

**Finanzas 1**  
**Ayudantía 11**

Profesores: Guillermo Yáñez

Ayudantes: Constanza Magni Rivadeneira, Gabriel Haensgen Salazar

## Pregunta 1

Lawton Enterprises está evaluando un proyecto con las siguientes características:

- Inversión en capital fijo es \$2,000,000.
- El proyecto tiene 6 años de vida.
- La inversión inicial en capital de trabajo es \$200,000. Al final de cada año, el capital de trabajo neto debe de ser incrementado de tal manera que la inversión acumulada de capital de trabajo es uno sobre seis de la proyección de ventas del siguiente año.
- El capital fijo se deprecia un 30 % el año 1, 35 % el año 2, 20 % el año 3, 10 % el año 4, 5 % el año 5, y 0 % el año 6.
- Las ventas son \$1,200,000 en el año 1. Estas crecen un 25 % anual por los siguientes 2 años, de ahí crecerán a un 10 % anual.
- Los gastos operacionales fijo son de \$150,000 por los años 1–3 y \$130,000 por los años 4–6.
- Los costos operacionales variables son 40 % de las ventas en el año 1, 39 % de las ventas en el año 2 y 38 % en los años 3–6.
- La tasa de impuestos que paga es del Lawton 30 %.
- Lawton venderá su activo fijo en \$150,000 cuando el proyecto termine y re obtendrá lo invertido en capital de trabajo neto. Se pagará impuesto por esta ganancia (venta).
- Se estima que la tasa del proyecto es del 12%.
- Si el ingreso antes de impuestos es negativo, la pérdida compensará las ganancias en otras partes de la empresa, resultando en ahorro de impuestos.

**Ayuda.** Las ventas, costos variables y depreciación proyectadas son:

Año	0	1	2	3	4	5	6
Ventas	-	1,200	1,500	1,875	2,063	2,269	2,496
Depreciación	-	600	700	400	200	100	0
Costos Variables	-	480	585	713	784	862	948
1/6 de las Vtas(t+1)	200	250	313	344	378	416	-