

# CONTENIDO

<b>Introducción</b>	11
<b>El empresario y las finanzas</b>	13
¿Por qué son importantes las finanzas?	13
¿Cuál es el objetivo financiero de una empresa?	14
¿Cómo se integran las tres decisiones financieras fundamentales?	15
¿Cómo se relacionan las finanzas con las demás áreas de la empresa?	18
Las finanzas y el ambiente externo	19
<b>Estados Financieros clasificados</b>	20
Naturaleza de los Estados Financieros	20
¿Cuáles son los Estados Financieros básicos?	20
Presentación del Balance General	21
Activos	21
Activos corrientes o circulantes	21
Activos fijos	22
Otros activos	22
Pasivos	23
Pasivo corriente o circulante	23
Pasivo a largo plazo	23
Patrimonio	23
Presentación del Estado de Pérdidas y Ganancias	23
Notas aclaratorias a los Estados Financieros	26
<b>Conceptos financieros básicos</b>	27
Costo y gasto	27
Capital de trabajo	28
Rentabilidad	28
Liquidez	29
Apalancamiento	30
Valor del dinero en el tiempo	30
Costo de capital	31

Tasa mínima de rendimiento requerida	32
Riesgo empresarial	32

**Análisis financiero** 33

¿Qué es análisis financiero?	33
Caso ilustrativo de análisis financiero	33
Análisis de la situación actual de Industrias Calza-moda	34
Análisis vertical	39
Análisis horizontal	39
Comentarios al análisis vertical del Balance y del Estado de Ingresos y Egresos	45
Comentarios al análisis horizontal del Balance y del Estado de Ingresos y Egresos	45
Análisis mediante indicadores financieros	46
Indicadores de liquidez	46
Indicadores de actividad o rotación	49
Indicadores de endeudamiento	59
Indicadores de rentabilidad	62

**Estado de Fuentes y Aplicación de Fondos** 66

Estado de Fuentes y Aplicación de Fondos con base en recursos totales. Industrias Calza-moda	67
Procedimiento de ajuste	69
Análisis de Estado de Fuentes y Aplicación de Fondos	72
Estado de Fuentes y Aplicación de Fondos con base en capital de trabajo neto. Industrias Calza-moda	73

**Análisis de la palanca operativa y financiera** 76

Grado de apalancamiento operativo	77
Grado de apalancamiento financiero	77
Grado de apalancamiento operativo y financiero	78
Conclusiones del análisis financiero —limitaciones—	82

**Proyecciones financieras** 84

Presupuesto de efectivo	84
Estado de Ingresos y Egresos proyectado	85
Balance General proyectado	86
Industrias Calza-moda. Proyecciones financieras para el año 1990	86

Estado de Ingresos y Egresos proyectado. Ejemplo	88
Presupuesto de efectivo. Ejemplo	89
Balance General proyectado. Ejemplo	92
Consideraciones acerca de las proyecciones financieras	94

**Análisis de inversiones a largo plazo** 96

Conceptos básicos de matemáticas financieras	96
Interés simple e interés compuesto	97
Valor presente o actual de una cantidad a recibir o pagar en el futuro	98
Interés nominal e interés efectivo	99
El proceso de preparación y evaluación de proyectos	102
Las etapas del proceso	102
Generación de la idea y estudio preliminar	102
Estudio de factibilidad	102
Estudio de mercado	102
Estudio técnico	103
Localización	103
Tamaño	103
Ingeniería del proyecto	103
Estudio organizacional y legal	104
Esquema básico en la evaluación de proyectos — estudio financiero —	104
Cálculo de inversión requerida	105
Activos fijos	105
Capital de trabajo	106
Gastos pagados por anticipado (inversiones diferidas)	106
Estimación de los flujos de caja futuros	107
Cálculo de la rentabilidad del proyecto	108
Período de recuperación de la inversión	108
Valor presente neto (VPN)	109
Tasa interna de rendimiento (TIR)	110
Índice de rentabilidad o razón de beneficio-costo	111
Conclusiones sobre la bondad del proyecto	112
Aspectos cuantitativos y cualitativos	112
Caso práctico sobre la factibilidad financiera del montaje de una empresa	112
Información sobre el mercado	113
Información acerca de la vida económica	113
Información técnica	113
Información sobre financiamiento	114
Solución al caso práctico	115
Decisión aceptación-rechazo	123

**Glosario** 125

**Índice temático** 131

10.10.11

98428

Denación