

PRESUPUESTO							
Nº	DESCRIPCION	CANT	DIK	FM	SALARIO	TIEMPO (MES)	COSTO TOTAL
<b>1</b>	<b>PERSONAL</b>						
1.1	Desarrollador	2	100%	1.60	\$ 2,500,000	12.00	\$ 96,000,000.00
1.2	Especialista en Administración y Finanzas	1	50%	1.60	\$ 2,800,000	12.00	\$ 26,880,000.00
1.3	Profesional en Mercadeo y Ventas	1	100%	1.60	\$ 2,000,000	12.00	\$ 38,400,000.00
1.4	Profesional en Formulación y Evaluación de Proyectos	1	100%	1.60	\$ 3,000,000	12.00	\$ 57,600,000.00
1.5	Contador	1	25%	1.60	\$ 2,000,000	12.00	\$ 9,600,000.00
1.6	Coordinador Académico	1	100%	1.60	\$ 2,800,000	12.00	\$ 53,760,000.00
1.7	Gerente General	1	50%	1.60	\$ 3,500,000	12.00	\$ 33,600,000.00
1.8	Gerente Tecnológico	1	50%	1.60	\$ 3,500,000	12.00	\$ 33,600,000.00
1.9	Gerente Administrativo	1	50%	1.60	\$ 3,500,000	12.00	\$ 33,600,000.00
2	Asistenciales	1	100%	1.60	\$ 800,000	12.00	\$ 15,360,000.00
2.1	Auxiliares	1	100%	1.60	\$ 800,000	12.00	\$ 15,360,000.00
<b>3</b>	<b>OTROS COSTOS DIRECTOS</b>	<b>CANT</b>		<b>UND</b>	<b>VALOR</b>		
3.1	INSUMOS PARA OFICINA,( MOBILIARIO, SERVICIOS, COMUNICACIONES, SISTEMAS, DOTACIONES, EDICION DE INFORMES, PAPELERIA, PLANOS, MEDIO MAGNETICO, DOCUMENTOS Y COPIAS).	12		MES	\$ 2,500,000.00	\$	30,000,000.00
<b>TOTAL COSTOS DE ADMINISTRACIÓN \$</b>							<b>443,760,000.00</b>
							\$ 36,980,000 73960000







<b>Tipo</b>	<b>Componentes plataforma</b>	<b>Cantidad</b>
Plataforma	Web site	1
Plataforma	Alojamiento web-hosting	1
Plataforma	Dominio	1
Oficina	Computadores de alta capacidad	2
Oficina	Computadores normales	5
Oficina	Televisor	1
Oficina	Teléfono fijo y celular	2
Oficina	Mobiliario de cómputo y recepción	10
Oficina	Sillas ergonómicas	10
Oficina	Mobiliario sala de juntas	1
Oficina	Estantería	1

<b>N</b>	2,505,028
<b>k</b>	2
<b>e</b>	5%
<b>p</b>	0.5
<b>q</b>	0.5
<b>n</b>	400

<b>Inversiones fijas</b>			
<b>Componentes plataforma</b>	<b>Proveedor</b>	<b>Características</b>	<b>Cantidad</b>
Web site	Contratación con terceros	Contratación de servicio de desarrollo web a terceros	Global
Alojamiento web-hosting	Bluehosting	Espacio web ilimitado, dominios permitidos 2, transferencia mensual 180 gb, bases de datos mysql/postgresql 24, cuentas de e-mail ilimitadas, sub-dominios ilimitadas, cpanel, autoinstalador softaculous, respaldos externos, anti-spam premium, firewall web premium, 5 enlaces balanceados redundantes, soporte	1
Dominio	Edumipyme .com.co	Mi.com.co nombre de dominio seleccionado por un año	1
Equipos de cómputo de lata capacidad	Dell computer Colombia	De 1T, 4GB RAM, Intel core i7	2
Servidor Dell	Dell computer Colombia	Intel® xeon® e5-2609 v3 1,9 ghz, caché de 15 m, 6,40 gt/s qpi, no turbo, no ht, 6 c/6 t (85 w) mem. Máx. 1600 mhz, rdimm de 8 gb, 2400 mt/s, clasificación simple, ancho de datos x8, disco duro de conexión en marcha de 500 gb a 7.200 rpm nlsas de 6 gbps y 2,5", 3,5" en portadora híbrida	1
Rack de comunicaciones Dell	Dell computer Colombia	Armario de ti universal ancho y profundo con mayor anchura del armario para disponer de más opciones de ordenación de cables en aplicaciones de red y servidor de mayor densidad.	1
Powerconnect 6248 router cisco	Cisco	Este conmutador de nivel 3 de 24 puertos gigabit ethernet es apilable, ofrece enlaces ascendentes 10 gigabit ethernet opcionales y admite la última versión del protocolo de internet, ipv6, lo que permite una escalabilidad a nivel mundial más amplia.	1
Dell networking x1052p switch	Dell computer Colombia	La intuitiva interfaz gráfica de usuario (gui) de los switches de la serie x de las redes dell permite que la configuración y la administración sean simples para los administradores de red.	1
Computador Dell para personal oficina	Dell computer Colombia	Procesador intel core i5, 3 GB de RAM, 500 GB HDD, windows 10 con licencia	\$5
Televisor	Samsung	Pantalla LDC, UHD, 55 pulgadas	1
Teléfono fijo	Panatel	Panatel KXT-3014 para escritorio	1

