

## INDICE

Acerca de l autor	XV
Prologo	XVI
Capitulo 1: función financiera	2
La administración financiera solvencia	3
Estabilidad Rentabilidad	4
Objetivos de la empresa	5
Objetivos de la administración financiera	6
Finanzas Importancia Naturaleza	7
Características Funciones en la administración financiera	8
Las finazas en la estructura organizacional de la empresa	9
Medición del desempeño mediante los mercados financieros	10
Intercompensación riesgo/rendimiento El papel cambiante de la administración financiera	11
Contraloría	13
El administrador financiero	18
El comisario	19
Resumen conceptual	22
Términos clave Cuestionario integral	23
<b>Capitulo 2: Análisis financiero</b>	24
Análisis financiero	25
Método de porcentos integrales	26
Método de razones financieras	30
Método del punto de equilibrio	41
Método de flujo de efectivo	46
Resumen conceptual	58
Términos clave Cuestionario integral	59
Apéndice	60
<b>Capitulo 3: Sistema financiero mexicano</b>	64
Concepto y marco legal	65
Autoridades financieras	66
Secretaria de hacienda y crédito publico	68
Banco de México	69
Comisión nacional bancaria y de valores	70
Comisión nacional de seguros y fianzas	71
Constar Alfores	74
Siefores Sofoles Organismos bancarios y de seguros Instituciones de crédito	76

Banca de fomento y desarrollo Nacional financiera	81
Banobras	82
Banrural	83
Bancomext Banjército	84
Organizaciones auxiliares de crédito Almacenes generales de depósito	85
Arrendadoras financieras	86
Uniones de crédito Empresas de factoraje	87
Fideicomisos para el desarrollo Fideicomisos instituidos en relación a la agricultura (FIRA) Fonatur	88
Sociedades de ahorro y préstamo Instituciones de seguros y fianzas Alterativas de financiamiento	89
Financiamiento del sistema bancario y de seguros	92
Organismos bursátiles Bolsa mexicana de valores	93
Instituciones de apoyo de la bolsa mexicana de valores	98
Sistema bursátil Agentes y casas de bolsa	100
Casas de cambio	102
Sociedades de inversión	103
Clasificación de los mercados	104
Emisión de capitales de empresas mexicanas en los mercados internacionales	109
Mercado de derivados	113
Mercado mexicano de derivados	114
Mercado de futuros	117
Mercado de opciones Warrants	119
Calificación de valores Calificación	120
Terminología de calificaciones crediticias en un mercado emergente	126
Criterios intencionales para calificar sociedades de inversión en instrumentos de deudas	128
Fobaproa	130
Instituto para la protección al ahorro bancario (IPAB)	134
Cuotas ordinarias Programa de obligaciones garantizadas	135
Análisis económico, bursátil y factorial Análisis económico	137
Análisis bursátil	139
Análisis factorial	140
Resumen conceptual	142
Términos clave Cuestionario integral	145

<b>Capítulo 4: Sistema financiero internacional</b>	146
Sistema financiero internacional (SFI)	
Variables políticas: la crisis de endeudamiento del tercer mundo, 1982-1999	147
Causas de la crisis	
Manejo de la crisis	148
Intervención cooperativa	149
Principales organizacionales mundiales	
Organización de las naciones unidas (ONU)	150
Organización de las naciones unidas para la educación, la ciencia y la cultura (UNESCO)	151
Organización de las naciones unidas para la agricultura y al alimentación (FAO)	
Fondo internacional para el desarrollo agrícola (FIDA)	152
Variables económicas y financieras: crecimiento del comercio internacional	153
Globalización creciente de los mercados financieros	154
Antecedentes y evolución del SFI	155
Principales organizaciones financieras internacionales	
Banco de desarrollo	159
Fondo monetario internacional (FMI)	163
Banco mundial (BM)	167
Banco internacional de reconstrucción y fomento (BIRF)	169
Asociación internacional de fomento (AIF)	169
Corporación financiera internacional (CFI)	
Comunidad económica europea (CEE)	170
Organización para la cooperación y desarrollo económicos (OCDE)	173
Banco de pagos internacionales	176
Federación internacional de bolsas de valores	181
Principales mercados financieros	182
Mercados nacionales	
Mercados monetarios	183
Internacionales	
Euromercado	192
Mercado monetario de eurodivisas	
Mercado de eurocapitales	193
Principales plazas bursátiles	
Estados Unidos	197
Japón	199
Alemania	
Francia	200
Reino unido	
Principales índices bursátiles	
Estados Unidos	201
Japón	
Alemania	202
Prestamos sindicados	203
La bolsa de valores: sus orígenes	204
Paraísos fiscales aspectos: generales y legales	212

