



**VIII Olimpiada de Economía y Empresa de la
Universidad Pablo de Olavide, de Sevilla
(Fase Local de la XI Olimpiada Española de Economía)**

Facultad de Ciencias Empresariales
de la Universidad Pablo de Olavide

Sevilla, 11 de abril de 2019

Esta prueba consta de un examen tipo test, dos problemas y dos noticias de actualidad.

En el tipo test, cada pregunta tiene una sola respuesta correcta y no se penalizan las respuestas erróneas. Esta parte será considerada eliminatoria para la prueba completa y su duración será de 30 minutos. Transcurrido ese plazo se procederá a su recogida.

Para la resolución de los problemas y comentarios a las noticias de actualidad se permitirán 90 minutos adicionales.

TEST

1. El factoring consiste en:

- a) Arrendar un factor de producción para el desarrollo del proceso productivo.
- b) Ceder los derechos de cobro sobre clientes a una empresa especializada.
- c) Ninguna de las respuestas anteriores es correcta.

2. ¿Cuándo se suele utilizar la clasificación de los costes en directos e indirectos?:

- a) Cuando la empresa fabrica diversos productos y no resulta fácil asignar a cada tipo de producto sus costes asociados.
- b) Cuando queremos realizar una clasificación en función de la cantidad de producto fabricada.
- c) Solo en aquellas empresas cuya actividad es industrial.

3. El valor nominal de una acción:

- a) Depende de su cotización en bolsa.
- b) Es el valor que tiene cada acción y que aparece en el título o anotación en cuenta.
- c) Se obtiene como cociente entre el neto patrimonial y el número de acciones de la empresa.

4. Ruptura de stock es:
- El deterioro de un producto.
 - La avería producida en el local de almacenamiento.
 - El agotamiento de las existencias para atender pedidos de un producto.
5. La especialización de los puestos de trabajo:
- Obliga a fraccionar el tiempo de trabajo disminuyendo la productividad.
 - Tiene como ventaja hacer el puesto de trabajo distraído y no rutinario.
 - Permite un mayor entrenamiento en la tarea aumentando la eficiencia.
6. Según Maslow:
- Las necesidades sociales están en la base de la pirámide.
 - Las necesidades de autorrealización están en la cima de la pirámide.
 - Las necesidades de autorrealización están en la base de la pirámide.
7. La selección interna de personal:
- La suele llevar a cabo una empresa de recursos humanos.
 - Suele ser una fuente de motivación para el trabajador.
 - Implica la contratación de formación adicional para el personal de la empresa.
8. El leasing:
- Constituye una fuente de financiación interna.
 - Constituye una fuente de financiación ajena.
 - Constituye una fuente de financiación propia.
9. El lanzamiento de un empréstito:
- Supone un incremento en el número de acciones de la empresa.
 - Supone un aumento de la financiación propia de la empresa.
 - Supone un incremento de la financiación ajena de la empresa.
10. Un contrato indefinido:
- No tiene indemnización por despido.
 - Puede celebrarse a tiempo parcial.
 - Tiene prevista fecha de finalización.
11. En el canal de distribución largo:
- No interviene ningún mayorista.
 - No interviene ningún minorista.
 - Suele haber varios intermediarios.
12. Las aplicaciones informáticas son un elemento de:
- Activo corriente.
 - Activo no corriente.
 - Pasivo corriente.
13. Los socios de una Sociedad Anónima:
- Pueden recibir dividendos de sus acciones.
 - Tienen limitada la transmisión de sus acciones.
 - Poseen participaciones de la sociedad.