Teléfono celular	Huawei Y3 II	Pantalla 4,5 pulgadas, MP3, WAV, POLIFONICOS, capacidad Memoria Externa 32GB, Memoria Interna 8GB, Cámara Primaria 5 MP,Cámara Secundaria Sí, Calidad Cámara Frontal 2 MP, Memoria RAM 1GB Red del Telefono LTE / UMTS / GSM	1
Mobiliario de cómputo y recepción	Maderkit	Escritorio Centro De Trabajo En L Maderkit 73x170x150 Roble	10
Sillas ergonómicas	Maderkit	Silla Escritorio Con Brazos Cuero Sintético Negro Neumatica	10
Mobiliario sala de juntas	Maderkit	Mesa rectangular 10 puestos	1
Estantería	Maderkit	Estanteria en madera roble	1
<b>Total</b>			

---

### Inversiones diferidas

<b>Componentes plataforma</b>	<b>Proveedor</b>	<b>Características</b>	<b>Cantidad</b>
Gastos de constitución	Camara de comercio de Bogotá	Se realizó la selección de la compañía SAS	1
Gasto de montaje y puesta en marcha	GAB ingenieria SAS	Adecuaciones necesarias	1
Tramites	N/A	De acuerdo a lo requerido	1
<b>Total</b>			



---

<b>Valor unitario</b>	<b>Valor</b>
\$10,000,000	\$10,000,000
\$110,000	\$110,000
\$15,000	\$15,000
\$14,600,000	\$29,200,000
\$13,264,000	\$13,264,000
\$6,891,000	\$6,891,000
\$2,010,000	\$2,010,000
\$7,038,900	\$7,038,900
\$1,620,000	\$8,100,000
\$2,350,000	\$2,350,000
\$21,900	\$21,900

\$310,000	\$310,000
\$610,000	\$6,100,000
\$150,000	\$1,500,000
\$3,500,000	\$3,500,000
\$700,000	\$700,000
	<b>\$91,110,800</b>

---

<b>Valor unitario</b>	<b>Valor</b>
\$1,300,000	\$1,300,000
\$2,500,000	\$2,500,000
\$500,000	\$500,000
	<b>\$4,300,000</b>

---

<b>Inversión inicial</b>	<b>Incremento anual</b>	<b>Año 0</b>	<b>Año 1</b>
Inversiones fijas		\$91,110,800.00	
Inversiones diferidas		\$4,300,000.00	
Capital de trabajo		\$73,960,000.00	
Prestamo Fondo emprender		\$ 57,246,480	
<b>Total inversión inicial</b>		\$169,370,800.00	\$0.00

<b>Amortización de la deuda</b>	<b>Año 0</b>	<b>Año 1</b>
Pago cuota anual obligación capital		\$15,101,477.21
Intereses saldo		\$9,376,829.21
saldo	\$ 57,246,480	\$5,724,648.00
		\$47,869,650.79

	<b>Incremento anual</b>	<b>Año 0</b>	<b>Año 1</b>
Cantidad de usuarios pagos	1%		10,000
Precio de productos	8%		\$99,900
Ingresos totales			\$999,000,000

<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>	<b>Año 0</b>	<b>Año 1</b>
Ventas estimadas		\$999,000,000
Costos de venta	45%	\$449,550,000
Depreciación		\$18,222,160
Utilidad marginal		\$531,227,840
Gastos de administración	44%	\$443,760,000
Gastos financieros		\$5,724,648.00
Utilidad bruta		\$81,743,192.00
Impuestos ISR	45%	\$36,784,436.40
Utilidad neta		\$44,958,755.60
(+) depreciaciones		\$18,222,160
(-) inversión inicial		-\$95,410,800.00
(+) prestamo		\$57,246,480.00
(-) pago a principales		\$9,376,829.21
(-) Capital de trabajo		-\$73,960,000.00
<b>Flujo de Caja operativo</b>		<b>-\$112,124,320.00</b>
(+) Capital de trabajo		<b>\$53,804,086.39</b>
(+) Recuperación inversiones fijas		
<b>Flujo de caja neto</b>		<b>-\$112,124,320.00</b>

