

# Índice

|  |    |
|--|----|
| Introducción .....   | 11 |
| Capítulo 1: Las herramientas básicas .....   | 13 |
| 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 |
| Capítulo 2: Los elementos a administrar .....  | 35 |
| 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 — Saldos 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 — Saldos 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        |
| <br><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<br>constantes..... | 219 |