JOSÉ ANDRÉS GARCÍA MARTÍNEZ

Docente del TecNM (Campus Culiacán)

APUNTES DE LA MATERIA

PLANEACIÓN FINANCIERA

Año Sabático 2023-2024

Culiacán, Sin. Agosto 2024

CARTA DE CESIÓN DE DERECHOS DEL AUTOR A FAVOR DEL TECNM

POLÍTICAS ACADÉMICAS GENERALES DEL AÑO SABÁTICO DEL TECNOLÓGICO NACIONAL DE MÉXICO

CARTA DE RECONOCIMIENTO DEL AUTOR DE LOS DERECHOS A FAVOR DEL TECNM

Ciudad de México, 13/jun/2023

TECNOLÓGICO NACIONAL DE MÉXICO.
PRESENTE

Bajo protesta de decir verdad, **JOSÉ ANDRÉS GARCÍA MARTÍNEZ**, personal docente adscrito al Campus Culiacán del Tecnológico Nacional de México, manifiesto que en cumplimiento de mis actividades relacionadas con el Año Sabático elaboré la obra titulada " **Apuntes materia PLANEACIÓN FINANCIERA y PROCESO ADMINISTRATIVO".**

Con base en lo anterior, y con fundamento en los artículos 83 de la Ley Federal del Derecho de Autor y 46 de su Reglamento, reconozco que el Tecnológico Nacional de México es titular de los derechos patrimoniales sobre la misma y le corresponden las facultades relativas a la divulgación, integridad de la obra y de colección, conservando el derecho a figurar como autor.

Asimismo, respondo por la autoría y originalidad de la citada obra; y relevo de toda responsabilidad al Tecnológico Nacional de México de cualquier demanda o reclamación que llegara a formular alguna persona física o moral que considere que con esta obra es afectado en alguno de los derechos protegidos por la Ley en cita, asumiendo todas las consecuencias legales y económicas.

A T E N T A M E N T E

JOSÉ ANRÉS GARCÍA MARTÍNEZ
AUTOR

9

1.- CONTRIBUCIÓN ACADÉMICA

Esta asignatura aporta al perfil del Ingeniero Industrial la capacidad de analizar, diseñar y gestionar proyectos de inversión; emprender la creación de entes productivos de bienes y servicios, participar en proyectos de transferencia, desarrollo y adaptación de tecnologías en los sistemas productivos, participar en la toma de decisión para la transferencia y adaptación de los sistemas productivos.

La asignatura se vincula desde administración de proyectos; por medio de la investigación, de la mercadotecnia, administración de operaciones, la ingeniería económica como herramienta de formulación y evaluación de proyectos y la determinación de costos entre otros.

Í N D I C E Pág.

CARTA DE RECONOCIMIENTO DEL AUTOR A FAVOR DEL TECNM 2
1.- CONTRIBUCIÓN ACADÉMICA 3
2.- I N T R O D U C C I Ó N 6
3.- D E S A R R O L L O 8
Materia: PLANEACIÓN FINANCIERA.- INTRODUCCIÓN. 9
Unidad no. 1.- Planeación y Presupuestos 9
1.1.- Presupuesto de capital (Inversión fija, diferida y capital de trabajo). 10
1.2.- Presupuesto de Venta 14
1.3.- Presupuesto de Gasto Administrativo 15
1.4.- Presupuesto de producción. 16
1.5.- Presupuesto de operación. 17
1.6.- Punto de Equilibrio 18
UNIDAD no. 2 Balances financieros Proforma 21
2.1.- Balance General Pro – Forma 22
2.2.- Estado de resultados Pro –Forma 23
2.3.- Flujos de Efectivo Pro – Forma 24
Unidad no. 3 Razones financieras 32
3.1.- Razones de Liquidez 36
3.2.- Razones de Rentabilidad 37
3.3.- Razones de Cobertura 37
3.4.- Razones de Endeudamiento 37
3.5 .- TIR 38
3.6.- VPN 40
UNIDAD no. 4 Fuentes de financiamiento 42
4.1.- Arrendamiento financiero (Leasing) 42
4.2.- Crédito Mercantil 43
4.3.- Factoraje Financiero 43
4.4.- Autofinanciamiento 43
4.5.- Bancas de Segundo Piso 44

4.6.- Mercado de Dinero y de Capitales 44
UNIDAD no. 5 Técnicas de Análisis de Sensibilidad financiera. 45
5.1.- Certidumbre, Riesgo e Incertidumbre 45
5.2.- Concepto de valor esperado. 46
5.3.- Variables independientes 47
5.4.- Variables Dependientes 47
5.5.- Arboles de decisión. 48
4.- RECURSOS DE EVALUACIÓN. 49
5.- REFERENCIAS 50
6.- INSTRUMENTACIÓN DIDÁCTICA 51
6.1.- INSTRUMENTACIÓN DIDÁCTICA MATERIA “PLANEACIÓN FINANCIERA” 51
7.- CARTA DE CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR A FAVOR DEL TecNM 66
8.- SOFTWARE ESPECIALIZADO 67

TABLA DE ANEXOS

Anexo no. 1 CUESTIONARIO unidad no. 1 Planeación y Presupuestos..... 69

Anexo no. 2 EXAMEN PARCIAL unidad no. 1 Planeación y Presupuestos..... 71

Anexo no. 3 CUESTIONARIO unidad no. 2 Balances Financieros Pro-Forma 72

Anexo no. 4 EXAMEN unidad no. 2 Balances Financieros Pro-Forma 74

Anexo no. 5 CUESTIONARIO unidad no. 3 RAZONES FINANCIERAS..... 75

Anexo no. 6 EXAMEN unidad no. 3 Razones Financieras..... 76

Anexo no. 7 EXAMEN unidad no. 4 Fuentes de Financiamiento 800

Anexo no. 8 EXAAMEN unidad no. 5 Técnicas de Análisis de Sensibilidad Financiera. 811

2.- I N T R O D U C C I Ó N .

En virtud de algunos comentarios recibidos de parte de docentes y alumnos referentes a la claridad en la materia “PLANEACIÓN FINANCIERA” en el proceso de enseñanza-aprendizaje y con la intención de colaborar en mejorar el entendimiento de ella (misma que se me asignado impartir varios semestres), me surgió la inquietud de poder participar en el logro de los objetivos del proceso enseñanza-aprendizaje, y así ofrecer una mejor capacitación técnica en los alumnos de nuestro Instituto.

Por ende, decidí realizar esta actividad “APUNTES DE PLANEACIÓN FINANCIERA” en el período de año sabático en el Tecnológico Nacional de México.- Campus Culiacán.

Con la mejor de mi intención, espero el presente trabajo contribuya a mejorar los resultados en el proceso enseñanza-aprendizaje facilitando al docente su impartición y a los alumnos de nuestra Institución una mejor comprensión generando mayor calidad en su capacitación técnica, haciendo extensiva esta intención para todo el universo de personas interesadas en el tema.

3.- D E S A R R O L L O

Materia: PLANEACIÓN FINANCIERA.- INTRODUCCIÓN.

Docente comenta al grupo: La planeación financiera es una proyección a futuro sobre cómo se manejarán los recursos económicos de una empresa para obtener ciertos objetivos planteados con anterioridad, dicha proyección se elabora considerando los siguientes aspectos:

- Análisis de la situación actual del negocio. ...
- Determinar objetivos de negocio. ...
- Definir la estrategia a seguir.
- Evaluar los resultados.

En la realización de la función de planeación financiera, se utilizan variadas herramientas técnicas iniciando por elaboración de presupuestos, es importante considerar que toda la información con la que trabaja es previa a la realización de las actividades de la empresa.

Unidad no. 1.- Planeación y Presupuestos

Antes de iniciar con nuestra primera unidad, hagamos las siguientes reflexiones del mundo actual, la tecnología avanzando con demasiada celeridad y las fronteras de las diferentes naciones rebasadas con utilización de las tecnologías aplicables en cada situación de nuestras vidas, obligan a las empresas a crecer y desarrollarse de forma multinacional, accediendo a mercados desconocidos para continuar realizando su labor comercial, enfrentándose a más cantidad de competidores, por lo que se enfrentan a necesidades de mayores recursos materiales, técnicos y humanos con mayor calidad técnica y humanitaria.

Para que las empresas puedan sobrevivir deberán aplicar técnicas más conservadoras en sus decisiones, innegable resulta que en el aspecto estratégico deben adelantarse a los hechos y siendo los recursos financieros factor escaso, someterse a análisis y control con mayor eficiencia, es decir, aplicar la primera etapa de la administración, es decir, LA PLANEACIÓN y en la aplicación al recurso financiero se desarrollan técnicas, de la combinación de ambos conceptos surge LA PLANEACIÓN FINANCIERA, materia que nos ocupa.

Iniciamos la unidad número uno:

1.1.- Presupuesto de capital (Inversión fija, diferida y capital de trabajo).

Comenzamos por conocer el concepto de PRESUPUESTO.

Alguna o alguno de ustedes gusta comentar lo que entiende por PRESUPUESTO.

Después de escuchar la participación de los alumn@s que así lo quisieron, y para efectos de homogeneizar para nuestro curso el concepto de PRESUPUESTO DE CAPITAL, les hago entrega del siguiente cuestionario, les pido de favor investiguen en varias fuentes y traigan para la siguiente clase el resultado de su investigación, fuentes de información textos recomendado como bibliografía en el programa de nuestra materia y/o internet veáse CUESTIONARIO UNIDAD no. 1 en Anexo 1..

Siguiente clase docente toma lista de asistencia -actualiza su registro-, procedemos a indagar sobre el resultado de su trabajo de investigación relativo a la pregunta no. 1

1. ¿Qué se entiende **por Presupuesto de capital**?

después de escuchar a los participantes y comentar opiniones de alumn@s y docente consensamos el concepto para nuestro curso acordando el siguiente concepto:

PRESUPUESTO DE CAPITAL es el documento que contiene la lista de necesidades expresadas en términos monetarios, para lograr un objetivo predeterminado.

Ejemplo:

TIPO DE INVERSIÓN	IMPORTE ($)
INVERSIÓN FIJA	42,690,000
INVERSIÓN DIFERIDA	3,200,000
CAPITAL DE TRABAJO	5,050,000
TOTAL	**$ 50,940,000**

Docente actualiza registro de alumn@s que participaron tanto dando lectura a resultado encontrado como opinando con fundamento.

Continúa con este procedimiento con el resto del cuestionario, así como, respuestas sugeridas.

. . . . . .

¿Qué es un **Presupuesto de Capital de Inversión Fija**? Escriba un ejemplo sencillo

Documento que relaciona las inversiones en Activos Fijos Tangibles necesarios para lograr los objetivos operativos y de rentabilidad de la empresa.

Ejemplo:

PRESUPUESTO DE CAPITAL.- INVERSIÓN FIJA

BIEN	UNIDAD	CANTIDAD	COSTO UNITARIO ($)	IMPORTE ($)
Terreno	m2	5,000	3,000	15,000,000
Construcciones	m2	3,000	8,000	24,000,000
Máquina A	pieza	3	150,000	450,000
Máquina B	pieza	2	200,000	400,000
Máquina C	pieza	1	450,000	450,000
Equipo Transporte	pieza	2	950,000	1,900,000
Equipo Cómputo	pieza	2	150,000	300,000
Equipo Oficina	lote	1	80,000	80,000
Equipo Comunicación	pieza	10	11,000	110,000
TOTAL				**$ 42,690,000**

¿Qué es un **Presupuesto de Capital de Inversión Diferida**? Escriba un ejemplo sencillo

Documento que relaciona las inversiones en Activos Fijos Tangibles necesarios para lograr los objetivos operativos y de rentabilidad de la empresa.

Ejemplo:

PRESUPUESTO DE CAPITAL.- INVERSIÓN DIFERIDA

BIEN/SERVICIO	**UNIDAD**	**CANTIDAD**	**COSTO UNITARIO ($)**	**IMPORTE ($)**
Gastos de Instalación	lote	1	2,150,000	2,150,000
Patente	lote	1	300,000	300,000
Gastos de Organización	lote	1	150,000	150,000
Seguros adelantados	lote	1	600,000	600,000
TOTAL				**$ 3,200,000**

¿Qué es un **Presupuesto de Capital de Trabajo**? Escriba un ejemplo sencillo

El capital de trabajo es la cantidad necesaria de recursos de una empresa o institución financiera para realizar sus operaciones con normalidad en el corto plazo, es decir, los activos circulantes y los pasivos a corto plazo.

