

Flujos de Caja- Ejercicios

A.- En un proyecto que enfrenta una demanda creciente se esperan las siguientes ventas:

Año 1: 360.000 unid.; Año 2: 540.000 u.; Año 3: 900.000 unid y Año 4: 1.440.000 unid

En el estudio se identifican dos alternativas de producción que se deben evaluar:

1.- comprar una maquina grande por \$ 25.000.000 con capacidad para 1.600.000 unidades con una vida útil de nueve años y un valor de desecho de \$ 2.500.000

2.- comprar una maquina pequeña por \$10.000.000 con capacidad de 900.000 unidades, una vida útil de solo tres años y un valor de desecho de \$ 1.000.000 la cual seria reemplazada por dos maquinas similares para cubrir la producción.

Respecto de los costos de operación la primera alternativa involucra costos de \$ 4.000.000 fijos anuales \$ 3 los variable unitarios.

Para la segunda opción son de \$ 2.400.000 los fijos por equipo y \$ 3, los variables unitarios.

Con ambas alternativas el precio del producto es similar y se proyecta que aumente a un 15% anual.

Confeccione el flujo de caja y aconseje sobre la alternativa más rentable.

B.- Resolver

Proyecto con posibilidades de producir y vender 50.000 ud a \$ 500 los 2 primero años y a \$ 600 un tercer año, la inversión inic corresponde a Terrenos por \$ 12 mill, Obras \$ 60 mill y Maquinarias \$ 48 mill.

Los costos de fabricación por unidad son: MO \$ 20, Mat \$ 35 y Costos Indirectos \$ 5.

Los costos fijos ascienden a \$ 2 mill. Y los gastos de adm y vtas \$ 800 mil. Por los 2 primeros años y \$ 820 mil para el tercero.

Existen gastos de venta variables (comisiones) por 2% sobre ventas. Amortizaciones 10 años.

C.- Ejercicio

Una empresa analiza la posibilidad de una inversión: sustituir una máquina de su equipo industrial por otra más moderna que le permite ampliar su capacidad productiva, o comprar una de igual capacidad/tecnología y mantener nivel de producción. La información que se dispone para evaluar el proyecto es la siguiente:

1. Capacidad actual: 10.000 unidades anuales

Capacidad proyectada con nuevo equipo: 17.000

2. Características de la maquinaria actual: fue adquirida hace 5 años a un valor de \$ 100.000, su precio en la actualidad es de \$ 150.000. Su vida útil, de acuerdo con las normas fiscales, fue establecida en 10 años.

El criterio de amortización fiscal es de tipo lineal. En la actualidad, se venderá en \$ 75.000 para realizar nueva inversión.

3. Características de la nueva maquinaria: su costo es de \$ 200.000 al contado. De acuerdo a criterios fiscales se le asignaría una vida útil de 10 años, y se seguiría un criterio de amortización lineal. Se estima que al fin de la vida útil podría ser vendida en \$ 100.000, al finalizar proyecto.

4. Demanda proyectada: 17.000 unidades anuales. Precio del producto: \$ 8

5. Costos actuales los costos actuales se sitúan en \$ 4/unidad. Los costos fijos son de \$ 10.000 para el actual nivel de producción, esto es, por debajo de 10.0000 unidades anuales.

6. Costos proyectados: la instalación de la nueva maquinaria llevará los costos variables a \$ 3,80/unidad, y los fijos a \$ 12.000.

Se estima que estos últimos años se mantendrían en este nivel hasta un volumen de producción de 17.000 unidades al año.

7. Capital de trabajo: \$ 10.000 para la alternativa de adquirir equipo moderno y \$ 25.000 para igual maquinaria.

8. Aspectos fiscales: la actividad de la empresa es gravada por el impuesto a las ganancias, cuya tasa es de 35 %. Este impuesto alcanza también los resultados generados por la venta de activos fijos.

9. Tasa de rendimiento requerida es del 20%.

Determine cuál es la alternativa más conveniente para la empresa.