CASO PRÁCTICO

Realizaremos el cálculo del EVA (Valor económico agregado); el nombre de la empresa es PISOS Y BANOS S.A. DE C.V. de la cual tomaremos las cifras, esta se dedica a la venta de pisos y baños.

Los propietarios esperan un 19.95% de rendimiento por el uso de su dinero, menos renta no sería atractiva. Lo anterior tiene que ver con el rendimiento que podrían obtener invirtiendo a largo plazo en actividades de igual riesgo (fondos, acciones o en otras empresas).

|  |  |
| --- | --- |
| PISOS Y BAÑOS, S.A. DE C.V  ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL  2023 | |
| Ventas Netas | 8,643,735.93 |
| ( - ) Costo de ventas | 7,939,937.41 |
| (=) Utilidad bruta | 703,798.52 |
| (-)Gastos generales | 258,954.84 |
| ( - ) Depreciación | 169,559.65 |
| (= )Utilidad operacional | 275,284.03 |
| ( - )Intereses | 32,666.74 |
| (= )Utilidad Antes de Impuestos | 242,617.29 |
| ( - )Impuestos (44%) | 106,752.00 |
| Utilidad Neta | 135,865.29 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| PISOS Y BAÑOS, S.A. DE C.V  ESTADO DE POSICION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023. | | | |
| ACTIVOS | | PASIVOS | |
| Activo Corriente |  | Pasivo corriente |  |
|  |  |  |  |
| Almacén | 3,260,896.32 | Acreedores diversos | 2,214,657.26 |
| IVA por acreditar | 310,395.90 | Documentos por pagar | 1,197.00 |
| Anticipo a proveedores | 23,002.36 | PTU por pagar | 1,020.00 |
| Total activo corriente | 3,594,294.58 | Impuestos por pagar | 10,655.19 |
| Activo Fijo |  | Total pasivo corriente | 2,227,529.45 |
| Propiedades, planta y equipo | 342,035.91 | TOTAL DE PASIVO | 2,227,529.45 |
| Total activo fijo | 342,035.91 |  |  |
|  |  | CAPITAL |  |
| Activo Diferido |  | Capital de aportación | 209,194.36 |
| Pagos anticipados | 162,254.87 | Resultado del ejer. Ant. | 1,426,406.00 |
| Gastos de instalación | 7,161.74 | Resultado del ejercicio | 242,617.29 |
| Total de activo diferido | 169,416.61 | TOTAL DE PATRIMONIO | 1,878,217.65 |
| TOTAL DE ACTIVO | 4,105,747.10 | PASIVO + PATRIMONIO | 4,105,747.10 |

Pasos para calcular el EVA:

1. Calcular la Utilidad Operacional Después de Impuestos (UODI)

2. Identificar el capital de la empresa.

3. Determinar el costo promedio ponderado de capital

4. Calcular el Valor Económico Agregado (EVA) de la empresa.

Paso 1: calcular la UODI

\*Utilidad operativa - impuestos

\*Forma alternativa Utilidad neta después de impuestos + Intereses

Paso 2: Identificar el capital (C) de la empresa

Se puede calcular desde la aproximación financiera así:

Deuda a corto plazo

Deuda a largo plazo

Patrimonio

Capital

Calcular el valor porcentual del capital

Paso 3: Determinar el costo promedio ponderado de capital (CPPC)

Debido a: La razón (patrimonio/activo total) en la empresa es:

Con un C\* = costo del 10%.

La compañía tiene también un endeudamiento del ………

(Pasivo total/activo total) =

Por dicha deuda se pactó pagar el 8% de interés.

El costo promedio de capital sería:

CPPC= c\* x (patrimonio/activo) + i x (pasivo/activo) x (100% –tasa de impuestos 44%)

Nota: el CPPC depende del nivel del tipo de interés corriente (a mayores tasas de interés, el CPPC será más alto) y al negocio de la empresa (a mayor riesgo mayor CPPC).

Paso 4: Calcular el EVA de la empresa

EVA = UODI - (Capital \* CPPC)

\*Si el valor del Económico agregado es positivo, la empresa crea valor económico.