

## Trabajo Práctico: Inversiones

### 01. Capital de Trabajo. Método del Período de Desfase

Suponga el caso de una empresa que se dedica a elaborar quesos. Se estima que el período de recuperación es el siguiente: 60 días desde que se compra la leche hasta que el queso está terminado, 30 días en promedio para la comercialización y 30 días más para cobrar porque se vende a crédito. El costo de operación mensual se ha estimado en \$30.000. Determinar el capital de trabajo.

### 02. Capital de Trabajo. Método del Déficit Acumulado

Determinar el capital de trabajo en base al siguiente flujo de fondo estimado:

Mes	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Ingresos	0	0	0	40	50	110	200	200	200	200	200	200
Egresos	50	60	60	150	150	150	60	60	60	150	150	150

### 03. Capital de Trabajo. Método Contable

En el estudio de un proyecto de instalación de una estación de servicio se busca calcular el monto para invertir en capital de trabajo. Los productos que venderán, la estimación de ventas mensuales, el costo de cada producto y el margen de utilidad son:

Productos	Ventas (m3)	Costo (\$/M3)	Margen (\$/m3)
Nafta	320	400	15
Gas Oil	150	370	12
Kerosene	20	250	14
Lubricantes <sup>1</sup>		1250	40

Antecedentes de otras estaciones de servicio de la misma compañía señalan que la inversión en caja es prácticamente cero, que los créditos a clientes corresponden a pagos con tarjetas de crédito y equivalen a 1,5 días de venta y que los inventarios corresponden a un promedio de 15 días de costo.

Por otro lado se sabe que la nafta, el gas oil y el kerosene son suministrados por un solo proveedor y que en promedio la deuda equivale a 15 días costo. Los lubricantes se adquieren a otros proveedores que otorgan un crédito promedio de 30 días.

Se supone que no hay estacionalidad en la operación del negocio.

### 04. Valor de Recupero. Método Contable.

Determinar el valor de recupero de una empresa en que los activos que se comprarán tienen un valor de \$120.000 y el fisco permite depreciarlos en 15 años. El horizonte de evaluación es de 10 años.

### 05. Valor de Recupero. Método Comercial.

Suponga que el proyecto se evalúa en un horizonte de tiempo de 5 años, que el activo será adquirido en \$1000 y que su vida útil contable es de 10 años. Se estima que el valor comercial del activo al cabo de 5 años será equivalente a \$650. Suponer una tasa de impuesto a las utilidades del 15%.

#### 06. Valor de Recupero, Método Económico.

Calcular el valor de desecho suponiendo un flujo neto de caja de \$12.000, depreciaciones de \$2.000 y una tasa de costo de capital del 10%.

#### Extras

07. Una organización productiva tiene las siguientes políticas, definidas en días de producción:

Inventario de materia prima	15 días
Inventario de producción en proceso	02 días
Inventario de productos terminados	03 días
Cartera de clientes	30 días

Los costos son:

Producto terminado	\$800/unidad
Producto en proceso	\$600/unidad
Materia prima	\$200/unidad

Estos costos se ajustan cada año un 20%.

El colchón de efectivo se ha estimado en \$1.000.000 para el primer año y su ajuste será también del 20% anual.

La fábrica opera 300 días por año y su plan de producción para los primeros 5 años es:

Año 1	300.000
Año 2	330.000
Año 3	330.000
Año 4	360.000
Año 5	390.000

Determine las necesidades de capital de trabajo y las inversiones en capital de trabajo.