

# MICROECONOMÍA SUPERIOR CURSO 1990-91

## 1. El marco institucional del sistema económico

- 1.1. Anarquía y equilibrio en "estado natural".
- 1.2. El origen del estado.
- 1.3. El "juego limpio" y la racionalidad de las normas éticas.
- 1.4. Propiedad colectiva y propiedad privada.
- 1.5. Sociedad y grupos: los problemas relacionados con la acción colectiva.

## 2. Las bases de la economía de la incertidumbre

- 2.1. Elecciones individuales en condiciones de riesgo; los axiomas de von Neumann y Morgenstern.
- 2.2. Aversión al riesgo y seguros.
- 2.3. Intermediación, especulación y mercados de futuros.
- 2.4. El mercado de la información.

## 3. Aspectos complementarios de la teoría de la producción

- 3.1. Costes de información, riesgo y organización de la empresa capitalista.
- 3.2. Análisis de las funciones de producción y de coste.
- 3.3. Alternativas a la maximización del beneficio.
- 3.4. Conducta empresarial y mercados de capitales.
- 3.5. Modelos estocásticos de crecimiento empresarial.

## 4. Aspectos complementarios de la teoría del consumo

- 4.1. Revisión de la teoría básica de la demanda.
- 4.2. Función de utilidad indirecta y función de gasto.

4.3. Dualidad e integrabilidad.

4.4. Sistemas de ecuaciones de demanda.

### 5. Equilibrio general competitivo

5.1. Existencia y estabilidad: ejemplos ilustrativos.

5.2. Equilibrio general en una economía monetaria.

5.3. De la microeconomía a la macroeconomía: el modelo macroeconómico básico como modelo de equilibrio general simplificado.

### 6. Asignación internacional de los recursos

6.1. Las bases de la teoría de los costes comparativos.

6.2. El modelo de dos países y dos mercancías.

6.3. El proteccionismo comercial.

6.4. Costes y beneficios de la integración económica.

6.5. Comercio internacional, crecimiento y bienestar.

### 7. Aspectos complementarios de la teoría de los mercados

7.1. Competencia imperfecta.

7.2. Barreras de entrada, oligopolio y concentración industrial.

7.3. La regulación del monopolio.

7.4. La regulación de la empresa pública.

### 8. Mercados de trabajo y recursos humanos

8.1. Oferta y demanda de trabajo: Revisión de la teoría básica.

8.2. Inversiones en capital humano.

8.3. La industria de la educación.

8.4. La educación como mecanismo de señalización.

8.5. Los sindicatos y la negociación colectiva.

8.6. Mercados internos y mercados segmentados.

8.7. Diferencias salariales y distribución de la renta.

### Bibliografía (orientativa)

J.M. Henderson y R.E. Quandt, Teoría microeconómica, Ariel, 1985

R. R. Russell y M. Wilkinson, Microeconomics. A synthesis of modern and neoclassical theory, Wiley, 1979

D. A. Hay y D. J. Morris, Industrial Economics. Theory and evidence, Oxford U.P. 1979

D. S. Hamermesh y A. Rees, Economía del trabajo y los Salarios, Alianza Universidad, 1984

R. Heller, International trade. Theory and empirical evidence, 2da edición, Prentice Hall (hay traducción castellana)

No conozco ningún texto que cubra adecuadamente la primera parte del programa. Solo recuerdo un texto de introducción a la economía de Tullock y McKenzie ("Modern Political Economy" creo que se llama, y no recuerdo la editorial), donde hay una sección bastante elemental titulada "the economics of social order". Habría que encontrar algo más sofisticado.

(Podrían servir - en parte por lo menos - el libro de M. Olson, The rise and decline of nations y el de Buchanan, The Limits of Liberty )

## ECONOMETRIA 1 (CURSO 1990-91)

### EL MODELO LINEAL GENERAL

#### Estructura de los modelos econométricos

- Modelo económico y modelo econométrico
- Elementos de un modelo econométrico
- Etapas en la elaboración de un modelo
- Clasificación de los modelos econométricos

#### Bibliografía

- JOHNSTON J. Métodos de econometría. Vicens. Cap. 1.
- JUDGE G.y ot. (1988) Introduction to the theory and practice of econometrics , Wiley. Cap. 1.
- URIEL y ot. Econometría. AC. Cap 1
- PULIDO A. Modelos econométricos. Cap 1-4.
- MADDALA G.S. Introduction to Econometrics. Mc Millan, Cap 1.

### VARIABLES CUANTITATIVAS

#### Modelo básico

Suposiciones: Definición y significado

- Normalidad
- Independencia
- Homocedasticidad

#### Objetivos

- Explicativos
- Predictivos

#### Bibliografía

- JOHNSTON J. Métodos de econometría. Vicens. Cap. 2,3,5-1 y 5-2.
- JUDGE G.y ot. (1988) Introduction to the theory and practice of econometrics , Wiley. Cap. 5.
- DHRYMES J. Econometría. AC Cap. 1.
- URIEL y ot. Econometría. AC. Cap 2-5.
- MADDALA G.S. Introduction to Econometrics. Mc Millan, Cap 3.

### Metodología

#### 1. Selección del modelo

- Análisis exploratorio
- Transformaciones de la linealidad

- Criterios de selección
- 2. **Estimación del modelo**
  - Métodos de estimación
    - Máxima verosimilitud: Interpretación y propiedades
    - Mínimos cuadrados: Interpretación y propiedades
    - Máxima verosimilitud restringida: Propiedades
    - Bayes: Interpretación y propiedades
  - Relación entre los distintos métodos
  - Intervalos de confianza
  - Modos de estimación
    - Estimación conjunta
    - Estimación por etapas
- 3. **Pruebas de hipótesis**
  - Sobre los coeficientes
  - Sobre la varianza
  - Sobre el modelo: Procedimientos clásicos

#### **Bibliografía**

- JOHNSTON J. Métodos de econometría. Vicens. Cap. 5-3, 5-4 y 7.
- JUDGE G.y ot. (1988) Introduction to the theory and practice of econometrics , Wiley. Cap. 6 y 7.
- DHRYMES J. Econometría. AC Cap. 2.
- URIEL y ot. Econometría. AC. Cap 4 y 5.
- PEÑA D. Estadística II: Modelos lineales y Series temporales. Alianza. Cap. 11, 12.
- MADDALA G.S. Introduction to Econometrics. Mc Millan, Cap

4

#### **Diagnóstico del modelo**

- 1. **Elementos de diagnóstico**
  - Residuos: definición y tipos
  - Gráficos de residuos
  - Valores atípicos: definición y propiedades
  - Robustez: definición y propiedades
  - Valores influyentes: definición y propiedades
  - Medidas de influencia
- 2. **Comprobación de las suposiciones**
  - De la especificación del modelo:
    - De la forma: linealidad
      - Definición y consecuencias
      - Identificación

- Tratamiento
- De las variables:
  - Omisión
  - Sobreidentificación
  - Multicolinealidad
    - Definición y consecuencias
    - Identificación
    - Tratamiento
- De la normalidad
  - Definición y consecuencias
  - Identificación
  - Tratamiento
- De la Varianza
  - Heterocedasticidad
    - Definición, consecuencias y tipos
    - Identificación
    - Tratamiento
  - Dependencia: Autocorrelación
    - Definición y consecuencias
    - Identificación
    - Tratamiento

### **Bibliografía:**

- DHRYMES J. Econometría. AC Cap. 3,4-1 y 5.
- JOHNSTON J. Métodos de econometría. Vicens. Cap. 6 y 8.
- JUDGE G.y ot. (1988) Introduction to the theory and practice of econometrics , Wiley. Cap. 8,9 y 22.
- PEÑA D. Estadística II: Modelos lineales y Series temporales. Alianza. Cap. 13.
- URIEL y ot. Econometría. AC. Cap 7,9,10 y 11.
- MADDALA G.S. Introduction to Econometrics. Mc Millan, Cap 5 a 8 y 11..

## **VARIABLES CUALITATIVAS**

### **INDEPENDIENTES**

- Variables ficticias**
  - Definición y aplicaciones.
  - Cambios estructurales
  - análisis de la estacionalidad
- Análisis de la varianza**
  - Modelo general de un factor
  - Tablas ANOVA

Comparaciones múltiples  
Diagnóstico del modelo  
Modelo de más factores  
**Análisis de la covarianza**  
Estimación del modelo  
Inferencias en los parámetros

### **Bibliografía:**

- DHRYMES J. Econometría. AC Cap. 4.  
JOHNSTON J. Métodos de econometría. Vicens. Cap. 6 y 10-5.  
JUDGE G.y ot. (1988) Introduction to the theory and practice of econometrics , Wiley. Cap. 10.  
PEÑA D. Estadística II: Modelos lineales y Series temporales. Alianza. Cap. 8.  
URIEL y ot. Econometría. AC. Cap 8.  
MADDALA G.S. Introduction to Econometrics. Mc Millan, Cap 8.

### **DEPENDIENTE:**

Modelos de elección dicotómica  
Modelos logit  
Modelos probit  
Otros modelos  
Modelos de elección múltiple

### **Bibliografía**

- JOHNSTON J. Métodos de econometría. Vicens. Cap. 10-5.  
JUDGE G.y ot. (1988) Introduction to the theory and practice of econometrics , Wiley. Cap. 19  
DHRYMES J. Econometría. AC Cap. 7.  
MADDALA G.S. Introduction to Econometrics. Mc Millan, Cap 8.

### **SERIES TEMPORALES**

#### **Procesos estocásticos**

Definición y propiedades  
Autocorrelación  
Modelos estacionarios lineales  
Autorregresivos: definición y propiedades  
Medias móviles: definición y propiedades  
Descomposición de Wold  
Mixtos: procesos ARMA: definición y propiedades

Modelos no estacionarios  
Paseos aleatorios  
Procesos de alisado exponencial  
Procesos integrados: ARIMA  
Modelos estacionales  
ARIMA  
Casos particulares  
Metodología Box-Jenkins

## Metodología Box-Jenkins

1. **Identificación de modelos**
  - Estructuras no estacionarias
  - Estructura ARMA
2. **Estimación del modelo**
  - Valores iniciales
  - Estimación no lineal : Propiedades
  - Inferencia
3. **Diagnosis del modelo**
  - Análisis de los coeficientes: Pruebas de hipótesis
  - Análisis de residuos
  - Sobreajuste
  - Supresión de parámetros
  - Búsqueda de componentes determinísticas
  - Predicción

## Bibliografía:

- JOHNSTON J. Métodos de econometría. Vicens. Cap. 9.
- JUDGE G.y ot. (1988) Introduction to the theory and practice of econometrics , Wiley. Cap. 16.
- PEÑA D. Estadística II: Modelos lineales y Series temporales. Alianza. Cap. 15
- OTERO Modelos econométricos y predicción de series temporales AC. Cap 7.

## REGRESION DINAMICA

### Modelos econométricos dinámicos

Función de transferencia  
Procesos de inercia  
Estabilidad  
Ganancia  
Retardo medio

## **Identificación y estimación del modelo**

Función de covarianza cruzada

Propiedades

Estimación

Identificación de la función de transferencia

Identificación del proceso de inercia

Estimación del modelo

## **Diagnóstico del modelo y predicción**

Comprobación de las suposiciones

Análisis de residuos

Reformulación del modelo

Predicción

## **Análisis de intervención**

Variables impulso

Variables escalón

Estimación del modelo: Propiedades

## **Bibliografía:**

JOHNSTON J. Métodos de econometría. Vicens. Cap. 9

JUDGE G.y ot. (1988) Introduction to the theory and practice of econometrics , Wiley. Cap. 17.

