

Contenido

Prefacio **XIII**

Capítulo 1

Gerencia financiera: ámbito, capacidades y responsabilidades	1
El ámbito de las finanzas	6
Las finanzas y las capacidades empresariales	8
Responsabilidades de la gerencia financiera	12
Resumen	52
Taller 1.1 El mundo de las finanzas	53
Taller 1.2 El nuevo enfoque de la gestión financiera (cuestionamientos y apreciaciones)	56
Taller 1.3 Aplicaciones matemáticas a problemas financieros	59

Capítulo 2

Planeación estratégica financiera	61
Planeación estratégica: soporte de los objetivos empresariales y etapas componentes	63
Objetivos microeconómicos	106
Objetivos macroeconómicos	115
Resumen	116
Taller 2.1 Planeación estratégica financiera y objetivos empresariales. Apreciaciones materia de evaluación	120

Capítulo 3

Diagnóstico de objetivos empresariales (factores limitantes y patrones de medición)	125
Desarrollo tecnológico	126
Eficiente empleo de recursos productivos	141
Minimización de costos	149
Generación de utilidades	154
Imagen ante compradores y captación de mercados	157
Imagen ante el sector financiero	161
Imagen ante los accionistas	163
Imagen ante el recurso humano	166
Crecimiento empresarial	168
Autonomía financiera	168
Taller 3.1 Diagnóstico de objetivos empresariales. Apreciaciones materia de evaluación	172
Taller 3.2 Diagnóstico de objetivos empresariales. Cuestionamientos y reflexiones	174

Capítulo 4

Administración financiera del capital de trabajo	176
Política financiera de recursos líquidos	178
Política financiera de cartera	191
Política financiera de inventarios	198
Resumen	225
Taller 4.1 Administración financiera a corto plazo. Apreciaciones materia de evaluación	225
Taller 4.2 Administración financiera a corto plazo. Cuestionamientos y ejercicios	229
Anexo	231

Capítulo 5

Política de financiamiento	248
Parámetros consultados	250
Créditos comerciales	253
Endeudamiento: préstamos, empréstitos y bonos emitidos	254
Acciones preferentes	262
Acciones comunes	266
Ganancias retenidas	270
Política de financiamiento en proyectos de inversión	272
Indicadores complementarios	280
Resumen	285
Taller 5.1 Estrategia del financiamiento. Apreciaciones materia de evaluación	285

Taller 5.2	Estrategia de financiamiento. Ejercicios	287
Anexo	291	

Capítulo 6

Ajuste de información financiera por inflación (beneficios y modelo matemático aplicable)		295
Metodología para ajustar los estados financieros		301
Resumen	322	
Taller 6.1	Ajuste de información financiera por inflación (razones, beneficios, modelo matemático). Apreciaciones materia de evaluación	323
Taller 6.2	Ajuste de información financiera por inflación (razones, beneficios, modelo matemático). Cuestionamientos	324
Taller 6.3	Ajuste de información financiera por inflación (razones, beneficios, modelo matemático). Ejercicio	325
Anexo 1	328	
Anexo 2	342	

Capítulo 7

Diagnóstico financiero		349
Proceso de análisis	353	
Marco conceptual de la rentabilidad	363	
Estado de cambios en la posición financiera	375	
Costos de oportunidad, puntos de equilibrio y apalancamiento operativo	382	
Resumen	405	
Taller 7.1	Diagnóstico financiero.preciaciones materia de evaluación	407
Taller 7.2	Diagnóstico financiero. Ejercicios	410
Referencias bibliográficas	417	