



1

Modelo

EBAU Cantabria

Curso 2018 -2019

1A

VAN Y PAYBACK

Una empresa se plantea dos opciones de inversión permanente y ambas suponen un desembolso inicial de 80.700 euros.

La primera opción le reportaría a la empresa la entrada de los siguientes flujos de caja: 32.000 euros el primer año, 30.000 euros el segundo año y 27.000 euros el tercer y último año.

La segunda opción le reportaría a la empresa un único flujo de caja de 92.000 euros al tercer año.

Para su evaluación se considera un tipo de interés anual (o precio del dinero en el mercado) del 4,5 % anual.

1. Análisis de dichas opciones de inversión, justificando si serían factibles las mismas; y, en tal caso, señale cuál sería preferible y porqué.
2. Analice el impacto de una subida del tipo de interés en tres cuartos de punto, es decir de 0,75 %.



- Recuerda que puede haber un valor residual (se suma al último) o algún VAN negativo.
- Cuidado al redondear las cuentas que aparecen en el VAN. Jamás debes redondear el denominador pues cometerías importantes errores de cálculo.

Apartado 1.

$$VAN(1) = -80.700 + \frac{32.000}{(1+0,045)} + \frac{30.000}{(1+0,045)^2} + \frac{27.000}{(1+0,045)^3} = 1.053,915\text{€}$$

$$VAN(2) = -80.700 + \frac{92.000}{(1+0,045)^3} = -80,711\text{€}$$

La inversión 1 es factible pues tiene rentabilidad positiva, al contrario que la segunda que no es factible y por tanto, no realizable.

Apartado 2.

Si $i=5,25\%$, tendríamos:

$$VAN(1) = -80.700 + \frac{32.000}{(1+0,0525)} + \frac{30.000}{(1+0,0525)^2} + \frac{27.000}{(1+0,0525)^3} = -56,62\text{€}$$



1

Modelo

EBAU Cantabria

Curso 2018 -2019

$$VAN(2) = -80.700 + \frac{92.000}{(1+0,0525)^3} = -1.791,91\text{€}$$

Al aumentar el coste del capital, las dos inversiones resultan no factibles.

1B

VAN Y PAYBACK

La empresa ABC se plantea dos alternativas de inversión y para su evaluación considera como tipo de interés anual (o precio del dinero en el mercado) el 3,75 %. dichas alternativas son las siguientes:

1a. Comprar un local comercial con una inversión de 100.000 euros y venderlo al cabo de tres años por un valor de 120.000 euros.

2a. Ampliar la capacidad de producción de sus instalaciones mediante un desembolso inicial de 100.000 euros que posibilitaría la obtención de unos flujos de caja anuales de: 30.000 euros el primer año, 40.000 euros el segundo año y 50.000 euros el tercer año.

1. Analice dichas opciones de inversión indicando si serían factibles estos proyectos. Asimismo, indique qué opción de inversión sería preferible para la empresa. Justifique su respuesta.

2. En relación con la primera alternativa de inversión, calcule el importe del flujo de caja que debería obtener al cabo de los tres años para que ambas alternativas de inversión fuesen indiferentes. Comente los resultados obtenidos.

Apartado 1.

$$VAN(1) = -100.000 + \frac{120.000}{(1+0,0375)^3} = 7.452,6\text{€}$$
 (120.000 puede considerarse el valor residual de la inversión)

$$VAN(2) = -100.000 + \frac{30.000}{(1+0,0375)} + \frac{40.000}{(1+0,0375)^2} + \frac{50.000}{(1+0,0375)^3} = 10.848,27\text{€}$$

Ambas inversiones son factibles. Sin embargo la segunda es preferible por obtener un valor más alto del VAN.

Apartado 2.

Para que fueran indiferentes, ambos valores del VAN deberían coincidir. Por tanto, el flujo de caja de la primera inversión durante el tercer año es una incógnita.



1

Modelo

EBAU Cantabria

Curso 2018 -2019

$-100.000 + \frac{x}{(1+0,0375)^3} = 10.847,27 \rightarrow$ despejando $x=123.792,17€$ lo que representa un incremento del 3,16% ($123.792/120.000 \times 100$).

