

	DESCRIPCION	CONSIDERACIONES DE CALCULO
MERCADO POTENCIAL		NUMERO DE PERSONAS
MERCADO DISPONIBLE		NUMERO DE HOGARES
MERCADO META		54% NUMERO DE HOGARES
MERCADO CAUTIVO		30%
PEDIDO PROMEDIO		
FRECUENCIA PEDIDO PROMEDIO (1 AL MES)		
FRECUENCIA PEDIDO MERCADO		
PROYECCION DE VENTAS		

CIFRAS MENSUALES	CIFRAS ANUALES
8,000	
2,962	
1,600	
480	
	\$ 21,800
1	12
480	5,760
10,464,000	125,568,000

1. PARA CADA ITEM SE DEBE HACER LA DESCRIPCION Y
2. ESTO NOS VA A SERVIR PARA PROYECCION DE VENT
3. CUANDO SE TENGAN LAS CIFRAS MENSUALES SE DE

Y REGISTRAR LA CIFRA  
TAS  
:BE ANUALIZAR

LISTA RECURSOS TECNICOS POR FASE

FASE DE PREVENTA			FASE DE VI		
DESCRIPCION	VALOR	TIPO	DESCRIPCION		
BACKOFFICE X1-MT	560,156	CF	AUXILIAR DE FARMACIA X 1		
COMPUTADORES X1	950,000	I	AUXILIAR DE DOMICILIO X3		
TABLETS X1	450,000	I	AUXILIAR DE PEDIDOS X1		
EQUIPO TELEFONIA MOVIL >	450,000	I	REGENTE FARMACIA X1		
SSPB - AGUA	22,000	CF	COMPUTADORES X1		
SSPB - ENERGIA	16,500	CF	IMPRESORA X 1		
SSPB - TRIPLE PLAY	13,178	CF	TABLETS X1		
ARRIENDO	600,000	CF	EQUIPO TELEFONIA MOVIL >		
MUEBLES Y ENSERES	600,000	I	TELEFONO FIJO X1		
MATERIALES DE OFICINA	52,500	CF	ARRIENDO		
COMISIÓN X1	523,200	CV	MUEBLES Y ENSERES		
ASEO Y CAFETERIA	250,000	GA	SSPB - AGUA		
SERV. LIMPIEZA	93,500	GA	SSPB - ENERGIA		
SERV. CONTADOR	165,000	GA	SSPB - TRIPLE PLAY		
SERV. TECNOLOGÍA	55,000	GA	MATERIALES DE OFICINA		
SEGUROS	49,500	GA	COMISIÓN X 9		
APP X 1	22,000,000	I	ASEO Y CAFETERIA		
	26,850,534		SERV. LIMPIEZA		
			SERV. CONTADOR		
			SERV. TECNOLOGÍA		
			SEGUROS		
			SOF. LICENCIA X2		
			INVENTARIO PRODUCTOS		

ENTA		FASE DE POSVENTA	
VALOR	TIPO	DESCRIPCION	VALOR
1,120,313	CF	BACKOFFICE X1-MT	560,156
3,360,938	CF	COMPUTADORES X1	2,000,000
1,120,313	CF	TABLETS X1	550,000
2,987,500	GA	TELEFONO FIJO X1	1,500,000
1,500,000	I	SSPB - AGUA	22,000
373,000	I	SSPB - ENERGIA	16,500
550,000	I	SSPB - TRIPLE PLAY	13,178
550,000	I	ARRIENDO	600,000
100,000	I	MUEBLES Y ENSERES	600,000
1,800,000	CF	MATERIALES DE OFICINA	52,500
1,800,000	I	COMISIÓN X1	56,016
156,000	CF	ASEO Y CAFETERIA	27,500
117,000	CF	SERV. LIMPIEZA	93,500
93,444	CF	SERV. CONTADOR	165,000
245,000	CF	SERV. TECNOLOGÍA	55,000
523,200	CV	SEGUROS	49,500
195,000	GA		6,360,850
663,000	GA		
1,170,000	GA		
390,000	GA		
351,000	GA		
22,000,000	I		
8,371,200	CV		
49,536,907			

