

UNIVERSIDAD AUTONOMA DE NUEVO LEON

FACULTAD DE CONTADURIA PUBLICA Y ADMINISTRACION



MODELO DE CALIFICACION PARA EMPRESAS
INTERESADAS EN COTIZAR ACCIONES EN
MERCADOS BURSATILES DE ESTADOS UNIDOS

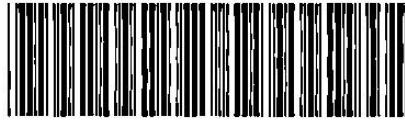
POR:

SERGIO ALBERTO CHAIRES FLORZA

Como requisito parcial para obtener el Grado de
MAESTRIA EN ADMINISTRACION DE EMPRESAS
con Especialidad en Finanzas

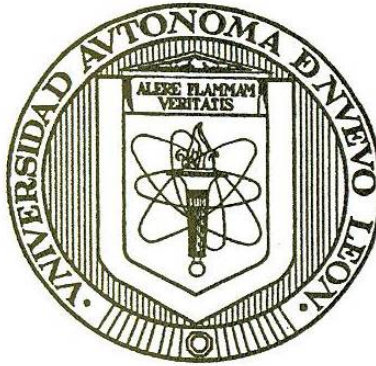
ABRIL 2000

TM
Z7164
.C8
FCPYA
2000
Ch3



1020130120

UNIVERSIDAD AUTONOMA DE NUEVO LEON
FACULTAD DE CONTADURIA PUBLICA Y ADMINISTRACION



MODELO DE CALIFICACION PARA EMPRESAS INTERESADAS EN
COTIZAR ACCIONES EN MERCADOS BURSATILES
DE ESTADOS UNIDOS

Por

SERGIO ALBERTO CHAIRES ELORZA

Como requisito parcial para obtener el Grado de
MAESTRIA EN ADMINISTRACION DE EMPRESAS con Especialidad en
Finanzas

Abril, 2000

0134-07860

TM
Z7164
.CB
#CPYA
2000
ch3



FONDO
TESIS

**MODELO DE CALIFICACION PARA EMPRESAS INTERESADAS EN
COTIZAR ACCIONES EN MERCADOS BURSATILES
DE ESTADOS UNIDOS**

Aprobación de la Tesis:

Asesor de la Tesis

Secretario de Postgrado

AGRADECIMIENTOS

Quiero expresar mi más sincero agradecimiento al Dr. José Barragan Codina, asesor de mi tesis. Así como a todos los profesores que compartieron sus conocimientos durante mi desarrollo en este postgrado. También quiero agradecer al M.C.A. Eugenio Bueno Palacios y al M.A. Rogelio Jaramillo Garza por formar parte del Comité de Evaluación de Tesis y a sus valiosas sugerencias en la revisión del presente trabajo.

Gracias a mis compañeros de trabajo que con sus valiosas sugerencias lograron enriquecer el desarrollo de esta tesis.

A mi prometida, C.P. Rosa Nelly Herrera Pérez, por su amor y comprensión, pero principalmente por ayudarme a seguir adelante en los momentos difíciles de mi carrera profesional.

A mi familia por el apoyo moral que siempre me han brindado y a todas las personas que contribuyeron de una forma u otra en la realización de este trabajo.

A Dios que me dio la vida
A la C.P. Rosa Nelly Herrera Pérez mi prometida

TABLA DE CONTENIDO

Capítulo	Página
1. INTRODUCCION	1
2. OBJETIVOS	3
3. PLANTEAMIENTO: ¿PUEDE UNA EMPRESA MEXICANA COTIZAR SUS ACCIONES EN EE. UU.?.	5
4. MARCO TEORICO.	10
4.1 ¿Por qué Cotizar en el Mercado Bursátil de EE.UU.?	10
4.1.1 ¿Por qué Cotizar en Bolsa? (Pros, Contras y Gastos de Cotizar en Bolsa?	10
4.1.2 Momento Oportuno para Cotizar en el Mercado Bursátil	20
4.1.3 Características positivas de candidatos de una OPI OPI (Oferta Pública Inicial).	24
4.1.4 Alternativas al Cotizar en el Mercado Bursátil	26
4.2 Planificación para una Oferta Exitosa	31
4.2.1 La Preparación es la Clave del Exito	31
4.2.2 Los Participantes	36
4.3 Como seleccionar a un agente colocador	44
4.3.1 La Selección de un Agente Colocador Adecuado.	44
4.3.2 Proceso de Selección.	49
4.3.3 “Periodo de Cortejo”	50
4.3.4 Acuerdo de Colocación	55
4.3.5 Asuntos Relativos a Valoración y Fijación de Precios	56
4.3.6 Apoyo en el Mercado Después de la Oferta inicial	60
5. EL PROCESO DE REGISTRO	63
5.1 Registro y Divulgación de una OPI (Oferta Pública Inicial)	63
5.2 El Documento de Registro	67
5.3 Reglamentaciones que rigen.	70
5.4 La Presentación ante la SEC (Security Exchange Commission) y otros asuntos	76

Capítulo	Página
5.5 Registro en el estado	81
6. PERIODO PREVIO A LA OFERTA	82
6.1 La Cuenta Regresiva Hasta Cotizar en el Mercado Bursátil	82
6.2 El Periodo de Silencio	82
6.3 La Gira (Road Show)	84
6.4 La revisión por Parte de la SEC (Security Exchange Commssion).	86
6.5 La Fecha de Cierre y Otros Asuntos	89
6.6 No Todos los Finales son Felices	89
7. SIMILITUD Y DIFERENCIAS PRINCIPALES DE LOS PRINCIPIOS MEXICANOS DEL IMCP (INSTITUTO MEXICANO DE CONTADORES PUBLICOS) Y CON US GAAP (UNITED STATES GENERAL ACCOUNTING AND AUDITING PRINCIPLES).	91
7.1 Principales Similitudes y Diferencias	91
7.2 Principios Americanos que en México no tienen Tratamiento Especial	105
8. EXISTENCIA DE UNA EMPRESA QUE COTIZA EN BOLSA	113
8.1 Las Opciones de Cotización	113
8.2 Las Relaciones con los Inversionistas	115
8.3 Los Requisitos de Información y Otras Obligaciones.	117
8.4 Ley de la Bolsa de Valores de 1934.	118
8.5 Leyes Adicionales Sobre Valores.	123
9. ANALISIS DE CALIFICACIONES DE EMPRESAS MEXICANAS	126
10. PROPUESTA DEL MODELO.	132
11. LIMITACIONES AL PROYECTO	139
12. CONCLUSIONES.	141
BIBLIOGRAFIA	147
APENDICE A. ABREVIATURAS	149
APENDICE B. GLOSARIO.	150