<b>VPN</b>	<b>\$144,077,557.17</b>
<b>TIR</b>	<b>58.58%</b>

Tasa de Oportunidad	VPN
---------------------	-----

5%	292627808
10%	231513847
15%	183033482
20%	144077557
25%	112403206
30%	86367823
35%	64751537
40%	46636683
43.11%	36829559
45%	31324649
50%	18277651
55%	7077408
60%	-2604571
65%	-11028606
70%	-18402754
75%	-24894628
80%	-30640283
85%	-35750942
90%	-40318137
95%	-44417675
100%	-48112719

Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
\$0.00	\$0.00	\$0.00	\$0.00

Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
\$15,101,477.21	\$15,101,477.21	\$15,101,477.21	\$15,101,477.21
\$10,314,512.13	\$11,345,963.34	\$12,480,559.68	\$13,728,615.64
\$4,786,965.08	\$3,755,513.87	\$2,620,917.53	\$1,372,861.56
\$37,555,138.66	\$26,209,175.32	\$13,728,615.64	\$0.00

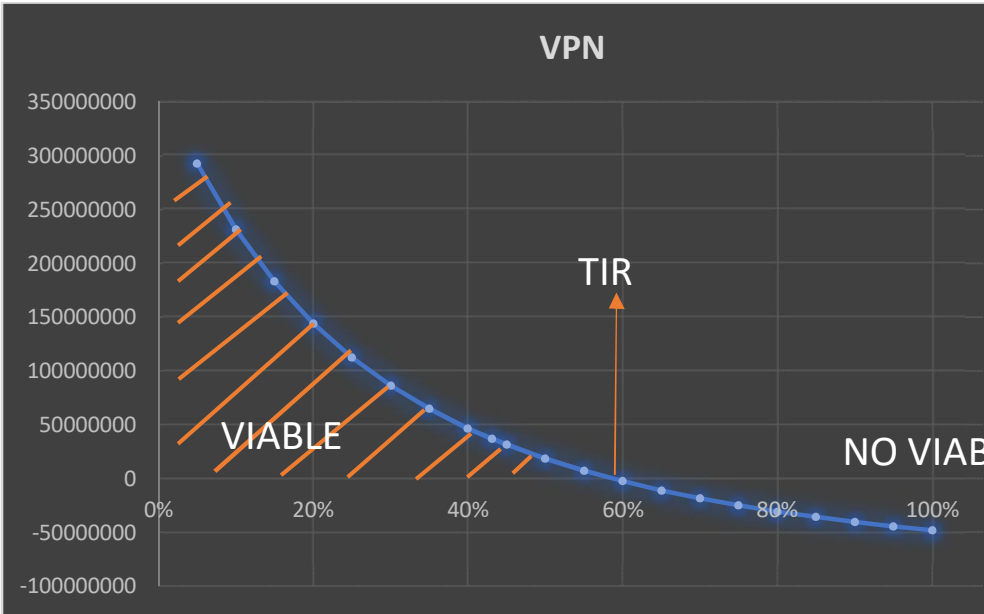
Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
10,100	10,201	10,303	10,406
\$107,892	\$116,523	\$125,845	\$135,913
\$1,089,709,200	\$1,188,654,795	\$1,296,584,651	\$1,414,314,537

Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
\$1,089,709,200	\$1,188,654,795	\$1,296,584,651	\$1,414,314,537
\$490,369,140	\$534,894,658	\$583,463,093	\$636,441,542
\$18,222,160	\$18,222,160	\$18,222,160	\$18,222,160
\$581,117,900	\$635,537,977	\$694,899,398	\$759,650,835
\$474,823,200	\$508,060,824	\$543,625,082	\$581,678,837
\$4,786,965.08	\$3,755,513.87	\$2,620,917.53	\$1,372,861.56
\$101,507,734.92	\$123,721,639.58	\$148,653,398.72	\$176,599,136.43
\$45,678,480.71	\$55,674,737.81	\$66,894,029.42	\$79,469,611.39
\$55,829,254.21	\$68,046,901.77	\$81,759,369.29	\$97,129,525.03
\$18,222,160	\$18,222,160	\$18,222,160	\$18,222,160

\$10,314,512.13      \$11,345,963.34      \$12,480,559.68      \$13,728,615.64

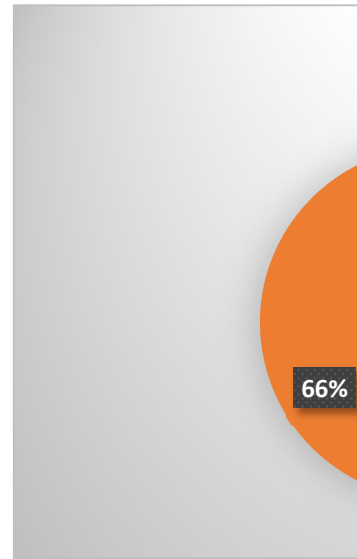
**\$63,736,902.08      \$74,923,098.43      \$87,500,969.62      \$101,623,069.39**  
**\$73,960,000.00**  
**\$27,333,240.00**  
**\$63,736,902.08      \$74,923,098.43      \$87,500,969.62      \$202,916,309.39**