Ejemplo:

PRESUPUESTO DE CAPITAL.- CAPITAL DE TRABAJO

BIEN/SERVICIO	UNIDAD	CANTIDAD	COSTO UNITARIO ($)	IMPORTE ($)
Efectivo	lote	1	50,000	50,000
Invent Materia Prima	kg	20,000	100	2,000,000
Invent Produc Terminado	pza	3,000	900	2,700,000
Clientes	lote	1	900,000	900,000
Proveedores	lote	1	-600,000	-600,000
TOTAL				**$ 5,050,000**

1.2.- Presupuesto de Venta

¿Qué es un **Presupuesto de Venta**? Escriba un ejemplo sencillo

El presupuesto de ventas se define como un plan financiero que estima la rentabilidad de una compañía para un período determinado. Es una herramienta útil para establecer metas y objetivos de ventas y también para controlar su cumplimiento.

Ejemplo:

PRESUPUESTO ANUAL DE VENTAS

BIEN/SERVICIO	UNIDAD	CANTIDAD	PRECIO UNITARIO ($)	IMPORTE ($)
PRODUCTO ALFA	pieza	360,000	120	43,200,000
PRODUCTO BETA	kg	150,000	100	15,000,000
PRODUCTO ZETA	lt	60,000	50	3,000,000
TOTAL				$ 61,200,000

1.3.- Presupuesto de Gasto Administrativo

¿Qué es un **Presupuesto de Gasto Administrativo**? Escriba un ejemplo sencillo

El presupuesto de Gasto Administrativo es una estimación de la salida de dinero que tendrá una empresa en un intervalo de tiempo determinado en la función de gestión administrativa.

Ejemplo:

PRESUPUESTO ANUAL DE GASTO ADMINISTRATIVO

BIEN/SERVICIO	UNIDAD	CANTIDAD	PRECIO UNITARIO ($)	IMPORTE ($)
Renta de oficina admtva	local	1	360,000	360,000
Sueldo de gerente	persona	1	480,000	480,000
Sueldos de secretarias	persona	5	180,000	900,000
Útiles uso de oficina	lote	1	60,000	60,000
Sueldo de contador	persona	1	360,000	360,000
Agua consumo oficina	m^3	1,200	10	12,000
Energía eléctrica oficina	kw	6,000	12	72,000
Deprec eqpo uso oficina	lote	1	20,000	20,000
TOTAL				$ 1,740,000

1.4.- Presupuesto de producción.

¿Qué es un **Presupuesto de Producción**? Escriba un ejemplo sencillo

El presupuesto de producción es el documento en el que se detalla el cálculo que te permite saber cuánto invertirás para producir los productos que planeas vender durante un periodo determinado de tiempo.

Ejemplo:

PRESUPUESTO ANUAL DE PRODUCCIÓN

CONCEPTO	UNIDAD	CANTIDAD	PRECIO UNITARIO ($)	IMPORTE ($)
MATERIAS PRIMAS	kg	75,000	50	3,750,000
MANO DE OBRA	hrs-hbe	24,000	75	1,800,000
GASTOS INDIRECTOS DE PRODUCCIÓN	lote	1,440,000	1	1,440,000
TOTAL				$ 6,990,000
VOLUMEN DE PRODUCCIÓN	pieza	120,000	$ 58.25	

1.5.- Presupuesto de operación.

¿Qué es un Presupuesto de Operación? Escriba un ejemplo sencillo

el presupuesto de operación es aquél que incluye los siguientes presupuestos: de ventas, de producción, de materia prima, de mano de obra, de gastos indirectos de producción, de gastos de administración y de venta incluyendo merkating.

Ejemplo:

PRESUPUESTO ANUAL DE OPERACIÓN

CONCEPTO	UNIDAD	CANTIDAD	PRECIO UNITARIO ($)	IMPORTE ($)
PRODUCCIÓN	lote	1	6,990,000	6,990,000
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	lote	1	1,740,000	1,740,000
GSTOS DE VENTA	lote	1	2,400,000	2,400,000
TOTAL				$ 11,130,000

1.6.- Punto de Equilibrio

¿Qué es el **Punto de Equilibrio**?

El punto de equilibrio es establecido a través de un cálculo que sirve para definir el momento en que los ingresos de una empresa cubren sus gastos fijos y variables, esto es, cuando logras vender lo mismo que gastas, no ganas ni pierdes, has alcanzado el punto de equilibrio.

Escriba la fórmula para calcular Punto de Equilibrio en pesos (moneda) de venta

Fórmula para calcular el Punto de equilibrio en **valor:**

PE = Costos Fijos / (1- Costo de venta / Precio de venta)

PE = 25000 / (1- 250/1250)
PE = 25000 / (1- 0.2)
PE = 25000 / 0.8
PE = $31.250

La fórmula anterior indica que para alcanzar el punto de equilibrio la empresa deberá vender un monto de $31.250. Si multiplicamos 25 unidades por el precio de venta llegaremos al mismo número.

Escriba la fórmula para calcular Punto de Equilibrio en unidades de venta

Fórmula para calcular el Punto de equilibrio en **unidades:**

PE = Costos Fijos / (Precio de Venta – Costo de venta)

Es decir, se divide el costo fijo por la diferencia entre el precio unitario y el costo variable unitario. A la diferencia entre el precio de venta y el costo variable unitario se le conoce como Margen de Contribución.

Ejemplo: El producto cuesta el valor de $ 50, mi costo variable unitario es de $ 25 y mis costos fijos suman $ 12.500. Se hace el siguiente cálculo:

Punto de Equilibrio = 12.500 / (50 – 25) = 500

El punto de equilibrio es 500 unidades, esto es, se deben vender 500 unidades para obtener el punto de equilibrio.

Ejemplo:

PUNTO DE EQUILIBRIO			
Fórmula para calcular el Punto de equilibrio en **VALOR EN MONEDA**			
PE = PUNTO DE EQUILIBRIO			
PE = Costos Fijos / (1- Costo de venta / Precio de venta)			
Costos fijos =	**$**	**25,**000	
Costo de venta unitario =	$	250	
Precio de venta unitario	$	1,250	

$$PE = \frac{25{,}000}{1 - \frac{250}{1{,}250}}$$

$$PE = \frac{25{,}000}{1 \qquad 0.20}$$

$$PE = \frac{25{,}000}{0.80}$$

PE= $ 31,250

El resultado obtenido indica que para alcanzar el punto de equilibrio la empresa deberá vender un monto de $31.250. Si multiplicamos 25 unidades por el precio de venta llegaremos al mismo número.

comprobación	**25,000**	**mas**	**6,250**	**$**	**31,250**

Fórmula para calcular el Punto de equilibrio en **UNIDADES DE VENTA**					
PE = PUNTO DE EQUILIBRIO					
PE = Costos Fijos / (Precio de Venta – Costo de venta)					
Costos fijos =		$	25,000		
Costo de venta unitario =		$	250		
Precio de venta unitario		$	1,250		
	PE=	25,000 / (1250 - 250)			
	PE=	25,000 / (1,250 250)			
	PE=	25,000 / 1,000			
	PE=	**25**	**unidades de venta**		
El punto de equilibrio es 25, esto es, se deben vender 25 unidades para obtener el punto de equilibrio.					
comprobación	**25**	**por**	**1,250**	**$**	**31,250**

Una vez terminado de responder todo el cuestionario, solicita las respuestas por escrito y digital, Docente actualiza registro de cumplimiento con trabajo extraclase.

Día programado, aplica examen escrito (véase EXAMEN unidad no. 1) en Anexo no. 2 EPU1

UNIDAD no. 2 Balances financieros Proforma

Continuando con el procedimiento de la unidad no. 1, iniciamos con la unidad no. 2
Cuestionario Anexo no. 2 UNIDAD no. 2 Balances financieros Proforma

Docente comenta al grupo, antes de continuar con el desarrollo de la unidad no. 2 BALANCES FINANCIEROS PROFORMA, recordemos nuestro curso de contabilidad general.
Los Estados Financieros Generales son los reportes que emanan de la contabilidad general de la empresa, siendo éstos, el Balance General; el Estado de Resultados, el Estado de Costos de Producción; el estado de Costo de Ventas; el Flujo de Efectivo, tienen características de obtenerse de datos históricos de las todas las operaciones mercantiles que realiza la empresa a la cuál se refieren, es decir, a actos ya realizados es por eso que la información que contienen es de tipo histórico.
En la presente unidad nos referiremos y abundaremos en conocer, comprender, aprender a elaborar e interpretar la información reflejada en los estados financieros presupuestados, estimados, es decir, por hechos no realizados, es decir, que estimamos puedan llegar a realizarse conforme una serie de situaciones y planes para dirigir el camino de la empresa hacia el objetivo y metas que nos proponemos alcanzar.
Estos reportes financieros presupuestados, también llamado Estados Financieros PROFORMA, son elaborados con base en datos históricos contables adicionados con los que se estiman se generen en el futuro, como consecuencia de los planes antes mencionados.
Sin más preámbulos iniciamos la unidad no. 2, siguiendo el mismo procedimiento de la unidad no. 1.

2.1.- Balance General Pro – Forma

¿Qué se entiende por Estados Financieros Pro-Forma?
Los Estados financieros proforma son estados que contienen, en todo o en parte, uno o varios supuestos o hipótesis con el fin de mostrar cuál sería la situación financiera o los resultados de las operaciones si éstos acontecieran.

Cuando se habla de Informes Contables Pro-Forma, se refieren a ¿datos Históricos o Futuros? FUTUROS

La información contable Histórica son informes de operaciones ¿Qué ya se realizaron o qué se realizarán? QUE YA SE REALIZARON

La información contable Pro-Forma son informes de operaciones ¿Qué ya se realizaron o qué se realizarán? QUE SE REALIZARÁN

¿Cuál es el concepto de BALANCE GENERAL PRO-FORMA?

Ahora bien, el concepto del Balance General Proforma indica quese trata del pronóstico futuro dela posición financiera de una empresa con el objetivo de estimar y evaluar la estructura deInversión y Financiamiento de la organización en los próximos periodos.

Escribe un ejemplo de un BALANCE GENERAL PRO-FORMA

EMPRESA, S.A. DE C.V					
BALANCE GENERAL PROFORMA al día				31-dic-2022	
miles de pesos					
ACTIVOS		7,143	**PASIVOS**		285
Circulante:		393	Circulante:		285
Bancos	92		Proveedores	35	
Clientes	50		Docs x pagar	250	
Almacén	253		**CAPITAL CONTABLE**		6,858
FIJO:		6,750	Aportaciones	4,000	
Terreno	3,000		Utilids retenidas	1,900	
Construcción	850		Utilid ejerc actual	960	
Equipo Producción	900				
Equipo Transporte	1,500				
Equipo Oficina	200				
Equipo Cómputo	300				
TOTAL DE ACTIVOS		7,143	TOTAL PASIVO + CAPITAL		7,143

2.2.- Estado de resultados Pro –Forma

¿Cuál es el concepto de ESTADO DE RESULTADOS PRO-FORMA?

Estado financiero que contiene uno o más supuestos con el fin de mostrar cuál sería el resultado de las operaciones si se produjeran conforme a los supuestos.

Escribe un ejemplo de un ESTADO DE RESULTADOS PRO-FORMA?

EMPRESA, S.A. DE C.V.			
ESTADO DE RESULTADOS PROFORMA del AÑO		2022	
		miles de pesos	
			%
VENTAS NETAS		48,000	100%
menos			
COSTO DE VENTAS		33,600	70%
utilidad bruta		14,400	30%
menos			
GASTOS DE OPERACIÓN		12,800	27%
de ADMINISTRACIÓN	4,800		10%
de DEPTO. DE VENTAS	8,000		17%
utilidad de operación		1,600	3%
menos			
PTU	160		0%
ISR	480	640	1%
UTILIDAD NETA		**960**	2%

2.3.- Flujos de Efectivo Pro – Forma

¿Cuál es el concepto de FLUJO DE EFECTIVO PRO-FORMA?