PEÑA D. Estadística II: Modelos lineales y Series temporales. Alianza. Cap. 16

## Economía Laboral

### 1. Introducción

- 1.1. Pluralidad de enfoques
- 1.2. Economía laboral y relaciones laborales
- 1.3. El análisis de los mercados de trabajo

### 2. Oferta de trabajo

- 2.1. Participación en la fuerza de trabajo
- 2.2. Oferta de tiempo de trabajo
- 2.3. Elección de ocupación
- 2.4. Oferta de esfuerzo

### 3. La calidad de la mano de obra

- 3.1. El concepto de capital humano
- 3.2. Inversión en capital humano y acumulación de capital
- 3.3. Educación general
- 3.4. Educación específica y entrenamiento en el puesto de trabajo
- 3.5. La "industria" de la educación y la teoría del capital humano
- 3.6. Otros puntos de vista sobre la educación

### 4. Demanda de trabajo

- 4.1. Demanda de la empresa individual
- 4.2. Demandas agregadas de trabajo
- 4.3. Determinantes de la elasticidad de la demanda de trabajo
- 4.4. El trabajo como factor cuasi-fijo
- 4.5. Críticas a la teoría neoclásica y enfoques alternativos.

## 5. Mercados de trabajo

- 5.1. El "paradigma" competitivo
- 5.2. Movilidad de factores y pleno empleo
- 5.3. Límites a la sustituibilidad de factores y pleno empleo
- 5.4. La "economía de los salarios altos", los salarios endógenos y el pleno empleo.
- 5.5. Mercados "internos" y "segmentados": Perspectiva neoclásica y puntos de vista alternativos.
- 5.6. Monopsonio en el mercado de trabajo

## 6. El desempleo

- 6.1. Búsqueda y desempleo friccional
- 6.2. Información asimétrica, contratos implícitos y desempleo
- 6.3. Procesos de ajuste y desempleo
- 6.4. Distorsiones en los precios de los factores y desempleo
- 6.5. Proteccionismo comercial y desempleo
- 6.6. "Trabajo excedentario" (surplus labor), economías duales y desempleo.

## 7. Los Sindicatos

- 7.1. Orígenes históricos del movimiento sindical
- 7.2. Tipos de sindicatos
- 7.3. Peculiaridades del sindicalismo español
- 7.4. Modelos maximizadores del comportamiento de los sindicatos
- 7.5. Teoría de los juegos y negociación colectiva
- 7.6. Efectos de los sindicatos.

8. Diferencias salariales y distribución de la renta

- 8.1. Diferencias interpersonales.
- 8.2. Diferencias sectoriales, ocupacionales y geográficas.
- 8.3. Movimientos migratorios y diferencias salariales.
- 8.4. Determinantes de la distribución personal de las rentas
- 8.5. "Habilidad para trabajar" y desigualdad
- 8.6. Puntos de vista alternativos.

9. La política económica y el mercado de trabajo

- 9.1. La política keynesiana tradicional y el mercado de trabajo
- 9.2. Política de rentas
- 9.3. La "lucha contra la pobreza" : aspiraciones y realidades
- 9.4. Posibilidades y límites de la intervención del estado en los mercados de trabajo.

Textos

- 1. Daniel S. Hamermesh y Albert Rees, Economía del Trabajo y los Salarios, Alianza Universidad Textos, 1984
- 2. J.E. King, Labour Economics, 2ª edición Macmillan, 1990

UNIVERSIDAD DE NAVARRA  
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y EMPRESARIALES  
PROGRAMA DE MODELOS MATEMATICOS DE LA ECONOMIA  
CURSO 1990-1991

El objetivo general de esta asignatura es ilustrar algunas ideas económicas básicas que pueden ser expresadas en términos matemáticos. Por tanto, no se pretende un adiestramiento en el manejo de modelos económicos concretos, sino ver cómo se conjugan las ideas matemáticas y las económicas en algunos aspectos básicos de la teoría económica.

Hemos incluido en el programa tres temas clásicos de la economía matemática: a) el equilibrio, como corolario de lo que se ha dado en llamar comportamiento "racional" u optimización; b) la teoría de juegos, como expresión matemática de racionalidad en los conflictos; y c) los modelos que incluyen el tiempo: sistemas dinámicos.

El objetivo concreto es que los alumnos puedan comprender, manejar, construir o criticar modelos matemáticos de la economía, así como facilitarles el acceso a todo un sector de la literatura de la economía matemática.

La asignatura se calificará del siguiente modo:

a) un trabajo personal (puede ser colectivo si se pueden distinguir las aportaciones de cada uno) optativo que obtendrá siempre la máxima nota: 10. El profesor decidirá el peso de ese trabajo en la nota final: entre el 5 y el 60%. El trabajo tendrá validez siempre que se entregue antes del 30 de abril.

b) Dos exámenes; el primero parcial y el segundo parcial o final (a elección del alumno) con cuestiones y/o problemas. Si el trabajo no se ha presentado antes de la fecha prevista, de estos dos exámenes se obtendrá la nota final de la asignatura.

## TEMA I. INTRODUCCION A LOS MODELOS MATEMATICOS

### 1. Qué es un modelo matemático.

2. Características más importantes de estos modelos.

## TEMA II. MODELOS DE EQUILIBRIO

1. Introducción.
2. Aspectos matemáticos de la existencia del equilibrio: teoremas del punto fijo.
  - a) Teorema de Banach.
  - b) Teorema de Brouwer.
  - c) Teorema de Kakutani.
3. El modelo de equilibrio general.
  - a) Equilibrio sin producción: aproximaciones walrasiana y de la teoría de juegos.
  - b) Propiedades de bienestar.
  - c) Modelo con producción: El teorema de Arrow-Debreu.
  - d) Ejemplo de un modelo  $2 \times 2 \times 1$ .
4. El modelo input-output en el marco del equilibrio general.
5. Modelos de comercio internacional.
  - a) El modelo Torrens-Ricardo.
  - b) El teorema de Heckscher-Ohlin.

## TEMA III. TEORIA DE JUEGOS

1. Introducción.
  - a) Juegos de forma extensiva y normal.
  - b) Juegos contra la naturaleza.
2. Juegos finitos no cooperativos.
  - a) Definiciones básicas.
  - b) Juegos bipersonales de suma cero o antagonistas.
    - Puntos de silla.
    - Estrategias mixtas.
    - Teorema del minimax.
    - Solución de juegos  $m \times 2$  y  $2 \times n$ .
    - Solución de juegos  $3 \times 3$ .
    - Programación lineal y juegos matriciales.
  - c) Juegos n-personales no cooperativos.

- Ejemplos.
  - El teorema de Nash.
  - Equilibrio de Nash en juegos 2x2.
3. Juegos continuos.
    - a) Juegos de suma cero.
      - Definiciones y teoremas básicos.
      - Propiedades de los juegos convexos.
    - b) Juegos no antagonistas.
      - Duopolio. Diversas soluciones.
  4. Juegos cooperativos.
    - a) Nociones básicas.
      - Imputaciones.
      - Función característica.
    - b) Equivalencia y normalización: juegos esenciales.
    - c) Diversas soluciones.
      - Core.
      - Von Neumann-Morgenstern.
      - Kernel.
      - Nucleolo.
      - Valor de Shapley.

#### TEMA IV. MODELOS DINAMICOS

1. Ecuaciones en diferencias.
  - a) Teoría general de las ecuaciones en diferencias.
    - Planteamiento. Existencia y unicidad.
    - Sistemas lineales.
    - Estabilidad.
  - b) Modelos económicos con ecuaciones en diferencias.
    - Acelerador-Multiplicador de Samuelson.
    - Ciclo económico de Hicks.
    - Modelo de Cobwell modificado.
2. Ecuaciones diferenciales.
  - a) Teoría general de las ecuaciones diferenciales.
    - Planteamiento. Existencia y unicidad.
    - Sistemas lineales.
    - Estabilidad.

- Espacio de fases.
  - b) Modelos económicos con ecuaciones diferenciales.
    - Estabilización de una economía cerrada.
3. Optimización dinámica.
- a) Cálculo de variaciones.
  - b) Teoría de control con tiempo discreto.
  - c) Teoría de control con tiempo continuo.

## BIBLIOGRAFIA

### BIBLIOGRAFIA GENERAL

Arrow, K.J.- Intriligator M.D., Handbook of Mathematical Economics. North-Holland, 1987.

Ball M.A., Mathematics in the Social and Life Sciences John Wiley & Sons, 1985.

Beach, E.F., Modelos económicos, Aguilar, 1961.

Burghes, D.N.-Wood, A.D., Mathematical Models in the Social, Management and Life Sciences John Wiley & Sons, 1984.

Casti, J.L. Alternate Realities, John Wiley & Sons, 1989.

Clements, R.R. Mathematical Modelling, Cambridge University Press, 1989.

Dorfman, R.-Samuelson, P.A.-Solow, R.M., Programación lineal y análisis económico, Aguilar, 1962.

George, D.A.R., Mathematical Modelling for Economists, Mac Millan Education LTD., 1988.

Kapur, J.N., Mathematical Modelling, John Wiley & Sons 1988.

Mesterton-Gibbons, M., A Concrete Approach to Mathematical Modelling, Addison-Wesley, 1989.

Rappoport A., Mathematical Models in the Social and Behavioral Sciences, John Wiley & Sons, 1983.

Sengupta, J.K., Applied Mathematics for Economics, D. Reidel, 1987.

### BIBLIOGRAFIA DE MODELOS DE EQUILIBRIO

Bulmer-Thomas, V., Input-Output Analysis in Developing Countries, John Wiley & Sons, 1982.

Chacholiades, M., Principles of International Economics, McGraw-Hill, 1981.

Chenery, H.B. Clark, P.G., Interindustry Economics, John Wiley & Sons, 1959.

Echevarría, J., Teoría del dinero y del comercio internacional, Tecnos, 1963.

Franklin, J., Methods of Mathematical Economics Springer Verlag, 1980.

Gandolfo, G., International economics, Springer, 1986.

Hildebrand, W.-Kirman, A.P., Equilibrium Analysis, North-Holland 1988.

Intriligator, M.D., Mathematical Optimization and Economic Theory, Prentice-Hall, 1971.

Varian, H.R., Análisis microeconómico, Antoni Bosch editor, 1980.

#### BIBLIOGRAFIA DE TEORIA DE JUEGOS

Davis, M.D., Introducción a la teoría de juegos, Alianza Universidad, 1971.

McKinsey, J.C.C., Introducción a la teoría matemática de los juegos, Aguilar, 1960.

Rasmusen E., Games and Information, Cambridge University Press, 1989.

Vorob'ev, Game Theory, Springer, 1977.

Wang, J., The Theory of Games, Oxford University Press, 1988.

#### BIBLIOGRAFIA DE MODELOS DINAMICOS

Baumol, W.J., Dinámica económica, Marcombo, 1964.

Fryer and J.V. Greenman Optimisation Theory, Edward Arnold, 1987.

Gandolfo, C., Métodos y modelos matemáticos de la dinámica económica, Ed. Tecnos, 1976.

Seierstad, A.- Sydsæter, K., Optimal Control Theory with economic Applications, North-Holland, 1987.

