



Investigación

Proyección financiera para la toma de decisiones de inversión de la panadería Rico Pan, en la ciudad de Bogotá, localidad Tunjuelito, barrio San Vicente.

Presenta:

María Monica Torralba Leuro

Viviana Cañón Vega

Bogotá D.C Diciembre de 2016

Especialización en Finanzas

Ciclo Específico

Facultad de Ciencias Empresariales

Tabla de contenido

Introducción	4
Problema de investigación	4
Planteamiento del problema.....	4
Formulación del problema	5
Objetivos	5
Objetivo general.....	5
Objetivos específicos	5
Justificación	5
Marco teórico	6
Marco histórico	6
Marco conceptual:.....	13
Marco espacial	14
Estados financieros	14
Maquinaria, muebles y enseres	14
Insumos	17
Presupuesto de ventas	18
Proyección de mano de obra	19
Flujo neto de caja.....	20
Estado de resultados proyectado.....	21
Costos de operación	22
Balance general.....	27
Diagnostico de criterios de inversión.....	28
Valor presente neto	28
Tasa interna de retorno.....	29

Costo beneficio	29
Tabla de amortización.....	30
Conclusiones.....	31

Introducción

La presente investigación se realizó en la panadería Rico Pan, cuya ubicación queda en el barrio San Vicente de la localidad de Tunjuelito, sus propietarios son personas de origen Boyacense, con amplio conocimiento del negocio; es un negocio familiar, es una microempresa que tiene poco conocimiento sobre su contabilidad y sus finanzas; no tienen endeudamiento con entidades bancarias, su patrimonio surge de la venta de una finca en la ciudad de Sogamoso, Boyacá; se posicionaron en Bogotá hace seis años y empezaron su negocio.

Dentro del sector, muchas microempresas se han dado cuenta de la necesidad e importancia de contar con una contabilidad básica y un conocimiento sobre sus finanzas, ya que las entidades gubernamentales (Secretaría distrital de hacienda), exige que estas microempresas paguen impuestos y se legalicen; por tal motivo la investigación “Proyección financiera para la toma de decisiones de inversión de la Panadería Rico Pan, en la ciudad de Bogotá, localidad Tunjuelito, barrio San Vicente”, realizó un estudio financiero, el cual cuenta con una proyección a cinco años de estados financieros como: presupuesto de ventas, proyección de mano de obra, flujo neto de caja, estados de resultados, costos de operación, flujo de producción y balance general; posteriormente una amortización de un crédito a cinco años y un diagnóstico de los criterios para toma de decisiones.

Problema de investigación

Planteamiento del problema

El sector microempresarial se ha convertido en un factor determinante en la composición de la economía colombiana y se constituye como el más amplio dentro del espacio económico en Colombia; estas microempresas se enfrentan cada día a un mercado más competitivo y es

importante que se fortalezcan con un adecuado control financiero y contable, debido a la informalidad que tienen estos microestablecimientos, es necesario para su crecimiento que conozcan sus estados financieros, para que tomen decisiones acertadas de inversión. (DANE (Departamento Administrativo Nacional de Estadística, 2009, Metodología encuesta de microestablecimientos, Recuperado de <https://www.dane.gov.co>)

Formulación del problema

¿Porque es necesario que las microempresas realicen proyecciones financieras, para la toma de decisiones?

Objetivos

Objetivo general

Realizar una proyección financiera de la panadería Rico Pan, para una adecuada toma de decisiones de inversión.

Objetivos específicos

1. Conocer la panadería Rico Pan y su trayectoria dentro del sector.
2. Indagar con sus propietarios sobre la información contable que tienen en los años de funcionamiento y su interés por realizar una inversión para su crecimiento.
3. Realizar una proyección financiera y un diagnostico de los resultados, para la toma de decisiones.

Justificación

En la localidad de Tunjuelito, se localizan 4.120 empresas de Bogotá, la estructura empresarial se concentra en el sector servicios con un 70% e industria con un 26%; en la localidad, hay un

alta presencia de microempresarios, de este total de empresas, 3961 son microempresas; el sector comercial tiene gran importancia en la localidad de Tunjuelito, se destacan por su concentración comercial, los barrios: Venecia, San Carlos, San Benito, San Vicente, Fatima y Tunjuelito.

(Cámara de comercio de Bogotá, 2007, Perfil económico y empresarial Localidad Tunjuelito, Recuperado de <http://bibliotecadigital.ccb.org.co>)

En su mayoría las microempresas de este sector subsisten de la informalidad, se entiende como la ausencia total o parcial de requisitos legales establecidos por el gobierno para el funcionamiento de una actividad económica, tiene algunas de las siguientes características: a) desarrollarse en pequeñas unidades de producción, b) no llevar contabilidad, c) no estar registradas ante la entidad correspondiente, d) no cumplir con el pago de impuestos. (Ministerio de hacienda y crédito público, 2013, Informalidad empresarial y laboral en pequeños comerciantes: nueva evidencia para Colombia, Recuperado de <http://nabiconsulting.co>).

Por esta razón el trabajo de investigación “Proyección financiera para la toma de decisiones de inversión de la panadería Rico Pan, en la ciudad de Bogotá, localidad Tunjuelito, barrio San Vicente”, para realizar un diagnóstico, el cual permita una toma de decisiones acertadas al momento de invertir en el negocio.

Marco teórico

Marco histórico

La importancia de la microempresa en América Latina coincide con el hecho de que la mejora en los indicadores de la producción observada en los últimos años no ha sido acompañada de una mejora en la situación del empleo. Por tanto, muchos trabajadores han tenido que dedicarse a diferentes actividades, en calidad de trabajadores independientes, al no encontrar trabajo en los

mercados formales; si bien las características socioeconómicas de las microempresas y las definiciones oficiales varían de un país a otro, las similitudes son mayores que las diferencias. En general, los microempresarios trabajan solos o con pocos socios/empleados, contando muchas veces con trabajadores no remunerados, aprendices y miembros de la familia. La mayoría de las personas ligadas a la microempresa suele ser de ingresos económicos inferiores al promedio de la población y, a veces, de las poblaciones más pobres. Por lo general trabajan informalmente en el sentido de que no cuentan con un registro formal de inscripción como empresa, sistemas de contabilidad o registros formales sobre sus actividades o ganancias. (Banco Interamericano de Desarrollo, 2003, Principios y prácticas para la regulación y supervisión de las microfinanzas, recuperado de <https://publications.iadb.org>)

Según las estadísticas del DANE (Departamento Administrativo Nacional de Estadísticas) en Colombia, en el año 2015 se identificaron 4,7 millones de micronegocios en el total nacional, de los cuales el 38,9% hace parte del sector comercio, el 14,0% de la industria manufacturera, el 11,5% de transporte, almacenamiento y comunicaciones, el 11,3% de otras actividades de servicios comunitarios, sociales y personales, servicios de salud y educación, el 9,3% son hoteles, restaurantes bares y similares, el 8,9% pertenece a las actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler y el 6,0% a construcción. (DANE, 2015, Micronegocios, Recuperado de <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/mercado-laboral/micronegocios>)

A continuación se muestra un estudio realizado por el DANE, a las microempresas en Colombia, el estudio se basa en determinar la estructura, evolución y características en el mediano plazo, de los microestablecimientos que cumplan con las siguientes características: 1. Son identificados con la misma unidad legal, 2. Desarrollan actividades de industria, comercio o servicios, 3. Cuentan con las de un año de operación; y 4. Ocupan hasta 9 personas. (DANE, 2016, Encuesta

panel de Microestablecimientos Octubre 2014- Septiembre 2015, Recuperado de <https://www.dane.gov.co/files/investigaciones/boletines>).

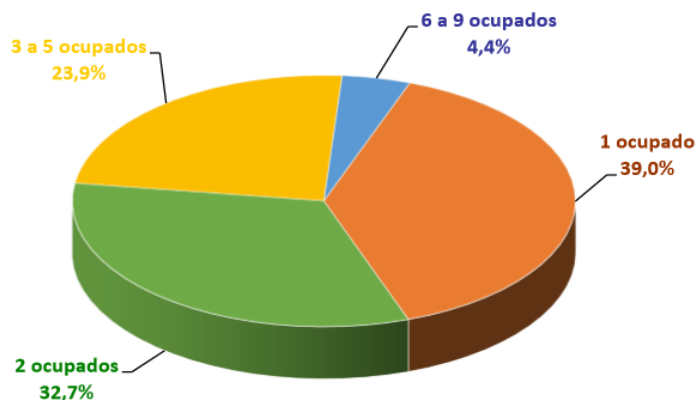


Gráfico 1.

Participación porcentual de los microestablecimientos por rangos de personal. 24 ciudades principales y sus áreas metropolitanas: 2014 (Octubre) – 2015 (septiembre).

