

XI. Plan de trabajo						
14. Nombre de la unidad temática o módulo: <b>MÓDULO II PLANEACIÓN FINANCIERA</b>					15. Duración en horas: 3	
					Escolarizada: <b>30</b>	
				No escolarizada: <b>0</b>		
16. Unidad de competencia: Examina una organización a partir de la Planeación de sus Finanzas						
17. Temas y subtemas	18. Modalidad		19. Actividades de aprendizaje	20. Descripción de la evidencia o producto de aprendizaje	21. Recursos didácticos	22. Valor
	Escolarizada	No escolarizada				
2.1 Diseño de Flujos de efectivo 2.1.1 La inversión inicial necesaria 2.1.2 Flujo terminal de efectivo 2.1.3 Presupuesto de capital 2.1.4 Inversión complementaria	X		Muestra de elaboración de flujos de efectivo, su operatividad y arquitectura. Identificación de requerimientos de capital complementario.	Ensayo donde se analice y describa la aplicación práctica de lo aprendido en el módulo, haciendo hincapié en la importancia del tema y conclusiones personales.  Reporte de resultados obtenidos diseñando flujos de efectivo.  Conclusiones sobre la aplicación de los instrumentos de evaluación presentados.	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Cuaderno de Seguimiento o y Memoria de Clase</li> <li>➤ Diapositivas electrónicas</li> <li>➤ Casos de estudio</li> <li>➤ Muestras de Flujos de Efectivo en internet</li> </ul>	60
2.2 Planeación a largo plazo 2.2.1 Financiamiento a largo plazo	X		Explicación de los conceptos y cálculo con las herramientas comunes de evaluación financiera.			
2.3 Costos Industriales	X		Elaboración de Flujos de Efectivo en Hoja de Cálculo Electrónica.			
2.4 Del Flujo de Efectivo, al Estado de Resultados, Al Estado de Situación Financiera						5

## UPIICSA MÓDULO II PLANEACIÓN FINANCIERA

### 2.1 DISEÑO DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO

#### 2.1.1 La inversión inicial necesaria

#### 2.1.2 Flujo terminal de efectivo.

#### 2.1.3 Presupuesto de Capital

#### 2.1.4 Inversión complementaria

## **2.2 PLANEACIÓN A LARGO PLAZO**

### **2.2.1 Financiamiento a Largo Plazo**

## **2.3 COSTOS INDUSTRIALES**

## **2.4 DEL FLUJO DE EFECTIVO, AL ESTADO DE RESULTADOS, AL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

### **FORMA DE TRABAJO**

**PUNTUALIDAD:** La clase comprende de las 8:00 hrs. las 14:00 hrs los días sábado.

**TOLERANCIA 10 MINUTOS**

**INASISTENCIAS:** 1 FALTA ES EL MÁXIMO PERMITIDO PARA TENER DERECHO A EXAMEN. LOS ASUNTOS DE TRABAJO NO SON EXCUSA PARA JUSTIFICAR FALTAS. AUSENCIAS POR OTRAS RAZONES SERÁN ADMITIDAS, SIEMPRE Y CUANDO SE AMPAREN CON SOPORTE DOCUMENTAL FEHACIENTE (hospitalización,

enfermedades graves, cirugía, fallecimiento de familiares cercanos, entre otras).

**COMPORTAMIENTO EN EL AULA:** Ante todo deberá existir un clima de respeto mutuo, haciendo énfasis entre los propios alumnos. No se permitirá fumar, consumir bocadillos, bebidas, utilización de celulares, entradas y salidas del salón de clase.

**DINÁMICA DE CLASE:** Se promoverá tanto la participación individual, como grupal para el desarrollo de los temas seleccionados. Controversia estructurada. Debate. Juego de Roles.

Los trabajos tanto de investigación y desarrollo, serán considerados como parte de la evaluación final, además del estudio independiente, investigación y lectura obligada de documentos oficiales.

El examen parcial evaluará el contenido de la primera mitad del curso y el examen final evaluará los contenidos tanto de la segunda mitad del curso, más elementos del conocimiento adquirido en el cuatrimestre.

**EXÁMENES:** Parcial SEPTIEMBRE 9 o antes Final \_\_ de \_\_\_\_ o antes

En ambos casos, los resultados de los exámenes serán informados personalmente, con la presencia de todo el grupo, mediante revisión de los mismos, para en su caso, aclarar dudas y retroalimentar el proceso de evaluación.

