



Mapa conceptual

Nombre del alumno: Danilo Sánchez Espinoza.

Nombre de los temas: Fundamentos de planeación y Principales características.

Parcial: 1

Nombre de la materia: Planeación y Control Financiero.

Nombre del profesor: Yaneth Del Rocio Espinosa Espinoza.

Nombre de la licenciatura: Administración de empresas.

Cuatrimestre: 8°

Ocosingo Chiapas a 10 de Marzo de 2023.

MAPA CONCEPTUAL.

Unidad I. Fundamentos de planeación.

1.1. Sistemas de planeación.

La palabra

Previsión de prever: implica la idea de anticipación de acontecimientos y situaciones futuras, que la mente humana es capaz de realizar y sin la cual sería imposible hacer planes.

Por ello la

Previsión es base para la planeación. La previsión es un concepto de la planeación que define las condiciones futuras de un proyecto y fija el curso concreto de acción a seguir.

Ahora bien la

Planeación es la aplicación racional de la mente humana en la toma de decisiones anticipatoria, con base en el conocimiento previo de la realidad, para controlar las acciones presentes y prever sus consecuencias futuras, encausadas al logro de un objetivo plenamente deseado satisfactoria.

Planeación.
Plan.
Programa.
Ideal.
Objetivo.
Meta.
Estrategia.
Políticas.
Diagnóstico.
Pronóstico.
Control.

Algunos de los conceptos más usados en planeación son:

1.2. El Sistema de Planeación, Seguimiento, Evaluación y Sistematización.

Se llama

Sistema porque es un proceso dinámico de retro-alimentación permanente en cada una de las fases.

La definición

De las situaciones iniciales (uno de los pasos de la planeación), nos da elementos para revisar y ajustar la situación final deseada que hemos definido previamente (en uno de los primeros pasos de la planeación).

A si mismo

Cuando ejecutamos los proyectos y realizamos el seguimiento, éste nos aporta información que nos ayuda en caso necesario a corregir nuestro rumbo, porque nos permite saber si lo que estamos haciendo nos lleva o no a alcanzar la situación final y los resultados que nos hemos propuesto.

A si igual

Ocurre con la evaluación, que además de permitirnos adecuar el rumbo (cuando se realiza dentro del trayecto de intervención), nos facilita aprender de la experiencia, compartir con otros esos aprendizajes y, a partir de ellos, generar nuevo conocimiento (Sistematización).

Por eso

Cada uno de los elementos de este proceso conforma un Subsistema que, en el Sistema, se interrelaciona con los demás Subsistemas en la forma indicada en el siguiente gráfico

SPSE.

En términos generales, es un conjunto de procedimientos y mecanismos de recolección y análisis de información.

- Lo que se quiere lograr con una intervención.
- La situación de una población, de los grupos beneficiarios concretos en una zona o sitio determinado antes, durante y después de nuestra intervención o proyecto.
- La ejecución técnica y financiera del proyecto.
- Los Resultados logrados con el Proyecto, es decir, los efectos e impactos que el proyecto ha provocado en la población o grupos beneficiarios a nivel individual (personal familiar), organizacional.

La

Planeación y el control, que a grandes rasgos comprenden las siguientes puntos:

- El desarrollo y aplicación de objetivos generales y de largo alcance para la empresa.
- La especificación de las metas de la empresa.
- Un plan de utilidades de largo alcance desarrollado en términos generales.
- Un plan de utilidades de corto plazo detallado por responsabilidades asignadas.
- Un sistema de informes periódicos de desempeño detallados por responsabilidades asignadas.
- Procedimientos de seguimiento."

1.3. Principios de la planeación.

Las etapas

Del proceso administrativo cuentan con unos principios que deben aplicarse para llevar una administración adecuada y son:

- Factibilidad.
- Precisión.
- Flexibilidad.
- Unidad.
- Cambio de estrategias.

Se debe

De llevar a cabo ciertas etapas para poder eficientes la elaboración de planes y hacerlo de forma correcta y son:

- Definir la misión y la visión de la empresa.
- Propósitos.
- Premisas.
- Objetivos.
- Estrategias.
- Políticas.
- Reglas.
- Programas.
- Presupuestos.
- Procedimientos.

