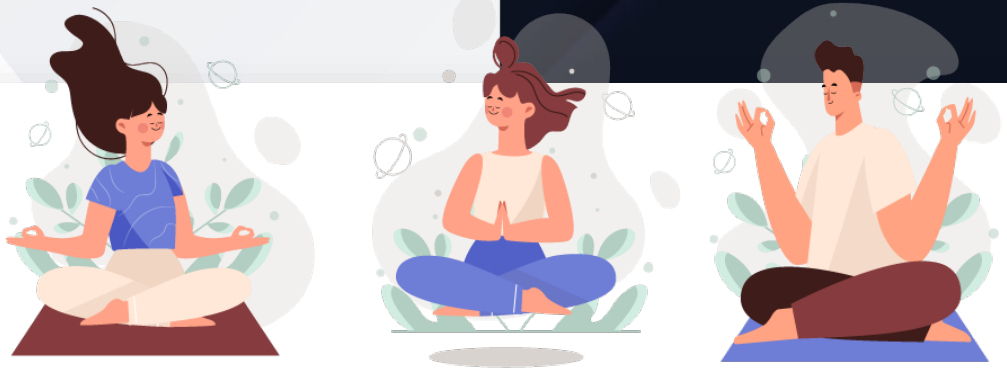
Universidad
Tecmilenio®

Ejercicio Mental



Ejercicio mental
Respiración contando

Te invitamos a que realices el siguiente ejercicio mental, el cual te tomará cinco minutos y te servirá para obtener una mejor claridad en los conceptos que aprenderemos el día de hoy.

https://youtu.be/dq_U-RxkcFY

Derechos de Autor Reservados. (UNIVERSIDAD TECMILENIO®).

Universidad Tecmilenio

Módulo 3. Administración financiera

5. Planeación financiera

Semana 10

Introducción

Este tema es muy importante si eres emprendedor y no tienes información financiera de tu empresa, pues seguramente al solicitar financiamiento te pedirán estados financieros proyectados.

Derechos de Autor Reservados. (UNIVERSIDAD TECMILENIO®).

Explicación

Elementos externos a considerar

Así como se busca una planeación a nivel personal, las empresas buscan la misma seguridad y tranquilidad financiera, por lo que el tema de planeación y conocimiento de escenarios ha permitido que muchas de ellas sigan creciendo notablemente.

Las variables macroeconómicas más importantes son las que se muestran a continuación:

- **Producto Interno Bruto (PIB)**
- **Inflación**
- **Tipo de cambio**
- **Desempleo**
- **Tasa de interés**

Por otro lado, se encuentran las variables de la industria, que son las siguientes:

- **Crecimiento de la industria**
- **Niveles de utilización de**
- **capacidad de la industria**
- **Competencia en la industria**
- **Precios de la industria**

Derechos de Autor Reservados. (UNIVERSIDAD TECMILENIO®).

Explicación

Proceso de la planeación financiera

“La proyección financiera o plan financiero es la cuantificación monetaria de las decisiones que se tomarán en el futuro sobre las operaciones, las inversiones y el uso de financiamientos, y que se representan en los estados financieros para ver su impacto en la empresa” (Rodríguez, 2012).

De acuerdo a la teoría, el proceso de planeación financiera se divide en dos partes.

- **Planeación estratégica**
- **Planeación financiera**

Derechos de Autor Reservados. (UNIVERSIDAD TECMILENIO®).

Explicación

Uso de las razones financieras

De acuerdo con Rodríguez (2012), las razones financieras se pueden usar como herramientas de desarrollo del plan financiero. Para el estado de resultados, una vez pronosticadas las ventas, se pueden calcular otras partidas como proporción, el costo de ventas, los gastos de ventas y los gastos administrativos.

Para proyectar el balance general también pueden utilizarse las razones financieras. Por ejemplo, al tomar la política de crédito en función de los días de cobro de cuentas, se puede pronosticar con las ventas planeadas cuánto debe haber de cuentas por cobrar en el plan para mantener la política de crédito al cliente.

Derechos de Autor Reservados. (UNIVERSIDAD TECMILENIO®).

Ejercicio

1. Investiga el porcentaje de inflación anual de los últimos cinco años. Posteriormente, realiza una gráfica sencilla en Microsoft Excel.

