



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.