

Costo de capital promedio ponderado (CCPP o WACC). Refleja el costo promedio futuro esperado de los fondos a largo plazo. Y se calcula ponderando el costo específico de capital por su proporción en la estructura de capital.

$$\text{CCPP o WACC} = (W_d \times K_d) + (w_p \times K_p) + (W_s \times K_s) + \dots (W_i \times K_i)$$

Donde:

W_d = proporción de la deuda a largo plazo

W_p = proporción de las acciones preferentes

W_s = proporción de las acciones comunes

W_i = proporción de cualquier otro tipo de capital

Ponderaciones a valor contable. Utiliza valores de contabilidad para medir la proporción de cada tipo de capital, en la estructura de capital financiera.

Ponderación a valor de mercado. Se utilizan valores de mercado para medir la proporción de cada tipo de capital en la estructura financiera.

Ponderación histórica. Se analiza con respecto al valor contable o al valor de mercado basado en proporciones reales de la estructura de capital.

Ponderación óptima o meta. Se basa en los valores de mercado o contable y reflejan las proporciones deseadas en la estructura de capital de la empresa.

El modo de ponderación preferible es el valor de mercado con base en proporciones óptimas o metas.

El costo de capital promedio ponderado de la empresa constituye la clave en el proceso de toma de decisiones de inversión.

El costo de capital marginal ponderado y de cuadro de oportunidades de inversión proporcionan el mecanismo mediante el cual las decisiones financieras pueden adoptarse simultáneamente en cualquier momento.

Costo de capital marginal ponderado (CCMP o WMCC). Al aumentar el volumen de financiamiento, los costos de los diversos tipos de financiamiento se incrementarán, elevando el costo de capital promedio ponderado de la empresa.

Punto de ruptura. Refleja el nivel de nuevo financiamiento total, en el que los componentes del financiamiento se elevan, provocando un desplazamiento ascendente en el costo de capital marginal ponderado.

$$Pr = \frac{AF_j}{W_j}$$

Donde:

Pr o BPj = punto de ruptura de la fuente de financiamiento j

AFj = cantidad de fondos disponibles de la fuente de financiamiento, j a un costo establecido

Wi = ponderación de la estructura de capital (establecida en forma decimal) de la fuente de Financiamiento.

El cuadro de oportunidades de inversión. (COI o IOS). Es una jerarquización de las posibilidades de inversión que comprende desde la mejor (con mayores rendimientos) a la peor (con los rendimientos menores).

Si la tasa interna de rendimiento (TIR) de un proyecto es mayor que el costo marginal ponderado de un nuevo financiamiento, la empresa debe de aceptar el proyecto.

La regla de decisión sería: aceptar proyectos hasta que el punto en que el rendimiento marginal de una inversión sea igual al costo de capital marginal ponderado.

Este método es consistente con la maximización del valor presente neto (VPN), será positivo siempre que la (TIR) exceda el costo de capital promedio ponderado (CCPP).