

Capítulo 11 El análisis de sensibilidad y el riesgo

CASO N°1

Considere el siguiente estudio de riesgo respecto de un proyecto de mediano plazo, el cual ha acumulado información del comportamiento de los flujos para los distintos períodos considerados y para los distintos escenarios conformados en pesos (expresar todas las cantidades en números enteros) con una tasa de descuento del 12%.

0	1		2		3		4	
F_0	F_1	$P(F_1)$	F_2	$P(F_2)$	F_3	$P(F_3)$	F_4	$P(F_4)$
(1.200)	(500)	0,6	800	0,8	1.600	0,2	2.000	0,4
(1.200)	200	0,1	800	0,1	1.800	0,5	2.300	0,4
(1.200)	600	0,3	900	0,1	2.000	0,3	2.700	0,2

Determine la probabilidad de que el proyecto tenga un nivel de riqueza superior a los \$ 2.500. Suponga que los flujos esperados de cada período tienen comportamiento independiente entre sí.

CASO N°2

- Inversión en activos fijos por \$ 300.000.000 depreciables en 4 años, que se venden al final del proyecto en \$ 100.000.000.
- Costos: corresponden a costos fijos de \$20.000.000 anuales y costos variables del 25% de los ingresos operacionales.
- Gastos de administración y ventas de \$25.000.000.
- La demanda corresponde a 300.000; 900.000; 1.200.000 unidades respectivo a cada año.
- El capital de trabajo representa el 10% de los ingresos del proyecto.
- El precio de venta unitario es de \$600.
- La tasa de costo de oportunidad es del 10%.

- a) Calcule el precio mínimo para que el proyecto sea viable.
- b) Calcule la cantidad mínima de venta para generar una riqueza superior a \$ 30.000.000.