



**Nombre de alumno: DIEGO IGNACIO
CRISTIANI RAMOS**

**Nombre del profesor: ESPINOSA YANETH
DELROCIO**

Nombre del trabajo: SUPER NOTA

Materia: PLANEACION FINANCIERA

Grado: 8

Grupo:

1.1 Sistemas de planeación.

La sabiduría es la habilidad de ver con mucha anticipación las consecuencias de las acciones actuales, la voluntad de sacrificar las ganancias a corto plazo a cambio de mayores beneficios a largo plazo y la habilidad

Se utiliza la capacidad de la mente humana para plantear fines y objetivos. Involucra la toma de decisiones anticipada en su proceso. Prevé las consecuencias futuras de las acciones a tomar.

Planeación: Involucra la necesidad de cambiar la situación actual por otra supuestamente mejor, y para ello se generarán —n|| alternativas de solución, estas se evaluarán entre sí para conocer sus ventajas y desventaja, posteriormente se escogerá la mejor. Plan: Es el conjunto coherente de políticas, estrategias y metas. El plan constituye el marco general y reformable de acción. deberá definir las



Principios de la planeación.



Factibilidad: Esto implica que lo que se planea debe ser realizable, debe ser realista y objetivo, es decir que se deben tomar en cuenta las condiciones del entorno interno y externo para hacer planes totalmente realizables.



Proceso administrativo.

partir del año 1900, se empezó a estudiar la administración de una forma científica, se definieron sus principios y formalmente se tuvo documentación escrita sobre su estudio

1.2 Fundamentos de la administración del capital de trabajo.

Existen dos conceptos importantes de capital de trabajo: capital de trabajo neto y capital de trabajo bruto. Cuando los contadores usan el término capital de trabajo, en general se refieren al capital de trabajo neto, que es la diferencia de dinero entre los activos corrientes y los pasivos corrientes



Características del capital de trabajo.

Según el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP), el activo circulante es el conjunto o segmento importante cuantificable de los beneficios futuros fundadamente esperados y controlados por una entidad, representados por efectivo



Relación rentabilidad, riesgo y capital de trabajo un equilibrio entre la rentabilidad de una empresa y su riesgo. La rentabilidad, en este contexto, es la relación entre los ingresos y los costos generados por el uso de los activos de la empresa (tanto corrientes como fijos) en actividades productivas.

Los pasivos circulantes representan el financiamiento a corto plazo de la empresa porque incluyen todas las deudas de la misma que llegan a su vencimiento (que se deben pagar) en un año o menos. Los pasivos circulantes representan el financiamiento a corto plazo de la empresa porque incluyen todas las deudas de la misma que llegan a su vencimiento (que se deben pagar) en un año o menos.

El ciclo de conversión de efectivo (CCC) es la cantidad de tiempo que los recursos de una empresa se mantienen invertidos; se calcula restando del ciclo operativo

2. Determinar la rotación de cuentas por cobrar: (cuentas por cobrar/ventas netas anuales) x 360. E

1. Determinar el capital de trabajo mediante la siguiente fórmula: $AC - PC$. De esta manera calculamos si la empresa puede cubrir sus obligaciones de corto plazo.



Criterio de aceptación. 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

Importancia de la administración del capital de trabajo

La administración del capital de trabajo, que se estudia en este capítulo y los tres siguientes, 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

Rentabilidad y riesgo Detrás de una sensata administración del capital de trabajo están dos decisiones fundamentales para la empresa.

Evaluación y selección de proyectos: Métodos alternativos. Analizamos cuatro métodos diferentes de evaluación y selección de proyectos que se utilizan al presupuestar capital: 1. Periodo de recuperación. 2. Tasa interna de rendimiento.

3. Determinar la rotación de inventario: $(\text{inventarios}/\text{costo de ventas}) \times 360$. Estimamos el plazo (días) en que la empresa puede desplazar su inventario en un año.

4. Rotación de cuentas por pagar: $(\text{cuentas por pagar}/\text{costo de ventas}) \times 360$. Estimamos el plazo (días) en que la empresa paga sus deudas a proveedores.



5. Determinación del ciclo financiero: $\Sigma 2 + 3$. Calculamos el lapso en que la empresa realiza su conversión de efectivo

6. Ciclo financiero operativo: $\Sigma 2 + 3 - 4$. Estimamos el lapso en que la empresa recupera y paga deudas.



Periodo de recuperación

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

Tasa interna de rendimiento Al considerar las diferentes desventajas del método de periodo de recuperación, casi siempre se piensa que los métodos de flujo de efectivo descontado ofrecen una base más objetiva para evaluar y seleccionar los proyectos de inversión

Valor presente neto Igual que el método de la tasa interna de rendimiento, el método del valor presente neto es un enfoque de flujo de efectivo descontado para el presupuesto de capital

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. Ignoramos las cuentas por cobrar, los gastos acumulados

El costo de capital accionario es, sin duda, el costo más difícil de medir. El capital accionario puede reunirse de manera interna reteniendo utilidades o de forma externa vendiendo acciones ordinarias.



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

**Costo de capital accionario:
Modelo de descuento de dividendos.**

Alcad
Business School

Beta

Beta es una medida de la posibilidad de respuesta de los rendimientos excedentes de un valor (excedentes con respecto a la tasa libre de riesgo) a los del mercado, usando algunos índices de base amplia, como el índice S&P 500, como sustituto



Alcad
Business School