Es el documento que especifica el importe de efectivo neto que estima será provisto o usado por la empresa, durante el período de tiempo que se proyecta en caso de llegarse a realizar las operaciones estimadas.

Escribe un ejemplo de un FLUJO DE EFECTIVO PRO-FORMA?

EMPRESA, S.A. DE C.V. **FLUJO DE EFECTIVO PROFORMA** **del AÑO**		**2023**
		miles de pesos
SALDO INICIAL		**3,500**
ENTRADAS DE EFECTIVO		**52,050**
	47,000	
Ventas contado	0	
Cobros a clientes	50	
Préstamo recibidos	5,000	
menos		
SALIDAS DE EFECTIVO		**46,435**
Pago a proveedores	35	
	22,000	
Compras contado	0	
Pago mano de obra	9,000	
Pago gastos ind prod	2,600	
Pago gastos administrativos	4,800	
Pago gastis ventas	8,000	
FLUJO DE EFECTIVO NETO		**9,115**

Para la elaboración de ESTADOS FINANCIEROS PRO-FORMA es necesario elaborar previamente los siguientes PRESUPUESTOS, por favor escribe sus nombres:

PRESUPUESTO DE VENTAS (CANTIDAD UNIDADES e IMPORTES)
PRESUPUESTO DE PRODUCCIÓN (UNIDADES)
PRESUPUESTO DE INVENTARIOS (UNIDADES e IMPORTES)
PRESUPUESTO DE MATERIAS PRIMAS (CANTIDAD e IMPORTES)
PRESUPUESTO DE MANO DE OBRA DIRECTA (CANTIDAD e IMPORTES)
PRESUPUESTO DE GASTOS INDIRECTOS (IMPORTES)
PRESUPUESTO DE GASTOS ADMINISTRATIVOS (IMPORTES)
PRESUPUESTO DE GASTOS DE VENTA (IMPORTES)
PRESUPUESTO DE GASTOS FINANCIEROS (IMPORTE)
PRESUPUESTO DE OTROS GASTOS (IMPORTE)

Al conjunto de PRESUPUESTOS, ESTADO DE RESULTADOS PRO-FORMA, FLUJO DE EFECTIV PRO-FORMA, BALANCE GENERAL PRO-FORMA, se le conoce como: PRESUPUESTO MAESTRO

Ejemplo presupuesto maestro

CASO PARA ELABORAR EJEMPLO DE PRESUPUESTO MAESTRO

Empresa Industrial, SA de CV iniciò actividades hace tres años su actividad es la fabricaciòn y venta de un producto "DELTA",
la situaciòn financiera al dia 31.Dez.22 se refleja en la siguiente informaciòn

BALANCE GENERAL practicado al dia **31.Dez.22**

ACTIVO				**PASIVO**			
CIRCULANTE:			200.000,00	CIRCULANTE			230.000,00
	BANCOS	50.000,00			DOCUMENTOS POR PAGAR	200.000,00	
	PRODUCTOS TERMINADOS	100.000,00			IMPUESTOS POR PAGAR	30.000,00	
	MATERIA PRIMA	50.000,00			SUMA PASIVO		230.000,00
FIJO			1.500.000,00				1.470.000,00
	TERRENO Y NAVE INDUSTRI/	500.000,00		APORTACIONES		##########	
	EQUIPO INDUSTRIAL	500.000,00		RESULTADOS EJERC ANTERIORES		270.000,00	
	OTROS EQUIPOS	500.000,00		RESULTADO EJERC ACTUAL		200.000,00	
			1.700.000,00		SUMA PASIVO MAS CAPITAL		1.700.000,00

INVENTARIOS AL DIA **31.Dez.22**

PRODUCTO "DELTA"	500	UNIDADES CON COSTO UNITARIO DE	200,00	100.000,00
MATERIA PRIMA "A"	10.000	KGS. A UN COSTO UNITARIO DE	5,00	50.000,00

LOS SOCIOS DE LA EMPRESA ESTÀN SOLICITANDO **EL PRESUPUESTO MAESTRO PARA EL AÑO 2019**, ESTIMANDO
LA SIGUIENTE SITUACIÒN DE OPERACIÓN CON BASE EN LA HISTORIA Y POLITICAS ESTABLECIDAS

1.- SE ACUERDA UN PRECIO DE VENTA UNITARIO DEL PRODUCTO "DELTA" PARA 2023 EN

2.- SE ESTIMA VENDER 12.000 PRODUCTOS "DELTA" DURANTE EL AÑO 2023

3.- LA POLITICA DE LA EMPRESA ES MANTENER EN ALMACEN LA MATERIA PRIMA "A" NECESARIA PARA LA FARICACIÓN DE TRES MESES, ES DECIR, SE DEBERAN REALIZAR CUATRO COMPRAS POR AÑO.

4.- SE REQUIERIRÀ DE 8 KGS. DE MATERIA PRIMA "A" PARA FABRICAR CADA PRODUCTO "DELTA"

5.- TERMINAR 2023 LOS PRODUCTOS TERMINADOS "DELTA" CON UNA EXISTENCIA DE 2.000,00

6.- SE ESTIMA QUE EL COSTO DEL KG. DE MATERIA PRIMA "A" DURANTE 2023 SUBIRÀ UN 0,20

7.- DURANTE 2023 SE REQUERIRÀ DE MANO DE OBRA DIRECTA 5 HORAS-HOMBRE PARA FABRICAR UN PRODUCTO "DELTA"

8.- DURANTE 2023 SE ESTIMA QUE LA MANO DE OBRA DIRECTA COSTARÁ $400,00 EL DIA-HOMBRE PARA UNA JORNADA DE TRABAJO DE 8 HORAS DIARIAS

9.- SE ESTIMAN GASTOS SEMESTRALES EN EL DEPARTAMENTO DE PRODUCCION SERÁN DE 480.000,00

10.- LOS GASTOS INDIRECTOS DE PRODUCCION SE APLICAN CON BASE EN HORAS-HOMBRE DE TRABAJO REQUERIDAS PARA LA FABRICACION DE LOS PRODUCTOS "DELTA"

11.- SE ESTIMAN GASTOS ANUALES EN LOS DEPARTAMENTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION COMO SIGUE
DEPARTAMENTO DE VENTAS $240.000,00 DEPARTAMENTO DE ADMINISTRACIÓN

12.- LA EMPRESA DEBE PAGAR ISR POR EL RESULTADO FISCAL QUE OBTENGA EN 2023 A LA TASA ES DEL DE LA UTILIDAD FISCAL, LA UTILIDAD FISCAL SE ESTIMA QUE SERÁ DEL IMPORTE DE LA UTILIDAD CONTABLE MULTIPLICADA POR UN FACTOR DE 1,10

13.- LA EMPRESA ESTÀ OBLIGADA A PARTICIPAR A SUS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES, LA CUÁL SE CALCULA AL 10% DE LA UTILIDAD CONTABLE

14.- ESTABLECE COMO POLITICA REALIZAR SUS OPERACIONES SOLO DE CONTADO (VENTAS Y COSTOS Y GASTOS)

15.- LA EMPRESA ESTIMA PAGAR EL DOCUMENTO QUE D $200.000,00 Y PEDIR NUEVO PRESTAMO DE 300.000,00

PRESUPUESTOS A ELABORAR:

1.- VENTAS
2.- PRODUCCION (UNIDADES)
3.- REQUERIMIENTO DE MATERIA PRIMA
4.- COMPRAS DE MATERIA PRIMA
5.- MANO DE OBRA
6.- GASTOS INDIRECTOS DE PRODUCCION
IMPORTE Y DETERMINAR TASA APLICACIÓN
7.- COSTO DE VENTAS
8.- GASTOS DE OPERACIÓN
DEPTO. VENTA Y ADMINISTRACION
10.- ESTADO DE RESULTADOS
11.- BALANCE GENERAL
12.- FLUJO DE EFECTIVO

PRESUPUESTO MAESTRO ESTIMADO

PARA EL PERIODO DEL

01.Jän.23 AL DIA 31.Dez.23

PRESUPUESTO DE VENTAS AÑO 2023	CANTIDAD	PREC UNIT	IMPORTE
PRODUCTO DELTA	12.000	$450,00	$5.400.000,00

PRESUPUESTO DE PRODUCCIÓN EN UNIDADES 2023 PRODUCTO "DELTA"

	PRONOSTICO DE VENTAS	12.000	UNIDADES
MAS:	INVENTARIO FINAL DESEADO 31.Dez.23	2.000	UNIDADES
	NECESIDAD DE PRODUCCION	14.000	UNIDADES
MENOS:	INVENTARIO INICIAL (EXISTENTE AL 31.Dez.22)	500	UNIDADES
	REQUERIMIENTO DE PRODUCCIÓN AÑO 2023	13.500	UNIDADES

PRESUPUESTO DE REQUERIMIENTO DE MATERIA PRIMA 2023

UNIDADES A PRODUCIR PRODUCTO "DELTA"	13.500	UNIDADES
CANTIDAD DE MATERIA PRIMA "A" REQUERIDA POR CADA PRODUCTO	8	KGS.
REQUERIMEINTO EN KGS. DE MATERIA PRIMA "A"	108.000	KGS.
COSTO UNITARIO DE MATERIA PRIMA "A" ESTIMADO PARA 2019	$6,00	KGS.
REQUERIMIENTO EN PESOS DE MATERIA PRIMA "A" PARA 2023	$648.000,00	

PRESUPUESTO DE COMPRAS DE MATERIA PRIMA 2023

	REQUERIMIENTO DE MATERIA PRIMA "A" PARA PRODUCCION	108.000	KGS.
MAS:	INVENTARIO FINAL DESEADO AL 31.Dez.23	27.000	KGS.
	NECESIDAD DE COMPRAS	135.000	KGS.
MENOS:	INVENTARIO INICIAL (EXISTENTE AL 31.Dez.22	10.000	KGS.
	REQUERIMIENTO DE UNIDADES DE MATERIA PRIMA A COMPRAR	125.000	KGS.
	COSTO UNITARIO DE MATERIA PRIMA "A" ESTIMADO PARA 2023	$6,00	KGS.
	REQUERIMIENTO EN PESOS DE MATERIA PRIMA "A" PARA 2023	$750.000,00	

PRESUPUESTO DE MANO DE OBRA DIRECTA 2023

REQUERIMIENTO DE PRODUCCION PRODUCTOS "DELTA"	13.500	UNIDADES
HORAS-HOMBRE REQUERIDA PARA FABRICAR UN PRODUCTO "DELTA"	5	H-H x UNIDAD
HORAS-HOMRE REQUERIDAS TOTALES	67.500	H-H x UNIDAD
COSTO UNITARIO DE MANO DE OBRA DIRECTA 2023	$50,00	
REQUERIMIENTO EN PESOS DE MANO DE OBRA DIRECTA	$3.375.000,00	

PRESUPUESTO DE GASTOS INDIRECTOS DE PRODUCCIÓN (FABRICACIÓN) 2023

GASTOS SEMESTRALES EN DEPARTAMENTO DE PRODUCCIÓN	$480,000.00	
CANTIDAD DE SEMESTRES EN EL AÑO 2023	2	
GASTOS ANUALES EN EL DEPARTAMENTO DE PRODUCCION	$960,000.00	
TASA DE APLICACIÓN DE GASTOS INDIRECTOS PRODUCCION	$960,000.00	PESOS
TOTAL DE HORAS-HOMBRE ANUALES	67,500	HRS-HBE
TASA DE APLICACIÓN DE GTOS. INDIRECTOS PROD POR HORA-HOMBRE	$14.22	

PRESUPUESTO DE COSTO DE PRODUCCION 2023

MATERIAS PRIMAS REQUERIDAS	$648,000.00
MANO DE OBRA DIRECTA REQUERIDA	3,375,000.00
GASTOS INDIRECTOS DE PRODUCCIÓN (FABRICACIÓN) ESTIMADOS	960,000.00
TOTAL DE COSTOS PRODUCCION INCURRIDOS	$4,983,000.00

