



*Super Nota*

Nombre del Alumno: Claribet Vázquez Herrera.

Nombre del tema: Unidad 1.

Parcial: 2°.

Nombre de la Materia: Planeación Y Control Financiero.

Nombre del profesor: Viviana Lizbeth García Moreno.

Nombre de la Licenciatura: Contaduría Pública Y Finanzas.

Cuatrimestre: 8°.

**La planeación es proyectar un futuro deseado y los medios efectivos para conseguirlo.**

**Es la aplicación racional de la mente humana en la toma de decisiones anticipatoria.**



**El planeamiento en el más puro sentido de su concepto, va más allá de todas las funciones de organizar, controlar, coordinar, dotar y dirigir el personal de la empresa.**

## **Unidad 1**

### **1.1 Sistemas de planeación.**

**Comprende todo el proceso desde el análisis de las situaciones hasta llegar a la toma de decisiones.**

**Incluye metodologías para la recolección de información, programación, diagnóstico, pronóstico, avances y medidas de resultados.**



**Conceptos más usados en planeación son:**

**Planeación, Plan, Programa, Objetivo, Meta, Estrategia, Táctica, Políticas, Diagnóstico, Pronóstico, Control.**

Se llama Sistema porque es un proceso dinámico de retroalimentación permanente en cada una de las fases.



El Sistema de Planeación, Seguimiento y Evaluación - SPSE- es un conjunto de procedimientos y mecanismos de recolección y análisis de información.

## Unidad 1

### 1.2 Sistema de Planeación, Evaluación y Sistematización.

El Sistema de Planeación, Seguimiento y Evaluación trata sobre:

Lo que se quiere lograr con una intervención, La situación de una población, La ejecución técnica y financiera del proyecto; Los Resultados logrados con el Proyecto.



El SPSE permite, mediante la generación de un proceso de reflexión continua, reforzar la capacidad de gestión de los equipos u organizaciones que ejecutan proyectos y aprender de la experiencia.

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

**Unidad 1**  
**1.3 Proceso administrativo.**



**Etapas Para llevar a cabo la planeación dentro de una empresa:**

- 1. Definir la misión y la visión de la empresa.**
- 2. Propósitos.**
- 3. Premisas.**
- 4. Objetivos.**
- 5. Estrategias**
- 6. Políticas.**
- 7. Reglas.**
- 8. Programas.**
- 9. 10. Procedimientos.**



**Los principios de administración son:**  
**Factibilidad, Precisión, Flexibilidad, Unidad, Cambio de estrategias.**

**El Capital De Trabajo Es el dinero que una empresa tiene disponible para realizar sus operaciones diarias.**



## **Unidad 1**

### **1.4 Fundamentos de la administración del capital de trabajo.**

**Dos conceptos importantes de capital de trabajo:**

- Capital de trabajo neto.**
- Capital de trabajo Bruto.**



**Los fundamentos de la administración del capital de trabajo son las decisiones que se toman para gestionar los activos y pasivos corrientes de una empresa.**

## Unidad 1

### 1.4 Fundamentos de la administración del capital de trabajo.

#### Capital de trabajo neto:

Medida financiera que indica la cantidad de dinero disponible para cubrir las obligaciones a corto plazo de una empresa.

#### Capital de trabajo bruto:

Total, de activos corrientes de una empresa, es decir, los recursos que se pueden convertir en efectivo en un año o menos.

Fundamentos de la administración del capital de trabajo:  
Determinar los niveles de inversión y liquidez del activo circulante.

Determinar los niveles de endeudamiento y escalonamiento de los vencimientos del pasivo a corto plazo.

Gestionar las cuentas por cobrar y pagar.

Optimizar la rotación de inventario.

Mantener un flujo de caja proyectado.

Anticipar posibles problemas de liquidez.

Planificar las necesidades de financiamiento con antelación.

Automatizar la gestión financiera.



Entre sus características se encuentran:

Está compuesto por activos circulantes, Es susceptible a factores externos, Es inestable, Es fácilmente disgregado, Es un indicador de la salud de un negocio.



Estructura del activo circulante:

**-Activo circulante disponible**

Caja, Fondo de caja chica, Fondo de oportunidades, Bancos, Inversiones temporales.

## Unidad 1

### 1.5 Características del capital de trabajo.

**-Activo no circulante Clientes**

Documentos por cobrar, Deudores, Funcionarios y empleados, IVA acreditable, Anticipo de impuestos, Inventarios, Mercancías en tránsito, Anticipo a proveedores, Primas de seguros y fianzas, Rentas pagadas por anticipado, Intereses.

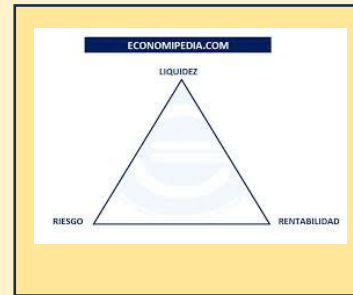


Estructura del pasivo circulante:

**-Pasivo circulante Proveedores**

Documentos por pagar, Acreedores, Anticipo de clientes, Dividendos por pagar, IVA causado, Impuestos y derechos por pagar, Impuesto sobre la renta (ISR), Participación de los trabajadores en las utilidades (PTU), Rentas cobradas por anticipado.

La rentabilidad, 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:

- 1) incrementando los ingresos.
- 2) disminuyendo los costos.

## Unidad 1

### 1.6 Relación rentabilidad, riesgo y capital de trabajo

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.



