Unidad 7 · Proyectos, burbujas y finanzas éticas

Resumen · Libro del alumno, págs. 105–120

Un **proyecto de inversión** se describe con un desembolso, unos flujos y una duración. Se evalúa con el **plazo de recuperación**, que es sencillo pero ignora el valor del tiempo, y con el **VAN**, que descuenta los flujos con una tasa k y dice cuánto valor crea en euros de hoy; la **TIR** es la tasa que hace el VAN igual a cero. Ninguno elimina el riesgo y no siempre eligen lo mismo: un proyecto con mayor TIR puede crear menos valor que otro mayor. Para financiarlo se combinan fuentes propias y ajenas, y el **coste medio ponderado** puede orientar la tasa. Una **burbuja** pasa por euforia, crédito fácil y estallido; las **estafas piramidales** y las promesas de rentabilidad garantizada tienen señales de alerta claras: urgencia, presión de grupo y una rentabilidad imposible. Las **finanzas éticas** buscan que el dinero tenga un efecto social, con la banca ética, la inversión responsable con criterios ESG y los microcréditos, y exigen vigilar el lavado verde. Para comparar proyectos se calculan el VAN con varias tasas, la TIR y el plazo de recuperación, y se compara la TIR con el coste medio ponderado de financiarlo. Las pérdidas pesan más que las ganancias: tras caer un 40 %, hace falta subir un 66,7 % para recuperarse. Antes de decidir, conviene aplicar cinco preguntas (quién gana, qué riesgo hay, qué pasa si sale mal, si es legal y si es justo) y gestionar las emociones: esperar, pedir una segunda opinión y calcular.

Viabilidad

- Desembolso, flujos de caja y duración: se dibujan en una línea
- Plazo de recuperación
- VAN con tasa de descuento k
- TIR: tasa que hace el VAN igual a cero

Financiación

- Propia y ajena; subvenciones; crowdfunding
- Con flujos convencionales, TIR frente a k; para elegir, el VAN
- Coste medio ponderado: $k = w_1 \cdot k_1 + \ldots$

Burbujas

- Fases: novedad, euforia, crédito fácil, estallido
- Las pérdidas pesan más: −40 % exige +66,7 %
- Pirámides, chiringuitos y criptoactivos
- Señales de alerta: urgencia, presión y rentabilidad imposible

Finanzas éticas

- Banca ética, ISR y criterios ESG
- Microcréditos: preguntar TAE y comisiones
- Lavado verde: promesas sin pruebas

Decidir

- Cinco preguntas
- Inteligencia emocional: esperar y calcular
- Segunda opinión antes de firmar

DÓNDE SE EXPLICA EN EL LIBRO

- **7.1** Viabilidad · 107–108
- **7.2** Financiar · 109–110
- **7.3** Burbujas · 111–112
- **7.4** Éticas · 113
- **7.5** Decidir · 114

Material complementario del libro del alumno. Las personas, empresas y situaciones de los casos son ficticias, salvo que se indique otra cosa.