TIPO

CF

I

I

I

CF

CF

CF

CF

I

CF

CF

GA

GA

GA

GA

GA

**RELACION DE COSTOS VARIABLES MENSUALES**

<b>COSTOS VARIABLES</b>		<b>COSTOS FIJOS</b>	
<b>DESCRIPCION</b>	<b>VALOR</b>	<b>DESCRIPCION</b>	
INVENTARIO PRODUCTOS	\$ 8,371,200	BACKOFFICE X1-MT	
COMISIÓN X1	\$ 523,200	AUXILIAR DE FARMACIA X1	
COMISIÓN X 9	\$ 4,708,800	AUXILIAR DE DOMICILIO X3	
		AUXILIAR DE PEDIDOS X1	
		COMISIÓN X1	
		SSPB - AGUA	
		SSPB - ENERGIA	
		SSPB - TRIPLE PLAY	
		ARRIENDO	
		MATERIALES DE OFICINA	
		ARRIENDO	
		SSPB - AGUA	
		SSPB - ENERGIA	
		SSPB - TRIPLE PLAY	
		MATERIALES DE OFICINA	
		SSPB - AGUA	
		SSPB - ENERGIA	
		SSPB - TRIPLE PLAY	
		ARRIENDO	
		MATERIALES DE OFICINA	
		RODAMIENTO X 3	
		MARKETING DIGITAL	
		HOSTING	
<b>TOTAL COSTOS VARIALES</b>	<b>\$ 13,603,200</b>	<b>TOTAL COSTOS FIJOS</b>	
<b>TOTAL C.V. ANUALES</b>	<b>\$ 163,238,400</b>	<b>TOTAL C.F. ANUALES</b>	
<b>TOTAL NOMINA C.V.</b>	<b>\$ 62,784,000</b>	<b>TOTAL NOMINA C.F.</b>	
<b>TOTAL C.V.AÑO SIN NOMINA</b>	<b>\$ 100,454,400</b>	<b>TOTAL C.F.AÑO SIN NOMINA</b>	

**ALOS, COSTOS FIJOS MENSUALES, GASTOS FIJOS MENSUALES E INVERSIONES**

JOS	GASTOS DE ADMINISTRACION		INVERSI
	VALOR	DESCRIPCIÓN	
\$	1,120,313	REGENTE FARMACIA X1	\$ 2,240,625 COMPUTADORES X1
\$	1,120,313	ASEO Y CAFETERIA	\$ 250,000 COMPUTADORES X1
\$	3,360,938	ASEO Y CAFETERIA	\$ 195,000 COMPUTADORES X1
\$	1,120,313	ASEO Y CAFETERIA	\$ 27,500 TABLETS X1
\$	56,016	SERV. LIMPIEZA	\$ 93,500 TABLETS X1
\$	22,000	SERV. CONTADOR	\$ 165,000 TABLETS X1
\$	16,500	SERV. TECNOLOGÍA	\$ 55,000 IMPRESORA X 1
\$	13,178	SEGUROS	\$ 49,500 EQUIPO TELEFONIA MO
\$	600,000	SERV. LIMPIEZA	\$ 663,000 EQUIPO TELEFONIA MO
\$	52,500	SERV. CONTADOR	\$ 1,170,000 TELEFONO FIJO X1
\$	1,800,000	SERV. TECNOLOGÍA	\$ 390,000 TELEFONO FIJO X1
\$	156,000	SEGUROS	\$ 351,000 MUEBLES Y ENSERES
\$	117,000	SERV. LIMPIEZA	\$ 93,500 MUEBLES Y ENSERES
\$	93,444	SERV. CONTADOR	\$ 165,000 MUEBLES Y ENSERES
\$	245,000	SERV. TECNOLOGÍA	\$ 55,000 SOF. LICENCIA X2
\$	22,000	SEGUROS	\$ 49,500 APP X 1
\$	16,500		MARKETING DIGITAL
\$	13,178		
\$	600,000		
\$	52,500		
\$	900,000		
\$	1,500,000		
\$	530,000		

\$	13,527,691	TOTAL GASTOS ADMON	\$	6,013,125	TOTAL INVERSION
\$	162,332,288	TOTAL G.A. ANUALES	\$	72,157,500	
\$	81,334,688	TOTAL NOMINA G.A.	\$	26,887,500	
\$	80,997,600	TOTAL G.A.AÑO SIN NOMINA	\$	45,270,000	



SIONES	
	VALOR
\$	2,000,000
\$	2,000,000
\$	2,000,000
\$	550,000
\$	550,000
\$	550,000
\$	473,000
\$	550,000
\$	550,000
\$	150,000
\$	150,000
\$	1,000,000
\$	1,000,000
\$	3,300,000
\$	22,000,000
\$	22,000,000
\$	20,000,000

NOMINA DEBE INCLUIR PRESTACIONES ASI:  
 SALARIO: \$800.000,  
 FACTOR PRESTACIONAL MENSUAL: 1,49375  
 CALCULO: \$800.000\*1,49375\* # PERSONAS