2A

PUNTO MUERTO

Sea una empresa que fabrica y vende un determinado componente de automoción. en el primer trimestre de 2018 la empresa soportó un total de costes fijos de 680.000 euros y presentó un coste variable unitario de 366 euros/unidad. Asimismo en dicho periodo, el precio de venta unitario del componente fue de 500 euros/unidad, obteniendo la empresa un beneficio de 137.400 euros.

- Determine y comente los valores obtenidos de:
 - el umbral de rentabilidad (o punto muerto) en el primer trimestre de 2018.
 - Las ventas realizadas en el mismo periodo que excedieron el umbral de rentabilidad.
- Recalcule el umbral de rentabilidad, si ante un incremento del 8 % en los costes fijos se aumenta el precio de venta unitario un 3 %. Comente los resultados obtenidos.



- Indica las fórmulas y desarrolla los cálculos lo más posible.
- Indica siempre las unidades. En caso de usar las genéricas son um (dinero) y uf (cantidad)
- Recuadra las soluciones.

Apartado 1.

DATOS:

CF= 680.000€. CVu= 366€, P=500€

$$PM = \frac{CF}{MBu} \quad (\text{Siendo el Margen Bruto} = P - CV_u) \rightarrow PM = \frac{680.000}{134} = 5.074,62 \text{ unidades} \rightarrow$$

PM=5.075 unidades. La y del punto muerto es $I = P \cdot Q = 500 \cdot 5.075 = 2.537.500€$.

Como $B = X \cdot MBu - CF = 137.300 = X \cdot 134 - 680.000 \rightarrow X = 6.100$ unidades.

En este caso, $I = P \cdot Q = 500 \cdot 6.100 = 3.050.000€$.

Hay un exceso sobre el umbral de rentabilidad de 1.025 unidades, que equivale a una facturación de 512.500€ ($500 \cdot 1025$).

Apartado 2.

DATOS:

CF' = $680.000 \cdot 1,08 = 734.000€$



1

Modelo

EBAU Cantabria

Curso 2018 -2019

$$P' = 500 \cdot 1,03 = 515\text{€}.$$

$$PM = \frac{CF}{MBu} \quad (\text{Siendo el Margen Bruto} = P - C_{v_u}) \rightarrow PM = \frac{734.400}{149} = 4.929 \text{ unidades. (se redondea hacia arriba)}$$

La y del punto muerto es $I = P \cdot Q = 515 \cdot 4.929 = 2.538.435 \text{ €}$.

Con los cambios considerados en los costes fijos y el precio de venta unitario, es necesario vender 146 unidades menos de producto para alcanzar el punto muerto o umbral de rentabilidad.

2B

PUNTO
MUERTO

La empresa XYZ, S.A. se dedica a la fabricación y comercialización de un determinado producto óptico. en el ejercicio 2018, la empresa vendió 8.000 unidades de dicho producto a un precio de venta unitario de 210 €/unidad.

La estructura de costes de esta empresa en 2018 era la siguiente:

- Volumen de costes fijos, 475.000 €.
- Coste variable unitario, 131 €/un.

1. Determinación e interpretación del umbral de rentabilidad (o punto muerto) y del resultado obtenido en el ejercicio 2018. Comente los resultados obtenidos.
2. El director comercial de esta empresa cree que si se disminuye el precio de venta unitario un 5% se podría llegar a vender un 10 % más de producto. Analice el cambio que supondría la incorporación de dichas previsiones.

Apartado 1.

DATOS:

CF= 475.000€, P=210€, $C_{v_u}=131\text{€}$

$$PM = \frac{CF}{MBu} \quad (\text{Siendo el Margen Bruto} = P - C_{v_u}) \rightarrow PM = \frac{475.000}{79} = 6.013 \text{ unidades (siempre se redondea hacia arriba)}$$

se redondea hacia arriba).

La y del punto muerto es $I = P \cdot Q = 210 \cdot 6.013 = 1.262.730 \text{ €}$.

Por tanto, la empresa obtendrá beneficios ya que vende 8.000 unidades que son 1987 unidades por encima del umbral de rentabilidad.

$$B = 210 \cdot 8.000 - (475.000 + 131 \cdot 8.000) = 157.000\text{€} \text{ sería el beneficio obtenido.}$$

Apartado 2.

