

---

# Contenido

---

|                  |  |           |
|------------------|--|-----------|
|                  | Compendio C.P. Joaquín A. Moreno Fernández .....     | vii       |
|                  | Contenido .....                                      | ix        |
|                  | Prólogos .....                                       | xv        |
|                  | Preámbulo de los autores .....                       | xix       |
|                  | Introducción.....                                    | xxi       |
| <b>PARTE I</b>   | <b>SÍNTESIS DEL LIBRO 1</b>                          |           |
|                  | <b>ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DEL</b>                 |           |
|                  | <b>CAPITAL DE TRABAJO</b>                            | <b>1</b>  |
| <b>PARTE II</b>  | <b>EL CICLO FINANCIERO A LARGO PLAZO</b>             | <b>3</b>  |
| <b>PARTE III</b> | <b>EL ACTIVO NO CIRCULANTE</b>                       | <b>9</b>  |
| <b>PARTE IV</b>  | <b>INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO</b>                | <b>17</b> |
|                  | 1. General .....                                     | 19        |
|                  | 2. Su importancia dentro del ciclo financiero        |           |
|                  | a largo plazo .....                                  | 21        |
|                  | 3. Necesidades de información de los inmuebles,      |           |
|                  | maquinaria y equipo.....                             | 23        |
|                  | 4. El nivel de inversión de los inmuebles,           |           |
|                  | maquinaria y equipo.....                             | 25        |
|                  | 5. Políticas de inmuebles, maquinaria y equipo ..... | 29        |
|                  | 6. Costo de mantenimiento de los inmuebles,          |           |
|                  | maquinaria y equipo.....                             | 33        |
|                  | 7. Administración financiera del método              |           |
|                  | de depreciación.....                                 | 35        |
|                  | 8. Administración financiera de activos tomados      |           |
|                  | en arrendamiento.....                                | 39        |

|  |    |
|--|----|
| 9. Administración financiera de activos fijos tangibles sujetos a agotamiento .....      | 43 |
| 10. Financiamientos asociados a los inmuebles, maquinaria y equipo.....                  | 45 |
| 11. Riesgos de la inversión en los inmuebles, maquinaria y equipo.....                   | 47 |
| 12. El control de los inmuebles, maquinaria y equipo .....                               | 49 |
| 13. Efectos de la inflación y devaluación sobre los inmuebles, maquinaria y equipo ..... | 55 |
| 14. Resumen .....  | 57 |
| 15. Preguntas .....  | 65 |

**PARTE V      ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS A LARGO PLAZO** 67

|  |     |
|--|-----|
| 1. General .....   | 69  |
| 2. Necesidades de información de los activos intangibles y cargos diferidos a largo plazo .....              | 71  |
| 3. Políticas de los activos intangibles y cargos diferidos a largo plazo.....                                | 93  |
| 4. El control de los activos intangibles y cargos diferidos a largo plazo.....                               | 95  |
| 5. Efectos de la inflación y devaluación sobre los activos intangibles y cargos diferidos a largo plazo..... | 97  |
| 6. Resumen.....  | 99  |
| 7. Preguntas .....   | 107 |

**PARTE VI     EVALUACIÓN DE PROYECTOS DE INVERSIÓN** 111

|   |     |
|---|-----|
| 1. General .....  | 113 |
| 2. Conceptos básicos .....  | 115 |
| 3. Clasificación de las inversiones .....   | 117 |
| 4. Requerimientos de inversión.....   | 119 |
| 5. Métodos de análisis.....   | 121 |
| 6. Métodos simples .....  | 123 |
| 7. Métodos avanzados. ....  | 127 |
| 8. Formulación del requerimiento de una inversión bajo el método de valor actual neto sobre bases incrementales ..... | 145 |
| • Resumen .....   | 146 |
| • Detalle de la inversión incremental en activos permanentes .....  | 147 |
| • Detalle de la Inversión incremental en capital de trabajo .....   | 148 |

