

# Economía de la empresa

## Tema 10: Financiación e inversión



INMA LUCIA



# Índice

<b>PREGUNTAS DE TEORÍA</b>	<b>2</b>
1. Fuentes de financiación de la empresa	2
2. Fuentes de financiación propias	2
3. Financiación interna o autofinanciación	2
4. Concepto de amortización	3
5. Fuentes de financiación externas	3
6. Fuentes de financiación ajenas a corto plazo	3
7. Fuentes de financiación ajenas a largo plazo	4
8. Inversión. Concepto y tipos	4
9. Elementos y representación de una inversión	4
10. Métodos de selección estáticos: Plazo de recuperación	5
11. Métodos de selección dinámicos: valor actual neto	5
12. Métodos de selección dinámicos: Tasa interna de retorno	5
13. Ciclos de la empresa. Periodo medio de maduración	6
<b>PROBLEMAS</b>	<b>7</b>
<b>PREGUNTAS TIPO TEST</b>	<b>8</b>
<b>PREGUNTAS SEMIABIERTAS</b>	<b>13</b>
<b>SOLUCIÓN PREGUNTAS TIPO TEST</b>	<b>14</b>
<b>SOLUCIÓN PREGUNTAS SEMIABIERTAS</b>	<b>14</b>

# PREGUNTAS DE TEORÍA

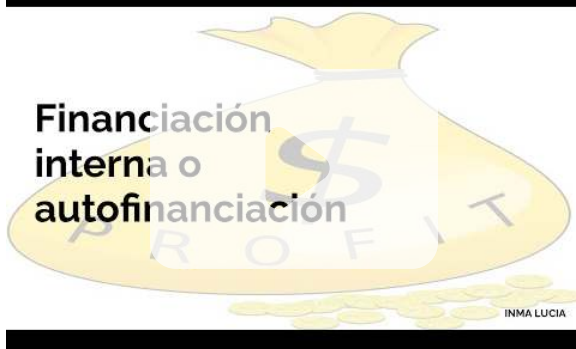
## 1. Fuentes de financiación de la empresa



## 2. Fuentes de financiación propias



## 3. Financiación interna o autofinanciación



### 4. Concepto de amortización



### 5. Fuentes de financiación externas



### 6. Fuentes de financiación ajenas a corto plazo



### 7. Fuentes de financiación ajenas a largo plazo



### 8. Inversión. Concepto y tipos



### 9. Elementos y representación de una inversión





### 10. Métodos de selección estáticos: Plazo de recuperación



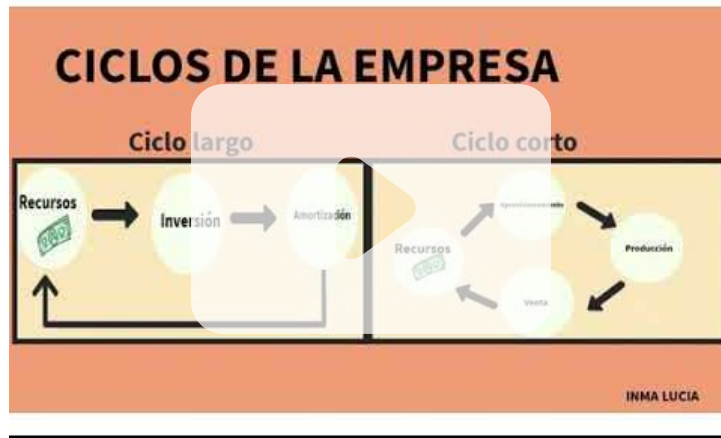
### 11. Métodos de selección dinámicos: valor actual neto



### 12. Métodos de selección dinámicos: Tasa interna de retorno



13. Ciclos de la empresa. Periodo medio de maduración



# PROBLEMAS

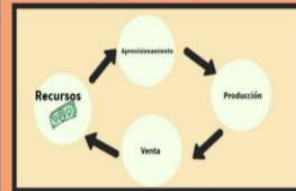
## SELECCIÓN DE INVERSIONES



## PERIODO MEDIO DE MADURACIÓN

### PROBLEMAS DE PERIODO MEDIO DE MADURACIÓN

#### Ciclo corto



$$PME = PMa + PMpr + PMv + PMc$$

$$PM = PME - PMp$$

INMA LUCIA





## PREGUNTAS TIPO TEST

1. El dividendo es:
  - a) La parte del capital social que tiene cada socio.
  - b) La parte del beneficio distribuible que corresponde a cada acción.
  - c) El valor de la acción según su cotización en bolsa.
  