Son tipos de

Planes, estos varían de acuerdo a tres factores importantes:

- El nivel en el que se realizan, es decir la jerarquía que tienen. Están los planes estratégicos los cuales se dan a nivel gerencial, los planes tácticos o funcionales, se diseñan en las diversas áreas de la empresa y su finalidad es lograr que los estratégicos se cumplan, y los operacionales que sirven para la asignación de actividades específicas.
- De acuerdo a su aplicación se tienen los planes de uso único, que solo son por un tiempo limitado o solo para cumplir un solo objetivo por lo regular a corto plazo, y los planes de uso constante también denominados permanentes.
- Por el tiempo de aplicación pueden ser a corto, mediano y largo plazo.

1.4. 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.
En general se refieren al capital de trabajo neto, que es la diferencia de dinero entre los activos corrientes y los pasivos corrientes.

Los activos circulantes, comúnmente llamados capital líquido, representan la porción de inversión que circula de una forma a otra en el conducto ordinario de los negocios.

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 Capital Neto de Trabajo es la diferencia entre los activos circulantes y los pasivos a corto plazo con que cuenta una empresa.

Si los

Activos circulantes exceden a los pasivos a corto plazo, la empresa tiene un capital neto de trabajo positivo. En caso contrario, cuando los activos a corto plazo son menores que los pasivos a corto plazo, la empresa tiene un capital neto de trabajo negativo.

El objetivo de la

Administración de capital de trabajo es administrar cada uno de los activos circulantes de la empresa (inventarios, cuentas por cobrar, efectivo y valores negociables) y los pasivos circulantes (cuentas por pagar, cargos por pagar y documentos por pagar).

1.5. Relación rentabilidad, riesgo y capital de trabajo.

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. Las utilidades de una empresa pueden aumentarse:

- Incrementando los ingresos.
- Disminuyendo los costos.

El riesgo

En el contexto de la administración financiera a corto plazo, es la probabilidad de que una empresa no sea capaz de pagar sus cuentas a medida que se vencen. Se dice que una empresa que es incapaz de pagar sus cuentas a medida de que se vencen es técnicamente insolvente. Por lo general, se asume que cuanto mayor sea el capital de trabajo neto, menor será su riesgo. En otras palabras, cuanto mayor sea el capital de trabajo neto, más líquida será la empresa y, por lo tanto, menor será su riesgo de volverse técnicamente insolvente.

La razón indica

El porcentaje de activos totales que se ha financiado con pasivos corrientes. Cuando la razón aumenta, la rentabilidad aumenta, porque la empresa usa más financiamiento de pasivos corrientes, que es menos costoso, y menos financiamiento a largo plazo.

El ciclo

De conversión de efectivo positivo significa que la empresa debe utilizar pasivos negociados (como los préstamos bancarios). Los pasivos negociados conllevan un costo explícito, por lo que la empresa se beneficia minimizando su uso para mantener activos operativos.

1.6. Rentabilidad y riesgo.

Detrás

De una sensata administración del capital de trabajo están dos decisiones fundamentales para la empresa. Éstas son la determinación de:

- 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

Estas

Decisiones están influidas por el intercambio que debe hacerse entre la rentabilidad y el riesgo. Bajar el nivel de inversión en activos corrientes, pudiendo todavía apoyar las ventas, llevaría a un incremento en el rendimiento de la empresa sobre el total de activos.

En la

Evaluación y selección de proyectos: Métodos alternativos.

- 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.

- 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. El valor presente neto (VPN) de una inversión es el valor presente de los flujos de efectivo netos de una propuesta menos el flujo de salida inicial de esa propuesta.

- 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.

El costo total

Del capital de una empresa es un promedio proporcional de los costos de los diferentes componentes del financiamiento de una empresa. El costo de capital accionario es la medida más difícil y ocupará la mayor parte de nuestra atención.

El 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 y otras obligaciones que no tienen costo de interés explícito.

El costo de

Capital accionario: Modelo de descuento de dividendos. 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.