DATOS:

Si vende un 10% más de unidades serían 8.800 unidades. $(8.000 + 0,1 \cdot 8.000)$

Una reducción del precio de venta sería del $0,05 \cdot 210 = 10,5\text{€}$ por lo que $P = 199,5\text{€}$



1

Modelo

EBAU Cantabria

Curso 2018 -2019

$$PM = \frac{CF}{MBu} \quad (\text{Siendo el Margen Bruto} = P - C_{v_u}) \rightarrow PM = \frac{475.000}{68,5} = 6.935 \text{ unidades.}$$

La y del punto muerto es $I = P \cdot Q = 199,5 \cdot 6.935 = 1.383.532,5\text{€}$.

Para ver el beneficio obtenido, $B = X \cdot MBu - CF = 8.800 \cdot 68,5 - 475.000 = 127.800\text{€}$.

Por tanto hay una caída del 22.85% en el volumen de beneficios $(\frac{157.000 - 127.800}{127.800} \cdot 100)$

3A

BALANCE

La empresa Junio S.A. presenta los siguientes saldos (datos en euros) en sus cuentas del Balance al cierre del ejercicio 2018:

Proveedores, 45.000 €; Otros deudores, 18.000 €; Terrenos, 50.000 €; deudas a largo plazo con entidades de crédito, 90.000 €; inversiones financieras a corto plazo, 12.000 €; Construcciones, 200.000 €; Mercaderías, 60.000 €; deudas a corto plazo con entidades de crédito, 25.000 €; Banco cuenta corriente, 20.000 €; Reservas, 16.000 €; Amortización acumulada del inmovilizado material, 100.000 €; equipos para proceso de información, 35.000 €; Clientes, 10.000 €; Mobiliario, 15.000 €; Acreedores a corto plazo por prestaciones de servicios, 70.000 €; Caja, 1.000 €; Capital Social, 60.000 €; Resultado del ejercicio, determinar.

1. Construya el Balance clasificando las cuentas en las masas patrimoniales. determine el importe de Resultado del ejercicio.
2. Analice el endeudamiento que presenta la empresa al cierre del ejercicio mediante ratios (al menos tres ratios).



- 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

Lo primero es ver cuántas cuentas hay. Lo segundo es clasificar cada una de ellas en AC, ANC PN, PC o PNC. Lo hacéis en el folio del examen. Cuando eso esté claro, hacemos el balance. Siempre dejamos algún hueco entre línea y línea por si necesitamos “algún retoque”. Y regla de oro ... si dudamos en dónde colocar alguna cuenta, la primera impresión suele ser la correcta.



1

Modelo

EBAU Cantabria

Curso 2018 -2019

ACTIVO		PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
A) ACTIVO NO CORRIENTE		A) PATRIMONIO NETO	
Terrenos	50.000	Capital social	70.000
Construcciones	200.000	Reservas	16.000
Mobiliario	15.000	Resultado del ejercicio	x
Equipos para proceso información	35.000		
(Amortización ac. Inm. material	100.000)	B) PASIVO NO CORRIENTE	
B) ACTIVO CORRIENTE		Deudas a LP	90.000
Mercaderías	60.000		
Clientes	10.000	B) PASIVO CORRIENTE	
Deudores	18.000	Deudas a CP	25.000
Inversiones financieras a CP	12.000	Acreedores	70.000
Bancos, c/c	20.000	Proveedores	45.000
Caja	1.000		
TOTAL ACTIVO	321.000	TOTAL PN Y PASIVO:	321.000

- a) Evidentemente, hay que igualar $ACTIVO = PATRIMONIO NETO + PASIVO$, de donde $x = 15.000€$
- b) Para medir el endeudamiento tenemos:
 Ratio de endeudamiento = $\text{pasivo exigible} / \text{PN} = 230.000 / 91.000 = 2,52$. El valor óptimo se encuentra entre 0.4 y 0.6 por lo que tenemos un valor muy alto, lo que quiere decir que la empresa está muy endeudada
 Ratio de endeudamiento a corto plazo = $\text{pasivo corriente} / \text{PN} = 140.000 / 91.000 = 1,5384$
 Ratio de endeudamiento a largo plazo = $\text{pasivo no corriente} / \text{PN} = 90.000 / 91.000 = 0,989$

Además podemos observar que a corto plazo, el valor es muy elevado lo cual indica que la mayoría de su deuda es a corto plazo; deuda que es necesario reducir.

