

INDICADORES BASE Y PRC

PROYECCIONES

VARIABLES MACROECONOMICAS			
INDICADORES	Año Anterior	Año 0	Año 1
	2017	2018	2019
Tasa Crecimiento de la economía / Var % PIB	1.80%	2.50%	3.20%
Inflación - Var % IPC	3.7%	3.0%	3.0%

** Proyecciones macroeconomicas 2015-2020. Grupo de investigaciones economicas - Bancolombia. Corficolón

INDICADORES DE REFERENCIA			
Impuestos	2017	2018	2019
ImpoRenta + CREE	34%	34%	33%

SUPUESTOS DEL PROYECTO			
Precio base Año 1=	\$	50,000.00	
		2018	2019
Tamaño del proyecto / # total de unidades al año		Base de proyección	10,944
Estimación Costo Total			\$ 326,791,830
Margen de ganancias			10%
Precio base de comparación			\$ 32,846

**NOTA

NO MODIFICAR CELDAS EN

PROYECCIONES

MICAS			
Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
2020	2021	2022	2023
3.60%	3.40%	3.40%	3.50%
3.0%	3.0%	3.0%	3.0%

Argentina y Fedesarrollo.

INFLACION			
2020	2021	2022	2023
33%	33%	33%	33%

CTO			
2020	2021	2022	2023
11,218	11,498	11,785	12,080
\$ 335,028,199	\$ 343,637,159	\$ 349,676,585	\$ 358,310,706
20%	30%	42%	56%
\$ 35,840	\$ 38,853	\$ 42,132	\$ 46,271

** 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

INVERSIÓN

** DESCRIPCIÓN DE LAS INVERSIONES

TIPO DE ACTIVO	CANTIDAD	VALOR UNITARIO	VALOR TOTAL
MAQUINARIA Y EQUIPO			\$ 2,520,000
Maquina Collarin	1	\$ 2,200,000	
Maquina plana	1	\$ 1,200,000	
Cortadora	1	\$ 500,000	\$ 500,000
Mesa de corte	1	\$ 200,000	\$ 200,000
Sublimadora	1	\$ 1,820,000	\$ 1,820,000
			\$ 0
EQUIPO DE OFICINA			\$ 560,000
Telefono ip	3	\$ 120,000	\$ 360,000
Microondas	1	\$ 200,000	\$ 200,000
			\$ 0
			\$ 0
MUEBLES Y ENSERES			\$ 2,097,000
Silla ergonomica ejecutiva	2	\$ 129,000	\$ 258,000
Sillas tipo secretaria	1	\$ 109,000	\$ 109,000
Sillas tipo interlocutor	6	\$ 55,000	
Archivadores de metal	1	\$ 200,000	\$ 200,000
Escritorios de oficina	3	\$ 250,000	\$ 750,000
Estanterías para la bodega	3	\$ 260,000	\$ 780,000
EQUIPOS DE COMPUTO			\$ 8,800,000
Equipos Portatiles	3	\$ 1,500,000	\$ 4,500,000
Servidor	1	\$ 1,000,000	\$ 1,000,000
Router	1	\$ 1,000,000	\$ 1,000,000
Swich	1	\$ 1,000,000	\$ 1,000,000
Impresora	1	\$ 1,300,000	\$ 1,300,000
EDIFICACIONES			\$ 0
VEHICULOS			\$ 0
TERREROS			\$ 0

ESTIMACIÓN INVERSIÓN

		ACTIVOS FIJOS
CATEGORIA ACTIVO		VALOR TOTAL
Terrenos		\$ 0
Edificaciones		\$ 0
Maquinaria y equipo		\$ 2,520,000
Muebles y enseres		\$ 2,097,000
Equipos de computo		\$ 8,800,000
Equipos de oficina		\$ 560,000
Vehiculos y equipo de transport	** Tener en cuenta el tiempo de vida util de cada activo para el calculo de sus depreciaciones	\$ 0
SUBTOTAL		\$ 13,977,000

ESTIMACIÓN DEL CAPIT.