2. Es un criterio de selección de inversiones:
  - a) El Valor Actualizado Neto.
  - b) El tipo de interés de mercado.
  - c) El leasing.
  
3. Los empréstitos constituyen una fuente de financiación:
  - a) Propia de la empresa.
  - b) Ajena a largo plazo.
  - c) Ajena a corto plazo.
  
4. El tiempo que una empresa tarda por término medio en recuperar el dinero invertido en el proceso productivo se corresponde con:
  - a) El ciclo a largo plazo.
  - b) El periodo medio de maduración.
  - c) El ciclo de capital.
  
5. Las inversiones complementarias se llevan a cabo para:
  - a) Facilitar de alguna manera el cumplimiento de otra inversión.
  - b) Limitar o impedir la realización de otras inversiones.
  - c) No afectar de ninguna manera a las inversiones desarrolladas por la empresa.
  
6. En los métodos de selección de inversiones, el objetivo del criterio del plazo de recuperación es:
  - a) Buscar una determinada rentabilidad anual.
  - b) Lograr flujos netos de caja constantes.
  - c) Determinar el tiempo que se tarda en recuperar el desembolso inicial.

## TEMA 10: INVERSIÓN Y FINANCIACIÓN

7. Las fuentes de financiación ajenas están constituidas por:
- a) Las deudas con terceros a las que tiene que hacer frente la empresa.
  - b) Los derechos de cobro a favor de la empresa.
  - c) Las reservas y los beneficios no distribuidos.
8. El crédito comercial:
- a) Constituye una fuente de financiación interna.
  - b) Constituye una fuente de financiación ajena.
  - c) Constituye una fuente de financiación propia.
9. Una ampliación de capital es una fuente de financiación:
- a) Externa.
  - b) Interna.
  - c) A corto plazo.
- 10.. El tiempo que por término medio tarda en recuperarse el dinero invertido en el proceso productivo, se denomina:
- a) Período medio de cobro.
  - b) Periodo medio de maduración.
  - c) Valor actualizado neto.
11. El capital social es una fuente de financiación:
- a) Propia e interna.
  - b) Ajena y a largo plazo.
  - c) Propia y externa.
12. ¿Qué fuente de financiación sería la adecuada cuando la empresa necesita que se le anticipe el importe de una letra firmada por un cliente?
- a) Cuenta de crédito.
  - b) Crédito comercial.
  - c) Descuento de efectos.
13. El crédito comercial de proveedores de mercaderías es una fuente de financiación:
- a) Ajena y a corto plazo.
  - b) Ajena y a largo plazo.
  - c) Propia y a corto plazo.

## TEMA 10: INVERSIÓN Y FINANCIACIÓN

14. La autofinanciación de enriquecimiento:
- a) Incluye las reservas, los fondos de amortización y las provisiones.
  - b) Incluye las reservas.
  - c) Incluye las amortizaciones y las provisiones.
15. Si el VAN de una inversión es negativo:
- a) Es posible que todos sus flujos de caja sean positivos.
  - b) La inversión es rentable.
  - c) Su plazo de recuperación es inferior a cinco años.
16. La amortización nos muestra:
- a) La pérdida de valor sistemática del inmovilizado por su incorporación al proceso productivo.
  - b) La pérdida de valor fortuita del inmovilizado.
  - c) La revalorización del inmovilizado.
17. Cuando una empresa lleva sus facturas pendientes de cobro para que una entidad le adelante dichos derechos de cobro, se trata de:
- a) Factoring.
  - b) Confirming.
  - c) Leasing.
- 18.- Las provisiones son una fuente de financiación que pueden clasificarse como:
- a) Autofinanciación de enriquecimiento.
  - b) Autofinanciación de mantenimiento.
  - c) Reservas.
- 19.- En el crédito bancario:
- a) Sólo se pagan intereses por el dinero dispuesto.
  - b) Se pagan intereses por la totalidad del dinero prestado.
  - c) Se reciben intereses por el dinero depositado.
20. ¿Qué es un empréstito?:
- a) Un préstamo bancario.
  - b) Una fuente de financiación ajena dividida en partes alícuotas llamadas obligaciones.
  - c) Un préstamo que hace el empresario a la empresa.

