

# CONTENIDO

---

## Capítulo 1

<b>ADMINISTRACION DEL CAPITAL DE TRABAJO</b>	17
1.1 Administración financiera	17
1.1.1 Concepto	17
1.1.2 Objetivos	17
1.1.3 Técnicas	18
1.1.3.1 Recopilación de datos significativos	18
1.1.3.2 Análisis financiero	18
1.1.3.3 Planeación financiera	18
1.1.3.4 Control financiero	18
1.1.3.5 Toma de decisiones	19
1.2 Capital de trabajo	19
1.2.1 Concepto	19
1.2.2 Características-elementos	19
1.2.3 Fórmulas	19
1.3 Administración del capital de trabajo	20
1.3.1 Concepto	20
1.3.2 Características-elementos	21
1.3.3 Estructura del libro	22

## Capítulo 2

<b>SISTEMAS FINANCIEROS MEXICANO E INTERNACIONAL</b>	25
2.1 Estructura del sistema financiero mexicano	25
2.1.1 Concepto	25
2.1.2 Características	25

.3 Organismos de regulación, supervisión y control	25
.4 Nivel operativo	30
.5 Diagrama de etapas de desarrollo	32
.2 Sistema financiero internacional	33
.1 Concepto	33
.2 Características	33
.3 Mercados financieros internacionales	33
.4 Mercados bursátiles internacionales	37
.5 Instituciones financieras internacionales	37
.6 Banca global	40
<b>Capítulo 3</b>	
<b>EL ENTORNO ECONOMICO, POLITICO Y LEGAL</b>	43
.1 Entorno económico	43
.1 Concepto	43
.2 Características	43
.3 Variables macroeconómicas	44
.4 Variables microeconómicas	45
.5 Area de Estados Unidos Mexicanos	45
.6 Inflación	46
.7 Devaluación monetaria	48
.8 Tasas de interés	51
.2 Entorno político	55
.1 Concepto	55
.2 Características	55
.3 Forma de gobierno	56
.4 Relaciones exteriores y organizaciones internacionales	58
<b>Capítulo 4</b>	
<b>ESTRATEGIAS DEL CAPITAL DE TRABAJO</b>	61
.1 Concepto	61
.2 Fórmulas del capital de trabajo	61
.1 Fórmula simple	61
.2 Fórmula detallada	61
.3 Rentabilidad	62
.1 Concepto	62
.2 Ejemplo	62
.4 Riesgo	63
.1 Concepto	63
.2 Ejemplo	63
.5 Aumentos de rentabilidad	64
.1 Primer curso de acción	64
.2 Segundo curso de acción	65
.3 Tercer curso de acción	66

4.6	Nivel de activo circulante	67
4.7	Utilidades en activo total	67
4.8	Aumento de activo circulante	68
4.9	Disminución de activo circulante	69
4.10	Nivel de pasivo circulante	70
4.11	Costo de financiamiento de pasivos	71
4.12	Aumento de pasivos circulantes	71
4.13	Disminución de pasivos circulantes	73
4.14	Tasa de rendimiento del capital de trabajo	74
4.15	Tasa de rendimiento del activo total	76
	.1 Concepto	76
	.2 Fórmula	76
	.3 Ejemplo	77
4.16	Rotación de activos	78
	.1 Concepto	78
	.2 Fórmulas	78
	.3 Ejemplo	78
4.17	Indices de relación del activo circulante	79
	.1 Concepto	79
	.2 Fórmula	79
	.3 Ejemplo	79
4.18	Nivel general de activos	81
	.1 Ejemplo	81
	.2 Conclusiones	82
<b>Capítulo 5</b>		
<b>ALTERNATIVAS DE CAPITAL DE TRABAJO</b>		<b>83</b>
5.1	Concepto	83
5.2	Clasificación	83
5.3	Curso de acción nivelador	83
	.1 Concepto	83
	.2 Características	84
	.3 Ejemplo	84
5.4	Curso de acción defensivo	87
	.1 Concepto	87
	.2 Características	87
	.3 Ejemplo	87
5.5	Curso de acción mixta	88
	.1 Concepto	88
	.2 Características	88
	.3 Ejemplo	89
5.6	Cuadro de cursos de acción	91

