

	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

COSTOS VARIABLES		COSTOS FIJOS	
DESCRIPCION	VALOR	DESCRIPCION	
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	
TOTAL COSTOS VARIALES	\$ 13,603,200	TOTAL COSTOS FIJOS	
TOTAL C.V. ANUALES	\$ 163,238,400	TOTAL C.F. ANUALES	
TOTAL NOMINA C.V.	\$ 62,784,000	TOTAL NOMINA C.F.	
TOTAL C.V.AÑO SIN NOMINA	\$ 100,454,400	TOTAL C.F.AÑO SIN NOMINA	

ALOS, COSTOS FIJOS MENSUALES, GASTOS FIJOS MENSUALES E INVERSIONES

JOS	GASTOS DE ADMINISTRACION		INVERSI		
	VALOR	DESCRIPCIÓN		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 - (
MC \$ / UNIDAD	\$ 21,800
	\$ 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
Tasa Crecimiento de la economía / Var % PIB	4.3%	4.0%	4.0%
Inflación - Var % IPC	4.7%	4.2%	4.0%

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

INDICADORES DE REFERENCIA			
Impuestos	2017	2018	2019
ImpoRenta + CREE	34%	34%	34%

SUPUESTOS DEL PROYECTO			
Precio base Año 1=	\$ 21,800.00		
		2018	2019
Tamaño del proyecto / # total de unidades al año	Base de proyección		5,760
Estimación Costo Total			\$ 442,976,697
Margen de ganancias			10%
Precio base de comparación			\$ 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
MAQUINARIA Y EQUIPO			\$ 8,123,000
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
EQUIPO DE OFICINA			\$ 1,100,000
EQUIPO TELEFONIA MOVIL X1	1	\$ 1,100,000	\$ 1,100,000
			\$ 0
			\$ 0
			\$ 0
MUEBLES Y ENSERES			\$ 5,600,000
MUEBLES Y ENSERES	1	\$ 5,300,000	\$ 5,300,000
TELEFONO FIJO X1	1	\$ 300,000	\$ 300,000
			\$ 0
			\$ 0
			\$ 0
EQUIPOS DE COMPUTO			\$ 44,000,000
	1	\$ 44,000,000	\$ 44,000,000
			\$ 0
			\$ 0
EDIFICACIONES			\$ 0
VEHICULOS			\$ 0
TERRERNO			\$ 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
SUBTOTAL		\$ 58,823,000

** 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
Capital de trabajo	\$ 0	\$ 0	\$ 0

CALCULO DEL VALOR DE DESECHO

ACTIVOS	VL ADQUISICIÓN	DEP. ACUMULADA	VL EN LIBROS
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
	\$ 58,823,000	\$ 54,761,500	\$ 4,061,500

VALOR DE DESECHO

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

ES

INVERSIONES INICIALES

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

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

RESUMEN DE GASTOS TOTALES

AÑOS VIDA UTIL	DEPREC. ANUAL	DEPREC ACUMULADA
<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
	\$ 16,818,967	\$ 54,761,500

RESUMEN DE GASTOS DE TRABAJO

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

Recuperacion del Capital de trabajo

\$ 0

VL COMERCIAL
\$ 4,873,800
\$ 1,120,000
\$ 0
\$ 550,000
\$ 6,543,800

ESTRUCTURA DE COSTOS

COSTOS OPERACIONALES

COSTOS DE PRODUCCIÓN			
	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
TOTAL C.F.AÑO SIN NOMINA	\$ 80,997,600	\$ 84,237,504	\$ 87,607,004
-		\$ 0	\$ 0
-		\$ 0	\$ 0
-		\$ 0	\$ 0
-		\$ 0	\$ 0
-		\$ 0	\$ 0
SUBTOTAL		\$ 254,005,440	\$ 264,165,658

COSTOS DE VENTAS			
	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
SUBTOTAL		\$ 3,373,467	\$ 3,557,872

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

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

COSTOS FINANCIEROS			
	Año 0	Año 1	Año 2
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
SUBTOTAL		\$ 9,146,948	\$ 7,473,245

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

COSTOS TOTALES		\$ 445,658,380	\$ 461,360,288
-----------------------	--	-----------------------	-----------------------

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

COSTOS DESEMBOLSABLES Y NO DESEMBOLSABLES

COSTOS DESEMBOLSABLES			
	Año 0	Año 1	Año 2
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
SUBTOTAL		\$ 426,157,730	\$ 441,213,925

COSTOS DESEMBOLSABLES SIN 4X1000		\$ 424,667,062	\$ 440,549,147
---	--	-----------------------	-----------------------

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

TOTAL COSTOS	\$ 0	\$ 445,658,380	\$ 461,360,288
---------------------	-------------	-----------------------	-----------------------