**PROGRAMA**  
**ANALISIS Y CONSOLIDACION DE BALANCES**  
**CURSO 1990 - 1991**

**UNIVERSIDAD DE NAVARRA**  
=====

**Profesores:**    **Juan Ignacio Berrospe (ARTHUR ANDERSEN)**  
                  **Francisco Javier Ongay (ARTHUR ANDERSEN)**

## ANALISIS Y CONSOLIDACION DE BALANCES

### PRIMERA PARTE

#### LA REFORMA CONTABLE

##### TEMA 1. INTRODUCCION

- 1.1. Usuarios de la contabilidad
- 1.2. Entidades que editan normas contables
- 1.3. Aspectos legales y normativas aplicables
- 1.4. Libros obligatorios y cuentas anuales

##### TEMA 2. LA REFORMA CONTABLE: P.G.C.

- 2.1. Razón del cambio y nueva regulación
- 2.2. Principales características
- 2.3. Entrada en vigor y obligatoriedad
- 2.4. Visión general de los aspectos más novedosos
- 2.5. Cuentas anuales abreviadas
- 2.6. Normativa contable pendiente de desarrollo

##### TEMA 3. ESTRUCTURA DEL NUEVO PLAN

- 3.1. Principios contables
  - 3.1.1. Comparación P.G.C. 73/IV Directriz/ Nuevo Plan Contable
  - 3.1.2. Imagen fiel y otros
- 3.2. Cuadro de cuentas
- 3.3. Definiciones y relaciones contables
  - 3.3.1. Financiación básica
  - 3.3.2. Inmovilizado
  - 3.3.3. Existencias
  - 3.3.4. Acreedores y deudores por operaciones de tráfico
  - 3.3.5. Cuentas financieras
  - 3.3.6. Compras y gastos
  - 3.3.7. Ventas e ingresos
  - 3.3.8. Grupo 8. Pérdidas y ganancias

- 3.4. Cuentas anuales
  - 3.4.1. Generalidades
    - 3.4.1.1. Diferencias cuentas anuales nuevo P.G.C. y plan año 1973
    - 3.4.1.2. Normas de elaboración del balance y cuenta de P.y G.
  - 3.4.2. Balance
  - 3.4.3. Cuenta de pérdidas y ganancias
  - 3.4.3. Contenido de la memoria abreviada
    - 3.4.3.1. Memoria, aspectos a destacar
    - 3.4.3.2. Cuadro de financiación: orígenes y aplicaciones
    - 3.4.3.3. Contenido de la memoria y del informe de gestión. Menciones exigidas

#### TEMA 4. ANALISIS DETALLADO

- 4.1. Diferencias de cambios
- 4.2. IVA e impuestos sobre Sociedades
- 4.3. Provisiones, correcciones valorativas
- 4.4. Autocartera
- 4.5. Efectos descontados
- 4.6. Subvenciones
- 4.7. Inmovilizado Inmaterial y Gastos de distribución plurianual
- 4.8. Ajustes por periodificación
- 4.9. Leasing
- 4.10. Desembolsos de accionistas y desembolsos sobre acciones
- 4.11. Empresas del grupo, multigrupo y asociados
- 4.12. Fondo de reversión

**TEMA 5. OBLIGACIONES FORMALES**

- 5.1. Entrada en vigor de la normativa contable
- 5.2. Períodos mínimos
- 5.3. Obligación de auditar
- 5.4. Verificación de las cuentas anuales
- 5.5. Aprobación de cuentas
- 5.6. Publicidad

**TEMA 6. NUEVO PLAN GENERAL DE CONTABILIDAD Y LEY DE SOCIEDADES ANONIMAS**

## ANALISIS Y CONSOLIDACION DE BALANCES

### PRIMERA PARTE

#### LA REFORMA CONTABLE

##### TEMA 1. INTRODUCCION

Usuarios de la contabilidad, normas y entidades que las emiten.

##### TEMA 2. LA REFORMA CONTABLE

Características de la nueva regulación, aspectos más novedosos y cuentas anuales abreviadas.

##### TEMA 3. ESTRUCTURA DEL NUEVO PLAN

Principios contables, cuadro de cuentas y definiciones y relaciones contables.

##### TEMA 4. ANALISIS DETALLADO

Desarrollo por conceptos de los cambios más significativos.

##### TEMA 5. OBLIGACIONES FORMALES

Temas legales y aspectos formales introducidos por la reforma contable. Aprobación y publicidad de las cuentas.

##### TEMA 6. NUEVO PLAN GENERAL DE CONTABILIDAD Y LEY DE SOCIEDADES ANONIMAS

Comparación entre ambos y análisis de las diferencias.

## BIBLIOGRAFIA

=====

### ANALISIS Y CONSOLIDACION DE BALANCES

#### PRIMERA PARTE: LA REFORMA CONTABLE

##### Bibliografía básica:

1. ROSANAS J.M. y BALLARIN, E. Contabilidad Financiera. Introducción a la contabilidad. Biblioteca de Gestión DDB.
2. RIVERO, J. Contabilidad Financiera. Editorial Trivium.
3. RIVERO, J. Supuestos de Contabilidad Financiera. Editorial Trivium.
4. La Reforma Contable. ARTHUR ANDERSEN.
5. Reforma de la Legislación Mercantil. ARTHUR ANDERSEN. Ciencias de la Dirección (2 tomos).

##### Bibliografía complementaria:

1. KIESO, D.E. y WEYGANDT, J.J. Contabilidad Intermedia Editorial Limusa.
2. CAÑIBANO, L. Contabilidad, Análisis Contable de la realidad económica. Pirámide.
3. CAÑIBANO, L. y GONZALO, J.A. Prácticas de contabilidad. Pirámide.
4. SAEZ TORRECILLA, A. Contabilidad General. Mc.Graw-Hill

## SEGUNDA PARTE

### ANALISIS DE BALANCES

#### TEMA 7. INTRODUCCION ANALISIS DE BALANCES

- 7.1. Formal: Jurídico, fiscal, legal, laboral y contable
- 7.2. Patrimonial
- 7.3. Financiero
- 7.4. Económico

#### TEMA 8. ANALISIS PATRIMONIAL

- 8.1. Concepto de análisis patrimonial
- 8.2. Masas patrimoniales fundamentales
- 8.3. Análisis de la Estructura Económica
- 8.4. Análisis de la Estructura Financiera
- 8.5. Equilibrio y variaciones patrimoniales

#### TEMA 9. ANALISIS FINANCIERO I

- 9.1. Concepto, fines y métodos de análisis
- 9.2. Análisis del equilibrio de la Estructura Financiera
- 9.3. Análisis de coste de la financiación y coste del capital
- 9.4. Análisis del Período de Maduración
- 9.5. Análisis del Fondo de Rotación
- 9.6. Ratios y porcentajes de Estructura Financiera

#### TEMA 10. ANALISIS FINANCIERO II

- 10.1. La Tesorería y las previsiones financieras
- 10.2. Plan financiero y programa de inversiones
- 10.3. Análisis de los flujos de fondos procedentes de la amortización

**TEMA 11. ANALISIS ECONOMICO I**

- 11.1. Concepto y fines
- 11.2. Clasificación funcional de los Resultados
- 11.3. Análisis de la Cuenta de Resultados

**TEMA 12. ANALISIS ECONOMICO II**

- 12.1. El entorno de la rentabilidad empresarial
- 12.2. La rentabilidad y la distribución de beneficios
- 12.3. La rentabilidad del capital invertido
- 12.4. La rentabilidad del accionista
- 12.5. Rentabilidad y expansión de la empresa

**TEMA 13. ANALISIS ECONOMICO III**

- 13.1. Análisis de las desviaciones según presupuestos (estándar)
- 13.2. Análisis del Beneficio estándar, Beneficio real y Beneficio máximo posible

**TEMA 14. ANALISIS DE LA PRODUCTIVIDAD**

- 14.1. Productividad de los factores y productividad global de la empresa
- 14.2. Determinación contable de los "orígenes" y "aplicaciones" de la productividad generada
- 14.3. Análisis contable de la productividad y el control de la gestión empresarial

**TEMA 15. VALORACION DE EMPRESAS**

- 15.1. Valoración de acciones versus valoración de empresas
- 15.2. Valoración de empresas
- 15.3. Métodos de valoración
- 15.4. Proyecciones financieras

**TEMA 16. FUSIONES Y ADQUISICIONES**

- 16.1. Fusiones, concepto y características
- 16.2. Adquisiciones, concepto y características

## SEGUNDA PARTE: ANALISIS DE BALANCES

### Bibliografía básica:

1. RIVERO TORRE, P. Análisis de Balances y Estados Complementarios. Ediciones Pirámide.
2. ESTEO SANCHEZ, F. Análisis de Estados Financieros. Planificación y control. Centro de Estudios Financieros.

### Bibliografía complementaria:

1. ALVAREZ LOPEZ, J. Análisis de Balances. Editorial Donostiarra, S.A.
2. MASSON, J. Finanzas. Editorial Hispano Europea. Colección ESADE.
3. BERNSTEIN, L.A.: Análisis de estados financieros. Ediciones Deusto, S.A.
4. CAÑIBANO CALVO, L. Contabilidad. Análisis contable de la realidad económica. Ediciones Pirámide.

TERCERA PARTE

CONSOLIDACION

TEMA 17. INTRODUCCION Y CONCEPTOS GENERALES

- 17.1. Características de las inversiones
- 17.2. Presentación en los estados financieros
- 17.3. Objetivos de la consolidación
- 17.4. Razones que justifican no consolidar una Empresa Filial
- 17.5. Razones que justifican la consolidación
- 17.6. Limitaciones de los estados financieros consolidados

TEMA 18. LA CONSOLIDACION EN ESPAÑA: ASPECTOS LEGALES Y FISCALES

- 18.1. Normativa aplicable Nueva Legislación en borrador.
- 18.2. Normas sobre formación de las cuentas de los grupos de Sociedades
- 18.3. Normativa aplicable a entidades de depósito
- 18.4. Aspectos fiscales, ventajas e inconvenientes del régimen de declaración consolidada
- 18.5. La Consolidación Fiscal en Navarra

TEMA 19. NORMATIVA COMUNITARIA SOBRE CONSOLIDACION DE ESTADOS FINANCIEROS: VII DIRECTRIZ

- 19.1. Introducción
- 19.2. Entidades obligadas a preparar estados financieros consolidados
- 19.3. Empresas a incluir en los estados financieros consolidados
- 19.4. Contenido general de los estados financieros consolidados
- 19.5. Preparación de Estados Financieros Consolidados

**TEMA 20. METODOS PRINCIPALES DE CONTABILIZAR LAS  
INVERSIONES EN SOCIEDADES**

- 20.1. Coste
- 20.2. Valor teórico contable
- 20.3. Consolidación

**TEMA 21. METODOS DE CONSOLIDACION**

- 21.1. Integración global
  - 21.1.1. Tipos de dominio
  - 21.1.2. Diferencias de consolidación
- 21.2. Integración proporcional
- 21.3. Puesta en equivalencia

**TEMA 22. CONCEPTOS BASICOS EN CONSOLIDACION**

- 22.1. Eliminaciones
- 22.2. Participaciones minoritarias
- 22.3. Ejemplo de consolidación

**TEMA 23. PRINCIPALES RELACIONES DE DEPENDENCIA**

- 23.1. Dependencia directa
- 23.2. Dependencia indirecta
- 23.3. Dependencia triangular
- 23.4. Dependencia recíproca
- 23.5. Dependencia circular
- 23.6. Dependencia compleja

**TEMA 24. ELIMINACIONES PATRIMONIALES**

- 24.1. Eliminación de las Participadas
- 24.2. Eliminación de operaciones intersocietarias

**TEMA 25. CONSIDERACIONES SOBRE CONSOLIDACION**

- 25.1. Combinaciones de empresas
- 25.2. Diferencia entre coste de adquisición y valores actuales
- 25.3. Activos y pasivos de carácter contingente
- 25.4. Adquisición de una participación inferior al 100 por 100
- 25.5. Otras cuestiones planteadas por el método de "adquisición"
- 25.6. Método "de fusión o combinación de intereses"
- 25.7. Método de "entidad nueva"
- 25.8. Cálculo del Fondo de Comercio

**TEMA 26. APLICACIONES DE LA CONSOLIDACION**

- 26.1. Inversiones en empresas asociadas
- 26.2. Inversiones en empresas extranjeras
- 26.3. Cambios de titularidad

TERCERA PARTE: CONSOLIDACION

Bibliografía básica:

1. ALVAREZ LOPEZ, E., DURANDEZ ADEVA, A. y LOPEZ COMBARROS, J.L. Consolidación de Estados Financieros en Europa. ARTHUR ANDERSEN. Asociación para el progreso de la Dirección.
2. VII Directriz Comunidad Económica Europea.

Bibliografía Complementaria:

1. ROJO RAMIREZ, A. Principios contables y fiscales de la fusión de sociedades. Editorial Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas.
2. CANIBANO CALVO, L. y CEA GARCIA. Los grupos de empresas: Consolidación y censura de sus estados financieros. Editorial ICE.
3. ALVAREZ MELCON, S. Análisis contable superior. Ed. UNED.

**TEOLOGIA III**  
*CURSO 1990-91*

**I. OBJETIVOS DE LA ASIGNATURA**

**II. CONTENIDO**

**Fundamentos del orden moral**

1. Identidad de la Teología moral.
2. Características de la doctrina moral.
3. El hombre y su dignidad. Factores que diferencian al hombre. El hombre en el mundo de hoy. El personalismo integral.