**\$ 78,823,000**

COSTOS FIJOS X MES	\$ 13,527,691
GASTOS DE ADMINISTRACION	\$ 6,013,125
TOTAL	\$ 19,540,816

PUNTO DE EQUILIBRIO	4,482 149
---------------------	--------------

VENTAS PUNTO DE EQUILIBRIO	\$ 3,256,803
----------------------------	--------------

MARGEN DE CONTRIBUCIÓN EN PESOS POR UNIDAD	P. VENTA PUB - (
	\$ 21,800
MC \$ / UNIDAD	\$ 4,360

PEDIDOS AL MES  
PEDIDOS DIARIO

VENTAS DIA

COS VAR  
\$ 17,440

TASA DE OPORTUNIDAD =	$((1 + i \text{ RIESGO})(1 + i \text{ NEGOCIO})) - 1$
TASA DE RIESGO	15% EFECTIVA ANUAL
TASA DE NEGOCIO - BANCARIA	5.60% EFECTIVA ANUAL
TASA DE OPORTUNIDAD	21%

## INDICADORES BASE Y PRC

### PROYECCIONES

VARIABLES MACROECONÓMICAS			
INDICADORES	Año Anterior	Año 0	Año 1
	2017	2018	2019
<b>Tasa Crecimiento de la economía / Var % PIB</b>	4.3%	4.0%	4.0%
<b>Inflación - Var % IPC</b>	4.7%	4.2%	4.0%

\*\* Proyecciones macroeconómicas 2015-2020. Grupo de investigaciones económicas - Bancolombia. Corficol

  

INDICADORES DE REFERENCIA			
Impuestos	2017	2018	2019
<b>ImpoRenta + CREE</b>	34%	34%	34%

SUPUESTOS DEL PROYECTO			
<b>Precio base Año 1=</b>	<b>\$ 21,800.00</b>		
		2018	2019
<b>Tamaño del proyecto / # total de unidades al año</b>		Base de proyección	5,760
<b>Estimación Costo Total</b>			\$ 442,976,697
<b>Margen de ganancias</b>			10%
<b>Precio base de comparación</b>			\$ 84,596

\*\*NOTA

NO MODIFICAR CELDAS EN

## DIRECCIONES

### MICAS

Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
2020	2021	2022	2023
4.0%	4.0%	3.8%	3.8%
4.0%	4.0%	4.0%	4.0%

ombiana y Fedesarrollo.

### ICIA

2020	2021	2022	2023
34%	34%	34%	34%

### CTO

2020	2021	2022	2023
10,368	22,810	59,305	177,915
\$ 458,032,892	\$ 473,912,288	\$ 475,835,813	\$ 492,383,303
12%	14%	16%	18%
\$ 49,479	\$ 23,686	\$ 9,307	\$ 3,266

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

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

\*\* Impuesto a la renta = 25%

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



## INVERSIONE

### \*\* DESCRIPCION DE LAS INVER

TIPO DE ACTIVO	CANTIDAD	VALOR UNITARIO	VALOR TOTAL
<b>MAQUINARIA Y EQUIPO</b>			<b>\$ 8,123,000</b>
COMPUTADORES X1	1	\$ 6,000,000	\$ 6,000,000
TABLETS X1	1	\$ 1,650,000	\$ 1,650,000
IMPRESORA X 1	1	\$ 473,000	\$ 473,000
			\$ 0
<b>EQUIPO DE OFICINA</b>			<b>\$ 1,100,000</b>
EQUIPO TELEFONIA MOVIL X1	1	\$ 1,100,000	\$ 1,100,000
			\$ 0
			\$ 0
			\$ 0
<b>MUEBLES Y ENSERES</b>			<b>\$ 5,600,000</b>
MUEBLES Y ENSERES	1	\$ 5,300,000	\$ 5,300,000
TELEFONO FIJO X1	1	\$ 300,000	\$ 300,000
			\$ 0
			\$ 0
			\$ 0
<b>EQUIPOS DE COMPUTO</b>			<b>\$ 44,000,000</b>
	1	\$ 44,000,000	\$ 44,000,000
			\$ 0
			\$ 0
<b>EDIFICACIONES</b>			\$ 0
<b>VEHICULOS</b>			\$ 0
<b>TERRERNO</b>			\$ 0

### ESTIMACIÓN INVERSIÓN

		ACTIVOS FIJO
CATEGORIA ACTIVO		VALOR TOTAL
Terrenos		\$ 0
Edificaciones		\$ 0
Maquinaria y equipo		\$ 8,123,000
Muebles y enseres		\$ 5,600,000
Equipos de computo		\$ 44,000,000
Equipos de oficina		\$ 1,100,000
Vehiculos y equipo de transporte		\$ 0
<b>SUBTOTAL</b>		<b>\$ 58,823,000</b>

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

### ESTIMACIÓN DEL CAPITAL

* Calculo del capital de trabajo	* Política de credito (Número días)		
	Año 0	Año 1	Año 2
Costos desembolsables		\$ 426,157,730	\$ 441,213,925
Var Costos desembolsables			\$ 15,056,195
<b>Capital de trabajo</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>