PRESUPUESTO DE GASTOS DE OPERACIÓN 2023

GASTOS DEPARTAMENTO DE VENTAS	$240,000.00	
GASTOS DEPARTAMENTO DE ADMINISTRACION	$180,000.00	
PRESUPUESTO DE GASTOS DE OPERACIÓN		$420,000.00

PRESUPUESTO DE INVENTARIOS FINALES AL DIA 31-Dec-23

CALCULO DE COSTO PRODUCCION UNITARIO PRODUCTO "DELTA"

MATERIA PRIMA	8	$6.00	$48.00
MANO DE OBRA DIRECTA	5	$50.00	$250.00
GASTOS INDIRECTOS PRODUCCION	5	$14.22	$71.10
COSTO UNITARIO DE PRODUCCION			$369.10

DE PRODUCTOS TERMINADOS Al 31-Dec-23

PRODUCTO "DELTA"	2,000	$369.10	$738,200.00

DE MATERIAS PRIMAS AL DIA 31-Dec-23

MATERIA PRIMA "A"	27,000	$6.00	$162,000.00

PRESUPUESTO DE COSTO DE VENTAS **2023**

	INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	$100.000,00
MAS:	COSTO DE PRODUCCION INCURRIDO	$4.983.000,00
	DISPONIBLE PARA VENTAS	$5.083.000,00
MENOS:	INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	$738.200,00
	COSTO DE VENTAS	$4.344.800,00

ESTADO DE RESULTADOS PRESUPUESTADO DEL DIA **01.Jän.23** **AL DIA** **31.Dez.23**

	VENTAS				$5.400.000,00
MENOS:	COSTO DE VENTAS				4.334.800,00
	COSTO DE VENTAS ESTIMADO			$4.344.800,00	
MAS:	VARIACION EN COSTOS DE INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA	10.000	-1,00	-10.000,00	
	UTILIDAD BRUTA				$1.065.200,00
MENOS:	GASTOS DE OPERACIÓN				420.000,00
	UTILIDAD DE OPERACIÓN				$645.200,00
MENOS:	PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES			10,00%	64.520,00
MENOS:	IMPUESTO SOBRE LA RENTA				212.916,00
	UTILIDAD NETA				$367.764,00

FLUJO DE EFECTIVO PROFORMA **del** **01.Jän.23** al **31.Dez.23**

	SALDO INICIAL EFECTIVO		$50.000,00
MAS			
	ENTRADAS:		**5.700.000,00**
	VENTAS	$5.400.000,00	
	PRESTAMO CON DOCUMENTO	300.000,00	
	DISPONIBLE		$5.750.000,00
MENOS:			
	SALIDAS:		**5.982.436,00**
	COMPRAS	$750.000,00	
	MANO OBRA	3.375.000,00	
	GASTOS INDIRECTOS FABRICACION	960.000,00	
	GASTOS DE OPERACIÓN	420.000,00	
	PAGO DEL DOCUMENTO	200.000,00	
	PAGO DE PTU	64.520,00	
	PAGO DE ISR	212.916,00	
IGUAL A:			
	SALDO FINAL EFECTIVO, O,		
	FLUJO NETO DE EFECTIVO		**-$232.436,00**

	BALANCE GENERAL PRESUPUESTADO AL DIA	**31-Dec-23**
	ACTIVO	
CIRCULANTE:		
	BANCOS	-$232,436.00
	PRODUCTOS TERMINADOS	738,200.00
	MATERIA PRIMA	162,000.00
FIJO		
	TERRENO Y NAVE INDUSTRIAL	$500,000.00
	EQUIPO INDUSTRIAL	500,000.00
	OTROS EQUIPOS	500,000.00
	TOTAL DE ACTIVOS	
	PASIVO	
CIRCULANTE		
	DOCUMENTOS POR PAGAR	$300,000.00
	IMPUESTOS POR PAGAR	30,000.00
	SUMA PASIVO	
	CAPITAL CONTABLE	
APORTACIONES		$1,000,000.00
RESULTADOS EJERC ANTERIORES		470,000.00
RESULTADO EJERC ACTUAL		**367,764.00**
	SUMA PASIVO MAS CAPITAL	

Una vez terminado de responder todo el cuestionario, solicita las respuestas por escrito y digital, Docente actualiza registro de cumplimiento con trabajo extraclase.

Día programado, aplica examen escrito (véase EXAMEN unidad no. 2) en Anexo no. 5.

Unidad no. 3 Razones financieras

Para iniciar esta unidad, el docente principia con un breve comentario, en el área de matemáticas conocemos como razón aritmética a la relación entre dos números, 1 : 3 uno es a tres; en el área financiera a cada número que se reporta, se le conoce como dato financiero; por lo que cuando hablamos de razón financiera, nos referimos a la relación o razón que existe entre dos datos financieros.

Continuando con el procedimiento de la unidad no. 1, iniciamos con la Unidad no. 3 Razones financieras cuestionario unidad no. 3 (Anexo no. 5)

En esta unidad, para cada respuesta a cada cuestión, el docente presentará a l@s alumn@s mínimo dos ejemplos de cálculo de cada razón financiera que se vaya leyendo y comprendiendo, asi como, su interpretación.

¿Qué se entiende por RAZÓN ARITMÉTICA?

La razón es la comparación de dos cantidades y se mide a partir de la división dos valores, entonces: a/b.

Cuando se habla de Informes Contables tales como Balance General, Estado de Resultados, Flujo de Efectivo ¿los datos que contienen se les conoce como datos (matemáticos o financieros?

FINANCIEROS

¿Cuál es el concepto de RAZÓN FINANCIERA?

Comenzamos por decir que una razón financiera es un valor, un dato numérico, una relación matemática que se obtiene a partir de dos o más cuentas contables de los estados financieros. El método de razones financieras toma como insumo los estados financieros comunes: el balance general y el estado de resultados.

¿Cuál es la fuente de información sobre la que se calculan las RAZONES FINANCIERAS?

LOS ESTADOS FINANCIEROS (Balance General, Estado de Resultados, Flujo de Efectivo, Estado de Origen y Aplicación de Recursos)

¿Cuál es la finalidad de calcular RAZONES FINANCIERAS?

poder medir o cuantificar la realidad económica de una entidad determinada.

¿Qué indica una RAZÓN FINANCIERA determinada?, escribir dos ejemplos:

Nombre Razón corriente

Fórmula Activos circulantes / pasivos circulantes

Resultado 1500,000 / 500,000 = 3

a que se refiere: los activos circulantes son 3 veces mayor que los pasivos circulantes-

Nombre Razones de endeudamiento

Fórmula Deuda financiera/Activos totales

Resultado 500,000 / 1 500,000 = 0.30

a que se refiere: los activos totales son 3 veces mayor que la deuda financiera

Escriba nombre, fórmula para determinar, resultado, a que se refieren; de diez RAZONES FINANCIERAS más usuales para tomar decisiones financieras.

DATOS FINANCIEROS:

BALANCE GENERAL AL DIA 31 DE DICIEMBRE DE - - - - - - - >		**2,022**
		♥
	ACTIVOS	
CIRCULANTE		
BANCOS		278
CLIENTES		100
INVENTARIOS		900
	SUMA ACTIVO CIRCULANTE	1,278
FIJO		
TERRENOS		600
CONSTRUCCIONES		540
EQUIPOS VARIOS		600
	SUMA ACTIVO FIJO	1,740
	TOTAL DE ACTIVOS	*3,018*

PASIVOS		
CIRCULANTE		
PROVEEDORES		50
DOCUMENTOS X PAGAR		400
IMPUESTOS POR PAGAR		0
	TOTAL DE PASIVOS	*450*
	CAPITAL CONTABLE	
APORTACIONES		1,500
GANANCIA REVALUACION ACTIVOS		50
RESULTADOS EJERC. ANTERIORES		770
RESULTADO DEL EJERCICIO ACTUAL		248
	TOTAL CAPITAL CONTABLE	*2,568*
	TOTAL CAP CONT + PASIVOS	*3,018*
ESTADO DE RESULTADOS DEL DIA - - - - - - - - - - - - - - - - - - >		**01-ene-22**
AL DIA - >		**31-dic-22**
VENTAS		3,550
MENOS:		
COSTO DE VENTAS		2,800
=	UTILIDAD BRUTA	750
MENOS:		
GASTOS DE OPERACIÓN		350
=	UTILIDAD DE OPERACIÓN	400
MENOS:		
PART TRAB EN UTILID (PTU)		40
=	RESULTADO ANTES ISR	360
MENOS:		
IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR)		117
=	*RESULTADO NETO EJERCICIO ACTUAL*	*248*

NOMBRE DE LA RAZÓN	CALCULO	RESULTADO
1.- INDICE DE SOLVENCIA CIRCULANTE		**2.84**
ACTIVO CIRCULANTE	CALCULO - >	1,278
PASIVO CIRCULANTE		450
2.- INDICE DE SOLVENCIA INMEDIATA		**0.84**
ACTIVO CIRC - INVENTARIO	CALCULO - >	378
PASIVO CIRCULANTE		450
3.- INDICE DE LIQUIDEZ		**0.62**
EFECTIVO DISPONIBLE	CALCULO - >	278
PASIVO CIRCULANTE		450
4.- APALANCAMIENTO FINANCIERO		**0.18**
PASIVO TOTAL	CALCULO - >	450
CAPITAL CONTABLE		2,568
5.- INDICE DE INVERSION DE CAPITAL		**0.68**
ACTIVO FIJO	CALCULO - >	1,740
CAPITAL CONTABLE		2,568
6.- INDICE DE ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR		**17.75**
VENTAS NETAS A CREDITO ANUALES	CALCULO - - >	1,775
CLIENTES Y SUS DOC X COBRAR		100
7.- PLAZO DE COBRO DE CUENTAS POR COBRAR		**20.28**

360 / INDICE DE ROTACION CTAS X COBRAR	CALCULO - - >	360 / 17.75
8.- INDICE DE ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR		**18.67**
COMPRAS NETAS A CREDITO ANUALES / PROVEEDORES Y SUS DOC X PAGAR	CALCULO - - >	933.33 / 50
9.- PLAZO DE COBRO DE CUENTAS POR COBRAR		**19.29**
360 / INDICE DE ROTACION CTAS X PAGAR	CALCULO - - >	360 / 18.67
10.- INDICE DE ROTACION DE INVENTARIOS		**3.11**
COSTO DE VENTAS / INVENTARIOS	CALCULO - - >	2,800 / 900

Basado en los resultados de los ejemplos del punto anterior, concluya una interpretación financiera de la empresa a las que corresponden dichas razones financieras.

LA EMPRESA AL PARECER, cuenta con una situación financiera sana

3.1.- Razones de Liquidez

0.62 significa que si hoy le exigen que liquide todos los pasivos circulantes, cuenta con 62 centavos por cada peso que debe a los pasivos circulantes; se considera una situación favorable para la empresa.

3.2.- Razones de Rentabilidad

Se calcula UTILIDAD NETA ENTRE CAPITAL CONTABLE

248 / 2,568 = 0.96 significa que los socios obtienen 96 centavos de utilidad neta por cada peso que tienen invertido en la empresa, se considera una situación financiera muy favorable para los socios.

3.3.- Razones de Cobertura

Se calcula UTILIDAD ANTES DE INTERESES / INTERESES + ABONOS A CAPITAL

400 / 0 = INDEFINIDO; significa que la utilidad los socios no la comparten con nadie, se considera un situación financiera muy favorable para los socios.

3.4.- Razones de Endeudamiento

A corto plazo, se calcula PASIVO CIRCULANTE / PATRIMONIO NETO

450 / 2,568 = 0.18 significa que solo el 18% del patrimonio neto de la empresa, está comprometido con endeudamiento a corto plazo con vencimiento a menos de un año; se considera una situación favorable para la empresa y sus socios.

A largo plazo, se calcula PASIVO FIJO / PATRIMONIO NETO

0 / *2,568 = 0 significa que el 0% del patrimonio neto de la está comprometido con endeudamiento a largo plazo con vencimiento mayor a un año; se considera una situación favorable para la empresa y sus socios.*

3.5 .- TIR (TASA INTERNA DE RETORNO ó DE RENTABILIDAD)

¿Qué se entiende por TASA INTERNA DE RETORNO o TASA INTERNA DE RENDIMIENTO o (TIR)?

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.

