

## INDICADORES BASE Y PRC

### PROYECCIONES

| VARIABLES MACROECONOMICAS                          |              |       |       |
|--|--------------|-------|-------|
| INDICADORES  | Año Anterior | Año 0 | Año 1 |
|  | 2018         | 2019  | 2020  |
| <b>Tasa Crecimiento de la economía / Var % PIB</b> | 4.20%        | 2.80% | 3.10% |
| <b>Inflación - Var % IPC</b>                       | 3.5%         | 3.1%  | 3.0%  |

\*\* Proyecciones macroeconomicas 2015-2020. Grupo de investigaciones economicas - Bancolombia. Corficolon

| INDICADORES DE REFERENCIA |      |      |      |
|---------------------------|------|------|------|
| Impuestos                 | 2014 | 2015 | 2016 |
| <b>ImpoRenta + CREE</b>   | 34%  | 34%  | 33%  |

| SUPUESTOS DEL PROYECTO                                  |                    |                    |                |
|---|--------------------|--------------------|----------------|
| <b>Precio base Año 1=</b>                               | <b>\$ 3,500.00</b> |                    |                |
|   |                    | 2018               | 2019           |
| <b>Tamaño del proyecto / # total de unidades al año</b> |                    | Base de proyección | 75,000         |
| <b>Estimación Costo Total</b>                           |                    |                    | \$ 271,040,009 |
| <b>Margen de ganancias</b>                              |                    |                    | 5%             |
| <b>Precio base de comparación</b>                       |                    |                    | \$ 3,795       |

**\*\*NOTA**

**NO MODIFICAR CELDAS EN**

## PROYECCIONES

| <b>MICAS</b> |              |              |              |
|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Año 2</b> | <b>Año 3</b> | <b>Año 4</b> | <b>Año 5</b> |
| <b>2021</b>  | <b>2022</b>  | <b>2023</b>  | <b>2024</b>  |
| 3.10%        | 3.50%        | 3.50%        | 3.50%        |
| 3.0%         | 3.0%         | 3.0%         | 3.0%         |

mbiana y Fedesarrollo.

| <b>ICIA</b> |             |             |             |
|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>2017</b> | <b>2018</b> | <b>2019</b> | <b>2020</b> |
| 33%         | 33%         | 33%         | 33%         |

| <b>CTO</b>            |                       |                       |                       |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>2020</b>           | <b>2021</b>           | <b>2022</b>           | <b>2023</b>           |
| 82,500                | 90,750                | 99,825                | 109,808               |
| <b>\$ 277,904,506</b> | <b>\$ 285,268,652</b> | <b>\$ 290,025,783</b> | <b>\$ 297,438,464</b> |
| 10%                   | 20%                   | 25%                   | 25%                   |
| <b>\$ 3,705</b>       | <b>\$ 3,772</b>       | <b>\$ 3,632</b>       | <b>\$ 3,386</b>       |

\*\* Se prevee una moderación en el crecimiento de la economía colombiana, desde 4,7% en 2014 a 3,6% este año y 3,7% en 2016. Desde 2017 en adelante se recupera la senda de crecimiento presentada en años anteriores.

\*\* Representa la meta objetivo establecida por Banrep.

\*\* Impuesto a la renta = 25%

\*\* Impuesto para la equidad CREE= 9% hasta el año 2015 / 8% en adelante

3375

## INVERSIÓN

### \*\* DESCRIPCIÓN DE LAS INVERSIONES

| TIPO DE ACTIVO             | CANTIDAD | VALOR UNITARIO | VALOR TOTAL         |
|----------------------------|----------|----------------|---------------------|
| <b>MAQUINARIA Y EQUIPO</b> |          |                | <b>\$ 0</b>         |
|                            | 0        | \$ 0           | \$ 0                |
|                            | 0        | \$ 0           | \$ 0                |
|                            | 0        | \$ 0           | \$ 0                |
|                            | 0        |                | \$ 0                |
| <b>EQUIPO DE OFICINA</b>   |          |                | <b>\$ 2,040,000</b> |
| pbx                        | 1        | \$ 400,000     | \$ 400,000          |
| Televisor                  | 1        | \$ 1,500,000   | \$ 1,500,000        |
| video beam                 | 1        | \$ 140,000     | \$ 140,000          |
|                            |          |                | \$ 0                |
| <b>MUEBLES Y ENSERES</b>   |          |                | <b>\$ 4,779,890</b> |
| Escritorios                | 1        | \$ 129,900     | \$ 129,900          |
| Sillas ejecutivas          | 28       | \$ 60,000      | \$ 1,680,000        |
| Sillas fijas               | 2        | \$ 60,000      | \$ 120,000          |
| Set comedor                | 1        | \$ 199,990     | \$ 199,990          |
| Mesa de juntas             | 5        | \$ 450,000     | \$ 2,250,000        |
| Estanteria                 | 1        | \$ 400,000     | \$ 400,000          |
| <b>EQUIPOS DE COMPUTO</b>  |          |                | <b>\$ 8,700,000</b> |
| Computadores de escritorio |          | \$ 1,399,000   | \$ 0                |
| Equipos Portatiles         | 5        | \$ 1,500,000   | \$ 7,500,000        |
| Impresora multifuncional   | 1        | \$ 1,200,000   | \$ 1,200,000        |
|                            |          |                | \$ 0                |
| <b>EDIFICACIONES</b>       |          |                | <b>\$ 0</b>         |
| <b>VEHICULOS</b>           |          |                | <b>\$ 0</b>         |
| <b>TERREROS</b>            |          |                | <b>\$ 0</b>         |