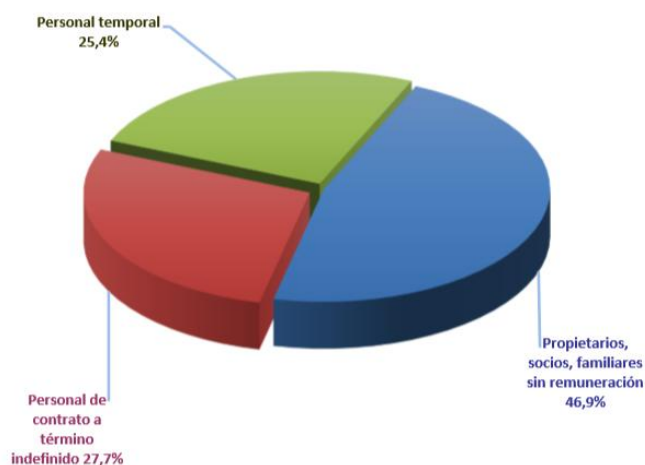


Gráfico 2.

Personal ocupado por tipo de contratación, 24 ciudades principales y sus áreas metropolitanas: 2014 (Octubre) – 2015 (septiembre).

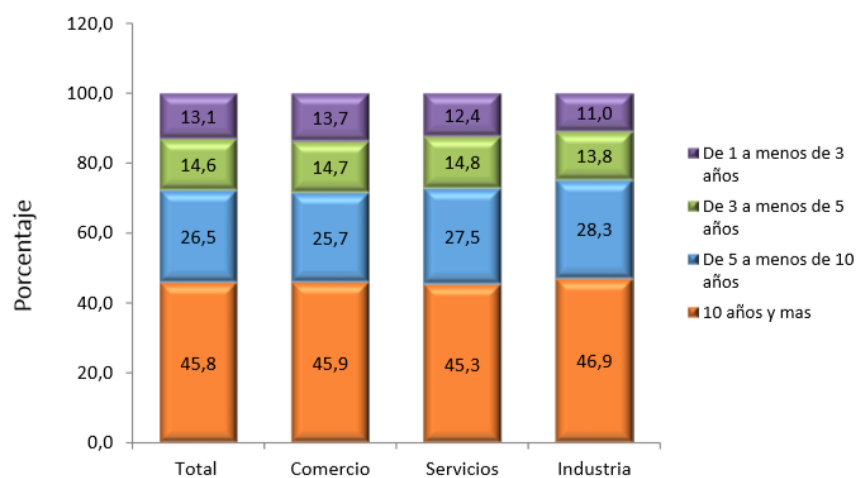


Grafico 3.

Participación de los microestablecimientos por tiempo de funcionamiento según sector económico, 24 ciudades principales y sus áreas metropolitanas: 2014 (Octubre) – 2015 (septiembre).

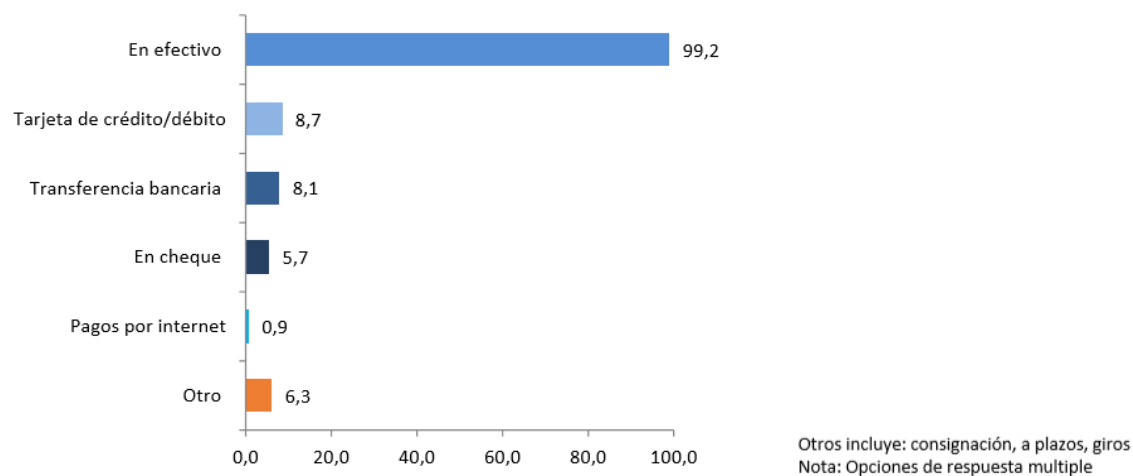


Grafico 4.

Participación de los microestablecimientos por forma de pago que aceptan en su negocio. 2014 (Octubre) – 2015 (septiembre).

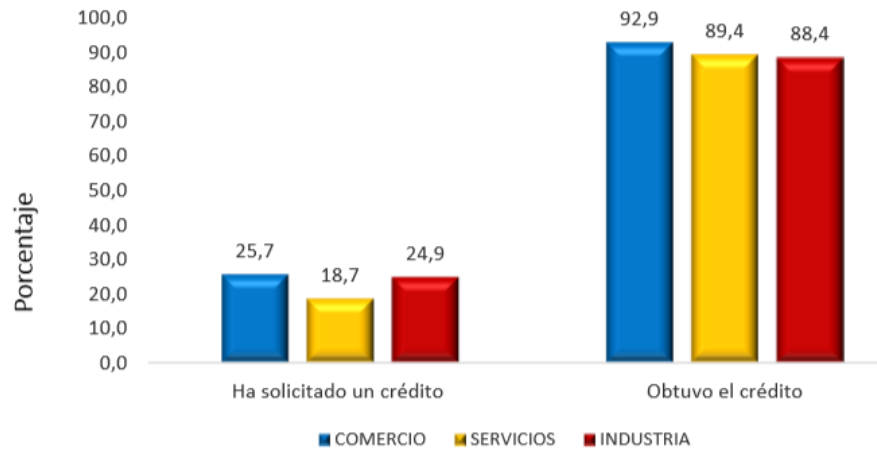
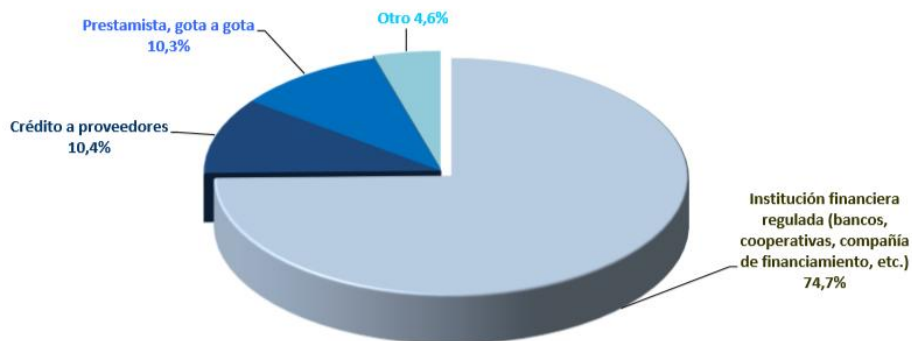


Grafico 5.

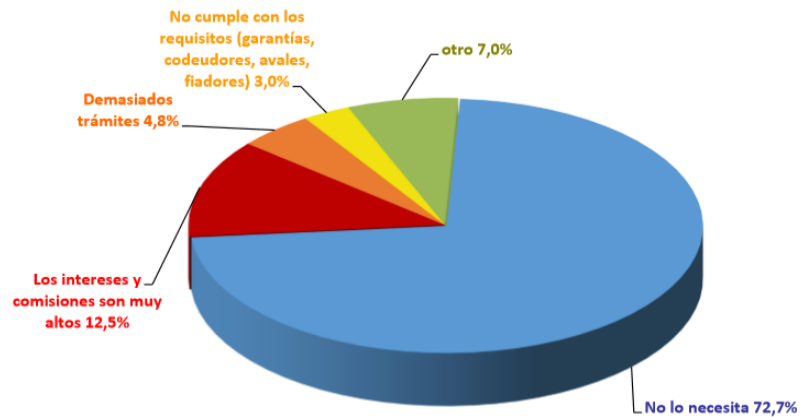
Participación de los microestablecimientos por solicitud y aprobación de crédito en los últimos 12 meses, según sector económico. 24 ciudades principales y sus áreas metropolitanas: 2014 (Octubre) – 2015 (septiembre).



*Otros incluye cajas de compensación, grandes superficies o empresas de servicios públicos, casa de empeño, familiares o amigos y entidades microcrediticias

Grafico 6.

Participación por tipo de entidad otorgadora de crédito. 24 ciudades principales y sus áreas metropolitanas: 2014 (Octubre) – 2015 (septiembre).



Nota: Otros incluye: *Otro incluye edad, reportado en data crédito, no conoce la forma de solicitarlo, no le gusta, temor a las deudas

Grafico 7.

Participación de los microestablecimientos por principales razones por las cuales no ha solicitado un crédito, 24 ciudades principales y sus áreas metropolitanas: 2014 (Octubre) – 2015 (septiembre).

