



EL PROCESO DEL PRESUPUESTO DE CAPITAL.



El valor del dinero en el tiempo.

El concepto más importante a tener en cuenta en las finanzas, y es objeto de estudio para las matemáticas financieras.

Debemos tener en cuenta una premisa y es que "una unidad de dinero 'hoy' tiene más valor que una unidad de dinero en el futuro, pues el dinero en el tiempo tiene la capacidad de generar más valor"

Valuación y tasas de retorno.

Existen muchas fórmulas de inversión, como por ejemplo las series de fondos, pero los negocios siempre serán una alternativa muy atractiva. Hoy más que nunca, es necesario contar con parámetros que nos permitan entender el valor y el riesgo de una inversión, para que, de este modo, se pueda mitigar el clima de incertidumbre del mercado actual.

Costo del capital.

El costo o coste de capital es el rendimiento requerido sobre los distintos tipos de financiamiento. Muchas veces es igual al costo de oportunidad para una opción de inversión, y por eso es importante analizarlo si piensa en invertir en préstamos personales.

Riesgo y presupuesto de capital.

Las decisiones empresariales pueden cambiar la exposición al riesgo de los activos a través de las inversiones, después de que se analiza la incertidumbre externa. Para una empresa, la consecuencia económica adversa de esta exposición se llama riesgo.

Fundamentos de riesgo.

El riesgo financiero o riesgo de inversiones financieras, es la probabilidad de perder dinero. Para medirlo nos fijamos en un concepto; la volatilidad, es decir la inestabilidad de los precios en el mercado.

Riesgos Financieros

- Riesgo de mercado.
- Riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez
- Riesgo Operativo u Operacional.
- Riesgo Legal.



Riesgo de un activo individual.

Para el análisis de escenarios, se debe calcular el valor de la inversión en distintas circunstancias. Es decir, se proyectan las ganancias y pérdidas del negocio asignando distintos valores posibles a las variables de referencia. Estas pueden ser el precio de las divisas, la inflación, los tipos de interés, entre otros.

Riesgo de una cartera.

La idea de diversificar inversiones implica distribuir los recursos en diversas áreas, como, por ejemplo: industria, construcción, tecnologías, recursos naturales, Investigación y desarrollo, salud, etc.

Riesgo y rendimiento: el modelo CAPM.

El modelo CAPM (Capital Asset Pricing Model) es un modelo de valoración de activos financieros desarrollado por William Sharpe que permite estimar su rentabilidad esperada en función del riesgo sistemático.

El presupuesto de capital es el proceso de planificación por el cual una empresa determina y evalúa posibles gastos o inversiones que por su naturaleza son de gran tamaño.

El presupuesto de capital es una herramienta esencial en la gestión financiera, que posee las siguientes características:

Ayuda a exponer el riesgo y la incertidumbre de diferentes proyectos.

La gerencia cuenta con un control efectivo sobre el gasto de capital en los proyectos.

Inversión inicial.

Se entiende como inversión inicial el desembolso de la persona o empresa que se requiere al comenzar un proyecto.



Ingresos estimados.

El administrador financiero deberá realizar una estimación de cuántas unidades se venderán en cada año y a qué precio.

Costos estimados variables.

Los costos variables son aquellos gastos que varían en proporción a la actividad de la empresa. De esta manera, los costos fijos y los costos variables constituyen el costo total.

Datos de financiamiento.

Para estos datos es necesario definir de dónde se va a obtener el dinero para financiar el proyecto.

Estrategia de inversión.

Una de las estrategias en el proyecto de inversión es buscar reducir la inversión inicial para que el proyecto resulte más rentable, es decir, desembolsar menos dinero al inicio.

