|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **CASO DOCTOR TRAGO** | | |  |  |  |  |
| Un importante grupo de inversionistas desea determinar la rentabilidad de instalarse en el país con | | | | | | |
| la afamada marca de bebidas Dr. Trago en sus dos versiones: Azul y Roja. Para establecer la aceptación | | | | | | |
| del producto, se efectúo un estudio de mercado a través del mercado de prueba. Los resultados | | | | | | |
| fueron los siguientes: | |  |  |  |  |  |
| Durante el primer año de operación, las ventas, por concepto de conocimiento del producto, alcanzarán | | | | | | |
| a 350,000 litros; sin embargo, en una etapa posterior, más bien conocida como adopción | | | | | | |
| (entre el segundo y cuarto año), se determinó que se podrían vender 280,000 litros, del quinto al | | | | | | |
| sexto treinta por ciento más y los dos últimos 23% más que el periodo anterior. Por otra parte, se | | | | | | |
| definió como estrategia vender la bebida a S/. 40 el litro. | | | | | | |
|  | | | |  |  |  |
| El estudio técnico del proyecto determinó que cada línea de producción era capaz de elaborar | | | | | | |
| 200,000 litros anuales, por lo que, cuando la demanda se incremente por sobre su capacidad, se | | | | | | |
| deberá instalar una adicional. Para producir un litro de bebida se requería incurrir en los siguientes | | | | | | |
| costos: |  |  |  |  |  |  |
|  | **INSUMOS** |  | **COSTO UNITARIO** |  |  |  |
|  | Azúcar |  | 1.86 |  |  |  |
|  | Agua |  | 1.24 |  |  |  |
|  | Elementos químicos | | 3.58 |  |  |  |
|  | Colorantes |  | 2.55 |  |  |  |
|  | Energía |  | 1.8 |  |  |  |
|  | Mano de obra directa | | 11.56 |  |  |  |
| Para operar con la marca Dr. Trago será necesario pagar un Royalty anual equivalente a 5% de las | | | | | | |
| ventas netas para los tres primeros años y a 3% por los restantes. | | | | |  |  |
| El estudio organizacional determinó que para el correcto desarrollo y administración de la empresa | | | | | | |
| Se encuentra en el régimen laboral y tributario general, para ello será necesario contar con una estructura propuesta por: | | | |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  | **PUESTO** |  | **REMUNERACIÓN BÁSICA** | |  |  |
|  | Gerente general | | 8,000 | mensual |  |  |
|  | Gerente de marketing | | 5,800 | mensual |  |  |
|  | Gerente Adm. y Finanzas | | 6,000 | mensual |  |  |
|  | Gerente de producción | | 5,500 | mensual |  |  |
| Adicionalmente, se han estimado gastos totales por concepto de administración por S/. 30,000 | | | | | | |
| mensuales, cifra que se mantendrá constante en términos reales. | | | | |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
| El estudio financiero determinó que desde el momento en que la empresa empiece a producir hasta | | | | | | |
| la primera venta transcurrirá un periodo de tres meses, el cual deberá ser considerado como capital | | | | | | |
| de trabajo sólo en lo que a costos variables se refiere, sin considerar Royalties. | | | | | |  |
| Para la ejecución del proyecto se requerirá invertir S/. 3´500,000 en infraestructura, la que será de- | | | | | | |
| preciada linealmente en 20 años. Se estima que al final del octavo año de operación se podrá ven- | | | | | | |
| der a 35% de su valor de adquisición. Para montar la fábrica se requerirá la compra de un terreno | | | | | | |
| evaluado en S/. 500,000, valor que se mantendrá en el tiempo. Para la producción propiamente tal, se | | | | | | |
| instalarán en un comienzo dos líneas de producción, cuya tecnología requiere una inversión de  S/. 800,000 cada una y serán depreciadas linealmente a 10 años. Al final del año ocho, todas  las líneas de producción tendrán un valor comercial o de salvamento equivalente a 35% de su valor  de adquisición. El valor de recupero es con el método contable.   1. Los inversionistas lo han elegido a usted para que construya el flujo de caja del proyecto, libre o   Económico (en ambos formatos) para lo cual debe considerar que la tasa de impuestos a las utilidades es de 29.5% y la tasa del impuesto general a las ventas es igual al 18%. | | | | | | |
| 1. Considerando que los inversionistas cuentan con capital propio (patrimonio) el 70% del total de la inversión inicial, deciden acudir a una entidad bancaria para cubrir la diferencia a una tasa de interés de 24% TEA pagaderos de forma mensual durante 3 años. Se le solicita construir el flujo de caja de la deuda y el flujo de caja financiero. Asimismo, ver la posibilidad de acudir a otro préstamo de ser necesario durante el horizonte de evaluación. Considere que la inflación proyectada por el BCRP a futuro es de 2% promedio anual. | | | | | | |