**La opción del cristianismo**

4. Fundamento antropológico: aceptación y jerarquía de valores.
5. El ideal de vida. El fin o destino del hombre. La felicidad. Desarrollo de la comunidad.
6. Dinamismo de la opción. Dios transforma al hombre en Cristo. Dios obra en el hombre mediante su Espíritu. Como Cristo, libres para amar.
7. La ley, camino según Cristo. Núcleo del camino ético. La ley natural. La ley positiva civil. La ley vivida en Cristo. La ley en la comunidad eclesial. Ante la ley, fidelidad al Espíritu.

**El significado de la conciencia**

8. Noción: luz del cristiano. Fundamento antropológico: rasgos y funciones. Dimensión ética. como norma subjetiva de moralidad.
9. Conciencia auténtica: su discernimiento y diferencias.

Conciencia conflictiva. Conciencia inmadura.

10. Conciencia auténtica: su discernimiento y diferencias.  
Conciencia conflictiva. Conciencia inmadura.

11. La crisis de la conciencia: despersonalización de la conciencia y exaltación de la conciencia.

12. Educación y formación de la conciencia.

### La libertad, la persona y la acción humana

13. Incoherencia humana y rechazo de Dios. Identidad moral del pecado. Su sentido.

14. El pecado desde la fe: antítesis ante sí y desobediente ante Dios.

15. Causas del pecado. Condiciones para el pecado. Diferencias entre el pecado mortal y venial. El rechazo del pecado. Pecados capitales.

16. Pecado social y estructuras de pecado.

17. La conversión como cambio y retorno. Rechazo de la incoherencia y del pecado. Reencuentro con Jesús y el Espíritu Santo.

18. La Penitencia: sacramento de reconciliación y de la comunión sacramental: comunión con Dios vivificador. Exigencias de la madurez en Cristo.

19. La madurez como «vivir» en Cristo. Fundamentación sacramental: comunión con Dios vivificador. Exigencias de la madurez en Cristo.

### Moral de la vida económica

20. Pobreza y riqueza en la Biblia. Sentido cristiano de la pobreza.

21. El mensaje de los Padres. Moral económica en el Medievo.

22. La actividad económica desde la perspectiva moral cristiana. La satisfacción de las necesidades a través del mercado. El verdadero desarrollo del hombre y de los pueblos: ser y tener.

23. Dinero, interés y especulación. La prácticas contra el mercado.

24. La intervención del Estado en la Economía: la política económica.

25. Naturaleza de la justicia. Características y formas principales. La restitución.

### **Moral social**

26. Concepto y contenido. La doctrina social de la Iglesia; antes del Concilio Vaticano II y después.

27. Aproximación histórica: la cuestión social en las ideologías contemporáneas.

28. Dignidad de la persona humana. Su fundamento. Los derechos humanos.

29. Bien común y bien particular. El Estado, promotor del bien común.

30. Subsidiariedad. Subjetividad social. El peligro del estatalismo y burocratización. Suplencia.

31. Hombre y sociedad. Solidaridad. Fraternidad social. El fenómeno del voluntariado.

32. Participación. Diversas formas de participación. Cooperativismo. Autogestión.

### **Propiedad**

33. La doctrina Social de la Iglesia. La propiedad en el capitalismo rígido.

34. Razones del Derecho natural a la propiedad privada.

35. Función Social de la propiedad. Destino universal de los bienes.

36. Lesiones del derecho de propiedad. El hurto. Fraude. La oculta compasión. Valoración moral de la expropiación.

37. Nuevas formas de propiedad.

## Trabajo

38. Concepto y naturaleza.

39. La Sagrada Escritura y los Padres.

40. La espiritualidad del trabajo: su santificación. El mensaje de Monseñor Escrivá de Balaguer. El Concilio Vaticano II.

41. Derecho del trabajo y deber de trabajar. Valoración moral del paro. Contrato del trabajo: peculiaridades.

42. Justa remuneración del trabajo: Salario justo. Salario mínimo. Salario familiar. El ahorro.

43. Los sindicatos de trabajadores: fines que le son propios. Asociaciones empresariales.

44. La empresa como unidad de producción. La empresa como comunidad de personas.

45. Los beneficios de la empresa. El riesgo y la incertidumbre. La inversión. Beneficio y avaricia.

46. Los conflictos de la empresa: Valoración moral de la huelga, del cierre patronal, del despido.

## Grandes documentos

47. Rerum novarum.
48. Quadragessimo anno.
49. Mater et Magistra.
50. Gaudium et spes.
51. Octogesima adveniens.
52. Documento sobre justicia en el mundo. Sínodo 1971.
53. Populorum progressio.
54. Laborem exercens.
55. Sollicitudo rei socialis.
- 56 Centesimus annus.

## ECONOMIA DE LA EMPRESA III (DIRECCION COMERCIAL)

PROGRAMA CURSO 1990-1991

### I: INTRODUCCION

#### 1. El Marketing en la actividad económica.

Naturaleza y alcance del Marketing.-El Marketing en los Sistemas Económicos.-Evolución histórica del Marketing.-Elementos fundamentales del Marketing.

#### 2. El entorno del Marketing.

El medio ambiente del Marketing.-El movimiento consumerista.- La protección del consumidor: el marco legal.

#### 3. La organización del Marketing en la empresa.

Implicaciones sobre las actitudes.-Implicaciones sobre las estructuras organizativas.-Implicaciones en los procedimientos de decisión.

### II: EL MERCADO Y EL COMPORTAMIENTO DEL CONSUMIDOR

#### 4. Naturaleza y entorno del mercado.

Concepto.-Clasificación y características de los mercados: mercados industriales, de consumo, de servicios y agrarios.

#### 5. El comportamiento del consumidor.

Determinantes del comportamiento.-Necesidades y deseos de los consumidores.-El proceso de decisión de compra.-Modelos.

#### 6. Analisis de la demanda.

Conceptos básicos de la demanda.-Análisis de la demanda global y de marca.-Elasticidad de la demanda.-Previsión de la demanda.

#### 7. La segmentación de mercados.

Bases de la segmentación.-Objetivos de la segmentación.-El proceso de la segmentación.-Segmentación y estrategias de Marketing.

#### 8. Las áreas comerciales.

Los centros comerciales y su radio de atracción.-La ley de gravitación del comercio minorista.-Delimitación de las áreas comerciales.

### III: ELEMENTOS DEL MARKETING

#### III.1. EL PRODUCTO

##### 9. Planificación y desarrollo del producto.

Definición y clasificación de los productos.-Línea y gama de productos.-Ciclo del producto.-Desarrollo de nuevos productos.

##### 10. Estrategias de productos y marcas.

La diferenciación de productos.-El posicionamiento de productos.-La imagen de marca.

##### 11. Las marcas.

La marca: características generales.-Decisiones referentes a la marca.-La protección de la marca.

#### III.2. EL PRECIO

##### 12. El precio y sus objetivos.

La importancia del precio.-Significación del precio.-Objetivos de los precios.

##### 13. Metodos básicos para determinar el precio.

Procedimientos para la determinación de precios.-Precios basados

en los costes.-Análisis del punto de equilibrio.-Precios en función de la oferta y la demanda.-Precios en función de la competencia.

#### **14. Políticas y estrategias de precios.**

Descuentos y rebajas.-Por áreas geográficas.-Precio único y precio variable.-Sistemas de precios por unidad.-Línea de precios.-Otros tipos de precios.

#### **15. Marco jurídico para la fijación de precios.**

La regulación de precios y la competencia: en España y en la C.E.E.

### **III.3. LA COMUNICACION**

#### **16. Introducción a la Comunicación.**

Concepto de comunicación.-Elementos de la comunicación: emisor, mensaje, medio y receptor.

#### **17. La Promoción de ventas.**

Concepto y características de la promoción de ventas.-Establecimientos de objetivos.-Selección de instrumentos.-Planificación y desarrollo del programa de promoción de ventas.

#### **18. La Publicidad.**

Naturaleza y alcance de la publicidad.-Medios, soportes y formas publicitarias.-Desarrollo de la campaña publicitaria.-El presupuesto publicitario.-La regulación de la publicidad.-Impacto de las nuevas tecnologías en la publicidad.

### **III.4. LA VENTA**

#### **19. La venta personal.**

La fuerza de ventas.-Establecimiento de los objetivos de la fuerza de ventas.-Selección y formación del personal.-Remuneración de los vendedores.

### **III.5. LA DISTRIBUCION**

#### **20. La distribución física.**

Pedido.-Almacenamiento.-Inventario.-Transporte.-

#### **21. El Canal de Distribución.**

Diseño y naturaleza del Canal.-Gestión.-Modificaciones.-Motivación del canal.

#### **22. Los intermediarios.**

Justificación de su existencia.-Diferentes tipos de intermediarios: Intermediarios mercantiles y funcionales; Mayoristas y minoristas; Comercio independiente, asociado e integrado.

### **III.6. SERVICIO**

#### **23. El Servicio como elemento del Marketing.**

Conceptos fundamentales.-Servicio post-venta.-Dirección de garantías de producto. Garantías promocionales, de protección, de sustitución o reembolso, de quejas.

### **III.7.LA PLANIFICACIÓN DE MARKETING**

#### **24.El Proceso de planificación.**

Elementos.El Marketing-mix.-Puesta en práctica del plan de marketing.-Control y valoración.El marketing audit.

### **IV.EL MARKETING EN AREAS ESPECIALES**

#### **25.Marketing internacional.**

El medio ambiente del marketing internacional.-Barreras e incentivos en el comercio internacional.-Adaptación de la organización de la empresa al marketing internacional.

#### **26.El marketing en las instituciones no lucrativas.**

La adaptación del marketing a las instituciones.-Marketing social.-Marketing político.

### **V.VLA INVESTIGACION DE MERCADOS**

#### **27.La obtención de la información.**

Conceptos y objetivos.-Tipos de investigación.-Fuentes de investigación:externas e internas.

#### **28.Técnicas de recogida de información.**

Técnicas cuantitativas y cualitativas.-Encuestas y paneles.-La experimentación.-La entrevista en profundidad.-,la reunión de grupo, técnicas proyectivas y otras técnicas.

#### **29.Tratamiento de la información.**

Tratamiento de encuestas.-Determinación de muestras.-Contrastes de hipótesis.-Análisis e interpretación de resultados.

### **BIBLIOGRAFIA BASICA**

**KOTLER,P (1989), "Mercadotecnia".Prentice hall Internacional.**

**MARTIN DAVILA,M (1988), "Métodos analíticos en Marketing.Teoría y Aplicaciones".INDEX.**

**ORTEGA MARTINEZ E. (1987), "La Dirección de Marketing".ESIC.**

**ORTEGA MARTINEZ E. (1989), "13 grandes temas de Marketing".ESIC.**

**ORTEGA MARTINEZ E. (1990). "Manual de investigación de mercados". Pirámide.**

**STANTON W.J (1988). "Fundamentos de Marketing".Macgraw-Hill.**

### **BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTARIA**

**AA.VV. (1986). "Enciclopedia de Dirección y Administración de la Empresa (volumen III).Orbis.**

**EIGLER, P y LANGEARDEE (1989). "Sevuccion.El Marketing de Servicios". Macgraw-Hill.**

**FERRER TRENZANO J.M. (1988). "Marketing y Competitividad".Vicens-Vives.**

**KINNEAR C (1990). "Principles of Marketing" Scott Foresman.**

**LAMBIN,J.J.(1988). "Marketing Estratégico".Macgraw-Hill.**

**SERRANO GÓMEZ,F (1990). "Marketing para economistas de empresa".ESIC.**

## INTRODUCCION

Antes de pasar a comentar los diferentes programas que desarrollan las diversas asignaturas de la Disciplina de la Economía de la Empresa, que se imparten dentro de la Licenciatura en Ciencias Económicas y Empresariales (sección de Administración de Empresas) de esta Universidad, nos parece preceptivo comentar cuál es el objetivo que perseguimos, en otras palabras, qué tipo de profesional queremos formar, ya que sin fijar con todo claridad este punto puede no entenderse el temario que a continuación se expone.