Se calcula igualando a cero (0) todos y cada uno los flujos de efectivo que genere un proyecto en cada período, dichos flujos deben ser determinados a; a).- valor anual equivalente; b).- valor presente equivalente; valor futuro equivalente.

a).- con equivalencia a VALOR ANUAL (VAN) de todos los flujos de efectivo generados por el proyecto desde el 0 hasta n.

$$VAN = -A + \frac{Q_1}{(1+k_{TIR})} + \frac{Q_2}{(1+k_{TIR})^2} + \frac{Q_3}{(1+k_{TIR})^3} + \cdots + \frac{Q_n}{(1+k_{TIR})^n} = 0$$

.

b).- con equivalencia a VALOR PRESENTE (VPN) de todos los flujos de efectivo generados por el proyecto desde el 0 hasta n.

fórmula anterior, sustituir VAN por VPN

c).- con equivalencia a VALOR FUTURO (VFN) de todos los flujos de efectivo generados por el proyecto desde el 0 hasta n.

fórmula anterior, sustituir VAN por VFN

Ejemplo: con VAN (VALOR ANUAL EQUIVALENTE)

$$VAN = -A + \frac{Q_1}{(1+k)} + \frac{Q_2}{(1+k)^2} + \frac{Q_3}{(1+k)^3} + \cdots + \frac{Q_n}{(1+k)^n}$$

En donde:

- **A** es el valor del desembolso inicial de la inversión
- **Q_1, Q_2, …, Q_n** representa los cash-flows o flujos de caja.
- **n** representa el número de momentos temporales en que se divide el período global considerado de la duración del proyecto.
- **k** es la tasa de descuento.

$$VAN = -3000 + \frac{1000}{1+k} + \frac{3000}{(1+k)2} = 0$$

Despejamos k, dando lugar a una **ecuación de segundo grado:**

$$-3000(1+k)^2 + 1000(1+k) + 3000 = 0$$

Sustituyendo un valor aleatorio en “k” de tal manera que satisfaga la igualdad, se encuentra LA TIR (TASA INTERNA DE RETORNO o DE RENDIMIENTO) del proyecto que genera estos flujos de efectivo, se obtiene 18% = TIR, significa que este proyecto ofrece un rendimiento neto por período de $18 por cada $100 de inversión inicial.

3.6.- VPN (VALOR PRESENTE NETO)

¿Qué se entiende por VALOR PRESENTE NETO (VPN)?

Valor Presente Neto (VPN) es la suma del valor presente de los flujos de efectivo de todos y cada uno de los períodos de vida de un proyecto de inversión.

Es una herramienta que nos permite **determinar la viabilidad de una inversión o de un proyecto**.

$$\mathbf{VPN= -I^0+[F_1\div(1+k)_1]+[F_2\div(1+k)_2]+[F_3\div(1+k)_3]+[F_4\div(1+k)_4]+\ldots+[F^n\div(1+k)^n]}$$

$$VPN = \sum_{t=0}^{n} \frac{Ft}{(1+i)^t}$$

VPN = VALOR PRESENTE NETO

F_t = Flujo de efectivo neto en el período "t" desde el 0 (se realiza la inversión) hasta el último.

i = Tasa de descuento por período a la que se valuará el proyecto (tasa ganancia que aceptamos en el proyecto)

n = cantidad de períodos de vida del proyecto (horizonte de planeación)

Ejemplo:

Supongamos que queremos invertir $ 5.000 en un emprendimiento y requerimos calcular su VPN para saber si nuestra inversión será rentable.

Esta empresa tiene más de tres años trabajando y cuenta con los flujos de caja de cada uno de ellos. Además, cuentan con una tasa de descuento del 10%. Los resultados de sus flujos son

MXN$ 5.000 para el primer año y $ 15.000 y $ 9.000 para el segundo y tercer año, respectivamente.

Esto nos dejaría nuestros datos de esta manera:

- Inversión inicial: 5.000$
- Tasa de descuento: 10%
- Año 1: 5.000$
- Año 2: 15.000$
- Año 3: 9.000$

Lo primero es hacer el cálculo del valor presente de cada año. Recordemos que este se calcula de forma individual dependiendo del número de períodos.

- Año 1: 5.000 / (1 + 0.10)^1= 4.545$
- Año 2: 15.000 / (1 + 0.10)^2= 12.396$
- Año 3: 9.000 / (1 + 0.10)^3= 6.761$

VPN = (4.545 + 12.396 + 6.761) - 5.000 = **18.702**

Significa que este proyecto con inversión inicial de $5,000, una vez terminado, recuperamos la inversión inicial más $18,702.

Una vez terminado de responder todo el cuestionario, solicita las respuestas por escrito y digital, Docente actualiza registro de cumplimiento con trabajo extraclase.

Día programado, aplica examen escrito (véase EXAMEN unidad no. 3) en Anexo no. 6.

UNIDAD no. 4 Fuentes de financiamiento

Continuando con el procedimiento de la unidad no. 1, iniciamos con la Unidad no. 4 Fuentes de financiamiento cuestionario unidad no. 4 (Anexo no. 7).

Docente comenta al grupo, una fuente es el origen de algo; financiamiento capital que recibe una empresa o individuo para poner en marcha un proyecto, obtener determinados bienes, o ejecutar algún tipo de inversión

Las fuentes de financiamiento son **las vías que utilizan las empresas para conseguir los recursos financieros necesarios y realizar su operación**, ejemplo socios, instituciones bancarias, etc.

Por favor quien guste opinar sobre las fuentes de financiamiento lo escuchamos.

Les encargo para próxima clase basado en el programa de estudio, investigar las distintas fuentes de financiamiento existentes en nuestro país y el extranjero, continuaremos con el procedimiento que seguimos en la unidad no. 1, para ello consulten la unidad no. 4 FUENTES DE FINANCIAMIENTO del programa de estudios de la materia.
Siguiente clase, se aplica el procedimiento descrito en la unidad anterior a los siguientes subtemas.

4.1.- Arrendamiento financiero (Leasing)

El arrendamiento financiero, alquiler con derecho de compra, leasing financiero, arrendamiento por renting o leasing operativo es un contrato mediante el cual, el arrendador traspasa el derecho a usar un bien a un arrendatario, a cambio del pago de rentas de arrendamiento durante un plazo determinado, al término del cual el arrendatario tiene la opción de comprar el bien arrendado pagando un precio determinado, devolverlo o renovar el contrato.

4.2.- Crédito Mercantil

El crédito mercantil adquirido es el valor adicional pagado en la compra de un ente económico sobre el valor en libros o sobre el valor calculado o convenido de todos los activos netos comprados por reconocimiento de atributos especiales, tales como el buen nombre, personal idóneo, reputación de crédito privilegiado, prestigio por vender mejores productos y servicios y localización favorable

4.3.- Factoraje Financiero

Consiste en la adquisición de créditos provenientes de ventas de bienes muebles acerca de una empresa inmobiliaria, de prestación de servicios o de realización de obras, otorgando anticipos sobre sus créditos, asumiendo o no sus riesgos.[1] Por medio del contrato de factoraje un comerciante o fabricante cede una factura u otro documento de crédito a una empresa de factoraje a cambio de un anticipo financiero total o parcial. La empresa de factoraje deduce del importe del crédito comprado, la comisión, el interés y otros gastos.

4.4.- Autofinanciamiento

En economía de la empresa se entiende por autofinanciación o financiación interna al conjunto de recursos financieros que las empresas obtienen por si mismas sin recurrir a fuentes de financiación externas, es decir que no proceden ni de nuevas aportaciones de los socios, ni de aumentos de la posición deudoras, sino que son generados por la empresa. Las principales fuentes de autofinanciación son los beneficios retenidos y las amortizaciones.

En general se habla también de autofinanciación fuera del mundo empresarial para referirse a la financiación de personas o instituciones que no necesitan acudir a préstamos o deudas para el desarrollo de sus actividades.

4.5.- Bancas de Segundo Piso

Es una institución financiera que no trata directamente con los usuarios de los créditos, sino que hace las colocaciones de los mismos a través de otras instituciones financieras.

4.6.- Mercado de Dinero y de Capitales

Mercado de Dinero puede definirse como aquel en el que las Empresas, Bancos y Entidades Gubernamentales satisfacen sus necesidades de recursos financieros, mediante la emisión de instrumentos de financiamiento que puedan colocarse directamente entre el Público Inversionista. En este mercado se realizan financiamientos a través de instrumentos con vencimiento en el corto plazo desde un día generalmente hasta 90 días, pudiendo darse hasta 365 días.

Mercado de Capitales puede definirse como el espacio financiero en el que se venden y compran títulos de valores y deudas a largo plazo de las empresas que cotizan en la bolsa de valores.

Una vez terminado de responder todo el cuestionario, solicita las respuestas por escrito y digital, Docente actualiza registro de cumplimiento con trabajo extraclase.
Día programado, aplica examen escrito (véase EXAMEN unidad no. 4) en Anexo no. 7
EP4

UNIDAD no. 5 Técnicas de Análisis de Sensibilidad financiera.

Docente comenta al grupo, ahora entramos a la última unidad de nuestro curso.

¿Qué es un análisis de sensibilidad financiera?

El análisis de la sensibilidad de una inversión consiste en tomar en cuenta los elementos financieros para determinar la solidez de la misma. Mediante este análisis se puede saber cómo responderá la inversión en diferentes escenarios económicos y ante diversas variables.
Quien guste opinar sobre este tema, lo escuchamos, después de participar algun@s alumn@s, el docente enfatiza, como la unidad anterior, basándose en los subtemas del programa, investiguen y traigan por escrito los resultados de la misma, para la siguiente clase continuar con el procedimiento aplicado en las unidades anteriores.

5.1.- Certidumbre, Riesgo e Incertidumbre

En el momento de tomar decisiones, todos los administradores deben de ponderar alternativas, muchas de las cuales implican sucesos futuros que resultan difíciles de prever: la reacción de un competidor a una nueva lista de precios, las tasas de interés dentro de tres años, la confiabilidad de un nuevo proveedor. Por esta razón, las situaciones de toma de decisiones se consideran dentro de una línea continua que va de la certeza (altamente previsible) a la turbulencia (altamente imprevisible).

- **La Certidumbre:** Son los hechos económicos conocidos y concretos, de los que se dispone de todos sus datos, de forma que cumplen todas las condiciones de definición y reconocimiento como elementos de los estados financieros. Este conocimiento viene dado porque el hecho ya ha sucedido o porque aún sin acaecer no existe duda alguna de que va a ocurrir, lo que en este caso originaría:

  - *Un* ***Pasivo cierto*** u obligación que existe a la fecha de presentación de los estados financieros, consistente en tener que hacer pagos o servicios futuros cuyo vencimiento se conoce. Es decir se conoce su naturaleza, su cuantía y el vencimiento.
  - *Un* ***Pasivo estimado*** u obligación que surge cuando se tiene la certeza absoluta de que ha ocurrido el hecho por el que se incurre en un gasto que inevitablemente se pagará en el futuro, aquí su naturaleza es conocida, pero su cuantía sólo es razonablemente estimada y su vencimiento sólo se conoce de forma aproximada.

- **El Riesgo.** El riesgo supone un hecho externo al sujeto económico, que puede acontecer o no en algún momento determinado. La incertidumbre varía para cada sujeto y para cada actividad a desarrollar. La única forma de reducir el riesgo o al menos sus consecuencias, se consigue mediante su identificación lo más clara posible, lo que permite poner en marcha todas aquellas acciones necesarias para intentar anularlos o minimizarlos con el uso de los conocimientos y de las técnicas que han servido para convertir, en algún grado, los riesgos en previsibles. Por lo que riesgo también se puede definir como la valoración económica de la incertidumbre.

- **La Incertidumbre**. Existe un ambiente de incertidumbre cuando falta el conocimiento seguro y claro respecto del desenlace o consecuencias futuras de alguna acción, situación o elemento patrimonial, lo que puede derivar en riesgo cuando se aprecia la perspectiva de una contingencia con posibilidad de generar pérdidas o la proximidad de un daño. La incertidumbre supone cuantificar hechos mediante estimaciones para reducir riesgos futuros, y aunque su estimación sea difícil no justificará su falta de información.
  Para su cálculo se ha de acudir a expertos, (ingenieros en los casos de limpieza y a los abogados para el caso de multas y sanciones). Si las responsabilidades no se van a saldar en un futuro próximo se puede calcular el valor actual, con técnicas de descuento cuando el importe de los pagos y su calendario se puedan fijar de manera fiable, siempre y cuando el valor temporal del dinero sea elevado. El método escogido se ha de mencionar en la Memoria.

