

# **PRESUPUESTACIÓN DE CAPITAL**

**AUTOR: GUSTAVO TRIGUEROS FALLAS**

**MAYO: 2021**



**San Marcos**

## Contenido

|  |   |
|--|---|
| Introducción.....                        | 2 |
| Presupuesto operativo y de capital ..... | 3 |
| Conclusiones y recomendaciones.....      | 7 |
| Referencias bibliográficas .....         | 8 |



## Introducción

En esta lectura se abordan conceptos fundamentales de la presupuestación de capital.. Los recursos requeridos en los proyectos de inversión deben de planificarse adecuadamente y dependerán en mucho, de la naturaleza del proyecto. Los profesionales en ingeniería industrial están inmersos en tomar las mejores decisiones financieras a la hora de decidir cuál proyecto de la planificación del proyecto, construir un Flujo de efectivo del proyecto, permitirá entender la naturaleza del proyecto y comprender más ampliamente el riesgo asociado.

Es decir construir un Plan financiero, permite a la empresa contestar multiples preguntas referentes al proyeco de inversión, lo cual es sano para su entendimiento y la futura toma de decisión.

Estos conceptos serán la base en la aplicación de métodos cuantitativos que nos permitirán evaluar de la mejor forma cada proyecto de inversión.

## Presupuesto operativo y de capital

Las empresas exitosas, no dejan nada al azar, las empresas para ser ordenadas en su operación deben realizar presupuestos operativos y de capital que den el marco de acción a todos los integrantes de la empresa.

Esto es lo que se conoce como el plan Financiero en el cual consiste de dos grandes elementos uno un presupuesto operativo donde la empresa dispone de los recursos para la correcta operación de la empresa y el otro gran componente es un presupuesto de capital en el cual se indica claramente dónde se van a conseguir los recursos y el costo de estos.

Ahora bien, la empresa debe de proyectar los estados contables a periodos futuros, esto es lo que se conoce como proforma de los estados financieros en el cual se estima dos grandes componentes de los resultados que se esperan obtener. Por el lado de los ingresos donde esperamos ciertos resultados de acuerdo a las inversiones que se están realizando, es decir si realizamos un nuevo producto y lo llevamos al mercado, debemos estimar los ingresos por ventas que éste nos va a generar. Asimismo, si hacemos mejoras a los productos existentes debemos proyectar el impacto que estos tendrán en las ventas esperadas.

Por otra parte, tenemos la estimación de cómo se comportarán los costos de la empresa en periodos futuros y esto dependerá mucho del nivel y estabilidad de cada país.

En la realización de los estados proforma tiene principal relevancia las fuentes de financiamiento, financiamiento que vamos a conseguir de forma tal de procurar los recursos monetarios para adquirir los activos necesarios para desarrollar las actividades programadas y cumplir con los objetivos propuestos.

Para cualquier empresa, en los estados proforma se conceptualizan y materializan la operación de los proyectos y para ello deben de responder las siguientes preguntas:

- Cuánto costará el proyecto
- Cómo se conseguirán los recursos para financiar el proyecto
- con quién se contratarán las deudas
- Cuáles eran las tasas de interés y los plazos para pagar dicha deuda

Estas preguntas dene contestarse durante el proceso de planificación del proyecto, una vez se haya determinado su flujo de caja se estará en posibilidades de establecer muchas respuestas a las inquietudes planteadas, ya que al realizar el Flujo de caja proyectado nos permitirá entender el proyecto, su naturaleza y condiciones, definir el origen y el costo de los recursos para su realización.

Básicamente tenemos dos grandes fuentes de financiamiento las internas que son aportaciones de capital o aplicaciones de las utilidades retenidas y las externas que son financiamiento a través de proveedores bancos o mercado de valores.

El Costo de capital de un proyecto de inversión, se puede definir como la tasa interés que precisa el rendimiento esperado por un acreedor o inversionista como compensación al riesgo que implica facilitar recursos monetarios a las empresas que solicitan financiamiento para el desarrollo de sus operaciones o proyectos.