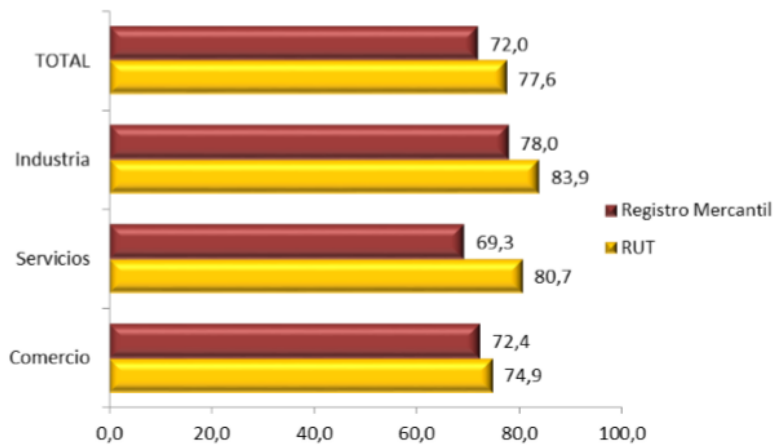


Grafico 8.

Participación de los microestablecimientos por tenencia de registros (RUT y Registro mercantil), según sector económico.

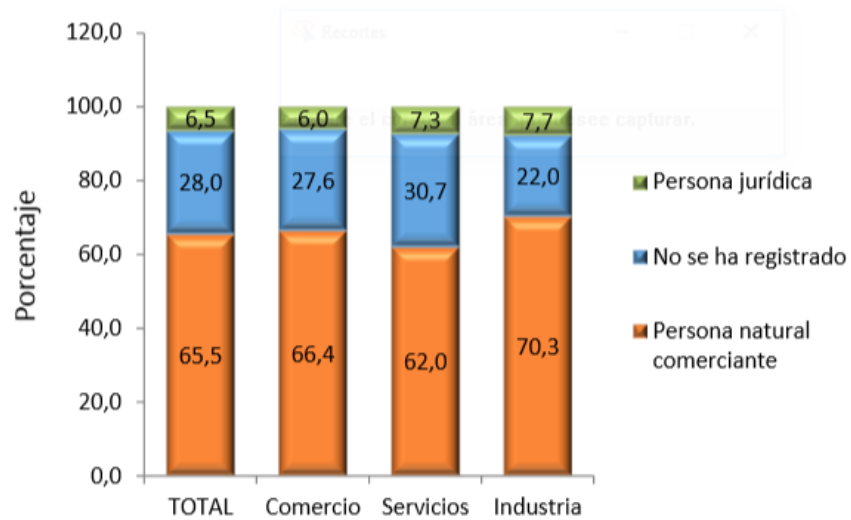


Grafico 9.

Participación de los microestablecimientos por tipo de naturaleza jurídica, según sector económico.

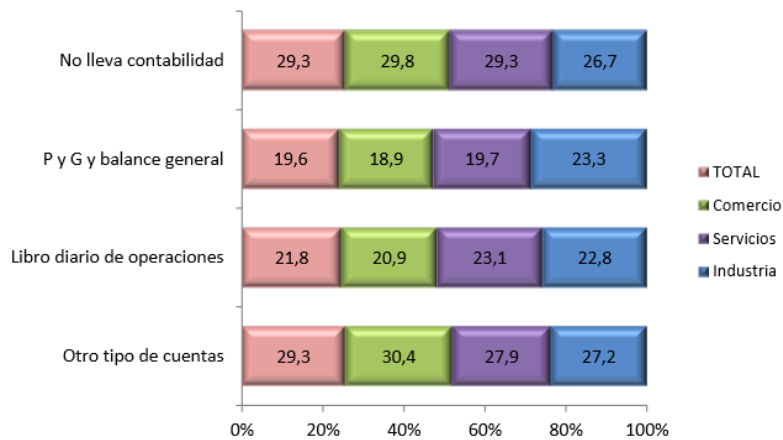


Grafico 10.

Participación de los microestablecimientos por tipo de contabilidad según sector económico.

Marco conceptual:

Microempresa:

Según las leyes 590 de 2000 y 905 de 2004, sobre Mipymes, se entiende como microempresa, incluidas las famiempresas, toda unidad de explotación económica, realizada por personas natural o jurídica, en actividades empresariales, agropecuarias, industriales, comerciales o de servicios, rural o urbana, que respondan a dos de los siguientes parámetros:

- a. Planta de personal no superior a los diez (10) trabajadores.
- b. Activos totales, excluida la vivienda, por valor inferior a quinientos (500) salarios mínimos mensuales legales vigentes (SMLMV)

(Legis Editores SA (2006). Guía Legis para la pequeña empresa, Bogotá. Legis S.A).

Proyección Financiera:

Es aquella planificación o previsión que se lleva a cabo en el contexto financiero, permite determinar cuál es el nivel de gastos que puede soportar el negocio, que monto es conveniente invertir para su desarrollo y cuando el negocio en cuestión sería rentable si se cumplen las expectativas de venta. (<http://definicion.de/proyeccion-financiera>).

Informalidad:

Se entiende como la ausencia total o parcial de requisitos legales establecidos por el gobierno para el funcionamiento de una actividad económica, tiene algunas de las siguientes características: a) desarrollarse en pequeñas unidades de producción, b) no llevar contabilidad, c) no estar registradas ante la entidad correspondiente, d) no cumplir con el pago de impuestos.

(Ministerio de hacienda y crédito público, 2013, Informalidad empresarial y laboral en pequeños comerciantes: nueva evidencia para Colombia, Recuperado de <http://nabiconsulting.co>).

Inversión:

Es una colocación de capital para obtener una ganancia futura, esta colocación supone una elección que resigna un beneficio inmediato por uno futuro, y por lo general, improbable.

(<http://definicion.de/inversion>)

Información financiera:

Es un conjunto de datos que se emiten en relación con las actividades derivadas del uso y manejo de los recursos financieros asignados a una institución. Es aquella información que produce la contabilidad, indispensable para la administración y el desarrollo de las empresas, y por lo tanto es procesada y concentrada para uso de la gerencia y personas que trabajan en la empresa.

(<https://es.scribd.com/doc/82308505/Definicion-de-informacion-financiera>)

Marco espacial

La investigación se realizara en la panadería Rico Pan, ubicada en la ciudad de Bogotá, Localidad Tunjuelito, barrio San Vicente.

Estados financieros

Maquinaria, muebles y enseres

La panadería Rico Pan, cuenta con la siguiente maquinaria, muebles y enseres; se realiza la depreciación respectiva con el método de línea recta con una vida útil de cinco años.

MAQUINARIA Y EQUIPO				
DESCRIPCION	CANTIDAD	ESPECIFICACIONES TÉCNICAS	CANTIDADES DE PRODUCCIÓN	PRECIO TOTAL
Mojadora	1		12.5 Kg	\$ 6.000.000
Cuarto de Crecimiento	1	30 compartimentos	15 Kg	\$ 3.000.000
Horno	1	Gas	3 Kg ≈ 4 gabetas	\$ 800.000
Horno Rotatorio	1	Electrico	12 compartimentos	\$ 10.000.000
Escabiladero	1	Descarga del Pan	30 compartimentos	\$ 190.000
Cortadora	1	Manual	20 cortes ≈ 500 gr	\$ 600.000
Mesones	2	Acero Inoxidable	2 Mt	\$ 1.100.000
Balanza	1	Electronica	20 Kg	\$ 100.000
Batidora	1		20 Lt	\$ 1.000.000
Vitrina mostrador	1	Bandejas en Acero Inoxidable y puertas de vidrio		\$ 1.000.000
Cafetera Express	1			\$ 1.500.000
TOTAL DEPRECIACION				\$ 25.290.000

Tabla 1. Maquinaria y equipo

MAQUINARIA Y EQUIPO						
DESCRIPCION	CANT	ESPECIFICACION TÉCNICA	CANTIDADES DE PRODUCCIÓN	PRECIO TOTAL	DEPRECIACION MENSUAL	DEPRECIACION ANUAL
Mojadora	1		12.5 Kg	\$ 6.000.000	\$ 100.000	\$ 1.200.000
Cuarto de Crecimiento	1	30 compartimentos	15 Kg	\$ 3.000.000	\$ 50.000	\$ 600.000
Horno	1	Gas	3 Kg ≈ 4 gabetas	\$ 800.000	\$ 13.333	\$ 160.000
Horno Rotatorio	1	Electrico	12 compartimentos	\$ 10.000.000	\$ 166.667	\$ 2.000.000
Escabiladero	1	Descarga del Pan	30 compartimentos	\$ 190.000	\$ 3.167	\$ 38.000
Cortadora	1	Manual	20 cortes ≈ 500 gr	\$ 600.000	\$ 10.000	\$ 120.000
Mesones	2	Acero Inoxidable	2 Mt	\$ 1.100.000	\$ 18.333	\$ 220.000
Balanza	1	Electronica	20 Kg	\$ 100.000	\$ 1.667	\$ 20.000
Batidora	1		20 Lt	\$ 1.000.000	\$ 16.667	\$ 200.000
Vitrina mostrador	1	Bandejas en Acero Inoxidable y puertas de vidrio		\$ 1.000.000	\$ 16.667	\$ 200.000
Cafetera Express	1			\$ 1.500.000	\$ 25.000	\$ 300.000
TOTAL DEPRECIACION				\$ 25.290.000	\$ 421.500	\$ 5.058.000

Tabla 2. Maquinaria y equipo, con depreciación.