* **Calculo del capital de trabajo**

* Política de credito (Número días)

	Año 0	Año 1	Año 2
Costos desembolsables		\$ 323,075,097	\$ 331,311,466
Var Costos desembolsables			\$ 8,236,369
Capital de trabajo	\$ 40,384,387	\$ 1,029,546	\$ 1,076,120

CALCULO DEL VALOR DE DESECHO

ACTIVOS	VL ADQUISICIÓN	DEP. ACUMULADA	VL EN LIBROS
Terrenos	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Edificaciones	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Maquinaria y equipo	\$ 2,520,000	\$ 1,260,000	\$ 1,260,000
Muebles y enseres	\$ 2,097,000	\$ 2,097,000	\$ 0
Equipos de computo	\$ 8,800,000	\$ 8,800,000	\$ 0
Equipos de oficina	\$ 560,000	\$ 560,000	\$ 0
Vehiculos y equipo de transport	\$ 0	\$ 0	\$ 0
	\$ 13,977,000	\$ 12,717,000	\$ 1,260,000

VALOR DE DESECHO

VALOR COMERCIAL	\$ 2,211,400
VALOR EN LIBROS	\$ 1,260,000
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	\$ 951,400
IMPUESTO RENTA	\$ 323,476
UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS	\$ 627,924
VALOR EN LIBROS	\$ 1,260,000
VALOR DE DESECHO	\$ 1,887,924

VES

INVERSIONES INICIALES

INTANGIBLES - INVERSION DIFERIDA	
Presupuesto de lanzamiento	\$ 380,000
Gastos de constitucion	\$ 428,000
Adecuaciones y remodelaciones	\$ 0
Gastos pre-operativos** (Dotación)	\$ 836,000
Seguros	\$ 0
Otros gastos diferidos	
SUBTOTAL	\$ 1,644,000

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

INVERSIONES TOTALES

PROYECTOS

AÑOS VIDA UTIL	DEPREC. ANUAL	DEPREC ACUMULADA
<i>ND</i>		
20	\$ 0	\$ 0
10	\$ 252,000	\$ 1,260,000
5	\$ 419,400	\$ 2,097,000
3	\$ 2,933,333	\$ 8,800,000
5	\$ 112,000	\$ 560,000
5	\$ 0	\$ 0
	\$ 3,716,733	\$ 12,717,000

AL DE TRABAJO

30	Dias laborales	240
Año 3	Año 4	Año 5
\$ 339,920,426	\$ 348,893,185	\$ 357,527,306
\$ 8,608,960	\$ 8,972,759	\$ 8,634,121
\$ 1,121,595	\$ 1,079,265	
Recuperacion del Capital de trabajo		\$ 44,690,913

IO

VL COMERCIAL
\$ 1,512,000
\$ 419,400
\$ 0
\$ 280,000
\$ 2,211,400

ESTRUCTURA DE COSTOS

COSTOS OPERACIONALES

COSTOS DE PRODUCCIÓN			
	Año 0	Año 1	Año 2
<i>Mano de obra directa (Pn o PS)</i>	\$ 28,349,808	\$ 29,200,302	\$ 30,076,311
<i>Materiales</i>		\$ 5,591,071	\$ 5,758,803
<i>Insumos</i>		\$ 126,241,414	\$ 130,028,657
Mantenimiento y reparaciones (preventivas y correctivas)	\$ 200,000	\$ 206,000	\$ 212,180
-		\$ 0	\$ 0
-		\$ 0	\$ 0
-		\$ 0	\$ 0
-		\$ 0	\$ 0
-		\$ 0	\$ 0
SUBTOTAL		\$ 161,238,787	\$ 166,075,951

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>		\$ 49,440,000	\$ 50,923,200
<i>Impuestos (Industria y comercio)</i>		\$ 2,488,645	\$ 2,786,873
<i>Transportes y desplazamientos</i>		\$ 0	\$ 0
Otros		\$ 0	\$ 0
		\$ 0	\$ 0
		\$ 0	\$ 0
		\$ 0	\$ 0
		\$ 0	\$ 0
SUBTOTAL		\$ 51,928,645	\$ 53,710,073

COSTOS ADMINISTRATIVOS			
	Año 0	Año 1	Año 2
Mano de obra (Administrativos)	\$ 33,699,974	\$ 34,710,974	\$ 35,752,303
Vigilancia y seguridad	\$ 15,600,000	\$ 16,068,000	\$ 16,550,040
Materiales y suministros (oficina)	\$ 18,000,000	\$ 18,540,000	\$ 19,096,200
Servicios publicos	\$ 7,860,000	\$ 8,095,800	\$ 8,338,674
Impuestos		\$ 0	\$ 0
Mantenimientos generales	\$ 1,000,000	\$ 1,030,000	\$ 1,060,900
Seguros generales		\$ 0	\$ 0
Elementos de aseo	\$ 1,200,000	\$ 1,236,000	\$ 1,273,080
Relaciones publicas	\$ 3,000,000	\$ 3,090,000	\$ 3,182,700
Renovaciones		\$ 0	\$ 0
Inscripciones	\$ 300,000	\$ 309,000	\$ 318,270
Arrendamiento	\$ 18,000,000	\$ 18,540,000	\$ 19,096,200
Otros gastos generales		\$ 0	\$ 0

