

GESTION FINANCIERA

Final Julio 1989

2º Parcial

PRACTICA

La sociedad X presenta los siguientes balances de situación al 31-12 de los años que se indican (en miles de pts.):

Activo	1978	1979	Pasivo	1978	1979
Caja	75	150	Exigible	2.750	2.500
Bancos	810	650	Reservas	700	850
Clientes	1.125	1.250	Capital	5.000	5.000
Existencias	900	1.150	Amort. Acum.	350	500
Cartera de C.	500	500	Resultados	560	750
Mobiliario	400	500			
Maquinaria	2.500	2.500			
Inmuebles	3.050	2.900			
	<u>9.360</u>	<u>9.600</u>		<u>9.360</u>	<u>9.600</u>

Cuenta de Resultados (en miles de pts.)

	1978	1979
Ventas	32.000	40.040
Coste de ventas	27.900	35.040
Margen bruto	4.100	5.000
Gastos de ventas	1.600	2.000
Margen comercial	2.500	3.000
Gastos administr.	1.190	1.300
Gastos financier.	750	950
Beneficio	<u>560</u>	<u>750</u>

Información complementaria:

- 1-El precio de venta unitario fue de 1.250 pts. en 1978 y de 1.300 em en 1979.
- 2-Los costes variables representan un 60% de las ventas en 1978 y un 55% en 1979.
- 3-La propuesta de distribución de beneficios es la siguiente:

	1978	1979
para impuestos	210	250
" reservas	150	150
" dividendo	200	350
	<u>560</u>	<u>750</u>

- 4-Los tipos de amortización anual, que pueden considerarse normales en el sector son:

maquinaria	11%
inmuebles	3%
mobiliario	10%

SE PIDE:

Confeccionar un informe económico referido a 1979 que incluya:

- a) Factores que influyen en la variación del resultado.(margen, etc.)
- b) Análisis de la amortización.
- c) Análisis de la rentabilidad. Estudio del efecto " apalancamiento financiero"
- d) Punto muerto ó umbral de rentabilidad. Indices de eficiencia.

GESTION FINANCIERA

Final Julio 1989

1er. Parcial

PRACTICA

Las Sociedades X, Y, y Z presentan en 31-12-81 los siguientes balances de situación:

	<u>ACTIVO</u>		
	X	Y	Z
Activo diverso	50.400	3.150	3.000
Inversión X/Y	2.400		
Inversión Y/Z			
<b>Total</b>	<b>52.800</b>	<b>4.000</b>	<b>3.000</b>

  

	<u>PASIVO</u>		
	X	Y	Z
Capital	34.000	2.000	1.000
Reservas	5.000	600	800
Resultado	5.700	800	700
Exigible	8.100	600	500
<b>Total</b>	<b>52.800</b>	<b>4.000</b>	<b>3.000</b>

Información adicional:

- 1-Las inversiones figuran contabilizadas al coste.
- 2-La inversión de Y/Z se efectuó en 1-7-81 (participación del 50%)
- 3-La primera inversión de X/Y se efectuó en 2-1-81, adquiriendo entonces el 80% del capital de Y.
- 4-La sociedad Y ha ampliado su capital a finales de diciembre en la proporción 1 por 3, con prima del 20%. X suscribe el 90% de la ampliación por 610 pts.
- 5-X vendió a Y en octubre por 180 pts. una partida de géneros, con un margen del 30% sobre el precio de coste. La tercera parte de estos géneros permanece todavía en el almacén de Y y el resto han sido colocados en el mercado.

SE PIDE:

Presentar el balance consolidado de X/Y/Z, (realizar la consolidación por etapas sucesivas).

- la formación del balance en épocas de inflación
- Métodos de revalorización

$$2000 = X + \frac{1}{3}X \Rightarrow 2000 = \frac{4}{3}X \quad X = 1500 \text{ Capital inicial.}$$

$$d = \frac{0,90 \times 1500 + 0,90 \cdot 2000}{2000} = 82,5$$

500 Acciones emitidas  
10 Prima emitida

1600  
Capital 500  
Reserva 100

610 = 0,9 X

600 Accionistas

Reserva 500  
Prima 1200

975 600 Accionistas