

# EL PROCESO DEL PRESUPUESTO DE CAPITAL

## Riesgo y presupuesto de capital

### Valor temporal del dinero

El dinero cambia de valor a través del tiempo, sobre todo por el fenómeno inflacionario. Toda operación monetaria, a través del tiempo, va a verse afectada por la pérdida de valor

### Valor futuro

Se refiere al estudio del valor monetario en fecha futura. También se le nombra monto o valor futuro. Es trasladar y valorizar capitales del presente al futuro. El monto es igual al capital más los intereses.

### valor presente

Es el estudio del valor monetario en la fecha actual o presente de capitales que se recibirán en fecha futura

### Valuacion y tasas de retorno

El costo de capital de la empresa es el costo de oportunidad del capital invertido en la compañía tomada como un todo. La parte más difícil en el cálculo del costo de capital de la empresa es hallar la tasa de rendimiento esperada por sus accionistas.

### TÉCNICAS PARA EVALUAR FINANCIERAMENTE PROYECTOS DE INVERSIÓN

1. Período de Recuperación (PR)
2. Valor Presente Neto (VPN)
3. Relación beneficio costo (B/C)
4. Tasa interna de retorno (TIR)
5. Tasa interna de retorno modificada (TIRM)

### Tasas internas

Es una situación que se presenta cuando un proyecto tiene dos o más tasas internas de retorno.

### Costo de capital

Como resultado, el uso de un costo total del capital como criterio de aceptación (tasa de rendimiento mínimo aceptable) para decisiones de inversión es apropiado sólo en ciertas circunstancias

### Una compañía puede verse como una colección de proyectos

En momentos definidos, las organizaciones producen un corte contable (balance) en el cual informan del volumen de los capitales utilizados en la inversión (pasivos y patrimonio). Otros reportes contables registran el interés y el dividendo con que se ha rentabilizado a los aportantes del capital (costo del capital).

### Por ejemplo

El costo total del capital de una empresa es un promedio proporcional de los costos de los diferentes componentes del financiamiento de una empresa.

La administración de riesgos financieros es una rama especializada de las finanzas corporativas, que se dedica al manejo o cobertura de los riesgos financieros

El costo de capital es un concepto dinámico afectado por una diversidad de factores económicos y empresariales.

### Fundamentos de riesgo

En el presupuesto de capital práctico, por lo general se aplica una sola tasa de descuento a todos los flujos de efectivo

### Tipos de riesgo

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de cambio
- Riesgo operacional
- Riesgo legal
- Riesgo de traducción

### Riesgo de una cartera

El rendimiento esperado de una cartera, es el promedio ponderado de los rendimientos esperados de las acciones individuales que conforman la cartera de acciones

### Riesgo y rendimiento

El modelo CAPM es una fórmula que se utiliza para fijar el precio de un activo financiero, poniendo en relación la rentabilidad esperada del activo con el riesgo que implica.