

6to Simposio Internacional de Investigación en Ciencias Económicas, Administrativas y Contables - *Sociedad y Desarrollo*

2do Encuentro Internacional de Estudiantes de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables



Bogotá, 12, 13 y 14 de septiembre de 2019



ANÁLISIS Y MEDICIÓN DEL COSTO DE CAPITAL DE LAS PYMES DEL SECTOR BPO (BUSINESS PROCESS OUTSOURCING) EN LA CIUDAD DE BOGOTÁ D.C

Lady Alexandra Ome Mora
Estudiante semillero de Investigación

Miguel Antonio Alba Suárez
Docente Investigador



**UNIVERSIDAD
LIBRE®**

ACREDITACIÓN INSTITUCIONAL DE ALTA CALIDAD
RESOLUCIÓN No. 16892 (22-08-2016) VIGENCIA 4 AÑOS

“Por la Universidad Libre que Colombia necesita”



**UNIVERSIDAD
LIBRE®**

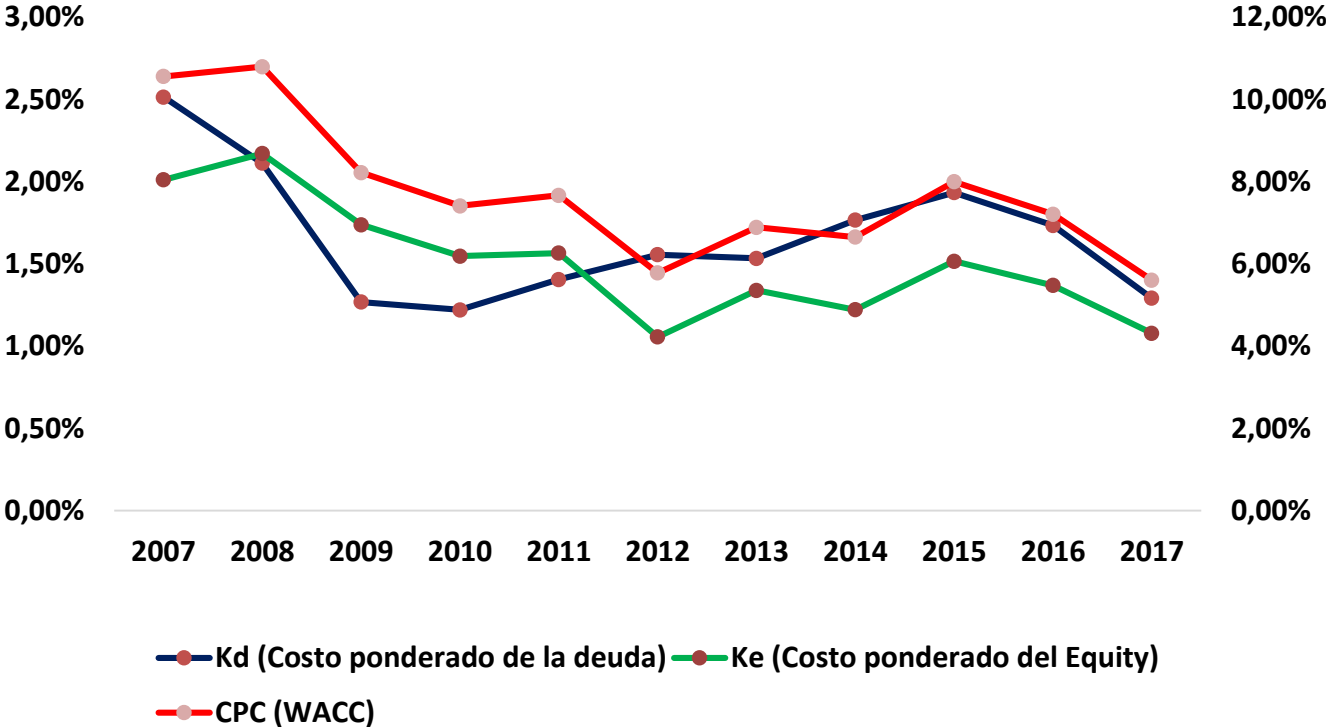
ACREDITACIÓN INSTITUCIONAL DE ALTA CALIDAD
RESOLUCIÓN No. 16892 (22-08-2016) VIGENCIA 4 AÑOS