### ESTIMACIÓN INVERSIÓN

|                                 |  | ACTIVOS FIJOS        |
|---------------------------------|--|----------------------|
| CATEGORIA ACTIVO                |  | VALOR TOTAL          |
| Terrenos                        |  | \$ 0                 |
| Edificaciones                   |  | \$ 0                 |
| Maquinaria y equipo             |  | \$ 0                 |
| Muebles y enseres               |  | \$ 4,779,890         |
| Equipos de computo              |  | \$ 8,700,000         |
| Equipos de oficina              |  | \$ 2,040,000         |
| Vehiculos y equipo de transport |  | \$ 0                 |
| <b>SUBTOTAL</b>                 |  | <b>\$ 15,519,890</b> |

\*\* Tener en cuenta el tiempo de vida util de cada activo para el calculo de sus depreciaciones

### ESTIMACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

\* Calculo del capital de trabajo

\* Política de credito (Número días)

|                           | <b>Año 0</b>         | <b>Año 1</b>      | <b>Año 2</b>      |
|---------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|
| Costos desembolsables     |                      | \$ 266,776,031    | \$ 273,640,528    |
| Var Costos desembolsables |                      |                   | \$ 6,864,498      |
| <b>Capital de trabajo</b> | <b>\$ 33,347,004</b> | <b>\$ 858,062</b> | <b>\$ 920,518</b> |

**CALCULO DEL VALOR DE DESECHO**

| <b>ACTIVOS</b>                  | <b>VL ADQUISICIÓN</b> | <b>DEP. ACUMULADA</b> | <b>VL EN LIBROS</b> |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| Terrenos                        | \$ 0                  | \$ 0                  | \$ 0                |
| Edificaciones                   | \$ 0                  | \$ 0                  | \$ 0                |
| Maquinaria y equipo             | \$ 0                  | \$ 0                  | \$ 0                |
| Muebles y enseres               | \$ 4,779,890          | \$ 4,779,890          | \$ 0                |
| Equipos de computo              | \$ 8,700,000          | \$ 8,700,000          | \$ 0                |
| Equipos de oficina              | \$ 2,040,000          | \$ 2,040,000          | \$ 0                |
| Vehiculos y equipo de transport | \$ 0                  | \$ 0                  | \$ 0                |
|                                 | <b>\$ 15,519,890</b>  | <b>\$ 15,519,890</b>  | <b>\$ 0</b>         |

| <b>VALOR DE DESECHO</b>              |                     |
|--------------------------------------|---------------------|
| VALOR COMERCIAL                      | <b>\$ 1,975,978</b> |
| VALOR EN LIBROS                      | <b>\$ 0</b>         |
| <b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>   | <b>\$ 1,975,978</b> |
| IMPUESTO RENTA                       | <b>\$ 671,833</b>   |
| <b>UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS</b> | <b>\$ 1,304,145</b> |
| VALOR EN LIBROS                      | <b>\$ 0</b>         |
| <b>VALOR DE DESECHO</b>              | <b>\$ 1,304,145</b> |

## VES

### VERSIONES INICIALES

| INTANGIBLES - INVERSION DIFERIDA |                     |
|----------------------------------|---------------------|
| Estudios y diseños               | \$ 1,500,000        |
| Gastos de constitucion           | \$ 2,340,000        |
| Adecuaciones y remodelaciones    | \$ 1,000,000        |
| Gastos pre-operativos**          | \$ 500,000          |
| Seguros                          |                     |
| Otros gastos diferidos           |                     |
| <b>SUBTOTAL</b>                  | <b>\$ 5,340,000</b> |

### VERSIONES TOTALES

#### VERSIONES

| AÑOS VIDA UTIL | DEPREC. ANUAL       | DEPREC ACUMULADA     |
|----------------|---------------------|----------------------|
| <i>ND</i>      |                     |                      |
| 20             | \$ 0                | \$ 0                 |
| 10             | \$ 0                | \$ 0                 |
| 5              | \$ 955,978          | \$ 4,779,890         |
| 3              | \$ 2,900,000        | \$ 8,700,000         |
| 5              | \$ 408,000          | \$ 2,040,000         |
| 5              | \$ 0                | \$ 0                 |
|                | <b>\$ 4,263,978</b> | <b>\$ 15,519,890</b> |

### VERSIONES AL DE TRABAJO

|    |                |     |
|----|----------------|-----|
| 30 | Dias laborales | 240 |
|----|----------------|-----|

| <b>Año 3</b>                               | <b>Año 4</b>      | <b>Año 5</b>         |
|--|-------------------|----------------------|
| \$ 281,004,674                             | \$ 288,661,805    | \$ 296,074,486       |
| \$ 7,364,146                               | \$ 7,657,131      | \$ 7,412,680         |
| <b>\$ 957,141</b>                          | <b>\$ 926,585</b> |                      |
| <b>Recuperacion del Capital de trabajo</b> |                   | <b>\$ 37,009,311</b> |

IO

| <b>VL COMERCIAL</b> |
|---------------------|
|                     |
|                     |
| \$ 0                |
| \$ 955,978          |
| \$ 0                |
| \$ 1,020,000        |
|                     |
| <b>\$ 1,975,978</b> |



