

Tema 1

INTRODUCCIÓN Y CONCEPTOS GENERALES

ESQUEMA

- ✓ *Concepto de empresa.*
- ✓ *Empresario: Funciones.*
- ✓ *Tipologías de empresa.*
- ✓ *Ideas de beneficio.*
- ✓ *Productividad económica.*
- ✓ *Función Financiera de la Empresa.*
- ✓ *Tipos de Interés (Evolución Temporal).*
- ✓ *Rentabilidad del capital vs. Tipos de interés de los activos.*

Relación con UU.DD. 06418:

TEMA I: Empresa, Economía de la Empresa y Función Financiera.

Relación con UU.DD. 43505:

TEMA I: Empresa, Economía de la Empresa y Función Financiera.



PRUEBA OBJETIVA

Seleccione la mejor respuesta. Sólo una es válida:

1. La finalidad de la empresa es:
 - a) Lograr sólo el máximo beneficio.
 - b) Prestar un servicio; generar empleos y ser vehículo para el progreso de la comunidad socioeconómica.
 - c) Producir bienes o prestar servicios.

2. La estructura económica de la empresa se polariza en torno a:
 - a) Los conceptos de inversión y financiación.
 - b) El logro de un beneficio.
 - c) La adquisición de la mayor cuota de mercado.

3. La economía de la empresa pretende formular leyes de equilibrio de la empresa desde el punto de vista:
 - a) Macroeconómico global.
 - b) Microeconómico.
 - c) Abstracto.

4. La empresa:
 - a) Nace para atender una demanda insatisfecha.
 - b) Es la síntesis de inversiones y financiaciones exclusivamente.
 - c) Capitaliza sólo los beneficios de la inversión financiera.

5. La función financiera de la empresa, desde el punto de vista tradicional:
 - a) Considera a la empresa desde el punto de vista externo.
 - b) Piensa básicamente en la financiación a corto plazo.
 - c) Considera las dos cuestiones anteriores.

6. La moderna función financiera de la empresa:
 - a) Considera a la empresa desde el punto de vista externo.
 - b) Considera de manera restrictiva los procesos de fusión, absorción, concentración, etc.
 - c) Considera que la función del responsable financiero no debe limitarse a la obtención de recursos, sino que ha de intervenir en la asignación de los mismos.

7. En el proceso de inversión intervienen:
 - a) Un inversor y un intermediario financiero.
 - b) Un sujeto, un objeto, un coste y una esperanza de recompensa.
 - c) Un inversor y un bien material objeto de inversión.

8. El concepto de capital responde a la idea de:
 - a) Stock o fondo.
 - b) Flujo.
 - c) Ambos, simultáneamente.

9. El concepto de inversión responde a la idea de:
 - a) Stock o fondo.
 - b) Flujo.
 - c) Ambos, simultáneamente.

10. Una inversión, en sentido jurídico, puede ser:
 - a) El desembolso en un negocio jurídico.
 - b) La transacción, en privado, entre dos sujetos.
 - c) El proceso de adquisición de un derecho de propiedad.

11. La integración vertical de empresas surge cuando se agrupan varias de ellas que, separadamente:
 - a) Realizaban todo o partes de diferentes procesos productivos.
 - b) Realizaban etapas o fases de un mismo proceso productivo.
 - c) Realizaban diferentes procesos productivos pero deseaban racionalizar sus implicaciones financieras.

12. El ahorro bruto empresarial se define como:
 - a) El ahorro en el coste de explotación.
 - b) El ahorro en el pago de impuestos y contribuciones fiscales.
 - c) La diferencia entre el valor añadido y la suma de las retribuciones empresariales a empleados, proveedores, comunidad, etc.

13. La rentabilidad de una firma es del 24%, con una cifra de negocios que triplica a la cifra de capital invertido. ¿Cuál será el valor del margen?:
 - a) No hay datos suficientes para resolver el problema.
 - b) 72 %.
 - c) 8 %.

14. El concepto de *pago lateral* se deriva de la interpretación de la empresa desde una perspectiva:
- De coalición de individuos y grupos que pueden entrar en conflicto.
 - Eminentemente económica.
 - Eminentemente práctica.
15. El sentido último de la función financiera de la empresa descansa en :
- El objetivo de maximización del beneficio.
 - El objetivo de maximización del valor de la firma.
 - La obtención de recursos líquidos al mínimo coste y riesgo.
16. ¿Quién plantea la definición de empresa desde una perspectiva de «intermediación»?
- Bouquerel.
 - Suárez.
 - Gélinier.
17. Cúal de estas afirmaciones es correcta:
- Si la oferta de activos es mayor que la demanda de activos será propicio para una subida de tipos de interés.
 - La oferta de fondos implica la oferta de activos.
 - Si la demanda de fondos es menor que la oferta de activos será propicio para una bajada de tipos de interés.
18. ¿Cómo influye el nivel de ahorro en los tipos de interés?
- No influye.
 - El aumento de ahorro impulsa al alza a los tipos.
 - La disminución de ahorro impulsa al alza a los tipos.
19. ¿Qué tipos de pendientes puede presentar la curva de tipos de interés?
- En la práctica, solamente puede ser creciente.
 - Creciente, decrecientes y horizontales.
 - Creciente, decrecientes u horizontales y moderadamente creciente.
20. El análisis financiero tiene como finalidad:
- Estudiar la situación financiera de la empresa.
 - Medir la rentabilidad del capital invertido.
 - Ambas cuestiones.