14. Una empresa tiene 1.000 acciones con un valor efectivo de 12 euros/acción y un valor nominal de 14 euros/acción. Podemos decir que:
- Tiene un capital de 14.000 euros.
 - Cotiza sobre la par.
 - Su valor de emisión es de 13 euros.
15. El salario:
- Es la totalidad de percepciones económicas de los trabajadores sólo en dinero.
 - Está compuesto por el salario base y los complementos salariales.
 - No hay ningún salario mínimo.
16. Las funciones del directivo son
- Planificar, organizar, gestionar y coordinar.
 - Planificar, organizar, gestionar y controlar.
 - Planificar, organizar y mandar.
17. La autofinanciación de enriquecimiento:
- Incluye los fondos de amortización y las provisiones.
 - Incluye las reservas.
 - Incluye los empréstitos.
18. En las Sociedades de responsabilidad limitada:
- Los socios no responden personalmente de las deudas.
 - Los socios deben ser al menos tres personas físicas.
 - La responsabilidad de los socios no se limita al capital aportado.
- 19.Cuál de las siguientes igualdades se cumple siempre
- $\text{Activo} = \text{Patrimonio Neto}$
 - $\text{Activo} = \text{Pasivo}$
 - $\text{Activo} = \text{Patrimonio Neto} + \text{Pasivo}$
20. El Plazo de Recuperación o Pay-Back se define como el periodo de tiempo:
- medio en pagar a proveedores
 - medio en cobrar a los clientes
 - necesario para recuperar la inversión inicial de un proyecto
21. Una de las etapas de control consiste en:
- Determinar los planes comerciales
 - Definir el objetivo que se quiere conseguir
 - Corregir las desviaciones obtenidas
22. En la etapa de declive en el ciclo de vida de un producto:
- Las ventas se estabilizan.
 - Se produce el apogeo de las campañas de promoción.
 - Aparecen productos más competitivos.

23. Entendemos por coste variable unitario:
- El coste medio multiplicado por el número de unidades producidas.
 - El coste total menos el coste fijo.
 - El coste variable total dividido entre el número de unidades producidas.
24. Las pequeñas y medianas empresas se caracterizan por:
- Tener mayor facilidad para acceder a una financiación ajena
 - Gran capacidad de negociación con los proveedores
 - Tener una organización flexible
25. Cuando una sociedad compra el patrimonio de otra u otras y lo integran en el suyo propio, se ha producido:
- Un cártel
 - Una alianza empresarial
 - Una absorción
26. Los pasos a seguir para ejecutar una acción se denominan:
- Objetivos
 - Políticas
 - Procedimientos
27. Si el volumen de ventas de una empresa está por encima de su umbral de rentabilidad:
- El coste variable por unidad es mayor al precio.
 - Los costes totales son inferiores a los ingresos totales.
 - La empresa tiene pérdidas.
28. ¿Cuál de los siguientes elementos patrimoniales es más exigible?
- Proveedores de inmovilizado a largo plazo
 - Capital Social
 - Reservas

PROBLEMA 1

1. Con los siguientes datos de la empresa CORRECAMINOS, S.A.:

- Ingresos de Explotación.....200.000 €
- Gastos de Explotación..... 75.000 €
- Intereses de ptmo. a l/p..... 40.000 € (al 5%)
- Recursos Propios..... 135.000 €
- Acreedores a l/p..... 80.000 €
- Acreedores a c/p.....150.000 €
- Activo que permanece más de 1 año..165.000 €
- Impuesto sobre beneficios..... 30%

Calcule:

- a) BAIT, BAT y BN
- b) Fondo de Maniobra. Explique el resultado obtenido.

NOTICIA 1.

LA CNMV acelera la aprobación de la opa de Mijail Fridman sobre Día

- **La oferta tendrá el visto bueno del supervisor en los próximos días; el proceso se ha acelerado ante la delicada situación del grupo**

Madrid, 26 de marzo de 2019 CET

La CNMV trabaja sin descanso en el proceso de autorización de la oferta pública de adquisición (OPA) sobre Día. La delicada situación del grupo de supermercados es una variable clave para el supervisor, que se dispone a dar luz verde a la oferta en los próximos días. Fuentes conocedoras de la situación de este trámite adelantan que la luz verde llegará esta o la próxima semana. Un portavoz del organismo que preside Sebastián Albella ha declinado hacer comentarios sobre esta información.

La autorización de la OPA anunciada por Letterone, el fondo luxemburgués a través del que el magnate ruso controla el 29% de Día, es una prioridad para la CNMV, según fuentes financieras. La compra ya ha recibido el visto bueno de las autoridades de competencia, tanto de Brasil como de la UE, y al ser una OPA voluntaria el proceso está siendo más rápido.

