

PROGRAMA DE INVERSION Y FINANCIACION
Economía de la Empresa. Curso I
Curso 83-84.

Prof.D. Julio García del Junco



Código Seguro De Verificación	e+yAv/0Tp2u9yrxtsaYPMg==	Fecha	02/02/2024
Firmado Por	JOSE ANGEL PEREZ LOPEZ	Página	1/14
Url De Verificación	https://pfirma.us.es/verifirma/code/e%2ByAv%2F0Tp2u9yrxtsaYPMg%3D%3D		



TEMA I

INTRODUCCION

1. Conceptos fundamentales previos.
2. La inversión y la financiación empresarial como contenido de una disciplina de carácter económico.
3. La concepción tradicional y el moderno enfoque de la función financiera.
4. La búsqueda de un objetivo para la gestión financiera.
5. El análisis financiero y las decisiones financieras.
 - 5.1. La financiación de la empresa y el análisis financiero.
 - 5.2. Modelos utilizados en el análisis financiero.
 - 5.3. Análisis financiero tradicional.
 - 5.4. Análisis financiero moderno.

TEMA II

DECISIONES FINANCIERAS, ESTRUCTURA FINANCIERA Y SISTEMA FINANCIERO ESPAÑOL (Introducción)

1. Objetivos financieros de la empresa.
2. Política de medios de financiación de la empresa.
3. La estructura financiera de la empresa.
4. Las necesidades de reforma o evaluación del sistema financiero, ante la financiación de la empresa.
5. La financiación de la empresa, su consideración privada y social.
 - 5.1. La financiación en la historia de la doctrina.
 - 5.2. La actividad financiera y su evaluación.
 - 5.3. La empresa como un conjunto de volúmenes de inversión y financiación.
 - 5.4. Garantías reales y personales.
 - 5.5. Consecuencia de la recesión económica e incidencia en la empresa.
 - 5.6. Balance periódico, balance financiero y balance social.

Código Seguro De Verificación	e+yAv/0Tp2u9yrxtsaYPMg==	Fecha	02/02/2024
Firmado Por	JOSE ANGEL PEREZ LOPEZ	Página	2/14
Url De Verificación	https://pfirma.us.es/verifirma/code/e%2ByAv%2F0Tp2u9yrxtsaYPMg%3D%3D		



TEMA III

CALCULO DE ECONOMICIDAD Y DE DECISION DE INVERSION EN LA EMPRESA

1. Presentación del problema.
2. El carácter circulatorio de las decisiones de inversión.
3. Cálculo de economicidad correcto y falso.
 - 3.1. Realidad de la decisión de inversión y enunciado del modelo.
 - 3.2. Métodos tradicionales del cálculo de inversión.
 - 3.3. Métodos modernos del cálculo de inversiones.
4. Cálculo de economicidad y obtención de datos.

TEMA IV

LA INVERSION EN GENERAL


1. Concepto de inversión.
2. Inversión productiva e inversión financiera.
3. El enfoque micro y macroeconómico de la inversión.
4. La inversión financiera y la inversión productiva.
5. Clasificación de las inversiones.

TEMA V

LOS CRITERIOS DE VALORACION Y SELECCION DE PROYECTOS DE INVERSION

1. Introducción.
2. El criterio de cuasi-renta por unidad monetaria comprometida.
3. El criterio de la cuasi-renta anual media por unidad monetaria comprometida.
4. El criterio del plazo de recuperación.
5. El criterio de la tasa de rendimiento contable.

Código Seguro De Verificación	e+yAv/0Tp2u9yrxtsaYPMg==	Fecha	02/02/2024
Firmado Por	JOSE ANGEL PEREZ LOPEZ		
Url De Verificación	https://pfirma.us.es/verifirma/code/e%2ByAv%2F0Tp2u9yrxtsaYPMg%3D%3D	Página	3/14



TEMA VI

EL CRITERIO DEL VALOR CAPITAL

1. Definición.
2. Ventajas de este método.
3. Inconvenientes.
4. Aplicación práctica.
5. El efecto expansivo de una inversión en la empresa.

TEMA VII

CRITERIO DEL TIPO DE RENDIMIENTO INTERNO O TASA DE RETORNO

1. Definición.
2. Aplicación práctica.
3. Inconvenientes.
4. Proyectos de inversión y financiación "SIMPLE" y "NO SIMPLE"
5. El problema de la existencia de inversiones con tasa de retorno múltiple o sin ninguna tasa de retorno real.
6. Relación entre la tasa de retorno y el plazo de recuperación de las inversiones simples.
7. Revisión crítica de la tasa interna de rentabilidad como método de evaluación de inversiones.

