



Nombre de alumno:

Blanca Edith Sánchez González

Nombre del profesor:

C.P. Josué Fernández Alegría

Nombre del trabajo:

Cuadro sinóptico “Importancia de la administración del trabajo” y “Rentabilidad y riesgo”

Materia: Planeación y control financiero

Grado: 8º.

Grupo: “B”

IMPORTANCIA DE LA ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

LA ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

Es importante por varias razones

Por un lado, los activos corrientes de una empresa de manufactura típica explican más de la mitad del total de activos

Para una compañía de distribución, explican aún más

Las empresas con pocos activos corrientes pueden incurrir en faltantes y en dificultades para mantener una operación sin obstrucciones.

COMPAÑÍAS PEQUEÑAS

Los pasivos corrientes suelen ser la fuente principal de financiamiento externo

Estas empresas no tienen acceso a mercados de capital a largo plazo, como no sea adquirir una hipoteca sobre un bien inmueble

COMPAÑÍAS GRANDES

La compañía más grande de crecimiento rápido también utiliza el financiamiento de pasivos corrientes.

Por estas razones, el director financiero y el personal dedican una parte considerable de su tiempo a los asuntos del capital de trabajo

RENTABILIDAD Y RIESGO

Detrás de una sensata administración del capital de trabajo están dos decisiones fundamentales para la empresa

El nivel óptimo de inversión en activos corrientes.

La mezcla apropiada de financiamiento a corto y largo plazos usado para apoyar esta inversión en activos corrientes

A la vez, estas decisiones están influidas por el intercambio que debe hacerse entre la rentabilidad y el riesgo

RENTABILIDAD Y RIESGO

En la medida en que los costos explícitos del financiamiento a corto plazo sean menores que los del financiamiento a mediano y largo plazo

Mayor será la proporción de la deuda a corto plazo con respecto a la deuda total, y mayor será la rentabilidad de la empresa

Aunque las tasas de interés a corto plazo algunas veces exceden las de largo plazo, en general, son menores

Aun cuando las tasas a corto plazo sean más altas, es probable que la situación sólo sea temporal.

IMPORTANCIA DE LA ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

EVALUACIÓN Y SELECCIÓN DE PROYECTOS: MÉTODOS ALTERNATIVOS

Cuatro métodos diferentes de evaluación y selección de proyectos que se utilizan al presupuestar capital

- Periodo de recuperación
- Tasa interna de rendimiento
- Valor presente neto
- Índices de rentabilidad

El primero es un método sencillo aditivo para obtener el valor de un proyecto. Los métodos restantes son técnicas más complejas de flujo de efectivo descontado (FED).

PERIODO DE RECUPERACIÓN

El periodo de recuperación (PR) de un proyecto de inversión nos dice el número de años requeridos para recuperar la inversión de efectivo inicial con base en los flujos de efectivo esperados

- Criterio de aceptación
- Problemas

Si el periodo de recuperación calculado es menor que algún periodo de recuperación máximo aceptable, la propuesta se acepta; de lo contrario, se rechaza

Una desventaja importante del método de periodo de recuperación es que no considera los flujos de efectivo que ocurren después de la expiración del periodo de recuperación

TASA INTERNA DE RENDIMIENTO

La tasa interna de rendimiento o de retorno (TIR) para una propuesta de inversión es la tasa de descuento que iguala el valor presente de los flujos de efectivo (FE) esperados con el flujo de salida inicial (FSI).

- Interpolación
- Criterio de aceptación

Despejar la tasa interna de rendimiento, TIR, algunas veces requiere el procedimiento de prueba y error usando las tablas de valor presente

El criterio de aceptación que se usa en general con el método de tasa interna de rendimiento es comparar la tasa interna de rendimiento con la tasa de rendimiento requerida

VALOR PRESENTE NETO

Si el valor presente neto de un proyecto de inversión es cero o más, el proyecto se acepta; en caso contrario, se rechaza

Otra manera de expresar el criterio de aceptación es decir que se aceptará si el valor presente de los flujos de efectivo de entrada excede el valor presente de los flujos de efectivo de salida.

- Perfil de VPN

En general, los métodos de valor presente neto y de tasa interna de rendimiento llevan a la misma decisión de aceptación o rechazo

IMPORTANCIA DE LA ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

ÍNDICE DE RENTABILIDAD

El índice de rentabilidad (IR), o razón costo-beneficio, de un proyecto es la razón entre el valor presente de los flujos de efectivo netos futuros y el flujo de salida inicial

COSTO TOTAL DEL CAPITAL DE LA EMPRESA

Como resultado, el uso de un costo total del capital como criterio de aceptación (tasa de rendimiento mínimo aceptable) para decisiones de inversión es apropiado sólo en ciertas circunstancias

El costo total del capital de una empresa es un promedio proporcional de los costos de los diferentes componentes del financiamiento de una empresa

COSTO DE DEUDA

Aunque los pasivos de una compañía son muy variados, nos centramos sólo en la deuda no estacional que conlleva un costo de interés explícito

En su mayor parte, nuestra atención está dedicada a la deuda a largo plazo
Sin embargo, la deuda a corto plazo continua, como un préstamo respaldado por cuentas por cobrar, también califica

COSTO DE CAPITAL ACCIONARIO: MODELO DE DESCUENTO DE DIVIDENDOS

El capital accionario puede reunirse de manera interna reteniendo utilidades o de forma externa vendiendo acciones ordinarias

Si la empresa invierte en proyectos que tienen un rendimiento esperado menor que este rendimiento requerido, el precio de mercado de las acciones sufrirá en el largo plazo

ESTIMACIÓN DE DIVIDENDOS FUTUROS

Si estimamos con precisión la secuencia de dividendos futuros que espera el mercado, es sencillo despejar la tasa de descuento que iguala esta secuencia de efectivo

Como los dividendos futuros esperados no se pueden observar directamente, deben estimarse. Aquí reside la mayor dificultad al estimar el costo del capital accionario

**IMPORTANCIA DE
LA
ADMINISTRACIÓN
DEL CAPITAL DE
TRABAJO**

COSTO DE CAPITAL
ACCIONARIO:
MODELO DE
FIJACIÓN DE
PRECIOS DE
ACTIVOS DE CAPITAL

En vez de estimar la
secuencia de dividendos
futuros de una empresa y
luego despejar el costo
del capital accionario

Podemos enfocarnos
directamente en el
problema estimando la
tasa de rendimiento
requerida sobre las
acciones ordinarias de la
compañía

BETA

Es una medida de la posibilidad
de respuesta de los rendimientos
excedentes de un valor los del
mercado, usando algunos
índices de base amplia

Beta se define como la
pendiente de esta recta. Los
servicios nos permiten obtener
rápidamente la beta para una
acción, facilitando con ello el
cálculo del costo del capital
accionario.