

TALLER ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD FINANCIERA

A partir del archivo “mi primer modelo financiero”, se pide lo siguiente:

Análisis de sensibilidad financiera (en hojas de cálculo iterativo, Excel)

- I) ¿Qué sucede con el ROE del quinto año de proyección si el crecimiento de las ventas oscila entre el -15 y 15% en intervalos del 5% anual?

(*Sensibilidad univariada*). Calcule e interprete la sensibilidad absoluta y relativa: ¿cómo se interpreta la elasticidad calculada?

- II) En relación con el punto anterior: ¿qué sucede si además de las posibles variaciones en las ventas, el costo variable puede variar entre el 30 y el 60% de las ventas en intervalos del 5%?

(*Sensibilidad bivariada*)

- III) Se desea lograr una razón de liquidez de activo corriente en términos de pasivo corriente de 2.50: ¿cuál será el parámetro objetivo de activo corriente/ ventas para alcanzar la liquidez deseada?

- IV) Se plantean dos escenarios para la modelación de supuestos dado i) un contexto negativo del sector económico (escenario pesimista) y ii) un contexto de crecimiento máximo (escenario optimista):

CUADRO 4. DOS ESCENARIOS ALTERNATIVOS AL MODELO BASE

<u>Variables de entrada</u>	Escenario pesimista	Escenario optimista
Crecimiento de la Ventas	0%	15%
Costo Variable/ Ventas	70%	40%
Tasa de interés sobre deuda	15%	5%

¿Cuál es el cambio porcentual del ROE proyectado para los cinco años bajo cada escenario? Compare los resultados con relación al escenario base (modelo determinístico inicial).