



Nombre de alumno: Xóchitl

Elena Vázquez Flores

Nombre del profesor:

C.P. Yanet del Rocío Espinosa Espinosa

Nombre del trabajo:

Mapa Conceptual “unidad III & IV”

Materia: Administración Financiera

Grado: 7mo Cuatrimestre

Grupo: LCF26SD0120-B

Comitán de Domínguez Chiapas a 05 de diciembre de 2022.

PROCESO DE PRESUPUESTO DE CAPITAL

EL VALOR DEL DINERO EN EL TIEMPO

LA EXPRESIÓN SIGNIFICA QUE EL DINERO ACTUAL, ESTE DADO EN DÓLARES, PESOS, LIBRAS O EUROS, VALE MÁS O TIENEN UN VALOR MAYOR QUE EL QUE SE RECIBIRÁ EN UNA FECHA FUTURA.

VALUACIÓN Y TASAS DE RETORNO

LA VALUACIÓN DE ACTIVO FINANCIERO SE BASA EN LA DETERMINACIÓN DEL VALOR PRESENTE DE SUS FLUJOS FUTUROS DE EFECTIVO. DE ESTE MODO, SE NECESITA CONOCER EL VALOR DE LOS FLUJOS FUTUROS DE EFECTIVO Y LA TASA DE DESCUENTO QUE SE VA APLICAR EN LOS FLUJOS DE EFECTIVO FUTUROS PARA DETERMINAR EL VALOR ACTUAL.

LA TASA INTERNA DE RETORNO (TIR) ES LA TASA DE INTERÉS O RENTABILIDAD QUE OFRECE UNA INVERSIÓN, ES DECIR, ES EL PORCENTAJE DE BENEFICIO O PÉRDIDA QUE TENDRÁ UNA INVERSIÓN PARA LAS CANTIDADES QUE NO SE HAN RETIRADO DEL PROYECTO.

NOS DA UNA MEDIDA RELATIVA DE LA RENTABILIDAD, ES DECIR, VA A VENIR EXPRESADA EN TANTO POR CIENTO. EL PRINCIPAL PROBLEMA RADICA EN SU CÁLCULO, YA QUE EL NÚMERO DE PERIODOS DARÁ EL ORDEN DE LA ECUACIÓN A RESOLVER.

COSTO DEL CAPITAL

SURGE COMO UN FACTO RELEVANTE EN LA EVALUACIÓN QUE EL ADMINISTRADOR FINANCIERO REALIZA DE LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN QUE SE TENGAN A CORTO PLAZO.

ES LA TASA DE RENDIMIENTO QUE DEBE OBTENER LA EMPRESA SOBRE SUS INVERSIONES PARA QUE SU VALOR EN EL MERCADO PERMANEZCA INALTERADO, TENIENDO EN CUENTA QUE ESTE COSTO ES TAMBIÉN LA TASA DE DESCUENTO DE LAS UTILIDADES EMPRESARIALES FUTURAS.

COSTO DE ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO

ESTA FUENTE DE FONDOS TIENE DOS COMPONENTES PRIMORDIALES, EL INTERÉS ANUAL Y LA AMORTIZACIÓN DE LOS DESCUENTOS Y PRIMAS QUE SE RECIBIERON CUANTO SE CONTRAJÓ LA DEUDA.

COSTO DE ACCIONES PREFERENTES

EL COSTO DE LAS ACCIONES PREFERENTES SE ENCUENTRA DIVIDIENDO ANUAL DE LA ACCIÓN PREFERENTE, ENTRE EL PRODUCTO NETO DE LA VENTA DE LA ACCIÓN PREFERENTE.

COSTO DE ACCIONES COMUNES

EL VALOR DEL COSTO DE LAS ACCIONES COMUNES ES UN POCO COMPLICADO DE CALCULAR, YA QUE EL VALOR DE ESTAS ACCIONES SE BASAN EN EL VALOR PRESENTE DE TODOS LOS DIVIDENDOS FUTUROS SE VAYAN A PAGAR SOBRE CADA ACCIÓN. LA TASA A LA CUAL LOS DIVIDENDOS FUTUROS SE DESCUENTAN PARA CONVERTIRLOS A VALOR PRESENTE REPRESENTA EL COSTO DE LAS ACCIONES COMUNES.

