



**Nombre de alumno: Blanca Nabora Gomez Velasco**

**Nombre del profesor: Yanet Del Roció Espinosa Espinosa**

**Nombre del trabajo: Mapa conceptual**

**Materia: Administración financiera**

**PASIÓN POR EDUCAR**

**Grado: séptimo cuatrimestre**

**Grupo: LCF26SDC012**

# Proceso del Presupuesto capital

## Valor del dinero

Un concepto económico que busca explicar el fenómeno por el cual el dinero presente, sea expresado en cualquier divisa, tendrá un menor poder de compra en el futuro

**Para ello nos permite tomar mejor decisión de:**

Pagarla de contado

Pagarla con tarjeta de crédito o crédito bancaria

Pagarla con bonos al proveedor

El Dinero tiene un valor diferente en el tiempo debido a que tiene un costo o tasa de interés y es precisamente esto lo que hace que el dinero cambie su valor en el tiempo

La valuación de un activo financiero se basa en la determinación del valor presente de sus flujos futuros de efectivo.

## Tasa de retorno

Es la tasa de interés o rentabilidad que ofrece una inversión. Es decir, es el porcentaje de beneficio o pérdida que tendrá una inversión para las cantidades que no se han retirado del proyecto.

Se define como el valor de la tasa de descuento que hace que el VAN sea igual a cero, para un proyecto de inversión dado.

Su cálculo de la TIR es la tasa de descuento que iguala, en el momento inicial, la corriente futura de cobros con la de pagos, generando un VAN igual a cero.

El costo de capital es la tasa de rendimiento que debe obtener la empresa sobre sus inversiones para que su valor en el mercado permanezca inalterado

## Factores implícitos fundamentales del costo de capital

<>El grado de riesgo comercial y financiero.

<>Las imposiciones tributarias e impuestos.

<>La oferta y demanda por recursos de financiamiento

Se le conoce como gastos de venta a los egresos necesarios para dar a conocer, distribuir y completar la venta de tus productos o servicios.

## Costo de fuente de capital

-Costo de endeudamiento a largo plazo

-Costo de acciones preferentes

-Costo de acciones comunes

-Costo de utilidades retenidas

# Riesgos y presupuesto

## Presupuesto de capital

Es un instrumento clave para realizar la evaluación de proyectos de inversión

Un presupuesto consiste en utilizar la información disponible para proyectar distintos escenarios, calcular la rentabilidad, y definir si es viable correr el riesgo que toda inversión implica.

## Sistema de los valores esperados

Una utilización de estimativos de diferentes resultados posibles y las probabilidades combinadas de que estos se presenten para obtener el valor esperado de rendimiento.

## Sistema estadístico

Las técnicas para medir el riesgo del proyecto utilizando la desviación estándar y el coeficiente de variación. En esta se realiza un estudio de la correlación entre proyectos.

La simulación es un sistema sofisticado con bases estadísticas para ocuparse de la incertidumbre.

Su aplicación al presupuesto de capital requiere la generación de flujos de caja utilizando distribuciones de probabilidad predeterminadas y números aleatorios.

## Riesgo de cartera

Es la variabilidad que presenta la rentabilidad de una cartera de valores, y a diferencia de esta última, no es la media ponderada de los riesgos de los activos individuales que integran la cartera

## Las tasas de descuento ajustadas al riesgo

Proporcionan un mecanismo para ajustar la tasa de descuento de tal manera que ésta sea congruente con las preferencias del riesgo y rendimiento de los participantes del mercado, y por consiguiente con la única aceptación de los proyectos que generen valor

## Riesgo individual

Es el riesgo que tendría un activo si fuera el único que posee una empresa, se mide a través de la variabilidad de los rendimientos esperados de dicho activo.

**Riesgo y rendimiento** Con el **CAPM** obtenemos la relación entre el riesgo de invertir en un cierto activo financiero y la rentabilidad esperada derivada del riesgo asumido. La teoría dice que, a más riesgo asumido, mayor rentabilidad esperada por un activo y mayor volatilidad.

# Activo financiero

Es un instrumento financiero que otorga a su comprador el derecho a recibir ingresos futuros por parte del vendedor.

Los bonos u obligaciones son activos financieros que se caracterizan por tener un flujo futuro de amortización (capital) y renta (interés) conocido al momento de adquirir el activo, dado que en las condiciones de emisión se encuentra el mismo.

- Bono de tesorería
- Bonos corporativos
- Bonos municipales
- Bonos extranjeros

Un activo financiero pasa por tres etapas. **La primera** de ellas es su emisión. Es decir, el título no existe y se crea. La **segunda etapa**, es la negociación en los mercados financieros. Por último, en la **tercera etapa**, el título desaparece.

Los activos financieros tienen tres características fundamentales; **liquidez, rentabilidad y riesgo.**

**La deuda pública, las acciones y los derivados** financieros también se representan mediante anotaciones contables, aunque antiguamente se representaban mediante títulos.

El valor que el bono debería tener cuando descontamos su flujo de fondos con una tasa de interés que representa el rendimiento que puede obtener con un activo de riesgo similar.

-Estimar el flujo de fondos esperados, que en el caso de los bonos, es el flujo de intereses y la devolución del capital.

-Determinar la tasa de descuento apropiada que en el caso de los bonos resulta ser tasa de rendimiento exigida por los compradores del bono (inversionista).

## ACCIONES

Son las partes en las que se divide el capital de una empresa. Cada inversor de una compañía posee un número determinado de acciones.

-Dividendos que genera la empresa.

- Ganancias de capital, que es el diferencial entre el precio al que se compró y el precio al que se vendió la acción.

**Los flujos futuros constan de dos elementos:**

- (1) Los dividendos previstos cada año
- (2) El precio que los inversionistas esperan recibir al vender la acción.

Los mercados emergentes son aquellos países o economías que se encuentran en una fase de transición entre los países en vías de desarrollo y los países