## ESTRUCTURA DE COSTOS

### COSTOS OPERACIONALES

| <b>COSTOS DE PRODUCCIÓN</b>                                 |               |                       |                       |
|---|---------------|-----------------------|-----------------------|
|   | <b>Año 0</b>  | <b>Año 1</b>          | <b>Año 2</b>          |
| <i>Mano de obra directa (Pn o PS)</i>                       | \$ 35,400,000 | \$ 36,462,000         | \$ 37,555,860         |
| <i>Materiales</i>   |               | \$ 0                  | \$ 0                  |
| <i>Insumos</i>  |               | \$ 154,500,000        | \$ 159,135,000        |
| Mantenimiento y reparaciones<br>(preventivas y correctivas) | \$ 1,000,000  | \$ 1,030,000          | \$ 1,060,900          |
| -   |               | \$ 0                  | \$ 0                  |
| -   |               | \$ 0                  | \$ 0                  |
| -   |               | \$ 0                  | \$ 0                  |
| -   |               | \$ 0                  | \$ 0                  |
| -   |               | \$ 0                  | \$ 0                  |
| <b>SUBTOTAL</b>   |               | <b>\$ 191,992,000</b> | <b>\$ 197,751,760</b> |

| <b>COSTOS DE VENTAS</b>                  |              |                     |                     |
|--|--------------|---------------------|---------------------|
|  | <b>Año 0</b> | <b>Año 1</b>        | <b>Año 2</b>        |
| <i>Mano de obra (Ventas - Marketing)</i> | \$ 100,000   | \$ 103,100          | \$ 106,193          |
| <i>Costos de Publicidad y Mercadeo</i>   |              | \$ 1,648,000        | \$ 1,697,440        |
| <i>Impuestos (Industria y comercio)</i>  |              | \$ 1,973,596        | \$ 2,123,385        |
| <i>Transportes y desplazamientos</i>     | \$ 1,200,000 | \$ 1,236,000        | \$ 1,273,080        |
| Otros                                    |              | \$ 0                | \$ 0                |
|  |              | \$ 0                | \$ 0                |
|  |              | \$ 0                | \$ 0                |
|  |              | \$ 0                | \$ 0                |
|  |              | \$ 0                | \$ 0                |
| <b>SUBTOTAL</b>                          |              | <b>\$ 4,960,696</b> | <b>\$ 5,200,098</b> |

| <b>COSTOS ADMINISTRATIVOS</b>      |               |               |               |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                    | <b>Año 0</b>  | <b>Año 1</b>  | <b>Año 2</b>  |
| Mano de obra (Administrativos)     | \$ 35,400,000 | \$ 36,462,000 | \$ 37,555,860 |
| Vigilancia y seguridad             | \$ 1,241,000  | \$ 1,278,230  | \$ 1,316,577  |
| Materiales y suministros (oficina) | \$ 1,200,000  | \$ 1,236,000  | \$ 1,273,080  |
| Servicios publicos                 | \$ 3,240,000  | \$ 3,337,200  | \$ 3,437,316  |
| Impuestos                          | \$ 500,000    | \$ 515,000    | \$ 530,450    |
| Mantenimientos generales           | \$ 1,000,000  | \$ 1,030,000  | \$ 1,060,900  |
| Seguros generales                  | \$ 1,200,000  | \$ 1,236,000  | \$ 1,273,080  |
| Elementos de aseo                  | \$ 700,000    | \$ 721,000    | \$ 742,630    |
| Relaciones publicas                |               | \$ 0          | \$ 0          |
| Renovaciones                       | \$ 200,000    | \$ 206,000    | \$ 212,180    |
| Inscripciones                      | \$ 300,000    | \$ 309,000    | \$ 318,270    |
| Arrendamiento                      | \$ 18,000,000 | \$ 18,540,000 | \$ 19,096,200 |
| Otros gastos generales             |               | \$ 0          | \$ 0          |

|                             |  |                      |                      |
|-----------------------------|--|----------------------|----------------------|
| <b>SUBTOTAL (Sin D y A)</b> |  | <b>\$ 64,870,430</b> | <b>\$ 66,816,543</b> |
| Depreciaciones              |  | \$ 4,263,978         | \$ 4,263,978         |
| Amortizaciones intangibles  |  | \$ 436,644           | \$ 689,867           |
| <b>SUBTOTAL</b>             |  | <b>\$ 69,571,052</b> | <b>\$ 71,770,388</b> |

| <b>COSTOS FINANCIEROS</b>               |              |                     |                     |
|---|--------------|---------------------|---------------------|
|   | <b>Año 0</b> | <b>Año 1</b>        | <b>Año 2</b>        |
| Gastos financieros (Manejo cuenta, etc) | \$ 500,000   | \$ 515,000          | \$ 530,450          |
| Servicio de deuda (intereses)           |              | \$ 3,888,000        | \$ 3,324,880        |
| Gravamen movim. financieros (4 x 1000)  |              | \$ 1,064,905        | \$ 547,247          |
| <b>SUBTOTAL</b>                         |              | <b>\$ 4,952,905</b> | <b>\$ 3,872,127</b> |

|                                   |                  |                       |                       |
|-----------------------------------|------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>TOTAL COSTOS OPERACIONALES</b> | <b>SIN D Y A</b> | <b>\$ 266,776,031</b> | <b>\$ 273,640,528</b> |
|-----------------------------------|------------------|-----------------------|-----------------------|

|                       |  |                       |                       |
|-----------------------|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>COSTOS TOTALES</b> |  | <b>\$ 271,476,653</b> | <b>\$ 278,594,373</b> |
|-----------------------|--|-----------------------|-----------------------|

\*\* Calculo del 4 x 1000: Cuentas bancarias superiores a 9,6 millones mensuales (115,2 millones anu 2017); o en adelante.