COSOR DE LAS UTILIDADES RETENIDAS

EL COSTO DE LAS UTILIDADES RETENIDAS ESTA INTIMAMENTE LIGADO CON EL COSTO DE LAS ACCIONES COMUNES, YA QUE SI NO SE RETUVIERAN UTILIDADES ESTAS SERÍAN PAGADAS A LOS ACCIONISTAS COMUNES EN FORMA DE DIVIDENDOS, SE TIENE ENTONCES, QUE EL COSTO DE LAS UTILIDADES RETENIDAS SE CONSIDERA COMO EL COSTO DE OPORTUNIDAD DE LOS DIVIDENDOS CEDIDOS A LOS ACCIONISTAS COMUNES EXISTENTES.

ACTIVOS FINANCIEROS

LOS BONOS Y SU VALUACIÓN

UN ACTIVO FINANCIERO ES UN INSTRUMENTO FINANCIERO QUE SE OTORGA A SU COMPRADOR EL DERECHO A RECIBIR INGRESOS FUTUROS POR PARTE DEL VENDEDOR. ES DECIR, ES UN DERECHO SOBRE LOS ACTIVOS REALES DEL EMISOR Y EL EFECTIVO QUE GENEREN.

BONOS. SON INSTRUMENTOS DE DEUDA A LARGO PLAZO O TÍTULOS NEGOCIABLES, QUE REPRESENTAN PORCIONES DE CRÉDITO U OBLIGACIONES PARA LAS EMPRESAS QUE PRECISAN IMPORTANTES CANTIDADES DE DINERO PARA LA FINANCIACIÓN DE PROYECTOS DE INVERSIÓN QUE REQUIEREN DE GRANDES DESEMBOLSOS. SE CARACTERIZAN POR TENER UN FLUJO FUTURO DE AMORTIZACIÓN (CAPITAL) Y RENTA (INTERÉS) CONOCIDO AL MOMENTO DE ADQUIRIR EL ACTIVO, DADO QUE EN LAS CONDICIONES DE EMISIÓN SE ENCUENTRA EL MISMO.

EMISIÓN Y NEGOCIACIÓN DE UN ACTIVO FINANCIERO

UN ACTIVO FINANCIERO PASA POR TRES ETAPAS. LA PRIMERA DE ELLAS ES SU EMISIÓN. LA SEGUNDA ETAPA, ES LA NEGOCIACIÓN EN LOS MERCADOS FINANCIEROS. POR ÚLTIMO, EN LA TERCERA ETAPA, EL TÍTULO DESAPARECE.

PODEMOS DISTINGUIR DOS TIPOS DE MERCADO SEGÚN LA ETAPA POR LA QUE PASA EL ACTIVO FINANCIERO

MERCADO PRIMARIO: ES AQUEL EN EL QUE SE NEGOCIAN POR PRIMER VEZ LOS TÍTULOS DE NUEVA EMISIÓN.

MERCADO SECUNDARIO: SE TRATA DEL MERCADO EN EL QUE SE INTERCAMBIAN LOS TÍTULOS.

CARACTERÍSTICAS DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

RENTABILIDAD
CUANTO MÁS INTERÉS APORTA EL ACTIVO MAYOR ES SU RENTABILIDAD

RIESGO
PROBABILIDAD DE QUE EL EMISOR NO CUMPLA SUS COMPROMISOS. CUANTO MAYOR SEA EL RIESGO, MAYOR SERÁ LA RENTABILIDAD

LIQUIDEZ
CAPACIDAD DE CONVERTIR EL ACTIVO EN DINERO SIN SUFRIR PÉRDIDAS

ACCIONES Y SU VALUACIÓN

LAS ACCIONES CONSTITUYEN UN CONJUNTO DE TÍTULOS QUE SE ENCARGAN DE REPRESENTAR PARTE DEL CAPITAL CORRESPONDIENTE A DETERMINADA EMPRESA. ESTOS TÍTULOS SON PRESENTADOS A LOS INVERSIONISTAS A TRAVÉS DE LA BOLSA DE VALORES.

LAS ACCIONES COMUNES OFRECEN UNA CORRIENTE ESPERADA DE FLUJOS DE EFECTIVO FUTUROS Y SU VALOR SE OBTIENE IGUAL QUE EL OTROS ACTIVOS FINANCIEROS: VALOR PRESENTE DE LA CORRIENTE ESPERADA.

