



***Súper Nota.***

*Nombre del Alumno: María José Hernández Méndez.*

*Nombre del tema: El proceso del presupuesto de capital.*

*Parcial: I*

*Nombre de la Materia: Administración Financiera en los Sistemas de Salud*

*Nombre del profesor: Mtra. Roció Guadalupe Aguilar.*

*Nombre de la Maestría: Administración en Sistemas de Salud.  
Cuatrimestre III.*

# El proceso del presupuesto de capital.

## ¿Qué es?

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.



## Características:

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

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

El destino de una empresa se decide por la forma óptima en que se utilizan los recursos disponibles.

## El valor del dinero en el tiempo.

En finanzas se utiliza el concepto de valor tiempo del dinero, que permite calcular cuánto vale el dinero en distintos periodos de tiempo.



## Valuación y tasas de retorno.

Se obtiene al dividir la ganancia de una venta u operación y el capital invertido.



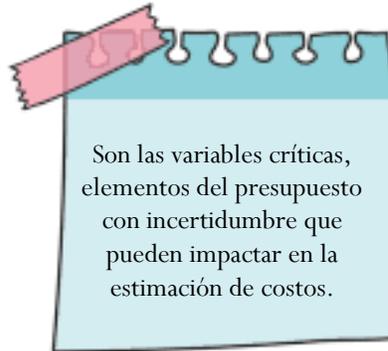
## Costo del capital.



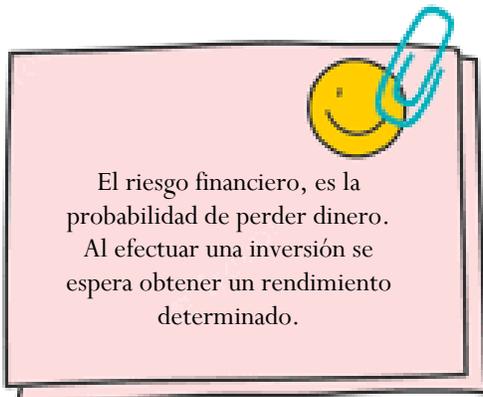
Al determinar el costo de capital se estima el riesgo del emprendimiento.



## Riesgo y presupuesto de capital.



## Fundamentos del riesgo.

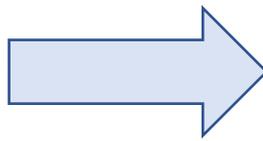


Clasificación de los riesgos:

**Riesgos financieros.**

- Riesgo de mercado.
- Riesgo Crediticio.
- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de operativo.
- Riesgo legal.

## Riesgo de un activo individual.



Cada activo tiene sus propias características de riesgo y rendimiento.

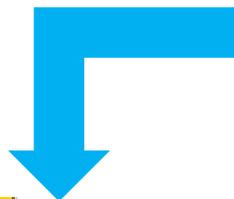
El conocimiento y la medición de dichas características es necesario para pronosticar su comportamiento futuro.

## Riesgo de una cartera.



Consiste en la posibilidad que tienen las inversiones de variar de manera inesperada en relación al tiempo y como esto puede afectar al inversor.

## Riesgo y rendimiento. Modelo CAPM.



Es un modelo de equilibrio basado en la teoría del portafolio para la fijación de precios de los activos.

### Suposiciones del modelo CAPM.

- El mercado está en equilibrio.
- No tiene en cuenta el riesgo no sistemático o diversificable
- Los inversores son avaros al riesgo y poseen la misma información.
- Distribución normal de los activos.

Fórmula:  
$$E(r_i) = r_f + \beta [E(r_m) - r_f]$$