

PARÁMETROS GENERALES DE LA EMPRESA

Nombre de la Compañía	JARDIN INFANTIL
------------------------------	------------------------

Información Requerida		
Impuesto de Renta		32,00%
Impuesto Cree y Otros		9,00%
Reserva Legal		10,00%
Otras Reservas		0,00%
Tasa Interna de Oportunidad (TIO)		20,00%
Número de Periodos		5
Impuesto Municipal de Industria y Comercio (ICO)		3,00%
Unidad de Medida Periodos	Años	

PRESUPUESTO DE COMPRAS Y VENTAS

Inicio			Ver Reporte
POLITICAS COMERCIALES	VENTAS DÍAS	COMPRAS DÍAS	Margen Utilidad Esperado
CRÉDITO	30	30	50%
% CRÉDITO POR MES	0,00%	50,00%	
	Matriculas	Pension	0
Costo de Compra Materia Prima	5%	5,00%	
% Incremento Precios año 2	10,00%	% Ingreso Vtas Contado Año / mes	100,00%
% Incremento Precios año 3	10,00%	% Vtas Crédito al final del Año / mes	0,00%
% Incremento Precios año 4	10,00%	% pago de Comp Contado Año / mes	96,15%
% Incremento Precios año 5	10,00%	% Comp Crédito al final del Año / mes	3,85%
Días de Existencia de Inventario Mínimo Requerido al Final de Cada Periodo=====>			
PRODUCTOS			
Nombre Del Producto y/o Servicio	% Capacidad Instalada Utilizada Año / mes 1	Precio de Venta (miles) Para Cada Producto y/o Servicio	Capacidad Instalada de Productos y/o Servicio (un)
Matriculas	100,00%	490.000,000	40
Pension	100,00%	290.000,000	480

NIVEL DE UTILIZACIÓN CAPACIDAD INSTALADA	A	B
Año 2	100,00%	100,00%
Año 3	100,00%	100,00%
Año 4	100,00%	100,00%
Año 5	100,00%	100,00%
Año 6		
Año 7		
Año 8		
Año 9		
Año 10		
Año 11		
Año 12		
Año 13		
Año 14		
Año 15		

GASTOS DE PERSONAL

Inicio				Ver Reporte
Salario Mínimo	908.526,000	% Aportes Parafiscales	9,00%	
No. SMLV Aux. Transporte	1	Caja de Compensacion Familiar	4,00%	
Auxilio de Transporte	102.854,000	Icbf	3,00%	
Prestaciones de Ley		Sena	2,00%	
Vacaciones	4,17%	Otros		
Cesantías	8,35%	% Aportes Prestaciones Sociales	21,02%	
Prima	8,35%	Salud	8,50%	
Intereses Cesantías	1,00%	Pension	12,00%	
% Incremento Año 2	4,00%	Riesgos Profesionales	0,52%	
% Incremento Año 3	4,00%	Otros		
% Incremento Año 4	4,00%			
% Incremento Año 5	4,00%			

Personal Administrativo		
Descripción	Cantidad	Salario (miles)
Rector	1	1.500.000
Coordinador Academico	1	1.100.000

Personal de Producción		
Descripción	Cantidad	Salario (miles)
Docentes	2	1.200.000,000

INVERSIONES FIJAS		
Descripción	Vida Útil (En Años)	Inversión Inicial (miles)
Equipos de Computo	5	\$ 7.500.000
Impresora	3	\$ 500.000
Muebles de oficina	5	\$ 1.800.000
Elementos de riesgo	5	\$ 600.000
Adecuaciones locativas	2	\$ 1.500.000

GASTOS GENERALES

Inicio	Ver Reporte
--------	-------------

Incremento % gastos año 2		4,00%	Incremento % gastos año 4		4,00%
Incremento % gastos año 3		4,00%	Incremento % gastos año 5		4,00%
Gastos Administrativos (miles)			Gastos de Ventas (miles)		
Honorarios	100.000,000		Honorarios		
Impuestos			Impuestos		
Arrendamiento	900.000,000		Arrendamiento		
Seguros	350.000,000		Seguros		
Servicios Públicos	300.000,000		Servicios Públicos		
Servicios Transporte y Acarreos			Servicios Transporte y Acarreos		
Gastos Legales	300.000,000		Gastos Legales		
Mantenimiento Reparaciones	100.000,000		Mantenimiento Reparaciones		
Gastos de Viaje			Gastos de Viaje		
Propaganda y Publicidad	200.000,000		Propaganda y Publicidad		
Elementos de Aseo y Cafetería	50.000,000		Elementos de Aseo y Cafetería		
Útiles y Papelería	50.000,000		Útiles y Papelería		
Combustibles y Lubricantes			Combustibles y Lubricantes		
Envases y Empaques	50.000,000		Envases y Empaques		
Comisiones Contado %			Comisiones Contado %		
Comisiones Crédito %			Comisiones Crédito %		
Imprevistos	300,000		Imprevistos		
Otros			Otros		

Costos Indirectos de Fabricación	(miles)
Honorarios	
Impuestos	
Arrendamiento	
Seguros	
Servicios Públicos	
Servicios Transporte y Acarreos	
Gastos Legales	
Mantenimiento Reparaciones	
Gastos de Viaje	
Propaganda y Publicidad	
Elementos de Aseo y Cafetería	
Útiles y Papelería	
Combustibles y Lubricantes	
Envases y Empaques	
Comisiones Contado %	
Comisiones Crédito %	
Imprevistos	
Otros	

