

NOMBRE DEL ALUMNO:

LORENA DEL CARMEN HERNANDEZ DE LA CRUZ.

NOMBRE DEL TEMA:

EL PROCESO DEL PRESUPUESTO DE CAPITAL
PARCIAL: 2DO

NOMBRE DE LA MATERIA:

ADMINISTRACION FINANCIERA EN LOS SISTEMAS
DE SALUD

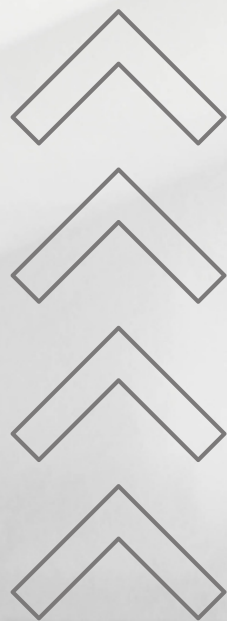
NOMBRE DEL PROFESOR:

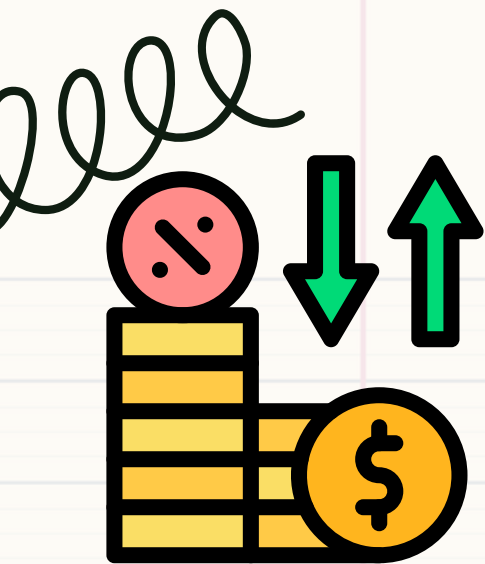
DRA. SANDRA DANIELA GUILLEN PULIDO

NOMBRE DE LA MAESTRIA:

MAESTRIA EN ADMINISTRACION EN SISTEMAS DE
SALUD

CUATRIMESTRE: 3ER





El proceso del presupuesto de capital



* EL VALOR DEL DINERO EN EL TIEMPO.

- Interés simple y compuesto
- Valor presente (VP) y valor futuro (VF)
- Descuento y capitalización
- Anualidades y perpetuidades

* VALUACION Y TASAS DE RETORNO

Evaluar la rentabilidad y viabilidad de proyectos de inversión.

* COSTO DEL CAPITAL

Elige el estilo de tu diagrama y selecciona colores de acuerdo a la temática, puedes usar plumones y marcadores para hacer dibujos a mano.

* RIESGO Y PRESUPUESTO DE CAPITAL

En el contexto de presupuesto de capital, el riesgo se refiere a la incertidumbre sobre los flujos de efectivo futuros de un proyecto o inversión. Cuanto más incierto sea el resultado, mayor es el riesgo.

HERRAMIENTAS COMPUTACIONALES:

- Calculadoras financieras
- Hojas electrónicas

PATRONES BASICOS DE FLUJOS DE EFECTIVO:

- Monto unico
- Anualidad
- Ingreso mixto

TECNICAS PARA EVALUAR FINANCIERAMENTE PROYECTOS DE INVERSION:

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)

- Costo de la deuda
- Costo del capital propio
- Costo promedio ponderado de capital (WACC)
- Uso del WACC en decisiones de inversión

TIPOS DE RIESGO:

- Riesgo empresarial: el riesgo de que la empresa no sea capaz de cubrir sus costos de operación
- Riesgo financiero: el riesgo de que la empresa no sea capaz de cumplir con sus obligaciones financieras requeridas.
- Los costos después de impuestos se consideran relevantes: es decir el costo del capital



El proceso del presupuesto de capital

* FUNDAMENTOS DE RIESGO

Es la posibilidad de que los resultados reales difieran de los esperados. En otras palabras, es la incertidumbre sobre los retornos futuros de una inversión o decisión financiera.

- Riesgo de crédito: se produce cuando una de las partes de un contrato financiero no asume sus obligaciones de pago.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando una de las partes contractuales tiene activos, pero no posee la liquidez suficiente para asumir sus obligaciones.
- Riesgo de mercado: se encuentran en las operaciones enmarcadas en los mercados financieros (riesgo operacional, legal y de traducción)

RIESGO DE UN ACTIVO

* INDIVIDUAL

Posibilidad de que el rendimiento real de ese activo sea diferente al rendimiento esperado. Puede deberse a factores internos (malas decisiones de la empresa, problemas operativos) o externos (cambios en la economía, políticas, competencia).

- Desviación estándar y varianza
- Medición de riesgo en inversiones aisladas

- Riesgo de tasa de interés
- Riesgo de crédito
- Riesgo de mercado
- Riesgo Tasa de Cambio (Riesgo tasa de interés, riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo tasa de cambio.)

* RIESGO DE UNA CARTERA

Variabilidad o incertidumbre del rendimiento total de un conjunto de activos financieros (por ejemplo, acciones, bonos, fondos), tomados en conjunto.

- Rendimiento esperado de la cartera: Es el promedio ponderado de los rendimientos esperados de los activos que la componen.
- Riesgo (varianza o desviación estándar) de la cartera
- Diversificación y correlación

RIESGO Y RENDIMIENTO: * MODELO CAPM

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.

- Línea del mercado de capitales (CML)
- Beta (β)
- Rendimiento esperado = tasa libre de riesgo + $\beta \times$ (rendimiento del mercado - tasa libre de riesgo)
- Uso del CAPM en decisiones de presupuesto de capital

LIMITACIONES:

- Supone que los mercados son eficientes (lo que rara vez es 100% cierto).
- Solo considera riesgo sistemático, no el riesgo total.
- Depende mucho de estimaciones (como beta o rendimiento del mercado).
- Usa un único factor (el mercado), cuando en realidad pueden influir muchos otros.