|   |            |
|---|------------|
| • Estado financiero incremental de la inversión.....  | 148        |
| • Manufactura y capacidad de producción .....   | 150        |
| • Opinión de la administración .....  | 151        |
| • Estado de resultados proyectado del producto Z.....   | 152        |
| • Cálculo ROI .....   | 153        |
| 9. Resumen.....   | 155        |
| 10. Preguntas .....   | 159        |
| <br>  |            |
| <b>PARTE VII LA ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA</b>   | <b>161</b> |
| 1. General .....  | 163        |
| 2. La estructura financiera promedio de las empresas<br>por sectores cotizadas en la Bolsa de Valores<br>como un porcentaje del activo total.....   | 165        |
| 3. La utilidad o pérdida neta y el flujo interno<br>de efectivo promedio de las empresas por sectores,<br>cotizadas en la Bolsa de Valores como un porcentaje<br>de las ventas netas..... | 169        |
| 4. Análisis e interpretación de la información financiera<br>promedio de las empresas por sectores, cotizadas<br>en la Bolsa de Valores .....   | 173        |
| 5. El principio de negociar con el capital<br>(apalancamiento). .....   | 181        |
| 6. Resumen.....   | 193        |
| 7. Preguntas .....  | 197        |
| <br>  |            |
| <b>PARTE VIII LA DEUDA A LARGO PLAZO</b>  | <b>199</b> |
| 1. General. ....  | 201        |
| 2. Las fuentes de financiamiento a largo plazo. ....  | 203        |
| 3. Su importancia en el ciclo financiero a largo plazo. ....  | 205        |
| 4. Necesidades de información de los financiamientos<br>a largo plazo. ....   | 209        |
| 5. El nivel de los financiamientos a largo plazo. ....  | 211        |
| 6. Las políticas de los financiamientos a largo plazo. ....   | 213        |
| 7. Financiamientos del sistema bancario y bursátil. ....  | 219        |
| 8. Arrendamiento.....   | 221        |
| 9. El control de los financiamientos a largo plazo.....   | 225        |
| 10. Efecto de la inflación y devaluación sobre<br>los financiamientos a largo plazo.....  | 229        |
| 11. El contrato de préstamo .....   | 231        |
| 12. Resumen.....  | 237        |
| 13. Preguntas. ....   | 243        |

|                  |  |            |
|------------------|--|------------|
| <b>PARTE IX</b>  | <b>CRÉDITOS DIFERIDOS</b>  | <b>247</b> |
|                  | 1. General.....  | 249        |
|                  | 2. Necesidades de información para la administración<br>de los créditos diferidos..... | 251        |
|                  | 3. Políticas de los créditos diferidos.....  | 255        |
|                  | 4. El control de los créditos diferidos.....   | 257        |
|                  | 5. Efectos de la inflación y devaluación sobre<br>los créditos diferidos.....          | 259        |
|                  | 6. Resumen.....  | 261        |
|                  | 7. Preguntas.....  | 265        |
| <b>PARTE X</b>   | <b>CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS</b>   | <b>267</b> |
|                  | 1. General.....  | 269        |
|                  | 2. Concepto de contingencias y compromisos.....  | 271        |
|                  | 3. Necesidades de información.....   | 273        |
|                  | 4. Control administrativo y legal.....   | 275        |
|                  | 5. Resumen.....  | 279        |
|                  | 6. Preguntas.....  | 281        |
| <b>PARTE XI</b>  | <b>EL INTERÉS MINORITARIO</b>  | <b>283</b> |
|                  | 1. General.....  | 285        |
|                  | 2. Su importancia.....   | 287        |
|                  | 3. Necesidades de información y control.....   | 289        |
|                  | 4. Resumen.....  | 291        |
|                  | 5. Preguntas.....  | 293        |
| <b>PARTE XII</b> | <b>EL CAPITAL CONTABLE</b>   | <b>295</b> |
|                  | 1. General.....  | 297        |
|                  | 2. Su importancia dentro del ciclo financiero<br>a largo plazo.....                    | 299        |
|                  | 3. Necesidades de información del capital contable.....                                | 303        |
|                  | 4. El nivel de la inversión del capital contable.....                                  | 305        |
|                  | 5. Políticas del capital contable.....   | 307        |
|                  | 6. El control del capital contable.....  | 313        |
|                  | 7. Efectos de la inflación y devaluación sobre<br>el capital contable.....             | 319        |
|                  | 8. La Bolsa de Valores.....  | 323        |
|                  | 9. Resumen.....  | 331        |
|                  | 10. Preguntas.....   | 339        |

---

|  |            |
|--|------------|
| <b>PARTE XIII LOS RESULTADOS</b>   | <b>343</b> |
| 1. La administración financiera de los resultados.....                             | 345        |
| 2. La administración financiera por áreas<br>de mercado .....                      | 361        |
| 3. La administración financiera por áreas de mercado<br>y líneas de productos..... | 369        |
| 4. Resumen .....   | 381        |
| 5. Preguntas .....   | 387        |
| <br>   |            |
| <b>PARTE XIV EL PRESUPUESTO ANUAL</b>  | <b>389</b> |
| 1. El sistema presupuestario-generalidades .....                                   | 391        |
| 2. El presupuesto del activo no circulante .....                                   | 393        |
| 3. El presupuesto de los financiamientos a largo plazo.....                        | 397        |
| 4. El presupuesto del capital contable.....  | 399        |
| 5. Análisis e interpretación del presupuesto .....                                 | 401        |
| 6. Resumen .....   | 403        |
| 7. Preguntas .....   | 407        |
| <br>   |            |
| <b>ÍNDICE ANALÍTICO</b>  | <b>409</b> |