MUEBLES Y ENSERES		
DESCRIPCION	CANTIDAD	PRECIO TOTAL
Mueble para Cafetera y Jugos	1	\$ 400.000
Dispensador de basura	1	\$ 100.000
Exhibidor canestero para Pan	1	\$ 850.000
Linea de vitrinas para galletas	1	\$ 750.000
Vitrina vertical para tortas	1	\$ 3.500.000
Mueble para punto de pago	1	\$ 250.000
Computador	1	\$ 1.500.000
Mueble lavaplatos auxiliar	1	\$ 2.000.000
Mueble botellero	1	\$ 1.500.000
Horno Microhondas 14'	1	\$ 250.000
Mesas y sillas 4 puestos	10	\$ 5.000.000
Latas para Pan	50	\$ 1.500.000
Utencilios de Panaderia	50	\$ 2.000.000
Vajilla con cubiertos	20 puestos	\$ 900.000
Canecas Plasticas grandes	3	\$ 100.000
Equipo de Sonido	1	\$ 200.000
Televisor	0	\$ -
TOTAL DEPRECIACION		\$ 20.800.000

Tabla 3. Muebles y enseres.

MUEBLES Y ENSERES				
DESCRIPCION	CANTIDAD	PRECIO TOTAL	DEPRECIACION MENSUAL	DEPRECIACION ANUAL
Mueble para Cafetera y Jugos	1	\$ 400.000	\$ 6.667	\$ 80.000
Dispensador de basura	1	\$ 100.000	\$ 1.667	\$ 20.000
Exhibidor canestero para Pan	1	\$ 850.000	\$ 14.167	\$ 170.000
Linea de vitrinas para galletas	1	\$ 750.000	\$ 12.500	\$ 150.000
Vitrina vertical para tortas	1	\$ 3.500.000	\$ 58.333	\$ 700.000
Mueble para punto de pago	1	\$ 250.000	\$ 4.167	\$ 50.000
Computador	1	\$ 1.500.000	\$ 25.000	\$ 300.000
Mueble lavaplatos auxiliar	1	\$ 2.000.000	\$ 33.333	\$ 400.000
Mueble botellero	1	\$ 1.500.000	\$ 25.000	\$ 300.000
Horno Microhondas 14'	1	\$ 250.000	\$ 4.167	\$ 50.000
Mesas y sillas 4 puestos	10	\$ 5.000.000	\$ 83.333	\$ 1.000.000
Latas para Pan	50	\$ 1.500.000	\$ 25.000	\$ 300.000
Utencilios de Panaderia	50	\$ 2.000.000	\$ 33.333	\$ 400.000
Vajilla con cubiertos	20 puestos	\$ 900.000	\$ 15.000	\$ 180.000
Canecas Plasticas grandes	5	\$ 100.000	\$ 1.667	\$ 20.000
Equipo de Sonido	1	\$ 200.000	\$ 3.333	\$ 40.000
Televisor	1	\$ 600.000	\$ 10.000	\$ 120.000
TOTAL DEPRECIACION		\$ 21.400.000	\$ 356.667	\$ 4.280.000

Tabla 4. Muebles y enseres, con depreciación.

Insumos

Se calculó los gastos de servicios y costos fijos para la operación de la panadería Rico Pan.

INSUMOS		
DESCRIPCION	COSTO MENSUAL	COSTO ANUAL
Agua	\$ 250.000	\$ 3.000.000
Luz	\$ 200.000	\$ 2.400.000
Telefono	\$ 76.000	\$ 912.000
Gas	\$ 150.000	\$ 1.800.000
Arrendamientos	\$ 1.200.000	\$ 14.400.000
	\$ 1.876.000	\$ 22.512.000

Tabla 5. Insumos

Presupuesto de ventas

Se tomaron las ventas diarias de la panadería Rico Pan y los productos de mayor rotación; para determinar un presupuesto de ventas mensuales, que se registran de la siguiente manera.

PRESUPUESTO DE VENTAS																	
UNIDADES A VENDER	PRODUCCION DIARIA												PRODUCTOS A DISTRIBUIR				TOTAL VENTAS DIARIAS
	Pan blandido de \$300	Pan blandido de \$2,000	Pan frances de \$300	Pan frances de \$2,000	Pan croissant de \$1000	Galletas de \$300	Tortas para 20 personas de \$30,000	Tortas para 30 personas de \$40,000	Capuchino \$2500	Tinto de \$ 600	Café con leche \$1000	Huevos de \$250	Gaseosa de \$1000	Gaseosa de \$2,500	Leche de \$2.500		
Número de unidades estimadas en ventas diarias	80	50	80	40	15	15	2	2	12	30	30	50	25	20	40		
PRECIO UNITARIO	\$ 300	\$ 2.000	\$ 300	\$ 2.000	\$ 1.000	\$ 300	\$ 30.000	\$ 40.000	\$ 2.500	\$ 600	\$ 1.000	\$ 250	\$ 1.000	\$ 2.500	\$ 2.500		
PRESUPUESTO DE VENTAS DIARIO	\$ 24.000	\$ 100.000	\$ 24.000	\$ 80.000	\$ 15.000	\$ 4.500	\$ 60.000	\$ 80.000	\$ 30.000	\$ 18.000	\$ 30.000	\$ 12.500	\$ 25.000	\$ 50.000	\$ 100.000	\$ 653.000	
Número de unidades estimadas en ventas mensuales	2400	1500	2400	1200	450	450	60	60	360	900	900	1500	750	600	1200		
PRECIO UNITARIO	\$ 300	\$ 2.000	\$ 300	\$ 2.000	\$ 1.000	\$ 300	\$ 30.000	\$ 40.000	\$ 2.500	\$ 600	\$ 1.000	\$ 250	\$ 1.000	\$ 2.500	\$ 2.500		
PRESUPUESTO DE VENTAS MES 1	\$ 720.000	\$ 3.000.000	\$ 720.000	\$ 2.400.000	\$ 450.000	\$ 135.000	\$ 1.800.000	\$ 2.400.000	\$ 900.000	\$ 540.000	\$ 900.000	\$ 375.000	\$ 750.000	\$ 1.500.000	\$ 3.000.000	\$ 19.590.000	
\$ 235.080.000,00																	
PRODUCCION DEL MES																	
UNIDADES A PRODUCIR Y DISTRIBUIR	PRODUCTOS A PRODUCIR												PRODUCTOS A DISTRIBUIR				TOTAL PRODUCCION DEL MES
	Pan blandido de \$300	Pan blandido de \$2,000	Pan frances de \$300	Pan frances de \$2,000	Pan croissant de \$1000	Galletas de \$300	Tortas para 20 personas de \$30,000	Tortas para 30 personas de \$40,000	Capuchino \$2500	Tinto de \$ 600	Café con leche \$1000	Huevos de \$250	Gaseosa de \$1000	Gaseosa de \$2,500	Leche de \$2,500		
Número de unidades estimadas en ventas MES	2400	1500	2400	1200	450	450	60	60	360	900	900	1500	750	600	1200		
(+) número de unidades en inventario al finalizar el periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Total unidades disponibles	2400	1500	2400	1200	450	450	60	60	360	900	900	1500	750	600	1200		
(-) número de unidades en inventario al iniciar producción	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Total unidades a producir en 1 MES	2400	1500	2400	1200	450	450	60	60	360	900	900	1500	750	600	1200		
Total costo variable unitario	\$ 172,43	\$ 961,82	\$ 167,34	\$ 1.050,50	\$ 607,43	\$ 204,19	\$ 20.049,81	\$ 26.119,05	\$ 735,84	\$ 223,06	\$ 608,27	\$ 159,09	\$ 523,70	\$ 1.121,50	\$ 1.217,28		
TOTAL PRODUCCION DEL MES	\$ 413.836,39	\$ 1.442.723,87	\$ 401.605,99	\$ 1.260.595,10	\$ 273.343,88	\$ 91.884,21	\$ 1.202.988,34	\$ 1.567.143,22	\$ 264.902,71	\$ 200.749,88	\$ 547.443,25	\$ 238.630,19	\$ 392.777,12	\$ 672.898,07	\$ 1.460.732,55	\$ 10.432.255	
(+) número de unidades en inventario al finalizar el periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Total costo variable unitario	\$ 172,43	\$ 961,82	\$ 167,34	\$ 1.050,50	\$ 607,43	\$ 204,19	\$ 20.049,81	\$ 26.119,05	\$ 735,84	\$ 223,06	\$ 608,27	\$ 159,09	\$ 523,70	\$ 1.121,50	\$ 1.217,28		
TOTAL INVENTARIO FINAL	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ -	
PRESUPUESTO DE MANO DE OBRA DIRECTA PRODUCCION MENSUAL																	
Número de unidades estimadas en ventas MES	2400	1500	2400	1200	450	450	60	60	360	900	900	1500	750	600	1200		
PRECIO UNITARIO	\$ 35	\$ 70	\$ 35	\$ 70	\$ 40	\$ 30	\$ 3.600	\$ 5.602	\$ 500	\$ 80	\$ 120	\$ 5	\$ 12	\$ 21	\$ 16		
PRESUPUESTO DE MANO DE OBRA DIECTA MENSUAL	\$ 84.000	\$ 105.000	\$ 84.000	\$ 84.000	\$ 18.000	\$ 13.500	\$ 216.000	\$ 336.141	\$ 180.000	\$ 72.000	\$ 108.000	\$ 7.500	\$ 9.000	\$ 12.300	\$ 19.200	\$ 1.348.641	