También podríamos haber calculado el ratio de calidad de la deuda y de estructura de la deuda.



1

Modelo

EBAU Cantabria

Curso 2018 -2019

3B

BALANCE

La empresa OPQ presenta los siguientes saldos en sus cuentas del Balance al cierre del ejercicio 2018:

Reservas, 12.500 €; equipo para proceso de información, 28.000 €; Materias primas, 20.000 €; Acreedores por prestaciones de servicios, 8.000 €; Resultado del ejercicio, 18.200 €; Otros deudores, 13.000 €; Clientes, 10.000€; Proveedores, 12.000 €; elementos de transporte, 60.000 €; Aplicaciones informáticas, 6.000 €; deudas a largo plazo con entidades de crédito, 35.000 €; Amortización acumulada del inmovilizado material, 64.000 €; Productos terminados, 35.000 €; Capital Social, 60.000 €; instalaciones técnicas, 40.000 €; Amortización acumulada del inmovilizado inmaterial, 6.000 €; Otras deudas a corto plazo, 5.878 €; Banco cuenta corriente, determinar. En relación con 2018 se sabe que:

Beneficio Antes de Intereses e Impuestos (BAII)	32.000 €
– Intereses (gastos financieros)	–4.000 €
= Beneficio antes de Impuestos (BAI)	= 28.000 €
– Impuesto sobre beneficio	–9.800 €
= Beneficio Neto (BN)	= 18.200 €

1. Construir el Balance identificando sus masas patrimoniales.
2. Analizar la situación económica de la empresa a través de ratios: Ratio de rentabilidad económica y ratio de rentabilidad financiera.

ACTIVO		PATRIMONIO NETO Y PASIVO	
A) ACTIVO NO CORRIENTE		A) PATRIMONIO NETO	
Aplicaciones informáticas	6.000	Capital social	60.000
(Amortización acumulada Inm. I	6.000)	Reservas	12.500
Instalaciones técnicas	40.000	Resultado del ejercicio	18.200
Equipos para proceso información	28.000	B) PASIVO NO CORRIENTE	
Elementos de transporte	60.000	Deudas a LP	35.000
(Amortización ac. Inm. material	64.000)	B) PASIVO CORRIENTE	
B) ACTIVO CORRIENTE		Deudas a CP	5.878
Materias primas	20.000	Acreedores	8.000
Productos terminados	35.000	Proveedores	12.000
Clientes	10.000		
Deudores a CP	13.000		
Bancos, c/c	X=9.578		
TOTAL ACTIVO	151.578	TOTAL PN Y PASIVO:	151.578



1

Modelo

EBAU Cantabria

Curso 2018 -2019

1. Evidentemente, hay que igualar $ACTIVO = PATRIMONIO NETO + PASIVO$, de donde $x = 9.578€$.
2. $RE = BAIT/AT = 21,11\% (32.000/151.578)$ o $20,99\% (32.000/133.378)$. Por tanto, por cada 100€ invertidos en activo se obtiene 21,11€ (o 20,99) de beneficio bruto.
 $RF = BN/PN = 20,06\% (18.200/90.700)$ o $25,10\% (18.200/72.500)$. Por tanto, por cada 100€ invertidos en patrimonio neto se obtiene 20,06€ (o 25,10) de beneficio neto.

Además, se han pagado 4.000€ en intereses. Si calculamos el pasivo resulta 60.878€. Por tanto, $4.000/60.878 = 6,57\%$ es el coste medio de la deuda. Como $RE = 21,11\%$ es superior a 6,57% tenemos un apalancamiento financiero positivo.



EVALUACIÓN DE BACHILLERATO PARA EL ACCESO A LA UNIVERSIDAD

LOMCE – JUNIO 2019

ECONOMÍA

INDICACIONES

Elegir una de las dos opciones.