### **COSTOS DESEMBOLSABLES Y NO DESE**

| <b>COSTOS DESEMBOLSABLES</b> |              |                       |                       |
|------------------------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
|                              | <b>Año 0</b> | <b>Año 1</b>          | <b>Año 2</b>          |
| Producción                   |              | \$ 191,992,000        | \$ 197,751,760        |
| Ventas                       |              | \$ 4,960,696          | \$ 5,200,098          |
| Administrativos              |              | \$ 64,870,430         | \$ 66,816,543         |
| Financieros                  |              | \$ 4,952,905          | \$ 3,872,127          |
| <b>SUBTOTAL</b>              |              | <b>\$ 266,776,031</b> | <b>\$ 273,640,528</b> |

|   |  |                       |                       |
|---|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>COSTOS DESEMBOLSABLES SIN 4X1000</b> |  | <b>\$ 266,226,126</b> | <b>\$ 273,623,731</b> |
|---|--|-----------------------|-----------------------|

| <b>COSTOS NO DESEMBOLSABLE</b> |              |                     |                     |
|--------------------------------|--------------|---------------------|---------------------|
|                                | <b>Año 0</b> | <b>Año 1</b>        | <b>Año 2</b>        |
| Depreciaciones                 |              | \$ 4,263,978        | \$ 4,263,978        |
| Amortizaciones intangibles     |              | \$ 436,644          | \$ 689,867          |
| <b>SUBTOTAL</b>                |              | <b>\$ 4,700,622</b> | <b>\$ 4,953,845</b> |

|                     |             |                       |                       |
|---------------------|-------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>TOTAL COSTOS</b> | <b>\$ 0</b> | <b>\$ 271,476,653</b> | <b>\$ 278,594,373</b> |
|---------------------|-------------|-----------------------|-----------------------|

**OK**

**OK**

| <b>NOMINA</b>                 |               |                      |                      |
|-------------------------------|---------------|----------------------|----------------------|
| <b>Cargos</b>                 | <b>AÑO 0</b>  | <b>AÑO 1</b>         | <b>AÑO 2</b>         |
| Gerencia                      | \$ 18,000,000 | \$ 18,540,000        | \$ 19,096,200        |
| Auxiliar Contable             |               | \$ 0                 | \$ 0                 |
| Contador                      | \$ 3,000,000  | \$ 3,090,000         | \$ 3,182,700         |
| Secretaria                    | \$ 14,400,000 | \$ 14,832,000        | \$ 15,276,960        |
| Servicios generales           |               | \$ 0                 | \$ 0                 |
| Profesional                   |               | \$ 0                 | \$ 0                 |
|                               |               | \$ 0                 | \$ 0                 |
| -                             |               | \$ 0                 | \$ 0                 |
| <b>Total gastos en Nomina</b> |               | <b>\$ 36,462,000</b> | <b>\$ 37,555,860</b> |

| <b>PROYECCION DE NOMINA</b>       |               |                      |                      |
|-----------------------------------|---------------|----------------------|----------------------|
| <b>CLASIFICACIÓN GENERAL</b>      | <b>AÑO 0</b>  | <b>AÑO 1</b>         | <b>AÑO 2</b>         |
| Mano de directa                   | \$ 35,400,000 | \$ 36,462,000        | \$ 37,555,860        |
| Mano de obra (Ventas - Marketing) | \$ 100,000    | \$ 103,100           | \$ 106,193           |
| Mano de obra (Administrativos)    | \$ 35,400,000 | \$ 36,462,000        | \$ 37,555,860        |
| <b>TOTAL</b>                      |               | <b>\$ 73,027,100</b> | <b>\$ 75,217,913</b> |

| <b>CALCULO INSUMOS - MATERIALES (PROCESO DE PRODUCCIÓN)</b> |                |                       |                       |
|---|----------------|-----------------------|-----------------------|
|   | <b>AÑO 0</b>   | <b>AÑO 1</b>          | <b>AÑO 2</b>          |
| <b>Insumos / Materia Prima</b>                              |                |                       |                       |
| hora de trabajo   | \$ 150,000,000 | \$ 154,500,000        | \$ 159,135,000        |
| -   |                | \$ 0                  | \$ 0                  |
| -   |                | \$ 0                  | \$ 0                  |
| -   |                | \$ 0                  | \$ 0                  |
| -   |                | \$ 0                  | \$ 0                  |
| <b>Subtotal</b>   |                | <b>\$ 154,500,000</b> | <b>\$ 159,135,000</b> |
| <b>Materiales</b>   |                |                       |                       |
| Material X  |                | \$ 0                  | \$ 0                  |
| -   |                | \$ 0                  | \$ 0                  |
| -   |                | \$ 0                  | \$ 0                  |
| -   |                | \$ 0                  | \$ 0                  |
| -   |                | \$ 0                  | \$ 0                  |
| <b>Subtotal</b>   |                | <b>\$ 0</b>           | <b>\$ 0</b>           |

