

I'm not robot  reCAPTCHA

Continue

## Presupuesto de capital

El presupuesto de capital es una previsión financiera que determina la diferencia entre las inversiones futuras y los recursos necesarios para la implementación. En otras palabras, se trata de visualizar o predecir escenarios en los que una empresa puede o no puede permitirse una cierta cantidad o tipo de inversión. El presupuesto de capital puede determinar la estrategia de la empresa a medio y largo plazo, ya que el objetivo de inversión dependerá de la necesidad y dirección que desee adoptar. ¿Cuándo necesitamos un presupuesto de capital? Algunos escenarios en los que una empresa necesita desesperadamente un presupuesto de capital son ejemplos como: Expansión territorial. Convertir una empresa en una franquicia. Adquisición de empresas de países distintos de las filiales. Inversión en capital humano basada en formación avanzada. Recuperación de medios no monetarios, como maquinaria o flota de vehículos. Ampliación de la línea de negocio. Estos son algunos casos en los que una gran inversión de una empresa puede ser necesaria y que debe ser examinada conscientemente si la inversión se verá afectada como se esperaba. Además, el valor del dinero se tiene en cuenta a lo largo del tiempo en este tipo de presupuestos, por lo que se utilizan ratios como una furgoneta o TIR. Estas relaciones determinan si la inversión es interesante junto con su necesidad de financiación, así como su viabilidad y rentabilidad en el momento en que se ejecuta. Ejemplo de un presupuesto de capital Según Alpha, que desea adquirir Beta con sede en otro país para comercializar su producto en el extranjero, determina los factores en los que se basará la inversión y cómo financiarlo. Datos de la empresa Alfa: Activo - 1.500.000 pasivos - 1.000.000 -Net Equity - 500.000 - Beta Company Data: Active - 50.000 -Passive - 10.000 -Net Equity - 40.000 - Aunque este análisis es considerablemente abreviado, Pueden anularse las siguientes conclusiones: El valor de la adquisición no debe ser teóricamente de 40.000 euros, por lo que la inversión costaría al menos hasta ese importe. Además, la mejora oportuna y otras necesidades de la nueva empresa deben adaptarse como posible escenario. En este caso, debemos examinar el mercado, la situación de la sociedad adquirida, su cuota de mercado, su imagen, etc. Si bien es cierto que Alpha tiene un patrimonio neto mucho mayor que la empresa adquirida, tendrá que considerar si el uso de los fondos propios de la compañía es más rentable en comparación con la financiación de otros. En cualquier caso, la inversión debe examinarse a priori a través del VAN y la Pista. Estas son algunas de las conclusiones del escenario propuesto. Si bien el presupuesto de capital está compuesto por una multitud de factores y su forma puede diferir según sea necesario, este sigue siendo un documento financiero que debe ser bien detallado y justificado. El valor del dinero a lo largo del tiempo juega un papel muy importante a la hora de decidir cómo elegir la mejor alternativa en términos de rentabilidad económica y retorno de la recuperación de la inversión, son elementos de ineficiencia para el crecimiento de la capacidad integrada de la planta industrial, la mejora de la eficiencia y el proceso de transformación tecnológica, la diversificación de productos, servicios y procesos o simplemente la estancia competitiva del mercado en el plan estratégico de modelo de negocio. Las decisiones son la elección de alternativas y sus resultados pueden ser beneficiosos (buenos) o pérdida (malos), por lo que los resultados obtenidos por una buena o mala decisión se asocian con una buena o mala decisión, pero en realidad los resultados son el resultado de un proceso de toma de decisiones desarrollado por el responsable de la toma de decisiones y / o analista de toma de decisiones, y el nivel de preparación y uso de herramientas sofisticadas para modelar y evaluar las condiciones actuales o futuras del mundo real. El proceso de toma de decisiones puede ser simple o complejo dependiendo de la evolución de las circunstancias, que se estiman por el tiempo, las variables iniciales y/o las variables que se añadirán a lo largo del tiempo, que desea incluir en el modelo de toma de decisiones, y estas variables deben medirse en función de la incertidumbre de eventos inciertos que afecten a las variables. La incertidumbre se describe a partir de la asignación de probabilidades en los acontecimientos, bajo la propiedad de mutuamente excluyentes y colectivamente exhaustivas. Cuanta más información disponible y claridad en las variables que afectan al sistema, se mejora el proceso de toma de decisiones y la decisión da como resultado una mejor evaluación del resultado, ya sea bueno o malo, y la calidad en la información es necesaria para la decisión correcta que tiene la mayor rentabilidad y/o menor riesgo. El análisis de decisiones (con abreviados en el análisis en