



Universidad
Tecmilenio®



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.

Ejercicio mental
Mi justo medio con fortalezas
<https://youtu.be/nwrgEm97He4>



Análisis de la información financiera

7. Presupuesto



Los presupuestos sirven para que las compañías puedan, con base en la información que se tiene, realizar escenarios, y con ello tomar las decisiones pertinentes.

Los administradores de las empresas utilizan los estados financieros para medir la situación financiera de la empresa. Estos mismos estados financieros te servirán de base para la planeación de los siguientes años, y poder llevar el control de las operaciones que se manejan.

Para poder realizar el presupuesto necesitas haber definido qué es lo que se requiere para tener una dirección. Los presupuestos te servirán como herramienta de control, y funcionan muy bien cuando se maneja una administración por objetivos.



Antes de realizar el presupuesto se debe realizar un análisis de la industria para tener claro dónde se encuentra la empresa, se recomienda realizar un análisis FODA (Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas), tanto para la empresa como para cada área. Las fortalezas y las debilidades se consideran factores internos, mientras que las oportunidades y amenazas se consideran factores externos.

	Positivos para alcanzar el objetivo	Negativos para alcanzar el objetivo
Origen interno (atributos de la empresa)	Fortalezas	Debilidades
Origen externo (atributos del ambiente)	Oportunidades	Amenazas



Una empresa siempre afrontará dos tipos de decisiones fundamentales.

1. Decisiones operativas: para la mejora continua, hacer más con menos.

2. Decisiones estratégicas: para elegir dónde, cómo y con quién competir, tienen como misión fijar el rumbo de la empresa.

El modelo de planeación estratégica comprende ocho puntos importantes que toda empresa debe cubrir.

- 1 Definir la misión.
- 2 Definir los valores.
- 3 Identificación del negocio.
- 4 Análisis de la industria.
- 5 Factores básico de la competencia.
- 6 Análisis FODA (Fuerza, Oportunidades, Debilidades y Amenazas).
- 7 Definición de la dirección estratégica.
- 8 Definición de planes de acción.



Para elaborar un presupuesto, deberás tomar en cuenta lo siguiente:



Variables macroeconómicas

- 1. Tipo de cambio:** esta variable puede ser de gran impacto cuando la compañía tiene transacciones en diferentes divisas, ya que existe el riesgo por fluctuaciones cambiarias.
- 2. Inflación:** esta variable tiene un impacto en los costos de la compañía, tanto en la mano de obra como en el costo de la materia prima.
- 3. Crecimiento del PIB:** se utiliza para conocer el crecimiento esperado del país, y así ver cuánto puede crecer la compañía en relación a la industria y país donde se encuentra.
- 4. Tasas de interés:** esta variable tiene impacto cuando se tienen deudas.
- 5. Incrementos de salarios:** tienen un impacto directo en el margen de contribución de la compañía.
- 6. Cambios de gobierno:** el cambio de gobierno puede traer consigo inestabilidad, y por lo tanto, impacto en disminución de inversión o en diversos factores que no son controlables por la compañía.



Variables microeconómicas

- 1. Definición de precios:** se establecen los precios a utilizar para los siguientes periodos, de manera que se pueda calcular la proyección de ventas.
- 2. Definición de volúmenes a manejar:** basado en la definición de volúmenes esperados, se pueden calcular tanto las ventas como el detalle de costos variables proyectados.
- 3. Definición de porcentaje de márgenes:** para la proyección es necesario que se establezca el margen de contribución esperada por cada línea de negocio para conocer cuál es su contribución al margen total de la compañía.
- 4. Definición de montos de gastos:** se debe establecer el monto de los gastos proyectados, y estos se pueden evaluar como porcentaje sobre las ventas.

El presupuesto maestro como el conjunto de presupuestos que buscan, por un lado, la determinación de la utilidad o pérdida que se espera tener en el futuro, y por el otro, formular estados financieros presupuestados que permitan al administrador tomar decisiones sobre un periodo futuro, en función de los planes operativos para el año venidero.



El presupuesto de operación es la primera parte del presupuesto maestro y se refiere a las cuentas del estado de resultados, sin incluir los gastos financieros e impuestos.

El presupuesto financiero está compuesto por el presupuesto de efectivo y el presupuesto de inversiones en activos no circulantes.

Existen tres métodos para realizar el presupuesto de efectivo.



- 1. Métodos de entradas y salidas**
- 2. Método del balance proyectado**
- 3. Método del estado de resultados presupuestado**



- Comenta y ejemplifica.

¿Cómo afectan las variables macroeconómicas en una empresa?



Análisis de la información financiera

8. Valor de dinero en el tiempo





No es lo mismo 1,000 pesos hoy que 1,000 pesos dentro de 5 años, la explicación es por el valor del dinero en el tiempo; durante el tiempo, el dinero pierde valor, ya que se requiere más para comprar lo mismo.

En las siguientes diapositivas podrás conocer las fórmulas y aplicación del valor del dinero en el tiempo, específicamente sobre el valor presente, valor futuro, anualidades y amortizaciones.

En el interés simple los intereses no se reinvierten. Esta es una herramienta que en la realidad casi no se aplica por no considerar la reinversión de los intereses.

A continuación, se presentan las fórmulas básicas del valor presente y del valor futuro, mismas que son vitales para el cálculo del interés simple.

$$\text{Valor Presente (VP)} = \frac{\text{Valor Futuro (VF)}}{(1 + r n)}$$

$$\text{Valor Futuro (VF)} = \text{Valor Presente (VP)} * (1 + r n)$$

En estas fórmulas **r** es la tasa de interés y **n** es el periodo.



Por medio del interés compuesto los intereses se reinvierten, por lo que se obtiene un mayor rendimiento que el interés simple.

Para Besley y Brigham (2009), el valor presente de un flujo de efectivo que se recibirá dentro de **n** años en el futuro es la cantidad que si se tuviera hoy disponible, crecería hasta ser igual a su monto futuro a una tasa de rendimiento particular.

$$\text{Valor Presente (VP)} = \frac{\text{Valor Futuro (VF)}}{(1 + r)^n}$$

$$\text{Valor Futuro (VF)} = \text{Valor Presente (VP)} * (1 + r)^n$$

Donde **r** es la tasa de interés y **n** es el periodo. Para los cálculos de interés compuesto puedes utilizar la herramienta de fórmulas en Excel, donde podrás utilizar la que se llama VA, VF y tasa.



Para Besley y Brigham (2009), cuando los flujos de efectivo (como los pagos de interés de un bono) son constantes y se reciben en intervalos iguales (podría ser una vez cada 12 meses), la serie de flujo de efectivo se llama anualidad. Si los pagos tienen lugar al final de cada periodo se le llama anualidad ordinaria; si el pago es al inicio, se le llama anticipada.

La más común es la ordinaria o diferida, que es en mes vencido.

$$\text{Valor Presente de una Anualidad} = PA \left[\frac{1 - \frac{1}{(1+r)^n}}{r} \right]$$

$$\text{Valor Futuro de una Anualidad} = PA \left[\frac{(1+r)^n - 1}{r} \right]$$

Donde PA es el pago de la anualidad, **r** es la tasa de interés y **n** es el periodo.



- Si el día de hoy tienes \$100, ¿tendrá el mismo valor en 5 años?, ¿por qué?