| <b>PROYECCIONES DE GASTOS EN PUBLIC</b> |              |              |              |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>Item</b>                             | <b>AÑO 0</b> | <b>AÑO 1</b> | <b>AÑO 2</b> |

|                                   |              |                     |                     |
|-----------------------------------|--------------|---------------------|---------------------|
| Agencia publicidad                | \$ 1,000,000 | \$ 1,030,000        | \$ 1,060,900        |
| Catalogos                         |              | \$ 0                | \$ 0                |
| Paginas web e internet            | \$ 600,000   | \$ 618,000          | \$ 636,540          |
|                                   |              |                     |                     |
|                                   |              |                     |                     |
| <b>Total gastos en publicidad</b> |              | <b>\$ 1,648,000</b> | <b>\$ 1,697,440</b> |

| CALCULO AMORTIZACION DE INTANGIE |              |               |               |
|----------------------------------|--------------|---------------|---------------|
|                                  | Año 0        | Año 1         | Año 2         |
| U.A.A.I                          |              | \$ 24,552,000 | \$ 38,790,451 |
| Part. %                          |              | 8%            | 13%           |
| Amortización de intangibles      | \$ 5,340,000 | \$ 436,644    | \$ 689,867    |

| CALCULO IMPUESTO DE INDUSTRIA Y COM  |       |                     |                     |
|--------------------------------------|-------|---------------------|---------------------|
| CONCEPTO                             | AÑO 0 | AÑO 1               | AÑO 2               |
| Costo unitario (sin incluir IIC)     |       | \$ 3,580            | \$ 3,343            |
| Precio (sin incluir IIC)             |       | \$ 3,759            | \$ 3,677            |
| Ingresos (sin incluir IIC)           |       | \$ 281,942,333      | \$ 303,340,756      |
| <b>Impuesto Industria y comercio</b> |       | <b>\$ 1,973,596</b> | <b>\$ 2,123,385</b> |

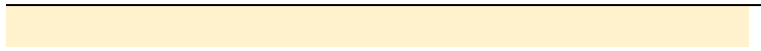
#### Para consultar

#### \*\* Calculo del impuesto de industria y comercio

- Codigo actividad CIU
- Tarifa
- Forma de liquidacion

#### \*\* Tarifas impuesto a la renta - CREE

DS



| Año 3                 | Año 4                 | Año 5                 |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| \$ 38,682,536         | \$ 39,843,012         | \$ 41,038,302         |
| \$ 0                  | \$ 0                  | \$ 0                  |
| \$ 163,909,050        | \$ 168,826,322        | \$ 173,891,111        |
| \$ 1,092,727          | \$ 1,125,509          | \$ 1,159,274          |
| \$ 0                  | \$ 0                  | \$ 0                  |
| \$ 0                  | \$ 0                  | \$ 0                  |
| \$ 0                  | \$ 0                  | \$ 0                  |
| \$ 0                  | \$ 0                  | \$ 0                  |
| \$ 0                  | \$ 0                  | \$ 0                  |
| <b>\$ 203,684,313</b> | <b>\$ 209,794,842</b> | <b>\$ 216,088,687</b> |

| Año 3               | Año 4               | Año 5               |
|---------------------|---------------------|---------------------|
| \$ 109,379          | \$ 112,660          | \$ 116,040          |
| \$ 1,748,363        | \$ 1,800,814        | \$ 1,854,839        |
| \$ 2,378,504        | \$ 2,518,088        | \$ 2,584,893        |
| \$ 1,311,272        | \$ 1,350,611        | \$ 1,391,129        |
| \$ 0                | \$ 0                | \$ 0                |
| \$ 0                | \$ 0                | \$ 0                |
| \$ 0                | \$ 0                | \$ 0                |
| \$ 0                | \$ 0                | \$ 0                |
| \$ 0                | \$ 0                | \$ 0                |
| <b>\$ 5,547,518</b> | <b>\$ 5,782,173</b> | <b>\$ 5,946,900</b> |

2000000  
24,000,000.00

| Año 3         | Año 4         | Año 5         |
|---------------|---------------|---------------|
| \$ 38,682,536 | \$ 39,843,012 | \$ 41,038,302 |
| \$ 1,356,074  | \$ 1,396,756  | \$ 1,438,659  |
| \$ 1,311,272  | \$ 1,350,611  | \$ 1,391,129  |
| \$ 3,540,435  | \$ 3,646,649  | \$ 3,756,048  |
| \$ 546,364    | \$ 562,754    | \$ 579,637    |
| \$ 1,092,727  | \$ 1,125,509  | \$ 1,159,274  |
| \$ 1,311,272  | \$ 1,350,611  | \$ 1,391,129  |
| \$ 764,909    | \$ 787,856    | \$ 811,492    |
| \$ 0          | \$ 0          | \$ 0          |
| \$ 218,545    | \$ 225,102    | \$ 231,855    |
| \$ 327,818    | \$ 337,653    | \$ 347,782    |
| \$ 19,669,086 | \$ 20,259,159 | \$ 20,866,933 |
| \$ 0          | \$ 0          | \$ 0          |