SUBTOTAL (Sin D y A)		\$ 101,619,774	\$ 104,668,367
Depreciaciones		\$ 3,716,733	\$ 3,716,733
Amortizaciones intangibles		\$ 97,629	\$ 200,179
SUBTOTAL		\$ 105,434,136	\$ 108,585,279

COSTOS FINANCIEROS			
	Año 0	Año 1	Año 2
Gastos financieros (Manejo cuenta, etc)	\$ 180,000	\$ 185,400	\$ 190,962
Servicio de deuda (intereses)		\$ 7,000,000	\$ 6,195,394
Gravamen movim. financieros (4 x 1000)		\$ 1,287,890	\$ 661,681
SUBTOTAL		\$ 8,287,890	\$ 6,857,075

TOTAL COSTOS OPERACIONALES	SIN D Y A	\$ 323,075,097	\$ 331,311,466
-----------------------------------	------------------	-----------------------	-----------------------

COSTOS TOTALES	\$ 326,889,459	\$ 335,228,378
-----------------------	-----------------------	-----------------------

** Calculo del 4 x 1000: Cuentas bancarias superiores a 9,6 millones mensuales (115,2 millones anu 2017); o en adelante.

COSTOS DESEMBOLSABLES Y NO DESEMBOLSABLES

COSTOS DESEMBOLSABLES			
	Año 0	Año 1	Año 2
Producción		\$ 161,238,787	\$ 166,075,951
Ventas		\$ 51,928,645	\$ 53,710,073
Administrativos		\$ 101,619,774	\$ 104,668,367
Financieros		\$ 8,287,890	\$ 6,857,075
SUBTOTAL		\$ 323,075,097	\$ 331,311,466

COSTOS DESEMBOLSABLES SIN 4X1000		\$ 321,972,606	\$ 330,840,747
---	--	-----------------------	-----------------------

COSTOS NO DESEMBOLSABLES			
	Año 0	Año 1	Año 2
Depreciaciones		\$ 3,716,733	\$ 3,716,733
Amortizaciones intangibles		\$ 97,629	\$ 200,179
SUBTOTAL		\$ 3,814,362	\$ 3,916,912

TOTAL COSTOS	\$ 0	\$ 326,889,459	\$ 335,228,378
---------------------	-------------	-----------------------	-----------------------

OK

OK

NOMINA			
Cargos	AÑO 0	AÑO 1	AÑO 2
Gerencia	\$ 15,600,000	\$ 16,068,000	\$ 16,550,040
Auxiliar Contable	\$ 9,600,000	\$ 9,888,000	\$ 10,184,640
Contador	\$ 6,000,000	\$ 6,180,000	\$ 6,365,400
Diseñador Serigráfico	\$ 9,600,000	\$ 9,888,000	\$ 10,184,640
Operario Estampador	\$ 9,374,904	\$ 9,656,151	\$ 9,945,836
Confección	\$ 9,374,904	\$ 9,656,151	\$ 9,945,836
Servicios Generales (Dos días semana SMLV)	\$ 2,499,974	\$ 2,574,974	\$ 2,652,223
-		\$ 0	\$ 0
Total gastos en Nomina		\$ 63,911,276	\$ 65,828,614

PROYECCION DE NOMINA			
CLASIFICACIÓN GENERAL	AÑO 0	AÑO 1	AÑO 2
Mano de obra directa	\$ 28,349,808	\$ 29,200,302	\$ 30,076,311
Mano de obra (Administrativos)	\$ 33,699,974	\$ 34,710,974	\$ 35,752,303
TOTAL		\$ 63,911,276	\$ 65,828,614

