

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

1.1. Renta temporal y pospagable	29
1.2. Renta temporal y prepagable	29
1.3. Renta perpetua	30
1.3.1. Renta perpetua y pospagable	30
1.3.2. Renta perpetua y prepagable	30
1.4. Rentas fraccionadas	30
1.4.1. Renta fraccionada y pospagable	30
2. Valoración de rentas variables	32
2.1. Renta temporal y pospagable	32
2.2. Rentas en progresión geométrica	32
2.3. Rentas en progresión aritmética	33
Cuadro resumen de la valoración de rentas	34
 Tema 5. VALORACIÓN DE OPERACIONES FINANCIERAS	37
Formulario - esquema	38
Formulario desarrollado	39
1. Introducción a las operaciones financieras	39
2. Aplicaciones a la financiación de la empresa	41
2.1. Descuento bancario	41
2.1.1. Descuento de papel comercial	41
2.1.2. Descuento financiero	43
2.2. Préstamos	43
2.2.1. Método francés o de cuotas a pagar constantes	44
2.2.2. Método de cuotas de amortización constantes	44
2.2.3. Método americano	45
2.2.4. Tantos efectivos en préstamos	45
2.3. Empréstitos	46
2.3.1. Con amortización única	46
2.3.2. Con amortización por reducción de nominal	46
2.3.3. Con amortización por sorteo	46
2.3.3.1. Empréstito con cupón vencido y anualidades constantes	47
2.3.3.2. Empréstito con cupón vencido que amortiza el mismo número de títulos	48
2.3.3.3. Empréstito con cupón cero y anualidades constantes	48
2.3.4. Coste y rentabilidad	49
 Tema 6. DECISIONES DE INVERSIÓN (I)	51
Formulario - esquema	52
Formulario desarrollado	53

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 α	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