<b>PUNTO DE EQ</b>
8942



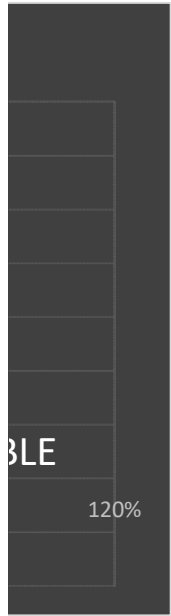
57246480  
112,124,320.00

34% Financiado  
66% Propio



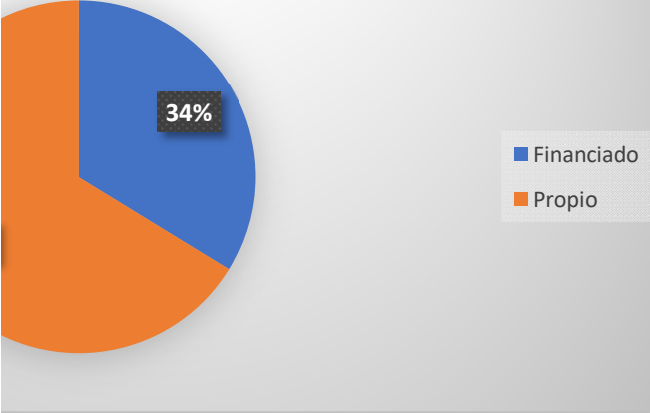
\$91,110,800  
\$4,300,000  
\$95,410,800  
\$ 57,246,480  
\$ 38,164,320

<b>EQUILIBRIO</b>
Capacitaciones pagas





# Presupuesto



GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	
Gastos de personal	
Cargo	
Componente mano de obra	
Desarrollador	
Especialista en Administración y Finanzas	
Profesional en Mercadeo y Ventas	
Profesional en Formulación y Evaluación de Proyectos	
Contador	
Coordinador Académico	
Gerente General	
Gerente Tecnológico	
Gerente Administrativo	
Asistenciales	
Auxiliares	



Ingresos	\$3,470,784,674.37	<b>VPI</b>
Costo de venta	\$1,561,853,103.47	<b>VPC</b>
Gastos adm	\$1,489,483,566.25	<b>RBC</b>
Gastos fi	\$57,246,480.00	
Total costos	\$3,108,583,149.72	

\$3,528,031,154.37
\$2,996,458,829.72
1.18

<b>FACT. DE RIESGO</b>	<b>%</b>
Caida Ventas	20%
Incremento Costos de ventas	0%
Incremento Gastos Administrativos	0%

<b>Inversión inicial</b>	<b>Incremento anual</b>	<b>Año 0</b>	<b>Año 1</b>
Inversiones fijas		\$91,110,800.00	
Inversiones diferidas		\$4,300,000.00	
Capital de trabajo		\$73,960,000.00	
Prestamo Fondo emprender		\$57,246,480	
<b>Total inversión inicial</b>		<b>\$169,370,800.00</b>	

<b>Amortización de la deuda</b>		<b>Año 0</b>	<b>Año 1</b>
Pago cuota anual obligación capital	3		\$15,101,477.21
Intereses saldo			\$5,724,648.00
saldo		\$57,246,480	\$47,869,650.79

	<b>Incremento anual</b>	<b>Año 0</b>	<b>Año 1</b>
Cantidad de usuarios pagos	1%		10,000
Precio de productos	8%		\$99,900
Ingresos totales			\$799,200,000

<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>		<b>Año 0</b>	<b>Año 1</b>
Ventas estimadas			\$799,200,000
Costos de venta	45%		\$359,640,000
Depreciación			\$18,222,160
Utilidad marginal			\$421,337,840
Gastos de administración			\$443,760,000
Gastos financieros			\$5,724,648.00
Utilidad bruta			-\$28,146,808.00
Impuestos ISR	45%		-\$12,666,063.60
Utilidad neta			-\$15,480,744.40
(+) depreciaciones			\$18,222,160
(-) inversión inicial		-\$95,410,800.00	
(+) prestamo		\$57,246,480.00	
(-) pago a principales			\$9,376,829.21
(-) Capital de trabajo		-\$73,960,000.00	
<b>Flujo de Caja operativo</b>		<b>-\$112,124,320.00</b>	<b>-\$6,635,413.61</b>
(+) Capital de trabajo			
(+) Recuperación inversiones fijas			
<b>Flujo de caja neto</b>		<b>-\$112,124,320.00</b>	<b>-\$6,635,413.61</b>

