**CASO EL TALLER DE CHOMPAS DE ALGODÒN (\*)**

La srta. Cecilia Ramírez está evaluando la posibilidad de instalar un taller de chompas de algodón. Para ello, necesita adquirir un equipo de tejido muy sofisticado que cuesta US $ 5,000 sin IGV. Dicha maquinaria tiene una vida útil de tres años y un valor contable al final de la misma de US$ 2,000.

Toda la información contable preparada por Cecilia se observa en el siguiente cuadro, el Estado de Resultados. Como se puede apreciar, ha supuesto que la vida útil del proyecto es igual que la de la maquinaria.

**ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO (US $)**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **RUBRO** | **1** | **2** | **3** |
| Ingresos (a) | 5,000 | 5,000 | 7,000 |
| Ganancia por venta de activos |  |  | 2,000 |
| Gastos operativos | 2,400 | 2,400 | 3,800 |
| Amortización de Intangibles | 500 | 500 |  |
| Depreciación | 1,000 | 1,000 | 1,000 |
| Interés | 300 | 200 | 100 |
| **Utilidad Antes de Impuestos** | **800** | **900** | **4,100** |
| Impuesto a la renta (30 %) | 240 | 270 | 1,230 |
| **Utilidad después de impuestos** | **560** | **630** | **2870** |

1. El 20% de este valor constituye ventas con crédito pagaderas en el siguiente periodo.

Para realizar esta proyección. Cecilia se basó en una serie de supuestos. Así, asumió una tasa de impuesto a la renta de 30%, un IGV de 18% que grava a todos los ingresos y gastos del negocio, y una depreciación lineal para la maquinaria. Para calcular el aumento en el capital de trabajo, supuso que sus gastos operativos, con IGV, rotan 12 veces al año.

Finalmente, Cecilia prevé su necesidad de financiamiento externo, a través de un préstamo por US$ 3,000, con cuotas fijas de amortización a lo largo de tres años y un interés de 10%

A partir de toda la información que se presenta, se le pide que ayude a Cecilia construir los Flujos de Caja del Proyecto.

(\*) Caso adaptado del libro de Arlette Beltrán y Hanny Cueva (2012) Ejercicios de Evaluación Privada de Proyectos, cuarta edición (pàgs. 48 al 51)