INVERSIÓN INICIAL

Inicio		Ver Reporte
--------	--	-------------

Porcentaje Recuperación Inversión	
Inversiones Fijas	20,00%
Inversiones Diferidas	
Capital de Trabajo de Costos. Y Gastos	20,00%
Capital de Trabajo de Cartera	20,00%
SI LA FINANCIACIÓN ES % COLOCAR 1	
SI LA FINANCIACIÓN ES \$ COLOCAR 2	
1	
Porcentaje Fuentes de Financiación	Valores de Fuentes de Financiación
Capital Propio	20,00% Capital Propio 4.349.992
Préstamo Bancario 1	80,00% Préstamo Bancario 1
Préstamo Bancario 2	Préstamo Bancario 2
Préstamo Bancario 3	Préstamo Bancario 3
Factores integrantes del capital de trabajo	TOTAL INVERSIÓN 17.399.966,933
Días para Capital de Trabajo Costos Y Gastos.	30
Imprevistos	3,00%
Días para Capital de Trabajo Cartera	15

PRESTAMOS

Descripción	Tasa de Interés	Tiempo en Años	TIPO VENCIMIENTO
Préstamo 1	10,95%	5	1
Préstamo 2			
Préstamo 3			

Factores de Riesgo Para Análisis de Sensibilidad	
Ventas	7%
Costos Compras Materia Prima	7%
Gastos Administrativos y de Ven	7%
Costos Indirectos Fabricación	7%

INVERSIÓN INICIAL

En Años

EN MILES (\$000)

CALCULO CAPITAL DE TRABAJO	
Gastos de Nomina	78.013.200
Gastos Generales	28.803.600
TOTAL	106.816.800
COMPRA INSUMOS	7.940.000
Imprevistos 3%	3.442.704
TOTAL GASTOS Y COSTOS REQUERIDOS	118.199.504
TOTAL GASTOS Y COSTOS DIARIOS	328.332
TOTAL DÍAS PARA CAPITAL DE TRABAJO	30
TOTAL CAPITAL DE TRABAJO REQUERIDO	9.849.959
DÍAS PARA CAPITAL DE TRABAJO CARTERA	15
VENTAS A CRÉDITO DIARIAS	0

VALOR INVERSIÓN INICIAL		RECUPERACIÓN INVERSIÓN	
		%	VALOR
INVERSIONES FIJAS	11.900.000	20%	2.380.000
INVERSIONES DIFERIDAS	0	0%	0
CAP. DE TRAB. COS. Y GAS.	9.849.959	20%	1.969.992
CAP. DE TRAB. CARTERA	0	20%	0
TOTAL INVERSIÓN INICIAL	21.749.959		4.349.992

FUENTES DE FINANCIACIÓN	% PARTIC.	VALOR INVERSIÓN
CAPITAL PROPIO	20%	4.349.992
PRÉSTAMO BANCARIO 1	80%	17.399.967
PRÉSTAMO BANCARIO 2	0%	0
PRÉSTAMO BANCARIO 3	0%	0
TOTAL	100%	21.749.959

ANÁLISIS DEL FLUJO DE CAJA DEL PROYECTO
En Años
EN MILES (\$000)

CONCEPTO	0	1	2	3	4	5
Ventas		158.800.000	174.680.000	192.148.000	211.362.800	232.499.080
Costo mercancía		51.420.944	53.954.182	56.636.389	59.478.289	62.491.509
Gastos personal		47.104.356	48.988.530	50.948.071	52.985.994	55.105.434
Gasto depreciación		1.396.667	1.396.667	646.667	480.000	480.000
Gasto amortización		0	0	0	0	0
Pago de intereses		1.684.610	1.378.371	1.038.600	661.623	243.368
Utilidad bruta		57.193.424	68.962.250	82.878.273	97.756.894	114.178.770
Gastos de funcionamiento		28.803.600	29.955.744	31.153.974	32.400.133	33.696.138
Utilidad operacional		28.389.824	39.006.506	51.724.300	65.356.761	80.482.632
Impuestos causados		14.450.588	19.084.504	24.607.982	30.537.394	37.113.113
Impuestos pagados		0	14.450.588	19.084.504	24.607.982	30.537.394
Utilidad neta		13.939.236	19.922.003	27.116.317	34.819.368	43.369.519
Depreciación		1.396.667	1.396.667	646.667	480.000	480.000
Amortización		0	0	0	0	0
Diferencia impuestos		14.450.588	4.633.916	5.523.479	5.929.411	6.575.719
Amortización intereses		1.684.610	1.378.371	1.038.600	661.623	243.368
Total flujo de caja		31.471.100	27.330.956	34.325.062	41.890.402	50.668.606
Flujo de inversión						
Préstamo	0					
Inversiones fijas	-11.900.000	0	0	0	0	2.380.000
Inversiones diferidas	0	0	0	0	0	0
Capital de trabajo Costos y Gastos	-9.849.959	0	0	0	0	1.969.992
Capital de trabajo Cartera	0	0	0	0	0	0
Total	-21.749.959					
Amortización del préstamo	0	0	0	0	0	0
Flujo neto de fondos	-21.749.959	31.471.100	27.330.956	34.325.062	41.890.402	55.018.597
COSTO DE VENTA EN EJECUCION		32%	31%	29%	28%	27%
PUNTO DE EQUILIBRIO EN PESOS POR PERIODO		116.815.053	118.240.900	118.805.792	120.412.196	122.432.583
MARGEN DE UTILIDAD ESPERADO		50%				
PUNTO DE EQUILIBRIO MARGEN UTIL ESPERADO		157.978.464	163.438.624	167.574.623	173.055.500	179.049.879