5.2.- Concepto de valor esperado.

El **valor esperado** es un concepto fundamental en el estudio de las distribuciones de probabilidad. Desde hace muchos años este concepto ha sido aplicado ampliamente en el negocio de seguros y en los últimos veinte años ha sido aplicado por otros profesionales que casi siempre toman decisiones en condiciones de incertidumbre.

Para obtener el valor esperado de una variable aleatoria discreta, multiplicamos cada valor que ésta puede asumir por la probabilidad de ocurrencia de ese valor y luego sumamos los productos. Es un promedio ponderado de los resultados que se esperan en el futuro.

$$E[R] = \sum_{i=1}^{n} p_i \times R_i$$

El valor esperado, también llamado, que viene a Esperanza Matemática ser el promedio ponderado de los posibles resultados por la probabilidad de ocurrencia asociado a cada evento; es la suma de las multiplicaciones de cada evento por su respectiva probabilidad de ocurrencia. Su formulación matemática es la siguiente:

Donde E[R] es el resultado esperado o la esperanza matemática del resultado, siendo n los posibles estados de la naturaleza (i=1,....n), pi la probabilidad de ocurrencia de cada evento y Ri el resultado esperado si se verifica el escenario “i”.

5.3.- Variables independientes

La variable independiente es aquella propiedad, cualidad o característica de una realidad, evento o fenómeno, que tiene la capacidad para influir, incidir o afectar a otras variables. Se llama independiente, porque esta variable no depende de otros factores para estar presente en esa realidad en estudio.

Algunos ejemplos de variables independientes son; el sexo, la raza, la edad, entre otros.

5.4.- Variables Dependientes

Una variable dependiente es aquella cuyos valores dependen de los que tomen otra variable. La variable dependiente en una función se suele representar por y. La variable dependiente se representa en el eje ordenadas. Son las variables de respuesta que se observan en el estudio y que podrían estar influidas por los valores de las variables independientes.

Las variables dependientes son las que se crean como resultado del estudio o experimento. Si se toma el ejemplo de un estudio de la pérdida de peso, donde la variable independiente son las calorías consumidas, entonces una variable dependiente podría ser el peso total de los participantes del estudio. Así que el peso del participante en el estudio depende de la fluctuación de la variable independiente, que es lo que la hace dependiente.

5.5.- Arboles de decisión.

Un árbol de decisión, en el ámbito de las finanzas hace referencia a un diagrama que muestra decisiones secuenciales con sus posibles resultados. Esta herramienta es utilizada en las empresas para valorar las opciones de inversión que se tienen en contextos de incertidumbre

Los Árboles de Decisión es una técnica que permite analizar decisiones secuenciales basada en el uso de resultados y probabilidades asociadas.

Los árboles de decisión se pueden usar para generar sistemas expertos, búsquedas binarias y árboles de juegos, los cuales serán explicados posteriormente.

Las ventajas de un árbol de decisión son:

- Resume los ejemplos de partida, permitiendo la clasificación de nuevos casos siempre y cuando no existan modificaciones sustanciales en las condiciones bajo las cuales se generaron los ejemplos que sirvieron para su construcción.
- Facilita la interpretación de la decisión adoptada.
- Proporciona un alto grado de comprensión del conocimiento utilizado en la toma de decisiones.
- Explica el comportamiento respecto a una determinada tarea de decisión.
- Reduce el número de variables independientes.
- Es una magnifica herramienta para el control de la gestión empresarial.

Una vez terminado de responder todo el cuestionario, solicita las respuestas por escrito y digital,

Docente actualiza registro de cumplimiento con trabajo extraclase.

Día programado, aplica examen escrito (véase EXAMEN unidad no. 5) en Anexo no. 8 EP5

4.- RECURSOS DE EVALUACIÓN.

La evaluación de la materia se efectuará de acuerdo a los siguientes factores:

a).- Evaluación parcial por cada unidad;

b).- Evaluación final (promedio aritmético de todas y cada una de las unidades);

c).- Evaluación por unidad, conforme a los siguientes parámetros:

PARÁMETRO A EVALUAR	ACTIVIDAD DE EVALUACIÓN	VALOR %
1.- Asistencia a clase	Tomar lista de asistencia diariamente	10 %
2.- Participación en clase lecturas de resultado de investigación, defiende su postura	Control anotación en lista	5 %
3.- Participación en clase pregunta dudas, opina sobre tema tratándose.	Control anotación en lista	5 %
4.- Presenta trabajo escrito de investigación (respuesta a cuestionario.	Revisa cuestionario resuelto de manera digital, control anotación en lista	10 %
5.- Examen escrito	Respuesta correcta, control anotación en lista	70 %
6..- Determinación de calificación	Suma los valores obtenidos en cada parámetro	100 %

Siguiente paso asienta el valor total en lista de evaluación parcial; al final del semestre, obtiene el promedio de las calificaciones asentadas en todas y cada una de las evaluaciones parciales y el resultado obtenido lo asienta en Acta Final de Calificaciones.

5.- REFERENCIAS

11.- FUENTES DE INFORMACIÓN

1. Moyer, Ch. y James R. McGuigan, J.R. (2004). Administración Financiera.

2. Brigham, E. y Joel, F. (2006). Fundamentos de administración financiera. Houston.

3. Perdomo, A. (2001). Planeación Financiera para épocas Normal y de Inflación. México.

4. Horne, V. y James C. (1994). Fundamentos de administración financiera, Prentice Hall, México.

5. Ehrhardt, M. y Brigham, E. (2007). Finanzas corporativas -CENGA Learning.

6. Zvi Bodie, Z. y Merton,R. (1999) Finanzas , PEARSON Educacion.

7. Douglas R. Emery, D.R.y Stowe, J.D. (2000) Fundamentos de administración financiera

8. Díaz, M. (2005) Mondragón, Planeación financiera, Editor Gasca-SICCO.

https://www.bbvaspark.com/contenido/es/noticias/planeacion-financiera-que-es/

6.- INSTRUMENTACIÓN DIDÁCTICA

6.1.- INSTRUMENTACIÓN DIDÁCTICA MATERIA "PLANEACIÓN FINANCIERA"

UNIDAD 1 PLANEACION Y PRESUPUESTOS

ACTIVIDADES DE ENSEÑANZA

1.- Explicar en forma general que son los presupuestos, su utilidad en las empresas asi como en la vida individual.

2.- Dejar trabajo de investigacion preguntas relativas a concepto de presupuesto, diferentes tipos existentes y su relación e importancia en la planeacion dentro de la administracion.

3.- Elaborar presupuesto sencillo de eventos que se presentan en la vida cotidiana, otro de una empresa pequeña y uno mas de empresa de tamaño mediado.

4.- Dejar trabajo uno para elaborar presupuesto sencillo individualmente y otro mas complicado para resolver en equipos.

5.- Explicar el punto de equilibrio, su importancia en su conocimiento, comentar que existen formulas para su calculo y la conveniencia de graficar las variables que intervienen en su determinacion.

6.- Dejar trabajo de investigacion de conceptos y elementos integradores del punto de equilibrio.

7.- Con datos otorgados, dejar trabajo de practica de calculo de punto de equilibrio en pesos y en unidades, asi como, su graficacion.

DESARROLLO DE COMPETENCIAS GENERICAS

Competencias instrumentales

• Capacidad de análisis y síntesis

• Capacidad de organizar y planificar

• Conocimientos básicos de la carrera

• Habilidades básicas de manejo de computadora

• Toma de decisiones.

Competencias interpersonales

• Capacidad crítica y autocrítica

• Trabajo en equipo

• Compromiso ético

Competencias sistémicas

• Capacidad de aplicar los conocimientos en la práctica

• Habilidades de investigación

• Capacidad de aprender

• Capacidad de adaptarse a nuevas situaciones

• Capacidad de generar nuevas ideas (creatividad)

• Liderazgo

• Habilidad para trabajar en forma individual

TIEMPO

16 horas

CRITERIOS DE EVALUACION

10% asistencia

10% participacion

20% trabajos extraclase

70% examenes parciales.

FUENTES

1.- Garcia Colin. Administracion financiera. Mc Graw Hill.

2.- Van Horne, James C., Fundamentos de administración financiera, 3ª edición, Ed. Prentice Hall, México, 1994.

3.- Internet

APOYOS DIDACTICOS

1.- Material blibliografico

2.- Computadora.

3.- Pizarron

4.- Proyector.

EVALUACION DIAGNOSTICA

00

NUM. FORM

00

SEM SUMA

04

UNIDAD 2 BALANCES FINANCIEROS PRO-FORMA

ACTIVIDADES DE ENSEÑANZA

• Realizar investigación documental sobre estados financieros proforma

• Elaborar estados financieros pro-forma: Estado de Resultados, Balance General y flujo de efectivo a un periodo contable futuro

DESARROLLO DE COMPETENCIAS GENERICAS

Competencias instrumentales

• Capacidad de análisis y síntesis

• Capacidad de organizar y planificar

• Conocimientos básicos de la carrera

• Habilidades básicas de manejo de computadora

• Toma de decisiones.

Competencias interpersonales

• Capacidad crítica y autocrítica

• Trabajo en equipo

• Compromiso ético

Competencias sistémicas

• Capacidad de aplicar los conocimientos en la práctica

• Habilidades de investigación

• Capacidad de aprender

• Capacidad de adaptarse a nuevas situaciones

• Capacidad de generar nuevas ideas (creatividad)

• Liderazgo

• Habilidad para trabajar en forma autónoma

• Preocupación por la calidad

TIEMPO

12 horas

CRITERIOS DE EVALUACION

10% asistencia

10% participacion

20% trabajos extraclase

70% examenes parciales.

FUENTES

1.- Garcia Colin. Administracion financiera. Mc Graw Hill.

2.- Michael C. Ehrhardt, Eugene F. Brigham , Finanzas corporativas -CENGA Learning. 2007

3.- Douglas R. Emery, John D. Stowe, John D. Finnerty, Fundamentos de administración financiera 2000

4.- Internet

APOYOS DIDACTICOS

1.- Material blibliografico

2.- Computadora.

3.- Pizarron

4.- Proyector.

EVALUACION DIAGNOSTICA

00

NUM. FORM

00

SEM. SUMA

03

UNIDAD 3 RAZONES FINANCIERAS

ACTIVIDADES DE ENSEÑANZA

1.- Explicar en forma general que son las razones financieras, su utilidad en las empresas.

2.- Dejar trabajo de investigacion preguntas relativas a concepto de razones financieras y fórmulas para calcular los diferentes tipos existentes y su relación e importancia en la interpretación de la información financiera para la toma de decisiones financieras.

3.- Elaborar tabla que contega un resúmen de diferentes razones financieras

Nombre; Formula para su cálculo; significado del resultado

4.- Dejar trabajo para que aplicando la tabla anterior se calculen el resultado de cada razón financiera y se interprete su resultado escribiendo su significado financiero, preguntar resultado de una razón a un alumno y corroborarlo con el resto del grupo.

5.- Basados en los resultados obtenidos y la tabla previa llena de datos, interpretar de manera general la operación y situación de la empresa a la que corresponden dichas razones financieras.

6.- Basados en la interpretación interrogar sobre la opinión de diferentes alumnos, respecto a la decisión que tomarían si fueran los socios de la empresa o si fueran el Banco al que le están solicitando financiamiento (pidiendo prestado)

7.- Dejar trabajo individual de otro ejercicio para que lo resuelvan de manera similar y emitan su opinión de decisión, contrastar con resto del grupo.

DESARROLLO DE COMPETENCIAS GENERICAS

Competencias instrumentales

• Capacidad de análisis y síntesis

• Capacidad de organizar y planificar

• Conocimientos básicos de la carrera

• Habilidades básicas de manejo de computadora

• Toma de decisiones.

