

# Índice

---

Índice Figuras	11
Índice Tablas	13
Prólogo	17
<b>Análisis económico empresarial</b>	<b>19</b>
1.1 Introducción	19
1.1.1 La toma de decisiones en la empresa	19
1.2 Los estados financieros (I). El balance	20
1.2.1 El balance. Introducción	20
1.2.2 Clases de balance	21
1.2.3 Fines del balance	21
1.2.4 Estructura del Activo	22
1.2.5 Estructura del Patrimonio Neto y el Pasivo	25
1.3 Los estados financieros (II). La cuenta de Pérdidas y Ganancias	33
1.3.1 La Cuenta de Resultados. Introducción	33
1.3.2 Regularización de las cuentas de gestión	38
1.3.3 La Cuenta de Pérdidas y Ganancias Analítica	38
1.4 La amortización	41
1.4.1 La depreciación	41
1.4.2 El proceso de amortización	42
1.4.3 Amortización y autofinanciación	46
1.4.4 Amortizaciones directas	48
1.4.5 Contrato de leasing	49
1.5 Existencias	50
1.5.1 Contenido de las cuentas	50
1.5.2 Métodos de valoración de las salidas de mercaderías	50

1.6	El Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA)	51
1.6.1	Introducción	51
1.6.2	Tipos de IVA	52
1.7	Patrimonio Neto. Fondos Propios	52
1.7.1	Aplicación de resultados	52
1.7.2	Financiación Básica	54
1.8	Negociado con entidades de crédito	57
1.8.1	Deudas a largo plazo con entidades de crédito	57
1.8.2	Descuentos bancarios de efectos girados	58
1.9	Deterioros de valor y Provisiones	59
1.10	Análisis básico de Balance y Cuenta de Resultados	60
1.10.1	Ratios operativos	60
1.10.2	Rentabilidad Operativa	62
1.10.3	Gestión de Activos	63
1.10.4	Gestión de Pasivos	65
1.11	Necesidades Operativas de Fondos y Fondo de Maniobra	66
1.12	Estado de Origen y Aplicación de Fondos	71
1.12.1	Introducción y fundamentos	71
1.12.2	Construcción y modelo del Estado de Financiación	73
1.13	Análisis de ratios	80
1.13.1	Análisis del Balance	81
1.13.2	Equilibrio patrimonial	84
1.13.3	Análisis de varios balances	86
1.13.4	Los Ratios	86
	Problemas Propuestos	95
<b>2.</b>	<b>Sistema de control económico</b>	<b>113</b>
2.1	Introducción	113
2.1.1	Esquema General de Costes. Libro de Estudio. Procesos y Seguimiento	115
2.2	Presentación del caso práctico	120
2.2.1	Descripción de las líneas de negocio	121
2.3	Capítulo 8: Coste de la unidad de materia prima	123
2.3.1	Caso Práctico	129
2.4	Capítulo 7: Coste de las unidades de consumo	133
2.4.1	Subcapítulo 7.1: Unidad de Consumo de Mano de Obra	135
2.4.2	Subcapítulo 7.2: Unidad de Consumo por Reposición y Consumo	142
2.4.3	Subcapítulo 7.4: Unidades de Consumo por Instalación	146
2.4.4	Caso Práctico	156
2.5	Capítulo 6: Coste de la unidad de producción	163
2.5.1	Subcapítulo 6.1: Mano de Obra por Unidad de Instalación	166
2.5.2	Subcapítulo 6.2: Unidad de Producción por Reposición y Consumo	170

2.5.3 Subcapítulo 6.4: Unidad de Producción por Unidad de Instalación	171
2.5.4 Caso Práctico	175
2.6 Capítulo 5: Coste de la unidad de fabricación	179
2.6.1 Caso Práctico	184
2.7 Capítulo 4: Costes de comercialización	188
2.7.1 Caso Práctico	194
2.8 Capítulo 3: Márgenes de venta	197
2.8.1 Caso Práctico	211
2.9 Capítulo 2: Costes de estructura	215
2.9.1 Caso Práctico	219
2.10 Capítulo 1: Resultados	220
2.10.1 Caso Práctico	226
Problemas Propuestos	229
<b>3. Viabilidad económica y financiera de inversiones</b>	<b>277</b>
3.1 El Valor Actual Neto (VAN)	278
3.1.1 Introducción al Valor Actual	279
3.2 Otros criterios de evaluación económica de proyectos de inversión	283
3.2.1 Otros criterios para evaluar las dimensiones de liquidez, rentabilidad y riesgo de proyectos de inversión	283
3.2.2 El plazo de recuperación (Pay Back o PB)	284
3.2.3 Tasa interna de rentabilidad (TIR)	285
3.2.4 La TIR Corregida (TIRC)	286
3.2.5 Índice de rentabilidad o índice coste-beneficio (ICB)	287
3.2.6 Rendimiento contable medio	287
3.3 Adopción de decisiones de inversión con el criterio del valor actual neto	288
3.3.1 ¿Qué actualizar?	288
3.4 Préstamos bancarios	289
3.5 Casos de viabilidad económica de proyectos de inversión	291
3.5.1 Caso 1	291
3.5.2 Caso 2	301
3.5.3 Caso 3	305
3.5.4 Caso 4	310
3.5.5 Caso 5	314
3.5.6 Caso 6	321
3.5.7 Caso 7	326
3.5.8 Caso 8	332
3.5.9 Caso 9	340
3.6 El coste de capital	342
3.6.1 Coste de los recursos financieros	342
3.6.2 Coste del capital social	343

