

Contenido

I Introducción

1 El Papel de la Gerencia Financiera, 2

1.1. El objetivo de la firma. 1.2. Función del gerente financiero.

2 Los Impuestos y el Tipo de Organización de la Empresa, 11

2.1. Tipos de organización. 2.2. Los impuestos en las sociedades anónimas. 2.3. Impuestos personales. 2.4. Resumen, 23

3 Análisis Financieros, 27

3.1. Un posible sistema para el análisis. 3.2. Indices de liquidez. 3.3. Indices de endeudamiento. 3.4. Indices de rentabilidad. 3.5. Indices de cobertura. 3.6. Tendencia sobre el tiempo. 3.7. Resumen, 47

4 Estados de Origen y Aplicación de Fondos y Pronósticos Financieros, 55

4.1. Estados de fondos. 4.2. Presupuestos de caja. 4.3. Pronósticos de los estados financieros. 4.4. Resumen, 72

II Administración de los Activos Corrientes

5 Administración del Capital de Trabajo, 78

5.1. Introducción. 5.2. Financiación de activos corrientes. 5.3. Nivel de activos corrientes y activos líquidos. 5.4. Interdependencia de las dos facetas o aspectos. 5.5. Resumen, 88

6 Efectivo y Valores Negociables, 92

6.1. Transacciones y saldos preventivos. 6.2. Administración de caja. 6.3. Distribución óptima entre dinero y valores negociables. 6.4. Inversiones en valores negociables. 6.5. Resumen, 110

7 Cuentas por Cobrar, 115

7.1. Políticas de crédito y cobranzas. 7.2. Análisis del solicitante de crédito. 7.3. Consideraciones adicionales. 7.4. Resumen, 132

8 Manejo y Control de los Inventarios, 139

8.1. Control de inventarios. 8.2. Análisis marginal de las políticas de inventarios.
8.3. Modificación para existencias de seguridad. 8.4. Relaciones con la administración
financiera. 8.5. Resumen, 152

III Financiación a Corto y Mediano Plazo

9 Crédito Comercial y Documentos Comerciales, 157

9.1. El crédito comercial como una fuente de financiación. 9.2. El uso de documentos
comerciales. 9.3. Resumen, 168

10 Préstamos a Corto Plazo, 171

10.1. Crédito bancario sin garantía específica. 10.2. Créditos con garantía. 10.3. Los préstamos
otorgados como garantía de crédito. 10.4. Préstamos sobre inventarios. 10.5. Otras garantías
para préstamos a corto plazo. 10.6. Composición de la financiación a corto plazo.
10.7. Resumen, 191

11 Financiación a Mediano Plazo, 196

11.1. Préstamos bancarios a plazos o a término. 11.2. Financiación de equipos.
11.3. Financiación con contratos de alquiler o de arrendamiento. 11.4. Arriendo versus dinero
en préstamo. 11.5. Resumen, 217

IV Inversiones de Capital y Valoración

12 Matemáticas Financieras, 224

12.1. Interés compuesto. 12.2. Valor presente. 12.3. Resumen, 236

13 Presupuestos de Capital, 239

13.1. Información requerida. 13.2. Métodos para la evaluación de proyectos. 13.3. Comparación
entre el método del valor presente y el método de la tasa interna de retorno. 13.4. Depreciación
y valor de salvamento. 13.5. Racionamiento del capital. 13.6. Resumen, 260. 13.7. Apéndice
A: 13.7.1. Tasas múltiples internas de retorno. Apéndice B: 13.8.1. Estimativos de flujos de
caja e inflación.

