



2

Modelo

PAU CATALUÑA

Curso 2019 -2020

1

BALANCE

La empresa Bonvi, SL, especializada en la comercialización de vinos catalanes, presenta a 31 de diciembre de 2019 un listado con los siguientes datos contables:

Concepto	Importe (€)	Concepto	Importe (€)
Otros gastos de explotación	9.000	Importe neto de la cifra de negocio	198.000
Existencias comerciales	15.000	Gastos financieros	3.000
Abastecimientos (compras ± variación de existencias comerciales y materias primas)	143.000	Deudas a largo plazo con entidades de crédito	85.000
Hacienda Pública deudora	1.000	Gastos de personal	19.000
Amortización del inmovilizado	12.000	Clientes	25.000
Capital social	60.000	Aplicaciones informáticas	1.000
Bancos	2.000	Construcciones (para la actividad productiva)	55.000
Proveedores	35.000	Terrenos (dedicados a la actividad productiva)	20.000
Hacienda Pública acreedora por conceptos fiscales	10.000	Inversiones financieras a largo plazo	80.000

1.1 Elabore la cuenta de pérdidas y ganancias de la empresa Bonvi, SL correspondiente al periodo contable 2019, teniendo en cuenta que el impuesto sobre beneficios es del 25 %. Solo debe incluir las partidas facilitadas en el enunciado que formen parte de dicha cuenta.

1.2 A partir del resultado neto del ejercicio (obtenido en el apartado anterior) y de los datos del enunciado, elabore el balance de situación de Bonvi, SL a 31 de diciembre de 2019. Solo debe incluir aquellas masas y elementos patrimoniales que figuren en el enunciado de este ejercicio

1.3 Calcule la ratio de estructura de la deuda de la empresa Bonvi, SL e interprete el resultado.



- Recuerda que debes colocar cada cuenta en su grupo correspondiente.
- El balance suele ser el ejercicio más largo. No lo hagas a lápiz y deja cierto espacio entre líneas para incluir cuentas que te hayas olvidado en un principio.
- Las cantidades colócalas ordenadamente a la derecha para no confundirte al hacer la suma.
- **IMPORTANTE:** es conveniente clasificar las cuentas en AC, ANC, PN, PC y PNC antes de realizar el balance. Enumerar las cuentas y al final contar si están todas (16 en éste ejercicio)

Apartado 1.1

CUENTA DE RESULTADOS	
+Ingresos de explotación	198.000
Importe neto de la cifra de negocios	198.000
-Gastos de explotación	183.000
Abastecimientos	143.000
Gastos del personal	19.000
Amortización del inmovilizado	12.000
Otros gastos de explotación	9.000



2

Modelo

PAU CATALUÑA
Curso 2019 -2020

BAIT (BAII) o Resultado de explotación	15.000
+Ingresos financieros	0
-Gastos financieros	3.000
Resultado financiero	-3.000
BAT (BAI)	12.000
IS (25%)	3.000
BN	9.000€

Apartado 1.2

ACTIVO		PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
A) ACTIVO NO CORRIENTE	156.000	A) PATRIMONIO NETO	69.000
Inmovilizado intangible	1.000	Capital	60.000
Aplicaciones informáticas	1.000	Resultado del ejercicio	9.000
Inmovilizado material	155.000		
Terrenos y bienes naturales	20.000		
Construcciones	55.000		
Inversiones financieras a LP	80.000	B) PASIVO NO CORRIENTE	85.000
B) ACTIVO CORRIENTE	43.000	Deudas a LP con EC	85.000
Existencias	15.000		
Existencias comerciales	15.000		
Realizable	26.000	C) PASIVO CORRIENTE	45.000
Clientes	25.000	Proveedores	35.000
Hacienda pública, deudora	1.000	Hacienda pública, acreedora	10.000
Disponible	2.000		
Bancos e IC, c/c	2.000		
TOTAL ACTIVO	199.000	TOTAL PN Y PASIVO:	199.000

Apartado 1.3

Ratio de estructura de la deuda = Pasivo corriente/pasivo = 45.000/130.000 = 0.3462.

El 34,62% de la deuda es a corto plazo. El valor ideal está entre 0.2 y 0.5 por lo que podemos decir que la deuda está bien estructurada.



2

Modelo

PAU CATALUÑA

Curso 2019 -2020

2

VAN Y PAYBACK

Con la intención de ampliar su capacidad productiva, la empresa Sucs de Fruita, SA estudia dos proyectos de inversión con las siguientes características:

Proyecto ECO:

- El desembolso inicial necesario es de 300.000 €.
- La vida útil estimada es de 4 años.
- El valor residual el cuarto año es de 200.000 €.
- El coste medio del capital es de un 6 %.

Otros datos de este proyecto (importes expresados en euros):

	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Cobros	250.000,00	262.500,00	275.625,00	289.406,25
Pagos	100.000,00	100.000,00	100.000,00	100.000,00

Proyecto BIO:

- El desembolso inicial necesario es de 700.000 €.
- Los flujos de caja netos asociados a este proyecto son de 0 € el primer año, 400.000 € el segundo año, 400.000 € el tercer año y 400.000 € el cuarto año.
- El valor residual el cuarto año es de 200.000 €.
- El coste medio del capital es de un 6 %.