Usuarios de los paraísos fiscales	
Concepto de inversiones de jurisdicciones de baja imposición fiscal	
Transferencias que se presume son del contribuyente	
Veta de acciones e inversión de capital	213
Objetivos de los paraísos fiscales	217
Resumen conceptual	218
Términos clave	219
Cuestionario integral	220
<b>Capítulo 5: Capital de trabajo</b>	222
Fundamentos de la administración financiera del capital de trabajo	
Estructura del activo circulante	223
Estructura del pasivo circulante	
Activo circulante-pasivo circulante	224
Administración del capital de trabajo	
Rentabilidad, riesgo y capital de trabajo	225
Recursos a corto plazo	
Importancia	227
Proveedores	
Efectivo disponible	228
Administración de tesorería	229
Saldo óptimo de efectivo (SOE)	230
Costo de mantenimiento del saldo de efectivo (CME)	232
Ciclo del flujo de efectivo	
Ciclo operativo	232
Ciclo de pago	
Ciclo financiero (de transformación en efectivo o de tesorería)	233
La cartera	235
Administración de cuentas por cobrar	
Determinación de capacidad para otorgamiento de crédito	236
Métodos de evaluación de riesgo de crédito	
Evaluación de cambios en políticas de crédito	238
Descuentos por pronto pago	239
Evaluación de posición de saldos de clientes	240
Costo de incobrabilidad (CIN)	
Costo de investigación y cobranza	241
Inventarios	
Administración de inventarios	243
Inversión en inventarios	
Costo total de inventarios	244
Pedido optimo	245
Punto de reorden	246
Inventario promedio	2478
Descuento por volumen de compra	248
Lotes óptimos de producción	249
Acreedores diversos	
Créditos bancarios	250
Método de análisis de determinación de los indicadores financieros para administrar el capital de trabajo	252
Estrategias del capital de trabajo	

Determinación de los costos de financiamiento y rentabilidad en cada uno de los conceptos integrantes del capital de trabajo	255
Costos de financiamiento de activos	
Costos de financiamiento de pasivos	257
Rotación	259
Opciones del capital de trabajo	
Curso de acción nivelador	260
Curso de acción defensivo	
Curso de acción mixto	261
Factoraje	263
Determinación de costo de financiamiento del capital de trabajo	
Fuentes internas	265
Fuentes externas individuales	
Administración del financiamiento a corto plazo	266
Financiamiento interno (fuentes internas)	
Financiamiento externo (fuentes internas)	268
Resumen conceptual	269
Términos clave	270
Cuestionario integral	271
<b>Capítulo 6: Administración de cuentas por cobrar</b>	272
Administración de cuentas por cobrar	
Objetivo	273
Periodo de crédito	274
Determinación de capacidad para otorgamiento de crédito	
a) Obtener información del solicitante	275
b) Análisis de la información	278
c) Decisión de crédito y línea de crédito	
Implantación sistemática de políticas de crédito	279
Descuentos otorgados por pronto pago	280
Procedimientos de cobro	281
Riesgo de crédito	
Cuantificación del riesgo	282
Resumen conceptual	
Términos clave	294
Cuestionario integral	
Apéndice	295
<b>Capítulo 7: Administración del efectivo</b>	302
Administración del efectivo	
Factores específicos para determinar las necesidades del efectivo	303
Técnicas para reducir las necesidades de efectivo	
Valores realizables	304
Flujos netos de efectivo	
Modelos de administración de efectivo	306
Flujos descontados de caja	
Comparación control de los modelos	310
Control de tesorería	
Objetivos de mantener efectivo en tesorería	312
Acciones contables	313
Acciones de auditoría	315