---

3.6.3	Coste de la deuda	345
3.6.4	Coste medio del capital	345
3.7	Casos de viabilidad financiera en proyectos de inversión	345
3.7.1	Caso 10	345
3.7.2	Caso 11	348
3.7.3	Caso 12	352
3.7.4	Caso 13	355
3.8	El coste de las fuentes de financiación a corto plazo	360
3.8.1	Consideraciones generales	360
3.8.2	La gestión de proveedores y acreedores	361
3.8.3	Tipos de deudas a corto plazo con entidades de crédito	363
3.8.4	Coste de préstamos y créditos	364
3.8.5	Coste del descuento de efectos comerciales	367
	Problemas Propuestos	371
<b>4.</b>	<b>Bibliografía</b>	<b>389</b>

# Índice Figuras

---

Figura 1.1	Resumen de partidas del activo	24
Figura 1.2	Resumen de partidas del Patrimonio Neto y Pasivo	27
Figura 1.3	Resumen del Balance	27
Figura 1.4	Cuentas de Activo	29
Figura 1.5	Cuentas de Patrimonio Neto y Pasivo	31
Figura 1.6	Cuentas de Gestión	37
Figura 1.7	Esquema de la cuenta de Pérdidas y Ganancias	39
Figura 1.8	Amortización uniforme o lineal	43
Figura 1.9	Amortización acelerada o creciente	43
Figura 1.10	Amortización desacelerada o decreciente	45
Figura 1.11	Esquema de aplicación en las provisiones	60
Figura 1.12	Balance y relación con las NOF	66
Figura 1.13	Relación de las NOF y el FM	69
Figura 1.14	Situación de equilibrio Patrimonial	81
Figura 1.15	Ejemplos de balances para diferentes sectores	83
Figura 2.1	Esquema general de coste según el proceso productivo	116
Figura 2.2	Esquema general de costes completo	117
Figura 2.3	Ejemplo de nomenclatura de las variables	118
Figura 2.4	Organigrama funcional de la empresa	121

Figura 2.5	Esquema de costes del valor añadido	124
Figura 2.6	Proceso de imputación del valor añadido en un GFH	134
Figura 2.7	Esquema de imputación de costes en un GFH	135
Figura 2.8	Esquema del proceso en las dos líneas de productos	157
Figura 2.9	Procesos de imputación de costes del capítulo 6	166
Figura 2.10	Resumen desviaciones del Capítulo 3	210
Figura 3.1	Capitalización del dinero	279
Figura 3.2	Actualización del dinero	280
Figura 3.3	Representación gráfica del VAN	285

# Índice Tablas

---

Tabla 2.1	Modelo de Impreso LE-8	126
Tabla 2.2	Impreso de Seguimiento del Área de Compras, Impreso C	127
Tabla 2.3	Desviaciones del Capítulo 8 en el B <sub>3</sub>	128
Tabla 2.4	Libro Estándares capítulo 8 (LE-8)	130
Tabla 2.5	Compendio de los albaranes y facturas del año completo	131
Tabla 2.6	Impreso de Seguimiento para el Área de Compras, Impreso C	132
Tabla 2.7	Desviaciones de materias primas en el B <sub>3</sub>	133
Tabla 2.8	Desviaciones del Capítulo 7 en el B <sub>3</sub>	139
Tabla 2.9	Operarios, Escalones y Honorarios	140
Tabla 2.10	Datos para el cálculo del Número de horas trabajadas	141
Tabla 2.11	Impreso Libro de Estándares Capítulo 72	144
Tabla 2.12	Impreso Libro de Estándares capítulo 722	145
Tabla 2.13	Impreso Libro de Estándares capítulo 74	148
Tabla 2.14	Impreso Libro de Estándares capítulo 7411	149
Tabla 2.15	Impreso Libro de Estándares capítulo 742	151
Tabla 2.16	Impreso Libro de Estándares capítulo 743	152
Tabla 2.17	Impreso Libro de Estándares capítulo 744	154
Tabla 2.18	Impreso Libro de Estándares capítulo 7463	155
Tabla 2.19	Datos para el cálculo del capítulo 7	157