Derechos de Autor Reservados. (UNIVERSIDAD TECMILENIO®).

Universidad Tecmilenio

Módulo 3. Administración financiera

6. Flujos de caja o flujos de efectivo

Semana 10

Explicación

Flujos de caja

“El flujo de caja de un proyecto constituye un estado de cuenta básica que resume las entradas de efectivo y salidas de efecto a lo largo de la vida útil del proyecto, lo cual permite determinar el rendimiento de la inversión” (Rodríguez, 2012). De acuerdo a lo anterior, para elaborar un flujo de caja es necesario determinar la corriente de flujos de efectivo esperados que permitirían actualizar el valor del proyecto.

Derechos de Autor Reservados. (UNIVERSIDAD TECMILENIO®).

Explicación

Tipos de flujos de caja

De acuerdo con Forbes (2020), mantener una liquidez sana y adecuada es la base de una alfabetización financiera al interior de las pymes, por ejemplo, frente a la contingencia actual, la liquidez sana es la mejor forma posible para prevenir y corregir los escenarios adversos, en donde el flujo de efectivo (cash flow) deficiente se transforma en dolorosos problemas de solvencia, lo que eventualmente puede llevarnos incluso a cerrar un negocio. Se estima que cerca de 18 millones de pymes se encuentran en riesgo financiero actualmente, donde mantener un flujo de efectivo estable y ordenado ha sido la pequeña gran diferencia entre los que pueden dar el siguiente paso y los que están obligados a salir del mercado.

Derechos de Autor Reservados. (UNIVERSIDAD TECMILENIO®).

Explicación

Formatos de flujos de caja

- Flujo de caja operativo
- Flujo de caja de capital del proyecto
- Flujo de caja económico del proyecto
- Flujo de caja financiero del proyecto

Derechos de Autor Reservados. (UNIVERSIDAD TECMILENIO®).

Ejercicio

1. Con tus propias palabras, define la importancia de contar con un flujo de caja positivo.

Derechos de Autor Reservados. (UNIVERSIDAD TECMILENIO®).

Universidad Tecmilenio

Módulo 3. Administración financiera

7. Periodos de recuperación

Semana 10

Introducción

Herramienta

De acuerdo con Brigham (2016), es esencial que se tenga el conocimiento básico del concepto de valor del dinero en tiempo, ya que de esa forma se pueden comparar varias inversiones, y es importante recordar que el dinero solo es comparable cuando se establece en el mismo rango de tiempo, ya que en diferentes periodos el valor del dinero no es el mismo.

Rodríguez (2012) lo define de la siguiente manera:

“El plazo de recuperación es el tiempo que tarda en recuperarse la inversión total inicial (desembolso inicial) y se calcula a partir de los flujos de efectivo esperados (entrada de efectivo menos salidas de efectivo)”.

Derechos de Autor Reservados. (UNIVERSIDAD TECMILENIO®).

Introducción

Criterio

Para decidir si el proyecto se acepta o no, es decir, si resulta rentable o no para el inversionista y para ti como emprendedor, existe un criterio de decisión. Se aceptan solamente aquellos proyectos que recuperan su inversión dentro de cierto Periodo de Recuperación (PR), al cual se le denomina Periodo de Recuperación Máximo Aceptable (PRMA).

Este criterio se expresa de la siguiente manera:

Si PR < PRMA, se acepta el proyecto.
Si PR > PRMA, se rechaza el proyecto.

Derechos de Autor Reservados. (UNIVERSIDAD TECMILENIO®).

Ejercicio

1. ¿Cuál crees que es el periodo de recuperación ideal de una microempresa que tiene una inversión inicial de $250,000 pesos?

Derechos de Autor Reservados. (UNIVERSIDAD TECMILENIO®).

Universidad Tecmilenio

Módulo 3. Administración financiera

8. Valor Actual Neto (VAN) o Valor Presente Neto (VPN)

Semana 10

Introducción

Herramienta

De acuerdo con Brigham (2016), el costo del dinero es la tasa de interés que los prestamistas cobran a los prestatarios. Las tasas de interés y otras tasas como los rendimientos accionarios están determinadas por la oferta y la demanda de fondos. Los principales factores que influyen en las tasas de interés son las oportunidades de producción, las preferencias en el tiempo de consumo, el riesgo y la inflación; por poner un ejemplo, los fondos que se piden prestados se invierten en oportunidades que ofrecen rendimientos más altos debido a las tasas de interés superiores que se pagan para atraer tales fondos.