Acciones en tesorería	316
Técnicas de mayor uso aplicables a la administración de tesorería	
Determinación del flujo de efectivo	318
Saldo óptimo de efectivo	
Costo de mantenimiento de saldo de efectivo	320
Control de ingresos de efectivo	321
Control de egresos de efectivo	323
Control de salidas de efectivo	324
Costo de rendimiento de flotación de fondos	325
Flujo de efectivo (cash-flow)	
Objetivos del control de flujos de efectivo	326
Fondos de capital	327
Ciclo de flujo de efectivo	328
Estrategias de efectivo	
Programación lineal	329
Resumen conceptual	330
Términos clave	331
Cuestionario integral	332
Apéndice	
<b>Capítulo 8: Administración de inventarios</b>	<b>340</b>
Administración de inventarios	
Inventarios	341
Puntos de vista funcionales con respecto a niveles de inventarios	342
Técnicas de administración de inventarios	343
Clasificación de los costos de inventarios	
Rotación de inventario	346
Evaluación de la administración de inventarios	
Determinación del tamaño de los inventarios	347
Objetivos, políticas y planes financieros sobre administración de inventarios	
a. Objetos	48
b. Políticas	349
c. Desarrollar planes y normas	
d. Sistemas y procedimientos	350
e. Delegación de responsabilidades	351
Planeación de inventarios	
Estructura organizacional	352
Implantación sistemática de actividades	353
Resumen conceptual	360
Términos clave	
Cuestionario integral	362
Apéndice	363
<b>Capítulo 9: Financiamiento a corto y largo plazos</b>	<b>376</b>
Concepto y generalidades	
Mercado de dinero	377
Instrumentos del mercado bursátil	378
Crédito	
Crédito directo o quirografario	381
Crédito mercantil	382

Crédito simple	
Crédito prendario Crédito colateral Crédito en cuenta corriente	83
Crédito a corto plazo Crédito destinado al capital de trabajo Crédito destinado al consumo Crédito bancario Crédito bursátil	384
Crédito comercial Financiamiento a largo plazo	2385
Deuda o capital Deuda a largo plazo	386
Contrato de emisión de bonos Características de un bono	387
Garantías Redención o reembolso	388
Algunos tipos de bonos	389
Financiamiento	390
Fuentes de financiamiento	391
Resumen conceptual	393
Términos clave Cuestionario integral	395
Apéndice	
<b>Capítulo 10: Análisis y evaluación integral de los estados financieros para fines de crédito</b>	396
Concepto y consideraciones generales Estados financieros: concepto y tipos	397
Balance Estado de resultados del ejercicio (ER)	398
Usuarios del análisis y sus objetivos Inversionistas Acreedores	399
Gerencia Elementos fundamentales para la concesión de crédito	400
Normas generales para el otorgamiento del crédito	401
Factores a considerar en la fijación de garantías	402
Clase de garantías que debe solicitarse Estudio de los avalistas Análisis e interpretación de los estados financieros en las decisiones de crédito	403
Necesidad de simplificar las cifras Presentación de los resultados	404
Base del análisis Interpretación de estados financieros Intensidad de la investigación	405
Información adicional	406
Conocimiento de la técnica de los estados financieros	407
Resumen conceptual	409

Términos clave	
Cuestionario integral	410
<b>Índice analítico</b>	<b>411</b>