EL MERCADO DE ACCIONES

ES EL MERCADO EN EL QUE LAS SOCIEDADES PUEDEN EMITIR TÍTULOS CON EL FIN DE ENCONTRAR FINANCIACIONES. LOS INVERSORES QUE COMPRAN ESTOS TÍTULOS SE CONVIERTEN ENTONCES EN ACCIONES DE LA SOCIEDAD Y OBTIENEN DIVIDENDOS CALCULADOS A PARTIR DE LOS BENEFICIOS REALIZADOS POR LA EMPRESA GRACIAS A ESTA FINANCIACIÓN Y DE MANERA PROPORCIONAL AL NÚMERO DE ACCIONES COMPRADAS.

MERCADOS EMERGENTES

SON AQUELLOS PAÍSES O ECONOMÍAS QUE SE ENCUENTRAN EN UNA FASE DE TRANSICIÓN ENTRE LOS PAÍSES EN VÍAS DE DESARROLLO Y LOS PAÍSES DESARROLLADOS.

CARACTERÍSTICAS

INTERNACIONALIZACIÓN.
SON PAÍSES QUE ESTÁN ABRIENDO SUS ECONOMÍAS AL EXTERIOR DE UNA MANERA MUY IMPORTANTE.

PRESENTAN RIESGOS DE INESTABILIDAD POLÍTICAS.
SE ESTÁN PRODUCIENDO GRANDES TRANSFORMACIONES POLÍTICAS. NO SOLO EN LAS REFORMAS Y PROPUESTAS, SINO TAMBIÉN EN LAS IDEOLOGÍAS.

CRECEN EN SITUACIONES DE INCERTIDUMBRE.
AUNQUE CRECEN A ALTAS TASAS, ESTE RITMO PUEDE NO SER CONSTANTE.

DIVISAS VOLÁTILES.
PRESENTAN DIVISAS CUYO VALOR VARÍA CON CIERTA FRECUENCIA. INTENTA SER CONTROLADAS, PERO EN LA MAYORÍA DE LOS CASOS NO SE CONSIGUE.

PROFUNDOS CAMBIOS SOCIALES.
EL CRECIMIENTO ECONÓMICO VIENE EMPAREJADO DE GRANDES CAMBIOS EN LA ESTRUCTURA SOCIAL. NO SOLO EN LOS CAMBIOS DE PENSAMIENTO E IDEAS, SINO TAMBIÉN EN LA EDUCACIÓN O LA POBREZA.

AUSENCIA DE UNA CLASE MEDIA FUERTE.
LOS PAÍSES DESARROLLADOS SE CARACTERIZAN POR TENER UNA CLASE MEDIA FUERTE. ES DECIR, SIMPLIFICANDO MUCHO, UNOS POCOS POBRES, MUCHAS PERSONAS DE CLASE MEDIA Y UNOS POCOS RICOS. EN EL CASO DE LOS MERCADOS EMERGENTES HAY MUCHAS MÁS PERSONAS CERCA DE LA POBREZA QUE DE LA CLASE MEDIA.

GRAN POTENCIAL DE CRECIMIENTO.
TODOS COINCIDEN EN QUE TIENEN GRANDES POTENCIALES DE CRECIMIENTO ECONÓMICO.

Tema principal 1 1

BIBLIOGRAFIA

Gitman, Lawrence J. (1997). Administración Financiera Básica. México: Editorial Harla. Séptima Edición. P. 1077.

Weston, J. Fred Y Copeland, Thomas E. (1995). Finanzas En Administración. México: Mcgraw-Hill. Novena Edición. P. 638. Volumen I.

Gómez Giovanny. (2001, Julio 11). Costo De Capital Y Sus Efectos Sobre La Inversión.

Richard A. Brealey, Franklin Allen. Principios De Finanzas Corporativas. McgrawHill. Novena Edición.2010

Víctor Manuel García Padilla. Introducción A Las Finanzas. Grupo Editorial Patria. 2014

Carlos Luis Robles Roman. Fundamentos De Administración Financiera. Red Tercer Milenio. Primera Edición: 2012

Santos Alberto Farfán Peña, Finanzas I. Editorial Imprenta Unión. 2014