|                      |                      |                      |
|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>\$ 68,821,039</b> | <b>\$ 70,885,670</b> | <b>\$ 73,012,240</b> |
| \$ 4,263,978         | \$ 1,363,978         | \$ 1,363,978         |
| \$ 1,210,298         | \$ 1,485,117         | \$ 1,518,074         |
| <b>\$ 74,295,316</b> | <b>\$ 73,734,765</b> | <b>\$ 75,894,293</b> |

| <b>Año 3</b>        | <b>Año 4</b>        | <b>Año 5</b>        |
|---------------------|---------------------|---------------------|
| \$ 546,364          | \$ 562,754          | \$ 562,754          |
| \$ 2,670,534        | \$ 1,910,184        | \$ 1,026,658        |
| \$ 281,270          | \$ 288,936          | \$ 0                |
| <b>\$ 2,951,804</b> | <b>\$ 2,199,120</b> | <b>\$ 1,026,658</b> |

|                       |                       |                       |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>\$ 281,004,674</b> | <b>\$ 288,661,805</b> | <b>\$ 296,074,486</b> |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|

|                       |                       |                       |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>\$ 286,478,951</b> | <b>\$ 291,510,900</b> | <b>\$ 298,956,538</b> |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|

iales). Tarifas: 4x1000 (2014); 2x1000 (2015); 1x1000 (2016 y

\$ 115,200,000

## EMBOLSABLES

| <b>Año 3</b>          | <b>Año 4</b>          | <b>Año 5</b>          |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| \$ 203,684,313        | \$ 209,794,842        | \$ 216,088,687        |
| \$ 5,547,518          | \$ 5,782,173          | \$ 5,946,900          |
| \$ 68,821,039         | \$ 70,885,670         | \$ 73,012,240         |
| \$ 2,951,804          | \$ 2,199,120          | \$ 1,026,658          |
| <b>\$ 281,004,674</b> | <b>\$ 288,661,805</b> | <b>\$ 296,074,486</b> |

|                       |                       |                       |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>\$ 281,269,768</b> | <b>\$ 288,935,624</b> | <b>\$ 296,637,240</b> |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|

## ES

| <b>Año 3</b>          | <b>Año 4</b>          | <b>Año 5</b>          |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| \$ 4,263,978          | \$ 1,363,978          | \$ 1,363,978          |
| \$ 1,210,298          | \$ 1,485,117          | \$ 1,518,074          |
| <b>\$ 5,474,276</b>   | <b>\$ 2,849,095</b>   | <b>\$ 2,882,052</b>   |
| <b>\$ 286,478,951</b> | <b>\$ 291,510,900</b> | <b>\$ 298,956,538</b> |

OK

OK

OK

| <b>AÑO 3</b>         | <b>AÑO 4</b>         | <b>AÑO 5</b>         |
|----------------------|----------------------|----------------------|
| \$ 19,669,086        | \$ 20,259,159        | \$ 20,866,933        |
| \$ 0                 | \$ 0                 | \$ 0                 |
| \$ 3,278,181         | \$ 3,376,526         | \$ 3,477,822         |
| \$ 15,735,269        | \$ 16,207,327        | \$ 16,693,547        |
| \$ 0                 | \$ 0                 | \$ 0                 |
| \$ 0                 | \$ 0                 | \$ 0                 |
| \$ 0                 | \$ 0                 | \$ 0                 |
| \$ 0                 | \$ 0                 | \$ 0                 |
| <b>\$ 38,682,536</b> | <b>\$ 39,843,012</b> | <b>\$ 41,038,302</b> |

| <b>AÑO 3</b>         | <b>AÑO 4</b>         | <b>AÑO 5</b>         |
|----------------------|----------------------|----------------------|
| \$ 38,682,536        | \$ 39,843,012        | \$ 41,038,302        |
| \$ 109,379           | \$ 112,660           | \$ 116,040           |
| \$ 38,682,536        | \$ 39,843,012        | \$ 41,038,302        |
| <b>\$ 77,474,450</b> | <b>\$ 79,798,684</b> | <b>\$ 82,192,644</b> |

**O PRESTACIÓN DEL SERVICIO)**

| <b>AÑO 3</b>          | <b>AÑO 4</b>          | <b>AÑO 5</b>          |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| \$ 163,909,050        | \$ 168,826,322        | \$ 173,891,111        |
| \$ 0                  | \$ 0                  | \$ 0                  |
| \$ 0                  | \$ 0                  | \$ 0                  |
| \$ 0                  | \$ 0                  | \$ 0                  |
| \$ 0                  | \$ 0                  | \$ 0                  |
| <b>\$ 163,909,050</b> | <b>\$ 168,826,322</b> | <b>\$ 173,891,111</b> |

|             |             |             |
|-------------|-------------|-------------|
| \$ 0        | \$ 0        | \$ 0        |
| \$ 0        | \$ 0        | \$ 0        |
| \$ 0        | \$ 0        | \$ 0        |
| \$ 0        | \$ 0        | \$ 0        |
| \$ 0        | \$ 0        | \$ 0        |
| <b>\$ 0</b> | <b>\$ 0</b> | <b>\$ 0</b> |

**IDAD**

| <b>AÑO 3</b> | <b>AÑO 4</b> | <b>AÑO 5</b> |
|--------------|--------------|--------------|
|--------------|--------------|--------------|

|                     |                     |                     |
|---------------------|---------------------|---------------------|
| \$ 1,092,727        | \$ 1,125,509        | \$ 1,159,274        |
| \$ 0                | \$ 0                | \$ 0                |
| \$ 655,636          | \$ 675,305          | \$ 695,564          |
|                     |                     |                     |
|                     |                     |                     |
| <b>\$ 1,748,363</b> | <b>\$ 1,800,814</b> | <b>\$ 1,854,839</b> |

