

AUXILIAR 6:
FLUJO DE CAJA
22 de Septiembre de 2009

Estructura General:

+ Ingresos afectos a impuestos	+ INGRESOS POR VENTA
- Egresos afectos a impuestos	+ OTROS INGRESOS
- Gastos no desembolsables	+ / - G/P CAPITAL
	- COSTOS FIJOS
	- COSTOS VARIABLES
	- GASTOS FINANCIEROS (INTERESES)
	- DEPRECIACIONES LEGALES
= Utilidad Antes de Impuestos	- PERDIDA DEL EJERCICIO ANTERIOR
- Impuestos	= UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO
	- IMPUESTO PRIMERA CATEGORIA
= Utilidad después de impuestos	= UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTO
+ Ajustes por gastos no desembolsables	+ DEPRECIACIONES LEGALES
- Egresos no afectos a impuestos	- / + G/P CAPITAL
+ Beneficios no afectos a impuestos	+ PERDIDA DEL EJERCICIO ANTERIOR
= FLUJO DE CAJA	= FLUJO CAJA OPERACIONAL
	- INVERSION FIJA
	- IVA DE LA INVERSION
	+ RECUP. IVA DE LA INVERSION
	+ VALOR RESIDUAL DE LOS ACTIVOS
	- CAPITAL DE TRABAJO
	+ RECUP. DE CAPITAL DE TRABAJO
	+ PRESTAMOS
	- AMORTIZACIONES
	= FLUJO DE CAPITALES
	= FLUJO DE CAJA PRIVADO

Estimación de Costos y Beneficios:

1. Índices
2. Método Unitario
3. Método de Factor
4. Ajuste de Potencias
5. Curva de Aprendizaje
6. Métodos Estadísticos
 - 6.1 Regresión Lineal
 - 6.2 Series de Tiempo

Ejercicio [Tarea 1 IN42A 2008-1]

Juan cuenta con 4 millones de pesos y desea comprar un vehículo para trabajar de taxista. Una automotora le ofrece un crédito por la diferencia entre el valor del vehículo que escoja y el dinero con el que cuenta, considerando un mayor plazo mientras esa diferencia sea mayor.

Después de hacer un largo estudio de mercado, las alternativas que considera son un Nissan V16 y un Toyota Yaris.

Concepto	Nissan V16	Toyota Yaris
Precio	\$ 5.390.000	\$ 6.090.000
Patente	\$ 76.800	\$ 84.000
Tasa de disminución anual del precio de la patente	15%	20%
Revisión técnica	\$ 8.000	\$ 8.000
Número de fallas anuales los primeros 4 años	2	1
Número de fallas a partir del año 5	3	2
Costo promedio de cada falla	\$ 40.000	\$ 70.000
Seguro obligatorio primer año	\$ 9.500	\$ 12.000
Tasa de crecimiento anual del valor del Seguro obligatorio	5%	5%
Rendimiento (km/litros)	16	15
Valor Residual (5/6 años)	\$ 2.200.000	\$ 2.800.000
Valor Residual a los 10 años	\$ 0	\$ 0
Ingreso Diario primeros 6 años	\$ 11.800	\$ 11.800
Ingreso Diario a partir del año 7	\$ 9.000	\$ 9.000

La automotora le otorga a Juan un crédito a cuota fija con una tasa de 10%, con 5 pagos en caso del Nissan y 6 pagos en el caso del Toyota. Además le ofrece mantenerle infinitamente estas excelentes condiciones si al cabo de pagar el crédito renueva el vehículo por otro de iguales características.

El valor residual de un Nissan V16 al cabo de 5 años es de \$2.200.000 y el de un Toyota Yaris de 6 años es de \$2.800.000. Considere que ambos vehículos tienen valor residual igual a cero a partir de los 10 años de antigüedad.

Además Juan estima que recorrería diariamente unos 120 km. y obtendría un ingreso diario de \$11.800 si el auto es nuevo (los primeros 6 años) y a partir del séptimo año de antigüedad del vehículo, sus ingresos diarios disminuirían a \$9.000

Según la tabla de vida útil publicada en el SII, los automóviles podrían depreciarse en forma acelerada en dos años. La tasa de impuesto es de un 17%.

Considere además que Juan tiene un Costo de Capital de 5% anual.

¿Cuál es mejor alternativa para Juan?

- Si al final del pago del crédito se queda con el vehículo.
- Si decide cambiar el vehículo una vez pagado el crédito.