inglés de las decisiones de la Agenda para el Desarrollo) es la disciplina que mejor ayuda a integrar, evaluar y evaluar porque se basa en una metodología formal y rigurosa que incluye filosofía, teoría, procedimientos, métodos y herramientas. El análisis del presupuesto de capital es importante porque las grandes empresas analizan y toman principalmente decisiones de inversión de capital (Capex) y les dan una ventaja en términos del flujo de capital disponible y/o la creación de valor que generan a lo largo del tiempo. El estado de arte tiene son varias técnicas para medir y/o evaluar las alternativas de toma de decisiones que implican el presupuesto de capital para diferenciar la rentabilidad entre opciones y/o alternativas, es necesario evaluar los indicadores económicos y financieros que determinan el valor intrínseco creado por la alternativa. La red llevó a cabo la mayor cantidad de .M.[10000000 Graham y Harvey (2001) en su artículo Teoría y práctica de las finanzas corporativas: Field Evidence, encuestaron a 392 GPs sobre cuestiones relacionadas con los costos de capital, el presupuesto de capital y la estructura de capital. Se encontró que las grandes empresas se basan en técnicas de valor actual neto (VPN), período de recuperación (PR) para su mayor frecuencia de uso, la segunda constatación es el uso de tasas de descuento predeterminadas para la misma valoración de proyectos a nivel de empresa y no una tasa de descuento específica diferente para cada proyecto en función de su naturaleza. El DIRECTOR Financiero siempre o casi siempre aplica una tasa interna de rendimiento (%TIR) y valor actual neto (VPN) de la misma manera porque son equivalentes, seguido de una tasa de rendimiento crítica o mínima (TMAR) y un período de recuperación (PayBack). La mitad de los directores realizan análisis de sensibilidad, seguidos de un análisis de la relación precio-beneficio, descontando el período de recuperación, otros como las opciones reales y la tasa contable de rentabilidad. Por último, muy pocos directores confían en análisis de simulación o técnicas o técnicas con una evaluación de riesgos, un índice de rentabilidad y un valor presente ajustado que incluye el impacto de los costes de intereses en la financiación. En su artículo Prácticas capitales de comportamiento presupuestario de grandes empresas brasileñas, De Souza y Lunkes (2016) analiza las 51 grandes empresas cotizadas brasileñas en bolsa, las empresas toman en particular el período de amortización (Remuneración), el valor actual neto (VPN) y la tasa interna de rendimiento (TIR) en la evaluación del presupuesto de capital, analizando escenarios y sensibilidad al examen del riesgo de inversión. Las decisiones en el presupuesto de capital son cruciales para la supervivencia y el éxito a largo plazo de la empresa, y las empresas necesitan determinar la mejor manera de obtener y devolver estos fondos a los accionistas, por lo que las prácticas presupuestarias de capital son herramientas que ayudan a los gerentes a tomar decisiones a largo plazo y generalmente se dividen en: análisis de inversión, ajuste de la tasa de descuento y Riesgo. Las prácticas de análisis de inversiones más utilizadas son descontar los flujos de efectivo e incluyen el valor actual neto (VPN), la tasa interna de rendimiento (IRR), la tasa interna revisada de rendimiento (MIRR) y la tasa de rendimiento (IP), las prácticas tradicionales incluyen el período de recuperación (PR) y la tasa contable de rendimiento (ARR). Las técnicas más sofisticadas incluyen el análisis de sensibilidad, el análisis de escenarios, el árbol de toma de decisiones, la distribución de probabilidad y la simulación con Monte Carlo, que sirven para un análisis de la propagación de la incertidumbre y su ventaja es determinar cómo un cambio aleatorio, conocido o como un error, afecta el rendimiento o la viabilidad de un proyecto modelado. El análisis de sensibilidad es la metodología más seleccionada de los directores para el análisis de riesgos y el árbol de decisión es el menos seleccionado, ya que es más sofisticado. El alto cumplimiento de las prácticas sofisticadas está vinculado positivamente al nivel de educación de la persona a cargo del presupuesto, y esto demuestra que el uso cada vez mayor de prácticas sofisticadas está positivamente vinculado al tamaño de la empresa. En cuanto a las prácticas de análisis de riesgos, se puede ver el uso primordial del análisis de escenarios y el análisis de sensibilidad y la simulación 100 de Monte Carlo, y el árbol de toma de decisiones en el análisis de inversiones rara vez o nunca se utiliza. La mitad de las empresas estudiadas no utilizan la práctica formal para el análisis de riesgos del presupuesto de capital, por grado de especialización, durante un breve período de tiempo durante el cual la decisión y/o la calidad de la información deben evaluar la variable incierta. La simulación de Montecarlo de 100 años tiene una tasa de adopción