**CALCULO DEL VALOR DE DESECHO**

<b>ACTIVOS</b>	<b>VL ADQUISICIÓN</b>	<b>DEP. ACUMULADA</b>	<b>VL EN LIBROS</b>
Terrenos	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Edificaciones	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Maquinaria y equipo	\$ 8,123,000	\$ 4,061,500	\$ 4,061,500
Muebles y enseres	\$ 5,600,000	\$ 5,600,000	\$ 0
Equipos de computo	\$ 44,000,000	\$ 44,000,000	\$ 0
Equipos de oficina	\$ 1,100,000	\$ 1,100,000	\$ 0
Vehiculos y equipo de transporte	\$ 0	\$ 0	\$ 0
	<b>\$ 58,823,000</b>	<b>\$ 54,761,500</b>	<b>\$ 4,061,500</b>

**VALOR DE DESECHO**

VALOR COMERCIAL	<b>\$ 6,543,800</b>
VALOR EN LIBROS	<b>\$ 4,061,500</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>\$ 2,482,300</b>
IMPUESTO RENTA	<b>\$ 843,982</b>
<b>UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>\$ 1,638,318</b>
VALOR EN LIBROS	<b>\$ 4,061,500</b>
<b>VALOR DE DESECHO</b>	<b>\$ 5,699,818</b>

ES

**INVERSIONES INICIALES**

<b>INTANGIBLES - INVERSION DIFERIDA</b>	
Estudios y diseños	\$ 0
Gastos de constitucion	\$ 0
Adecuaciones y remodelaciones	\$ 0
Gastos pre-operativos**	\$ 20,000,000
Seguros	
Otros gastos diferidos	
<b>SUBTOTAL</b>	<b>\$ 20,000,000</b>

\*\* Publicidad y gastos de lanzamiento, capacitación, entre otros.

**RESUMEN DE COSTOS TOTALES**

<b>AÑOS VIDA UTIL</b>	<b>DEPREC. ANUAL</b>	<b>DEPREC ACUMULADA</b>
<i>ND</i>		
20	\$ 0	\$ 0
10	\$ 812,300	\$ 4,061,500
5	\$ 1,120,000	\$ 5,600,000
3	\$ 14,666,667	\$ 44,000,000
5	\$ 220,000	\$ 1,100,000
5	\$ 0	\$ 0
	<b>\$ 16,818,967</b>	<b>\$ 54,761,500</b>

**RESUMEN DE GASTOS DE TRABAJO**

<b>0</b>	<b>Dias laborales</b>	<b>240</b>
<b>Año 3</b>	<b>Año 4</b>	<b>Año 5</b>
\$ 457,093,322	\$ 473,683,513	\$ 490,231,003
\$ 15,879,397	\$ 16,590,191	\$ 16,547,490
<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	

Recuperacion del Capital de trabajo

\$ 0

VL COMERCIAL
\$ 4,873,800
\$ 1,120,000
\$ 0
\$ 550,000
<b>\$ 6,543,800</b>

## ESTRUCTURA DE COSTOS

### COSTOS OPERACIONALES

<b>COSTOS DE PRODUCCIÓN</b>			
	Año 0	Año 1	Año 2
<i>Mano de obra directa (Pn o PS)</i>	\$ 62,784,000	\$ 65,295,360	\$ 67,907,174
		\$ 0	\$ 0
<i>Insumos</i>		\$ 104,472,576	\$ 108,651,479
<b>TOTAL C.F.AÑO SIN NOMINA</b>	<b>\$ 80,997,600</b>	<b>\$ 84,237,504</b>	<b>\$ 87,607,004</b>
-		\$ 0	\$ 0
-		\$ 0	\$ 0
-		\$ 0	\$ 0
-		\$ 0	\$ 0
-		\$ 0	\$ 0
<b>SUBTOTAL</b>		<b>\$ 254,005,440</b>	<b>\$ 264,165,658</b>

<b>COSTOS DE VENTAS</b>			
	Año 0	Año 1	Año 2
<i>Mano de obra (Ventas - Marketing)</i>		\$ 0	\$ 0
<i>Costos de Publicidad y Mercadeo</i>		\$ 0	\$ 0
<i>Impuestos (Industria y comercio)</i>		\$ 3,373,467	\$ 3,557,872
<i>Transportes y desplazamientos</i>		\$ 0	\$ 0
<i>Otros</i>		\$ 0	\$ 0
		\$ 0	\$ 0
		\$ 0	\$ 0
		\$ 0	\$ 0
		\$ 0	\$ 0
<b>SUBTOTAL</b>		<b>\$ 3,373,467</b>	<b>\$ 3,557,872</b>