“Por la Universidad Libre que Colombia necesita”

COSTO PONDERADO DE CAPITAL												
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	
Activo Neto Financiero (Capital NOPAT)	\$ 325,692	\$ 433,149	\$ 740,287	\$ 906,706	\$ 1,164,102	\$ 1,510,825	\$ 1,832,437	\$ 2,553,084	\$ 3,313,265	\$ 4,557,761	\$ 4,674,593	
	\$ 55,619	\$ 63,026	\$ 122,557	\$ 147,466	\$ 202,717	\$ 240,568	\$ 254,244	\$ 308,834	\$ 365,488	\$ 447,429	\$ 366,586	
Pasivo costoso	\$ 71,515	\$ 79,327	\$ 132,473	\$ 177,781	\$ 209,171	\$ 299,801	\$ 382,139	\$ 572,668	\$ 707,988	\$ 741,278	\$ 781,783	
% Apalancamiento socios	78.04%	81.69%	82.11%	80.39%	82.03%	80.16%	79.15%	77.57%	78.63%	83.74%	83.28%	
Tasa de Rentabilidad (ROE) del sector	28.43%	25.88%	24.91%	27.46%	23.47%	21.71%	19.72%	14.67%	14.82%	10.57%	8.03%	
Tasa de Rentabilidad (ROE) del país en el sector	11.42%	10.01%	7.28%	7.63%	8.63%	8.50%	6.20%	4.62%	-4.43%	-2.32%	5.46%	
Tasa impositiva Tx	34%	33%	33%	33%	33%	33%	25%	25%	25%	25%	33%	
Tasa de oportunidad (TIO)	18.76%	17.34%	16.69%	18.40%	15.72%	14.55%	14.79%	11.00%	11.11%	7.92%	5.38%	
Tasa libre de riesgo a 10 años	10.310%	10.631%	8.467%	7.700%	7.635%	5.270%	6.770%	6.300%	7.715%	6.540%	5.178%	
Prima de riesgo del sector	7.66%	6.07%	7.58%	9.94%	7.52%	8.81%	7.51%	4.43%	3.15%	1.30%	0.19%	
Beta Operativo del sector (Bu)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.02%	
Beta Apalancamiento (BL)	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	1.16%	
Tasa	10.31%	10.63%	8.47%	7.70%	7.64%	5.27%	6.77%	6.30%	7.72%	6.54%	5.18%	
Ke (Costo ponderado del Equity)	8.05%	8.68%	6.95%	6.19%	6.26%	4.22%	5.36%	4.89%	6.07%	5.48%	4.31%	6.04%
% Apalancamiento terceros	21.96%	18.31%	17.89%	19.61%	17.97%	19.84%	20.85%	22.43%	21.37%	16.26%	16.72%	
Tasa de interes	17.35%	17.22%	10.58%	9.29%	11.68%	11.70%	9.81%	10.50%	12.07%	14.22%	11.53%	
Tasa impositiva	34.00%	33.00%	33.00%	33.00%	33.00%	33.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	33.00%	
Tasa	11.45%	11.54%	7.09%	6.22%	7.82%	7.84%	7.35%	7.88%	9.05%	10.66%	7.73%	
Kd (Costo ponderado de la deuda)	2.51%	2.11%	1.27%	1.22%	1.41%	1.56%	1.53%	1.77%	1.93%	1.73%	1.29%	1.67%
CPC (WACC)	10.56%	10.80%	8.22%	7.41%	7.67%	5.78%	6.89%	6.65%	8.00%	7.21%	5.61%	7.71%
EVA	\$ 21,224	\$ 16,259	\$ 61,707	\$ 80,276	\$ 113,443	\$ 153,240	\$ 127,957	\$ 138,959	\$ 100,414	\$ 118,802	\$ 104,536	