**Capítulo 6**

<b>ADMINISTRACION DE TESORERIA</b>	93
.1 Concepto	93
.2 Características-elementos	93
.3 Objetivos para mantener efectivo en tesorería	94
.4 Administración de caja y bancos	95
.1 Concepto	95
.2 Flujos netos de efectivo	95
.1 Flujos continuos de entradas de efectivo	95
.2 Flujos intermitentes de entradas de efectivo	95
.3 Flujos continuos de salidas de efectivo	95
.4 Flujos intermitentes de salidas de efectivo	95
.5 Flujos netos de efectivo sin inflación, nominal o a pesos corrientes	96
.6 Flujos netos de efectivo con inflación o a pesos constantes	96
.7 Flujos netos de efectivo a valor presente	96
.8 Flujos netos de efectivo incremental	97
.3 Saldo óptimo de efectivo	97
.4 Costo de mantenimiento del saldo de efectivo (CME)	100
.5 Ingresos de efectivo	100
.6 Egresos de efectivo	102
.7 Ciclo de flujo efectivo	107
.1 Ciclo operativo	107
.2 Ciclo de pago	108
.3 Ciclo de transformación en efectivo	108
.4 Ejemplo	108
.5 Punto de equilibrio en flujo de efectivo	111
.8 Estrategias de efectivo	113
.5 Administración de Valores negociables en Bolsa	114
.1 Concepto	114
.2 Motivos de inversión	114
.3 Riesgos-criterios de selección	114
.4 Alternativas de inversión	119
.5 Inversiones en el mercado de capitales	120
.1 Concepto	120
.2 Mercado de capitales	120
.3 Instrumentos de renta variable	121
.4 Instrumentos de deuda	121
.5 Derecho que confieren las acciones	123
.6 Partes materiales de una acción	123
.7 Ejercicio de los derechos patrimoniales	124
.8 Estrategias en valores de renta variable	124
.9 Resolución de casos de inversión en acciones	127
.10 Resolución de casos de inversión en obligaciones	131
.11 Ajuste de precios de acciones	139

.6 Inversiones en el mercado de dinero	144
.1 Concepto	144
.2 Mercado de dinero	144
.3 Estrategias en valores del mercado de dinero	144
.4 Resolución de casos de inversión en Cetes	145
.5 Resolución de casos al invertir en papel comercial	150
.6 Resolución de casos al invertir en aceptaciones bancarias	152
.7 Resolución de casos al invertir en udibonos	154
.8 Resolución de casos al invertir en tesobonos	158

## Capítulo 7

<b>ADMINISTRACION DE CUENTAS POR COBRAR</b>	161
.1 Concepto	161
.2 Características-elementos	161
.3 Políticas de ventas	162
.1 Política de ventas de contado riguroso	162
.2 Política de ventas a crédito sin descuento	163
.3 Política de ventas a crédito con descuento por pronto pago	164
.4 Normas de crédito comercial	165
.1 Concepto	165
.2 Métodos de evaluación del riesgo de crédito	165
.1 Método de las 8 "Cs"	166
.2 Método de capacidad financiera	168
.3 Principios de normas de crédito comercial	170
.5 Periodo del crédito comercial	170
.1 Concepto	170
.2 Evaluación de cambios en el periodo del crédito	171
.3 Análisis de decisión	171
.6 Descuentos otorgados por pronto pago	175
.1 Concepto	175
.2 Evaluación de descuentos otorgados por pronto pago	175
.3 Análisis de decisión	176
.7 Política de cobros	177
.1 Concepto	177
.2 Procedimiento de cobro	177
.3 Métodos de evaluación de posición de cuentas por cobrar	178
.1 Método del plazo medio de cobros	178
.2 Costo de incobrabilidad	180
.3 Costo de investigación y cobranza	180
.8 Factoraje	180
.1 Concepto	180
.2 Objetivos	181
.3 Clasificación	181
.4 Ejemplo	184
.9 Problemas de cobranzas	188

**Capítulo 8**

**ADMINISTRACION DE INVENTARIOS**

	195
.1 Concepto	195
.2 Características-elementos	195
.3 Estudio de inventarios	196
.4 Análisis de inventarios	198
.5 Sistema A-B-C control de inventarios	201
.1 Concepto	201
.2 Características	201
.3 Ejemplo	201
.6 Inversión en inventarios	204
.1 Ejemplo	204
.2 Inversión en inventarios de productos en proceso	205
.3 Inversión en inventario de productos terminados	205
.7 Costos relacionados con inventarios	206
.1 Costo de mantenimiento	206
.2 Costo del pedido, embarque y recepción	208
.3 Costo total del inventario	208
.8 Volumen de compras más económico	209
.1 Método Algebraico	209
.9 Número óptimo de pedido en el periodo	211
.10 Reserva de inventarios	212
.11 Nivel de inventario de reorden del pedido	213
.12 Inventario promedio en unidades	214
.13 Inventario promedio monetario	214
.14 Descuento por volumen de compra	215
.15 Lotes óptimos de producción	217

**Apéndice 8-A**

**CONTROL DE INVENTARIOS JUSTO A TIEMPO  
(JUST IN TIME)**

	219
1. Concepto	219
2. Prácticas desperdiciadoras	220
3. Identificación de prácticas desperdiciadoras	220
4. Eliminación de prácticas desperdiciadoras	220
5. Justo a tiempo en el departamento de compras	222
6. Justo a tiempo en el departamento de producción	223
7. Justo a tiempo en el departamento de calidad	224
8. Justo a tiempo en el departamento de sistemas	225
9. Justo a tiempo en departamentos administrativos	226