ANÁLISIS FINANCIERO	RESULTADO
Tasa Interna de Retorno (TIR)	143%
Valor Presente Neto (VPN)	85.632.345
Tasa Interna de Oportunidad (TIO)	20%
Relación Beneficio / Costo (B/C)	4,94
Tasa verdadera de Rentabilidad (TVR)	65%

FLUJO PARA CALCULAR BENEFICIO COSTO

FLUJO DE INGRESOS	0
FLUJO DE EGRESOS	-21.749.959
VPN INGRESOS	107.382.304
VPN EGRESOS	-21.749.959
VFI	267.201.535
NUMERO PERIODOS	5

PRESUPUESTO DE COMPRAS Y VENTAS
En Años
EN MILES (\$000)

CONCEPTO	1	2	3	4	5
Materia prima	7.940.000	8.734.000	9.607.400	10.568.140	11.624.954
Mano obra directa	43.480.944	45.220.182	47.028.989	48.910.149	50.866.555
Costos indirectos de fabricación	0	0	0	0	0
Total	51.420.944	53.954.182	56.636.389	59.478.289	62.491.509

COSTOS DE VTA PROMEDIO TOTAL	32%	31%	29%	28%	27%
Costo de Vta Promedio Materia Prima	5%	5%	5%	5%	5%
Costo de compra MP A	5%				
Costo de compra MP B	5%				
Costo de compra MP C	0%				

CONCEPTO	1	2	3	4	5
PRODUCTO/UNIDADES					
Matriculas	40	40	40	40	40
Pension	480	480	480	480	480
0	0	0	0	0	0
Total	520	520	520	520	520

	Incremento porcentual (%) capacidad instalada				
Capacidad Instalada Matriculas	40	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Capacidad Instalada Pension	480	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Capacidad Instalada	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

PRECIO VENTA / AÑO	1	2	3	4	5
Matriculas	490.000	539.000,000	592.900,000	652.190,000	717.409,000
Pension	290.000,000	319.000,000	350.900,000	385.990,000	424.589,000
0	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000

Incremento % precios	0%	10%	10%	10%	10%
----------------------	----	-----	-----	-----	-----

VENTAS TOTALES / AÑO	1	2	3	4	5
Matriculas	19.600.000	21.560.000	23.716.000	26.087.600	28.696.360
Pension	139.200.000	153.120.000	168.432.000	185.275.200	203.802.720
0	0	0	0	0	0
TOTAL	158.800.000	174.680.000	192.148.000	211.362.800	232.499.080

VENTAS TOTALES / AÑO	1	2	3	4	5
CRÉDITO	0	0	0	0	0
CONTADO	158.800.000	174.680.000	192.148.000	211.362.800	232.499.080
TOTAL	158.800.000	174.680.000	192.148.000	211.362.800	232.499.080

POLÍTICA DE VENTAS MENSUAL	1	2	3	4	5
CRÉDITO	0	0	0	0	0
CONTADO	13.233.333	14.556.667	16.012.333	17.613.567	19.374.923
TOTAL VTAS MES	13.233.333	14.556.667	16.012.333	17.613.567	19.374.923
TOTAL CRÉDITO AÑO	0	0	0	0	0
TOTAL CONTADO AÑO	158.800.000	174.680.000	192.148.000	211.362.800	232.499.080
TOTAL VTAS AÑO	158.800.000	174.680.000	192.148.000	211.362.800	232.499.080

CONCEPTO	1	2	3	4	5
inventario inicial	0	0	0	0	0
compras	7.940.000	8.734.000	9.607.400	10.568.140	11.624.954
inventario final	0	0	0	0	0
costo de ventas	7.940.000	8.734.000	9.607.400	10.568.140	11.624.954
% costo de ventas	5%	5%	5%	5%	5%

CALCULO DETALLADO DE NOMINA
En Años
EN MILES (\$000)