Los dispositivos que pueden conectarse a internet, o que pueden recibir o emitir información deben estar apagados durante la celebración del examen y no pueden estar a la vista.

OPCIÓN DE EXAMEN Nº 1

Ejercicio 1 [2,5 PUNTOS]

Una empresa se plantea dos opciones de inversión permanente y ambas suponen un desembolso inicial de 80.700 euros.

La primera opción le reportaría a la empresa la entrada de los siguientes flujos de caja: 32.000 euros el primer año, 30.000 euros el segundo año y 27.000 euros el tercer y último año.

La segunda opción le reportaría a la empresa un único flujo de caja de 92.000 euros al tercer año.

Para su evaluación se considera un tipo de interés anual (o precio del dinero en el mercado) del 4,5 % anual.

SE PIDE:

- [1,25 PUNTOS] Análisis de dichas opciones de inversión, justificando si serían factibles las mismas; y, en tal caso, señale cuál sería preferible y porqué.
- [1,25 PUNTOS] Analice el impacto de una subida del tipo de interés en tres cuartos de punto, es decir de 0,75 %.

Ejercicio 2 [2,5 PUNTOS]

Sea una empresa que fabrica y vende un determinado componente de automoción. En el primer trimestre de 2018 la empresa soportó un total de costes fijos de 680.000 euros y presentó un coste variable unitario de 366 euros/unidad. Asimismo en dicho periodo, el precio de venta unitario del componente fue de 500 euros/unidad, obteniendo la empresa un beneficio de 137.400 euros.

SE PIDE:

- [1,25 PUNTOS] Determine y comente los valores obtenidos de:
 - El umbral de rentabilidad (o punto muerto) en el primer trimestre de 2018.
 - Las ventas realizadas en el mismo periodo que excedieron el umbral de rentabilidad.
- [1,25 PUNTOS] Recalcule el umbral de rentabilidad, si ante un incremento del 8 % en los costes fijos se aumenta el precio de venta unitario un 3 %. Comente los resultados obtenidos.

Ejercicio 3 [2,5 PUNTOS]

La empresa Junio S.A. presenta los siguientes saldos (datos en euros) en sus cuentas del Balance al cierre del ejercicio 2018:

Proveedores, 45.000 € Otros deudores, 18.000 € Terrenos, 50.000 € Deudas a largo plazo con entidades de crédito, 90.000 € Inversiones financieras a corto plazo, 12.000 € Construcciones, 200.000 € Mercaderías, 60.000 € Deudas a corto plazo con entidades de crédito, 25.000 € Banco cuenta corriente, 20.000 € Reservas, 16.000 € Amortización acumulada del inmovilizado material, 100.000 € Equipos para proceso de información, 35.000 € Clientes, 10.000 € Mobiliario, 15.000 € Acreedores a corto plazo por prestaciones de servicios, 70.000 € Caja, 1.000 € Capital Social, 60.000 € Resultado del ejercicio, determinar.

SE PIDE:

- [1,25 PUNTOS] Construya el Balance clasificando las cuentas en las masas patrimoniales. Determine el importe de Resultado del ejercicio.
- [1,25 PUNTOS] Analice el endeudamiento que presenta la empresa al cierre del ejercicio mediante ratios (al menos tres ratios).

Evolución empresarial en la región: el caso de la empresa Kiuman

El estudio universitario realizado hace dos décadas puso de manifiesto un panorama empresarial bien distinto del actual. El estudio realizado a finales de los años noventa reflejó que la mayor parte del tejido empresarial de la región estaba formado por empresas de tamaño pequeño y mediano, con una actividad industrial manufacturera, organizadas con una estructura preferentemente jerárquica (particularmente en aquellas entidades con más antigüedad) y con escasa vocación exportadora (tan solo el 10 % de las empresas habían empezado a exportar sus productos, y el peso de las exportaciones en su volumen total de facturación era muy bajo).