Por lo general, se asume que cuanto mayor sea el capital de trabajo neto, menor será su riesgo. Cuando mayor sea el capital de trabajo neto, más líquida será la empresa y, por lo tanto, menor será su riesgo de volverse técnicamente insolvente. El equilibrio entre ellos considerándolos cambios en los activos y pasivos corrientes por separado.





**Fórmula:**

**Capital de trabajo = Activos  
corrientes - Pasivos  
corrientes**

**Componentes:**

- Activos corrientes
- Pasivos corrientes

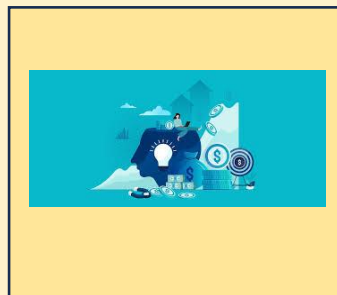
## **Unidad 1**

### **1.7 Determinación de capital de trabajo**

#### **Interpretación**

**Si el resultado es positivo, la empresa  
tiene activos suficientes para cubrir  
sus deudas a corto plazo e invertir en  
sus operaciones.**

**Si el resultado es negativo, la empresa  
puede tener dificultades para cumplir  
con sus obligaciones, lo que aumenta  
el riesgo de insolvencia.**



**¿Qué es la determinación del  
capital de trabajo?**

**Es una comparación entre los  
activos actuales de una  
compañía y sus pasivos actuales  
durante el próximo año.**

**La administración del capital de trabajo es importante porque ayuda a una empresa a tener un flujo de efectivo adecuado para cubrir gastos y operar. También permite a la empresa mantener un equilibrio entre riesgo y rentabilidad.**



**Administrar su capital de trabajo de manera más eficaz puede ayudar a mejorar la salud financiera general de su empresa.**

## **Unidad 1**

### **1.8 Importancia de la administración del capital de trabajo.**

#### **Rentabilidad y riesgo**

**Detrás de una sensata administración del capital de trabajo están dos decisiones fundamentales para la empresa**



**-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.**

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.

**Unidad 1**  
**1.9 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. Valor presente neto.
4. Índices de rentabilidad.



**Periodo de recuperación**

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.

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



El método de flujo de efectivo descontado nos permite captar las diferencias en los tiempos de los flujos de efectivo para varios proyectos durante el proceso de descuento.

## Unidad 1

### 1.10 Tasa interna de rendimiento

#### ¿Cómo se calcula la TIR?

- Se descuentan los flujos futuros de cobros y pagos previstos en una inversión.
- Se iguala el valor presente de los flujos de efectivo con el valor presente de la inversión.
- Se obtiene un Valor actual neto (VAN) igual a 0.



#### ¿Cómo se interpreta la TIR?

- A mayor TIR, mayor rendimiento.
- Si la TIR es mayor que la tasa de retorno libre de riesgo, se selecciona la inversión.
- Si la TIR es mayor que el tipo de interés de la financiación del proyecto, se considera la inversión.

**El método del valor presente neto (VPN) 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.**



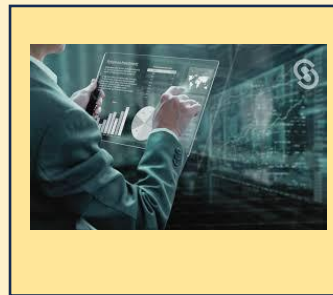
**El objetivo del valor presente neto es realizar las comparaciones entre los periodos en los que el proyecto o negocio tuvo diferentes flujos de efectivo para determinar si conviene o no invertir en él.**

## **Unidad 1**

### **1.11 Valor presente neto**

#### **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.**



#### **Índice de rentabilidad**

**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.**

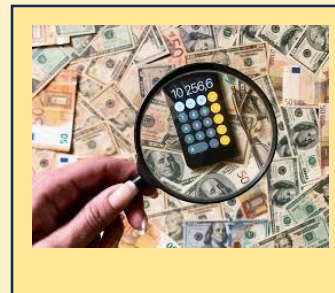
El costo total del capital de una empresa es la suma de los costos de cada una de las fuentes de financiamiento que tiene. Esto incluye el costo de la deuda y el costo del dinero de los socios o accionistas.



El costo del capital se puede calcular con la fórmula  $K_e = R_f + \beta (E_m - R_f)$

**Unidad 1**  
**1.12 Costo total del capital de la empresa.**

El costo de la deuda es la tasa de interés que una empresa paga por los fondos que toma prestados. Es un componente clave de la estructura de capital de una empresa.



El modelo de descuento de dividendos (DDM) es un método cuantitativo para valorar el precio de las acciones de una empresa basado en el supuesto de que el precio justo actual de una acción es igual a la suma de todos los dividendos futuros de la empresa descontados a su valor actual.

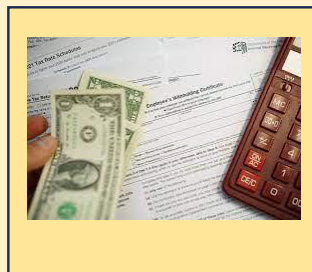
**El costo de capital accionario, también conocido como cost of equity (COE) en inglés, es la rentabilidad mínima que un inversionista espera obtener al invertir en una empresa.**



**La estimación de dividendos futuros es una proyección de los dividendos que una empresa pagará en el futuro. Se calcula en base a datos históricos.**

**Unidad 1**  
**1.12 Costo total del capital de la empresa.**

**El costo de capital accionario, también conocido como cost of equity (COE) en inglés, es la rentabilidad mínima que un inversionista espera obtener al invertir en una empresa.**



**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 para el portafolio de mercado.**