AÑO 1	Cant	Sueldo	Aux. Trans.	TOTAL	AÑO 1
ADMINISTRATIVOS					
Rector	1	1.500.000	0	1.500.000	18.000.000
Coordinador Academico	1	1.100.000	0	1.100.000	13.200.000
	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
TOTAL		2.600.000	0	2.600.000	31.200.000
Aportes patronales		9,00%		234.000	2.808.000
Aportes sociales		21,02%		546.572	6.558.864
Prestaciones de ley					0
Vacaciones		4,17%		108.420	1.301.040
Cesantías		8,35%		217.100	2.605.200
Prima		8,35%		217.100	2.605.200
Intereses cesantías		1,00%		2.171	26.052
TOTAL APORTES					15.904.356
GASTO DE VENTAS					
	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
TOTAL		0	0	0	0
Aportes patronales		9,00%		0	0
Aportes sociales		21,02%		0	0
Prestaciones de ley					0
Vacaciones		4,17%		0	0
Cesantías		8,35%		0	0
Prima		8,35%		0	0
Intereses cesantías		1,00%		0	0
TOTAL APORTES					0
GASTO DE PRODUCCIÓN					
	2	1.200.000	0	2.400.000	28.800.000
Empleado 2	0	0	0	0	0
Empleado 3	0	0	0	0	0
Empleado 4	0	0	0	0	0
Empleado 5	0	0	0	0	0
TOTAL		1.200.000	0	2.400.000	28.800.000
Aportes patronales		9,00%		216.000	2.592.000
Aportes sociales		21,02%		504.528	6.054.336
Prestaciones de ley					0
Vacaciones		4,17%		100.080	1.200.960
Cesantías		8,35%		200.400	2.404.800
Prima		8,35%		200.400	2.404.800
Intereses cesantías		1,00%		2.004	24.048
TOTAL APORTES					14.680.944

JARDIN INFANTIL
GASTOS DE PERSONAL
En Años
EN MILES (\$000)

ADMINISTRATIVOS	1	2	3	4	5
Sueldos	31.200.000	32.448.000	33.745.920	35.095.757	36.499.587
Prestaciones sociales	6.537.492	6.798.992	7.070.951	7.353.789	7.647.941
Aportes fiscales	9.366.864	9.741.539	10.131.200	10.536.448	10.957.906
TOTAL	47.104.356	48.988.530	50.948.071	52.985.994	55.105.434

VENTAS	1	2	3	4	5
Sueldos	0	0	0	0	0
Prestaciones sociales	0	0	0	0	0
Aportes fiscales	0	0	0	0	0
TOTAL	0	0	0	0	0

PRODUCCIÓN	1	2	3	4	5
Sueldos	28.800.000	29.952.000	31.150.080	32.396.083	33.691.927
Prestaciones sociales	6.034.608	6.275.992	6.527.032	6.788.113	7.059.638
Aportes fiscales	8.646.336	8.992.189	9.351.877	9.725.952	10.114.990
TOTAL	43.480.944	45.220.182	47.028.989	48.910.149	50.866.555

TOTAL GASTOS	1	2	3	4	5
	90.585.300	94.208.712	97.977.060	101.896.143	105.971.989

Incremento % año	4%	4%	4%	4%
------------------	----	----	----	----

SENSIBILIDAD

COSTOS MANO DE OBRA DIREC	1	2	3	4	5
7%	3.043.666	3.165.413	3.292.029	3.423.710	3.560.659

RELACION DE INVERSIONES FIJAS Y DIFERIDAS - GASTOS DE DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN
En Años
EN MILES (\$000)

ACTIVO	Vida útil	INVER INICIAL	1	2	3	4	5
INVERSIONES FIJAS							
Equipos de Computo	0	7.500.000	0	0	0	0	0
Impresora	3	500.000	166.667	166.667	166.667	0	0
Muebles de oficina	5	1.800.000	360.000	360.000	360.000	360.000	360.000
Elementos de riesgo	5	600.000	120.000	120.000	120.000	120.000	120.000
Adecuaciones locativas	2	1.500.000	750.000	750.000	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL		11.900.000	1.396.667	1.396.667	646.667	480.000	480.000

RELACIÓN DE GASTOS DE FUNCIONAMIENTO

En Años

EN MILES (\$000)

Gastos Administrativos	1	2	3	4	5
Honorarios	1.200.000	1.248.000	1.297.920	1.349.837	1.403.830
Impuestos	0	0	0	0	0
Arrendamiento	10.800.000	11.232.000	11.681.280	12.148.531	12.634.472
Seguros	4.200.000	4.368.000	4.542.720	4.724.429	4.913.406
Servicios Públicos	3.600.000	3.744.000	3.893.760	4.049.510	4.211.491
Servicios Transporte y Acarreos	0	0	0	0	0
Gastos Legales	3.600.000	3.744.000	3.893.760	4.049.510	4.211.491
Mantenimiento Reparaciones	1.200.000	1.248.000	1.297.920	1.349.837	1.403.830
Gastos de Viaje	0	0	0	0	0
Propaganda y Publicidad	2.400.000	2.496.000	2.595.840	2.699.674	2.807.661
Elementos de Aseo y Cafetería	600.000	624.000	648.960	674.918	701.915
Útiles y Papelería	600.000	624.000	648.960	674.918	701.915
Combustibles y Lubricantes	0	0	0	0	0
Envases y Empaques	600.000	624.000	648.960	674.918	701.915
Comisiones Contado %	0	0	0	0	0
Imprevistos	3.600	3.744	3.894	4.050	4.211
Otros	0	0	0	0	0
TOTAL GASTOS	28.803.600	29.955.744	31.153.974	32.400.133	33.696.138
% Comisiones sob/ vtas contado	0,00%	crédito	0,00%		
Incremento % gastos	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	

ANÁLISIS FINANCIACIÓN PRÉSTAMO BANCARIO

En Años

EN MILES (\$000)