### 3LES

| Año 3         | Año 4         | Año 5          |
|---------------|---------------|----------------|
| \$ 68,053,730 | \$ 83,506,446 | \$ 85,359,616  |
|               |               | \$ 300,262,243 |
| 23%           | 28%           | 28%            |
| \$ 1,210,298  | \$ 1,485,117  | \$ 1,518,074   |

### MERCIO

| AÑO 3               | AÑO 4               | AÑO 5               |
|---------------------|---------------------|---------------------|
| \$ 3,120            | \$ 2,883            | \$ 2,690            |
| \$ 3,744            | \$ 3,604            | \$ 3,363            |
| \$ 339,786,290      | \$ 359,726,892      | \$ 369,270,407      |
| <b>\$ 2,378,504</b> | <b>\$ 2,518,088</b> | <b>\$ 2,584,893</b> |

- Liquidación de la nomina



## ESTRUCTURA FINANCIERA - FINANCIACIÓN DE LA IN

|                               |               |       |
|-------------------------------|---------------|-------|
| <b>Monto Recursos propios</b> | \$ 30,000,000 | 55.6% |
| <b>Valor del Prestamo</b>     | \$ 24,000,000 | 44.4% |
| <b>Inversion Total</b>        | \$ 54,000,000 | 100%  |

### TABLA DE AMORTIZACIÓN

| PERIODO | CUOTA        | INTERES         |
|---------|--------------|-----------------|
| 0       |              |                 |
| 1       | \$ 7,364,051 | \$ 3,888,000.00 |
| 2       | \$ 7,364,051 | \$ 3,324,879.72 |
| 3       | \$ 7,364,051 | \$ 2,670,533.95 |
| 4       | \$ 7,364,051 | \$ 1,910,184.17 |
| 5       | \$ 7,364,051 | \$ 1,026,657.73 |

## CALCULO DE LOS INGRESOS

| Producto / Servicio 1            | Año 0         | Año 1             | Año 2             |
|----------------------------------|---------------|-------------------|-------------------|
| Precio                           |               | \$ 3,795          | \$ 3,705          |
| Unidades vendidas                |               | \$ 75,000         | \$ 82,500         |
| <b>Ingresos Operacionales</b>    |               | \$ 284,592,009.28 | \$ 305,694,957.01 |
| Producto / Servicio 2            | Año 0         | Año 1             | Año 2             |
| Precio                           | \$ 0          | \$ 0              | \$ 0              |
| Unidades vendidas                | \$ 0          | \$ 0              | \$ 0              |
| <b>Ingresos Operacionales</b>    | \$ 0          | \$ 0              | \$ 0              |
| Producto / Servicio 3            | Año 0         | Año 1             | Año 2             |
| Precio                           | \$ 0          | \$ 0              | \$ 0              |
| Unidades vendidas                | \$ 0          | \$ 0              | \$ 0              |
| <b>Ingresos Operacionales</b>    | \$ 0          | \$ 0              | \$ 0              |
| <b>INGRESOS OPERACIONALES</b>    |               | \$ 284,592,009    | \$ 305,694,957    |
| <b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b> | \$ 11,000,000 | \$ 11,000,000     | \$ 11,000,000     |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>            |               | \$ 295,592,009    | \$ 316,694,957    |

## VERSIÓN

|                      |              |
|----------------------|--------------|
| Tasas de interes (i) | 16%          |
| No. de años          | 5            |
| Cuota                | \$ 7,364,051 |

| (ANUAL)         |               |
|-----------------|---------------|
| AMORTIZACIÓN    | SALDO         |
|                 | \$ 24,000,000 |
| \$ 3,476,051.11 | \$ 20,523,949 |
| \$ 4,039,171.40 | \$ 16,484,777 |
| \$ 4,693,517.16 | \$ 11,791,260 |
| \$ 5,453,866.94 | \$ 6,337,393  |
| \$ 6,337,393.39 | \$ 0          |

| Año 3             | Año 4             | Año 5             |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| \$ 3,772          | \$ 3,632          | \$ 3,386          |
| \$ 90,750         | \$ 99,825         | \$ 109,808        |
| \$ 342,322,382.56 | \$ 362,532,229.27 | \$ 371,798,079.83 |
| Año 3             | Año 4             | Año 5             |
| \$ 0              | \$ 0              | \$ 0              |
| \$ 0              | \$ 0              | \$ 0              |
| \$ 0              | \$ 0              | \$ 0              |
| Año 3             | Año 4             | Año 5             |
| \$ 0              | \$ 0              | \$ 0              |
| \$ 0              | \$ 0              | \$ 0              |
| \$ 0              | \$ 0              | \$ 0              |
| \$ 342,322,383    | \$ 362,532,229    | \$ 371,798,080    |
| \$ 11,000,000     | \$ 11,000,000     | \$ 11,000,000     |
| \$ 353,322,383    | \$ 373,532,229    | \$ 382,798,080    |

|                    |          |    |
|--------------------|----------|----|
| diario             | cantidad |    |
| copias             |          | 10 |
| sandwich           |          | 5  |
| empanada           |          | 5  |
| impresiones blanco |          | 10 |
| impresiones color  |          | 5  |
| scanner            |          | 5  |
| jugos              |          | 2  |
| tinto              |          | 5  |