Fuente: Elaboración propia

Costo Ponderado de Capital



Fuente: Elaboración propia



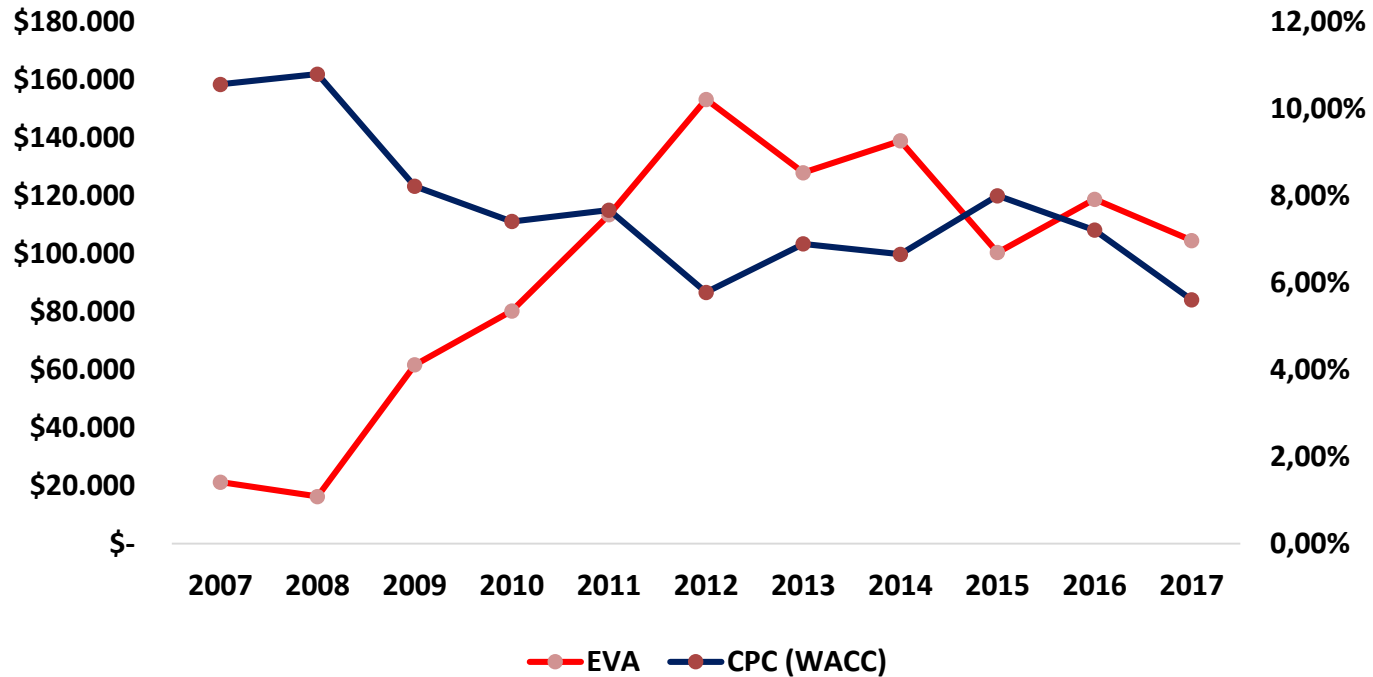
UNIVERSIDAD LIBRE

ACREDITACIÓN INSTITUCIONAL DE ALTA CALIDAD
RESOLUCIÓN No. 16892 (22-08-2016) VIGENCIA 4 AÑOS



“Por la Universidad Libre que Colombia necesita”

Costo Ponderado de Capital VS EVA



Fuente: Elaboración propia



**UNIVERSIDAD
LIBRE®**

ACREDITACIÓN INSTITUCIONAL DE ALTA CALIDAD
RESOLUCIÓN No. 16892 (22-08-2016) VIGENCIA 4 AÑOS

“Por la Universidad Libre que Colombia necesita”