CONCEPTO	0	1	2	3	4	5
Préstamo 1	17.399.966,933	17.399.967	14.603.269	11.500.332	8.057.624	4.237.940
INTERÉS 11%		1.684.610	1.378.371	1.038.600	661.623	243.368
ABONO A CAPITAL		2.796.698	3.102.936	3.442.708	3.819.685	4.237.940
SALDO	1	14.603.269	11.500.332	8.057.624	4.237.940	0
TIEMPO	5					
PRÉSTAMO 1		1	2	3	4	5
		17.399.967	14.603.269	11.500.332	8.057.624	4.237.940
INTERÉS		1.684.610	1.378.371	1.038.600	661.623	243.368
ABONO A CAPITAL		2.796.698	3.102.936	3.442.708	3.819.685	4.237.940
SALDO		14.603.269	11.500.332	8.057.624	4.237.940	0

En Años
EN MILES (\$000)

CONCEPTO	0	1	2	3	4	5
INGRESOS						
Ingresos por Ventas de Contado en e	0	158.800.000	174.680.000	192.148.000	211.362.800	232.499.080
Ingresos por Ventas a Crédito Al Inicio del Periodo		0	0	0	0	0
Caja inicial	0	9.849.959	37.145.136	60.025.323	89.902.670	127.348.716
Préstamo	17.399.967	0	0	0	0	0
Aporte de capital	4.349.992	0	0	0	0	0
TOTAL INGRESOS	21.749.959	168.649.959	211.825.136	252.173.323	301.265.470	359.847.796
EGRESOS						
Pago Compras de mercancías Contado en el periodo		7.634.615	8.398.077	9.237.885	10.161.673	11.177.840
Pago Compras de mercancías Crédito al Inicio del Perio		0	305.385	335.923	369.515	406.467
costo de Personal Producción		43.480.944	45.220.182	47.028.989	48.910.149	50.866.555
Costos Indirectos De Fabricación		0	0	0	0	0
Gastos de funcionamiento		28.803.600	29.955.744	31.153.974	32.400.133	33.696.138
Gastos de personal		47.104.356	48.988.530	50.948.071	52.985.994	55.105.434
Amortización préstamo		2.796.698	3.102.936	3.442.708	3.819.685	4.237.940
Compra de activos fijos	11.900.000	0	0	0	0	0
Gastos de iniciación y montaje	0	0	0	0	0	0
Pago de intereses		1.684.610	1.378.371	1.038.600	661.623	243.368
Pagos de impuestos	0	0	14.450.588	19.084.504	24.607.982	30.537.394
TOTAL EGRESOS	11.900.000	131.504.823	151.799.813	162.270.653	173.916.754	186.271.135
SALDO FINAL EN CAJA	9.849.959	37.145.136	60.025.323	89.902.670	127.348.716	173.576.661

Inicio

ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO

En Años
EN MILES (\$000)

Concepto	1	2	3	4	5
Ventas estimadas					
Ingresos por ventas	158.800.000	174.680.000	192.148.000	211.362.800	232.499.080
TOTAL VENTAS	158.800.000	174.680.000	192.148.000	211.362.800	232.499.080
Costo de ventas	51.420.944	53.954.182	56.636.389	59.478.289	62.491.509
UTILIDAD BRUTA	107.379.056	120.725.818	135.511.611	151.884.511	170.007.571
Gastos administrativos					
Nomina	31.200.000	32.448.000	33.745.920	35.095.757	36.499.587
Aportes sociales	15.904.356	16.540.530	17.202.151	17.890.238	18.605.847
Total gasto de personal	47.104.356	48.988.530	50.948.071	52.985.994	55.105.434
Gastos de funcionamiento	28.803.600	29.955.744	31.153.974	32.400.133	33.696.138
Impuesto de ICO	4.764.000	5.240.400	5.764.440	6.340.884	6.974.972

Depreciación	1.396.667	1.396.667	646.667	480.000	480.000
Amortización	0	0	0	0	0
Gasto de intereses	1.684.610	1.378.371	1.038.600	661.623	243.368
Total gastos administrativos	83.753.232	86.959.712	89.551.751	92.868.634	96.499.912
Gastos de ventas					
Nomina	0	0	0	0	0
Aportes sociales	0	0	0	0	0
Total gasto de personal	0	0	0	0	0
Gastos de ventas	0	0	0	0	0
Total gastos de ventas	0	0	0	0	0
Total gastos	83.753.232	86.959.712	89.551.751	92.868.634	96.499.912
	53%	50%	47%	44%	42%
UTILIDAD OPERACIONAL	23.625.824	33.766.106	45.959.860	59.015.877	73.507.659
UTILIDAD OPERACIONAL	23.625.824	33.766.106	45.959.860	59.015.877	73.507.659
Impuesto de Renta	7.560.264	10.805.154	14.707.155	18.885.081	23.522.451
Impuesto Cree y Otros	2.126.324	3.038.950	4.136.387	5.311.429	6.615.689
Utilidad después de impuestos	13.939.236	19.922.003	27.116.317	34.819.368	43.369.519
Reserva legal	1.393.924	1.992.200	2.711.632	3.481.937	4.336.952
Otras Reservas	0	0	0	0	0
UTILIDAD NETA	12.545.312	17.929.802	24.404.685	31.337.431	39.032.567
IMPUESTO RENTA	32%				
IMPUESTO CREE Y OTROS	9%				
RESERVA LEGAL	10%				
OTRAS RESERVAS	0%				