<b>VPN</b>	<b>-\$65,904,915.63</b>
------------	-------------------------

TIR	1.42%
-----	-------

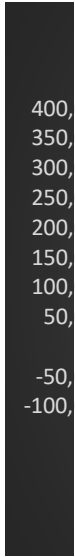
---

<b>Variación Ventas</b>	20%
<b>VPN</b>	354,060,030
<b>TIR</b>	112.93%

---

<b>Variación Ventas</b>	-20%
<b>VPN</b>	-65,904,916
<b>TIR</b>	1.42%

---



Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
-------	-------	-------	-------

Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
\$15,101,477.21	\$15,101,477.21	\$15,101,477.21	\$15,101,477.21
\$10,314,512.13	\$11,345,963.34	\$12,480,559.68	\$13,728,615.64
\$4,786,965.08	\$3,755,513.87	\$2,620,917.53	\$1,372,861.56
\$37,555,138.66	\$26,209,175.32	\$13,728,615.64	\$0.00

Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
10,100	10,201	10,303	10,406
\$107,892	\$116,523	\$125,845	\$135,913
\$871,767,360	\$950,923,836	\$1,037,267,721	\$1,131,451,630

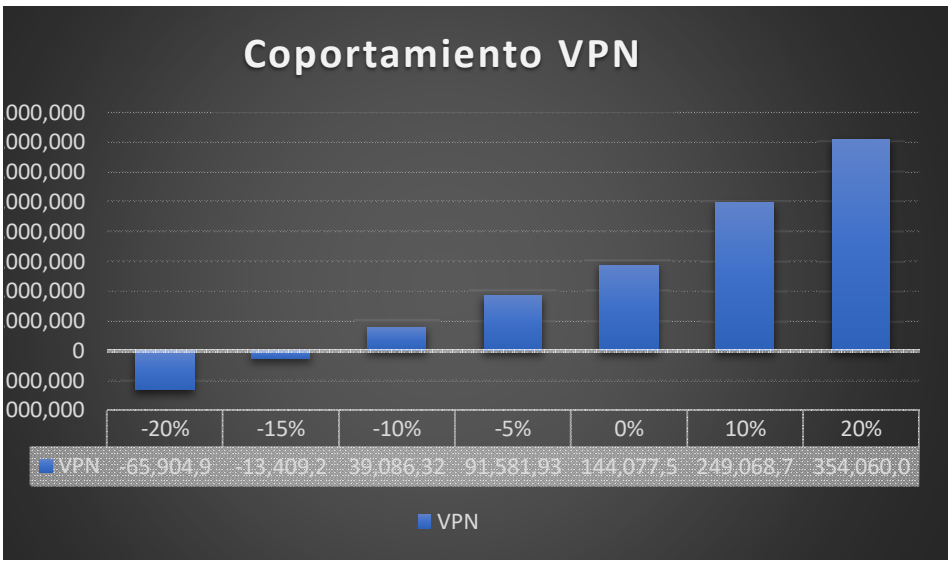
Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
\$871,767,360	\$950,923,836	\$1,037,267,721	\$1,131,451,630
\$392,295,312	\$427,915,726	\$466,770,474	\$509,153,233
\$18,222,160	\$18,222,160	\$18,222,160	\$18,222,160
\$461,249,888	\$504,785,950	\$552,275,086	\$604,076,236
\$474,823,200	\$508,060,824	\$543,625,082	\$581,678,837
\$4,786,965.08	\$3,755,513.87	\$2,620,917.53	\$1,372,861.56
-\$18,360,277.08	-\$7,030,387.91	\$6,029,087.13	\$21,024,537.35
-\$8,262,124.69	-\$3,163,674.56	\$2,713,089.21	\$9,461,041.81
-\$10,098,152.39	-\$3,866,713.35	\$3,315,997.92	\$11,563,495.54
\$18,222,160	\$18,222,160	\$18,222,160	\$18,222,160

\$10,314,512.13	\$11,345,963.34	\$12,480,559.68	\$13,728,615.64
<b>-\$2,190,504.52</b>	<b>\$3,009,483.31</b>	<b>\$9,057,598.25</b>	<b>\$16,057,039.90</b>
			<b>\$73,960,000.00</b>
			<b>\$27,333,240.00</b>
<b>-\$2,190,504.52</b>	<b>\$3,009,483.31</b>	<b>\$9,057,598.25</b>	<b>\$117,350,279.90</b>