14 Riesgos y Presupuestos de Capital, 269

14.1. El problema de los riesgos en los proyectos. 14.2. Riesgos en proyectos individuales de
inversión. 14.3. Riesgos en proyectos múltiples o portafolio. 14.4. Resumen, 290.
14.5. Apéndice A: 14.5.1. Simulación de Hertz para inversiones riesgosas. 14.6. Apéndice B:
14.6.1. Tabla de la distribución normal

15 *El Proceso de Valoración, 300*

15.1. *La valoración en general.* 15.2. *Valoración de valores de ingreso fijo.* 15.3. *Valoración de acciones ordinarias.* 15.4. *Resumen, 319*

16 *Retorno Requerido sobre las Inversiones de Capital, 324*

16.1. *Costos totales de capital.* 16.2. *Criterios de aceptación para proyectos individuales.* 16.3. *Evaluación de combinaciones de inversiones riesgosas.* 16.4. *Resumen, 343*

V *Estructura de Capital y Política de Distribución de Dividendos*

17 *El Concepto de Apoyo Financiero, 351*

17.1. *Ayuda operativa.* 17.2. *Apoyo financiero.* 17.4. *Resumen, 364*

18 *Estructura de Capital de la Empresa, 368*

18.1. *Teoría de la estructura de capital.* 18.2. *La estructura de capital apropiado en la práctica.* 18.3. *Resumen, 393*

19 *Política de Distribución de Dividendos y Utilidades Retenidas, 400*

19.1. *Índice de distribución de dividendos.* 19.2. *Estabilidad de los dividendos.* 19.3. *Factores adicionales.* 19.4. *Dividendos en acciones y división de acciones.* 19.5. *Readquisición o rescate de acciones.* 19.6. *Resumen, 426*

VI *Financiación a Largo Plazo*

20 *Mercado Monetario y Mercado de Capitales, 435*

20.1. *Propósito de los mercados financieros.* 20.2. *Canales de flujos de fondos hacia y desde las firmas de negocios.* 20.3. *Asignación de fondos por rendimientos.* 20.4. *Resumen, 452*

21 *Financiación Externa de Necesidades a Largo Plazo, 455*

21.1. *Ofertas a través de los bancos de inversión.* 21.2. *Derechos privilegiados de suscripción.* 21.3. *Regulaciones gubernamentales para las ofertas de valores.* 21.4. *Colocaciones privadas.* 21.5. *Resumen, 475*

22 Pasivos a Largo Plazo, 480

22.1. Características de los pasivos. 22.2. Clases o tipos de instrumentos de deuda.
22.3. Cláusula de rescate. 22.4. Refinanciación de una emisión de bonos. 22.5. Resumen, 493

23 Acciones Ordinarias y Acciones Privilegiadas, 496

23.1. Las acciones privilegiadas y sus características. 23.2. Las acciones privilegiadas como fuente de financiación. 23.3. Las acciones ordinarias y sus características. 23.4. Derechos de los accionistas. 23.5. Acciones ordinarias clasificadas. 23.6. Resumen, 511

24 Valores Convertibles y Certificados de Opción, 515

24.1. Valores convertibles y sus características. 24.2. Uso de los pagos convertibles.
24.3. Valor de los papeles negociables convertibles. 24.4. Certificados de opción y su valoración. 24.5. Resumen, 532

VII Expansión y Contracción

25 Fusiones y Adquisiciones, 538

25.1. Razones para una combinación. 25.2. Impacto de los términos y condiciones de las fusiones. 25.3. Negociación de una fusión. 25.4. Compañías tenedoras de acciones en otras compañías. 25.5. Adquisiciones y presupuestos de capital. 25.6. Aspectos procedimentales de las fusiones. 25.7. Resumen, 560

26 Crecimiento por medio de Operaciones Multinacionales, 566

26.1. Inversión extranjera. 26.2. Financiación multinacional. 26.3. Financiación del comercio internacional. 26.4. Resumen, 584

27 Fracasos y Reorganizaciones, 588

27.1. Arreglos voluntarios. 27.2. Procedimientos legales. 27.3. Reorganización.
27.4. Reformas del Bankruptcy ACT. 27.5. Resumen, 603