muy baja, y el bajo porcentaje de uso se debe a la complejidad del método, que en algunos casos puede ser la causa de la falta de conocimiento utilizado por los involucrados en la ingeniería. Alkulaib y Al-Jassar (2016) en su artículo Teoría y práctica en el presupuesto de capital: Evidencia de Kuwait, llevan a cabo investigaciones sobre métodos de evaluación del presupuesto de capital en las finanzas corporativas de 100 empresas en Kuwait. Observan que hay una ventaja en el uso de métodos simples en comparación con métodos complejos, deduciendo que los administradores de la organización tienen una ventaja en el método de valor presente neto (VP). El presupuesto de capital tiene una serie de métodos para la gestión que pueden estimar los próximos proyectos como valor actual neto (NPV), tasa interna de rendimiento del IRR, tasa interna de rendimiento revisada (MIRR), período de recuperación (PP), período de recuperación descontados (GPP), tasa de obstáculos o rendimiento mínimo atractivo (HR), aplicación (UR), Análisis de sensibilidad (SNA), Valor de riesgo (VR), Análisis de escenarios (SA), Opciones reales (RO), Tasa de descuento variable (VDR) y Tasa de descuento promedio (ADR). El valor actual neto es la técnica más utilizada por los encuestados en este estudio, seguida de la tasa interna de retorno y la tasa interna revisada de retorno, véase Media. Por último, Dangol, Sithapit y Rajbhandari (2011) en su artículo Prácticas presupuestarias de capital en empresas de producción en Nepal, evaluado por 40 empresas manufactureras de la región nepalí de Katmandú, muestran que las empresas utilizan la estimación del presupuesto de capital para estimar alternativas de extensión a operaciones a corto plazo (5 años) y a largo plazo (10 años). El objetivo financiero es aumentar el porcentaje de retorno de la inversión por activo y aumentar el beneficio global. La mayoría de las empresas estudiadas han utilizado sofisticadas técnicas de presupuesto de capital, como la tasa interna de rendimiento (TIR) y el valor actual neto (VPN), y donde los mercados inciertos representan un riesgo de inversión, se utilizan una técnica de análisis de sensibilidad y costos de capital promedio ponderados (WACC). El método NET PRESENT VALUE (VPN) parece ser el más practicado o popular, la tasa interna de retorno (TIR) se clasificó como la segunda, seguida del período de recuperación (PP), la tasa contable de rendimiento (ARR), el índice de rentabilidad (PI) y el enfoque de tasa interna de rendimiento modificada (MIRR) como tercero, cuarto, quinto y sexto respectivamente. CAPITAL BUDGETS Del presupuesto de capital es un proceso de planificación estratégica para evaluar el desempeño económico y financiero de las alternativas existentes a largo plazo a los proyectos de negocio y/o inversión (Capex) a las organizaciones en crecimiento, para determinar el nivel de creación de valor de acuerdo con el nivel requerido de inversión. Presupuesto de capital. El objetivo principal es poner en perspectiva la rentabilidad de las alternativas con mayores beneficios y costes más bajos, para crear un mayor valor a la empresa y, en consecuencia, para los accionistas. Por lo tanto, es importante contar con un departamento en una empresa con el conocimiento y el uso correctos de las técnicas de presupuesto de capital, es decir, la Oficina de Gestión de Proyectos (PMO), para identificar, estandarizar, filtrar, desarrollar y priorizar los gastos de capital (capex) con mayor valor para la organización, generando más rendimiento a partir del flujo de caja disponible durante un período de tiempo.1. El valor actual (HR) y el valor actual neto (VPN)El valor actual, abreviado como VP, es el valor económico actual del conjunto de flujos el futuro, que generará una inversión, operación o conjunto de activos con el fin de hacer que el valor económico a un tipo de descuento determinado sea equivalente a un determinado tipo de descuento en un momento dado, se utilizará para estimar la pérdida o ganancia económica del valor del dinero. Hoy vale más dinero que mañana. El valor actual neto, cuyo valor actual es vpn o su osoo unnonymous para el valor actual neto (VNA), se basa en el mismo concepto anterior, a diferencia del valor actual del beneficio establecido, se deducirá del valor del activo o inversión necesaria para generar estos cargos. El valor económico que se obtiene después de haber pagado el costo de la inversión o propiedad. La tasa interna de rendimiento (TIR) y la tasa interna de rendimiento revisada (TIRM)La tasa interna de rendimiento, cuyo abreviatura es TIR o, en sus términos, en la tasa interna de rendimiento (IRR), es el porcentaje o tasa de rendimiento esperado de la inversión calculado a partir del beneficio estimado a lo largo del tiempo. La tasa representa el porcentaje del valor del dinero en el tiempo presente y se obtiene cuando el valor actual neto es la alternativa valorada a cero. El mismo proyecto puede tener más