



**Mi Universidad**

## **MAPA CONCEPTUAL**

*Nombre del Alumno: Briseyda Agapita Aguilar Gómez*

*Perfil profesional: Ing. Financiero y Fiscal*

*Ocupación actual: Aux. Contable y administrativo*

*Nombre del tema: Mapa conceptual Unidad III y IV*

*Nombre de la Materia: Administración Financiera*

*Nombre del profesor: M.A.S.S. Y M.E.F.C.P. Rocío Guadalupe Aguilar Avendaño.*

*Nombre de la Maestría: Administración*

*Cuatrimestre 2do*

# UNIDAD III. VALOR DEL DINERO EN EL TIEMPO

## 3.1 Definición

Valor o poder adquisitivo de una unidad de dinero 'hoy' con respecto del valor de una unidad de dinero en el futuro.

Permite

Calcular cuánto "vale" el dinero en distintos periodos de tiempo. De esta forma podemos saber exactamente cuánto vale 1 peso hoy y cuánto valdrá un peso en el futuro.

Depende de los dos efectos

- 1.- Tasa de descuento se utiliza para "descontar" el dinero futuro, para la hora de evaluar proyectos de inversión e indica cuánto vale el dinero de una fecha futura.
- 2.- la tasa de interés, que sirve para aumentar el valor (o añadir intereses) en el dinero presente.

## 3.2 Valor futuro de flujo único

Las técnicas del valor futuro miden por lo regular los flujos de efectivo al final de la vida de un proyecto

Depende

De la tasa de interés y el número de años que dure el proyecto.

## 3.3 Valor futuro de series de flujo

Conocida como anualidad, corriente de flujos de efectivo anuales y equivalentes. Pueden ser entradas o rendimientos obtenidos sobre inversiones o salidas de fondos para generar rendimientos futuros.

Formula

$$VFA = PMT \times \frac{(1+i)^n - 1}{i}$$

- Donde:
  - VFA = valor futuro de la anualidad.
  - PMT = pago por periodo (cuota).
  - i = tasa de interés por periodo.
  - n = número de periodos.

## 3.4 Valor presente de flujo único

Cuando calculamos el valor actual que tendrá una determinada cantidad que recibiremos o pagaremos en un futuro, en el periodo acordado.

Formula

$$VA = \frac{VF}{(1+i)^n}$$

## 3.5 Valor presente de series de flujo

Se debe calcular una por una, teniendo el valor presente de cada cantidad, se procede a sumar todas para encontrar el valor presente actual

## 3.6 Aplicaciones

Lo anterior son útiles para las actividades financieras cuando se trata de calcular: créditos hipotecarios, amortización de créditos, préstamos, rendimientos etc.

# UNIDAD IV. ADMINISTRACION DEL CAPITAL DEL TRABAJO.

## 4.1 Estructura de capital de trabajo

La administración de capital de trabajo se refiere al manejo de todas las cuentas corrientes de la empresa que incluyen todos los activos y pasivos corrientes.

Se define como

La diferencia que se presenta entre los activos y los pasivos corrientes de la empresa.

Capital de trabajo =  
Activo circulante – Pasivo circulante.

Puntos claves

- Naturaleza de la empresa
- Capacidad de los activos
- Costos de financiación

## 4.2 Métodos de administración del capital de trabajo

El administrador financiero debe balancear los ingresos y egresos de efectivo

Dos problemas básicos

- 1.- ¿Cuánto deberá invertir la empresa y en qué activos?
- 2.- ¿Cómo conseguir los fondos necesarios para las inversiones?

## 4.3 Políticas de capital de trabajo

Se pueden contemplar tres políticas alternativas que difieren en el punto, que mantienen distintos niveles de activos circulantes para dar apoyo a cualquier nivel dado de ventas.

Relajada

Mantiene cantidades relativamente grandes de efectivo, valores negociables e inventarios. Las ventas son estimuladas por el uso de una política de crédito que proporciona un financiamiento liberal para los clientes y un nivel correspondientemente alto de cuentas por cobrar.

Restringida

Se caracteriza por mantener un nivel medio de efectivo, inventario y valores negociables; así como un nivel equilibrado en relación a las cuentas por cobrar, que permitan crear estabilidad entre las cuentas a crédito y las cobranzas al contado

Moderada

Observa características de las dos anteriores. Busca mantener un equilibrio entre ambas con niveles dentro de lo normal en lo relacionado al activo circulante (se observa un activo promedio).

## 4.4 Estrategias en la administración del capital de trabajo

Deberá abarcar un conjunto de áreas clave que resultan del análisis estratégico que se haya realizado.

Aspectos claves en la función financiera

- Análisis de la rentabilidad de las inversiones y del nivel de beneficios.
- Análisis del circulante: liquidez y solvencia.
- Fondo de rotación, análisis del equilibrio económico-financiero.
- Estructura financiera y nivel general de endeudamiento, con análisis de las distintas fuentes de financiación incluyendo autofinanciación y política de retención y/o reparto de utilidades.
- Costos financieros.
- Análisis del riesgo de los créditos concedidos a clientes.