Desde nuestro punto de vistas son tres los enfoques desde los que puede ser estudiado este tema.

En primer lugar, podemos pretender formar técnicos, es decir personas preparadas para aplicar técnicas, modelos o programas previamente aprendidos, a situaciones similares a las que ellos han contemplado, y cuando les sean demandadas en su puesto de trabajo.

Muchas empresas buscan hoy en día este tipo de perfil, preguntando, por ejemplo, si conocen un determinado tratamiento de textos o si son capaces de archivar fichas de clientes de forma mecanizada.

Este tipo de personas no precisan conocer el porqué de las cosas sino más bien cómo se efectúan y en qué situaciones se aplican.

Desde nuestro punto de vista, este tipo de formación es más propia de una diplomatura que de una licenciatura; de ahí la exclusión de este planteamiento de nuestro esquema.

En el otro extremo, aparece aquel tipo de formación encaminada a obtener directivos de alto nivel. Este tipo de profesionales no requieren conocer más técnica que la propia de la toma de decisiones ( por otra parte tan compleja) ya que disponen de todo tipo de asesores o staff que son quienes confeccionan la información requerida.

Pensamos que esta formación es más propia de estudios posteriores a la licenciatura ( MASTER, cursos POSTGRADO, etc).

En el medio de estas dos posturas aparece el perfil del profesional medio: éste debe conocer las técnicas de su especialidad pero debe saber modificarlas para aplicarlas a cada situación concreta, por lo que precisa conocer racionalmente su funcionamiento, las hipótesis en las que se basa, su fiabilidad, su elasticidad, etc.

La diferencia es similar al de dos personas que utilizan un ordenador , ambas lo manejan a nivel de usuario, pero una de ellas es capaz de modificar el programa base para ajustarlo a sus necesidades, mientras que otro tiene que comprar un nuevo programa si quiere alguna aplicación añadida.

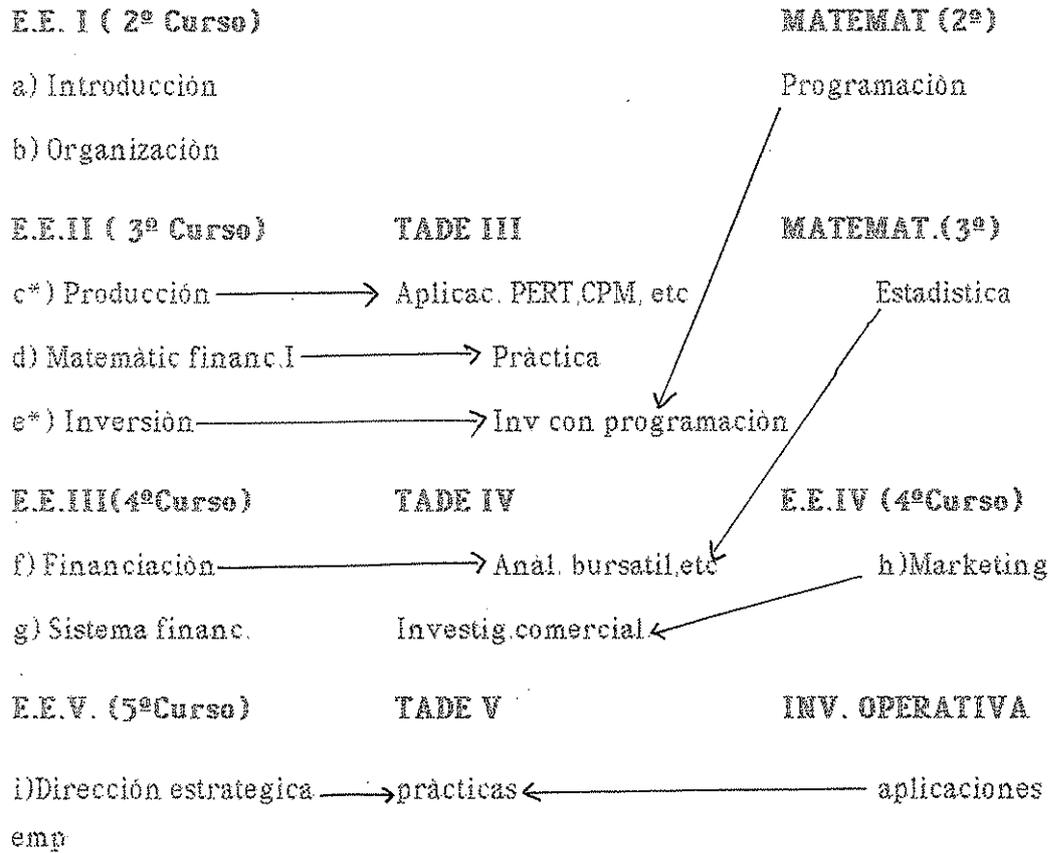
Este perfil puede convertirse en otro de alta dirección a través de la realización de algún curso de especialización en dirección; evidentemente puede desarrollar el trabajo de técnico sin ninguna preparación añadida.

Nuestro objetivo es por tanto diseñar el perfil del profesional medio que con una sólida formación sea capaces de desarrollar el trabajo que la mayor parte de ellos van a realizar.

No obstante ,es evidente , dada la especialización actual de tareas, que al transpasar el umbral de su primera firma comercial van a tener que reciclarse , al menos en cierta medida, salvo que nuestro contacto con el mundo empresarial se torne mucho más estrecho

## LINEAS DIRECTRICES

Las cinco asignaturas propias del área de la Economía de la Empresa, así como las asignaturas no propias pero si relacionadas se describen en el cuadro adjunto



a) Esta introducción ,de aproximadamente un mes de duración, dará una visión del conjunto empresarial reseñando sus partes más características y sus interrelaciones con otras disciplinas, así como especificando como van a ser estudiadas a lo largo de la carrera

b) Se verá la asignatura de organización desde un punto de vista general, dejando algunas cuestiones más avanzadas para E.E. V ( dirección estratégica) y temas de especialización en dirección para el futuro Master.

c\*) Esta asignatura es cuatrimestral, incluso se podría estudiar que tuviera papeleta independiente; no pretendemos desarrollar una asignatura técnica ( más propia de ingenieros que de economistas) sino más bien enfocar la función productiva desde el punto de vista organizativo.

d) Teoría de rentas , necesaria para continuar con la inversión

e\*) Asignatura cuatrimestral que cierra la E.E. III; se verá lo concerniente a la función de inversión tanto en certeza como en riesgo. La parte de inversión con programación o los modelos de simulación de inversiones creemos que se desarrollarán de forma mucho más operativa en TADE.

f) Se estudiarán las fuentes financieras tal como se especifica en el programa; se incluye aquí matemáticas financieras ( amortización de préstamos y empréstitos, Leasing, etc) en el capítulo que corresponda.

g) Sistema financiero español

h) Dentro del Marketing sería necesario contar con algunas horas de TADE para explicar investigación de mercados; esta parte puede incluirse también en investigación operativa, si existe problema para asignar esas horas.

## ECONOMIA DE LA EMPRESA IV: INVERSION Y FINANCIACION

### I.- INVERSION

#### PARTE I: INVERSION EN AMBIENTE DE CERTEZA

##### Tema I: CONCEPTOS GENERALES

- 1.1.- Concepto de inversión.
- 1.2.- Tipología de las inversiones.
- 1.3.- Teoría de la inversión.
- 1.4.- Inversión privada e inversión pública.

##### Tema II: ANALISIS CRITICO DE LOS CRITERIOS BASICOS DE VALORACION Y SELECCION DE INVERSIONES

- 2.1.- Síntesis de los criterios clásicos : los precriterios.
- 2.2.- Analisis críticos de los criterios de valor capital y la tasa de retorno.
- 2.3.- Analogías y diferencias entre los criterios temporales.
- 2.4.- La inconsistencia de la tasa de retorno.

##### Tema III: INFLUENCIA DE LA INFLACION Y LOS IMPUESTOS EN LOS METODOS CLASICOS DE VALORACION Y SELECCION DE INVERSIONES

- 3.1.- Impacto de la inflación.
  - a) sobre flujos de caja independientes.
  - b) sobre flujos de caja dependientes.
  - c) el caso de que la inflación afecte distintamente a la corriente de cobros y pagos.
- 3.2.- Repercusión de los impuestos.

##### Tema IV: MODELOS DE PROGRAMACION DE INVERSIONES ( T.A.D.E.)

- 4.1.- Razón de su aplicación.
- 4.2.- Modelo de Lorie-Savage. Primal y dual.
- 4.3.- Modelo de Weingartner.
- 4.4.- Criticas al modelo de Weingartner.
- 4.5.- Modelo de Baumol y Quandt.
- 4.6.- La aportación de Carleton.

#### PARTE II: INVERSION EN AMBIENTE DE RIESGO

##### Tema V: INTRODUCCION DEL RIESGO EN LAS DECISIONES DE INVERSION. ( T.A.D.E.)

- 5.1.- Certeza, riesgo e incertidumbre.

- 5.2.- Modelos analíticos para la inclusión del riesgo
- a) El criterio de la esperanza matemática. Adopción de decisiones en base a esperanza y varianza del valor capital.
  - b) El ajuste de la tasa de descuento.
  - c) Reducción de los flujos a condiciones de certeza.
  - d) Aplicación de la metodología PERF- tiempo.
  - e) Algunas distribuciones probabilísticas. Distribución beta, distribución triangular, distribución rectangular.
- 5.3.- Los modelos de simulación. La simulación de Monte-Carlo.

## Tema VI : LAS DECISIONES DE INVERSION EN ENTORNOS ESPECIALES (T.A.D.E.)

- 6.1.- Recordatorio de la teoría de la decisión.
- 6.2.- El coste de capital en situación de riesgo.
- 6.3.- La incertidumbre.
- 6.4.- Los árboles de decisión.
- 6.5.- El análisis bayesiano.

## II. FINANCIACION

### Tema VII : LAS FUENTES FINANCIERAS DE LA EMPRESA

- 7.1.- La estructura financiera.
- 7.2.- Equilibrio entre inversión y financiación.
- 7.3.- El fondo de maniobra; solvencia a largo plazo.
- 7.4.- El cash-flow; solvencia a corto plazo.

### Tema VIII : AUTOFINANCIACION

- 8.1.- Concepto
- 8.2.- Las amortizaciones : depreciación; función financiera; efecto expansivo.
- 8.3.- Las provisiones.
- 8.4.- La retención de beneficios.
- 8.5.- Ventajas e inconvenientes de la autofinanciación.

### Tema IX : EL MERCADO DE VALORES. INTRODUCCION A SU FUNCIONAMIENTO

- 9.1.- El mercado primario de valores.
- 9.2.- Valor nominal, valor teórico, valor intrínseco.
- 9.3.- Mecanismos de formación de la cotización de acciones.
- 9.4.- El ratio PER.
- 9.5.- Algunos índices bursátiles.

### Tema X : FINANCIACION DE SOCIOS

- 10.1.- Ampliación de capital
  - a) a la par
  - b) con la prima
  - c) con cargo a reservas

10.2.- Repercusión de los diferentes tipos de ampliación en la estructura financiera.

10.3.- Financiación inducida.

10.4.- Planificación de las ampliaciones de capital.

10.5.- Las reducciones del capital.

10.6.- Variaciones temporales del valor del derecho de suscripción.

#### Tema XI : FINANCIACION A LARGO PLAZO. Empréstitos y préstamos

11.1.- Préstamos bancarios: amortización financiera. (T.A.D.E.)

11.2.- Pólizas de crédito ; préstamos bancarios.

11.3.- Emisión de obligaciones.

a) tipología de las obligaciones

b) amortización de empréstitos

c) las obligaciones convertibles: efectos financieros de la conversión.

#### Tema XII : RIESGO DE LOS VALORES MOBILIARIOS

12.1.- Cálculo del rendimiento de una acción.

12.2.- El riesgo para Markowitz: modelo de selección de carteras.

12.3.- El modelo de mercado de Sharpe.

12.4.- Riesgo total, riesgo sistemático, riesgo específico.

12.5.- Clasificación de acciones. La volatilidad.