**PLATAFORMAS:** Accesar por Google o por cualquier otro buscador de internet a “HÉCTOR MARÍN RUIZ” donde pongo a su disposición todos los temas de estudio

hector@marinruiz.com.mx

#### Objetivos particulares del docente:

- Resolver cualquier duda de los temas expuestos en clase y cualquier otro que se pueda presentar a nivel individual.
- En cada clase se promoverá la retroalimentación de los temas vistos en clase y se ejemplificarán los conceptos puntuales, inclusive asociándolos con otras materias y al mismo tiempo se promoverá la adquisición de nuevos conocimientos.
- Nos apegaremos totalmente al programa de la asignatura y en la medida de lo posible abarcaremos temas adicionales. Da forma de trabajo será por participación en clase, exposición y entrega de los temas asignados en forma individual, con calidad profesional.

**Objetivos particulares y de grupo del alumnado:**

- Cualquier duda o aclaración de los alumnos será atendida de inmediato.
- Como responsabilidades de los alumnos se solicita puntualidad perfecta, es decir, llegar a tiempo y no faltar a clase, excepto por casos fortuitos o de causa mayor documentados, considerando que los contratiempos de trabajo no son excusa para no cumplir con la puntualidad perfecta.
- No debiera existir excusa para no conocer los temas vistos en clase y todos aquellos adquiridos en la licenciatura, en cuyo caso si fuese necesario, se reforzarían los temas donde observara cierta debilidad en conocimientos.

**La Planeación Financiera** implica varios temas puntuales que son de vital importancia para el éxito y estabilidad de una persona, empresa u organización. Algunos de los temas puntuales que implica la planeación financiera incluyen:

- 1. Análisis de la situación financiera:** Evaluar la situación financiera actual, incluyendo ingresos, gastos, deudas, activos y pasivos. Esto ayuda a

**tener una visión clara de la situación actual y a identificar áreas de mejora.**

- 2. Establecimiento de metas financieras:** Definir metas financieras a corto, mediano y largo plazo. Esto puede incluir metas como ahorrar para la jubilación, comprar una casa, pagar deudas, entre otros.
- 3. Presupuesto:** Elaborar un presupuesto que permita asignar de manera adecuada los ingresos a los gastos. Esto ayuda a evitar gastos innecesarios y a llevar un control sobre las finanzas.
- 4. Gestión de ingresos:** Desarrollar estrategias para aumentar los ingresos, como buscar fuentes adicionales de ingresos, negociar aumentos de sueldo, invertir en activos que generan ingresos, entre otros.
- 5. Gestión de deudas:** Evaluar las deudas existentes y desarrollar un plan para pagarlas de manera efectiva. Esto implica priorizar las deudas según su importancia o nivel de interés y establecer un plan de pagos.

- 6. Inversiones:** Identificar oportunidades de inversión adecuadas a los objetivos financieros y perfil de riesgo. Estas inversiones pueden incluir acciones, bonos, bienes raíces, fondos mutuos, entre otros.
- 7. Planificación para la jubilación:** Establecer un plan para asegurar un nivel de vida cómodo y estable en la etapa de jubilación. Esto puede incluir la contribución a planes de jubilación, como el 401(k)

en Estados Unidos, o la contratación de seguros de vida y salud.

8. **Gestión del riesgo:** Evaluar y protegerse contra posibles riesgos financieros, como enfermedades, accidentes, desempleo, entre otros. Esto puede incluir la contratación de seguros y la diversificación de inversiones.
9. **Impuestos:** Planificar y optimizar el pago de impuestos, buscando aprovechar los beneficios fiscales disponibles y cumplir con las obligaciones legales.
10. **Monitoreo y ajuste:** Realizar un seguimiento regular de la situación financiera y realizar ajustes en el plan según sea necesario. Esto implica revisar periódicamente el presupuesto, los ingresos, las inversiones y los objetivos para evaluar su viabilidad y hacer los cambios necesarios.

Para efectos de ubicarnos en el área financiera corporativa, proyectaremos un video alusivo a las funciones preponderantes de la Dirección de Finanzas a nivel nacional e internacional.

### **PRIMER TEMA A TRATAR EL SÁBADO 24 2023**

Iniciaremos nuestro estudio con un **Proyecto de Inversión** para determinar la viabilidad del mismo, utilizando como base de arranque, la inversión inicial de los accionistas, financiamiento de instituciones

**especializadas, y proyectando ingresos, costos, gastos y utilidades a 3 años como mínimo.**

**A partir de la elaboración del Estado de Posición Financiera (Balance General y del Estado de Resultados (Estado de Pérdidas y Ganancias) determinaremos por cada ejercicio fiscal, el Flujo de Efectivo y/o Cash Flow. Una vez determinado dicho Cash-Flow o Flujo Neto de Efectivo (FNE) lo analizaremos matemáticamente a través de las fórmulas del Período de Recuperación de la Inversión, la Tasa Promedio de Rendimiento, cálculo del Valor Presente y cálculo de la TIR Tasa Interna de Retorno.**