Competencias interpersonales

• Capacidad crítica y autocrítica

• Trabajo en equipo

• Compromiso ético

Competencias sistémicas

• Capacidad de aplicar los conocimientos en la práctica

• Habilidades de investigación

• Capacidad de aprender

• Capacidad de adaptarse a nuevas situaciones

• Capacidad de generar nuevas ideas (creatividad)

• Liderazgo

TIEMPO

12 horas

CRITERIOS DE EVALUACION

10% asistencia

10% participacion

20% trabajos extraclase

70% examenes parciales.

FUENTES

1.- Garcia Colin. Administracion financiera. Mc Graw Hill.

2.- Michael C. Ehrhardt, Eugene F. Brigham , Finanzas corporativas -CENGA Learning. 2007

3. Eugene F. Brigham,Joel F. Fundamentos de administración financiera . Houston. 2006

4.- Internet

APOYOS DIDACTICOS

1.- Material blibliografico

2.- Computadora.

3.- Pizarron

4.- Proyector.

EVALUACION DIAGNOSTICA

00

NUM. FORM

00

SEM. SUMA

03

UNIDAD 4 FUENTES DE FINANCIAMIENTO

ACTIVIDADES DE ENSEÑANZA

1.- Explicar que son las fuentes de financiamiento y preguntar sobre su conocimiento actual sobre algunas de ellas y si han tenido oportunidad de acudir a ellas o conocen persona que lo haya hecho.

2.- Dejar trabajo de investigación de preguntas relativas a concepto de fuentes de financiamiento, diferentes tipos existentes y su relación e importancia en la administración de las empresas, así como, en la administración de nuestra vida cotidiana como persona de forma individual.

3.- Elaborar un mapa conceptual de las fuentes de financiamiento.

4.- Elaborar un mapa conceptual de la integración del sistema financiero en nuestro país.

5.- Presentar casos de distintos giros y necesidades financieras de empresas, a efecto de que cada alumno en forma escrita presente su decisión fundamentada relativa a la fuente de financiamiento a la que acudiera si fuera el responsable de la empresa.

DESARROLLO DE COMPETENCIAS GENERICAS

Competencias instrumentales

• Capacidad de análisis y síntesis

• Capacidad de organizar y planificar

• Conocimientos básicos de la carrera

• Habilidades básicas de manejo de computadora

• Toma de decisiones.

Competencias interpersonales

• Capacidad crítica y autocrítica

• Trabajo en equipo

• Compromiso ético

Competencias sistémicas

• Capacidad de aplicar los conocimientos en la práctica

• Habilidades de investigación

• Capacidad de aprender

• Capacidad de adaptarse a nuevas situaciones

• Capacidad de generar nuevas ideas (creatividad)

• Liderazgo

• Habilidad para trabajar en forma individual

TIEMPO

12 horas

CRITERIOS DE EVALUACION

10% asistencia

10% participacion

20% trabajos extraclase

70% examenes parciales.

FUENTES

1.- Garcia Colin. Administracion financiera. Mc Graw Hill.

2.- Van Horne, James C., Fundamentos de administración financiera, 3ª edición, Ed. Prentice Hall, México, 1994.

3.- Internet

APOYOS DIDACTICOS

1.- Material blibliografico

2.- Computadora.

3.- Pizarron

4.- Proyector.

EVALUACION DIAGNOSTICA

00

NUM. FORM

00

SEM SUMA

03

UNIDAD 5 TECNICAS DE ANALISIS DE SENSIBILIDAD FINANCIERA.

ACTIVIDADES DE ENSEÑANZA

1.- Explicar en forma general en el aspecto financiero la
Certidumbre, Riesgo e Incertidumbre
Concepto de valor esperado.
Variables independientes
Variables Dependientes
Arboles de decisión.

2.- Dejar trabajo de investigación preguntas relativas a concepto antes enumerados.

3.- Explicar en forma general que es la sensibilidad de un proyecto de inversión y que técnicas existen para aplicarla, identificando las variables dependientes e independientes.

4.- Dejar trabajo práctico con datos para que apliquen la técnica de sensibilidad en un proyecto financiero identificando cada tipo de variable, aplicar la sensibilidad a tres distintos niveles de las variables independientes identificadas presentarlo por escrito, puede ser en Excel en forma individual.

5.- Basados en los resultados obtenidos interpretar los resultados y emitir su opinión fundamentada por escrito sobre la recomendación que el alumno haría en la empresa.

6.- Basados en la interpretación interrogar sobre la opinión de diferentes alumnos, respecto a la decisión que tomarían si fueran los administradores o los socios de la empresa.

7.- Dejar trabajo individual de otro ejercicio para que lo resuelvan de manera similar y emitan su opinión de decisión, contrastar con resto del grupo.

DESARROLLO DE COMPETENCIAS GENERICAS

Competencias instrumentales

• Capacidad de análisis y síntesis

• Capacidad de organizar y planificar

• Conocimientos básicos de la carrera

• Habilidades básicas de manejo de computadora

• Toma de decisiones.

Competencias interpersonales

• Capacidad crítica y autocrítica

• Trabajo en equipo

• Compromiso ético

Competencias sistémicas

• Capacidad de aplicar los conocimientos en la práctica

• Habilidades de investigación

• Capacidad de aprender

• Capacidad de adaptarse a nuevas situaciones

• Capacidad de generar nuevas ideas (creatividad)

• Liderazgo

TIEMPO

12 horas

CRITERIOS DE EVALUACION

10% asistencia

10% participacion

20% trabajos extraclase

70% examenes parciales.

FUENTES

1.- Garcia Colin. Administracion financiera. Mc Graw Hill.

2.- Michael C. Ehrhardt, Eugene F. Brigham , Finanzas corporativas -CENGA Learning. 2007

3. Eugene F. Brigham,Joel F. Fundamentos de administración financiera . Houston. 2006

4.- Interntet

APOYOS DIDACTICOS

1.- Material blibliografico

2.- Computadora.

3.- Pizarron

4.- Proyector.

EVALUACION DIAGNOSTICA

00

NUM. FORM

00

SEM. SUMA

03

7.- CARTA DE CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR A FAVOR DEL TecNM

POLÍTICAS ACADÉMICAS GENERALES DEL AÑO SABÁTICO DEL TECNOLÓGICO NACIONAL DE MÉXICO

CARTA DE RECONOCIMIENTO DEL AUTOR DE LOS DERECHOS A FAVOR DEL TECNM

Ciudad de México, 13/jun/2023

TECNOLÓGICO NACIONAL DE MÉXICO.
PRESENTE

Bajo protesta de decir verdad, **JOSÉ ANDRÉS GARCÍA MARTÍNEZ**, personal docente adscrito al Campus Culiacán del Tecnológico Nacional de México, manifiesto que en cumplimiento de mis actividades relacionadas con el Año Sabático elaboré la obra titulada " **Apuntes materia PLANEACIÓN FINANCIERA y PROCESO ADMINISTRATIVO".**

Con base en lo anterior, y con fundamento en los artículos 83 de la Ley Federal del Derecho de Autor y 46 de su Reglamento, reconozco que el Tecnológico Nacional de México es titular de los derechos patrimoniales sobre la misma y le corresponden las facultades relativas a la divulgación, integridad de la obra y de colección, conservando el derecho a figurar como autor.

Asimismo, respondo por la autoría y originalidad de la citada obra; y relevo de toda responsabilidad al Tecnológico Nacional de México de cualquier demanda o reclamación que llegara a formular alguna persona física o moral que considere que con esta obra es afectado en alguno de los derechos protegidos por la Ley en cita, asumiendo todas las consecuencias legales y económicas.

A T E N T A M E N T E

JOSÉ ANRÉS GARCÍA MARTÍNEZ
AUTOR

9

8.- SOFTWARE ESPECIALIZADO

A QUIÉN CORRESPONDA.

Por medio del presente escrito, COMUNICO que en el desarrollo del presente trabajo **ELABORACIÓN DE APUNTES DE LA MATERIA** "**PLANEACIÓN FINANCIERA**", realizado por el docente "**JOSÉ ANDRÉS GARCÍA MARTÍNEZ**" durante su período sabático de **SEPTIEMBRE 2023 a AGOSTO 2024 en el TECNOLÓGICO NACIONAL DE MÉXICO CAMPUS CULIACÁN**

EN SU CONTENIDO NO FUÉ UTILIZADO MÁS DEL 30% DE SOFTWARE ESPECIALIZADO.

Para todos los fines incluídos los legales, extiendo la presente CONSTANCIA a los veinticinco días del mes Agosto de dos mil veinticuatro en la ciudad de Culiacán, Sinaloa.

Atentamente

_____

Ing.

Subdirector(a) Académica

A N E X O S

ANEXO no. 1

CUESTIONARIO unidad no. 1 Planeación y Presupuestos

1.- ¿Qué se entiende **por Presupuesto de capital**?

2.- ¿Qué es un **Presupuesto de Capital de Inversión Fija**? Escriba un ejemplo sencillo

3.- ¿Qué es un **Presupuesto de Capital de Inversión Diferida**? Escriba un ejemplo sencillo

4.- ¿Qué es un **Presupuesto de Capital de Trabajo**? Escriba un ejemplo sencillo

5.- ¿Qué es un **Presupuesto de Venta**? Escriba un ejemplo sencillo

6.- ¿Qué es un **Presupuesto de Gasto Administrativo**? Escriba un ejemplo sencillo

7.- ¿Qué es un **Presupuesto de Producción**? Escriba un ejemplo sencillo

8.- ¿Qué es un **Presupuesto de Operación**? Escriba un ejemplo sencillo

9.- ¿Qué es el **Punto de Equilibrio**?

10.- Escriba la fórmula para calcular Punto de Equilibrio en pesos (moneda) de venta

11.- Escriba la fórmula para calcular Punto de Equilibrio en unidades de venta

Anexo no. 2

EXAMEN PARCIAL unidad no. 1 Planeación y Presupuestos

Examen parcial no. 1

Nombre del alumn@ _____ _ Calif _____

Instrucciones: Complete los conceptos de los siguientes términos y elabore un ejemplo numérico

1.- Concepto de **Presupuesto de capital** y ejemplo numérico

2.- Concepto de **Presupuesto de Inversión fija** y ejemplo numérico

3.- Concepto de **Capital de trabajo neto** y ejemplo numérico

4.- Concepto de **Presupuesto de Venta** y ejemplo numérico

5.- Concepto de **Presupuesto de Gasto Administrativo** y ejemplo numérico

6.- Concepto de **Punto de Equilibrio** y ejemplo numérico de cálculo en unidades de ventas y en pesos IU2

Anexo no. 3

CUESTIONARIO unidad no. 2.- Balances Financieros Pro-Forma

1.- ¿Qué se entiende por Estados Financieros Pro-Forma?

2.- Cuando se habla de Informes Contables Pro-Forma, se refieren a ¿datos Históricos o Futuros?

3.- La información contable Histórica son informes de operaciones ¿Qué ya se realizaron o qué se realizarán?

4.- La información contable Pro-Forma son informes de operaciones ¿Qué ya se realizaron o qué se realizarán?

5.- ¿Cuál es el concepto de BALANCE GENERAL PRO-FORMA?

6.- Escribe un ejemplo de un BALANCE GENERAL PRO-FORMA

7.- ¿Cuál es el concepto de ESTADO DE RESULTADOS PRO-FORMA?

8.- Escribe un ejemplo de un ESTADO DE RESULTADOS PRO-FORMA?

9.- ¿Cuál es el concepto de FLUJO DE EFECTIVO PRO-FORMA?

10.- Escribe un ejemplo de un FLUJO DE EFECTIVO PRO-FORMA?

