

# Índice

Introducción .....	11
<b>Capítulo 1: Las herramientas básicas</b> .....	<b>13</b>
Definiciones .....	14
Ejercicios:	
A. Camino crítico – Plazo – Plan financiero – Actuar lo más pronto posible o lo más tarde permisible....	24
B. Camino crítico – Plazo – Cambio sobre la marcha	25
C. Punto muerto – Umbral de actividad: ejercicio simple	26
D. Punto muerto – Umbral de actividad: ejercicio complementario.....	27
E. Ley normal – Cálculo de la desviación típica – Aplicación – Gráfico .....	28
F. Ley normal – Aplicación.....	30
G. Evaluación 1/10 por debajo – 1/10 por encima – Multiplicación de variables.....	32
H. Mínimos cuadrados – Búsqueda de la ley de variación de costes .....	33
<b>Capítulo 2: Los elementos a administrar</b> .....	<b>35</b>
Definiciones .....	36
Ejercicios:	
A. Amortizaciones lineales .....	44
B. Amortizaciones decrecientes.....	45
C. Amortizaciones variables (dependiendo del uso).....	46
D. Amortizaciones en función de una cotización .....	46
E. Amortizaciones variables .....	47

F.	Amortizaciones proporcionales a la serie de números naturales .....	48
G.	Métodos de evaluación de stocks .....	49
H.	Rotación de stocks .....	51
I.	Rotación de clientes .....	52
J.	Gestión de clientes .....	53
K.	Rotación de proveedores .....	55
L.	Rentabilidad del descuento de proveedores .....	55
M.	Cuadro de rentabilidad del descuento de proveedores .....	56
<b>Capítulo 3: El análisis financiero.</b> .....		<b>57</b>
<b>Definiciones</b> .....		<b>58</b>
<b>Ejercicios:</b>		
A.	Representación sintética del balance — Regla del equilibrio financiero .....	77
B.	Cuenta de resultados — Saldo intermedios de gestión .....	80
C.	Presentación sintética de los resultados de explotación .....	81
D.	Representación del fondo de maniobra — Necesidad de fondo de maniobra — Tesorería .....	83
E.	Necesidad de fondo de maniobra (por el método de los expertos contables) .....	84
F.	Necesidad de capitales permanentes (a realizar solamente después de los ejercicios D y E) .....	87
G.	Necesidad de capitales permanentes (a realizar solamente después de los ejercicios D y E) .....	88
H.	Capacidad de autofinanciación — Cuadros de financiación: 1) Origen y aplicación de fondos y 2) Variación del fondo de maniobra global .....	89
I.	Interpretación del cuadro de financiación .....	91
J.	Capacidad de autofinanciación — Cuadros de financiación: 1) Origen y aplicación de fondos y 2) Variación del fondo de maniobra global (más difícil que H) .....	92
K.	Orígenes — Reventa de inmovilización .....	96
L.	Cuenta de resultados — Saldo intermedios de gestión — Capacidad de autofinanciación — Autofinanciación .....	97
M.	Productividad .....	100
N.	Productividad con juego de los índices de precios .....	103
O.	Ejercicios de síntesis (a realizar en orden): Balance sintético — Capitales circulantes, capitales permanentes, fondo de maniobra, necesidad de fondo de maniobra, capacidad de autofinanciación, autofinanciación, saldos intermedios de gestión .....	106

P.	Cuadros de financiación: 1) Origen y aplicación de fondos y 2) Variación del fondo de maniobra.....	106
Q.	Ratios de estructura financiera y de tesorería.....	110
R.	Ratios de rotación de stocks — clientes — proveedores.....	110
S.	Ratios de rentabilidad.....	110
<b>Capítulo 4: La decisión de invertir.....</b>		<b>113</b>
Definiciones.....		114
Ejercicios:		
A.	Pedido adicional.....	122
B.	Eliminación de un producto — Departamento — Territorio — Cliente.....	123
C.	Fabricar o comprar.....	123
D.	Invertir — Comprar o reemplazar un material.....	124
E.	Plazo de recuperación.....	125
F.	Actualización y plazo de recuperación.....	126
G.	Índice de rentabilidad.....	127
H.	Rendimiento financiero.....	128
I.	Plazo de recuperación.....	129
J.	Flujo neto de tesorería actualizado.....	130
K.	Tipo de rentabilidad interno (a realizar tras el ejercicio J).....	131
L.	Matriz de decisión — Valor probable del beneficio — Riesgo.....	132
M.	Matriz de decisión — Valor probable del beneficio — Riesgo.....	133
N.	Árbol de decisión.....	134
O.	Matriz de decisión — Valor probable del beneficio — Riesgo.....	135
P.	Decisión en futuro incierto.....	137
<b>Capítulo 5: La previsión y el control.....</b>		<b>141</b>
Definiciones.....		142
Ejercicios:		
A.	Presupuesto flexible de taller — Método de costes directos.....	154
B.	Presupuesto de empresa — Método de costes directos (sencillo).....	155
C.	Presupuesto y control — Ventas y gastos de venta — Desviaciones — Costes completos.....	156

D.	Presupuesto y control — Producción — Desviaciones — Costes completos.....	158
E.	Necesidad y plan de financiación — Inversión a medio plazo.....	162
F.	Necesidad y plan de financiación — Inversión a largo y medio plazo.....	164
G.	Previsiones de tesorería (a realizar después del ejercicio B).....	166
H.	Previsiones de tesorería (ejercicio más largo que el G).....	167
 <b>Capítulo 6: La financiación.....</b>		<b>171</b>
Definiciones.....		172
Ejercicios:		
A.	Evaluación — Situación neta contable e intrínseca — Valor matemático e intrínseco de la acción.....	187
B.	Evaluación — Capitalización bursátil — Valores de rendimiento.....	188
C.	Ampliación de capital por incorporación de reservas — Derecho de adjudicación.....	188
D.	Ampliación de capital en metálico — Derecho de suscripción.....	189
E.	Ampliación de capital por incorporación de reservas y aportación en metálico — Situación neta intrínseca.....	190
F.	Ampliación de capital.....	192
G.	Ampliación de capital — Financiación que proporciona.....	193
H.	Fusión — Sin participación previa.....	194
I.	Fusión — Con participación previa.....	195
J.	Reparto y distribución del beneficio.....	196
K.	Préstamo — Amortización progresiva y a vencimiento constante — Tipo aparente.....	198
L.	Préstamo — Amortización constante.....	199
M.	Préstamo — Encontrar el importe inicial del préstamo con amortización constante — Tipo aparente.....	199
N.	Préstamo — Con franquicia.....	200
O.	Crédito mediante arrendamiento financiero (leasing) — Comparación con financiación con fondos propios y con préstamo.....	201
P.	Descuento — Agios — Valor neto — Tipo de coste.....	206
Q.	Descubierto bancario — Días de valor — Agios — Verificación de cuenta bancaria.....	207

## Anexos

1.	Balances - Cuentas de resultados.....	215
2.	Tabla de coeficientes de actualización.....	218
3.	Tabla de reembolso de un préstamo por anualidades constantes.....	219