PRUEBA DE ENSAYO

1. Establezca las diferencias entre las posiciones tradicional y moderna de la función financiera de la empresa.
2. ¿Bajo qué puntos de vista puede hablarse del concepto de beneficio empresarial?
3. Elabore una breve definición de rentabilidad de los beneficios.
4. Enumere desde qué ópticas puede contemplarse el concepto capital/inversión.
5. La compra de un equipo industrial es una inversión productiva desde el punto de vista económico. Razone esta afirmación.
6. La compra de un valor en Bolsa es una inversión financiera. Razone esta afirmación.
7. Una empresa A tiene un capital social de 50 millones de u.m. El valor de su inmovilizado es de 75 millones de u.m. Obtiene un beneficio anual de 10 millones de u.m. ¿Cuál es su rentabilidad?
8. Tomando los datos del ejercicio anterior, otra empresa B tiene una rentabilidad del 14,5%, siendo su capital social de 60 millones de u.m. y el valor de su inmovilizado es de 80 millones de u.m. ¿En qué relación estarán sus beneficios? ¿Qué empresa obtiene mayores beneficios?
9. Enumere la clasificación de las inversiones atendiendo al objeto de las mismas.
10. ¿Es igual una inversión pública que otra privada?
11. ¿Qué entendemos por análisis coste/ beneficio?
12. Actualmente, uno de los principales problemas de los gerentes de finanzas es determinar el coste de los recursos utilizados en los proyectos de inversión. Enumere y explique alguno de los motivos de esta situación.
13. Un inversor quisiera saber cuál es el tipo de interés a 4 meses dentro de 4 meses, sabiendo que los tipos de interés dentro de 4 y 8 meses son el 7% y 8%, respectivamente.

14. Un inversor quiere saber la rentabilidad de sus acciones teniendo en cuenta que el capital social de la compañía es de 40.000 u.m. y los dividendos que repartió la misma fueron de 15.000 u.m. ¿En qué caso el inversor podría considerar deficiente su rentabilidad?
15. Una empresa que arroja un beneficio de 5.000 u.m., con una cifra de negocios de 25.000 u.m. y con un capital invertido que asciende a 35.000 u.m. Calcular:
 - a) Rentabilidad del capital.
 - b) Margen de facturación.
 - c) Rotación del capital invertido.
16. Una empresa cuya rentabilidad del capital es del 20% y el margen de facturación es del 25%.
 - a) Deducir y calcular la rotación del capital invertido.
 - b) Formas para alcanzar una determinada productividad económica.
17. Un inversor sabe que el tipo de interés a 3 meses dentro de 5 meses es de 4,1%. Siendo el tipo de interés dentro de 8 meses de 3,5% y basándose en la curva de tipos de interés, ¿cuál será el tipo de interés dentro de 5 meses?
18. La Economía de la Empresa se considera por algunos autores dentro del contexto de la ciencia económica en general. ¿Cuáles son sus tres componentes?
19. ¿Qué aspectos se consideran esenciales en la función financiera de la empresa?
20. Objetivos concretos de la función financiera de la empresa.



GLOSARIO DE TÉRMINOS

- | | |
|-----------------------------|----------------------|
| — Ahorro bruto. | — Cifra de negocios. |
| — Análisis coste/beneficio. | — Cifra de ventas. |
| — Beneficio. | — Crecimiento. |

- Curva de tipos de interés.
- Dividendos.
- Empresa.
- Empresa privada/Empresa pública.
- Empresario.
- Endeudamiento.
- Estructura financiera.
- Facturación.
- Financiación.
- Fiscalidad.
- Inversión.
- Inversión pública/privada.
- Liquidez.
- Macroeconomía.
- Margen de facturación.
- Microeconomía.
- Nivel de riesgo de crédito.
- Posición clásica.
- Posición moderna.
- Rentabilidad.
- Rotación del capital invertido.
- Sentidos jurídico, económico y financiero de la inversión.
- Valor de la empresa.



LECTURA

«Una empresa trabaja *económicamente* cuando consigue una determinada producción con el menor empleo posible de medios (cantidades de factor empleado o cargado) o bien, con unos medios determinados, consigue la mayor producción posible. Este principio de economicidad (también denominado principio económico o principio racional) es, por tanto, siempre un principio de selección, de tal modo que debe encontrarse siempre para una función productiva la solución más favorable. Solamente cuando existe una probabilidad de selección entre varias combinaciones de factores, se puede actuar conforme al principio de economicidad».

GUTEMBERG, E. (1973):
Economía de la Empresa.
Editorial Deusto, 3.^a edición, Bilbao, pág. 37.



NOTICIA DE PRENSA

La renta fija a largo, en cabeza de rentabilidad

Los fondos que actúan en los mercados de medio y largo plazo han jugado un papel decisivo a la hora de proteger la integridad del ahorro de los inversores en los tres últimos años.

Las rentabilidades de estos fondos han sido modestas por lo general, aunque en los dos últimos ejercicios reaccionaron al alza y abandonaron las pérdidas que muchos de ellos habían mostrado durante el año 1999. El año pasado, con la avalancha de bajadas de tipos de interés oficiales, estos fondos tuvieron una fase de cierta brillantez y algunos llegaron a superar en el año niveles de rentabilidad del 7%. Las ganancias de los dos últimos ejercicios han sido excelentes en algunos de estos fondos, con notable contraste frente a lo sucedido en otros mercados de inversión, particularmente en los de renta variable. En este segmento, las pérdidas han sido consecutivas en los dos últimos ejercicios.

La trayectoria de este año es modesta aunque no hay muchas esperanzas de que estos fondos logren repetir por tercer año consecutivo las notables rentabilidades de los dos ejercicios precedentes.

PRIMO GONZÁLEZ,
CincoDías.com,
26 de enero de 2002