12.6.- La "performance" de una acción.

12.7.- Ejemplos prácticos. (T.A.D.E.)

#### Tema XIII : FINANCIACION A CORTO PLAZO

13.1.- Tipologías de fuentes.

13.2.- Políticas de tesorería: la caja óptima.

13.3.- El modelo de Baumol.

13.4.- Planteamiento de Sastry.

#### Tema XIV : RIESGO ECONOMICO - RIESGO FINANCIERO

14.1.- Apalancamiento operativo.

14.2.- Apalancamiento financiero.

#### Tema XV : EL COSTE DEL CAPITAL

15.1.- Coste efectivo de diversas fuentes: deudas, capital ordinario, acciones privilegiadas, beneficios retenidos.

15.2.- El coste medio ponderado.

### III. ESTRUCTURA FINANCIERA OPTIMA

#### Tema XVI : LA ESTRUCTURA FINANCIERA OPTIMA

16.1.- Aproximación RN.

16.2.- Aproximación RE.

- 16.3.- Tesis tradicional.
- 16.4.- El eclecticismo de D.Durán.
- 16.5.- La tesis de E.Schwartz.

#### Tema XVII : LA TESIS DE MODIGLIANI Y MILLER

- 17.1.- Hipótesis.
- 17.2.- Propositiones fundamentales.
- 17.3.- Los impuestos.

#### Tema XVIII : LA TASA DE RETORNO REQUERIDA

- 18.1.- Posición RN.
- 18.2.- Posición RE.
- 18.3.- Posición tradicional.
- 18.4.- El efecto de los impuestos en las posiciones anteriores.

#### Tema XIX : POLITICA DE DIVIDENDOS OPTIMA

- 19.1- Posibles políticas de dividendos.
- 19.2.- Influencia sobre el valor de las acciones.
- 19.3.- Posición de Modigliani y Miller.
- 19.4.- Modelo de Gordon.

### IV. SISTEMA FINANCIERO

#### Tema XX; XXI; XXII: SISTEMA FINANCIERO ESPAÑOL

#### BIBLIOGRAFIA

1. A.Suárez Suárez. "Decisiones de inversión y financiación en la empresa". Pirámide. 1981
2. R.Morales Arce. "Economía de la empresa: inversión y financiación". U.N.E.D. Unidades didácticas. 1984
3. R. Brealey y S.Myers. "Fundamentos de financiación empresarial". Mc.Graw Hill. 1988
4. C Romero. "Introducción a la financiación empresarial y al análisis bursátil". Alianza Editorial. 1989

## PROGRAMA DE PRODUCCION

### 1.- APROVISIONAMIENTO Y GESTION DE STOCK

- a) Introducción y problemas específicos de la gestión de stock
- b) Análisis económico de la gestión de stock ( métodos y modelos de cálculo de stock, Stock de seguridad , Reposición, etc)
- c) Casos prácticos y plan de aprovisionamiento

Bibliografía: A. Rambaux " Gestión económica de stocks" Ed. Hispano Europea

### 2.- METODOS Y MODELOS OPERATIVOS DE GESTION

- a) El Método PERT
- b) El Método CPM
- c) Algoritmo de Ford- Faulkerson
- d) El problema del transporte
- e) Asignación de recursos. Algoritmo de Khun
- f) Programación por objetivos

Bibliografía: L.Yuen Tao " El PERT" Ed. Deusto

A. Suárez Suárez " Decisiones de inversión y financiación en la empresa". Ed Pirámide

i) A través de casos se irían estudiando de forma relacionada los conceptos ya vistos y se introducirían los correspondientes a dirección.

#### PROFESORADO

a) D. Pedro Grávalos -EE.I y EE II (Producción) , ayudado por D. Ignacio Velaz

b) Doña. M. Antonia Pelufo Matemáticas financieras (EEII y EEIII)

c) D. Eduardo Garcia Ezquiaga -TADE III y TADE IV

d) D. J.A. Ramirez- E.E. III (Sistema Financiero)

e) D. Esteban Garcia Canal- estamos esperando su confirmación

f) D. Jose M. Ponce - E.E, IV (Marketing)

g) Dña Reyes Calderón- E.E. III (Financiación) y EE I ( rama general)

\* En cualquier caso nuestra idea es formar un equipo dividido en secciones en las que los profesores se pudieran intercambiar.

**PROYECTO DE LA PARTE IV "SISTEMA FINANCIERO  
ESPAÑOL" DE LA ASIGNATURA: "ECONOMIA DE LA EMPRESA:  
INVERSION Y FINANCIACION"**

**1. OBJETIVOS**

1. Conocer el sistema financiero español a través de sus agentes, productos y mercados.
2. Ayudar al alumno a moverse dentro de la operativa del sistema financiero.
3. Saber informarse por medio de la legislación.

**2. ESTRUCTURA Y HORAS LECTIVAS**

Se impartirán tres horas semanales en lo que resta de curso académico, estructurándose la hora lectiva de la forma siguiente:

Tres cuartos de hora para la exposición del programa de forma tradicional.

En el último cuarto de hora comentario de una noticia, que afecte al sistema financiero, de un periódico económico (por ejemplo Cinco Días o Expansión).

**3. PROGRAMA**

**4. DESARROLLO DEL PROGRAMA**

**4.1. A distancia**

Bajo mi supervisión los alumnos realizarán un trabajo personal conforme a las características siguientes:

- Utilizando la bibliografía que se recomienda para el estudio de la asignatura.
- Se materializará en un documento escrito de un mínimo de 10 y un máximo de 15 páginas mecanografiadas.
- Deberá presentarse el 29 de mayo.
- Versará sobre el estudio de un activo financiero.

**5. EVALUACION**

Será necesaria la elaboración del trabajo para poder realizar el examen. Este versará sobre las materias enseñadas en el programa.

## PROGRAMA

### PARTE I GENERALIDADES

#### TEMA I. PRELIMINAR.

1. Actividad real y actividad financiera.
2. Variables monetarias básicas.
3. Definición y funciones de un sistema financiero.
4. Organización y estructura del sistema financiero español.

### PARTE II. INSTITUCIONES FINANCIERAS.

#### TEMA II. GENERALIDADES.

1. Generalidades.
2. Tipología de los intermediarios financieros.
3. Intermediarios financieros bancarios.
4. Intermediarios financieros no bancarios.

#### TEMA III. INTERMEDIARIOS FINANCIEROS BANCARIOS.

1. Banca privada y Banca extranjera.
2. Las Cajas de Ahorro.
3. Las Cooperativas de Crédito.

#### TEMA IV. INTERMEDIARIOS FINANCIEROS NO BANCARIOS.

1. Crédito Oficial.
2. Sociedades de Crédito Hipotecario.
3. Entidades de Financiación.
4. Sociedades de Factoring.
5. Sociedades de Arrendamiento Financiero. Sociedades leasing.
6. Sociedades Mediadoras del Mercado de Dinero.
7. Sociedades de Garantía Recíproca.
8. Sociedades de Capital Riesgo.
9. Fondos de Inversión Mobiliaria y FIAM.
10. Entidades de Seguros y Fondos de Pensiones.

### PARTE III. MERCADOS FINANCIEROS.

#### TEMA V. GENERALIDADES.

1. Generalidades sobre su función.

## 2. Tipología.

2.1. Según su financiamiento.

2.2. Según las características de los activos financieros.

## TEMA VI. MERCADO DE VALORES I.

1. Agentes participantes.

2. Activos intercambiables.

3. Flujo del mercado de valores.

## TEMA VII. MERCADO DE VALORES II.

1. La salida a bolsa.

2. La Ley de Reforma del Mercado de Valores.

3. Los nuevos intermediarios del mercado bursátil.

4. El mercado continuo.

5. El crédito al mercado.

6. Análisis fundamental.

7. Análisis técnico.

8. El segundo mercado.

9. La deuda pública y su negociación.

## TEMA VIII. MERCADOS FINANCIEROS.

1. Los Mercados Monetarios.

2. Mercado Hipotecario.

3. Mercados de Futuros y Opciones.

4. Mercados financieros internacionales.

## PARTE IV. OTRAS FORMAS DE FINANCIACION.

### TEMA IX.

1. Las obligaciones convertibles.

2. Los créditos sindicados.

3. Los pagarés de empresa.

## PARTE V. SITUACIONES ESPECIALES DE FINANCIACION.

### TEMA X.

1. El management buy-out.

2. La oferta pública de adquisiciones de acciones (OPA).

3. Las fusiones bancarias.

4. Posibilidades de financiación a través de la CEE.

## PARTE VI. VISION GLOBAL DEL SISTEMA FINANCIERO.

TEMA XI. A TRAVES DE LOS ACTIVOS, INSTRUMENTOS O PRODUCTOS FINANCIEROS

### BIBLIOGRAFIA

#### BASICA

- Gonzalo Gil: "El sistema financiero español". Banco de España. Servicio de Estudios.
- Morales Arce: "Economía de la empresa y financiación". UNED.
- Torrero: "Estudio sobre el sistema financiero".
- Trujillos y otros: "El sistema financiero español". Ed. Ariel. 1988.

#### COMPLEMENTARIOS

- Berges: "Mercados de futuros e instrumentos financieros". Ed. Pirámide. 1984.
- Canals Jordi: "Estrategias del sector bancario en Europa". Ed. Ariel. 1990.
- Pregel y otros: "Instrumentos financieros al servicio de la empresa". Ed. DEUSTO. 1990.
- Valero: "Opciones e Instrumentos financieros". Ed. Ariel. 1988.

# DERECHO DE LA EMPRESA I

## I. OBJETIVOS DE LA ASIGNATURA

El objetivo de la asignatura es hacer comprender a los alumnos, las instituciones básicas del Derecho Mercantil, entendido éste como el Derecho que estudia las instituciones jurídicas del tráfico económico ejercido en el marco del mercado. Muchas de tales instituciones son importantes para el futuro economista, pues conceptos tales como la sociedad anónima, los contratos bancarios o la actuación en Bolsa son de incuestionable relevancia en el mundo de la empresa.

La explicación se centrará en los aspectos más relevantes de la materia y que puedan ser de más interés para el alumno. No se trata de estudiar todo el Derecho Mercantil, sino de tener una visión de conjunto del mismo, y una mayor profundización en las instituciones más relevantes.

## II. CONTENIDO

### Concepto y fuentes del derecho mercantil

1. Concepto del derecho mercantil. El derecho mercantil como Derecho de la actividad económica privada realizada en el marco del mercado. El derecho mercantil como categoría histórica. Tendencias actuales del Derecho Mercantil. La «publicización» del Derecho Mercantil. La tendencia a la unificación del Derecho privado. La tendencia a la descodificación. La tendencia a la internacionalización. La *lex mercatoria* internacional. La tendencia a la economización del Derecho mercantil. Necesidad de juridificación de la Economía.

2. Fuentes del derecho mercantil. La Constitución española. La Constitución como norma fundamental. La Constitución económica. Libertad de empresa versus planificación e intervención estatal. El principio de iniciativa pública. El reparto territorial de competencias: la «legislación mercantil» como competencia exclusiva del Estado. Jerarquía de fuentes según el art.2 Ccom. El Código de comercio. Las leyes especiales. El proceso de descodificación. Los usos mercantiles. El derecho común. Inexistencia de principios generales del Derecho Mercantil. Las condiciones generales de la

contratación. Diversas posturas ante su consideración como fuentes. La jurisprudencia.

### **El derecho mercantil como derecho de la actividad económica privada llevada a cabo en el marco del mercado**

3. Sujetos y defensa de la actividad económica privada en el mercado. Sujetos intervinientes en la actividad económica privada. El marco económico de la actuación de los particulares. Referencia a la competencia y a los medios de protección de esa actuación.

### **Los sujetos intervinientes en el mercado**

4. El consumidor. El movimiento de defensa del consumidor en el Derecho Comparado. La LGDCU. Estructura y fines. Valoración crítica. Aspectos del Derecho del consumidor que inciden sobre el Derecho mercantil.

