

OLIMPIADAS ECONOMÍA JAÉN 2025

TEORÍA:

1. Situaciones financieras



SITUACIONES FINANCIERAS

Partiendo del balance de la empresa y comparando la estructura económica con la financiera nos podemos encontrar con 5 casos o situaciones



SITUACIÓN FINANCIERA DE ESTABILIDAD TOTAL

Activo= Patrimonio Neto

Activo No corriente	Activo corriente	Pasivo
---------------------	------------------	--------

- La empresa se financia exclusivamente con recursos propios: Activo= Patrimonio neto y Pasivo=0
- Liquidz y solvencia plena, pues no hay deudas que hacer frente
- Quizás la empresa está perdiendo la oportunidad de endeudarse para hacer frente a inversiones rentables

SITUACIÓN FINANCIERA NORMAL

Activo corriente > Pasivo corriente

Activo No corriente	Activo corriente	Pasivo Neto	Pasivo corriente
---------------------	------------------	-------------	------------------

Fondo maniobra > 0

- El fondo de maniobra es positivo: $FM=AC-PC=(PN+ANC)-ANC>0$
- No existe problema de liquidez o solvencia a corto plazo
- Existe equilibrio financiero a corto plazo
- La parte del activo corriente con permanencia en la empresa se financia con capitales permanentes

SITUACIÓN FINANCIERA DE SUSPENSIÓN DE PAGOS

Activo corriente < Pasivo corriente

Activo No corriente	Activo corriente	Pasivo Neto	Pasivo corriente
---------------------	------------------	-------------	------------------

Fondo maniobra < 0

- El fondo de maniobra es negativo: $FM=AC-PC=(PN+ANC)-ANC<0$
- Puede existir problemas de liquidez o solvencia a corto plazo
- La empresa está en desequilibrio financiero a corto plazo
- Para solucionar esta situación se debe:
 - Convertir deuda a corto plazo a largo plazo pactando con los acreedores
 - Conseguir cash mediante promociones que incentiven las ventas
 - Aumentar los recursos permanentes, cancelando la deuda a corto plazo

SITUACIÓN FINANCIERA DE DESEQUILIBRIO FINANCIERO A LARGO PLAZO

Activo = Pasivo

Activo No corriente	Activo corriente	Pasivo
---------------------	------------------	--------

- La empresa empieza a acumular pérdidas, descapitalizándose y perdiendo solvencia poco a poco hasta llegar al caso extremo donde el patrimonio neto desaparece y el activo es financiado con deudas.
- Para solucionar esta situación se debe:
 - Restructurar la empresa: analizando de dónde viene el problema
 - Ampliación de capital
 - Pactar con acreedores, más plazo o conversión de deuda en acciones

SITUACIÓN FINANCIERA DE QUIEBRA

Activo < Pasivo

Pérdidas	Activo No corriente	Activo corriente	Pasivo
----------	---------------------	------------------	--------

- Si la empresa continúa acumulando pérdidas, puede llegar un momento en que las deudas superen al activo, entrando en quiebra:
- Para solucionar esta situación se debe:
 - Liquidar el patrimonio, entrar en concurso de acreedores y cerrar la empresa
 - No Cerrar:
 - Estructurar la empresa
 - Ampliación de capital
 - Pactar con acreedores, una quita de deuda, más plazo o conversión de deuda en acciones



www.economiaconinma.com

2. Segmentación y tipos

SEGMENTACIÓN DE MERCADOS



La segmentación consiste en la identificación y separación de grupos homogéneos de consumidores o consumidores que se comportan de una manera similar o parecida ante un determinado bien o servicio, para adaptar la oferta de la empresa a cada segmento

CRITERIOS DE SEGMENTACIÓN



ESTRATEGIAS DE SEGMENTACIÓN

INDIFERENCIADA

Su producto no se enfoca en ningún segmento



DIFERENCIADA O SEGMENTADA

Adapta su oferta a varios segmentos



CONCENTRADA O DE NICHO

Se enfoca en un solo segmento



PROBLEMA 1. (2 PUNTOS)