CALCULO INSUMOS - MATERIALES (PROCESO DE PRODUCCIÓN)			
Insumos / Materia Prima	AÑO 0	AÑO 1	AÑO 2
Hilaza	\$ 5,472,000	\$ 5,636,160	\$ 5,805,245
Tela	\$ 82,080,000	\$ 84,542,400	\$ 87,078,672
Tintura para estampar	\$ 21,012,480	\$ 21,642,854	\$ 22,292,140
Termómetros	\$ 14,000,000	\$ 14,420,000	\$ 14,852,600
-		\$ 0	\$ 0
Subtotal		\$ 126,241,414	\$ 130,028,657
Materiales			
Marquilla	\$ 328,320	\$ 338,170	\$ 348,315
Alma /Soporte termómetro	\$ 1,641,600	\$ 1,690,848	\$ 1,741,573
Cuello	\$ 3,283,200	\$ 3,381,696	\$ 3,483,147
Adhesivo	\$ 32,832	\$ 33,817	\$ 34,831
Bolsa tipo gancho	\$ 142,272	\$ 146,540	\$ 150,936
Subtotal		\$ 5,591,071	\$ 5,758,803

PROYECCIONES DE GASTOS EN PUBLIC

Item	AÑO 0	AÑO 1	AÑO 2
Agencia publicidad	\$ 48,000,000	\$ 49,440,000	\$ 50,923,200
Catalogos		\$ 0	\$ 0
Paginas web e internet		\$ 0	\$ 0
Total gastos en publicidad		\$ 49,440,000	\$ 50,923,200



CALCULO AMORTIZACION DE INTANGIE			
	Año 0	Año 1	Año 2
U.A.A.I		\$ 32,679,183	\$ 67,005,640
Part. %		6%	12%
Amortización de intangibles	\$ 1,644,000	\$ 97,629	\$ 200,179



CALCULO IMPUESTO DE INDUSTRIA Y COM			
CONCEPTO	AÑO 0	AÑO 1	AÑO 2
Costo unitario (sin incluir IIC)		\$ 29,532	\$ 29,576
Precio (sin incluir IIC)		\$ 32,485	\$ 35,491
Ingresos (sin incluir IIC)		\$ 355,520,764	\$ 398,124,728
Impuesto Industria y comercio		\$ 2,488,645	\$ 2,786,873

Para consultar

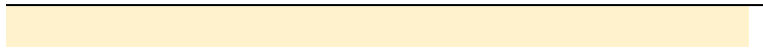
**** Calculo del impuesto de industria y comercio**

- Codigo actividad CIU
- Tarifa
- Forma de liquidacion

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



DS



Año 3	Año 4	Año 5
\$ 30,978,601	\$ 31,907,959	\$ 32,865,197
\$ 5,931,567	\$ 6,109,514	\$ 6,292,799
\$ 133,929,517	\$ 137,947,402	\$ 142,085,824
\$ 218,545	\$ 225,102	\$ 231,855
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 171,058,230	\$ 176,189,976	\$ 181,475,676

Año 3	Año 4	Año 5
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 52,450,896	\$ 54,024,423	\$ 55,645,156
\$ 3,097,608	\$ 3,440,137	\$ 3,872,676
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 55,548,504	\$ 57,464,560	\$ 59,517,831

Año 3	Año 4	Año 5
\$ 36,824,872	\$ 37,929,618	\$ 39,067,507
\$ 17,046,541	\$ 17,557,937	\$ 18,084,676
\$ 19,669,086	\$ 20,259,159	\$ 20,866,933
\$ 8,588,834	\$ 8,846,499	\$ 9,111,894
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 1,092,727	\$ 1,125,509	\$ 1,159,274
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 1,311,272	\$ 1,350,611	\$ 1,391,129
\$ 3,278,181	\$ 3,376,526	\$ 3,477,822
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 327,818	\$ 337,653	\$ 347,782
\$ 19,669,086	\$ 20,259,159	\$ 20,866,933
\$ 0	\$ 0	\$ 0

\$ 107,808,418	\$ 111,042,670	\$ 114,373,950
\$ 3,716,733	\$ 783,400	\$ 783,400
\$ 307,984	\$ 438,756	\$ 599,452
\$ 111,833,135	\$ 112,264,826	\$ 115,756,803

Año 3	Año 4	Año 5
\$ 196,691	\$ 202,592	\$ 202,592
\$ 5,165,498	\$ 3,847,231	\$ 2,159,849
\$ 339,777	\$ 348,747	\$ 0
\$ 5,505,275	\$ 4,195,978	\$ 2,159,849

\$ 339,920,426	\$ 348,893,185	\$ 357,527,306
-----------------------	-----------------------	-----------------------

\$ 343,945,144	\$ 350,115,340	\$ 358,910,159
-----------------------	-----------------------	-----------------------