OK OK

NOMINA			
Cargos	AÑO 0	AÑO 1	AÑO 2
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
Total gastos en Nomina		\$ 177,846,435	\$ 184,960,292

PROYECCION DE NOMINA			
CLASIFICACIÓN GENERAL	AÑO 0	AÑO 1	AÑO 2
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
TOTAL		\$ 177,846,435	\$ 184,960,292

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

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

Total gastos en publicidad		\$ 0	\$ 0
-----------------------------------	--	-------------	-------------

CALCULO AMORTIZACION DE INTANGIBLE			
	Año 0	Año 1	Año 2
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

CALCULO IMPUESTO DE INDUSTRIA Y COI			
CONCEPTO	AÑO 0	AÑO 1	AÑO 2
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
Impuesto Industria y comercio		\$ 3,373,467	\$ 3,557,872

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
\$ 274,732,284	\$ 285,721,575	\$ 297,150,438

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
\$ 3,750,044	\$ 3,830,737	\$ 4,035,684

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
\$ 172,657,836	\$ 179,564,149	\$ 186,746,715
\$ 16,818,967	\$ 2,152,300	\$ 2,152,300

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

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
\$ 5,953,157	\$ 4,567,051	\$ 2,298,165

\$ 457,093,322	\$ 473,683,513	\$ 490,231,003
-----------------------	-----------------------	-----------------------

\$ 477,928,834	\$ 480,444,782	\$ 497,748,708
-----------------------	-----------------------	-----------------------

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
\$ 457,093,322	\$ 473,683,513	\$ 490,231,003

\$ 456,861,433	\$ 473,444,040	\$ 490,464,975
-----------------------	-----------------------	-----------------------

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
\$ 20,835,512	\$ 6,761,269	\$ 7,517,705

\$ 477,928,834	\$ 480,444,782	\$ 497,748,708
-----------------------	-----------------------	-----------------------

OK

OK

OK

AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
\$ 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
\$ 192,358,704	\$ 200,053,052	\$ 208,055,174

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

O PRESTACIÓN DEL SERVICIO)

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

\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 0	\$ 0	\$ 0

IDAD

AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
\$ 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
\$ 3,750,044	\$ 3,830,737	\$ 4,035,684

- Liquidación de la nomina

ESTRUCTURA FINANCIERA - FINANCIACIÓN DE LA IN

Monto Recursos propios	\$ 20,000,000	42.9%
Valor del Prestamo	\$ 26,601,000	57.1%
Inversion Total	\$ 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
Ingresos Operacionales		\$ 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
Ingresos Operacionales	\$ 0	\$ 0	\$ 0

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

INGRESOS OPERACIONALES		\$ 487,274,366	\$ 512,996,838
-------------------------------	--	----------------	----------------

INGRESOS NO OPERACIONALES		\$ 0	\$ 0
----------------------------------	--	------	------

TOTAL INGRESOS		\$ 487,274,366	\$ 512,996,838
-----------------------	--	----------------	----------------

VERSIÓN

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

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

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

FLUJO DE C

	Año 0	Año 1
<i>Ingresos Operacionales</i>		\$ 487,274,366
<i>Ingresos No operacionales</i>		\$ 0
Total ingresos		\$ 487,274,366
<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
Total Costos		\$ 445,658,380
<i>Depreciaciones</i>		\$ 16,818,967
<i>Amortizaciones intangibles</i>		\$ 2,681,684
Utilidad antes de impuestos (UAI)		\$ 22,115,335
<i>Impuesto a la renta- CREE</i>		\$ 7,519,214
Utilidad despues de impuestos (UDI)		\$ 14,596,121
<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>		
Utilidad Neta (UN)	\$ 78,823,000	\$ 31,039,153

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
\$ 512,996,838	\$ 540,260,009	\$ 551,969,543	\$ 581,012,298
\$ 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
\$ 461,360,288	\$ 477,928,834	\$ 480,444,782	\$ 497,748,708
\$ 16,818,967	\$ 16,818,967	\$ 2,152,300	\$ 2,152,300
\$ 3,327,397	\$ 4,016,545	\$ 4,608,969	\$ 5,365,405
\$ 31,490,187	\$ 41,495,663	\$ 64,763,492	\$ 75,745,885
\$ 10,706,663	\$ 14,108,525	\$ 22,019,587	\$ 25,753,601
\$ 20,783,523	\$ 27,387,137	\$ 42,743,905	\$ 49,992,284
\$ 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
\$ 37,016,134	\$ 43,213,047	\$ 43,092,882	\$ 55,002,073

A DEL PROYECTO

** RESULTADO: INVERTIR / NO INVERTIR

** Tasa mínima de rentabilidad esperada (%)