Una empresa ubicada en España y dedicada a la fabricación de memorias RAM para ordenadores portátiles presenta la siguiente estructura de costes: Alquiler mensual de la nave donde se desarrolla la producción 2.500€; Prima anual del seguro de incendios 790€; Salario mensual del gerente 3.500€; Importe del contrato anual de limpieza 6.000€; Suscripción anual de software 1.300€; Materia prima incorporada a cada memoria 35€; mano de obra imputada a cada memoria 7€. El precio medio de venta de cada memoria es de 60€.

- a) ¿Qué volumen de ventas anuales debe tener esta empresa para empezar a obtener beneficios? (0,5 puntos)

COSTES FIJOS ANUALES	VALOR
Alquiler	2500*12=30.000€
Prima anual seguro	790€
Salario Gerente	3.500*14=49.000€ (2 extraordinarias)
Limpieza	6.000€
Software	1.300€
TOTAL	87.090€

COSTES VARIABLES POR UNIDAD	VALOR
MATERIA PRIMA	35€/unidad
MANO OBRA DIRECTA	7€/unidad
COSTE VARIABLE UNITARIO	42€/unidad

PRECIO POR UNIDAD=60€

$$Q^* = \frac{CF}{P_U - CV_U} = \frac{87.090}{60 - 42} = 4.838,33 \text{ UNIDADES}$$

A partir de 4.839 unidades

- b) En la situación actual de amenaza de subida de aranceles por parte de Estados Unidos y asumiendo que su volumen actual de ventas coincide exactamente con su punto muerto, se estima que una medida de este tipo supondría una disminución del volumen de ventas de un 15%, un incremento de los costes fijos de un 5%, y un incremento de los costes variables del 10% ¿seguiría siendo interesante para la empresa continuar fabricando memorias RAM? (1 punto); ¿sería necesario incrementar el precio de venta? Justifique su respuesta (0,5 puntos)

CANTIDAD PRODUCIDA TRAS ARANCEL	$= 4839 - 0,15 \cdot 4839 = 4113,15 \text{ UNIDADES}$
COSTES FIJOS TRAS ARANCEL	$= 87.090 + 0,05 \cdot 87.090 = 91.444,5\text{€}$
COSTES VARIABLES UNITARIOS TRAS ARANCEL	$= 42 + 0,1 \cdot 42 = 46,2\text{€/unidad}$
PRECIO INICIAL	60€/UNIDAD
BENEFICIO ESTIMADO	$= 60 \cdot 4.113 - 91.444,5 - 46,2 \cdot 4.113$ $= -34.685,1\text{€}$ <p style="color: red;">NO SERÍA RECOMENDABLE CONTINUAR FABRICANDO MEMORIAS POR HABER PÉRDIDAS, SIENDO NECESARIO INCREMENTAR EL PRECIO</p>
PRECIO MÍNIMO PARA OBTENER BENEFICIOS	$4113,15 = \frac{91.444,5}{P_U - 46,2}$ $P_U = \frac{91.444,5 + 46,2 \cdot 4113,15}{4113,15} = 68,43\text{€}$ <p style="color: red;">A PARTIR DE UN PRECIO DE 68,43€ LA UNIDAD, LE INTERESARÍA MANTENER LA PRODUCCIÓN</p>

PROBLEMA 2:

El desarrollo de una nueva línea de negocio de armarios personalizados implica la adquisición de una máquina de corte y ensamblaje por importe de 55.000€ y con una capacidad productiva máxima de 10.000 armarios/año. La empresa estima unos costes fijos anuales de 55.000€ y unos costes variables de 25€/armario producido (materiales, herrajes, etc.). La demanda esperada es de 5.000 armarios/año durante los dos próximos años, aumentando a 10.000 armarios en el año 3 y a 12.000 en el cuarto año. Se prevé iniciar las ventas a un precio de 30€/armario durante el primer año, 40€/armario en el segundo y estabilizar el precio a 45€/armario para los años 3 y 4.