11.- Para la elaboración de ESTADOS FINANCIEROS PRO-FORMA es necesario elaborar previamente los siguientes PRESUPUESTOS, por favor escribe sus nombres:

12.- Al conjunto de PRESUPUESTOS, ESTADO DE RESULTADOS PRO-FORMA, FLUJO DE EFECTIVO PRO-FORMA, BALANCE GENERAL PRO-FORMA, se le conoce como:

Anexo no. 4

EXAMEN PARCIAL unidad no. 2 .- Balances Financieros Pro-Forma

TNM | INGENIERÍA INDUSTRIAL | PLANEACIÓN FINANCIERA

Nombre del alumn@ _____ RESPUESTA _____ Calificac _____ Examen parcial no. **2**

con base en los datos anexos, elaborar los estados financieros pro-forma:

1.- ESTADO DE RESULTADOS PRO-FORMA **2.- FLUJO DE EFECTIVO PRO-FORMA** **3.- BALANCE GENERAL PRO-FORMA**

para ello, es necesario previamente ELABORAR el PRESUPUESTO DE OPERACIÓN Y FINANCIERO, es decir, EL PRESUPUESTO MAESTRO y de esta manera obtendràn los ESTADOS FINANCIEROS PRO-FORMA que se solicitan

Industria, SA de CV inició actividades hace seis años, su actividad es la fabricación y venta de un producto "UNICO", la situación financiera al dia se refleja en la siguiente información: 31-dic-23

BALANCE GENERAL practicado al dia **31-dic-23**

ACTIVO			PASIVO		
CIRCULANTE:		5,120,000.00	CIRCULANTE		2,300,000.00
BANCOS	140,000.00		DOCUMENTOS POR PAGAR	2,000,000.00	
PRODUCTOS TERMINADOS	4,500,000.00		OTRAS CUENTAS POR PAGAR	300,000.00	
MATERIA PRIMA	480,000.00		SUMA PASIVO		2,300,000.00
FIJO		3,000,000.00	**CAPITAL CONTABLE**		5,820,000.00
TERRENO Y NAVE INDUSTRIAL	1,000,000.00		APORTACIONES	5,000,000.00	
EQUIPO INDUSTRIAL	1,500,000.00		RESULTADOS EJERC ANTERIORES	420,000.00	
OTROS EQUIPOS	500,000.00		RESULTADO EJERC ACTUAL	400,000.00	
TOTAL DE ACTIVOS		8,120,000.00	SUMA PASIVO MAS CAPITAL		8,120,000.00

INVENTARIOS AL DIA **31-dic-23**

PRODUCTO "UNICO"	15,000	UNIDADES CON COSTO UNITARIO DE	300.00	4,500,000.00
MATERIA PRIMA "NEW"	60,000	KGS. A UN COSTO UNITARIO DE	8.00	480,000.00

LOS SOCIOS DE LA EMPRESA ESTAN SOLICITANDO **EL PRESUPUESTO MAESTRO PARA EL ANO 2024**, ESTIMANDO LA SIGUIENTE SITUACION DE OPERACION CON BASE EN LA HISTORIA Y POLITICAS ESTABLECIDAS

1.- SE ACUERDA UN PRECIO DE VENTA UNITARIO DEL PRODUCTO "UNICO" PARA 2024 EN 500.00

2.- SE ESTIMA VENDER 120,000 PRODUCTOS "UNICO" DURANTE EL ANO 2024

3.- LA POLITICA DE LA EMPRESA ES MANTENER EN ALMACEN LA MATERIA PRIMA "NEW" NECESARIA PARA LA FARICACION DE TRES MESES.

4.- SE REQUIERIRA DE 10 KGS. DE MATERIA PRIMA "NEW" PARA FABRICAR CADA PRODUCTO "UNICO"

5.- TERMINAR 2024 CON UNA EXISTENCIA EN ALMACEN DE PRODUCTOS TERMINADOS "UNICO" DE 20,000 UNIDADES

6.- SE ESTIMA QUE EL COSTO DEL KG. DE MATERIA PRIMA "NEW" DURANTE 2024 SUBIRA UN 25.00% DEL DE 2023

7.- DURANTE 2024 SE REQUERIRA DE MANO DE OBRA DIRECTA 4 HORAS-HOMBRE PARA FABRICAR UN PRODUCTO "UNICO"

8.- DURANTE 2024 SE ESTIMA QUE LA MANO DE OBRA DIRECTA COSTARA $400.00 EL DIA-HOMBRE PARA UNA JORNADA DE TRABAJO DE 8 HORAS DIARIAS

9.- SE ESTIMAN GASTOS MENSUALES EN EL DEPARTAMENTO DE PRODUCCION SERAN DE $150,000.00

10.- LOS GASTOS INDIRECTOS DE PRODUCCION SE APLICAN CON BASE EN HORAS-HOMBRE DE TRABAJO REQUERIDAS PARA LA FABRICACION DE LOS PRODUCTOS "UNICO"

11.- SE ESTIMAN GASTOS MENSUALES EN LOS DEPARTAMENTOS DE VENTA Y ADMINISTRACION COMO SIGUE
DEPARTAMENTO DE VENTAS $50,000.00 DEPARTAMENTO DE ADMINISTRACION $60,000.00

12.- LA EMPRESA DEBE PAGAR ISR POR EL RESULTADO FISCAL QUE OBTENGA EN 2024 A LA TASA ES DEL 30% LA UTILIDAD FISCAL, MISMA QUE SE ESTIMA QUE SERA DEL IMPORTE DE LA UTILIDAD CONTABLE MULTIPLICADA POR UN FACTOR DE 1.10

13.- LA EMPRESA ESTA OBLIGADA A PARTICIPAR A SUS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES, LA CUAL SE CALCULA AL 10% DE LA UTILIDAD CONTABLE

14.- ESTABLECE COMO POLITICA REALIZAR SUS OPERACIONES SOLO DE CONTADO (VENTAS Y COSTOS Y GASTOS)

15.- LA EMPRESA ESTIMA PAGAR EL DOCUMENTO QUE DEBE DE $2,000,000.00 Y PEDIR NUEVO PRESTAMO DE $3,000,000.00

PRESUPUESTOS A ELABORAR:

1.- VENTAS
2.- PRODUCCION (UNIDADES)
3.- REQUERIMIENTO DE MATERIA PRIMA
4.- COMPRAS DE MATERIA PRIMA
5.- MANO DE OBRA
6.- GASTOS INDIRECTOS DE PRODUCCION
7.- IMPORTE Y DETERMINAR TASA APLICACION
8.- COSTO DE VENTAS
9.- GASTOS DE OPERACION DEPTO. VENTA Y ADMINISTRACION
10.- ESTADO DE RESULTADOS
11.- BALANCE GENERAL
12.- FLUJO DE EFECTIVO

1

Anexo no. 5

CUESTIONARIO unidad no. 3 RAZONES FINANCIERAS

Unidad 3.- RAZONES FINANCIERAS

1.- ¿Qué se entiende por RAZÓN ARITMÉTICA?

2.- Cuando se habla de Informes Contables tales como Balance General, Estado de Resultados, Flujo de Efectivo ¿los datos que contienen se les conoce como datos (matemáticos o financieros?

3.- ¿Cuál es el concepto de RAZÓN FINANCIERA?

4.-¿Cuál es la fuente de información sobre la que se calculan las RAZONES FINANCIERAS?

5.- ¿Cuál es la finalidad de calcular RAZONES FINANCIERAS?

6.- ¿Qué indica una RAZÓN FINANCIERA determinada?, escribir dos ejemplos:

7.- Escriba nombre, fórmula para determinar, resultado, a que se refieren; de diez RAZONES FINANCIERAS más usuales para tomar decisiones financieras.

8.- Basado en los resultados de los ejemplos del punto anterior, concluya una interpretación financiera de la empresa a las que corresponden dichas razones financieras.

9.- ¿Qué se entiende por TASA INTERNA DE RETORNO o TASA INTERNA DE RENDIMIENTO o (TIR)?

10.- ¿Qué se entiende por VALOR PRESENTE NETO (VPN)?

Anexo no. 6

EXAMEN PARCIAL unidad no. 3 Razones Financieras

NOMBRE DEL ALUMN@ _____ CALIFICACION _____

APLIQUE LA TÉCNICA DE ANÁLISIS, Y CON LOS RESULTADOS OBTENIDOS, EMITA UNA INTERPRETACIÓN RESPECTO A LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA LA SINALOENSE, S.A. DE C.V. QUE HA PRESENTADO LOS SIGUIENTES ESTADOS FINANCIEROS.

LA SINALOENSE, S.A. DE C.V.

(INFORMACION EN MILLONES DE PESOS)

BALANCE GENERAL AL DIA 31 DE DICIEMBRE DE - - >	**2021**	**2022**	**2023**
	♥	♥	♥
ACTIVOS			
CIRCULANTE			
BANCOS	120	70	278
CLIENTES	150	200	100
INVENTARIOS	800	900	900
SUMA ACTIVO CIRCULANTE	1,070	1,170	1,278
FIJO			
TERRENOS	500	550	600
CONSTRUCCIONES	600	570	540
EQUIPOS VARIOS	400	360	600
SUMA ACTIVO FIJO	1,500	1,480	1,740
TOTAL DE ACTIVOS	***2,570***	***2,650***	***3,018***

PASIVOS			
CIRCULANTE			
PROVEEDORES	100	150	50
DOCUMENTOS X PAGAR	300	150	400
IMPUESTOS POR PAGAR	20	30	0
TOTAL DE PASIVOS	***420***	***330***	***450***
CAPITAL CONTABLE			
APORTACIONES	1,500	1,500	1,500
GANANCIA REVALUACION ACTIVOS	0	50	50
RESULTADOS EJERC. ANTERIORES	278	150	770
RESULTADO DEL EJERCICIO ACTUAL	372	620	248
TOTAL CAPITAL CONTABLE	***2,150***	***2,320***	***2,568***
TOTAL CAP CONT + PASIVOS	***2,570***	***2,650***	***3,018***

(INFORMACION EN MILLONES DE PESOS)

| ESTADO DE RESULTADOS DEL DIA - - -

5.- INDICE DE INVERSION DE CAPITAL

ACTIVO FIJO
CAPITAL CONTABLE

6.- INDICE DE ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR

VENTAS NETAS A CREDITO ANUALES
CLIENTES Y SUS DOC X COBRAR

7.- PLAZO DE COBRO DE CUENTAS POR COBRAR

360
INDICE DE ROTACION CTAS X COBRAR

8.- INDICE DE ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR

COMPRAS NETAS A CREDITO ANUALES
PROVEEDORES Y SUS DOC X COBRAR

9.- PLAZO DE COBRO DE CUENTAS POR COBRAR

360
INDICE DE ROTACION CTAS X COBRAR

10.- INDICE DE ROTACION DE INVENTARIOS

COSTO DE VENTAS
INVENTARIOS

11.- INDICE DE VENTAS

360
INDICE DE ROTACION INVENTARIO

12.- MARGEN DE UTILIDAD

UTILIDADES NETAS ANUALES
VENTAS NETAS ANUALES

13.- ROTACION DE LA INVERSION

VENTAS NETAS ANUALES / CAPITAL CONTABLE			
14.- INDICE DE RENTABILIDAD			
MARGEN DE UTILIDAD * ROTACION INVERSION / MARGEN DE UTILIDAD			
15.- RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSION			
UTILIDADES NETAS ANUALES / CAPITAL CONTABLE			

Exámen parcial no. 3

INTERPRETACION

Anexo no. 7

EXAMEN PARCIAL unidad no. 4 Fuentes de Financiamiento

Exámen parcial no. 4

ALUMN@ _____Calif _____

(se los he dejado fuera de aula)

1.- Elabore por escrito **un MAPA CONCEPTUAL EN TERCERA DIMENSIÓN** de **FUENTES DE FINANCIAMIENTO**, considere por lo menos las siguientes:

4.1 Arrendamiento Financiero

4.2 Créditos Mercantiles

4.3 Factoraje Financiero

4.4 Autofinanciamiento

4.5 Banca de Segundo Piso IU5

Anexo no. 8

EXAMEN PARCIAL unidad no. 5 Técnicas de Análisis de Sensibilidad Financiera.

ALUMN@ _____ _____ Calif _____

Conteste correctamente las siguientes cuestiones.

Se los he dejado para que resuelvan fuera de aula (tipo trabajo investigación)

1.- ¿Qué es sensibilidad financiera?

2.- ¿Qué es la certidumbre?

3.- ¿Qués la incertidumbre?

4.- ¿Qué es un riesgo financiero?

5.- Explique brevemente el concepto de valor esperado.

6.- ¿A qué se le conoce como variable independiente?

7.- ¿A qué se le conoce como variable dependiente?

8.- Elabore un ÁRBOL DE DECISIÓN a tres niveles, por lo menos.IU6