Así define Rodríguez (2012) esta herramienta:

“El VAN representa la ganancia acumulada neta que generará el proyecto durante un periodo determinado (horizonte de evaluación). Este aporte o ganancia acumulada se expresa en unidades monetarias del momento cero, es decir hoy”.

Derechos de Autor Reservados. (UNIVERSIDAD TECMILENIO®).

Explicación

Universidad Tecmilenio

Herramienta

La matemática que se aplica es la siguiente:

$$VAN = -I_0 + \frac{FE_1}{(1+COK)^1} + \ldots + \frac{FE_N}{(1+COK)^N}$$

Donde:

I_0 : Inversión inicial
FE: Flujos de efectivo esperados
COK: Costos de oportunidad del capital o tasa de descuento o TREMA

Derechos de Autor Reservados. (UNIVERSIDAD TECMILENIO®).

Explicación

Tipos de VAN

En su libro “Formulación y Evaluación de Proyectos”, Rodríguez (2012) describe que existen dos tipos de VAN.

VAN económico, que se determina con base en el flujo de caja económico; es decir, el que asume que la inversión inicial ha sido financiada en su totalidad con recursos propios. Este flujo se compone por el flujo de capital y el flujo operativo. Representa la ganancia acumulada neta que generará el proyecto para el inversionista en el tiempo de vida del proyecto, sin considerar financiamiento de terceros.

VAN financiero, que se establece con base en el flujo de caja financiero, que incluye ingresos y egresos de efectivo relacionado al financiamiento de la inversión con capital de terceros. Este tipo de VAN mide el aporte acumulado neto del proyecto, considerando endeudamiento y plan de pagos.

Derechos de Autor Reservados. (UNIVERSIDAD TECMILENIO®).

Explicación

Razones de liquidez de habilidades

Ahora, se exponen algunas de las razones de liquidez de habilidades más usadas, aunque no son las únicas.

$$\text{Días de ventas de inventarios} = \frac{\text{Inventario final de productos terminados}}{\text{Costo de ventas promedio diario}}$$

$$\text{Días venta de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas promedio diarias}}$$

Derechos de Autor Reservados. (UNIVERSIDAD TECMILENIO®).

Ejercicio

1. Al utilizar el método de periodo de recuperación, ¿cuál es el criterio que se utiliza para decidir si un proyecto se acepta o rechaza?, ¿cuál es el VAN económico?

Derechos de Autor Reservados. (UNIVERSIDAD TECMILENIO®).

Cierre

Diversos expertos y analistas financieros apuntan al uso de herramientas digitales seguras y confiables como uno de los mecanismos más eficientes de planificación y operación ante los escenarios adversos. Asimismo, hay acciones y prácticas claras que estimulan un escenario financiero mucho más equilibrado, saludable y propicio.

El costo de oportunidad de tu tiempo es el salario por hora que estás recibiendo o recibirás en tu trabajo. Este costo de oportunidad debería estar cubierto, por lo que te dará en los próximos años el negocio que piensas emprender. Si ese negocio no te da lo que una empresa te puede otorgar, debes considerar qué tan importante son los otros beneficios que tendrás por tener tu propio negocio y evaluar si estos justifican que no cubras tu costo de oportunidad monetario. De lo contrario, es recomendable que cambies de negocio o que busques un trabajo, mientras encuentras una mejor oportunidad de negocio.

Derechos de Autor Reservados. (UNIVERSIDAD TECMILENIO®).

Bibliografía

Rodríguez, V., Bao, R., y Cárdenas, L. (2012). *Formulación y Evaluación de Proyectos*. México: Limusa.

Forbes. (2020). *Manejo de flujo de efectivo, clave en la recuperación de tu negocio*. Recuperado de https://www.forbes.com.mx/manejo-de-flujo-de-efectivo-clave-en-la-recuperacion-de-tu-negocio/

Derechos de Autor Reservados. (UNIVERSIDAD TECMILENIO®).