

Auxiliar 3

Flujo de caja

Profesor: Diego Gutiérrez

Auxiliar: Gerardo Beas M., Maximiliano Martínez S.

P1. Usted se encuentra trabajando para un holding de empresas que opera malls chinos, la cual está pensando en invertir en un negocio de peluches como retorno principal de un mall para los próximos 4 años (considere que el arriendo del local para estos 4 años se considera un costo hundido); Su jefe le pide realizar un flujo de caja para evaluar la conveniencia de este proyecto, tal que:

- Demanda incremental de clientes por tipo de peluche:

Demanda incremental				
Tipo de peluche	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Ballerina capuccina	100.000	400.000	400.000	500.000
Tung Tung Sahur	45.000	105.000	50.000	100.000
Matías Parra	5.000	5.000	10.000	20.000

- Los costos y valor de venta por tipo de peluche se detallan a continuación:

ítem	Ballerina capuccina	Tung Tung Sahur	Matías Parra
Costo	\$5.000	\$7.000	\$13.000
Precio (venta)	\$10.500	\$12.500	\$20.500

- Los costos del proyecto se pueden dividir en instalaciones, por las cuales hay una inversión de \$500.000.000 que se realizarían íntegramente al inicio del proyecto; el costo del transporte de logística interna del mall chino por \$2.000.000.000, el cual se paga también al inicio; y la compra de 4 vehículos de despacho por un valor de \$50.000.000 cada uno. Además, se consideran mantenciones para las instalaciones y maquinarias por unos \$500.000.000 al año, y una prima de seguro a pagar el primer año por \$800.000.000 para el resto de los años.
- Las instalaciones se deprecian linealmente, y tienen una vida útil de 25 años; el transporte de logística interna también se deprecia linealmente y tienen una vida útil de 5 años; y los camiones de despacho tienen una vida útil de 10 años.
- El valor residual de las instalaciones y la maquinaria de distribución interna después de 4 años es del 30 %, mientras que los camiones con 4 años de uso tienen un valor residual del 10 %,
- Existe un desfase en los pagos a inicios del proyecto de 5 meses.

Su jefe le pide que considere un financiamiento externo a un banco para la inversión en el año 0; este banco le ofrece una tasa de interés del 5 % anual nominal. Evalúe para un financiamiento de 1.275M. Considere que éste se pagará en 3 cuotas.

Considere una tasa de descuento de 10%.