

2°. EXAMEN PARCIAL
EVALUACIÓN FINANCIERA DE PROYECTOS DE INVERSIÓN

NOMBRE: _____ CARNÉ No. _____

SALÓN: _____ EDIFICIO: _____ FIRMA: _____

PRIMERA SERIE: (30 PUNTOS)

INSTRUCCIONES: A continuación se le presentan algunos cuestionamientos, los cuales deberá completar en los espacios en blanco, en forma breve y objetiva.

1. Se le denomina al Estudio Técnico de un Proyecto que tiene como finalidad determinar la función de producción óptima para la utilización eficiente y eficaz de los recursos disponibles para la producción del bien o servicio deseado.
2. Se le denomina a la función que vincula a consumidores, clientes y público con el mercadólogo a través de la información:
3. ¿Cuáles son las inversiones requeridas antes de la puesta en marcha de un proyecto?
4. ¿Cuál es el criterio de selección de un proyecto bajo el punto de vista de la Tasa Interna de Retorno (TIR)?
5. ¿Cuáles son los Factores Determinantes de la Demanda?
6. ¿A que se le llama Consumidor Institucional?
7. Se le denomina a las inversiones indispensables para iniciar y mantener las actividades de producción y venta y se recupera a corto plazo
8. Indique cuál es la relación funcional entre Precio y la Oferta según la Teoría Económica?
9. Se le denomina al mercado que está conformado por los entes o consumidores del mercado total que además de desear un servicio o un bien, están en condiciones o en capacidad de adquirirlos.

PARTE PRÁCTICA

SEGUNDA SERIE

INSTRUCCIONES: A continuación se presenta cierta información relacionada con la evaluación financiera de proyectos, las cuales deberá analizarlas y resolver lo que se le solicita dejando evidencia del desarrollo de cada uno, consignando la respuesta en el espacio correspondiente.

PROBLEMA No.1 (40 PUNTOS)

Se están efectuando estudios para determinar la rentabilidad de un Proyecto denominado "REFRESCOS DEL NORTE", que tiene dentro sus propósitos envasar jugo de frutas naturales, provenientes de dicho sector, la planta de producción se estará instalando en el Km. 125 en jurisdicción de Teculután, Zacapa; dentro de los estudios efectuados por personal especializado, se llegó a recopilar los datos siguientes:

1. La vida estimada del proyecto es de 5 años.
2. La inversión necesaria para iniciar las operaciones será de Q.150,000.00, de las cuales Q.75,000.00, será en activos fijos depreciables; terrenos Q.25,000.00; capital de trabajo Q.25,000.00, y el resto en activos diferidos.
3. Los Activos de la empresa al final de los cinco años tendrán un valor comercial recuperable de Q.40,000.00.
4. De la Inversión Inicial se obtuvo un Préstamo por Q.50,000.00, el cual se pagará en forma proporcional durante los cinco años, a una tasa de interés del 18% anual, sobre saldo.
5. Las presentaciones del producto serán los siguientes: 1 vaso (250 ml.) 1/2 Litro (500 ml.) y 1 Litro
6. El precio de venta estimado para los cinco años y para cada presentación es de Q.3.00, Q.5.00 y Q.7.50
7. Con base al estudio de mercado efectuado se estiman las ventas del primer año, por presentaciones de la siguiente forma: 1,500 cajas de doce unidades de un vaso; 1,500 cajas de doce unidades de la presentación de 1/2 litro y 680 cajas de doce unidades de la presentación de 1 litro.
8. Las ventas de los siguientes 4 años se estima un crecimiento de un 10% con relación al año inmediato anterior.
9. Los Costos Directos para los cinco años se estima en Q.130,000.00, Q.140,000.00, Q.160,000.00, Q.170,000.00 y Q.175,000.00, respectivamente.
10. Los costos Fijos para los cinco años, se estima Q.18,000.00 anuales.
11. Los activos fijos se deprecian anualmente el 20%.
12. Las amortizaciones se deben distribuir proporcionalmente a los cinco años.
13. El Impuesto sobre la Renta es del 31%.
14. Se conoce que el inversionista tiene otra oportunidad de inversión que le genera un rendimiento del 25% anual.

Un inversionista interesado en el proyecto, le solicita a Usted que lo asesore sobre la conveniencia de invertir en el proyecto, y para ello usted debe determinar lo siguiente:

- Determinar el Valor Actual Neto(VAN)
- Relación Beneficio Costo (B/C)
- Con base en los resultados anteriores, le sugiere al inversionista invertir en el proyecto: Si _____ No _____, y Por qué:

PROBLEMA No. 2 (30 PUNTOS)

Resumen de datos de de un proyecto; Inversión Inicial de Q. 250,000.00 habiéndose estimado los ingresos y egresos anuales por:

AÑO	Cifras en Quetzales	
	INGRESOS	EGRESOS
1	140,000.00	70,000.00
2	150,000.00	85,000.00
3	165,000.00	90,000.00
4	170,000.00	95,000.00
5	200,000.00	100,000.00

Adicionalmente, se estima un valor recuperable del equipo al término del 5°. Año de trabajo en la suma de Q.30,000.00
Calcular la Tasa Interna de Rentabilidad del Proyecto, utilizando el Método de Interpolación, y una Tasa de Oportunidad del Capital del 25%. No determinar ISR.

Fórmula

$$TIR = R1 + (R2 - R1) \frac{VAN +}{(VAN +) - (VAN-)}$$

R. TIR _____

Emita un comentario sobre la respuesta obtenida.