La

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 con el precio de mercado actual de la acción. Como los dividendos futuros esperados no se pueden observar directamente, deben estimarse.

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.

La

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 para el portafolio de mercado.

MAPA CONCEPTUAL.

Unidad II. Principales Características.

2.1 Funcionamiento de la empresa.

Los

Actores externos tienen un efecto creciente sobre el gerente de finanzas.

- Una mayor competencia corporativa.
- El cambio tecnológico.
- La volatilidad en la inflación y las tasas de interés.
- La incertidumbre económica mundial.
- Las tasas de cambio fluctuantes.
- Los cambios en las leyes fiscales.
- Los aspectos ambientales y las preocupaciones éticas en algunos tratos financieros son asuntos cotidianos.

Ahora las

Finanzas deben desempeñar un papel estratégico más importante dentro de la corporación.

- El director financiero emerge como un miembro del equipo en el esfuerzo global de una compañía por crear valor.
- Las "antiguas formas de hacer las cosas" simplemente ya no son suficientes en un mundo en el que se han vuelto rápidamente obsoletas.
- Hoy, el director financiero debe tener flexibilidad para adaptarse al cambiante entorno externo si su empresa ha de sobrevivir.

Estos

Nuevos métodos buscarán valorar la flexibilidad inherente en las iniciativas, de manera que, al dar un paso, se nos presente la opción de detenernos o continuar por uno o más caminos. En resumen, una decisión correcta puede incluir hacer algo en el presente que en sí tiene un valor pequeño, pero que ofrece la opción de lograr algo con un valor mucho mayor en el futuro.

En una economía

La asignación eficiente de recursos es vital para el crecimiento óptimo de esa economía; también es vital para asegurar que los individuos obtengan la plena satisfacción de sus necesidades personales. Así, mediante la eficiencia en la adquisición, el financiamiento y el manejo de los bienes, el director financiero hace su contribución a la empresa y a la vitalidad y el crecimiento de la economía como un todo.

La

Administración financiera puede desglosarse en tres áreas importantes: decisiones de inversión, financiamiento y administración de bienes.

La decisión de inversión

Comienza con una determinación de la cantidad total de bienes necesarios para la compañía. Imagine por un momento el balance general de la compañía. Piense en la deuda y el capital de los dueños que se lista en el lado derecho del balance general. El director financiero necesita determinar la cantidad de dinero que aparece arriba de las líneas dobles en el lado izquierdo; esto es, el tamaño de la empresa.

El financiamiento

Aquí el director financiero se ocupa de los componentes del lado derecho del balance. Si usted observa la combinación de financiamientos para empresas en todas las industrias, verá marcadas diferencias. Algunas compañías tienen deudas relativamente grandes, mientras que otras casi están libres de endeudamiento. ¿El tipo de financiamiento empleado marca la diferencia? Si es así, ¿por qué? Y, en cierto sentido, ¿se puede considerar una mezcla de financiamientos como la mejor?

Administración de bienes

Una vez que se adquieren los bienes y se obtiene el financiamiento adecuado, hay que administrar esos bienes de manera eficiente. El director financiero tiene a su cargo responsabilidades operativas de diferentes grados en relación con los bienes existentes. Estas responsabilidades requieren que se ocupe más de los activos corrientes que de los activos fijos. Una gran parte de la responsabilidad de la administración de activos fijos recae en los gerentes operativos que emplean esos bienes.

2.2 Administración financiera de tesorería.

En el área

Tesorería se constituye en un área importante en la empresa al financiar todo el ciclo productivo empresarial, entre sus funciones están:

- La revisan y supervisan efectuando de caja.
- Negociación con proveedores.
- Manejo de opciones crediticias
- Líneas de financiamiento y seguimiento (auditoría) a la documentación utilizando como elemento e información y control. El tesorero debe establecer una comunicación constante con la gerencia financiera con el fin de establecer políticas coherentes respecto a sus funciones administrativas y en pro de la rentabilidad esperado por la empresa.

