

# Unidad 1

## 1.1 Sistemas de planeación.

planear es "hacer que ocurran cosas que de otro modo no habrían ocurrido"

Los conceptos anteriores se resumen en lo siguiente:  
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.  
Prevé la utilización de los recursos disponibles con el fin de obtener la máxima satisfacción.

## 1.2 Sistema de Planeación, Evaluación y Sistematización.

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

El Sistema de Planeación, Seguimiento y Evaluación - SPSE-es, en términos generales, un conjunto de procedimientos y mecanismos de recolección y análisis de información sobre:

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

## 1.3 Proceso administrativo.

es un conjunto de fases interrelacionadas por las cuales se lleva a cabo la administración, y que forman un proceso integral.

Etapas del proceso administrativo.

Planificación, Organización, Dirección y Control

Dentro de estas etapas del proceso administrativo existen dos primordiales, la planeación y el control

## 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. 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.

## 1.5 Características del capital de trabajo.

el activo circulante es el conjunto o segmento importante cuantificable de los beneficios futuros fundamentalmente esperados y controlados por una entidad, representados por efectivo, derechos, bienes o servicios, como consecuencia de transacciones pasadas o de otros eventos ocurrido.

El activo circulante disponible está representado por el efectivo en caja, bancos y las inversiones temporales en valores negociables de disponibilidad inmediata.

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) de manera que se alcance un nivel aceptable y constante de capital neto de trabajo, de tal manera que logre un equilibrio entre rentabilidad y riesgo que contribuya positivamente al valor de la empresa.

## 1.6 Relación rentabilidad, riesgo y capital de trabajo

Existe 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.

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.

el financiamiento a corto plazo de la estrategia agresiva la hace más riesgosa que la estrategia conservadora porque la tasa de interés oscila y posiblemente dificulte la rápida obtención del financiamiento a corto plazo necesario cuando ocurran los picos estacionales.

## 1.7 Determinación de capital de trabajo

Uno de los principales problemas por los que ha atravesado nuestro sistema financiero es el de la cartera vencida de los bancos, quienes en nuestra opinión se vieron en un fuerte problema derivado de dos situaciones: 1) la crisis financiera originada en el error de diciembre y 2) la incompetencia de algunos funcionarios bancarios que viniendo de otros organismos del sistema,

## 1.8 Importancia de la administración del capital de trabajo

los activos corrientes de una empresa de manufactura típica explican más de la mitad del total de activos.

Para las 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.

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

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

## 1.9 Evaluación y selección de proyectos: Métodos alternativos.

La selección de proyectos es el proceso de evaluación y selección de proyectos que se alinean con los objetivos de una organización y maximizan su desempeño.

La selección del proyecto consiste en evaluar proyectos potenciales y luego decidir cuál de ellos debe derivar en su implementación. Los beneficios y las consecuencias, las ventajas y desventajas, los pros y contras de cada proyecto deben considerarse y evaluarse.

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. Valor presente neto.
4. Índices de rentabilidad.

## 1.10 Tasa interna de rendimiento

La Tasa Interna de Retorno o TIR es la tasa de interés o de rentabilidad que ofrece una inversión. Así, se puede decir que la Tasa Interna de Retorno es el porcentaje de beneficio o pérdida que conlleva cualquier inversión.

la TIR es la tasa de descuento que iguala, en el momento inicial, la corriente futura de cobros con la de pagos, generando un VAN igual a cero.

La TIR es una medida de referencia del tipo de interés mínimo que debe dar una determinada inversión para ser rentable.

## 1.11 Valor presente neto

El método del valor presente neto (VPN) también es conocido como valor actual neto (VAN), se utiliza para evaluar inversiones actuales o potenciales y te permite calcular el rendimiento de inversión (ROI) esperado, fundamental para tener visibilidad de las finanzas del negocio.

El método para calcular el valor presente neto es con una razón aritmética, en donde el numerador es el dinero y el denominador corresponde a la tasa de interés. Este método se ha convertido en una herramienta fundamental en la evaluación de inversiones, de gran ayuda para la contabilidad de un negocio.

Lo que busca es determinar la rentabilidad de un proyecto al calcular el valor presente de los flujos de efectivo futuros generados por la inversión, descontados a una tasa de interés específica.

## 1.12 Costo total del capital de la empresa

Una compañía puede verse como una colección de proyectos. 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.

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.

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

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.

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.  
Beta es una medida de la posibilidad de respuesta de los rendimientos excedentes de un valor