5. El empresario (I). Concepto económico y jurídico de empresa. Empresa, empresario y establecimiento. El empresario como sujeto de la actividad empresarial. Capacidad para el ejercicio del comercio. Prohibiciones e incompatibilidades para el ejercicio del comercio. Responsabilidad patrimonial del cónyuge del empresario. Clases de empresarios. Responsabilidad del empresario. Intervención administrativa en la adquisición y el ejercicio de la condición empresarial. El empresario extranjero.

6. El empresario (II). La contabilidad del empresario. Razones de su exigencia. Libros. La determinación del resultado del ejercicio económico. Las cuentas consolidadas. Auxiliares del empresario. Clasificación. Auxiliares dependientes e independientes. Los auxiliares dependientes. Los auxiliares independientes. Amplitud de las relaciones de colaboración. Los agentes mediadores colegiados.

7. Los derechos de propiedad industrial. Derechos sobre la creación industrial. Patentes. El modelo de utilidad. Creaciones industriales de forma. Los signos distintivos de la empresa. Función de identificación en el mercado. Régimen jurídico nacional e internacional. Las marcas. Clases especiales: marcas derivadas, colectivas y de garantía. El nombre comercial. El rótulo. Indicaciones de procedencia y denominaciones de origen.

8. La publicidad del empresario. Función de la publicidad frente a

terceros. La publicidad comercial. Regulación legal. Principios de veracidad y vinculación de las características de lo ofrecido. Defensa. La publicidad ilícita. Supuestos: publicidad engañosa, desleal, subliminal. Acciones. La publicidad legal de empresario. Organización y funcionamiento del Registro Mercantil. Principios registrales. Publicidad formal. Publicidad material. El problema de la buena o mala fe. Legalidad. Legitimidad. Tracto sucesivo. Crítica. Significación de la inscripción respecto del hecho inscrito.

## **Derecho de sociedades**

9. La sociedad mercantil. Concepto de sociedad. Concepto amplio y estricto. Tipos de sociedades. Sociedad civil y sociedad mercantil. Tipología de las sociedades mercantiles. La atipicidad. La sociedad como contrato. La sociedad como institución. La personalidad jurídica. Significado y efectos. Abuso y deformación de la personalidad jurídica. Nacionalidad de las sociedades.

10. Sociedades personalistas. Características generales. La sociedad colectiva. La sociedad comanditaria. La sociedad comanditaria por acciones. Modificación del contrato. Cambio de socios. Exclusión y separación de socios. Disolución y liquidación. Fusión y transformación. Las cuentas en participación.

11. La sociedad anónima. *Concepto y constitución*. Elementos estructurales definidores. El Capital. La responsabilidad limitada. La organización corporativa. La irrelevancia del fin. La forma. Constitución. Escritura y Estatutos. Desembolso de capital. Reglas para el mismo. Fundación simultánea y sucesiva. Procedimiento. Ventajas de promotores y fundadores. Responsabilidades contraídas en el proceso de fundación. Nulidad de la S.A.

12. Las acciones. La acción como parte del capital. Capital y patrimonio. La acción como conjunto de derechos. Clasificación de los derechos del socio. Acciones ordinarias y acciones privilegiadas. La acción como título. Restricciones a la libre transmisibilidad de las acciones. La acción como objeto de derechos reales. Negocios sobre acciones propias.

13. Organos de la sociedad anónima. El concepto de órgano social. La distribución del poder en la S.A. La Junta General. El órgano de administración. Participación del personal de la empresa. Formas de

administración. En particular, el Consejo de Administración. Los auditores de cuentas.

14. La contabilidad de la sociedad anónima. Libros y documentos obligatorios. El Balance. La cuenta de pérdidas y ganancias. La memoria explicativa. Procedimiento de elaboración y aprobación de las cuentas anuales. Beneficios y división de la distribución del beneficio. Asignación del beneficio. Reservas. Clases y disponibilidad. Dividendos.

15. Modificación de los estatutos. Condiciones generales. Aumento de capital. Organo competente. El capital autorizado. Procedimiento y clases. Reducción de capital. Requisitos materiales y procedimentales. Garantías de los acreedores: contenido y supuestos.

16. Transformación, fusión y escisión de la sociedad anónima. Transformación. Derecho de separación del socio. Supuestos. Fusión. Formas: absorción o creación de nueva empresa. Requisitos formales. Presupuestos materiales. El derecho de oposición de los acreedores. Las llamadas fusiones impropias. Supuestos. Escisión. La escisión-fusión.

17. Disolución y liquidación de la sociedad anónima. La disolución de la S.A. Causas de disolución. Requisitos formales. La liquidación de la S.A. La sociedad en liquidación. Los liquidadores. Los interventores. Operaciones de la liquidación. El balance final. La cancelación en el Registro.

18. Sociedades Anónimas Especiales. Sociedades de inversión mobiliaria y gestoras de fondos de inversión. Concepto y función económica. Clases. Las sociedades de inversión mobiliaria. Los fondos de inversión. La Sociedad Anónima Laboral.

19. La sociedad de responsabilidad limitada. Antecedentes históricos. Conceptos y función económica. Elementos estructurales definidores. El capital social: límite máximo y obligación de desembolso. Las participaciones sociales. Diferencias con la acción. La responsabilidad limitada. Organización corporativa. La forma. Fundación de la S.R.L. Proceso funcional. Aportaciones sociales y prestaciones accesorias.

20. Régimen jurídico de la S.R.L. Organos sociales. Adminis-

tradores. Organos de deliberación. Las cuentas sociales. Los derechos del socio. La participación como fundamento del derecho de socio. La participación como título. Régimen de transmisibilidad de las participaciones. Modificación de Estatutos. Incremento de capital. Reducción de capital. Disolución y liquidación. Causas y formalidades de la disolución. Liquidación y extinción de la S.R.L. La disolución o rescisión parcial.

21. Cooperativas, mutuas y sociedades de garantía recíproca. Las Mutualidades de seguros. Concepto y función económica. Clases. Discusión sobre su mercantilidad. Mutuas y prima fija. Mutuas y prima variable. Las sociedades cooperativas. Concepto y caracteres definidores. Función económica. Mercantilidad. Constitución. Clases y formalidades. Posición jurídica de los socios. La figura del asociado. Organos sociales. Régimen económico. Las cuentas anuales. Las cooperativas de crédito (remisión). Las sociedades de Garantía Recíproca. Concepto y función económica. Clases de socios. El capital de la S.G.R. Organos. Régimen del fondo de garantía.

22. Asociaciones y grupos de empresas. La tendencia a la concentración. Formas de unión. En especial la unión financiera. Regulación española de los grupos de sociedades. Las sociedades de empresas.

### **Derecho de los títulos valores**

23. Teoría general de los títulos valores. Concepto del título-valor. Función económica y jurídica. La teoría de la incorporación del derecho al título. Notas características. Legitimación. Concepto y efectos. Literalidad. Concepto y efectos. Los t.v. incompletos. Autonomía. Clasificación de los t.v. La pérdida de funcionalidad de los t.v. Masificación e información de los t.v.

24. La letra de cambio. Generalidades. Evolución histórica. Unificación internacional del sistema cambiario. Concepto de la letra de cambio. Función económica. Naturaleza jurídica de la letra de cambio. Conceptos básicos en la letra de cambio: sujetos intervinientes; el endoso, el aval, la solidaridad cambiaria; la abstracción; vía directa y de regreso. Abstracción y causalidad en la letra de cambio. Ideas generales. Las letras de favor. La cesión de la provisión. Naturaleza y efectos jurídicos.

25. Requisitos formales. Requisitos formales de la letra de

cambio. El documento oficial. Los suplementos. Menciones esenciales, potestativas y prohibidas. Letra incompleta y letra en blanco. Distinción entre ambas figuras. El pacto de completamiento. Efectos. Duplicados y copias de la letra.

26. Las declaraciones cambiarias. Principio de autonomía de las declaraciones cambiarias. Vicios de la declaración cambiaria. Declaración por medio de otro. Falsedad y falsificación Régimen jurídico. La aceptación. Concepto y efectos. La voluntariedad de la aceptación. Presentación a la aceptación. Requisitos de la aceptación. Forma de la aceptación. Efectos. La aceptación parcial. La aceptación modificativa. Cancelación de la aceptación. Aceptación por intervención. Efectos de la falta de aceptación. El protesto. Comunicación a los obligados regresivos. El endoso. El endoso. Concepto y función económica. Requisitos formales del endoso. Endoso en blanco. Requisitos materiales del endoso. El endoso pleno. Efectos. Exclusión del efecto de garantía. Endosos limitados. El endoso de retorno: problemática que plantea. Circulación sin endoso. La cesión de la letra. La letra en blanco. Transmisión por herencia. El aval. Concepto y notas características. Requisitos formales. El aval en documento separado. Efectos del aval. El aval parcial. Pluralidad de avalistas. Supuestos y efectos.

27. El pago de la letra de cambio. La presentación al pago. Requisitos de lugar y tiempo. El vencimiento anticipado. Efectos de la falta de presentación. El pago voluntario. Elementos personales. Tiempo del pago. El pago anticipado. Objeto del pago. Pago por intervención. La falta de pago. El protesto. Comunicación a los obligados regresivos (remisión). La renovación de la letra de cambio.

28. Reclamación judicial del pago. Acciones para reclamar el pago de la letra. Conceptos preliminares: acción cambiaria y extracambiaria; procedimiento ordinario y ejecutivo. Acción cambiaria directa. Acción cambiaria de regreso. La letra de resaca. Acción extracambiaria causal. Acción extracambiaria de enriquecimiento injusto. La prescripción de acciones. Interrupción de la prescripción. Las excepciones cambiarias. Concepto de excepciones personales y reales. Excepciones reales. Excepciones personales.

29. Cheque y pagaré. El Cheque. Concepto y función económica del cheque. Requisitos materiales del cheque. Requisitos formales del cheque. Relaciones librador-librado. Relaciones librado-tenedor.

Provisión de fondos. Provisión parcial. Posibilidad de negativa al pago. Cheques «conformes» o «visados». Formas de emisión. Transmisión de cada una de las formas. Cheque cruzado. Cheque para abonar en cuenta. Aplicación de las normas de la letra de cambio. Pago del cheque. Acciones para exigir el cobro. Acción cambiaria. Acción causal. Acción de enriquecimiento injusto. El pagaré. Concepto y función económica. Requisitos esenciales. Régimen de transmisión. Aplicación de las normas de la letra de cambio.

## **Obligaciones y contratos mercantiles**

30. Teoría general de las obligaciones mercantiles. Concepto de obligación. La obligación mercantil. Características de las obligaciones mercantiles. Prohibición de los términos de gracia o cortesía. Exigibilidad de las obligaciones puras. El término esencial. La mora automática. La presunción de solidaridad. Conclusión: El Derecho mercantil como favorecedor de la seguridad del tráfico. La diferencia entre los puntos de vista civilista y mercantiles: valoración crítica. Fuentes de las obligaciones mercantiles. Las supuestas «relaciones contractuales de hecho». Significación. El negocio jurídico. Las condiciones generales del contrato como fuente del Derecho (remisión).

31. El contrato mercantil. Criterios de mercantilidad de los contratos. Notas características de los contratos mercantiles. Tipicidad y atipicidad. Régimen jurídico de los contratos atípicos: teorías. Contratación en masa. Especialidades del contrato en el Ccom. En la formación del contrato. Forma del contrato mercantil. Prueba del contrato mercantil. Interpretación de los contratos mercantiles. Cláusula penal. Clasificación de los contratos según su función económica.

## **Contratos de cambio**

32. La compraventa mercantil. La compraventa como prototipo de los contratos de cambio y centro de la contratación mercantil. Dualidad de regímenes jurídicos. El Convenio de Viena de 11-4-1980. La mercantilidad de la compraventa. Estudio de los elementos del art. 325 Ccom. Las precisiones del art. 326 Ccom. Significación histórica y actual. El problema de la reventa al consumo. Elementos personales. Elementos reales. El régimen jurídico. Obligaciones del vendedor. La entrega. La puesta a disposición. El paso de la propiedad. Saneamiento

y evicción. Obligaciones del comprador. El incumplimiento del contrato. Supuestos. La compraventa de reemplazo. La cláusula de garantía. Incidencia de la LGDCU en la regulación de los vicios de la cosa. Transmisión de los riesgos.