La

Tesorería financia todo el ciclo productivo en toda empresa en marcha se produce una circulación continua de capital, que discurre desde el propio dinero metálico que se mantiene en caja y bancos, los bienes materiales (inventarios equipos y edificios), y los activos financieros semilíquidos (cuentas por cobrar), los que finalmente terminan convirtiéndose en efectivo.

El

Concepto de tesorería se refiere al área de una empresa donde se maneja el recurso monetario, donde se incluyen básicamente la cobranza, la gestión de los depósitos bancarios, la ejecución de pagos a proveedores, a acreedores o deudas a corto plazo, y su función primordial es contar con el recurso monetario suficiente para disponer y realizar las operaciones de acuerdo a la actividad de la empresa.

La

Estructura de la tesorería de acuerdo a las cuentas contables es de la siguiente manera:

Ingresos por:

- Ventas al contado.
- Intereses cobrados.
- Aportaciones de capital.
- Cobranza de clientes.
- Cobranza de cuentas por cobrar.
- Otros ingresos.

Ingresos por:

- Compras de materia prima.
- Pago de sueldos y salarios.
- Gastos indirectos. Pago a proveedores.
- Pago acreedores.
- Impuestos.

La Gestión y planificación

De tesorería, es un concepto más amplio que el de tesorería e implica un control de los flujos monetarios y su conexión con los flujos comerciales, es decir, como un control del dinero que entra y sale, a donde va, en qué momento y que costes, o beneficios, producen esos movimientos.

Principales funciones son el control y gestión de:

- Dinero disponible.
 - Fondos retenidos en corriente.
 - Cuentas que se espera que se transformen en liquidez pero aún no lo son, por ejemplo la cuenta de clientes.
 - Las cuentas de clientes y proveedores y el circuito de cobros y pagos.
 - Las necesidades de liquidez a corto plazo.
 - Los excesos o recursos ociosos de liquidez.
 - Control y gestión de las operaciones con entidades financieras.
- El objetivo de este control es:**
- Minimizar las necesidades de financiación ajenas y los costes financieros.
 - Reducir al máximo los fondos retenidos en corriente (buscar su liquidez)
 - Minimizar el coste de las transacciones, los riesgos monetarios y aquellos inherentes al crédito en las ventas.

El Estado de Flujos de Tesorería se divide en tres grandes grupos:

- Se puede resumir en que son fundamentalmente los flujos ocasionados por las operaciones relevantes en la determinación del resultado de la empresa.
- Flujos de efectivo de actividades de inversión Se incluirán los pagos provocados por la adquisición de activos no corrientes (inmovilizados materiales e intangibles, inversiones inmobiliarias y financieras...) y los cobros procedentes de la venta de los mismos o de su amortización al vencimiento.
 - Flujos de efectivo de actividades de financiamiento Son los cobros y los pagos procedentes de las operaciones relacionadas con la obtención y el reembolso de los capitales ajenos y propios que financian la actividad de la persona autónoma.
 - No se incluirán los acreedores por operaciones ordinarias.

2.3 Administración financiera de cuentas por cobrar.

La

Administración de cuentas por cobrar representa el crédito que concede la empresa a consumidores en cuenta abierta, para sostener y aumentar las ventas

El

Boletín C-3 de las Normas de Información Financiera define a las cuentas por cobrar como "aquellas cuentas que representan derechos exigibles originados por las ventas, servicios prestados, otorgamientos de préstamos o cualquier otro concepto análogo".

Las cuentas

Por cobrar se integran por varias cuentas, las cuales se clasifican de la siguiente manera:

- Clientes.
- Deudores diversos.
- Documentos por cobrar (corto plazo).

Políticas de crédito y cobranza.

Las condiciones económicas, el precio de los productos, la calidad de éstos y las políticas de crédito de la empresa son importantes factores que influyen sobre su nivel de cuentas por cobrar. Todos ellos, menos el último, están fuera del control del gerente de finanzas. Sin embargo, al igual que sucede con otros activos corrientes, el administrador puede variar el nivel de las cuentas por cobrar equilibrando la rentabilidad y el riesgo.

Estándares de crédito.