A partir de estos datos:

2.1. Calcule el valor actual neto (VAN) de cada proyecto y, a continuación, explique razonadamente cuál de los dos proyectos debería elegir Sucs de Fruita, SA según este criterio.

2.2 Calcule el plazo de recuperación (o payback) de ambos proyectos y diga qué proyecto debería elegir Sucs de Fruita, SA según este criterio. Razone su respuesta.

Apartado 2.1.

En primer lugar, ya que no nos dan claramente los flujos de caja, siempre tendremos que calcularlos antes de hacer el ejercicio. Recordemos: $Q_i = \text{cobro}_i - \text{pago}_i$

	A	Q ₁	Q ₂	Q ₃	Q ₄
PROYECTO ECO	300.000	150.000	162.500	175.625	389.406,25(*)
PROYECTO BIO	700.000	0	400.000	400.000	600.000(*)

(*) incluye valor residual.

$$VAN(eco) = -300.000 + \frac{150.000}{(1+0,06)} + \frac{162.500}{(1+0,06)^2} + \frac{175.625}{(1+0,06)^3} + \frac{389.406,25}{(1+0,06)^4} = 442.038,22€.$$

$$VAN(bio) = -700.000 + \frac{0}{(1+0,06)} + \frac{400.000}{(1+0,06)^2} + \frac{400.000}{(1+0,06)^3} + \frac{600.000}{(1+0,06)^4} = 467.102,49€$$



2

Modelo

PAU CATALUÑA

Curso 2019 -2020

El proyecto bio es aconsejable por tener un VAN más alto, aunque ambos son factibles.

Apartado 2.2

El proyecto eco recupera la inversión durante el segundo año.

Payback = $1 + (300.000 - 150.000 / 162.500) = 1,923$ años o 1 año y 11,23 meses o 1 año y 337 días.

El proyecto bio lo recupera durante el tercer año.

Payback = $1 + (700.000 - 400.000 / 400.000) = 2,75$ años o 2 años y 9,13 meses o 2 años y 274 días

Es preferible la inversión eco por tener mayor liquidez.

Nota: La forma tradicional de calcular el payback mediante regla de 3 produce resultados ligeramente diferentes a los anteriores.

3

RE y RF

La empresa Transporta, SA presenta, a 31 de diciembre de 2019, los siguientes datos contables:

Concepto	Importe (millones de euros)
Gastos financieros	10
Activo corriente	250
Activo no corriente	350
Patrimonio neto	100
Pasivo corriente	200
Pasivo no corriente	300
Beneficio neto	20
Impuesto sobre sociedades	5

3.1 Calcule los ratios de liquidez y de endeudamiento. Interprete los resultados obtenidos.

3.2 Calcule e interprete las rentabilidades económica y financiera de Transporta, SA. Compare los resultados obtenidos con los de una empresa de la competencia que presenta unas rentabilidades económica y financiera del 8 % y del 25 %, respectivamente,

3.3 a) Mencione cuatro fuentes de financiación externa (recursos ajenos) a largo plazo de las que puede disponer una empresa.

b) Transporta, SA necesita incorporar nuevos camiones para ampliar su flota de vehículos. Teniendo en cuenta la información de los apartados anteriores y sabiendo que en estos momentos le es imposible utilizar medios de financiación propios, ¿qué fuente o fuentes de financiación externa de las que ha mencionado en el subapartado anterior le recomendaría a la empresa? Justifique su respuesta.



2

Modelo

PAU CATALUÑA

Curso 2019 -2020

Apartado 3.1

Ratio de liquidez = activo corriente/pasivo corriente = $250/200 = 1.25$. Aunque hay varios intervalos (según el libro) el valor habitual está entre 1.5 y 1.8, por lo que aunque la liquidez no se encuentra en el intervalo óptimo, sigue siendo mayor que 1 y por tanto puede afrontar el pago de las deudas a corto plazo.

Ratio de endeudamiento = pasivo/PN+pasivo = $500/600 = 0.83$. El intervalo óptimo es entre 0.2 y 0.6 (a veces vale que sea inferior a 0.5) por lo que en cualquier caso, la empresa está muy endeudada.

Apartado 3.2

Rentabilidad económica = BAI/ Activo = $35/600 = 5,83\%$

BAI=BN + IS + Gastos financieros = $20 + 10 + 5 = 35$.

Rentabilidad financiera = BN/PM = $20/100 = 20\%$.

Los resultados son inferiores a los de la empresa competidora por lo que podemos decir que son malos resultados. La otra empresa obtendrá una mayor rentabilidad tanto referida a su activo como a su patrimonio neto.

Apartado 3.3

(ver teoría)

4

Complete las siguientes frases con la palabra o palabras que correspondan.