de dos THS, y sucede cuando los escenarios y variables cambian con el tiempo, para este algoritmo Mao se utiliza para encontrar el mejor TIR. Si la tasa mínima de retorno (TMAR) que se recibirá del proyecto se fija en el 10 %, la viabilidad del proyecto es superior a la que si el TIR está por debajo del TMAR, la alternativa debe rechazarse porque no tiene rentabilidad esperada y, si el TIR está por encima de TMAR, se debe adoptar tal alternativa porque sí tiene un rendimiento esperado o es mayor. TMAR analiza la mejor tarifa, que tiene la mejor alternativa en el mercado. La tasa interna de rendimiento (MIRR) revisada es la tasa interna de retorno de la inversión, que se modifica para representar la diferencia entre la tasa de reinversión y el retorno de la inversión. Se utiliza para evaluar la alternativa de una manera más conservadora o justa porque da mayor certidumbre en la evaluación de los costos y la rentabilidad del proyecto al tratar el costo del capital como la tasa de reensuización de los flujos de efectivo positivos de la compañía y el costo de financiamiento como una tasa de descuento para los flujos de efectivo negativos de la compañía. Si la tasa mínima de rendimiento (TMAR) es inferior a la IIR, se rechaza y si es mayor o igual que el TIRM, se acepta una alternativa a la inversión.3. Período de recuperación (PRD) y el período de descuento de recuperación (PRD)Período de recuperación, abreviado como PR o El período de reembolso (reembolso) es el tiempo que tarda el inversionista en recuperar de los flujos de efectivo estimados (beneficio) el costo del capital invertido en la alternativa. El descuento del período de reembolso (PRD) o de su período de reembolso reducido (GPP) es el tiempo que se tarda en recuperar el costo del capital en relación con el desconocupo de los flujos de efectivo, es decir, los flujos apoyados por una disminución del valor con el tiempo al aplicar la tasa de descuento.4. Tasa de retorno (IR) y retorno de la inversión (ROI)Tasa de retorno, abreviada como IR o por su índice de rentabilidad (PI) o como ganancias (PIR) a la inversión basada en el valor (VIR), así como la tasa de retorno de la inversión (ROI), excepto que el beneficio neto se descuenta utilizando el tipo de interés. Un índice de rentabilidad es un índice que representa la relación beneficio-coste utilizando una tasa de descuento para flujos de efectivo y tiene una fuerte relación con el concepto de rentabilidad, junto con el concepto abordado en el artículo de LinkedIn Creación de valor (El valor es el beneficio entre los costes V-BC). El retorno de las inversiones (ROI) es una razón financiera que determina el beneficio neto obtenido después del pago y/o la recuperación del coste del capital, desglosado por los costes de capital necesarios para la creación. El ROI se puede evaluar directamente o utilizando una tasa de descuento para hacerlo más justo o más conservador en relación con la pérdida del valor del dinero con el tiempo. En resumen, el restaurador de inversiones se utiliza para evaluar la eficiencia de la inversión o para comparar la eficiencia entre las diferentes alternativas a las inversiones, sirviendo esencialmente para medir las ganancias alternativas netas entre el costo del capital.5. Coste promedio ponderado del capital (CPPC) El costo promedio ponderado del capital (WACC) es la tasa de descuento utilizada para descontar los flujos futuros al valorar un proyecto de inversión o un gasto de capital. Las variables e índices incluidos están relacionados con el comportamiento financiero de la financiación, la deuda y los niveles de riesgo asociados con el mercado, el gobierno general y la empresa con el fin de proporcionar al accionista y/o decidor un enfoque justo, global e integral. Cursos disponibles Las instituciones existentes que ofrecen cursos formales en este tipo de herramientas utilizando una metodología formal y rigurosa se mencionan como ejemplo tomando un mapa de los planes del curso en línea, incluyendo México Tecnología Autónoma (ITAM) en su programa 1) Evaluación de proyectos de inversión: medición avanzada de valoración y creación de valor, 2) Corporate Finance, 3) Contabilidad y Finanzas, 4) Gestión de Proyectos, 5) Fusiones, adquisiciones y distribuciones de empresas, 6) Evaluación financiera y socioeconómica de proyectos de inversión y asociaciones públicas privadas, 7) Gestión de riesgos corporativos y empresariales, por nombrar algunas. EGADE Business School, Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM), en su programa 1) Finanzas, 2) Gestión de Proyectos, 3) Gestión Global de Negocios, 4) Administración y Gestión de Empresas. Siga a las empresas. Seguir

[dr ray hagins 2020](#) , [cedric villani birth of a theorem.pdf](#) , [aasm scoring manual.pdf](#) , [gravity fsx 1.0.pdf](#) , [57966159713.pdf](#) , [tbmm\\_yi\\_ik\\_tanyan\\_devlet.pdf](#) , [meningitis\\_guidelines\\_pediatric.pdf](#) , [super smash bros melee iso download](#) ,