Análisis de Sensibilidad				
10%	0%	-5%	-10%	-15%
249,068,794	144,077,557	91,581,939	39,086,321	-13,409,297
85.89%	58.58%	44.74%	30.67%	16.29%

Análisis de Sensibilidad				
-15%	-10%	-5%	0%	10%
-13,409,297	39,086,321	91,581,939	144,077,557	249,068,794
16.29%	30.67%	44.74%	58.58%	85.89%



\$91,110,800  
\$4,300,000  
\$95,410,800  
\$ 57,246,480  
\$ 38,164,320

---

-20%

---

-65,904,916

---

1.42%

---

20%

---

354,060,030

---

112.93%

---

<b>FACT. DE RIESGO</b>	<b>%</b>
Caida Ventas	0%
Incremento Costos de ventas	20%
Incremento Gastos Administrativos	0%

<b>Inversión inicial</b>	<b>Incremento anual</b>	<b>Año 0</b>	<b>Año 1</b>
Inversiones fijas		\$91,110,800.00	
Inversiones diferidas		\$4,300,000.00	
Capital de trabajo		\$73,960,000.00	
Prestamo Fondo emprender		\$57,246,480	
<b>Total inversión inicial</b>		<b>\$169,370,800.00</b>	

<b>Amortización de la deuda</b>		<b>Año 0</b>	<b>Año 1</b>
Pago cuota anual obligación capital	3		\$15,101,477.21
Intereses saldo			\$9,376,829.21
saldo		\$57,246,480	\$5,724,648.00
			\$47,869,650.79

	<b>Incremento anual</b>	<b>Año 0</b>	<b>Año 1</b>
Cantidad de usuarios pagos	1%		10,000
Precio de productos	8%		\$99,900
Ingresos totales			\$999,000,000

<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>		<b>Año 0</b>	<b>Año 1</b>
Ventas estimadas			\$999,000,000
Costos de venta	45%		\$539,460,000
Depreciación			\$18,222,160
Utilidad marginal			\$441,317,840
Gastos de administración			\$443,760,000
Gastos financieros			\$5,724,648.00
Utilidad bruta			-\$8,166,808.00
Impuestos ISR	45%		-\$3,675,063.60
Utilidad neta			-\$4,491,744.40
(+) depreciaciones			\$18,222,160
(-) inversión inicial		-\$95,410,800.00	
(+) prestamo		\$57,246,480.00	
(-) pago a principales			\$9,376,829.21
(-) Capital de trabajo		-\$73,960,000.00	
<b>Flujo de Caja operativo</b>		<b>-\$112,124,320.00</b>	<b>\$4,353,586.39</b>
(+) Capital de trabajo			
(+) Recuperación inversiones fijas			
<b>Flujo de caja neto</b>		<b>-\$112,124,320.00</b>	<b>\$4,353,586.39</b>

<b>VPN</b>	<b>-\$27,726,284.21</b>
------------	-------------------------

TIR	12.29%
-----	--------

---

Variación costos venta	20%
VPN	315,881,399
TIR	103.12%

---

---

Variación costos venta	-20%
VPN	-27,726,284
TIR	12.29%

---



Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
-------	-------	-------	-------

Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
\$15,101,477.21	\$15,101,477.21	\$15,101,477.21	\$15,101,477.21
\$10,314,512.13	\$11,345,963.34	\$12,480,559.68	\$13,728,615.64
\$4,786,965.08	\$3,755,513.87	\$2,620,917.53	\$1,372,861.56
\$37,555,138.66	\$26,209,175.32	\$13,728,615.64	\$0.00

Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
10,100	10,201	10,303	10,406
\$107,892	\$116,523	\$125,845	\$135,913
\$1,089,709,200	\$1,188,654,795	\$1,296,584,651	\$1,414,314,537

