

Actividad 5.1

Evaluación Financiera

Caso práctico

“La Tucita S.A. de C.V.”

Valor de la evaluación:

5 puntos

Instrucciones

1. Lee con atención la información del caso práctico y elabora una hoja de datos (inversión inicial, ingresos y egresos, tasa mínima de aceptación del proyecto y la vida que dura el proyecto).
2. Para la solución de esta actividad puedes usar Excel.
3. Recuerda que lo primero que deberás hacer es construir el estado de resultados proyectado a 5 años y posteriormente calcular los flujos netos de efectivo.
4. Aplica los métodos de evaluación de proyectos que se solicitan y muestra la información que se te pide.
5. Guarda tu documento con la siguiente nomenclatura: apellidonombre_Act5.1.
6. Sube tu actividad en el espacio designado para ello en la plataforma indicada por tu profesor(a).

Criterios de evaluación

- ☒ Resultados
- ☒ Entrega oportuna

Alternativa 1

A un inversionista, que acostumbra a realizar inversiones siempre que obtenga una rentabilidad mínima del 20% anual, le ofrecen en venta un negocio que se encuentra en funcionamiento dedicado a la fabricación de sillas para ejecutivos.

Un estudio de valoración del negocio contratado por el actual propietario definió su valor en \$70.000.000. El inversionista decide realizar una evaluación financiera con base en la información histórica aportada por el propietario, para tomar la decisión de comprar o no el negocio.

Datos históricos sobre ventas

Año	Cantidad	Año	Cantidad
2004	180	2008	205
2005	192	2009	215
2006	197	2010	210
2007	200	2011	216

Los costos actuales de producción por unidad, utilizando el sistema de costeo variable, están discriminados así:

Análisis financiero - Costos de producción

Producción estimada	Material directo	Mano de obra directa	Gastos de fabricación	CVU
200 UND	\$ 18.000.000	\$ 8.000.000	\$ 4.000.000	\$ 150.000

Por cada unidad vendida se obtiene una utilidad del 80 % sobre el costo unitario total (cuando se utiliza el sistema de costeo variable, el costo unitario total es igual al costo unitario variable). Los equipos de producción tienen un valor de \$ 50.000.000 con una vida útil de 10 años, se deprecian en línea recta y ya han sido depreciados en \$ 15.000.000. Los equipos de oficina ya están depreciados y, por lo tanto, su valor en libros es cero y no se espera venderlos por ningún valor.

Los gastos operacionales son de \$ 1.800.000 anuales. Se espera un incremento del 3.0% en todos los gastos y costos, que corresponde a la inflación anual promedio estimada para los próximos 5 años. El valor de rescate es igual al valor en libros de los activos fijos al final del horizonte de evaluación que se define en 5 años, sin tener en cuenta la recuperación del capital de trabajo. ¿Sí la tasa de impuestos es del 35%, qué decisión debe tomar el inversionista?

Alternativa 2

Al inversionista del caso práctico 1, por razones estratégicas, le interesa comprar el negocio y sabe que un factor determinante en la decisión de aceptar o rechazar un proyecto es el costo de la inversión. No está dispuesto a reducir sus expectativas de rendimiento sobre sus aportes, pero tiene la posibilidad de conseguir un crédito bancario por un valor de \$35.000.000 con un plazo de 5 años a una tasa de interés del 12 % efectiva anual, pagadero con 5 cuotas anuales iguales.

Calcular:

- a. Rentabilidad del negocio
- b. Rentabilidad del inversionista
- c. Rentabilidad del proyecto con financiamiento
- d. Capacidad de pago del proyecto