**CASO: EXPORTACION DE MUÑECAS ARTESANALES (\*)**

Elaborar un flujo de caja a fin de evaluar la siguiente propuesta de exportación de muñecas artesanales, para un periodo de tres años. Los supuestos y datos se dan a continuación:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **CANTIDAD DE PRODUCCION** | **Año 1** | **Año 2** | **Año 3** |
| Cantidad producida | 15,000 | 25,000 | 28,000 |

Para iniciar el negocio se requiere un monto de inversión en activos de US $ 220,000 detallado de la siguiente forma:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **RUBRO** | **Monto inicial** | **Vida útil (años)** | **Valor de Mercado** |
| Terrenos | 30,000 |  | 60,000 |
| Edificios | 90,000 | 10 | 60,000 |
| Maquinarias y equipos | 55,000 | 5 | 30,000 |
| Vehículos | 20,000 | 5 | 6,000 |
| Derecho de marca | 25,000 |  | 0 |

Los costos de producción tienen la siguiente participación del ingreso por ventas: Mano de obra directa (5%), Materia prima (20%) y Gastos indirectos de fabricación (0.8%). Asimismo, los gastos operativo son: gastos de administración (1%) y gastos de comercialización (1.2%).

Se requiere un capital de trabajo inicial de US 430,000. Todo el capital de trabajo invertido se recuperará al momento de la liquidación.

El negocio se Financiera en parte con un préstamo bancario de US $ 150,000, Para ello se sabe que los accionistas reclaman una rentabilidad mínima nominal del 25% promedio anual y el Banco requiere una TEA del 20%, para un plazo de tres (3) años, Las cuotas de pago serán anuales e iguales. La tasa de impuesto a la renta es 30%, La tasa de devaluación promedio anual en los próximos tres años se proyecta igual a 3%.

La empresa produce y exporta muñecas artesanales. Su capacidad máxima de producción son 30,000 unidades anuales. El precio FOB a cobrar es de US 420 por unidad. No se cobra IGV. Se asume que no hay incobrables y que todo lo que se produce se vende.

1. Calcular el Estado de Resultados
2. Elaborar el Flujo de Caja Económico y Financiero
3. Realizar la evaluación Económica y Financiera

(\*) Caso adaptado de Dagoberto Diaz, Universidad del Pacífico.