TEMA VIII

COMPARACION ENTRE LOS CRITERIOS DE VALORACION Y SELECCION DE PROYECTOS DE INVERSION Y CRITICA DE LOS MISMOS

1. Introducción.
2. Comparación entre el criterio del valor capital y el criterio del tipo de rendimiento interno.
3. Crítica de los criterios clásicos.

Código Seguro De Verificación	e+yAv/0Tp2u9yrxtsaYPMg==	Fecha	02/02/2024
Firmado Por	JOSE ANGEL PEREZ LOPEZ	Página	4/14
Url De Verificación	https://pfirma.us.es/verifirma/code/e%2ByAv%2F0Tp2u9yrxtsaYPMg%3D%3D		



TEMA IX

LA INFLACION: EL PROCESO INFLACIONARIO. EFECTO DE LA INFLACION EN LA EMPRESA

1. Introducción.
2. Concepto de inflación.
3. Factores que inciden en la inflación.
4. Inflación estructural.
5. Efecto de la inflación en la economía.
6. Efectos de la inflación en la empresa.

TEMA X

MEDICION DE LA INFLACION

1. El precio de un producto o servicio.
2. Variación relativa de los precios.
3. Unidad monetaria.
4. El poder adquisitivo del dinero.
5. Medición de la inflación: los índices de precios.
6. Índice de precios al consumo y de precios al por mayor.
7. La ponderación. Fórmula de cálculo.
8. Utilización de las tablas de índices.

TEMA XI

EL EFECTO DE LA INFLACION Y DE LOS IMPUESTOS EN LOS METODOS DE VALORACION Y SELECCION DE PROYECTOS

1. Introducción.
2. La cuantía del flujo de caja es independiente del grado de inflación.
3. La cuantía del flujo de caja es afectada por el grado de inflación.
4. La inflación afecta a la corriente de cobros con diferente intensidad que a la corriente de pagos.
5. El efecto de los impuestos.
6. El efecto de la inflación sobre el rendimiento de las inversiones.
7. El impacto de la inflación en la evaluación de proyectos de inversión.

Código Seguro De Verificación	e+yAv/0Tp2u9yrxtsaYPMg==	Fecha	02/02/2024
Firmado Por	JOSE ANGEL PEREZ LOPEZ	Página	5/14
Url De Verificación	https://pfirma.us.es/verifirma/code/e%2ByAv%2F0Tp2u9yrxtsaYPMg%3D%3D		



TEMA XII

LA INTRODUCCION DEL RIESGO EN LAS DECISIONES DE INVERSION

1. Introducción.
2. Probabilidad objetiva y probabilidad subjetiva.
3. Criterio de la esperanza matemática.
4. El valor medio de los flujos de caja.
5. El ajuste de la tasa de descuento.
6. La reducción de los flujos de caja a condiciones de certeza.
7. Comparación de ambos métodos.

TEMA XIII

LA INVERSION EN BIENES DE EQUIPO

1. Introducción.
2. La elección del equipo más conveniente.
3. La determinación de la vida óptima del equipo.
4. Retiro con diferentes reemplazamientos. El método MAPI o del mínimo adverso.



Código Seguro De Verificación	e+yAv/0Tp2u9yrxtsaYPMg==	Fecha	02/02/2024
Firmado Por	JOSE ANGEL PEREZ LOPEZ	Página	6/14
Url De Verificación	https://pfirma.us.es/verifirma/code/e%2ByAv%2F0Tp2u9yrxtsaYPMg%3D%3D		



Tema XIV

FINANCIACION DE LA EMPRESA O FINANCIACION INTERNA

1. Financiación de la empresa: generalidades.
2. Concepto de inmovilización técnica y financiera.
3. Planes de financiación a corto y a largo plazo: Desarrollo de los mismos.
4. Financiación de la estructura fija de la empresa.
5. Función financiera de los fondos de amortización.

Tema XV

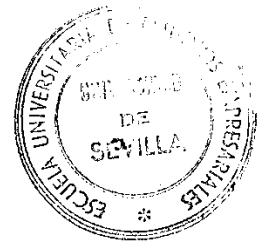
LA AUTOFINANCIACION (I)

1. La depreciación de los bienes de equipo.
2. Causas de la depreciación.
3. Métodos de la amortización.
4. Amortización financiera o de capital. Equilibrio entre la amortización técnica y la amortización financiera.
5. Efecto expansivo de la amortización o EFECTO LOHAM-RUCHTI.