<b>COSTOS ADMINISTRATIVOS</b>			
	Año 0	Año 1	Año 2
<i>Mano de obra (Administrativos)</i>	\$ 108,222,188	\$ 112,551,075	\$ 117,053,118
<b>TOTAL G.A.AÑO SIN NOMINA</b>	<b>\$ 45,270,000</b>	<b>\$ 47,080,800</b>	<b>\$ 48,964,032</b>
		\$ 0	\$ 0
		\$ 0	\$ 0
		\$ 0	\$ 0
		\$ 0	\$ 0
		\$ 0	\$ 0
		\$ 0	\$ 0
		\$ 0	\$ 0
		\$ 0	\$ 0
		\$ 0	\$ 0
		\$ 0	\$ 0
		\$ 0	\$ 0
<b>SUBTOTAL (Sin D y A)</b>		<b>\$ 159,631,875</b>	<b>\$ 166,017,150</b>
<i>Depreciaciones</i>		\$ 16,818,967	\$ 16,818,967

Amortizaciones intangibles		\$ 2,681,684	\$ 3,327,397
<b>SUBTOTAL</b>		<b>\$ 179,132,525</b>	<b>\$ 186,163,513</b>

<b>COSTOS FINANCIEROS</b>			
	<b>Año 0</b>	<b>Año 1</b>	<b>Año 2</b>
Gastos financieros (Manejo cuenta, etc)	\$ 200,000	\$ 208,000	\$ 216,320
Servicio de deuda (intereses)		\$ 7,448,280	\$ 6,592,147
<i>Gravamen movim. financieros (4 x 1000)</i>		\$ 1,698,668	\$ 881,098
<b>SUBTOTAL</b>		<b>\$ 9,146,948</b>	<b>\$ 7,473,245</b>

<b>TOTAL COSTOS OPERACIONALES</b>	<b>SIN D Y A</b>	<b>\$ 426,157,730</b>	<b>\$ 441,213,925</b>
-----------------------------------	------------------	-----------------------	-----------------------

<b>COSTOS TOTALES</b>		<b>\$ 445,658,380</b>	<b>\$ 461,360,288</b>
-----------------------	--	-----------------------	-----------------------

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

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

<b>COSTOS DESEMBOLSABLES</b>			
	<b>Año 0</b>	<b>Año 1</b>	<b>Año 2</b>
Producción		\$ 254,005,440	\$ 264,165,658
Ventas		\$ 3,373,467	\$ 3,557,872
Administrativos		\$ 159,631,875	\$ 166,017,150
Financieros		\$ 9,146,948	\$ 7,473,245
<b>SUBTOTAL</b>		<b>\$ 426,157,730</b>	<b>\$ 441,213,925</b>

<b>COSTOS DESEMBOLSABLES SIN 4X1000</b>		<b>\$ 424,667,062</b>	<b>\$ 440,549,147</b>
---	--	-----------------------	-----------------------

<b>COSTOS NO DESEMBOLSABLES</b>			
	<b>Año 0</b>	<b>Año 1</b>	<b>Año 2</b>
Depreciaciones		\$ 16,818,967	\$ 16,818,967
Amortizaciones intangibles		\$ 2,681,684	\$ 3,327,397
<b>SUBTOTAL</b>		<b>\$ 19,500,650</b>	<b>\$ 20,146,363</b>

<b>TOTAL COSTOS</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 445,658,380</b>	<b>\$ 461,360,288</b>
---------------------	-------------	-----------------------	-----------------------

**OK**

**OK**

<b>NOMINA</b>			
<b>Cargos</b>	<b>AÑO 0</b>	<b>AÑO 1</b>	<b>AÑO 2</b>
TOTAL NOMINA G.A.	\$ 26,887,500	\$ 27,963,000	\$ 29,081,520
TOTAL NOMINA C.F.	\$ 81,334,688	\$ 84,588,075	\$ 87,971,598
		\$ 0	\$ 0
		\$ 0	\$ 0
		\$ 0	\$ 0
TOTAL NOMINA C.V.	\$ 62,784,000	\$ 65,295,360	\$ 67,907,174
		\$ 0	\$ 0
-		\$ 0	\$ 0
<b>Total gastos en Nomina</b>		<b>\$ 177,846,435</b>	<b>\$ 184,960,292</b>

<b>PROYECCION DE NOMINA</b>			
<b>CLASIFICACIÓN GENERAL</b>	<b>AÑO 0</b>	<b>AÑO 1</b>	<b>AÑO 2</b>
Mano de directa	\$ 62,784,000	\$ 65,295,360	\$ 67,907,174
Mano de obra (Ventas - Marketing)			
Mano de obra (Administrativos)	\$ 108,222,188	\$ 112,551,075	\$ 117,053,118
<b>TOTAL</b>		<b>\$ 177,846,435</b>	<b>\$ 184,960,292</b>