La grave situación de Día, en causa de disolución por fondos propios negativos de 98,8 millones en la matriz, y la necesidad de que esto se solucione antes del 20 de mayo –dos meses desde la celebración de la junta- están siendo cruciales en la operativa de la CNMV. La ampliación de 500 millones garantizada por Letterone está condicionada a que triunfe su OPA a 0,67 euros por acción y a un acuerdo con los bancos sobre la financiación del grupo.

El vigilante español de los mercados, sin descuidar que todo esté en regla en la documentación enviada por Letterone con el asesoramiento de Pérez-Llorca y de Goldman Sachs, está prestando especial atención a la urgencia requerida. Además, a diferencia de lo que ocurre en una oferta obligatoria, en la que el precio debe ser equitativo conforme a una diversidad de criterios, la CNMV no tiene nada que decir aquí sobre la contraprestación. Ya lo dirán los accionistas, puesto que el artículo al que se ha acogido Letterone para lanzar su OPA exige que dueños de la mitad del capital al que se dirige den su aceptación. Y la propuesta es para el 71% del capital, de manera que su eficacia está condicionada a que vendan al menos accionistas con el 35,5%.

A diferencia de otras ofertas, como la de KKR por Telepizza, la lanzada sobre Día no incluye ningún tipo de informe de valoración, que suele retrasar el proceso. Este es necesario si el comprador se propone excluir la compañía de Bolsa aunque no pueda ejercer el derecho de venta forzosa (*squeeze-out*) a los accionistas que no hayan acudido. El gestor de fondos de capital riesgo, que quiere sacar a la cadena de pizzerías de Bolsa, anunció su OPA el 21 de diciembre, solicitó la autorización un mes después y el proceso arrancó el 8 de febrero. Aún no ha sido aprobada.

Letterone hizo pública su intención de lanzar la OPA sobre Día el 5 de febrero, y el 8 de marzo la CNMV la admitió a trámite. El periodo para dar luz verde a una OPA, que debe conceder el consejo del supervisor- no es suficiente con el comité ejecutivo-, desde que arranca su autorización es de 20 días hábiles, si bien este plazo se reinicia cada vez que se solicita cualquier información la oferente. En el caso de la OPA de Fridman, la velocidad de la CNMV está siendo ejemplar; también está siendo extremadamente diligente Letterone, según fuentes conocedoras de la marcha de la operación.

El periodo de aceptación rondará los 20 días, si bien en un principio desde Letterone se explicó a los analistas en una reunión celebrada en Madrid el pasado 15 de febrero, que su intención era que fueran 15 días el mínimo legal. Lo más probable ahora es que el plazo amplíe ante las dificultades para recabar el apoyo de dueños del 35,5%. Letterone, bajo la presión de 40.000 pequeños accionistas y de los *hedge funds*, cuenta con la opción de subir su oferta hasta cinco días antes de que termine el periodo de aceptación.

Reunión con la banca. El comité de representantes de los 12 bancos presentes en los créditos bancarios concedidos a Día, formado por Santander, BBVA, Société Générale y Barclays, se reunió ayer con representantes de Letterone. Sin ningún acuerdo todavía, la reunión continuará hoy. La devolución anticipada de Día de una parte de los créditos por más de 900 millones de euros es la clave de las negociaciones.

A la vista de la noticia anterior, responda a las siguientes preguntas:

- ¿En qué consiste una OPA?
- ¿Cree que la proposición del fondo de inversión Letterone es la mejor de las opciones? ¿Por qué?
- En un escenario de no aprobación de la OPA, el fondo de inversión planea llevar a Día a un escenario de concurso de acreedores. ¿Cree que es un farol? ¿Por qué?

NOTICIA 2.

Lea atentamente la noticia y conteste a las cuestiones que se proponen.

Oferta y demanda no cuadran: falta de existencias del iPhone X hasta 2018

Fuente: <http://www.ticbeat.com/tecnologias/oferta-y-demanda-no-cuadran-falta-de-existencias-del-iphone-x-hasta-2018/>

17/07/2017.

Analistas achacan a la lenta producción de pantallas OLED los presumibles retrasos en la entrega de iPhone X durante lo que queda de año, incluyendo la campaña navideña.