**Capítulo 9**

**ADMINISTRACION DEL FINANCIAMIENTO  
A CORTO PLAZO**

	227
.1 Concepto	227
.2 Características-elementos	227

.3 Fuentes de financiamiento a corto plazo	229
.1 Fuentes internas	230
.1 Sin garantía específica	230
.2 Con garantía específica	232
.2 Fuentes externas	232
.1 Sin garantía específica, espontáneos	232
.2 Con garantía específica, negociados	232
.4 Instrumentos de financiamiento	242
.5 Costo del financiamiento bancario	243
.6 Plan de financiamiento	243
.7 Etapas del financiamiento	244

### Capítulo 10

<b>ADMINISTRACION DEL FINANCIAMIENTO INTERNO</b>	245
.1 Concepto	245
.2 Reservas complementarias de activo	245
.1 Depreciación acumulada de equipo	245
.3 Reservas de pasivo	246
.1 Reserva para uniformes	246
.2 Reserva para participación de utilidades a trabajadores	247
.4 Reservas del superávit o reservas del capital contable	248
.1 Reserva de reinversión	248
.5 Pasivos devengados o pasivos acumulados	248
.1 Sueldos y salarios acumulados por pagar	248
.6 Préstamos de funcionarios y de socios	249
.7 Aportaciones de capital	249
.8 Aportaciones de socios, pendientes de capitalizar	250

### Capítulo 11

<b>ADMINISTRACION DEL CREDITO COMERCIAL</b>	251
.1 Concepto	251
.2 Rotación de proveedores	251
.3 Plazo o ciclo de pago a proveedores	252
.4 Tasa anualizada del descuento	252
.5 Tasa de rendimiento del descuento	253
.6 Rendimiento de tomar el descuento	254
.7 Crédito comercial gratuito	254
.8 Crédito comercial oneroso	255
.9 Costo de descuentos abandonados	255
.10 Tasa anualizada de descuentos abandonados	256
.11 Tasa verdadera del crédito comercial	257
.12 Crédito comercial gratuito verdadero	257
.13 Crédito comercial neto	258
.14 Descuento de documentos	258
.15 Factoraje del saldo de clientes	259
.1 Concepto	259

## 16 Contenido

.2 Ejemplo	259
.3 Tasa efectiva del factoraje	261

### Capítulo 12

<b>ADMINISTRACION DEL CREDITO BANCARIO</b>	263
.1 Concepto	263
.2 Elementos del costo del crédito bancario	263
.3 Interés simple bancario	264
.4 Interés anticipado bancario	264
.5 Tasa efectiva de interés anticipado	265
.6 Interés bancario sobre saldos insolutos	266
.7 Interés global fijo bancario	267
.8 Intereses con saldos compensatorios	268
.9 Tasa efectiva de interés con saldos compensatorios	270
.10 Interés anticipado con saldos compensatorios	270
.11 Tasa efectiva de interés anticipado con saldos compensatorios	271
.12 Interés compuesto bancario	272
.13 Anualidad ordinaria de interés	273
.14 Anualidad pagadera de interés	274
.15 Tasa de interés total con inflación	275
.16 Tabla de inflación anticipada	275
.17 Crédito bancario en Unidades de Inversión UDIS	278

### Capítulo 13

#### ESTADO DE ORIGEN Y APLICACION DEL CAPITAL

<b>DE TRABAJO</b>	281
.1 Concepto	281
.2 Características	281
.3 División material	281
.4 Contenido	282
.5 Reglas de origen del capital de trabajo	283
.6 Reglas de aplicación del capital de trabajo	285
.7 Presentación del estado financiero	286
.1 Estado de origen y aplicación del capital de trabajo	287
.2 Estado de variaciones del activo circulante y pasivo circulante	288

**Capítulo 14**

<b>CONTROL DE GESTIÓN JUSTO A TIEMPO</b>	289
.1 Concepto	289
.2 Control de gestión	289
.3 Niveles de control de gestión	292
.4 Características de sistemas de gestión operativa	292
.5 Decisión estratégica	295
.6 Funciones de la empresa	297
.7 Sistemas justo a tiempo	298
.8 Control de gestión justo a tiempo	299

**Apéndice**

<b>CARACTERÍSTICAS E INSTRUMENTOS DEL MERCADO DE DINERO Y DE CAPITALES</b>	303
<b>DIAGRAMA DEL SISTEMA FINANCIERO MEXICANO</b>	305
<b>TABLAS MATEMÁTICAS</b>	307
<b>ÍNDICE ALFABÉTICO</b>	317