La situación que refleja el estudio actual, en el cual se ha replicado la metodología de investigación del estudio anterior, es notablemente distinta. Una muestra de la evolución evidenciada en el perfil de la empresa regional es el caso de “Kiuman”. Kiuman es una empresa creada hace cincuenta años y que actualmente combina la departamentalización por funciones y por proyectos, adoptando una estructura en la que diferentes especialistas funcionales trabajan unidos en proyectos concretos. El cambio en su estructura organizativa ha venido acompañado de otras transformaciones y actuaciones. Una de tales actuaciones es la investigación del mercado realizada este año a fin de establecer un mapa de los diferentes grupos de consumidores según sus necesidades específicas.

En el próximo año, la empresa ha previsto llevar a cabo otras actuaciones, entre ellas, la de completar la automatización de su proceso de producción principal y ampliar su red comercial, tanto en España como en el extranjero. Y, a partir de 2020, está prevista la revisión e integración de todos sus sistemas de información en la empresa. Esta profunda transformación que se está viviendo en Kiuman no puede entenderse sin el cambio en su cultura organizativa que se ha impuesto a raíz del cambio de personas en la dirección general de la empresa.

SE PIDE:

1. [1,5 PUNTOS] Considerando el texto:

- a.** [1 PUNTO] Explique el tipo de estructura organizativa actual de la empresa Kiuman.
- b.** [0,5 PUNTOS] ¿Qué actuación se ha llevado a cabo este año en la empresa Kiuman relacionada con el mercado? Explique en qué consiste y los posibles criterios a adoptar.

2. [1 PUNTO] Responda a las siguientes cuestiones:

- a.** [0,5 PUNTOS] Explique brevemente las características (mínimo tres) de las sociedades anónimas
- b.** [0,5 PUNTOS] ¿En qué consiste la estrategia de diversificación horizontal? Explique brevemente.

OPCIÓN DE EXAMEN Nº 2

Ejercicio 1 [2,5 PUNTOS]

La empresa ABC se plantea dos alternativas de inversión y para su evaluación considera como tipo de interés anual (o precio del dinero en el mercado) el 3,75 %. Dichas alternativas son las siguientes:

- 1ª. Comprar un local comercial con una inversión de 100.000 euros y venderlo al cabo de tres años por un valor de 120.000 euros.
- 2ª. Ampliar la capacidad de producción de sus instalaciones mediante un desembolso inicial de 100.000 euros que posibilitaría la obtención de unos flujos de caja anuales de: 30.000 euros el primer año, 40.000 euros el segundo año y 50.000 euros el tercer año.

SE PIDE:

1. [1,25 PUNTOS] Analice dichas opciones de inversión indicando si serían factibles estos proyectos. Asimismo, indique qué opción de inversión sería preferible para la empresa. Justifique su respuesta.
2. [1,25 PUNTOS] En relación con la primera alternativa de inversión, calcule el importe del flujo de caja que debería obtener al cabo de los tres años para que ambas alternativas de inversión fuesen indiferentes. Comente los resultados obtenidos.

Ejercicio 2 [2,5 PUNTOS]

La empresa XYZ, S.A. se dedica a la fabricación y comercialización de un determinado producto óptico. En el ejercicio 2018, la empresa vendió 8.000 unidades de dicho producto a un precio de venta unitario de 210 €/unidad. La estructura de costes de esta empresa en 2018 era la siguiente:

- Volumen de costes fijos, 475.000 €
- Coste variable unitario, 131 €/un.

SE PIDE:

1. [1,25 PUNTOS] Determinación e interpretación del umbral de rentabilidad (o punto muerto) y del resultado obtenido en el ejercicio 2018. Comente los resultados obtenidos.
2. [1,25 PUNTOS] El director comercial de esta empresa cree que si se disminuye el precio de venta unitario un 5 % se podría llegar a vender un 10 % más de producto. Analice el cambio que supondría la incorporación de dichas previsiones.