<b>CALCULO INSUMOS - MATERIALES (PROCESO DE PRODUCCIÓN)</b>			
	<b>AÑO 0</b>	<b>AÑO 1</b>	<b>AÑO 2</b>
<b>Insumos / Materia Prima</b>			
TOTAL C.V.AÑO SIN NOMINA	\$ 100,454,400	\$ 104,472,576	\$ 108,651,479
-		\$ 0	\$ 0
-		\$ 0	\$ 0
-		\$ 0	\$ 0
-		\$ 0	\$ 0
<b>Subtotal</b>		<b>\$ 104,472,576</b>	<b>\$ 108,651,479</b>
<b>Materiales</b>			
		\$ 0	\$ 0
-		\$ 0	\$ 0
-		\$ 0	\$ 0
-		\$ 0	\$ 0
-		\$ 0	\$ 0
<b>Subtotal</b>		<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>

<b>PROYECCIONES DE GASTOS EN PUBLICIDAD</b>			
<b>Item</b>	<b>AÑO 0</b>	<b>AÑO 1</b>	<b>AÑO 2</b>
Agencia publicidad		\$ 0	\$ 0
Catalogos		\$ 0	\$ 0
Paginas web e internet		\$ 0	\$ 0

<b>Total gastos en publicidad</b>		<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>
-----------------------------------	--	-------------	-------------

<b>CALCULO AMORTIZACION DE INTANGIBLE</b>			
	<b>Año 0</b>	<b>Año 1</b>	<b>Año 2</b>
U.A.A.I		\$ 44,297,670	\$ 54,963,947
Part. %		13%	17%
Amortización de intangibles	\$ 20,000,000	\$ 2,681,684	\$ 3,327,397

<b>CALCULO IMPUESTO DE INDUSTRIA Y COI</b>			
<b>CONCEPTO</b>	<b>AÑO 0</b>	<b>AÑO 1</b>	<b>AÑO 2</b>
Costo unitario (sin incluir IIC)		\$ 76,061	\$ 43,770
Precio (sin incluir IIC)		\$ 83,667	\$ 49,023
Ingresos (sin incluir IIC)		\$ 481,923,818	\$ 508,267,470
<b>Impuesto Industria y comercio</b>		<b>\$ 3,373,467</b>	<b>\$ 3,557,872</b>

**Para consultar**

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

- Codigo actividad CIU
- Tarifa
- Forma de liquidacion

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



OS

Año 3	Año 4	Año 5
\$ 70,623,461	\$ 73,448,400	\$ 76,386,336
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 112,997,538	\$ 117,517,440	\$ 122,218,137
\$ 91,111,284	\$ 94,755,736	\$ 98,545,965
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 0	\$ 0	\$ 0
<b>\$ 274,732,284</b>	<b>\$ 285,721,575</b>	<b>\$ 297,150,438</b>

Año 3	Año 4	Año 5
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 3,750,044	\$ 3,830,737	\$ 4,035,684
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 0	\$ 0	\$ 0
<b>\$ 3,750,044</b>	<b>\$ 3,830,737</b>	<b>\$ 4,035,684</b>

Año 3	Año 4	Año 5
\$ 121,735,243	\$ 126,604,652	\$ 131,668,839
\$ 50,922,593	\$ 52,959,497	\$ 55,077,877
\$ 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
<b>\$ 172,657,836</b>	<b>\$ 179,564,149</b>	<b>\$ 186,746,715</b>
\$ 16,818,967	\$ 2,152,300	\$ 2,152,300

\$ 4,016,545	\$ 4,608,969	\$ 5,365,405
<b>\$ 193,493,348</b>	<b>\$ 186,325,418</b>	<b>\$ 194,264,420</b>

Año 3	Año 4	Año 5
\$ 224,973	\$ 233,972	\$ 233,972
\$ 5,496,296	\$ 4,093,607	\$ 2,298,165
\$ 456,861	\$ 473,444	\$ 0
<b>\$ 5,953,157</b>	<b>\$ 4,567,051</b>	<b>\$ 2,298,165</b>

<b>\$ 457,093,322</b>	<b>\$ 473,683,513</b>	<b>\$ 490,231,003</b>
-----------------------	-----------------------	-----------------------

<b>\$ 477,928,834</b>	<b>\$ 480,444,782</b>	<b>\$ 497,748,708</b>
-----------------------	-----------------------	-----------------------

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

\$ 115,200,000

## EMBOLSABLES

Año 3	Año 4	Año 5
\$ 274,732,284	\$ 285,721,575	\$ 297,150,438
\$ 3,750,044	\$ 3,830,737	\$ 4,035,684
\$ 172,657,836	\$ 179,564,149	\$ 186,746,715
\$ 5,953,157	\$ 4,567,051	\$ 2,298,165
<b>\$ 457,093,322</b>	<b>\$ 473,683,513</b>	<b>\$ 490,231,003</b>

<b>\$ 456,861,433</b>	<b>\$ 473,444,040</b>	<b>\$ 490,464,975</b>
-----------------------	-----------------------	-----------------------