- Analizar el/la **cadena de valor** de una empresa permite estudiar la aportación de cada una de las actividades de la empresa e identificar las fuentes de ventaja competitiva.
- El hecho de que una empresa presente unos costes inferiores a los de sus competidores en un determinado producto significa que esta empresa ha aplicado una estrategia de **liderazgo en costes**.
- El traslado de actividades productivas desde países industrializados hacia países con menores costes (normalmente salariales) se denomina **deslocalización**.
- Las decisiones estratégicas que toman los directivos que ocupan los niveles jerárquicos más elevados de la organización forman parte de la **estrategia corporativa**.
- Las decisiones con implicaciones a **corto plazo** tienen que ver con la resolución de problemas del día a día de la empresa, y normalmente se toman en los niveles jerárquicos más bajos de la empresa

4.2. Defina los siguientes términos:

- Crecimiento interno.
- Internacionalización.
- Grado de rivalidad de los competidores.
- Ventaja competitiva.



2

Modelo

PAU CATALUÑA

Curso 2019 -2020

5

PUNTO
MUERTO

Lluís Colomer es el gerente de una pyme dedicada a la producción y venta de chupetes para bebés. Disponemos de los siguientes datos sobre la empresa de Lluís:

— Tiene capacidad para producir y vender anualmente 400.000 chupetes.

— Para su actividad empresarial, debe asumir los siguientes gastos:

- Maquinaria: 3.000.000 € (con una vida útil estimada de 10 años). Amortización anual: 300.000 €.
- Suministros varios: 120.000 € anuales.
- Coste del personal: 50.000 € mensuales, es decir, 600.000 € anuales.
- Coste variable unitario de cada chupete producido: 80 céntimos de euro.
- Precio de venta al mercado de cada chupete: 3 €.

5.1. Calcule el punto muerto anual del negocio de Lluís. ¿Es viable económicamente?. Razone su respuesta.

5.2 ¿Cuál sería el beneficio o la pérdida de la empresa si el nivel de producción fuera el máximo, es decir, 400.000 unidades?.

5.3 Si un descenso del precio de las materias primas hiciera bajar el coste variable unitario hasta los 40 céntimos, ¿cambiaría la viabilidad económica de la empresa? Justifique su respuesta.

Apartado 5.1:

$$PM = \frac{CF}{P - CV_u} = \frac{1.020.000}{3 - 0,8} = 463.636,36 \text{ unidades [CF=300.000 + 120.000 + 600.000]}$$

Así, si la empresa hace 463.636,36 descargas el beneficio será cero, obteniendo beneficios positivos por encima de esta cantidad y pérdidas por debajo.

Por tanto, como la máxima capacidad de la compañía es de 400.000 chupetes, esta no es viable. (Nota: en caso de redondear el PM, siempre hacia arriba)

Apartado 5.2:

Si $Q=400.000 \rightarrow B=I-CT = P \cdot Q - (CF + C_{v_u} \cdot Q) = 3 \cdot 400.000 - (1.020.000 + 0,8 \cdot 400.000) = -140.000$ € de pérdida

Apartado 5.3:

Si el coste variable unitario baja a 0,4€ $PM = \frac{CF}{P - CV_u} = \frac{1.020.000}{3 - 0,4} = 392.307,69$ que en este caso es inferior a 400.000 por lo que la empresa ya es viable.



2

Modelo

PAU CATALUÑA

Curso 2019 -2020

Ejercicio 6. Señale con un círculo la letra de la opción correcta de las siguientes cuestiones.

6.1. De las siguientes fuentes de financiación, ¿cuál es de financiación ajena?

- a) Capital.
- b) Leasing.**
- c) Reservas.
- d) Amortizaciones.

6.2. Si las ratios de solvencia (o garantía) de dos empresas A y B son 1,5 y 0,5, respectivamente, ¿cuál de las dos tiene más riesgo de quiebra?

- a) La empresa A.
- b) No se puede medir con esta ratio.
- c) La empresa B.**
- d) Ninguna de las dos empresas.

6.3. El aplazamiento de los pagos de las compras realizadas a proveedores se considera

- a) crédito comercial.**
- b) factoraje (o factoring).
- c) póliza de crédito.
- d) préstamo a corto plazo.

6.4. NO es una característica propia de una pyme

- a) la organización flexible con facilidad de comunicación.
- b) el desarrollo en mercados intersticiales, es decir, el aprovechamiento de los espacios que las grandes empresas dejan vacíos en los mercados.
- c) el acceso limitado a los mercados de capitales.
- d) la presencia de economías de escala en la producción.**

6.5. En relación con el análisis DAFO, ¿qué afirmación es correcta?

- a) El análisis DAFO se refiere a la programación de dotaciones, actividades, financiación y objetivos empresariales.
- b) Las amenazas y las oportunidades impactan en la empresa desde el entorno externo o macroentorno.**
- c) Las debilidades y las fortalezas son variables o parámetros que la empresa no puede controlar.
- d) Las amenazas y las oportunidades son el resultado del análisis interno y competitivo empresarial y pueden controlarse totalmente.