Tema XVI

LA AUTOFINANCIACION (II)

1. Las reservas. Las provisiones y previsiones.
2. La inversión espontánea de la liquidez generada durante el ejercicio económico. El proceso acumulativo de la autofinanciación.
3. El efecto multiplicador de la autofinanciación.
4. Ventajas e inconvenientes de la autofinanciación.



Código Seguro De Verificación	e+yAv/0Tp2u9yrxtsaYPMg==	Fecha	02/02/2024
Firmado Por	JOSE ANGEL PEREZ LOPEZ	Página	7/14
Url De Verificación	https://pfirma.us.es/verifirma/code/e%2ByAv%2F0Tp2u9yrxtsaYPMg%3D%3D		



Tema XVII

FINANCIACION EXTERNA

1. Introducción.
2. El mercado financiero.
3. Bancos industriales o de inversión.
4. Selección del banco de inversión.
5. Distribución de los valores mobiliarios.

Tema XVIII

VALORES MOBILIARIOS


1. Introducción.
2. Valores negociables.
3. Valores no negociables.
4. Valores representativos del capital social.

Tema XIX

VALORES QUE REPRESENTAN PARTICIPACIONES DE PASIVO

1. Obligaciones emitidas por sociedades anónimas.
2. Tipos de garantía.
3. Métodos para retirar las obligaciones de circulación.
4. Tipos especiales de obligaciones.
5. Bonos de gobiernos estatales y locales.
6. Valores negociables del tesoro y valores no negociables.

Código Seguro De Verificación	e+yAv/0Tp2u9yrxtsaYPMg==	Fecha	02/02/2024
Firmado Por	JOSE ANGEL PEREZ LOPEZ	Página	8/14
Url De Verificación	https://pfirma.us.es/verifirma/code/e%2ByAv%2F0Tp2u9yrxtsaYPMg%3D%3D		



Tema XX

RIESGOS Y RENDIMIENTOS

1. Medición de los riesgos y rendimientos.
2. Fuentes de riesgos
 - 2.1. Riesgos de mercado.
 - 2.2. Riesgo comercial.
 - 2.3. Riesgo en el poder adquisitivo.
3. Rendimientos
 - 3.1. Acciones comunes.
 - 3.2. Obligaciones y bonos.
 - 3.3. Portafolios

Tema XXI

TOMA DE DECISIONES EN LA CARTERA DE VALORES

1. Consideraciones individuales.
 - 1.1. Metas
 - 1.1.1. Reglas de decisión.
 - 1.1.2. Excepciones a las reglas.
 - 1.2. Riesgo.
 - 1.3. Tamaño del portafolios.
 - 1.4. Portafolios seleccionados.
 - 1.5. Diversificación.
2. Impuestos.
 - 2.1. Dividendos.
 - 2.2. Ganancias del capital.
 - 2.3. Pérdidas de capital.
 - 2.4. Ventas de acciones en corto.
 - 2.5. Ventas de arrastre.
 - 2.6. Inversiones en acciones con incentivos fiscales.

Código Seguro De Verificación	e+yAv/0Tp2u9yrxtsaYPMg==	Fecha	02/02/2024
Firmado Por	JOSE ANGEL PEREZ LOPEZ	Página	9/14
Url De Verificación	https://pfirma.us.es/verifirma/code/e%2ByAv%2F0Tp2u9yrxtsaYPMg%3D%3D		



Tema XXII

UN ENFOQUE TECNICO Y PLANES EXPRESADOS EN FORMULAS

1. Gráficas.
 - 1.1. Gráficas en barras.
 - 1.2. Gráficas de puntos y figura.
2. La teoría DDU
 - 2.1. La estructura de la teoría.
 - 2.2. Tendencias principales.
 - 2.3. Confirmación de tendencias.
 - 2.4. Volumen.
3. Comportamiento de los gráficos
 - 3.1. Patrones inversos.
 - 3.2. Patrones de consolidación.
 - 3.3. Los patrones de comportamiento como auxiliares de inversión.
4. Indicadores técnicos.
5. Mercados eficientes.
6. Planes expresados mediante fórmulas.
7. Otros planes representados mediante fórmulas.