ES

Año 3	Año 4	Año 5
\$ 16,818,967	\$ 2,152,300	\$ 2,152,300
\$ 4,016,545	\$ 4,608,969	\$ 5,365,405
<b>\$ 20,835,512</b>	<b>\$ 6,761,269</b>	<b>\$ 7,517,705</b>

<b>\$ 477,928,834</b>	<b>\$ 480,444,782</b>	<b>\$ 497,748,708</b>
-----------------------	-----------------------	-----------------------

OK

OK

OK

<b>AÑO 3</b>	<b>AÑO 4</b>	<b>AÑO 5</b>
\$ 30,244,781	\$ 31,454,572	\$ 32,712,755
\$ 91,490,462	\$ 95,150,080	\$ 98,956,084
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 70,623,461	\$ 73,448,400	\$ 76,386,336
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 0	\$ 0	\$ 0
<b>\$ 192,358,704</b>	<b>\$ 200,053,052</b>	<b>\$ 208,055,174</b>

<b>AÑO 3</b>	<b>AÑO 4</b>	<b>AÑO 5</b>
\$ 70,623,461	\$ 73,448,400	\$ 76,386,336
\$ 121,735,243	\$ 126,604,652	\$ 131,668,839
<b>\$ 192,358,704</b>	<b>\$ 200,053,052</b>	<b>\$ 208,055,174</b>

**O PRESTACIÓN DEL SERVICIO)**

<b>AÑO 3</b>	<b>AÑO 4</b>	<b>AÑO 5</b>
\$ 112,997,538	\$ 117,517,440	\$ 122,218,137
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 0	\$ 0	\$ 0
<b>\$ 112,997,538</b>	<b>\$ 117,517,440</b>	<b>\$ 122,218,137</b>

\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 0	\$ 0	\$ 0
<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>

**IDAD**

<b>AÑO 3</b>	<b>AÑO 4</b>	<b>AÑO 5</b>
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 0	\$ 0	\$ 0

\$ 0	\$ 0	\$ 0
------	------	------

3LES		
Año 3	Año 4	Año 5
\$ 66,347,720	\$ 76,133,730	\$ 88,628,995
		\$ 330,372,062
20%	23%	27%
\$ 4,016,545	\$ 4,608,969	\$ 5,365,405

MERCIO		
AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
\$ 20,602	\$ 7,955	\$ 2,746
\$ 23,487	\$ 9,228	\$ 3,240
\$ 535,720,605	\$ 547,248,100	\$ 576,526,277
<b>\$ 3,750,044</b>	<b>\$ 3,830,737</b>	<b>\$ 4,035,684</b>

- Liquidación de la nomina

### ESTRUCTURA FINANCIERA - FINANCIACIÓN DE LA IN

<b>Monto Recursos propios</b>	\$ 20,000,000	42.9%
<b>Valor del Prestamo</b>	\$ 26,601,000	57.1%
<b>Inversion Total</b>	\$ 46,601,000	100%

#### TABLA DE AMORTIZACIÓN

PERIODO	CUOTA	INTERES
0		
1	\$ 10,505,899	\$ 7,448,280.00
2	\$ 10,505,899	\$ 6,592,146.67
3	\$ 10,505,899	\$ 5,496,296.00
4	\$ 10,505,899	\$ 4,093,607.15
5	\$ 10,505,899	\$ 2,298,165.42

### CALCULO DE LOS INGRESOS

Producto / Servicio 1	Año 0	Año 1	Año 2
Precio		\$ 84,596	\$ 49,479
Unidades vendidas		5,760	10,368
<b>Ingresos Operacionales</b>		\$ 487,274,366.30	\$ 512,996,838.50

Producto / Servicio 2	Año 0	Año 1	Año 2
Precio	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Unidades vendidas	\$ 0	\$ 0	\$ 0
<b>Ingresos Operacionales</b>	\$ 0	\$ 0	\$ 0

Producto / Servicio 3	Año 0	Año 1	Año 2
Precio	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Unidades vendidas	\$ 0	\$ 0	\$ 0
<b>Ingresos Operacionales</b>	\$ 0	\$ 0	\$ 0

<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		\$ 487,274,366	\$ 512,996,838
-------------------------------	--	----------------	----------------

<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		\$ 0	\$ 0
----------------------------------	--	------	------

<b>TOTAL INGRESOS</b>		\$ 487,274,366	\$ 512,996,838
-----------------------	--	----------------	----------------

**VERSIÓN**

<b>Tasas de interes (i)</b>	<b>28%</b>
<b>No. de años</b>	<b>5</b>
<b>Cuota</b>	<b>\$ 10,505,899</b>

<b>(ANUAL)</b>	
<b>AMORTIZACIÓN</b>	<b>SALDO</b>
	<b>\$ 26,601,000</b>
\$ 3,057,619.05	<b>\$ 23,543,381</b>
\$ 3,913,752.38	<b>\$ 19,629,629</b>
\$ 5,009,603.05	<b>\$ 14,620,026</b>
\$ 6,412,291.90	<b>\$ 8,207,734</b>
\$ 8,207,733.63	<b>\$ 0</b>