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

\$ 115,200,000

EMBOLSABLES

Año 3	Año 4	Año 5
\$ 171,058,230	\$ 176,189,976	\$ 181,475,676
\$ 55,548,504	\$ 57,464,560	\$ 59,517,831
\$ 107,808,418	\$ 111,042,670	\$ 114,373,950
\$ 5,505,275	\$ 4,195,978	\$ 2,159,849
\$ 339,920,426	\$ 348,893,185	\$ 357,527,306

\$ 339,777,340	\$ 348,747,029	\$ 357,729,898
-----------------------	-----------------------	-----------------------

ES

Año 3	Año 4	Año 5
\$ 3,716,733	\$ 783,400	\$ 783,400
\$ 307,984	\$ 438,756	\$ 599,452
\$ 4,024,717	\$ 1,222,156	\$ 1,382,852
\$ 343,945,144	\$ 350,115,340	\$ 358,910,159

OK

OK

OK

26041.4
208331.2

AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
\$ 17,046,541	\$ 17,557,937	\$ 18,084,676
\$ 10,490,179	\$ 10,804,885	\$ 11,129,031
\$ 6,556,362	\$ 6,753,053	\$ 6,955,644
\$ 10,490,179	\$ 10,804,885	\$ 11,129,031
\$ 10,244,211	\$ 10,551,537	\$ 10,868,083
\$ 10,244,211	\$ 10,551,537	\$ 10,868,083
\$ 2,731,790	\$ 2,813,743	\$ 2,898,156
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 67,803,473	\$ 69,837,577	\$ 71,932,704

AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
\$ 30,978,601	\$ 31,907,959	\$ 32,865,197
\$ 36,824,872	\$ 37,929,618	\$ 39,067,507
\$ 67,803,473	\$ 69,837,577	\$ 71,932,704

O PRESTACIÓN DEL SERVICIO)

AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
\$ 5,979,402	\$ 6,158,784	\$ 6,343,548
\$ 89,691,032	\$ 92,381,763	\$ 95,153,216
\$ 22,960,904	\$ 23,649,731	\$ 24,359,223
\$ 15,298,178	\$ 15,757,123	\$ 16,229,837
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 133,929,517	\$ 137,947,402	\$ 142,085,824

\$ 358,764	\$ 369,527	\$ 380,613
\$ 1,793,821	\$ 1,847,635	\$ 1,903,064
\$ 3,587,641	\$ 3,695,271	\$ 3,806,129
\$ 35,876	\$ 36,953	\$ 38,061
\$ 155,464	\$ 160,128	\$ 164,932
\$ 5,931,567	\$ 6,109,514	\$ 6,292,799

IDAD

AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
\$ 52,450,896	\$ 54,024,423	\$ 55,645,156
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 52,450,896	\$ 54,024,423	\$ 55,645,156

3LES

Año 3	Año 4	Año 5
\$ 103,091,148	\$ 146,864,166	\$ 200,653,995
		\$ 550,294,132
19%	27%	36%
\$ 307,984	\$ 438,756	\$ 599,452

MERCIO

AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
\$ 29,605	\$ 29,366	\$ 29,357
\$ 38,486	\$ 41,699	\$ 45,797
\$ 442,515,405	\$ 491,448,214	\$ 553,239,370
\$ 3,097,608	\$ 3,440,137	\$ 3,872,676

- Liquidación de la nomina

ESTRUCTURA FINANCIERA - FINANCIACIÓN DE LA IN

Monto Recursos propios	\$ 30,000,000	54.5%
Valor del Prestamo	\$ 25,000,000	45.5%
Inversion Total	\$ 55,000,000	100%

TABLA DE AMORTIZACIÓN

PERIODO	CUOTA	INTERES
0		
1	\$ 9,873,594	\$ 7,000,000.00
2	\$ 9,873,594	\$ 6,195,393.66
3	\$ 9,873,594	\$ 5,165,497.54
4	\$ 9,873,594	\$ 3,847,230.51
5	\$ 9,873,594	\$ 2,159,848.71

CALCULO DE LOS INGRESOS

Producto / Servicio 1	Año 0	Año 1	Año 2
Precio		\$ 32,846	\$ 35,840
Unidades vendidas		\$ 10,944	\$ 11,218
Ingresos Operacionales		\$ 359,471,013.11	\$ 402,033,839.28

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		\$ 359,471,013	\$ 402,033,839
-------------------------------	--	----------------	----------------