En la definición del costo de capital destacan dos factores importantes : oportunidad y riesgo. Estos factoreslos dependen de las condiciones del entorno económico por lo que los inversionistas deben evaluar todas las inversiones y opciones de inversión disponibles. El

costo de oportunidad ofrece la ocasión de recordar al inversionista que toda inversión conlleva un riesgo inherente riesgo que debe aceptar si se desea incrementar su capital . De ahí la frase que los rendimientos de interés esperados en un proyecto van a estar de acuerdo con el riesgo; un ejemplo es invertir en oro el cual es una de las inversiones menos riesgosas pues se ha demostrado a través de los años que el oro por lo general no pierde su valor. Dado que es una inversión poco riesgosa es de esperar que la tasa que esperamos ganar con esta inversión sea baja. En contraposición tenemos proyectos de inversión con alto riesgo, por ejemplo, la industria farmacéutica donde se invierten millones de dólares para encontrar vacunas a enfermedades donde todavía no hay cura . Sin embargo, es lógico pensar, que a pesar de invertir millones de dólares en dicha propuesta puede ser que nunca se encuentre la vacuna deseada. Por lo tanto, el Costos de Capital a proyectos altamente riesgosos son altos, pues los inversionistas esperan que así se pague el riesgo

Un punto de Vital importancia ahora a la hora de hacer análisis financiero es lo que se conoce como el punto de equilibrio en el cual es un punto donde los ingresos igualan a los costos, es decir proyectamos proyectos y estimamos este punto, el cual nos indicará las unidades que deberemos vender para que los ingresos se igualen a los costos. Permite un primer acercamiento de qué tan riesgoso es el proyecto ,ya que el punto de equilibrio nos podría indicar que el mismo es rápidamente alcanzable al vender unas pocas unidades, o por el contrarop, podría indicar que el punto equilibrio conlleva vender millones de unidades para poder llegar a dicho punto.

Acordémonos que el punto de equilibrio es donde los ingresos igualan a los costos y permite realizar comparaciones importantes a la hora de tomar decisiones, ya sean financieras o de activos requeridos en el proyecto.



Todo inversionista procura aplicar su capital en las mejores opciones disponibles en el mercado no sólo para recuperar su capital inicial sino para obtener un beneficio Así si se dispone de una cantidad inicial que se coloca en un proyecto, pasado un plazo tendremos una cantidad final, la diferencia entre la cantidad final y la cantidad inicial se denomina interés, o sea, el beneficio obtenido por aplicar y arriesgar el capital.

**LA PLANIFICACIÓN DE LOS  
PROYECTOS DE INVERSIÓN REQUIERE  
DE UNA ADECUADA PLANIFICACIÓN DE  
LOS RECURSOS DE CAPITAL  
NECESARIOS PARA SU OPERATIVIDAD  
E INVERSIONES A REALIZAR.**

Para profundizar en los temas abarcados se debe analizar del libro Ingeniería Económica, Nuevo Enfoque de Manuel Alvarado, ( 2015) de la pagina 65 a la 90.

## Conclusiones y recomendaciones

Las empresas realizan una planificación cuidadosa de los resultados esperados de sus proyectos de inversión, asimismo deben presupuestar sus costos operativos y la manera en que van a conseguir el capital necesario para la operación y futuras inversiones.

Realizar dicha planificación garantizará a la empresa contar con los recursos de capital requeridos de acuerdo a la naturaleza de los proyectos de inversión.



## Referencias bibliográficas

Alvarado Manuel, V. (2015). Ingeniería económica: nuevo enfoque. Grupo Editorial Patria. <http://elibro.net.uh.remotexs.xyz/es/lc/bibliouh/titulos/39446>

Chu Rubio, M. (2016). Finanzas para no financieros (5a. ed.). Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas (UPC). <http://elibro.net.uh.remotexs.xyz/es/lc/bibliouh/titulos/41266>

Business Review, H. (2017). Finanzas básicas. Editorial Reverté. <http://elibro.net.uh.remotexs.xyz/es/lc/bibliouh/titulos/46769>

Baca Urbina, G. y Marcelino Aranda, M. (2016). Ingeniería financiera. Grupo Editorial Patria. <http://elibro.net.uh.remotexs.xyz/es/lc/bibliouh/titulos/40471>



[www.usanmarcos.ac.cr](http://www.usanmarcos.ac.cr)

San José, Costa Rica