33. Compraventas especiales. Venta sobre muestras, a ensayo y ad gustum. Venta «salvo confirmación de la casa» y «salvo venta». Ventas de plaza a plaza. Diversas modalidades. LOS INCOTERMS. Compraventa de bienes muebles a plazos. Concepto. Ambito de aplicación. Caracteres del contrato. Régimen jurídico. Otros contratos de cambio. Contrato de suministro. Contrato estimatorio. Contrato de permuta. Transferencia de créditos no andosables ni al portador.

### **Contratos bursátiles**

34. La compraventa bursátil. Concepto y notas características. La especulación bursátil. Régimen de represión de la información privilegiada. Elementos personales. Las Bolsas (remisión). Entidades que pueden actuar en el Mercado de valores (remisión). Formas de actuación. Elementos reales. Títulos objeto de cotización. Formación del precio. Operaciones al contado. Operación a plazo. Operaciones al descubierto. Sistema de crédito a los comitentes. Régimen de la O.P.A.

### **Contratos de colaboración**

35. La comisión. Función económica y jurídica de la gestión en el ámbito mercantil. Concepto y caracteres esenciales. Clases de comisión. Elementos personales. Elementos reales. Régimen jurídico. Obligaciones del comisionista. Obligaciones del comitente. Garantías de cumplimiento. Derecho de retención del comisionista. Situación del comitente en caso de quiebra del comisionista. Comisiones especiales. Comisión de compraventa. Comisión de transporte (remisión). Extinción.

36. Otros contratos de colaboración. Contrato de corretaje. Concepto y notas distintivas. Carácter unilateral o bilateral del contrato. Contrato de agencia. Concepto y notas distintivas. La independencia del agente. Consecuencias. Cláusula de exclusiva. Concepto y significación. La comisión indirecta. Extinción del contrato. Contratos publicitarios. Contrato de franquicia. Concepto y función económica. Diferencias con la concesión. Naturaleza jurídica. Régimen jurídico. Contrato de transferencia de tecnología. Concepto.

Naturaleza jurídica. Modalidades. Contrato de «engineering». Contrato de «consulting». Contratos de asistencia técnica, formación de personal y «know-how».

### **Contratos de transporte**

37. *El contrato de transporte.* Concepto. Significación en el ámbito mercantil. Regulación legal. Mercantilidad del contrato. Elementos personales. Elementos reales. La carta de porte. Régimen jurídico. Transporte terrestre de cosas. Transporte ferroviario de cosas. Transporte terrestre de personas. Transporte ferroviario de personas. Carácter real. Comisionista de transportes.

### **Contratos de depósito**

38. El contrato de depósito. Concepto y función económica. Criterios de mercantilidad. Régimen jurídico. Depósitos especiales. Depósito irregular. Naturaleza y régimen aplicable. Depósito administrado. Depósito en Almacenes Generales. Depósitos bancarios (remisión). El contrato de hospedaje. Concepto y notas características. Régimen jurídico.

### **Contratos de crédito y financiación**

39. Cuenta corriente y préstamo. El contrato de cuenta corriente. Concepto y función económica. Naturaleza jurídica. La recíproca concesión de créditos. Diferencias con la cuenta corriente impropia. Elementos reales: la remesa. Concepto de remesa. Remesas de títulos valores. Efectos del contrato sobre las remesas. El cierre de cuenta. Efectos. Extinción: causas y régimen. El contrato de préstamo mercantil. Concepto Criterios de mercantilidad. Préstamos bancarios. Carácter real y traslativo de la propiedad. Régimen jurídico. Devolución. Pago de intereses. Efectos de la demora. Préstamo con garantía de efectos o valores públicos. Mercantilidad de los mismos. Requisitos. Efectos. El derecho de preferencia.

40. Otros contratos de crédito. Contrato de «leasing». Concepto y función económica. Naturaleza jurídica. Elementos personales. Elementos reales Régimen jurídico. Extinción. Contrato de «factoring». Concepto y función económica. Modalidades del contrato. Naturaleza jurídica según las modalidades. Elementos personales. Requisitos de las sociedades de «factoring». Régimen jurídico.

41. Garantías mercantiles. Garantías personales. La fianza mercantil. Concepto. Criterio de mercantilidad. Carácter formal. Régimen jurídico. Referencia al préstamo de firma bancario. Garantías reales. Prenda e hipoteca. Pactos de reserva de dominio y prohibición de disponer.

42. Contratos bancarios. *Teoría general*. Función económica de la actividad bancaria. Elementos personales (remisión). Forma: la usual intervención de fedatario. Clasificación. El secreto bancario. La c/c bancaria como técnica contable al servicio de operaciones diversas. Concepto y función económica. Naturaleza jurídica. Diferencias con la c/c mercantil. Carácter *intuitu personae* y firmas de conocimiento. Elementos personales. Pluralidad de titulares. Elementos reales. La provisión de fondos y el descubierto. Régimen jurídico.

43. Operaciones bancarias activas. El préstamo bancario. Concepto y caracteres. Los créditos sindicados. La apertura del crédito. Concepto y función económica. Naturaleza jurídica. Régimen jurídico. El crédito documentario. Concepto y función económica. Naturaleza jurídica. Modalidades. Régimen regulador. Las Reglas y Usos Uniformes. Principio de independencia del crédito y del negocio subyacente. Régimen jurídico. El contrato de descuento. Concepto y función económica. Naturaleza jurídica. Elementos reales: objetos descontables. Descuento comercial y descuento financiero. Cautelas del Banco en el descuento de efectos. Régimen jurídico. Extinción: resolución por quiebra del comerciante. Las tarjetas de crédito. Concepto y función económica. Clases. Régimen jurídico. Referencia a las garantías exigibles por el Banco. Personales. Reales.

44. Operaciones bancarias pasivas. Depósito irregular. Concepto y función económica. Naturaleza jurídica. Clases de depósito irregular. Régimen jurídico. Depósitos a la vista. Depósitos a plazo. Los vertificados de depósito. Extinción. Las cuentas financieras. El redescuento. Concepto y función económica. Régimen jurídico (remisión).

45. Operaciones bancarias neutras. Depósitos. Depósitos cerrados. Depósitos abiertos. Naturaleza jurídica del depósito administrado. Elementos reales. Régimen jurídico. Uso como garantía de aperturas de crédito. Depósito en cajas de seguridad. Transferencia y giro. Concepto y función económica. Relaciones entre las partes. Mediación en la emisión de títulos valores. Concepto y función económica. Naturaleza

jurídica. Régimen jurídico. Sindicación de Bancos a este fin. Operaciones de permuta financiera («swaps») y opciones. Avales bancarios.

### **Contratos de aseguramiento**

46. Contrato de seguro. Teoría general. Concepto económico y concepto jurídico de seguro. Régimen legal. Carácter imperativo de la L.C.S. Elementos fundamentales. Elementos personales. Forma y formación del contrato. Régimen jurídico. Obligaciones del tomador o del asegurado. Obligaciones del asegurador. Duración del contrato. Prescripción de acciones. El reaseguro. Concepto. Reaseguro singular y general. Modalidades. Independencia entre seguro y reaseguro.

47. Seguros de daños. Principios fundamentales. Subrogación del asegurador. Discusión sobre su licitud. Exclusión de la indemnización en caso de dolo del asegurado. Principio indemnizatorio. En particular, las relaciones interés-suma asegurada. Determinación de la indemnización. Reglas generales. Pólizas estimadas. Impugnación del asegurador. Falta de acuerdo de las partes. Clases.

48. Seguros de personas. Seguro de grupos de personas. Requisitos y régimen jurídico. Seguro de vida. Modalidades. Elementos personales. Efectos del impago de la prima. Rescate y reducción de la póliza. La reserva matemática. Régimen de los anticipos. Voluntario de accidentes. Cobertura. De enfermedad y asistencia sanitaria. Cobertura.

### **Derecho concursal**

49. El derecho concursal. Concepto de Derecho concursal. La crisis económica. El principio de la *par conditio creditorum*. Justificación y consecuencias. La doble dualidad. Insolvencia provisional (convenio) y definitiva (liquidación). Comerciante o no comerciante. Los procedimientos resultantes. Regulación legal. Instituciones tendentes a evitar la aplicación de procedimientos concursales.

50. La quiebra. Régimen legal. Valoración crítica. Presupuestos. Cualidad de comerciante: Supuestos. Insolvencia. Caracteres: definitiva, general y completa. ¿Sobreseimiento o insolvencia?. Declaración de quiebra. Legitimación activa. Providencia del Juez de 1ª instancia. Efectos. Auto declarativo. Clases de quiebra

(calificación). Supuestos. Constitucionalidad de las presunciones de culpabilidad. Efectos.

51. Efectos de la declaración y órganos de la quiebra. Efectos de la declaración de quiebra. Sobre el deudor. Sobre su persona. Sobre su patrimonio. Sobre los acreedores. Constitución de la masa. Efectos sobre los créditos. Vencimiento de los créditos aplazados. Interrupción del devengo de intereses. Supuesto de obligaciones solidarias. Compensación. Retroacción de la quiebra (remisión). Contratos bilaterales pendientes de ejecución. Organos de la quiebra.

52. Finalización de la quiebra. La masa de la quiebra. Concepto. Masa activa: masa de hecho y de derecho. Operaciones de reducción. Operaciones de reintegración. Retroacción de la quiebra. Administración: funciones de los síndicos. Liquidación: procedimiento. Masa pasiva. Concepto y fin de las operaciones. Examen y reconocimiento de créditos: procedimiento. Graduación de créditos. Pago de los créditos. Procedimiento. Los créditos privilegiados. Derechos de los acreedores insatisfechos. El convenio. Supuestos excluidos. Procedimiento. Contenido: efectos de cada uno. Oposición al convenio. Aprobación judicial. Imposibilidad de convenios particulares. Rehabilitación. Supuestos y requisitos. Declaración judicial. Quiebra de sociedades. Supuestos discutidos. Especialidades en cuanto a presentación del convenio y representación. Sociedades personalistas. Sociedades de capital.

53. La suspensión de pagos. Régimen legal. Valoración crítica. Presupuestos. Calidad de comerciante. Supuestos (remisión). Solicitud del deudor. Providencia judicial que admita la solicitud. Declaración de suspensión. Trámites. El informe de los inventores. Efectos de la calificación de insolvencia definitiva. Efectos de la calificación definitiva de insolvencia definitiva. Efectos. Sobre el deudor. Sobre los acreedores. Sobre la masa patrimonial.

54. Procedimiento y finalización. Organos y funciones. De dirección, vigilancia y jurisdicción. Juez de 1ª instancia. Funciones jurisdiccionales y administrativas. Ministerio Fiscal: funciones. De control: los interventores. Deliberante. Convocatoria y derecho de asistencia. Agrupación de los créditos. Acreedores con derecho de abstención. Quorum preciso. El convenio. Procedimiento de discusión Mayorías de aprobación: supuestos. Tramitación en caso de más de 200 acreedores. Oposición al convenio. Aprobación judicial. Efectos del

convenio remisorio. Consecuencias de la falta de convenio o de su incumplimiento.

### III. BIBLIOGRAFIA

Parte de la materia se exigirá por el libro DORAL, VALPUESTA, CILVETI, LOPRETE, MARTINEZ DE AGUIRRE, NIEVES, "Introducción al Derecho para Economistas", Ed. Eunate. Pamplona 1990.

Deben consultarse:

- Sánchez Calero. "Instituciones de Derecho Mercantil". Madrid, 1991.
- Uría. "Derecho Mercantil", Madrid 1991.
- Vicent Chulia. "Introducción al Derecho Mercantil". Barcelona, 1991.

### IV. EXAMENES

Se realizará un exámen liberatorio en febrero, y otro final en junio. Las preguntas serán breves, y su número aproximado será de seis. De ellas una parte será teórica, conocimientos expresados en los apuntes o en el libro de texto. Y otra será de preguntas que supongan un cierto razonamiento a partir de los contenidos explicados.