BALANCE GENERAL PROYECTADO
En Años
EN MILES (\$000)

CUENTA CONTABLE	0	1	2	3	4	5
ACTIVO						
Corriente						
Caja y Bancos	9.849.959	37.145.136	60.025.323	89.902.670	127.348.716	173.576.661
Inventario	0	0	0	0	0	0
Cientes	0	0	0	0	0	0
Total Activo Corriente	9.849.959	37.145.136	60.025.323	89.902.670	127.348.716	173.576.661
Propiedad Planta y equipo	11.900.000	11.900.000	11.900.000	11.900.000	11.900.000	11.900.000
Depreciación Acumulada		1.396.667	2.793.333	3.440.000	3.920.000	4.400.000
Total Propiedad, Planta y Equ	11.900.000	10.503.333	9.106.667	8.460.000	7.980.000	7.500.000
Otros Activos						
Diferidos ajustados	0	0	0	0	0	0
Amortización acumulada		0	0	0	0	0
Total Otros Activos	0	0	0	0	0	0
TOTAL ACTIVO	21.749.959	47.648.469	69.131.990	98.362.670	135.328.716	181.076.661
PASIVOS						
Cuentas por Pagar por Flujo caja		0	0	0	0	0
Obligaciones Financieras	17.399.967	14.603.269	11.500.332	8.057.624	4.237.940	0
Impuestos por Pagar		14.450.588	19.084.504	24.607.982	30.537.394	37.113.113
Cuentas por Pagar proveedores		305.385	335.923	369.515	406.467	447.114
TOTAL PASIVO	17.399.967	29.359.241	30.920.759	33.035.122	35.181.801	37.560.226
PATRIMONIO						
Aportes de Capital	4.349.992	4.349.992	4.349.992	4.349.992	4.349.992	4.349.992
Reserva Legal		1.393.924	3.386.124	6.097.756	9.579.692	13.916.644
Utilidades del periodo		12.545.312	17.929.802	24.404.685	31.337.431	39.032.567
Utilidades Acumuladas		0	12.545.312	30.475.115	54.879.800	86.217.231
TOTAL PATRIMONIO	4.349.992	18.289.228	38.211.230	65.327.548	100.146.915	143.516.434
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	21.749.959	47.648.469	69.131.990	98.362.670	135.328.716	181.076.661

ANÁLISIS DEL FLUJO DE CAJA DEL INVERSIONISTA.

En Años
EN MILES (\$000)

CONCEPTO	0	1	2	3	4	5
Ventas		158.800.000	174.680.000	192.148.000	211.362.800	232.499.080
Costo mercancía	32%	51.420.944	53.954.182	56.636.389	59.478.289	62.491.509
Gastos personal		47.104.356	48.988.530	50.948.071	52.985.994	55.105.434
Gasto depreciación		1.396.667	1.396.667	646.667	480.000	480.000
Gasto amortización		0	0	0	0	0
Pago de intereses		1.684.610	1.378.371	1.038.600	661.623	243.368
Utilidad Bruta		57.193.424	68.962.250	82.878.273	97.756.894	114.178.770
Gastos de funcionamiento		28.803.600	29.955.744	31.153.974	32.400.133	33.696.138
Utilidad Operacional		28.389.824	39.006.506	51.724.300	65.356.761	80.482.632
Impuestos causados		14.450.588	19.084.504	24.607.982	30.537.394	37.113.113
Impuestos pagados		0	14.450.588	19.084.504	24.607.982	30.537.394
Utilidad Neta		13.939.236	19.922.003	27.116.317	34.819.368	43.369.519
Depreciación		1.396.667	1.396.667	646.667	480.000	480.000
Amortización		0	0	0	0	0
Diferencia impuestos		14.450.588	4.633.916	5.523.479	5.929.411	6.575.719
Amortización intereses		1.684.610	1.378.371	1.038.600	661.623	243.368
Total flujo de caja		31.471.100	27.330.956	34.325.062	41.890.402	50.668.606
Flujo de inversión						
Préstamo	17.399.967					
Inversiones fijas	-11.900.000	0	0	0	0	2.380.000
Inversiones diferidas	0	0	0	0	0	0
Capital de trabajo Costos y	-9.849.959	0	0	0	0	1.969.992
Capital de trabajo Cartera	0	0	0	0	0	0
Total	-4.349.992					0
Amortización del préstamo	0	2.796.698	3.102.936	3.442.708	3.819.685	4.237.940
Flujo neto de fondos	-4.349.992	28.674.402	24.228.020	30.882.354	38.070.717	50.780.657
COSTO DE VENTA EN EJECUCION		32%	31%	29%	28%	27%
PUNTO DE EQUILIBRIO EN PESOS POR PERIO		116.815.053	118.240.900	118.805.792	120.412.196	122.432.583
MARGEN DE UTILIDAD ESPERADO		50%				
PUNTO DE EQUILIBRIO MARGEN UTIL ESPER		157.978.464	163.438.624	167.574.623	173.055.500	179.049.879
ANÁLISIS FINANCIERO		RESULTADO				
Tasa Interna de Retorno (TIR)		649%				
Valor Presente Neto (VPN)		93.009.418				
Tasa Interna de Oportunidad (TIO)		20%				
Relación Beneficio / Costo (B/C)		22,38				
Tasa verdadera de Rentabilidad (TVR)		123%				

FLUJO PARA CALCULAR BENEFICIO COSTO

	0	1	2	3	4	5
FLUJO DE INGRESOS		28.674.402	24.228.020	30.882.354	38.070.717	50.780.657
FLUJO DE EGRESOS	-4.349.992	0	0	0	0	0
VPN INGRESOS	97.359.410					
VPN EGRESOS	-4.349.992					
VFI	242.261.367					
NUMERO PERIODOS		5				

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD - FLUJO DE CAJA DEL INVERSIONISTA.