La política de crédito puede tener una influencia significativa sobre las ventas. Si nuestros competidores extienden el crédito sin restricciones y nosotros no, nuestra política puede tener un efecto de desaliento en el esfuerzo de marketing de la empresa. El crédito es uno de los muchos factores que influyen en la demanda de un producto. En consecuencia, el grado en el que el crédito logre promover la demanda dependerá de qué otros factores se estén empleando.

Otro costo

Viene del incremento en la probabilidad de las pérdidas por deudas incobrables.

- Pospondremos la consideración de este costo para una sección posterior y, por ahora, supondremos que no existen tales pérdidas.
- Por último, tenemos el costo de oportunidad de comprometer los fondos a la inversión de las cuentas por cobrar adicionales y no en alguna otra inversión.
- Las cuentas por cobrar adicionales son el resultado de: 1. mayores ventas y 2. un periodo promedio de cobro más largo.

Periodo de crédito.

Los términos de crédito especifican el tiempo durante el cual se extiende el crédito a un cliente y el descuento, si lo hay, por pronto pago. Por ejemplo, los términos de crédito de una empresa pueden expresarse como "2/10, neto 30". El término "2/10" significa que se otorga un 2% de descuento si se paga dentro de los 10 días siguientes a la fecha de facturación. El término "neto 30" implica que si no se aprovecha el descuento, el pago total se debe realizar 30 días después de la facturación.

Periodo de descuento

Por pago en efectivo y descuento por pago en efectivo. El periodo de descuento por pago en efectivo representa el lapso durante el cual puede optarse por un descuento por pronto pago. Aunque técnicamente es común que una variable de política de crédito, como el periodo de crédito, tenga una duración normal. Para muchas empresas, 10 días es aproximadamente el tiempo mínimo esperado entre el envío de la factura al cliente y el momento en que éste envía el cheque.

Fecha temporal.

Durante los periodos en que las ventas son menores, algunas veces las empresas realizan ventas a sus clientes dejando que éstos paguen más adelante. Esta fecha temporal se puede personalizar de acuerdo con el flujo de efectivo del cliente; además, estimula la demanda de los clientes que no podrán pagar sino hasta más adelante en la temporada.

Riesgo de incumplimiento.

La preocupación en esta sección no es sólo la lentitud de la cobranza, sino también la proporción de las cuentas por cobrar que no se pagan. Otras políticas de estándares de crédito incluyen ambos factores. La política óptima de estándares de crédito, como veremos, no necesariamente es la que minimiza las pérdidas por deudas incobrables.

Políticas y procedimientos de cobranza.

La compañía determina su política completa de cobranza mediante la combinación de los procedimientos de cobro que emprende. Estos procedimientos incluyen envío de cartas y faxes, llamadas telefónicas, visitas personales y acción legal.

Bibliografía básica y complementaria:

Antología: Planeación y control financiero.

Unidad I: Fundamentos de planeación.

II: Principales características.

Temas: 1.1. Sistemas de planeación.

1.2. El Sistema de Planeación, Seguimiento, Evaluación y Sistematización.

1.3. Principios de la planeación.

1.4. Fundamentos de la administración del capital de trabajo.

1.5. Relación rentabilidad, riesgo y capital de trabajo.

1.6. Rentabilidad y riesgo.

2.1 Funcionamiento de la empresa.

2.2 Administración financiera de tesorería.

2.3 Administración financiera de cuentas por cobrar.

Autores:

- Gutiérrez Alfredo F. (2008). Estados Financieros y su Análisis. FCE.
- DICKINSON, G. M. (2005). Planificación, inversión y control financiero. DEUSTO.
- MANTILLA B, SAMUEL ALBERTO. (2006). Control interno de los nuevos instrumentos financieros. ECOE EDICIONES.
- James C. Van Horne. (2016). Fundamentos de Administración Financiera. Pearson.
- WELSCH, HILTON, GORDON Y RIVERA (2018) Presupuestos: Planificación y Control. Trillas.
- ARIAS ANAYA, ROSA MARÍA DEL CONSUELO, (2017). Análisis e Interpretación de los Estados Financieros. 3ra. Edición. Trillas.