2.1) Calcule los Flujos Netos de Caja anuales que se obtendrían en el período de 4 años (0,5 puntos).

$$F_1 = 5.000 \cdot 30 - 55.000 - 25 \cdot 5.000 = -30.000\text{€}$$

$$F_2 = 5.000 \cdot 40 - 55.000 - 25 \cdot 5.000 = 20.000\text{€}$$

$$F_3 = 10.000 \cdot 45 - 55.000 - 25 \cdot 10.000 = 145.000\text{€}$$

$$F_4 = 12.000 \cdot 45 - 55.000 - 25 \cdot 10.000 = 235.000\text{€}$$

2.2) Calcule e indique el período de recuperación de la inversión (indicado en formato de años y meses), aplicando el método estático del plazo de recuperación (payback) (0,5 puntos).

$$D_0 = -55.000\text{€}$$

$$55.000 = -30.000 + 20.000 + \textcolor{red}{65.000}$$

La inversión se recupera entre el 2º y el 3er año:

$$65.000 \text{_____} X$$

$$145.000 \text{_____} 12 \text{ meses}$$

$$X = 5,38 \text{ meses}$$

La inversión se recupera en 2 años y 6 meses.

2.3) Un colaborador de la empresa le ofrece otra máquina del mismo importe y con los flujos netos de caja anuales que figuran en la siguiente tabla (Proyecto B). Calcule el Valor Actual Neto (VAN) de los

dos proyectos considerando que el coste del dinero es del 6% anual. Indique de forma razonada la prioridad de realización de estas inversiones según los criterios del VAN y del payback (1 punto).

Datos del Proyecto B:

Flujo Neto de Caja Año 1: -20.000 €

Flujo Neto de Caja Año 2: 35.000 €

Flujo Neto de Caja Año 3: 25.000 €

Flujo Neto de Caja Año 4: 15.000 €

Inversión Inicial: 50.000 €

$$VAN_{PROYECTO\ APARTADO\ A} = -55.000 - \frac{30.000}{1,06} + \frac{20.000}{1,06^2} + \frac{145.000}{1,06^3} + \frac{235.000}{1,06^4} = 242.384,85\text{€}$$

$$VAN_{PROYECTO\ APARTADO\ B} = -50.000 - \frac{20.000}{1,06} + \frac{35.000}{1,06^2} + \frac{25.000}{1,06^3} + \frac{15.000}{1,06^4} = -4.846,16\text{€}$$

El proyecto B no es viable por no obtener beneficios actualizados por lo que el único viable y sería el que realizaría sería el A

TEST (acerto 0,15, fallo -0,05)

1. Las estrategias de promoción tiene como objetivos:
 - a) Diseñar envases atractivos, desarrollar el producto y gestionar la marca.
 - b) Elegir el precio del producto y decidir los canales de distribución.
 - c) Informar al mercado, persuadir al consumidor y recordar la marca.**
2. El factoring consiste en:
 - a) Vender los derechos de cobro a otra empresa.**
 - b) Gestionar los pagos de una empresa a sus proveedores.
 - c) Adelantar el cobro de un efecto comercial con un descuento.
3. Si la rentabilidad económica de una empresa es del 15% y el coste de la deuda es del 10%, ¿qué efecto tendrá el apalancamiento financiero y cómo afectará a la rentabilidad financiera?
 - a) No hay efecto apalancamiento, pues el coste de la deuda es inferior a su rentabilidad económica.
 - b) Efecto apalancamiento positivo, aumentando la rentabilidad financiera.**
 - c) Efecto apalancamiento negativo, disminuyendo la rentabilidad financiera.
4. ¿Cuál de las siguientes NO es una fuente de financiación interna?
 - a) Capital social.**
 - b) Reservas.
 - c) Amortizaciones.
5. ¿Qué documento justifica el pago del salario al trabajador?
 - a) El contrato de trabajo.
 - b) La nómina.**
 - c) El convenio colectivo.
6. Una de las técnicas de control más empleadas en una empresa son:
 - a) El establecimiento de estándares.**
 - b) El Análisis DAFO.
 - c) Las auditorías.**
7. La Productividad Global (PG) se calcula como:
 - a) El valor de la producción total dividido por el coste total de los factores productivos.**
 - b) Cantidad de productos obtenida dividida por el total de factores productivos empleados.
 - c) La suma de la producción total entre la suma de los factores productivos.