Tabla 6. Presupuesto de ventas.

Proyección de mano de obra

Para una mayor organización administrativa, se proyecta la mano de obra y sus costos en prestaciones sociales; actualmente tiene dos empleados, a los cuales les pagan un salario básico; dentro de la proyección financiera se demuestra a los propietarios de la panadería Rico Pan, la posibilidad de cumplir con estos gastos y su importancia para generar beneficios en su negocio.

PROYECCIONES DE MANO DE OBRA											
MANO DE OBRA DIRECTA			DEVENGADO					DEDUCCIONES			DEV-DED
NOMBRE	SUELDO BASICO	D.T.	H.E	AUXILIO DE TRANSPORTE	HORAS EXTRAS	SUELDO	TOTAL DEVENGADO	EPS	PENSION	TOTAL DEDUCIDO	SUELDO NETO
PANADERO/PASTELERO	1.000.000	30		\$ 77.700	\$ 0	\$ 1.000.000	\$ 1.077.700	\$ 40.000	\$ 41.761	\$ 81.761	\$ 995.939
AUXILIAR DE COCINA	689.455	30	-	\$ 77.700	\$ 0	\$ 689.455	\$ 767.155	\$ 27.578	\$ 29.727	\$ 57.305	\$ 709.850
TOTALES	\$ 1.689.455	\$ 60	\$ 0	\$ 155.400	\$ 0	\$ 1.689.455	\$ 1.844.855	\$ 67.578	\$ 71.488	\$ 139.066	\$ 1.705.789

SEGURIDAD SOCIAL	
ARI (2,436%)	\$ 41.155
EPS (8,5%)	\$ 143.604
PENSION (12%)	\$ 202.735

PRESTACIONES SOCIALES	
CESANTIAS (8,33%)	\$ 153.676
INTERESES CESANTIAS (1%)	\$ 18.449
VACACIONES (4,167%)	\$ 76.930
PRIMA DE SERVICIOS (8,33%)	\$ 153.676

APORTES PARAFISCALES	
CAJA COMPENSACION (4%)	\$ 67.578
I.C.B.F. (3%)	\$ 50.684
SENA (2%)	\$ 33.789

TOTAL PROVISIONES	\$ 942.276,20
TOTAL NOMINA SIN DESCUENTOS	\$ 1.844.855,00
TOTAL OBLIGACIONES LABORALES	\$ 2.787.131,20

Tabla 7. Proyección de mano de obra.

Flujo neto de caja

Se presenta un flujo neto de caja proyectado a cinco años, en el cual se determinan los saldos disponibles para pagar la utilidad a los propietarios del negocio, una vez se descuentan los costos y gastos operativos.

FLUJO NETO DE CAJA					
	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
SALDO ANTERIOR	(\$ 10.746.125)	\$ 50.559.694	\$ 63.783.202	\$ 79.070.484	\$ 94.626.090
INGRESOS					
Ventas	\$ 235.080.000	\$ 251.535.600	\$ 269.143.092	\$ 287.983.108	\$ 308.141.926
Aportación Socios					
TOTAL INGRESOS	\$ 224.333.875	\$ 302.095.294	\$ 332.926.294	\$ 367.053.593	\$ 402.768.016
EGRESOS					
Materia Prima	\$ 111.747.006	\$ 119.569.296	\$ 127.939.147	\$ 136.894.887	\$ 146.477.530
Sueldos y Salarios	\$ 22.138.260	\$ 23.687.938	\$ 25.346.094	\$ 27.120.320	\$ 29.018.743
Carga Social	\$ 11.307.314	\$ 12.098.826	\$ 12.945.744	\$ 13.851.946	\$ 14.821.583
Insumos	\$ 22.512.000	\$ 24.087.840	\$ 25.773.989	\$ 27.578.168	\$ 29.508.640
Mant. maquinaria y mobiliario	\$ 6.069.600	\$ 6.494.472	\$ 6.949.085	\$ 7.435.521	\$ 7.956.007
Impuesto sobre la renta por Pagar		\$ 18.330.802	\$ 19.215.613	\$ 20.841.331	\$ 22.575.087
Dividendos por pagar		\$ 34.042.918	\$ 35.686.138	\$ 38.705.329	\$ 41.925.162
TOTAL EGRESOS	\$ 173.774.180	\$ 238.312.093	\$ 253.855.810	\$ 272.427.502	\$ 292.282.752
NECESIDAD DE EFECTIVO	\$ 50.559.694	\$ 63.783.202	\$ 79.070.484	\$ 94.626.090	\$ 110.485.264

Tabla 8. Flujo neto de caja.

Estado de resultados proyectado

En el estado de pérdidas y ganancia se muestra los ingresos, costos, gastos, la utilidad neta y los flujos netos del efectivo, los cuales determinan el beneficio real de la microempresa.

ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO						
	MES 1	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
INGRESOS	\$ 19.590.000	\$ 235.080.000	\$ 251.535.600	\$ 269.143.092	\$ 287.983.108	\$ 308.141.926
Ventas	\$ 19.590.000	\$ 235.080.000	\$ 251.535.600	\$ 269.143.092	\$ 287.983.108	\$ 308.141.926
Costo de Ventas	\$ 15.165.090	\$ 182.706.280	\$ 196.633.849	\$ 209.596.433	\$ 223.482.859	\$ 233.272.611
Utilidad Vtas Brutas	\$ 4.424.910	\$ 52.373.720	\$ 54.901.751	\$ 59.546.659	\$ 64.500.250	\$ 74.869.315
Menos						
Gastos Operativos	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Administracion	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Ventas	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Igual						
Utilidad operativa	\$ 4.424.910	\$ 52.373.720	\$ 54.901.751	\$ 59.546.659	\$ 64.500.250	\$ 74.869.315
Ingresos No opera int	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Utilidad Ant Imp	\$ 4.424.910	\$ 52.373.720	\$ 54.901.751	\$ 59.546.659	\$ 64.500.250	\$ 74.869.315
Imp Renta 35%	\$ 1.548.719	\$ 18.330.802	\$ 19.215.613	\$ 20.841.331	\$ 22.575.087	\$ 26.204.260
Utilidad de Ejercicio	\$ 2.876.192	\$ 34.042.918	\$ 35.686.138	\$ 38.705.329	\$ 41.925.162	\$ 48.665.055

Tabla 9. Estado de resultados proyectado.

Costos de operación

Conocer los costos del negocio son importantes para tomar decisiones, tales como: rentabilidad de productos, precios, formas de producción y posibles formas de ahorro, para determinar la proyección a cinco años del valor de los costos, se tomo en cuenta la tasa de inflación del presente año.