En Años
EN MILES (\$000)

CONCEPTO	0	1	2	3	4	5
Ventas		11.116.000	12.227.600	13.450.360	14.795.396	16.274.936
Costo mercancía	28%	3.082.572	3.208.209	3.339.105	3.475.494	3.617.621
Gastos personal		3.297.305	3.429.197	3.566.365	3.709.020	3.857.380
Gasto depreciación		1.396.667	1.396.667	646.667	480.000	480.000
Gasto amortización		0	0	0	0	0
Pago de intereses		1.684.610	1.378.371	1.038.600	661.623	243.368
Utilidad bruta		1.654.847	2.815.156	4.859.623	6.469.259	8.076.567
Gastos de funcionamiento		2.016.252	2.096.902	2.180.778	2.268.009	2.358.730
Utilidad operacional		-361.405	718.254	2.678.845	4.201.250	5.717.837
Impuestos causados		14.450.588	19.084.504	24.607.982	30.537.394	37.113.113
Impuestos pagados		0	14.450.588	19.084.504	24.607.982	30.537.394
Utilidad neta		-14.811.993	-18.366.250	-21.929.137	-26.336.144	-31.395.276
Depreciación		1.396.667	1.396.667	646.667	480.000	480.000
Amortización		0	0	0	0	0
Diferencia impuestos		14.450.588	4.633.916	5.523.479	5.929.411	6.575.719
Amortización intereses		1.684.610	1.378.371	1.038.600	661.623	243.368
Total flujo de caja		2.719.871	-10.957.296	-14.720.392	-19.265.110	-24.096.189
Flujo de inversión						
Préstamo	17.399.967					
Inversiones fijas	-11.900.000	0	0	0	0	2.380.000
Inversiones diferidas	0	0	0	0	0	0
Capital de trabajo Cos	-9.849.959	0	0	0	0	1.969.992
Capital de trabajo Cart	0	0	0	0	0	0
Total	-4.349.992					0
Amortización del prés	0	2.796.698	3.102.936	3.442.708	3.819.685	4.237.940
Flujo neto de fondo	-4.349.992	-76.827	-14.060.233	-18.163.100	-23.084.794	-23.984.137
COSTO DE VENTA EN EJECUCION		28%	26%	25%	23%	22%
PUNTO DE EQUILIBRIO EN PESOS POR F		11.616.083	11.253.862	9.886.862	9.304.257	8.922.868
MARGEN DE UTILIDAD ESPERADO		50%				
PUNTO DE EQUILIBRIO MARGEN UTIL E		16.789.666	16.602.274	14.864.819	14.237.304	13.878.955
FINANCIERO		RESULTADO				
Tasa Interna de Retorno (TIR)		#NUM!				
Valor Presente Neto (VPN)		-45.460.518				
Tasa Interna de Oportunidad (TIO)		20%				
Relación Beneficio / Costo (B/C)		0,00				
Tasa verdadera de Rentabilidad (TVR)		-100%				

FLUJO PARA CALCULAR BENEFICIO COSTO

	0	0	0	0	0	0
FLUJO DE INGRESOS						
FLUJO DE EGRESOS	-4.349.992	-76.827	-14.060.233	-18.163.100	-23.084.794	-23.984.137
VPN INGRESOS	0					
VPN EGRESOS	-45.460.518					
VFI	0					
NUMERO PERIODOS	5					

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD - FLUJO DE CAJA DEL PROYECTO

En Años
EN MILES (\$000)

