

# ÍNDICE

---

PRÓLOGO .....	11
Tema 1. EL SISTEMA FINANCIERO .....	13
Tema 2. LA FUNCIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA .....	15
Tema 3. BASES PARA LA VALORACIÓN FINANCIERA .....	17
Formulario - esquema .....	18
Formulario desarrollado .....	19
1. Valor del dinero en el tiempo .....	19
1.1. Capital financiero .....	19
2. Leyes financieras .....	19
2.1. Leyes financieras de capitalización .....	19
2.1.1. Capitalización simple .....	19
2.1.2. Capitalización compuesta .....	20
2.2. Leyes financieras de descuento .....	21
2.2.1. Descuento comercial .....	21
2.2.2. Descuento racional .....	22
2.2.3. Descuento compuesto .....	23
3. Comparación de capitales .....	24
3.1. Equivalencia de capitales .....	24
3.2. Ordenación de capitales .....	24
4. Suma financiera de capitales .....	25
Cuadro resumen de las leyes financieras .....	26
Tema 4. VALORACIÓN DE LAS RENTAS FINANCIERAS .....	27
Formulario - esquema .....	28
Formulario desarrollado .....	29
1. Valoración de rentas constantes .....	29



1. Esquema de una inversión .....	53
2. Criterios de decisión parciales .....	53
2.1. Tanto Medio de Rentabilidad .....	53
2.2. Plazo de recuperación .....	53
3. Criterios de decisión globales .....	54
3.1. Valor Actual Neto (VAN) .....	54
3.2. Relación Beneficio-Coste (RBC) .....	54
3.3. Tanto Interno de Rendimiento (TIR) .....	55
4. Efecto de los impuestos y la inflación .....	56
4.1. Efecto de los impuestos .....	56
4.2. Efecto de la inflación .....	56
Tema 7. EL RIESGO EN LAS DECISIONES DE INVERSIÓN .....	59
Formulario - esquema .....	60
Formulario desarrollado .....	61
1. El riesgo en las magnitudes de la inversión .....	61
1.1. Distribución de tipo discreto .....	61
2. Función de distribución del VAN .....	62
3. Función de distribución del TIR .....	63
4. Beneficio Monetario Esperado y Varianza .....	63
5. Criterio del Equivalente de Certidumbre .....	64
6. Criterio de la Prima de Riesgo .....	64
7. Criterio Esperanza-Desviación típica .....	64
8. Criterio de la esperanza condicionada a un riesgo de ruina menor que $\alpha$ .....	65
9. Decisiones de inversión en ambiente de incertidumbre.....	66
Tema 8. LA FINANCIACIÓN DE LA EMPRESA Y SU COSTE .....	69
Formulario - esquema .....	70
Formulario desarrollado .....	71
1. Financiación con recursos propios .....	71
1.1. Capital propio .....	71
1.2. Autofinanciación .....	72
1.3. Ampliación de capital única e inmediata .....	72
2. Financiación con recursos ajenos a largo plazo .....	74
2.1. Préstamos .....	74
2.2. Empréstitos .....	75
2.3. Leasing .....	75
3. Financiación con recursos ajenos a corto plazo .....	76
3.1. Descuento bancario .....	76
3.2. Créditos en cuenta corriente .....	77
3.3. Crédito comercial de los proveedores .....	77

4.	Coste medio ponderado de la financiación de la empresa .....	78
4.1.	Enfoque tradicional .....	78
4.2.	Otro enfoque: modelo C.A.P.M. ....	79
Tema 9. EL EQUILIBRIO FINANCIERO EN LA EMPRESA .....		81
	Formulario - esquema .....	82
	Formulario desarrollado .....	83
1.	Estructura económica y financiera de la empresa .....	83
2.	El Fondo de Maniobra .....	84
3.	El Periodo Medio de Maduración Económico ( <i>PMME</i> ) .....	84
3.1.	Ciclo económico de una empresa industrial .....	84
3.2.	Ciclo económico de una empresa comercial .....	86
4.	Periodo Medio de Maduración Financiero ( <i>PMMF</i> ) .....	87
4.1.	En una empresa industrial .....	87
4.2.	En una empresa comercial .....	88
5.	Las Necesidades Operativas de Fondos ( <i>NOF</i> ) .....	88
6.	La gestión de la tesorería .....	90
Tema 10. EL ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO EN LA EMPRESA .....		91
	Formulario - esquema .....	92
	Formulario desarrollado .....	93
1.	Análisis financiero mediante ratios .....	93
2.	Ratios de rentabilidad .....	94
3.	Ratios de liquidez .....	95
4.	Ratios de estructura .....	96
5.	Ratios de rotación .....	97
6.	Ratios financiero-bursátiles .....	97
7.	Endeudamiento y apalancamiento financiero .....	98