313

dias

| valor | total valor anual |
|-------|-------------------|
| 100   | 313000            |
| 2000  | 3130000           |
| 2000  | 3130000           |
| 200   | 626000            |
| 300   | 469500            |
| 300   | 469500            |
| 2000  | 1252000           |
| 1000  | 1565000           |
|       | 10,955,000.00     |

## FLUJO DE C

|  | Año 0                | Año 1                 |
|--|----------------------|-----------------------|
| <i>Ingresos Operacionales</i>              |                      | \$ 284,592,009        |
| <i>Ingresos No operacionales</i>           |                      | \$ 11,000,000         |
| <b>Total ingresos</b>                      |                      | <b>\$ 295,592,009</b> |
| <i>Costos de producción</i>                |                      | \$ 191,992,000        |
| <i>Costos de Ventas</i>                    |                      | \$ 4,960,696          |
| <i>Cstos Administrativos</i>               |                      | \$ 69,571,052         |
| <i>Costos Financieros</i>                  |                      | \$ 4,952,905          |
| <b>Total Costos</b>                        |                      | <b>\$ 271,476,653</b> |
| <i>Depreciaciones</i>                      |                      | \$ 4,263,978          |
| <i>Amortizaciones intangibles</i>          |                      | \$ 436,644            |
| <b>Utilidad antes de impuestos (UAI)</b>   |                      | <b>\$ 19,414,735</b>  |
| <i>Impuesto a la renta- CREE</i>           |                      | \$ 6,406,862          |
| <b>Utilidad despues de impuestos (UDI)</b> |                      | <b>\$ 13,007,872</b>  |
| <i>Depreciaciones</i>                      |                      | \$ 4,263,978          |
| <i>Amortizaciones intangibles</i>          |                      | \$ 436,644            |
| <i>Inversión en activos fijos</i>          | \$ 15,519,890        |                       |
| <i>Inversión en activos intanibles</i>     | \$ 5,340,000         |                       |
| <i>Capital de trabajo</i>                  | \$ 33,347,004        | \$ 858,062            |
| <i>Amortizacion de la deuda</i>            |                      | \$ 3,476,051          |
| <i>Valor de desecho</i>                    |                      |                       |
| <b>Utilidad Neta (UN)</b>                  | <b>\$ 54,206,894</b> | <b>\$ 13,374,381</b>  |

## EVALUACIÓN FINANCIER

|                               |                 |
|-------------------------------|-----------------|
| TASA DE DESCUENTO             | 25%             |
| VALOR PRESENTE NETO           | \$41,141,516.80 |
| TASA INTERNA DE RETORNO (TIR) | 48%             |

## CAJA

| Año 2                 | Año 3                 | Año 4                 | Año 5                 |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| \$ 305,694,957        | \$ 342,322,383        | \$ 362,532,229        | \$ 371,798,080        |
| \$ 11,000,000         | \$ 11,000,000         | \$ 11,000,000         | \$ 11,000,000         |
| <b>\$ 316,694,957</b> | <b>\$ 353,322,383</b> | <b>\$ 373,532,229</b> | <b>\$ 382,798,080</b> |
| \$ 197,751,760        | \$ 203,684,313        | \$ 209,794,842        | \$ 216,088,687        |
| \$ 5,200,098          | \$ 5,547,518          | \$ 5,782,173          | \$ 5,946,900          |
| \$ 71,770,388         | \$ 74,295,316         | \$ 73,734,765         | \$ 75,894,293         |
| \$ 3,872,127          | \$ 2,951,804          | \$ 2,199,120          | \$ 1,026,658          |
| <b>\$ 278,594,373</b> | <b>\$ 286,478,951</b> | <b>\$ 291,510,900</b> | <b>\$ 298,956,538</b> |
| \$ 4,263,978          | \$ 4,263,978          | \$ 1,363,978          | \$ 1,363,978          |
| \$ 689,867            | \$ 1,210,298          | \$ 1,485,117          | \$ 1,518,074          |
| <b>\$ 33,146,739</b>  | <b>\$ 61,369,156</b>  | <b>\$ 79,172,235</b>  | <b>\$ 80,959,490</b>  |
| \$ 10,938,424         | \$ 20,251,821         | \$ 26,126,837         | \$ 26,716,632         |
| <b>\$ 22,208,315</b>  | <b>\$ 41,117,334</b>  | <b>\$ 53,045,397</b>  | <b>\$ 54,242,858</b>  |
| \$ 4,263,978          | \$ 4,263,978          | \$ 1,363,978          | \$ 1,363,978          |
| \$ 689,867            | \$ 1,210,298          | \$ 1,485,117          | \$ 1,518,074          |
| \$ 920,518            | \$ 957,141            | \$ 926,585            | \$ 37,009,311         |
| \$ 4,039,171          | \$ 4,693,517          | \$ 5,453,867          | \$ 6,337,393          |
|                       |                       |                       | \$ 1,304,145          |
| <b>\$ 22,202,470</b>  | <b>\$ 40,940,952</b>  | <b>\$ 49,514,040</b>  | <b>\$ 89,100,973</b>  |

## A DEL PROYECTO

\*\* RESULTADO: INVERTIR / NO INVERTIR

\*\* Tasa mínima de rentabilidad esperada (%)