8. En el análisis económico, ¿qué indica principalmente la rentabilidad financiera?
- a) El beneficio generado por cada unidad monetaria invertida en activos totales.
 - b) El rendimiento neto obtenido por los accionistas sobre su capital aportado.**
 - c) La eficacia de la empresa en la administración de sus costes de operación.
9. ¿Cuáles son las cuatro funciones principales de la dirección/administración de empresas?
- a) Planificar, organizar, dirigir y controlar**
 - b) Invertir, financiar, innovar y expandir
 - c) Planificar, vender, producir y controlar
10. La estructura económica de la empresa se refiere a:
- a) En qué se emplean los fondos.**
 - b) El patrimonio neto y el pasivo.
 - c) El origen de los fondos.
11. ¿Qué mide principalmente el ratio de endeudamiento de una empresa?
- a) El grado de dependencia financiera respecto a terceros acreedores.**
 - b) La capacidad de pago inmediato frente a sus obligaciones más urgentes.
 - c) La eficiencia con la que la empresa gestiona sus activos corrientes.
12. ¿Qué NO forma parte del patrimonio de empresa?
- a) Los gastos derivados del personal fijo.**
 - b) Derechos de cobro a clientes o terceros.
 - c) Obligaciones de pago a terceros.
13. ¿Qué busca el posicionamiento de la empresa?
- a) Ofrecer muchos productos en la diferenciación.
 - b) Crear una imagen en la mente del cliente.**
 - c) Situar a la empresa como líder en ventas.
- 14.** ¿En qué etapa del proceso de administración de empresas tiene lugar el diseño de los departamentos?
- a) Planificación.
 - b) Dirección.
 - c) Organización.**
- 15.** ¿Qué caracteriza a la competencia perfecta?
- a) Pocas empresas, influyen en el precio del producto.

b) Pocas empresas, producto diferenciado, precio alto.

c) Muchos vendedores, producto homogéneo, precio dado.

16. ¿Cuál es el enfoque principal de la metodología Lean Startup?

a) La validación de ideas y la adaptación continua.

b) La ejecución rápida y la minimización de riesgos.

c) La planificación detallada y la inversión masiva.

17. Según la teoría de McGregor, ¿qué estilo de liderazgo es más probable que utilice un líder que ve a sus empleados como perezosos y sin ambición (Teoría X)?

a) Liberal.

b) Democrático.

c) Autoritario.

18. ¿Qué es el “Realizable” del activo corriente?

a) Cobros a menos de un año.

b) Dinero en bancos o dinero efectivo.

c) Mercancías que están en almacén.

19. ¿Cuál es la distinción clave entre los factores de higiene y los factores motivadores en la teoría de Herzberg, y cómo se aplican en la práctica?

a) Ambos tipos de factores tienen el mismo impacto en la motivación y la satisfacción de los empleados, y su efectividad varía según el individuo.

b) Los factores de higiene previenen la insatisfacción laboral, y los factores motivadores generan satisfacción y motivan a los empleados a un mejor desempeño laboral.

c) Los factores de higiene tienen la capacidad de motivar directamente a los empleados, mientras que los factores motivadores previenen la insatisfacción laboral.

20. ¿Qué herramienta es la que se emplea habitualmente para realizar el análisis del entorno específico?

a) Análisis PESTEL.

b) Modelo de las cinco fuerzas competitivas de Porter.

c) Método PERT.