**Una vez llevados a cabo estos cálculos, se estará en posición de determinar si el proyecto de inversión es viable o no.**

**Lo anterior nos sirve para iniciar nuestra empresa, o bien, si ya la tenemos, evaluarla en forma primaria.**

**Después estudiaremos otros temas, tales como, el “Estado de Situación Financiera Proforma” a través de la aplicación del “Método del Juicio” para determinar si la empresa en un futuro cercano (Planeación a Corto Plazo, con temporalidad máxima de un año) tendrá liquidez o bien tendrá necesidad de apalancarse financieramente.**

**Posteriormente, con una empresa en curso, estudiaremos el “Ciclo de Conversión de Efectivo” para determinar si el dinero que el empresario tiene invertido**

**en la organización es el adecuado, o bien, si tiene escasez o bien si tiene dinero invertido de más que le causa falta de liquidez, o sea, dinero ocioso que conduce a una quiebra inminente.**

**Presentación en Prezzi de un Proyecto de Inversión una vez estudiado el mismo de manera práctica.**

### **SEGUNDO TEMA A TRATAR EL SÁBADO 24 2023**

**Posteriormente estudiaremos la elaboración práctica de un **Cash Flow Táctico Operacional (corto plazo)** incluyendo la evaluación técnica y desarrollando en **“Análisis de Sensibilidad”** para presentarlo ante la **Dirección General y ante el Consejo de Administración**, todo ello para la toma de decisiones estratégicas (A largo Plazo, de más de 3 años proyectados).**

### **TERCER TEMA A TRATAR EL SÁBADO 24 2023**

**Existen muchos tipos de Cash-Flow para la toma de decisiones financieras y operacionales en diferentes sentidos, de acuerdo a los intereses de los accionistas, apoyados siempre por el Director de Finanzas. Para tal efecto estudiaremos el **FREE CASH FLOW – EQUITY CASH FLOW Y CAPITAL CASH-FLOW****

### **CUARTO TEMA A TRATAR EL SÁBADO 24 2023**

**Posteriormente pasaremos al estudio del Costo de Capital Promedio Ponderado ( por sus siglas en Inglés WACC) el cual tiene grandes beneficios que describo a continuación:**

**El Costo de Capital Promedio Ponderado (*WACC*, por sus siglas en inglés) es un concepto utilizado en finanzas corporativas tanto nacionales como internacionales, para **evaluar la rentabilidad de proyectos de inversión** y empresas en general. Es la tasa de descuento que se utiliza para calcular el **Valor Presente** de los **Flujos de Efectivo Futuros**.**

La determinación adecuada del *WACC* (*Weighted Average Cost of Capital*) es muy importante por varias razones:

**1. Toma en cuenta el **costo de financiamiento**: El *WACC* toma en cuenta tanto el costo de la deuda como el costo de capital propio de una empresa. Esto significa que refleja el costo total de los fondos que una empresa utiliza para financiar sus actividades. Al tener en cuenta todos los componentes del financiamiento, el *WACC* proporciona una medida más precisa del costo de capital de una empresa que otros enfoques más simplificados.**

**2. **Ayuda a tomar decisiones de inversión**: El *WACC* se utiliza para evaluar la rentabilidad de proyectos de inversión, ya que proporciona una tasa de descuento que refleja el riesgo y el costo de financiamiento asociados con la implementación de dichos proyectos. Al comparar el rendimiento esperado de un proyecto con el *WACC*, las empresas pueden**

**tomar decisiones informadas sobre qué proyectos vale la pena perseguir.**

- 3. Permite la comparación entre empresas:** El **WACC** también se utiliza para comparar el desempeño financiero y la rentabilidad de diferentes empresas. Al calcular el WACC de varias empresas en la misma industria, se puede determinar cuál tiene un mayor costo de capital y, por lo tanto, es menos eficiente en el uso de sus recursos financieros. Esto puede guiar decisiones estratégicas y de inversión.

- 4. Facilita la evaluación de la estructura de capital:** El **WACC** tiene en cuenta tanto la deuda como el capital propio. Esto permite a las empresas evaluar y ajustar su estructura de capital para minimizar el costo de financiamiento y maximizar el valor de la empresa. Por ejemplo, si el costo de la deuda es menor que el costo del capital propio, una empresa puede considerar aumentar su apalancamiento mediante la emisión de deuda para reducir su WACC.