COSTOS DE OPERACIÓN						
	MES 1	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
COSTOS DE FABRICACION	\$ 15.317.682	\$ 183.812.180	\$ 197.076.373	\$ 210.092.059	\$ 224.018.843	\$ 233.851.502
COSTOS DIRECTOS	\$ 12.057.382	\$ 144.688.580	\$ 154.816.781	\$ 165.653.956	\$ 177.249.733	\$ 189.657.214
Materia prima	\$ 6.562.751	\$ 78.753.006	\$ 84.265.716	\$ 90.164.317	\$ 96.475.819	\$ 103.229.126
Materiales	\$ 2.707.500	\$ 32.490.000	\$ 34.764.300	\$ 37.197.801	\$ 39.801.647	\$ 42.587.762
Mano de obra	\$ 1.844.855	\$ 22.138.260	\$ 23.687.938	\$ 25.346.094	\$ 27.120.320	\$ 29.018.743
Prestaciones, Aportes y seguridad social	\$ 942.276	\$ 11.307.314	\$ 12.098.826	\$ 12.945.744	\$ 13.851.946	\$ 14.821.583
GASTOS DE FABRICACION INDIRECTOS	\$ 42.000	\$ 504.000	\$ 539.280	\$ 577.030	\$ 617.422	\$ 660.641
Materiales	\$ 42.000	\$ 504.000	\$ 539.280	\$ 577.030	\$ 617.422	\$ 660.641
OTROS GASTOS INDIRECTOS	\$ 3.218.300	\$ 38.619.600	\$ 41.720.312	\$ 43.861.074	\$ 46.151.689	\$ 43.533.647
Depreciaciones	\$ 778.167	\$ 9.338.000	\$ 10.138.000	\$ 10.138.000	\$ 10.138.000	\$ 5.069.000
Servicios (insumos)	\$ 1.876.000	\$ 22.512.000	\$ 24.087.840	\$ 25.773.989	\$ 27.578.168	\$ 29.508.640
Mantenimiento	\$ 505.800	\$ 6.069.600	\$ 6.494.472	\$ 6.949.085	\$ 7.435.521	\$ 7.956.007
Amortizacion de diferidos	\$ 58.333	\$ 700.000	\$ 1.000.000	\$ 1.000.000	\$ 1.000.000	\$ 1.000.000
TOTAL COSTO DE OPERACIÓN	\$ 15.317.682	\$ 183.812.180	\$ 197.076.373	\$ 210.092.059	\$ 224.018.843	\$ 233.851.502

Tabla 10. Costos de operación.

<i>PANADERIA RICO PAN</i>		
ESTADO DE COSTOS		
AÑO 1		
MATERIALES		
	INVENTARIO INICIAL MATERIAS PRIMAS	\$ 4.656.125,25
+	COMPRAS DE MATERIAS PRIMAS	\$ 111.747.006,00
=	DISPONIBLE DE MATERIA PRIMA	\$ 116.403.131,25
-	INVENTARIO FINAL MATERIA PRIMA	\$ 5.762.025,18
=	COSTO DE MATERIA PRIMA UTILIZADA	\$ 110.641.106,07
-	MATERIA PRIMA INDIRECTA	\$ 792.000,00
=	COSTO DE MATERIA PRIMA DIRECTA UTILIZADA	\$ 109.849.106,07
MANO DE OBRA		
	NOMINA DE PRODUCCION	\$ 33.445.574,34
-	MANO DE OBRA INDIRECTA	\$ 0,00
=	MANO DE OBRA DIRECTA	\$ 33.445.574,34
CARGA FABRIL		
	MATERIA PRIMA INDIRECTA	\$ 792.000,00
+	MANO DE OBRA INDIRECTA	\$ 0,00
+	OTROS CIF	\$ 38.619.600,00
=	COSTO INDIRECTO DE FABRICACION	\$ 39.411.600,00
COSTO DE PRODUCCION DEL PERIODO		
+	INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS EN PROCESO	\$ 0,00
=	COSTO TOTAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	\$ 182.706.280,41
-	INVENTARIO FINAL DE PRODUCTO EN PROCESO	\$ 0,00
=	COSTO DE PRODUCTOS TERMINADOS	\$ 182.706.280,41
+	INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTO TERMINADO	\$ 0,00
=	COSTO DE LA MERCANCIA DISPONIBLE	\$ 182.706.280,41
-	INVENTARIO FINAL DE PRODUCTO TERMINADO	\$ 152.701,00
=	COSTO DE VENTAS	\$ 182.553.579,41

Tabla 11. Estado de costos, Año 1

<i>PANADERIA RICO PAN</i>		
ESTADO DE COSTOS		
AÑO 2		
MATERIALES		
	INVENTARIO INICIAL MATERIAS PRIMAS	\$ 5.762.025,18
+	COMPRAS DE MATERIAS PRIMAS	\$ 119.569.296,42
=	DISPONIBLE DE MATERIA PRIMA	\$ 125.331.321,60
-	INVENTARIO FINAL MATERIA PRIMA	\$ 6.204.548,71
=	COSTO DE MATERIA PRIMA UTILIZADA	\$ 119.126.772,89
-	MATERIA PRIMA INDIRECTA	\$ 852.825,60
=	COSTO DE MATERIA PRIMA DIRECTA UTILIZADA	\$ 118.273.947,29
MANO DE OBRA		
	NOMINA DE PRODUCCION	\$ 35.786.764,55
-	MANO DE OBRA INDIRECTA	\$ 0,00
=	MANO DE OBRA DIRECTA	\$ 35.786.764,55
CARGA FABRIL		
	MATERIA PRIMA INDIRECTA	\$ 852.825,60
+	MANO DE OBRA INDIRECTA	\$ 0,00
+	OTROS CIF	\$ 41.720.312,00
=	COSTO INDIRECTO DE FABRICACION	\$ 42.573.137,60
COSTO DE PRODUCCION DEL PERIODO		
+	INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS EN PROCESO	\$ 0,00
=	COSTO TOTAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	\$ 196.633.849,43
-	INVENTARIO FINAL DE PRODUCTO EN PROCESO	\$ 0,00
=	COSTO DE PRODUCTOS TERMINADOS	\$ 196.633.849,43
+	INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTO TERMINADO	\$ 152.701,00
=	COSTO DE LA MERCANCIA DISPONIBLE	\$ 196.786.550,43
-	INVENTARIO FINAL DE PRODUCTO TERMINADO	\$ 164.917,08
=	COSTO DE VENTAS	\$ 196.621.633,35

Tabla 12. Estado de costos, Año 2

<i>PANADERIA RICO PAN</i>			
ESTADO DE COSTOS			
AÑO 3			
	MATERIALES		
	INVENTARIO INICIAL MATERIAS PRIMAS	\$ 6.204.548,71	
+	COMPRAS DE MATERIAS PRIMAS	\$ 127.939.147,17	
=	DISPONIBLE DE MATERIA PRIMA	\$ 134.143.695,88	
-	INVENTARIO FINAL MATERIA PRIMA	\$ 6.700.175,07	
=	COSTO DE MATERIA PRIMA UTILIZADA	\$ 127.443.520,81	
-	MATERIA PRIMA INDIRECTA	\$ 920.950,27	
=	COSTO DE MATERIA PRIMA DIRECTA UTILIZADA		\$ 126.522.570,54
	MANO DE OBRA		
	NOMINA DE PRODUCCION	\$ 38.291.838,07	
-	MANO DE OBRA INDIRECTA	\$ 0,00	
=	MANO DE OBRA DIRECTA		\$ 38.291.838,07
	CARGA FABRIL		
	MATERIA PRIMA INDIRECTA	\$ 920.950,27	
+	MANO DE OBRA INDIRECTA	\$ 0,00	
+	OTROS CIF	\$ 43.861.073,84	
=	COSTO INDIRECTO DE FABRICACION		\$ 44.782.024,11
	COSTO DE PRODUCCION DEL PERIODO		\$ 209.596.432,72
+	INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS EN PROCESO		\$ 0,00
=	COSTO TOTAL DE PRODUCTOS EN PROCESO		\$ 209.596.432,72
-	INVENTARIO FINAL DE PRODUCTO EN PROCESO		\$ 0,00
=	COSTO DE PRODUCTOS TERMINADOS		\$ 209.596.432,72
+	INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTO TERMINADO		\$ 164.917,08
=	COSTO DE LA MERCANCIA DISPONIBLE		\$ 209.761.349,80
-	INVENTARIO FINAL DE PRODUCTO TERMINADO		\$ 178.110,45
=	COSTO DE VENTAS		\$ 209.583.239,35

Tabla 13. Estado de costos, Año 3

<i>PANADERIA RICO PAN</i>			
ESTADO DE COSTOS			
AÑO 4			
	MATERIALES		
	INVENTARIO INICIAL MATERIAS PRIMAS	\$ 6.700.175,07	
+	COMPRAS DE MATERIAS PRIMAS	\$ 136.894.887,47	
=	DISPONIBLE DE MATERIA PRIMA	\$ 143.595.062,54	
-	INVENTARIO FINAL MATERIA PRIMA	\$ 7.236.159,58	
=	COSTO DE MATERIA PRIMA UTILIZADA	\$ 136.358.902,97	
-	MATERIA PRIMA INDIRECTA	\$ 994.622,24	
=	COSTO DE MATERIA PRIMA DIRECTA UTILIZADA		\$ 135.364.280,73
	MANO DE OBRA		
	NOMINA DE PRODUCCION	\$ 40.972.266,73	
-	MANO DE OBRA INDIRECTA	\$ 0,00	
=	MANO DE OBRA DIRECTA		\$ 40.972.266,73
	CARGA FABRIL		
	MATERIA PRIMA INDIRECTA	\$ 994.622,24	
+	MANO DE OBRA INDIRECTA	\$ 0,00	
+	OTROS CIF	\$ 46.151.689,01	
=	COSTO INDIRECTO DE FABRICACION		\$ 47.146.311,25
	COSTO DE PRODUCCION DEL PERIODO		\$ 223.482.858,71
+	INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS EN PROCESO		\$ 0,00
=	COSTO TOTAL DE PRODUCTOS EN PROCESO		\$ 223.482.858,71
-	INVENTARIO FINAL DE PRODUCTO EN PROCESO		\$ 0,00
=	COSTO DE PRODUCTOS TERMINADOS		\$ 223.482.858,71
+	INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTO TERMINADO		\$ 178.110,45
=	COSTO DE LA MERCANCIA DISPONIBLE		\$ 223.660.969,15
-	INVENTARIO FINAL DE PRODUCTO TERMINADO		\$ 192.359,28
=	COSTO DE VENTAS		\$ 223.468.609,87