CONCEPTO	0	1	2	3	4	5
Ventas		11.116.000	12.227.600	13.450.360	14.795.396	16.274.936
Costo mercancía		3.082.572	3.208.209	3.339.105	3.475.494	3.617.621
Gastos personal		3.297.305	3.429.197	3.566.365	3.709.020	3.857.380
Gasto depreciación		1.396.667	1.396.667	646.667	480.000	480.000
Gasto amortización		0	0	0	0	0
Pago de intereses		1.684.610	1.378.371	1.038.600	661.623	243.368
Utilidad bruta		1.654.847	2.815.156	4.859.623	6.469.259	8.076.567
Gastos de funcionamiento		2.016.252	2.096.902	2.180.778	2.268.009	2.358.730
Utilidad operacional		-361.405	718.254	2.678.845	4.201.250	5.717.837
Impuestos causados		14.450.588	19.084.504	24.607.982	30.537.394	37.113.113
Impuestos pagados		0	14.450.588	19.084.504	24.607.982	30.537.394
Utilidad neta		-14.811.993	-18.366.250	-21.929.137	-26.336.144	-31.395.276
Depreciación		1.396.667	1.396.667	646.667	480.000	480.000
Amortización		0	0	0	0	0
Diferencia impuestos		14.450.588	4.633.916	5.523.479	5.929.411	6.575.719
Amortización intereses		1.684.610	1.378.371	1.038.600	661.623	243.368
Total flujo de caja		2.719.871	-10.957.296	-14.720.392	-19.265.110	-24.096.189
Flujo de inversión						
Préstamo	0					
Inversiones fijas	-11.900.000	0	0	0	0	2.380.000
Inversiones diferidas	0	0	0	0	0	0
Capital de trabajo Cos	-9.849.959	0	0	0	0	1.969.992
Capital de trabajo Cart	0	0	0	0	0	0
Total	-21.749.959					
Amortización del prés	0	0	0	0	0	0
Flujo neto de fondo	-21.749.959	2.719.871	-10.957.296	-14.720.392	-19.265.110	-19.746.198
COSTO DE VENTA EN EJECUCION		28%	26%	25%	23%	22%
PUNTO DE EQUILIBRIO EN PESOS POR F		11.616.083	11.253.862	9.886.862	9.304.257	8.922.868
MARGEN DE UTILIDAD ESPERADO		50%				
PUNTO DE EQUILIBRIO MARGEN UTIL E		16.789.666	16.602.274	14.864.819	14.237.304	13.878.955
ANÁLISIS FINANCIERO		RESULTADO				
Tasa Interna de Retorno (TIR)		#NUM!				
Valor Presente Neto (VPN)		-52.837.591				
Tasa Interna de Oportunidad (TIO)		20%				
Relación Beneficio / Costo (B/C)		0,04				
Tasa verdadera de Rentabilidad (TVR)		-37%				

FLUJO PARA CALCULAR BENEFICIO COSTO

	0	1	2	3	4	5
FLUJO DE INGRESOS		2.719.871	0	0	0	0
FLUJO DE EGRESOS	-21.749.959	0	-10.957.296	-14.720.392	-19.265.110	-19.746.198
VPN INGRESOS	2.266.559					
VPN EGRESOS	-55.104.150					
VFI	5.639.925					
NUMERO PERIODOS		5				

1. ÍNDICE DE LIQUIDEZ						
AÑO	0	1	2	3	4	5
Este indicador mide la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones a corto plazo.						
1.1. LIQUIDEZ CORRIENTE O CIRCULANTE						
RESULTADO	0,57	1,27	1,94	2,72	3,62	4,62
1.2. PRUEBA O RAZÓN ÁCIDA						
RESULTADO	0,57	1,27	1,94	2,72	3,62	4,62
1.3. SOLIDEZ						
RESULTADO	1,25	1,62	2,24	2,98	3,85	4,82
1.4. CAPITAL DE TRABAJO NETO						
RESULTADO	-7.550.008,27	7.785.894,44	29.104.563,77	56.867.547,56	92.166.915,19	136.016.434,23

2. ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO

AÑO	0	1	2	3	4	5
-----	---	---	---	---	---	---

Determinan cómo se está financiando la empresa y es muy importante para evaluar sus políticas crediticias.

2.1. ENDEUDAMIENTO TOTAL

RESULTADO	80,00%	61,62%	44,73%	33,59%	26,00%	20,74%
------------------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

2.3 APALANCAMIENTO TOTAL

RESULTADO	400,00%	160,53%	80,92%	50,57%	35,13%	26,17%
------------------	---------	---------	--------	--------	--------	--------

3. ÍNDICES DE RENTABILIDAD

AÑO	0	1	2	3	4	5
-----	---	---	---	---	---	---

Miden la efectividad de la administración de la empresa para generar utilidades

3.1. MARGEN BRUTO DE UTILIDAD

RESULTADO		67,62%	69,11%	70,52%	71,86%	73,12%
------------------	--	--------	--------	--------	--------	--------

3.2. MARGEN NETO DE UTILIDAD

RESULTADO		7,90%	10,26%	12,70%	14,83%	16,79%
------------------	--	-------	--------	--------	--------	--------

3.3. PORCENTAJE DE COSTO DE VENTAS

RESULTADO		32,38%	30,89%	29,48%	28,14%	26,88%
------------------	--	--------	--------	--------	--------	--------

3.4 PORCENTAJE DE GASTOS OPERACIONALES SOBRE VENTAS NETAS

RESULTADO		52,74%	49,78%	46,61%	43,94%	41,51%
------------------	--	--------	--------	--------	--------	--------

3.5 RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO

RESULTADO		288,40%	412,18%	561,03%	720,40%	897,30%
------------------	--	---------	---------	---------	---------	---------

3.6 RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL (ROI)

RESULTADO		26,33%	25,94%	24,81%	23,16%	21,56%
------------------	--	--------	--------	--------	--------	--------

3.7 VALOR ECONÓMICO AGREGADO EVA

RESULTADO		11.675.314	17.059.804	23.534.687	30.467.433	38.162.569
------------------	--	------------	------------	------------	------------	------------

4. INDICADORES DE ACTIVIDAD

AÑO	0	1	2	3	4	5
-----	---	---	---	---	---	---

Miden la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados a ellos.