

# ÍNDICE

<b>Introducción</b> .....	11
<b>Capítulo 1.</b> <b>LA CONTABILIDAD Y SU RELACIÓN CON LA GESTIÓN</b> <b>FINANCIERA</b> .....	13
1.1. Repaso de los principales conceptos contables .....	15
1.1.1. ¿Qué es la contabilidad? .....	15
1.1.2. ¿Cómo se lleva a cabo el registro contable? .....	21
1.2. Obtención de la cuenta de resultados: proceso de regularización de las cuentas de diferencias .....	39
1.2.1. Regularización del almacén .....	41
1.2.2. Regularización de cuentas de gastos e ingresos ...	44
1.2.3. Primer saldo de la cuenta (129) <i>Pérdidas y</i> <i>Ganancias</i> : obtención del Beneficio Antes de Impuestos (BAI) .....	54
1.2.4. Cálculo y contabilización del impuesto sobre sociedades .....	54
1.2.5. Saldo definitivo de la cuenta (129) <i>Pérdidas y</i> <i>Ganancias</i> (PP. y GG.) .....	56
1.3. Obtención del balance de situación: reorganización de los saldos de las cuentas patrimoniales .....	66
1.3.1. Activo .....	67
1.3.2. Pasivo .....	69
1.4. Vinculación entre la cuenta de resultados y el balance ....	74
1.5. Resumen del capítulo .....	78

<b>Capítulo 2.</b>	
<b>ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO DE ESTADOS CONTABLES</b>	<b>79</b>
2.1. Introducción .....	81
2.2. Análisis de la estructura económica y financiera .....	84
2.2.1. Estudio de la estructura económica o activo .....	85
2.2.2. Estudio de la estructura financiera o pasivo .....	87
2.3. Análisis de la estructura de la cuenta de resultados .....	88
2.4. Análisis del circulante .....	89
2.4.1. Análisis de ratios de solvencia a corto plazo .....	90
2.4.2. Análisis del período medio de maduración .....	93
2.4.3. Análisis del período medio a financiar .....	96
2.4.4. Análisis del ciclo neto .....	99
2.4.5. Análisis del fondo de maniobra .....	104
2.5. Estado de origen y aplicación de fondos (EOAF) .....	110
2.6. Análisis económico .....	118
2.6.1. Estudio de ratios de riesgo operativo .....	119
2.6.2. Estudio de ratios de crecimiento y rentabilidad .....	122
2.6.3. Estudio de ratios de endeudamiento .....	125
2.6.4. Informe resumen del análisis financiero .....	129
2.7. Resumen del capítulo .....	131
<b>Capítulo 3.</b>	
<b>PROYECCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO</b> .....	<b>133</b>
3.1. Introducción .....	135
3.2. Definición de los objetivos .....	137
3.3. Determinación de las aplicaciones de fondos .....	140
3.4. Determinación de los orígenes de fondos .....	142

3.5. Determinación de las necesidades de fondos .....	143
3.6. Cómo llevar a cabo una proyección financiera a largo plazo .....	144
3.7. Resumen del capítulo .....	159

#### **Capítulo 4.**

<b>VALORACIÓN DE INVERSIONES A LARGO PLAZO .....</b>	<b>161</b>
4.1. Introducción .....	163
4.2. El valor del dinero en el tiempo .....	163
4.2.1. Método de capitalización simple .....	164
4.2.2. Método de capitalización compuesta .....	165
4.2.3. Método de descuento simple .....	167
4.2.4. Método de descuento compuesto .....	167
4.2.5. Casos prácticos .....	169
4.3. Parámetros a evaluar en los proyectos de inversión .....	173
4.3.1. Desembolso inicial .....	173
4.3.2. Horizonte temporal .....	175
4.3.3. Flujos de caja .....	176
4.3.4. Riesgo de la inversión .....	179
4.4. Métodos de análisis de inversiones .....	181
4.4.1. Período de recuperación o Pay Back .....	181
4.4.2. El valor actual neto .....	183
4.4.3. Tasa interna de retorno (TIR) .....	196
4.5. Resumen del capítulo .....	199

<b>Capítulo 5.</b>	
<b>FUENTES DE FINANCIACIÓN .....</b>	<b>201</b>
5.1. Clasificación de las fuentes de financiación .....	203
5.2. Financiación a largo plazo .....	204
5.2.1. Financiación propia .....	204
5.2.2. Financiación ajena .....	205
5.3. Fuentes de financiación a corto plazo .....	208
5.3.1. Financiación no bancaria .....	208
5.3.2. Financiación bancaria .....	209
5.4. Estructura de financiación de una pyme .....	213
5.5. Resumen del capítulo .....	215