Tabla 2.20	Datos para la amortización de los GFHs	158
Tabla 2.21	Libro de Estándares 741 (LE-741)	158
Tabla 2.22	Libro de Estándares 742 (LE-742)	159
Tabla 2.23	Libro de Estándares 743 (LE-743)	160
Tabla 2.24	Libro de Estándares 744 (LE-744)	160
Tabla 2.25	Libro de Estándares 7463 (LE-7463)	161
Tabla 2.26	Libro de Estándares 74 (LE-74)	161
Tabla 2.27	Horas de trabajo y costes reales anuales por GFH	161
Tabla 2.28	Cálculo de los costes reales de las unidades de consumo de las instalaciones	162
Tabla 2.29	Resultado de las desviaciones del capítulo 7	163
Tabla 2.30	Impreso Libro de Estándares capítulo 61	169
Tabla 2.31	Impreso libro de estándares capítulo 62	171
Tabla 2.32	Impreso Libro de Estándares capítulo 64	173
Tabla 2.33	LE-61 para el GFH 1	176
Tabla 2.34	Coste de mano de obra de cada GFH	176
Tabla 2.35	LE-64 para el GFH1	177
Tabla 2.36	Coste de la unidad de producción de cada GFH	177
Tabla 2.37	Desviación por mano de obra	178
Tabla 2.38	Desviación por rendimiento	178
Tabla 2.39	Desviaciones del capítulo 6	179
Tabla 2.40	Impreso Libro de Estándares capítulo 5	182
Tabla 2.41	Desviaciones del capítulo 5 impreso B <sub>3</sub>	184
Tabla 2.42	Coste unitario de fabricación del producto finalizado "pollo entero"	185
Tabla 2.43	Coste unitario de fabricación del producto finalizado "pollo despiece"	186
Tabla 2.44	Coste unitario de fabricación del producto finalizado "pescado"	186
Tabla 2.45	Coste unitario de fabricación del producto finalizado "precocinado"	186
Tabla 2.46	Coste unitario de fabricación del producto finalizado "verduras"	187
Tabla 2.47	Cálculo de la desviación del capítulo 5	187
Tabla 2.48	Desviación del capítulo 5 en el impreso B3	188
Tabla 2.49	Impreso Libro de Estándares capítulo 42	191

Tabla 2.50	Impreso de seguimiento capítulo 3 (I)	193
Tabla 2.51	Impreso de seguimiento capítulo 3 (II)	193
Tabla 2.52	Costes presupuestados para la comercialización	195
Tabla 2.53	Cálculo de los costes de comercialización	195
Tabla 2.54	Datos de comercialización	196
Tabla 2.55	Desviaciones de comercialización	196
Tabla 2.56	Desviaciones de comercialización	197
Tabla 2.56	Impreso Libro de Estándares capítulo 34	201
Tabla 2.57	Impreso Libro de Estándares capítulo 35	202
Tabla 2.58	Impreso Libro de Estándares capítulo 36	204
Tabla 2.59	Impreso de seguimiento capítulo 3	206
Tabla 2.60	Impreso de seguimiento capítulo 34 (I)	207
Tabla 2.61	Impreso de seguimiento capítulo 34 (II)	207
Tabla 2.62	Impreso de seguimiento capítulo 36	208
Tabla 2.63	Número de unidades previstas a vender en el año	211
Tabla 2.64	Precios de venta netos para los artículos	211
Tabla 2.65	Libro de Estándares 34	212
Tabla 2.66	Libro de Estándares 35	212
Tabla 2.67	Datos de ventas reales durante el año	213
Tabla 2.68	Desviación por margen de ventas $\Delta_{34}$	213
Tabla 2.69	Desviación por volumen total de ventas	214
Tabla 2.70	Desviaciones del Capítulo 3	215
Tabla 2.71	Impreso Libro de Estándares capítulo 2	217
Tabla 2.72	Impreso de seguimiento capítulo 2	218
Tabla 2.73	Desviaciones del capítulo 2 en el impreso $B_3$	219
Tabla 2.74	Impreso Libro de Estándares capítulo 1	222
Tabla 2.75	Cuenta de resultados en el impreso $B_3$	223
Tabla 2.76	Desviaciones en el impreso $B_3$	225
Tabla 2.77	Desviaciones del capítulo 1 en el Impreso $B_3$	228