**En resumen, la determinación adecuada del Costo de Capital Promedio Ponderado es esencial para evaluar la rentabilidad de proyectos de inversión, comparar empresas y tomar decisiones estratégicas relacionadas con la estructura de capital. Proporciona una medida precisa y completa del costo de capital de una empresa, lo que beneficia a los gerentes, inversores y otros**

***stakeholders*** (que son personas o grupos de interés que tienen alguna relación con la empresa y que cualquier decisión estratégica de la empresa los afecta directamente en sus inversiones) en la toma de decisiones financieras.

## **FINANCIAMIENTO EMPRESARIAL A LARGO PLAZO**

- **El financiamiento a largo plazo empresarial en México es una forma de obtener recursos económicos para el desarrollo y crecimiento de las empresas a través de créditos o préstamos a largo plazo.**

**Existen diferentes tipos de financiamiento a largo plazo que las empresas pueden utilizar en México, entre los cuales se encuentran:**

- 1. Créditos bancarios:** Las empresas pueden solicitar préstamos a largo plazo a través de los bancos, los cuales ofrecen tasas de interés y plazos de pago determinados. Estos créditos pueden ser destinados para la adquisición de activos fijos, expansión de la empresa, entre otros fines.
- 2. Emisión de bonos:** Las empresas pueden emitir bonos en el mercado de valores para obtener recursos a largo plazo. Estos bonos son instrumentos de deuda que los inversionistas compran y la empresa se compromete a devolver el capital e intereses en un periodo determinado.

**3. Financiamiento gubernamental:** El gobierno mexicano ofrece programas y apoyos financieros a largo plazo para el sector empresarial, especialmente para las pequeñas y medianas empresas. Estos programas pueden incluir subsidios, préstamos a tasas preferenciales, garantías de crédito, entre otros beneficios.

**4. Financiamiento de organismos internacionales:** Las empresas mexicanas también pueden acceder a financiamiento a largo plazo a través de organismos internacionales como el Banco Mundial, el Banco Interamericano de Desarrollo, entre otros. Estos organismos ofrecen préstamos con condiciones favorables para impulsar el desarrollo económico en el país.

**Es importante tener en cuenta algunas consideraciones antes de solicitar un financiamiento a largo plazo en México:**

- **Evaluar la capacidad de pago de la empresa:** Antes de solicitar un crédito a largo plazo, es necesario evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con los compromisos de pago en el tiempo establecido. Esto implica analizar los flujos de efectivo, los ingresos y gastos de la empresa, entre otros aspectos financieros.
- **Analizar las condiciones del financiamiento:** Es importante revisar cuidadosamente las condiciones del crédito o préstamo a largo

**plazo antes de aceptarlo. Esto incluye la tasa de interés, los plazos de pago, los requisitos de garantía, entre otros aspectos. Comparar distintas opciones puede ayudar a encontrar la opción más conveniente para la empresa.**

- **Cumplir con los requisitos legales y fiscales: Antes de obtener un financiamiento a largo plazo, es necesario cumplir con los requisitos legales y fiscales que establece México. Esto incluye mantener al día los pagos de impuestos, mantener la información financiera al día, entre otros aspectos.**

**En resumen, el financiamiento a largo plazo empresarial en México es una herramienta que las empresas pueden utilizar para obtener recursos económicos y financiar su crecimiento y desarrollo. Es importante analizar bien las condiciones, evaluar la capacidad de pago y cumplir con los requisitos legales y fiscales para obtener el mejor financiamiento posible.**

**El financiamiento es un tema de alto impacto para las empresas mexicanas que inician actividades; desean aumentar su productividad, acceder a nueva tecnología o mantenerse en el mercado.**

**La oportunidad de obtener recursos financieros constituye el motor de proyección y crecimiento de cualquier idea de negocio a corto y largo plazo.**

### **Vías de financiamiento empresarial en México**

**Como vimos, existen diferentes opciones de financiamiento disponibles en el mercado bancario o en la banca de desarrollo y sigue adelante.**

#### **Crédito bancario**

**Esta es una de las opciones más socorridas. Antes de adquirir un crédito bancario, revisa las características del mismo: tasas de interés, plazos, comisiones bancarias y las garantías que la institución requiere de la empresa.**

## **Financiamientos gubernamentales**

**Nacional Financiera (Nafin ), es una institución de banca de desarrollo mexicana, trabaja junto con la banca comercial ofreciendo productos de financiamiento para las micro y pequeñas empresas de los sectores industria, comercio y servicios.**

**Es un tipo de financiamiento especializado con plazos y condiciones favorables para el desarrollo de negocios en crecimiento.**