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

TOTAL INGRESOS		\$ 359,471,013	\$ 402,033,839
-----------------------	--	----------------	----------------

VERSIÓN

Tasas de interes (i)	28%
No. de años	5
Cuota	\$ 9,873,594

(ANUAL)	
AMORTIZACIÓN	SALDO
	\$ 25,000,000
\$ 2,873,594.08	\$ 22,126,406
\$ 3,678,200.42	\$ 18,448,205
\$ 4,708,096.54	\$ 13,740,109
\$ 6,026,363.58	\$ 7,713,745
\$ 7,713,745.38	\$ 0

Año 3	Año 4	Año 5
\$ 38,853	\$ 42,132	\$ 46,271
\$ 11,498	\$ 11,785	\$ 12,080
\$ 446,728,307.22	\$ 496,540,750.26	\$ 558,964,701.43
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
\$ 446,728,307	\$ 496,540,750	\$ 558,964,701
\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 446,728,307	\$ 496,540,750	\$ 558,964,701

FLUJO DE C

	Año 0	Año 1
<i>Ingresos Operacionales</i>		\$ 359,471,013
<i>Ingresos No operacionales</i>		\$ 0
Total ingresos		\$ 359,471,013
<i>Costos de producción</i>		\$ 161,238,787
<i>Costos de Ventas</i>		\$ 51,928,645
<i>Cstos Administrativos</i>		\$ 105,434,136
<i>Costos Financieros</i>		\$ 8,287,890
Total Costos		\$ 326,889,459
<i>Depreciaciones</i>		\$ 3,716,733
<i>Amortizaciones intangibles</i>		\$ 97,629
Utilidad antes de impuestos (UAI)		\$ 28,767,192
<i>Impuesto a la renta- CREE</i>		\$ 9,493,173
Utilidad despues de impuestos (UDI)		\$ 19,274,019
<i>Depreciaciones</i>		\$ 3,716,733
<i>Amortizaciones intangibles</i>		\$ 97,629
<i>Inversión en activos fijos</i>	\$ 13,977,000	
<i>Inversión en activos intanibles</i>	\$ 1,644,000	
<i>Capital de trabajo</i>	\$ 40,384,387	\$ 1,029,546
<i>Amortizacion de la deuda</i>		\$ 2,873,594
<i>Valor de desecho</i>		
Utilidad Neta (UN)	\$ 56,005,387	\$ 19,185,241

EVALUACIÓN FINANCIER

TASA DE DESCUENTO	25%
VALOR PRESENTE NETO	\$112,971,915.35
TASA INTERNA DE RETORNO (TIR)	76%

CAJA

Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
\$ 402,033,839	\$ 446,728,307	\$ 496,540,750	\$ 558,964,701
\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 402,033,839	\$ 446,728,307	\$ 496,540,750	\$ 558,964,701
\$ 166,075,951	\$ 171,058,230	\$ 176,189,976	\$ 181,475,676
\$ 53,710,073	\$ 55,548,504	\$ 57,464,560	\$ 59,517,831
\$ 108,585,279	\$ 111,833,135	\$ 112,264,826	\$ 115,756,803
\$ 6,857,075	\$ 5,505,275	\$ 4,195,978	\$ 2,159,849
\$ 335,228,378	\$ 343,945,144	\$ 350,115,340	\$ 358,910,159
\$ 3,716,733	\$ 3,716,733	\$ 783,400	\$ 783,400
\$ 200,179	\$ 307,984	\$ 438,756	\$ 599,452
\$ 62,888,549	\$ 98,758,446	\$ 145,203,254	\$ 198,671,690
\$ 20,753,221	\$ 32,590,287	\$ 47,917,074	\$ 65,561,658
\$ 42,135,328	\$ 66,168,159	\$ 97,286,180	\$ 133,110,033
\$ 3,716,733	\$ 3,716,733	\$ 783,400	\$ 783,400
\$ 200,179	\$ 307,984	\$ 438,756	\$ 599,452
\$ 1,076,120	\$ 1,121,595	\$ 1,079,265	\$ 44,690,913
\$ 3,678,200	\$ 4,708,097	\$ 6,026,364	\$ 7,713,745
			\$ 1,887,924
\$ 41,297,919	\$ 64,363,185	\$ 91,402,707	\$ 173,357,977

A DEL PROYECTO

** RESULTADO: INVERTIR / NO INVERTIR

** Tasa mínima de rentabilidad esperada (%)