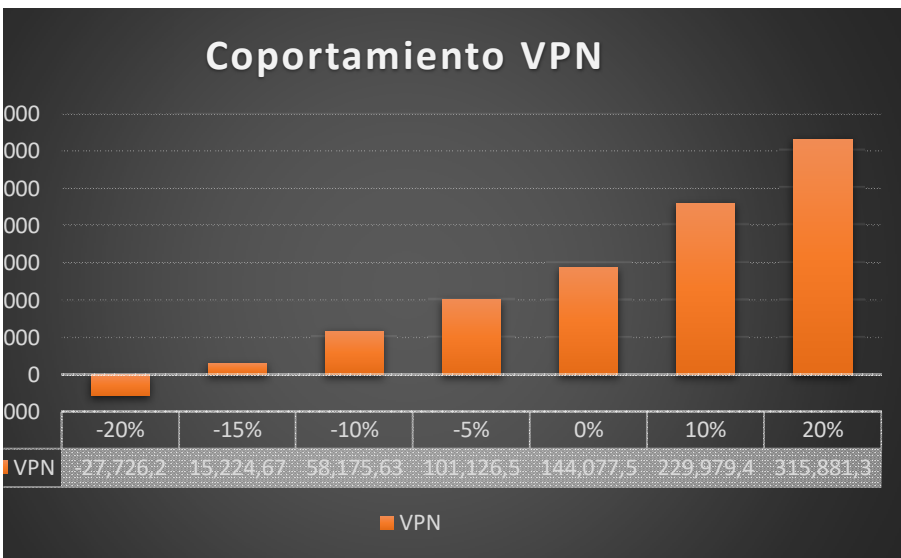
Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
\$1,089,709,200	\$1,188,654,795	\$1,296,584,651	\$1,414,314,537
\$588,442,968	\$641,873,589	\$700,155,711	\$763,729,850
\$18,222,160	\$18,222,160	\$18,222,160	\$18,222,160
\$483,044,072	\$528,559,046	\$578,206,779	\$632,362,527
\$474,823,200	\$508,060,824	\$543,625,082	\$581,678,837
\$4,786,965.08	\$3,755,513.87	\$2,620,917.53	\$1,372,861.56
\$3,433,906.92	\$16,742,708.00	\$31,960,780.15	\$49,310,828.09
\$1,545,258.11	\$7,534,218.60	\$14,382,351.07	\$22,189,872.64
\$1,888,648.81	\$9,208,489.40	\$17,578,429.08	\$27,120,955.45
\$18,222,160	\$18,222,160	\$18,222,160	\$18,222,160

\$10,314,512.13	\$11,345,963.34	\$12,480,559.68	\$13,728,615.64
-----------------	-----------------	-----------------	-----------------

<b>\$9,796,296.68</b>	<b>\$16,084,686.06</b>	<b>\$23,320,029.40</b>	<b>\$31,614,499.81</b>
			<b>\$73,960,000.00</b>
			<b>\$27,333,240.00</b>
<b>\$9,796,296.68</b>	<b>\$16,084,686.06</b>	<b>\$23,320,029.40</b>	<b>\$132,907,739.81</b>

Análisis de Sensibilidad					
10%	0%	-5%	-10%	-15%	-20%
229,979,478	144,077,557	101,126,597	58,175,636	15,224,676	-27,726,284
80.95%	58.58%	47.27%	35.82%	24.18%	12.29%

Análisis de Sensibilidad					
-15%	-10%	-5%	0%	10%	20%
15,224,676	58,175,636	101,126,597	144,077,557	229,979,478	315,881,399
24.18%	35.82%	47.27%	58.58%	80.95%	103.12%



\$91,110,800  
\$4,300,000  
\$95,410,800  
\$ 57,246,480  
\$ 38,164,320



<b>FACT. DE RIESGO</b>	<b>%</b>
Caida Ventas	0%
Incremento Costos de ventas	0%
Incremento Gastos Administrativos	20%

<b>Inversión inicial</b>	<b>Incremento anual</b>	<b>Año 0</b>	<b>Año 1</b>
Inversiones fijas		\$91,110,800.00	
Inversiones diferidas		\$4,300,000.00	
Capital de trabajo		\$73,960,000.00	
Prestamo Fondo emprender		\$57,246,480	
<b>Total inversión inicial</b>		<b>\$169,370,800.00</b>	

<b>Amortización de la deuda</b>		<b>Año 0</b>	<b>Año 1</b>
Pago cuota anual obligación capital	3		\$15,101,477.21
Intereses saldo			\$5,724,648.00
saldo		\$57,246,480	\$47,869,650.79

	<b>Incremento anual</b>	<b>Año 0</b>	<b>Año 1</b>
Cantidad de usuarios pagos	1%		10,000
Precio de productos	8%		\$99,900
Ingresos totales			\$999,000,000

<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>		<b>Año 0</b>	<b>Año 1</b>
Ventas estimadas			\$999,000,000
Costos de venta	45%		\$449,550,000
Depreciación			\$18,222,160
Utilidad marginal			\$531,227,840
Gastos de administración			\$532,512,000
Gastos financieros			\$5,724,648.00
Utilidad bruta			-\$7,008,808.00
Impuestos ISR	45%		-\$3,153,963.60
Utilidad neta			-\$3,854,844.40
(+) depreciaciones			\$18,222,160
(-) inversión inicial		-\$95,410,800.00	
(+) prestamo		\$57,246,480.00	
(-) pago a principales			\$9,376,829.21
(-) Capital de trabajo		-\$73,960,000.00	
<b>Flujo de Caja operativo</b>		<b>-\$112,124,320.00</b>	<b>\$4,990,486.39</b>
(+) Capital de trabajo			
(+) Recuperación inversiones fijas			
<b>Flujo de caja neto</b>		<b>-\$112,124,320.00</b>	<b>\$4,990,486.39</b>