<b>Año 3</b>	<b>Año 4</b>	<b>Año 5</b>
\$ 23,686	\$ 9,307	\$ 3,266
22,810	59,305	177,915
<b>\$ 540,260,008.59</b>	<b>\$ 551,969,542.60</b>	<b>\$ 581,012,297.59</b>
<b>Año 3</b>	<b>Año 4</b>	<b>Año 5</b>
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 0	\$ 0	\$ 0
<b>Año 3</b>	<b>Año 4</b>	<b>Año 5</b>
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 0	\$ 0	\$ 0
<b>\$ 540,260,009</b>	<b>\$ 551,969,543</b>	<b>\$ 581,012,298</b>
<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>	<b>\$ 0</b>
<b>\$ 540,260,009</b>	<b>\$ 551,969,543</b>	<b>\$ 581,012,298</b>

## FLUJO DE C

	Año 0	Año 1
<i>Ingresos Operacionales</i>		\$ 487,274,366
<i>Ingresos No operacionales</i>		\$ 0
<b>Total ingresos</b>		<b>\$ 487,274,366</b>
<i>Costos de producción</i>		\$ 254,005,440
<i>Costos de Ventas</i>		\$ 3,373,467
<i>Cstos Administrativos</i>		\$ 179,132,525
<i>Costos Financieros</i>		\$ 9,146,948
<b>Total Costos</b>		<b>\$ 445,658,380</b>
<i>Depreciaciones</i>		\$ 16,818,967
<i>Amortizaciones intangibles</i>		\$ 2,681,684
<b>Utilidad antes de impuestos (UAI)</b>		<b>\$ 22,115,335</b>
<i>Impuesto a la renta- CREE</i>		\$ 7,519,214
<b>Utilidad despues de impuestos (UDI)</b>		<b>\$ 14,596,121</b>
<i>Depreciaciones</i>		\$ 16,818,967
<i>Amortizaciones intangibles</i>		\$ 2,681,684
<i>Inversión en activos fijos</i>	\$ 58,823,000	
<i>Inversión en activos intanibles</i>	\$ 20,000,000	
<i>Capital de trabajo</i>	\$ 0	\$ 0
<i>Amortizacion de la deuda</i>		\$ 3,057,619
<i>Valor de desecho</i>		
<b>Utilidad Neta (UN)</b>	<b>\$ 78,823,000</b>	<b>\$ 31,039,153</b>

## EVALUACIÓN FINANCIER

TASA DE DESCUENTO	21%
VALOR PRESENTE NETO	\$36,602,023.12
TASA INTERNA DE RETORNO (TIR)	40%

## CAJA

Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
\$ 512,996,838	\$ 540,260,009	\$ 551,969,543	\$ 581,012,298
\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
<b>\$ 512,996,838</b>	<b>\$ 540,260,009</b>	<b>\$ 551,969,543</b>	<b>\$ 581,012,298</b>
\$ 264,165,658	\$ 274,732,284	\$ 285,721,575	\$ 297,150,438
\$ 3,557,872	\$ 3,750,044	\$ 3,830,737	\$ 4,035,684
\$ 186,163,513	\$ 193,493,348	\$ 186,325,418	\$ 194,264,420
\$ 7,473,245	\$ 5,953,157	\$ 4,567,051	\$ 2,298,165
<b>\$ 461,360,288</b>	<b>\$ 477,928,834</b>	<b>\$ 480,444,782</b>	<b>\$ 497,748,708</b>
\$ 16,818,967	\$ 16,818,967	\$ 2,152,300	\$ 2,152,300
\$ 3,327,397	\$ 4,016,545	\$ 4,608,969	\$ 5,365,405
<b>\$ 31,490,187</b>	<b>\$ 41,495,663</b>	<b>\$ 64,763,492</b>	<b>\$ 75,745,885</b>
\$ 10,706,663	\$ 14,108,525	\$ 22,019,587	\$ 25,753,601
<b>\$ 20,783,523</b>	<b>\$ 27,387,137</b>	<b>\$ 42,743,905</b>	<b>\$ 49,992,284</b>
\$ 16,818,967	\$ 16,818,967	\$ 2,152,300	\$ 2,152,300
\$ 3,327,397	\$ 4,016,545	\$ 4,608,969	\$ 5,365,405
\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 3,913,752	\$ 5,009,603	\$ 6,412,292	\$ 8,207,734
			\$ 5,699,818
<b>\$ 37,016,134</b>	<b>\$ 43,213,047</b>	<b>\$ 43,092,882</b>	<b>\$ 55,002,073</b>

## A DEL PROYECTO

\*\* RESULTADO: INVERTIR / NO INVERTIR

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