Código Seguro De Verificación	e+yAv/0Tp2u9yrxtsaYPMg==	Fecha	02/02/2024
Firmado Por	JOSE ANGEL PEREZ LOPEZ	Página	10/14
Url De Verificación	https://pfirma.us.es/verifirma/code/e%2ByAv%2F0Tp2u9yrxtsaYPMg%3D%3D		



BIBLIOGRAFIA

1. Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa.
ANDRES S. SUAREZ SUAREZ
Edit. Pirámide
2. Subsistema de inversión y financiación.
MACHUCA, ARMARIO, DURBAN.
Edit. Pirámide
3. La selección de inversiones en estructura.
SALVADOR DURBAN OLIVA
Publicaciones de la Universidad de Sevilla
4. Tablas financieras, estadísticas y actuaciones.
L. GIL PELAEZ
Edit. Dossat S.A.
5. El análisis financiero y las decisiones financieras.
ESIK-MARKET nº 20, 21. 2º cuatrimestre (1ª y 2ª parte)
6. Inflación y rentabilidad de los proyectos de inversión.
PEDRO VILALTA SERARDLS
Alta Dirección. 1980 - Año XVI/nº 91 (mayo-junio)
7. Efecto de la inflación sobre el rendimiento de las inversiones.
MIGUEL SANTESMASES MESTRE
Revista Internacional de Economía y Empresa, nº 24
Tercer cuatrimestre 1977 (sept.-dic.)
8. El análisis financiero y las decisiones financieras. (2ª parte)
JOSE V. GUARNISO
Revista Internacional de Economía y Empresa.
9. El análisis financiero y las decisiones financieras.
JESUS Mª CRISTOBAL ZUCIARRETA
Revista Internacional de Economía y Empresa, nº 36
Tercer cuatrimestre 1981 (sept.-dic.)

Código Seguro De Verificación	e+yAv/0Tp2u9yrxtsaYPMg==	Fecha	02/02/2024
Firmado Por	JOSE ANGEL PEREZ LOPEZ	Página	11/14
Url De Verificación	https://pfirma.us.es/verifirma/code/e%2ByAv%2F0Tp2u9yrxtsaYPMg%3D%3D		



10. Efecto de la inflación sobre el rendimiento de las inversiones.

MIGUEL SANTESMASES MESTRE

ESIK-MARKET nº 24. Tercer cuatrimestre 1977 (sept.-dic.)

11. Cálculo de la economicidad y decisiones de inversiones en la em
presa.

HORST ALBACH

Boletín de Estudios Económicos. Sept.-Dic. 1963

12. Revisión crítica de la tasa interna de rentabilidad como método
de evaluación de inversiones.

JUAN PEREZ CARDALLO

Alta Dirección. 1979 - año XV/nº 87 (sept.-oct.)

13. Más acerca del método del valor capital.

A. SUAREZ SUAREZ

Económicas y Empresariales

Confederación Española de Cajas de Ahorro, nº 2.

14. Dirigir con inflación.

ADOLFO BLANCO MARTINEZ

Deusto.

15. Técnicas modernas de administración financiera.

J. R. FRANILS

J. E. BROYLES

Limusa

16. Valoración de planes de inversión.

P. A. Consultores de Dirección

Deusto

17. Análisis de valores mobiliarios.

FELIX ROSENFELD

Editorial Hispano Europea

Código Seguro De Verificación	e+yAv/0Tp2u9yrxtsaYPMg==	Fecha	02/02/2024
Firmado Por	JOSE ANGEL PEREZ LOPEZ	Página	12/14
Url De Verificación	https://pfirma.us.es/verifirma/code/e%2ByAv%2F0Tp2u9yrxtsaYPMg%3D%3D		



18. Diccionario de bolsa.

J. IGNACIO DE GARMENDIA Y BINGOLARRA

Edit. Pirámide.

19. Análisis financiero. (Guía técnica para la toma de decisiones)

BOWLIN, MARTIN, SCOTT.

M^c Graw & Hill

20. Lecturas de introducción a la economía de la empresa.

OSWALDO, ORTIGUEIRA, SUAREZ.

Edit. Pirámide.


21. Essentials of Managerial Finance

J. FRED WESTON

EUGENE F. BRIGHAM

Nueva Editorial Interamericana.

Código Seguro De Verificación	e+yAv/0Tp2u9yrxtsaYPMg==	Fecha	02/02/2024
Firmado Por	JOSE ANGEL PEREZ LOPEZ	Página	13/14
Url De Verificación	https://pfirma.us.es/verifirma/code/e%2ByAv%2F0Tp2u9yrxtsaYPMg%3D%3D		



Handwritten marks and scribbles at the top left of the page.

Código Seguro De Verificación	e+yAv/0Tp2u9yrxtsaYPMg==	Fecha	02/02/2024
Firmado Por	JOSE ANGEL PEREZ LOPEZ	Página	14/14
Url De Verificación	https://pfirma.us.es/verifirma/code/e%2ByAv%2F0Tp2u9yrxtsaYPMg%3D%3D		