## TEMA 10: INVERSIÓN Y FINANCIACIÓN

21. Forman parte de la autofinanciación de mantenimiento de la empresa:
- a) Las amortizaciones.
  - b) El capital social de la empresa y los dividendos.
  - c) Las reservas.
22. El factoring:
- a) Supone una inversión a corto plazo para las empresas.
  - b) Es una forma de obtener liquidez, alternativa o simultánea con el crédito bancario.
  - c) Es barato para las empresas, al carecer de comisiones de todo tipo.
- 23.Cuál de las siguientes es un método de selección de inversiones estático:
- a) La Tasa Interna de Rendimiento.
  - b) El Valor Actualizado Neto.
  - c) El Plazo de Recuperación.
- 24.- Las provisiones:
- a) Forman parte de la financiación interna de la empresa.
  - b) Son equivalentes a las reservas de la empresa.
  - c) Constituyen un medio de financiación ajena para la empresa.
25. Las inversiones que puede hacer el empresario se analizan por:
- a) La rentabilidad que pueden proporcionar.
  - b) Por el número de empleados que se pueden contratar.
  - c) Por la facilidad de vender los productos obtenidos.
26. En la valoración de una inversión:
- a) El criterio del plazo de recuperación no tiene en cuenta los flujos netos de caja posteriores al momento de la recuperación.
  - b) El criterio del valor actual neto no considera el instante del tiempo en el que se obtienen los distintos flujos de tesorería.
  - c) El criterio de la TIR proporciona un valor absoluto (en euros) de la rentabilidad de la inversión.

## TEMA 10: INVERSIÓN Y FINANCIACIÓN

27. Una póliza de crédito se diferencia de un préstamo, entre otras cosas, en que:

- a) La póliza de crédito funciona como una cuenta corriente
- b) En la póliza de crédito no se pagan intereses mientras que en el préstamo sí se pagan intereses.
- c) La póliza no requiere un proceso de negociación, sin embargo el préstamo si requiere dicho proceso.

28. El período medio de maduración económico es:

- a) Mayor o igual que el periodo medio de maduración financiero.
- b) Menor o igual que el periodo medio de maduración financiero.
- c) Puede ser mayor o menor que el periodo medio de maduración financiero.

29. El leasing:

- a) Es una fuente de financiación externa y propia.
- b) Es una fuente de financiación similar al factoring.
- c) Es una fuente de financiación externa y ajena.

30. Si la TIR de una inversión es del 8% y la tasa de actualización del 5:

- a) El proyecto es viable
- b) El proyecto es indiferente
- c) El proyecto no es viable

## PREGUNTAS SEMIABIERTAS

1. Los métodos de selección de inversiones que se basan en suponer que el valor del dinero es constante en el tiempo se denominan \_\_\_\_\_
2. La financiación interna constituida por las reservas se denomina autofinanciación de \_\_\_\_\_
3. Entendemos por financiación \_\_\_\_\_ aquella que se genera por la propia actividad de la empresa.
4. Las partes alícuotas en las que se divide un empréstito se denominan \_\_\_\_\_
5. El crédito comercial, el descuento de efectos o el confirming son ejemplos de fuentes de financiación \_\_\_\_\_ a corto plazo.
6. Al número medio de días que generalmente está en el almacén la materia prima a la espera de ser utilizada se le denomina periodo medio de \_\_\_\_\_
7. Los fondos de amortización y las provisiones constituyen lo que se denomina autofinanciación de \_\_\_\_\_
8. La operación financiera por la cual una empresa arrienda bienes, equipos, inmuebles, etc., con opción de compra al final del contrato se denomina: \_\_\_\_\_
9. La operación financiera mediante la cual una empresa especializada compra a otra sus derechos de cobro, generalmente representados por facturas emitidas a sus clientes, asumiendo el riesgo de impago, se denomina \_\_\_\_\_
10. La tasa de actualización que hace cero el valor actual neto se llama: \_\_\_\_\_



## SOLUCIÓN PREGUNTAS TIPO TEST

1b, 2a, 3b, 4b, 5a, 6c, 7a, 8b, 9a, 10b,  
11c, 12c, 13a, 14b, 15a, 16a, 17a, 18b, 19a, 20b,  
21a, 22b, 23c, 24a, 25a, 26a, 27a, 28a, 29a, 30a.

## SOLUCIÓN PREGUNTAS SEMIABIERTAS

1. Estáticos
2. Enriquecimiento
3. Interna
4. Obligaciones / títulos de deuda
5. Ajenas
6. Aprovisionamiento
7. Mantenimiento
8. Leasing
9. Factoring
10. Tasa interna de retorno / TIR

# TEMA 10: INVERSIÓN Y FINANCIACIÓN

