

## ***Conclusiones del Proyecto***

La empresa que escogí es Nemak, la cual es una empresa de fabricación de piezas automotrices con sede en nuevo león. La empresa fabrica piezas y sistemas automotrices hechas de aluminio para automóviles.

Primero viendo los estados de resultados pude notar que la tendencia en las ventas netas fue de mantenerse en un rango entre los 77-90 millones de pesos, mientras que los costos de ventas resultaron también estabilizarse entre los 60-75 millones de pesos, coincidiendo las subidas y bajadas de el costo con las de las ventas netas, lo cual es obvio a partir de la relación de dependencia que existe entre estas dos. Sucede lo mismo con los costos de operación guardando una estrecha relación con las ventas netas. La regresión al menos en los primeros 5 años ofreció datos que se encuentran en el rango anteriormente mencionado o cerca, además de que el error con los datos de los años que si tenemos no es tan alto, por lo que resulta ser una regresión buena.

Notemos que la empresa ha tenido estabilidad en sus resultados, aun que ha tenido crecimientos en sus ventas luego bajaban de nuevo alcanzando niveles similares, por lo que aun que si ha habido crecimiento ha sido poco.

EL nivel del EBIT se ha mantenido en un rango estable también, para las proyecciones al principio muestra una caída, pero luego se vuelve a estabilizar hacia el rango reportado en los resultados.

Algo a resaltar es que la deuda representa el 45% por ciento del total de la estructura, y el stock representa el 55%.

Aun que tiene una cantidad significativa de deuda la tasa de deuda es relativamente baja, ya que es de solo 5.8%. Además, las razones financieras asociadas muestran un comportamiento creciente aun que no muy exagerado si es notorio, lo que sugiere que la empresa está financiando una mayor parte de sus operaciones a través de deuda en lugar de capital.

Al hacerse el cálculo de la beta no se pudieron obtener los datos del precio del IPC al cierre, solo a un año en lugar de un periodo mas largo, con ello se realizó el calculo de la beta, el cual dio un resultado de -0.16, lo cual representa una diferencia muy grande a la beta encontrada en Yahoo! Finanzas, la cual fue de 0.79. La beta también se calculo mediante regresión y dio el mismo resultado, para el limite superior dio 0.17, el cual es un resultado mas cercano a lo dado por Yahoo!, sin embargo, sigue habiendo una diferencia grande, por lo que se termino escogiendo la de Yahoo!.

Ya con todo esto se pudo obtener el WACC, el cual de 11.41, el cual es un WACC que aun que no es bajo, esta en un rango normal, por lo que costo promedio de capital esta bien. Luego se calcularon los flujos de efectivo y el valor residual y con ello finalmente el valor de la empresa, el cual fue de 44.321 millones de pesos, lo cual es un buen valor de la empresa, después se descontó la deuda neta para con ello obtener el equity, y poder obtener el precio de la acción.

Se estima que el precio de la acción crecerá en 0.77 pesos, lo cual es un crecimiento en un 18% lo cual es muy bueno, y representa que el negocio va a tener un crecimiento, sin embargo la empresa en sus históricos ya ha tenido crecimientos así y luego ha vuelto a tener caídas.

Nemak ha mostrado un desempeño financiero inconsistente, con períodos de ganancias por acción decrecientes y balances generales mixtos. Por ejemplo, las ganancias no han cumplido consistentemente las expectativas del mercado, lo que genera preocupaciones sobre el negocio.

El sentimiento del mercado en torno a Nemak ha sido volátil, con objetivos de precios de acciones fluctuantes y preocupaciones sobre su capacidad para generar fuertes retornos sobre el capital invertido.

Si bien Nemak está bien debido a sus relaciones y se encuentra con oportunidades de crecimiento a futuro, particularmente en el segmento de vehículos eléctricos (EV), se debe considerar su volatilidad y poca estabilidad financiera y los riesgos aunados a esto. Sería prudente realizar un análisis exhaustivo de sus últimos estados financieros y considerar su tolerancia al riesgo de inversión.

Si se busca un rendimiento estable u opciones de menor riesgo, es posible que Nemak no sea la mejor opción.