Tabla 14. Estado de costos, Año 4

<i>PANADERIA RICO PAN</i>		
ESTADO DE COSTOS		
AÑO 5		
	MATERIALES	
	INVENTARIO INICIAL MATERIAS PRIMAS	\$ 7.236.159,58
+	COMPRAS DE MATERIAS PRIMAS	\$ 146.477.529,59
=	DISPONIBLE DE MATERIA PRIMA	\$ 153.713.689,17
-	INVENTARIO FINAL MATERIA PRIMA	\$ 7.815.051,16
=	COSTO DE MATERIA PRIMA UTILIZADA	\$ 145.898.638,01
-	MATERIA PRIMA INDIRECTA	\$ 1.074.191,86
=	COSTO DE MATERIA PRIMA DIRECTA UTILIZADA	\$ 144.824.446,15
	MANO DE OBRA	
	NOMINA DE PRODUCCION	\$ 43.840.325,40
-	MANO DE OBRA INDIRECTA	\$ 0,00
=	MANO DE OBRA DIRECTA	\$ 43.840.325,40
	CARGA FABRIL	
	MATERIA PRIMA INDIRECTA	\$ 1.074.191,86
+	MANO DE OBRA INDIRECTA	\$ 0,00
+	OTROS CIF	\$ 43.533.647,24
=	COSTO INDIRECTO DE FABRICACION	\$ 44.607.839,10
	COSTO DE PRODUCCION DEL PERIODO	\$ 233.272.610,65
+	INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS EN PROCESO	\$ 0,00
=	COSTO TOTAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	\$ 233.272.610,65
-	INVENTARIO FINAL DE PRODUCTO EN PROCESO	\$ 0,00
=	COSTO DE PRODUCTOS TERMINADOS	\$ 233.272.610,65
+	INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTO TERMINADO	\$ 192.359,28
=	COSTO DE LA MERCANCIA DISPONIBLE	\$ 233.464.969,93
-	INVENTARIO FINAL DE PRODUCTO TERMINADO	\$ 207.748,02
=	COSTO DE VENTAS	\$ 233.257.221,91

Tabla 15. Estado de costos, Año 5

FLUJO DE PRODUCCION						
	MES 1	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
INGRESOS POR VENTAS	\$ 19.590.000	\$ 235.080.000	\$ 251.535.600	\$ 269.143.092	\$ 287.983.108	\$ 308.141.926
COSTO TOTAL	\$ 15.317.682	\$ 183.812.180	\$ 197.076.373	\$ 210.092.059	\$ 224.018.843	\$ 233.851.502
UTIL. BRUTA ANT. DE IMP.	\$ 4.272.318	\$ 51.267.820	\$ 54.459.227	\$ 59.051.033	\$ 63.964.265	\$ 74.290.424
IMPUESTOS (35%)	\$ 1.495.311	\$ 17.943.737	\$ 19.060.729	\$ 20.667.862	\$ 22.387.493	\$ 26.001.648
UTIL. DESP. DE IMPUESTOS	\$ 2.777.007	\$ 33.324.083	\$ 35.398.498	\$ 38.383.171	\$ 41.576.772	\$ 48.288.775
DEPRECIACIONES	\$ 778.167	\$ 9.338.000	\$ 9.338.000	\$ 9.338.000	\$ 9.338.000	\$ 9.338.000
AMORTIZACION DIFERIDOS	\$ 58.333	\$ 700.000	\$ 700.000	\$ 700.000	\$ 700.000	\$ 700.000
FLUJO DE PRODUCCION	\$ 3.613.507	\$ 43.362.083	\$ 45.436.498	\$ 48.421.171	\$ 51.614.772	\$ 58.326.775

Tabla 16. Flujo de producción

Balance general

Se realiza con una proyección a cinco años.

BALANCE GENERAL					
CUENTAS	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
EFFECTIVO	\$ 50.559.694	\$ 63.783.202	\$ 79.070.484	\$ 94.626.090	\$ 110.485.264
INVENTARIOS					
PRODUCTO TERMINADO	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
MATERIA PRIMA	\$ 4.656.125	\$ 6.204.549	\$ 6.700.175	\$ 7.236.189	\$ 7.815.084
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 55.215.820	\$ 69.987.751	\$ 85.770.659	\$ 101.862.279	\$ 118.300.348
ACTIVO FIJO					
MAQUINARIA Y EQUIPO	\$ 25.290.000	\$ 25.290.000	\$ 25.290.000	\$ 25.290.000	\$ 25.290.000
DEPRECIACION ACUMULADA	\$ (5.058.000)	\$ (10.116.000)	\$ (15.174.000)	\$ (20.232.000)	\$ (22.761.000)
MUEBLES Y ENSERES	\$ 21.400.000	\$ 21.400.000	\$ 21.400.000	\$ 21.400.000	\$ 21.400.000
DEPRECIACION ACUMULADA	\$ (4.280.000)	\$ (8.560.000)	\$ (12.840.000)	\$ (17.120.000)	\$ (19.260.000)
TOTAL ACTIVO FIJO	\$ 37.352.000	\$ 28.014.000	\$ 18.676.000	\$ 9.338.000	\$ 4.669.000
ACTIVOS DIFERIDOS					
GASTOS DE ORGANIZACIÓN	\$ 2.800.000	\$ 2.100.000	\$ 1.400.000	\$ 700.000	\$ -
LICENCIAS	\$ (300.000)	\$ (600.000)	\$ (900.000)	\$ (1.200.000)	\$ (1.500.000)
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	\$ 2.500.000	\$ 1.500.000	\$ 500.000	\$ (500.000)	\$ (1.500.000)
TOTAL ACTIVO	\$ 95.067.820	\$ 99.501.751	\$ 104.946.659	\$ 110.700.279	\$ 121.469.348
PASIVO					
CORTO PLAZO					
IMPUESTOS X PAGAR	\$ 18.330.802	\$ 19.215.613	\$ 20.841.331	\$ 22.575.087	\$ 26.204.260
TOTAL CORTO PLAZO	\$ 18.330.802	\$ 19.215.613	\$ 20.841.331	\$ 22.575.087	\$ 26.204.260
LARGO PLAZO					
OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 13.774.757	\$ 13.774.757	\$ 13.774.757	\$ 13.774.757	\$ 13.774.757
TOTAL LARGO PLAZO	\$ 13.774.757	\$ 13.774.757	\$ 13.774.757	\$ 13.774.757	\$ 13.774.757
TOTAL PASIVO	\$ 32.105.559	\$ 32.990.370	\$ 34.616.088	\$ 36.349.844	\$ 39.979.017
PATRIMONIO	\$ 46.090.000	\$ 46.090.000	\$ 46.090.000	\$ 46.090.000	\$ 46.090.000
CAPITAL					
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 34.042.918	\$ 35.686.138	\$ 38.705.329	\$ 41.925.162	\$ 48.665.055
TOTAL PATRIMONIO	\$ 80.132.918	\$ 81.776.138	\$ 84.795.329	\$ 88.015.162	\$ 94.755.055
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 112.238.476	\$ 114.766.507	\$ 119.411.416	\$ 124.365.007	\$ 134.734.072

Tabla 17. Balance general

Diagnostico de criterios de inversión

Valor presente neto

El cálculo del valor presente neto, es un criterio para la toma de decisiones de una inversión o proyecto, representa la equivalencia presente de los ingresos netos futuros y presentes de dicha inversión, dada una tasa de interés o en este caso un costo de oportunidad, para conocer la viabilidad, el resultado debe ser mayor a cero (0).