Los problemas de producción de Apple no son nada nuevo en la tierra prometida de Steve Jobs. Casi siempre, cual mantra, se produce un desajuste grave entre la oferta que la compañía norteamericana es capaz de poner en el mercado y la demanda que los fanáticos de esta marca generan en los primeros meses a la venta de cualquier dispositivo, especialmente del iPhone.

Y, en el caso del iPhone X, no se iba a producir una excepción. Ni tan siquiera el elevadísimo precio de este móvil (muy por encima de sus costes de producción y de la mayoría de sus rivales directos) ha hecho que se reduzca el interés de los seguidores de Apple, al igual que tampoco se ha corregido la mala gestión de producción que ya caracteriza a esta organización.

Apple ya retrasó la llegada de sus iPhone X hasta el mismo 3 de noviembre en un intento a la desesperada por hacerse con algo de stock que llevar a las tiendas. Pero, según analistas de KGI Securities citados por MacRumors, **la marca no será capaz de producir suficientes teléfonos de esta última generación para cubrir la demanda prevista hasta ya entrado 2018**.

A las acciones de Apple no le sientan bien los nuevos iPhone

El problema parece estar en la lenta fabricación de las pantallas OLED de altas prestaciones que monta el iPhone X y que son producidas por Samsung. De hecho, esta clase de incidentes con las pantallas se vienen sucediendo en varias de las entregas anteriores del iPhone, lo que ha llevado a Apple a invertir en una planta de producción de tecnologías OLED de la mano de LG con el fin de aumentar su paraguas de proveedores.

Poniendo números a la situación, **los analistas de KGI Securities estiman que se vendan y entreguen unos 40 millones de unidades del iPhone X antes de que acabe el año**. Recordemos que las reservas de estos dispositivos se abrirán -al menos en el mercado norteamericano, el próximo día 27 de octubre, un requisito casi imprescindible para garantizar su adquisición ante los problemas de fabricación.

A la vista de la noticia presentada,

- ¿Cómo podría explicar, con el modelo de oferta y demanda, la consecuencia que podría tener sobre los precios la falta de iPhone X para atender a los consumidores.
- ¿Qué elementos determinan la oferta?
- Si la curva de la demanda de iPhone X representada por una cantidad Q_1 en función de un precio P_1 fuera poco sensible a los cambios en el precio, ¿cómo afectaría a los ingresos totales de los productores de Apple y al gasto total de consumidor un aumento en el precio del mismo? Representélo gráficamente.

PROBLEMA 2

De todos es sabida la gran preocupación que existe por parte de los distintos Gobiernos por la emisión de gases a la atmósfera y el aumento del daño que ello conlleva. Esta circunstancia está calando, cada vez más en los consumidores y son éstos, los que empiezan a demandar productos más “verdes”.

La industria de la automoción es una de las que está en el punto de mira de los Estados, y por supuesto, también es señalada por los consumidores, debido al daño que provoca al medio ambiente. Por ello, se están demandando, cada más, vehículos que cumplan con normativas medioambientales. De este modo, la empresa sevillana TODOMOTO, centrada fundamentalmente en el negocio de motocicletas de alta cilindrada, ha decidido apostar por motos eléctricas, de baja cilindrada y por tanto, más ecológicas (en principio, sólo venderá un único modelo estándar). Para ello, ha acometido una inversión de 12 millones de euros, gracias a la alianza que ha realizado con el grupo inversor TODOMONEY.

Para el segundo semestre del presente año, pretende estar ya operando en este segmento de la moto eléctrica. Su primer objetivo, es considerar precios que cubran el coste del capital invertido (10%), coincidiendo así con la rentabilidad pretendida para dicha inversión. Para ello, se ha basado en un estudio gráfico de su función de Ingresos y Costes totales (ver figura adjunta).

Una vez analizado el gráfico, si para obtener la rentabilidad antes indicada del 10% sobre el capital invertido, la empresa sitúa un precio un 50% por encima del precio actual al que tiene fijado el precio de la motocicleta:

- ¿cuál será el punto muerto para la nueva función de ingresos?
- ¿cuál deberá ser la cantidad vendida al nuevo precio fijado para obtener la rentabilidad objetivo?

