

ÍNDICE

Simbolos utilizados.....	13
PARTE I. ANÁLISIS, PLANIFICACIÓN Y CONTROL FINANCIERO	
1. La función financiera.....	19
Desarrollo de la función financiera.....	19
La función financiera en la estructura organizativa.....	20
Importancia de la gestión financiera.....	22
2. El ciclo del flujo de fondos.....	24
3. El análisis financiero.....	32
Lógica del análisis financiero.....	33
Ratios financieros. Procedimientos de cálculo.....	34
I. Ratios de actividad.....	35
II. Ratios de estructura del coste.....	39
III. Ratios de apalancamiento.....	41
IV. Ratios de liquidez.....	43
V. Ratios de rentabilidad.....	43
Evaluación de los ratios financieros.....	44
4. La planificación y el control financieros.....	47
Planificación y control del rendimiento de la inversión.....	47
Aplicación de los métodos de planificación y control.....	50

5. La previsión financiera	52
Elaboración de normas para la preparación de previsiones ..	52
Método del porcentaje sobre ventas.....	55
Método de la regresión.....	58
Establecimiento de normas para las previsiones.....	60
6. El presupuesto y la planificación de los beneficios	62
El sistema presupuestario.....	62
Presupuesto de tesorería.....	63
Naturaleza del proceso presupuestario.....	66
La planificación de los beneficios. Análisis del punto de equilibrio.....	66
El punto de equilibrio monetario.....	71

PARTE II. GESTIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE

7. La gestión del activo circulante	75
Gestión de la tesorería.....	76
Gestión de los títulos negociables.....	78
Gestión de las inversiones en cuentas a cobrar.....	78
Gestión de las inversiones en existencias.....	80
8. La financiación a corto plazo	85
El crédito comercial.....	85
Los bancos comerciales.....	86
El papel comercial.....	88
La garantía en la financiación a corto plazo.....	89
9. La política de capital circulante	91

PARTE III. DECISIONES SOBRE INVERSIONES

10. El factor de interés	99
Tipos de interés compuesto anual.....	99
Cantidades futuras y valor actual de las mismas.....	100
Valor actual de una renta.....	101

Valor final de una renta	105
Resumen	107
Períodos inferiores a un año	107
Ingresos o pagos desiguales	109
Determinación de los tipos de interés aplicables.....	110
11. El análisis de inversiones.....	111
Aspectos administrativos	111
Criterios alternativos.....	112
Valor actual neto (VAN) y tasa interna de rendimiento (TIR)	115
Análisis de las decisiones de reposición.....	120
Normas de evaluación de alternativas	125
12. Decisiones de inversión en condiciones de incertidumbre..	128
Medición del rendimiento y del riesgo.....	128
Uso de árboles de decisión.....	130
Diversificación de la cartera.....	132
El riesgo y la teoría de la utilidad.....	139
PARTE IV. VALORACIÓN Y COSTE DEL CAPITAL	
13. Valoración y tasas de rendimiento.....	149
Teoría del mercado de capitales	149
Relaciones de la línea del mercado de títulos	152
Valoración de distintos tipos de títulos.....	157
14. Apalancamiento y coste del capital.....	166
Diseño de la estructura de capital de la empresa.....	167
Efectos del apalancamiento en el coste del capital.....	172
Coste del capital teniendo en cuenta los impuestos	175
El coste del capital como barrera a la inversión	178
15. Política de dividendos y valoración	184
Teoría residual de los dividendos	184
Algunas orientaciones.....	185
Dividendos y valoración	186
El coste del capital como función de la cuantía de la financiación.....	189

PARTE V. FINANCIACIÓN Y CRECIMIENTO

16. Mercados financieros y plazos de financiación	199
Incidencia del banco central y de la política fiscal en la financiación de las empresas	200
Intermediarios financieros	201
Previsión de los tipos de interés	203
Estructura de plazos y tipos de interés	205
Implicaciones para la planificación financiera	208
17. Decisiones de financiación a largo plazo	210
Derecho de suscripción	214
Financiación con deuda a largo plazo	218
Financiación con acciones preferentes	219
Elección entre las distintas formas de financiación	220
18. Financiación a medio plazo	228
Préstamos a plazo fijo	228
Contratos de venta condicional	229
Leasing	230
19. Derechos de opción y títulos convertibles	238
Títulos convertibles	239
Derechos de opción	241
Ejemplo sobre el uso de títulos convertibles y derechos de opción	243
20. Fusión de empresas y conglomerados	249
Sociedades de cartera	249
Contabilización financiera de la fusión	250
Valoración de las empresas fusionadas	251
Requisitos necesarios para el éxito de la fusión	256
Motivaciones del vendedor y ofertas de compra	258
21. Reorganización y quiebra	261
Acuerdos informales de arreglo	262
Reorganización	265

Liquidación	267
La nueva ley de quiebra	271
22. Finanzas internacionales.....	273
Balanza de pagos: concepto y uso	274
Tipos de cambio	276
Equilibrio monetario.....	281
Valoración de proyectos de inversión en el extranjero.....	283
Financiación internacional.....	285
Gestión financiera a escala mundial.....	289
Anexo: Tablas de interés compuesto.....	291