CALCULO VALOR PRESENTE NETO							
INVERSION INICIAL		\$ 35.000.000					
FNE AÑO 1		\$ 50.559.694					
FNE AÑO 2		\$ 63.783.202					
FNE AÑO 3		\$ 79.070.484					
FNE AÑO 4		\$ 94.626.090					
FNE AÑO 5		\$ 110.485.264					
TASA ESPERADA		50%					
	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	FLUJO TOTAL A VR. PRESENTE	FORMULA DE EXCEL VNA
FLUJO ANUAL	\$ 33.706.463	\$ 28.348.090	\$ 23.428.292	\$ 18.691.573	\$ 14.549.500	\$ 118.723.917	\$83.723.917
		MENOS VALOR INICIAL				\$ 35.000.000	
		VALOR PRESENTE NETO FINAL (MANUAL)				83.723.917	

Tabla 18. Valor presente neto.

Tasa interna de retorno

La tasa interna de retorno calcula la rentabilidad de una inversión o proyecto, en este caso determinó una TIR mayor a la tasa de oportunidad esperada, lo que indica una viabilidad de la inversión.

TASA INTERNA DE RETORNO	
INVERSION INICIAL	(\$ 35.000.000)
FNE AÑO 1	\$ 50.559.694
FNE AÑO 2	\$ 63.783.202
FNE AÑO 3	\$ 79.070.484
FNE AÑO 4	\$ 94.626.090
FNE AÑO 5	\$ 110.485.264
TASA INTERNA DE RETORNO	165,75%

Tabla 19. Tasa Interna de retorno.

Costo beneficio

El costo beneficio, es un criterio para la toma de decisiones, muestra la relación entre los ingresos y los costos, incluida la inversión, para determinar su viabilidad debe ser mayor que uno (1).

COSTO BENEFICIO			
INVERSION INICIAL		\$ 35.000.000	
VALOR PRESENTE NETO		\$ 83.723.917	
RELACION COSTO BENEFICIO =		VP N	
		INVERSION	
RELACION COSTO BENEFICIO =		\$ 83.723.917	=
		\$ 35.000.000	2,39

Tabla 20. Costo beneficio.

Tabla de amortización

Se realiza una tabla de amortización, teniendo en cuenta el valor de la inversión, el tiempo proyectado a cinco años, y una tasa de interés mensual de 2.56%. (Tasa de interés de las corporaciones de microcrédito, EA 35.50%)

PER	SALDO K	INTERESES	PAGO	AMORTIZACION	TMV
	INVERSION	35.000.000			
	5 AÑOS				
	EA	35,50%			
	2,56%	TASA MENSUAL VENCIDA			
0	35.000.000,00	0	0	0	2,56%
1	34.748.103,60	896.000	\$1.147.896,40	251.896,40	2,56%
2	34.489.758,65	889.551	\$1.147.896,40	258.344,95	2,56%
3	34.224.800,07	882.938	\$1.147.896,40	264.958,58	2,56%
4	33.953.058,55	876.155	\$1.147.896,40	271.741,52	2,56%
5	33.674.360,44	869.198	\$1.147.896,40	278.698,10	2,56%
6	33.388.527,67	862.064	\$1.147.896,40	285.832,77	2,56%
7	33.095.377,58	854.746	\$1.147.896,40	293.150,09	2,56%
8	32.794.722,84	847.242	\$1.147.896,40	300.654,74	2,56%
9	32.486.371,34	839.545	\$1.147.896,40	308.351,50	2,56%
10	32.170.126,05	831.651	\$1.147.896,40	316.245,30	2,56%
11	31.845.784,87	823.555	\$1.147.896,40	324.341,18	2,56%
12	31.513.140,56	815.252	\$1.147.896,40	332.644,31	2,56%
13	31.171.980,56	806.736	\$1.147.896,40	341.160,00	2,56%
14	30.822.086,86	798.003	\$1.147.896,40	349.893,70	2,56%
15	30.463.235,88	789.045	\$1.147.896,40	358.850,98	2,56%
16	30.095.198,32	779.859	\$1.147.896,40	368.037,56	2,56%
17	29.717.738,99	770.437	\$1.147.896,40	377.459,32	2,56%
18	29.330.616,71	760.774	\$1.147.896,40	387.122,28	2,56%
19	28.933.584,10	750.864	\$1.147.896,40	397.032,61	2,56%
20	28.526.387,45	740.700	\$1.147.896,40	407.196,65	2,56%
21	28.108.766,56	730.276	\$1.147.896,40	417.620,88	2,56%
22	27.680.454,59	719.584	\$1.147.896,40	428.311,98	2,56%
23	27.241.177,82	708.620	\$1.147.896,40	439.276,76	2,56%
24	26.790.655,57	697.374	\$1.147.896,40	450.522,25	2,56%
25	26.328.599,95	685.841	\$1.147.896,40	462.055,62	2,56%
26	25.854.715,71	674.012	\$1.147.896,40	473.884,24	2,56%
27	25.368.700,03	661.881	\$1.147.896,40	486.015,68	2,56%
28	24.870.242,35	649.439	\$1.147.896,40	498.457,68	2,56%
29	24.359.024,15	636.678	\$1.147.896,40	511.218,20	2,56%
30	23.834.718,77	623.591	\$1.147.896,40	524.305,38	2,56%
31	23.296.991,16	610.169	\$1.147.896,40	537.727,60	2,56%
32	22.745.497,74	596.403	\$1.147.896,40	551.493,43	2,56%
33	22.179.886,08	582.285	\$1.147.896,40	565.611,66	2,56%
34	21.599.794,76	567.805	\$1.147.896,40	580.091,32	2,56%
35	21.004.853,10	552.955	\$1.147.896,40	594.941,66	2,56%

36	20.394.680,94	537.724	\$1.147.896,40	610.172,16	2,56%
37	19.768.888,37	522.104	\$1.147.896,40	625.792,57	2,56%
38	19.127.075,51	506.084	\$1.147.896,40	641.812,86	2,56%
39	18.468.832,24	489.653	\$1.147.896,40	658.243,27	2,56%
40	17.793.737,94	472.802	\$1.147.896,40	675.094,30	2,56%
41	17.101.361,23	455.520	\$1.147.896,40	692.376,71	2,56%
42	16.391.259,68	437.795	\$1.147.896,40	710.101,55	2,56%
43	15.662.979,53	419.616	\$1.147.896,40	728.280,15	2,56%
44	14.916.055,40	400.972	\$1.147.896,40	746.924,13	2,56%
45	14.150.010,02	381.851	\$1.147.896,40	766.045,38	2,56%
46	13.364.353,87	362.240	\$1.147.896,40	785.656,15	2,56%
47	12.558.584,93	342.127	\$1.147.896,40	805.768,94	2,56%
48	11.732.188,30	321.500	\$1.147.896,40	826.396,63	2,56%
49	10.884.635,92	300.344	\$1.147.896,40	847.552,38	2,56%
50	10.015.386,20	278.647	\$1.147.896,40	869.249,72	2,56%
51	9.123.883,68	256.394	\$1.147.896,40	891.502,52	2,56%
52	8.209.558,70	233.571	\$1.147.896,40	914.324,98	2,56%
53	7.271.827,00	210.165	\$1.147.896,40	937.731,70	2,56%
54	6.310.089,37	186.159	\$1.147.896,40	961.737,63	2,56%
55	5.323.731,26	161.538	\$1.147.896,40	986.358,11	2,56%
56	4.312.122,38	136.288	\$1.147.896,40	1.011.608,88	2,56%
57	3.274.616,31	110.390	\$1.147.896,40	1.037.506,07	2,56%
58	2.210.550,08	83.830	\$1.147.896,40	1.064.066,22	2,56%
59	1.119.243,76	56.590	\$1.147.896,40	1.091.306,32	2,56%
60	0,00	28.653	\$1.147.896,40	1.119.243,76	2,56%
		33.873.784		35.000.000,00	

Tabla 21. Tabla de amortización.

Conclusiones

- ❖ Los flujos de caja proyectados demuestran que la inversión tiene la liquidez necesaria para poder cubrir sus costos y gastos anuales.
- ❖ En base al análisis financiero realizado, el negocio es rentable, muestra índices aceptables en el diagnóstico de criterios para la toma de decisiones de inversión.
- ❖ Los propietarios de la panadería Rico Pan, se pueden dar cuenta que al llevar una contabilidad organizada y tener conocimiento de sus finanzas, se puede reflejar de manera clara sus utilidades y ganancias, y así mismo, proyectarse para un crecimiento de su negocio y tomar decisiones de inversión.

- ❖ Al formalizar su información financiera, las microempresas tienen facilidad de adquirir créditos con entidades bancarias y beneficios con proveedores.
- ❖ Al formalizar las microempresas, estas contribuyen con el crecimiento económico del país, ya que cumplirían con el pago de impuestos y demás obligaciones, como el pago de prestaciones sociales a sus empleados, generando más beneficios y valor a su negocio.
- ❖ Las microempresas pueden buscar financiación en entidades como ONGs, las cuales pueden ofrecerle mejores tasas de interés, a cambio de implementar temas de responsabilidad social dentro del negocio; capacitaciones en instituciones como el SENA y apoyo en las Cámaras de Comercio de cada ciudad, para crecer de manera rápida, rentable y sostenible.