Ejercicio 3 [2,5 PUNTOS]

La empresa OPQ presenta los siguientes saldos en sus cuentas del Balance al cierre del ejercicio 2018:

Reservas, 12.500 € Equipo para proceso de información, 28.000 € Materias primas, 20.000 € Acreedores por prestaciones de servicios, 8.000 € Resultado del ejercicio, 18.200 € Otros deudores, 13.000 € Clientes, 10.000 € Proveedores, 12.000 € Elementos de transporte, 60.000 € Aplicaciones informáticas, 6.000 € Deudas a largo plazo con entidades de crédito, 35.000 € Amortización acumulada del inmovilizado material, 64.000 € Productos terminados, 35.000 € Capital Social, 60.000 € Instalaciones técnicas, 40.000 € Amortización acumulada del inmovilizado inmaterial, 6.000 € Otras deudas a corto plazo, 5.878 € Banco cuenta corriente, determinar.

En relación con el Resultado del ejercicio 2018 se sabe que:

Beneficio Antes de Intereses e Impuestos (BAII)	32.000 €
– Intereses (gastos financieros)	–4.000 €
<hr/>	<hr/>
= Beneficio antes de Impuestos (BAI)	= 28.000 €
– Impuesto sobre beneficio	–9.800 €
<hr/>	<hr/>
= Beneficio Neto (BN)	= 18.200 €

SE PIDE:

1. [1,25 PUNTOS] Construir el Balance identificando sus masas patrimoniales.
2. [1,25 PUNTOS] Analizar la situación económica de la empresa a través de ratios: Ratio de rentabilidad económica y ratio de rentabilidad financiera.

El caso de la farmacéutica Teva

Teva Pharmaceutical Industries Ltd. anunció un amplio plan de reestructuración para reducir significativamente su base de costes, unificar y simplificar su organización y mejorar el cumplimiento financiero, rentabilidad, generación de flujo de efectivo y productividad.

El plan de reestructuración de dos años tiene como objetivo reducir la base de costes totales de Teva en 3 mil millones de dólares a finales de 2019. El plan de reestructuración se centrará en:

- El despliegue inmediato de la nueva estructura organizativa unificada y simplificada. Ofrecerá ahorros de costes y aumentará las eficiencias internas mediante la reducción de estratos de administración y simplificación de estructuras y procesos comerciales en todas las operaciones globales de la compañía. La nueva estructura respaldará el continuo compromiso de la compañía con el compliance y la integridad comercial.
- Se optimizará sustancialmente el portfolio global de genéricos, principalmente en EEUU, a través de ajustes de precio y/o la discontinuación de productos. Esto permitirá acelerar la reestructuración de la red de fabricación y abastecimiento, incluyendo el cierre o desinversión de un número significativo de plantas de fabricación en Estados Unidos, Europa, Israel y Mercados emergentes.
- Se planea cerrar o desinvertir en un número significativo de instalaciones de I+D, oficinas centrales y oficinas, lo que deparará eficiencias y ahorros de costes sustanciales.
- Teva trabajará para mejorar significativamente la rentabilidad en todos los mercados existentes optimizando su base de coste.
- Revisión de todos los programas de I+D tanto de genéricos como de especialidades en toda la compañía para priorizar los proyectos principales y cancelar otros inmediatamente, manteniendo un pipeline importante.

Con este plan de reestructuración, Teva anuncia diversas medidas relacionadas con su estrategia de marketing y con la parte financiera de la empresa (suspensión de dividendos, desinversiones en activos no estratégicos adicionales, etc.). En relación con lo primero, la dirección de la compañía anuncia el desarrollo de una estrategia multicanal que conlleva analizar todos los posibles canales de relación con el usuario, ya sean físicos o digitales, y construir una propuesta de valor adicional entre la farmacia y el usuario. En el anuncio público de este plan de reestructuración, el CEO de Teva concluyó: «Éstas son decisiones que no tomo a la ligera, pero son necesarias para asegurar el futuro de Teva».

SE PIDE:

1. [1,5 PUNTOS] Considerando el texto:

- [1 PUNTO] ¿Cuál es la nueva estructura organizativa para Teva? Explique brevemente.
- [0,5 PUNTOS] ¿A qué planteamiento o enfoque responde la estrategia de marketing anunciada para Teva? Explique brevemente.

2. [1 PUNTO] Responda a las siguientes cuestiones:

- [0,5 PUNTOS] Enumere las distintas formas jurídicas que puede adoptar una empresa, diferenciándolas según sus exigencias de capital.
- [0,5 PUNTOS] Factores que determinan la localización de una empresa: comente al menos tres.