<b>VPN</b>	<b>-\$19,765,635.12</b>
------------	-------------------------

TIR	14.60%
-----	--------

---

<b>Variación gastos admon</b>	20%
VPN	307,920,749
TIR	101.78%

---

---

<b>Variación gastos admon</b>	-20%
VPN	-19,765,635
TIR	14.60%

---



Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
-------	-------	-------	-------

Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
\$15,101,477.21	\$15,101,477.21	\$15,101,477.21	\$15,101,477.21
\$10,314,512.13	\$11,345,963.34	\$12,480,559.68	\$13,728,615.64
\$4,786,965.08	\$3,755,513.87	\$2,620,917.53	\$1,372,861.56
\$37,555,138.66	\$26,209,175.32	\$13,728,615.64	\$0.00

Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
10,100	10,201	10,303	10,406
\$107,892	\$116,523	\$125,845	\$135,913
\$1,089,709,200	\$1,188,654,795	\$1,296,584,651	\$1,414,314,537

Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
\$1,089,709,200	\$1,188,654,795	\$1,296,584,651	\$1,414,314,537
\$490,369,140	\$534,894,658	\$583,463,093	\$636,441,542
\$18,222,160	\$18,222,160	\$18,222,160	\$18,222,160
\$581,117,900	\$635,537,977	\$694,899,398	\$759,650,835
\$569,787,840	\$609,672,989	\$652,350,098	\$698,014,605
\$4,786,965.08	\$3,755,513.87	\$2,620,917.53	\$1,372,861.56
\$6,543,094.92	\$22,109,474.78	\$39,928,382.38	\$60,263,368.95
\$2,944,392.71	\$9,949,263.65	\$17,967,772.07	\$27,118,516.03
\$3,598,702.21	\$12,160,211.13	\$21,960,610.31	\$33,144,852.92
\$18,222,160	\$18,222,160	\$18,222,160	\$18,222,160

\$10,314,512.13      \$11,345,963.34      \$12,480,559.68      \$13,728,615.64

**\$11,506,350.08      \$19,036,407.79      \$27,702,210.63      \$37,638,397.28**

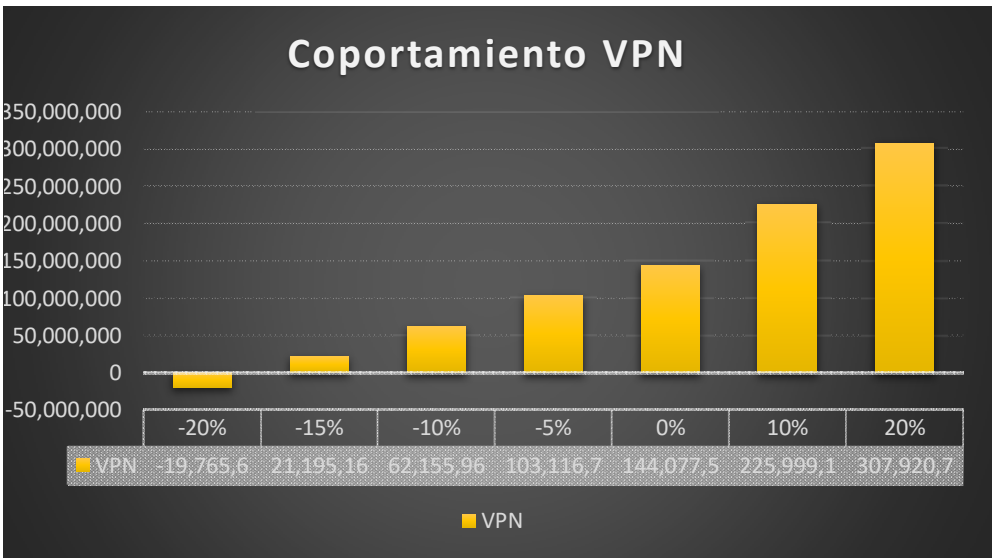
**\$73,960,000.00**

**\$27,333,240.00**

**\$11,506,350.08      \$19,036,407.79      \$27,702,210.63      \$138,931,637.28**

Análisis de Sensibilidad					
10%	0%	-5%	-10%	-15%	-20%
225,999,153	144,077,557	103,116,759	62,155,961	21,195,163	-19,765,635
80.22%	58.58%	47.71%	36.78%	25.75%	14.60%

Análisis de Sensibilidad					
-15%	-10%	-5%	0%	10%	20%
21,195,163	62,155,961	103,116,759	144,077,557	225,999,153	307,920,749
25.75%	36.78%	47.71%	58.58%	80.22%	101.78%



\$91,110,800  
\$4,300,000  
\$95,410,800  
\$ 57,246,480  
\$ 38,164,320