

## ANEXOS

|                                                                         |    |
|-------------------------------------------------------------------------|----|
| ANEXOS .....                                                            | 1  |
| PLAN FINANCIERO .....                                                   | 2  |
| ANEXO 2. ENCUESTA PARA DETERMINAR LA VENTA DE SOUVENIRS EN BOGOTÁ ..... | 10 |
| ANEXO 3. RESULTADOS ENCUESTA .....                                      | 13 |

## PLAN FINANCIERO

PROYECTO: **PROYECTO BOGOTA CHIRRIADISIMA**  
 SOCIOS: CATALINA DIAZ / /

### RESULTADOS DEL ANALISIS

CONTINUAR

### RESUMEN DE INVERSION Y FINANCIACION

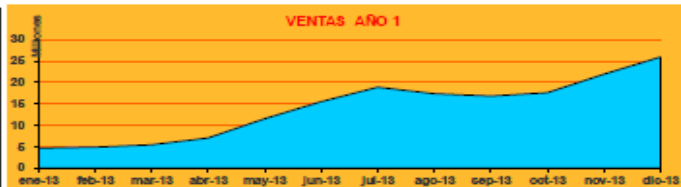
|                        | RECURSOS PROPIOS |            | CREDITO |        | NO REEMBOLSABLES Y DONACIONES | TOTAL |            |
|------------------------|------------------|------------|---------|--------|-------------------------------|-------|------------|
| ACTIVOS FIJOS          | \$               | 320.000    | 2%      | \$     | -                             | \$    | 320.000    |
| CAPITAL DE TRABAJO     | \$               | 20.000.000 | 98%     | \$     | 8.000.000                     | \$    | 28.000.000 |
| Total general          | \$               | 20.320.000 |         | \$     | 8.000.000                     | \$    | 28.320.000 |
| DISTRIBUCION INVERSION |                  | 71,76%     |         | 28,26% |                               |       |            |

| ACTIVOS FIJOS         |            |           |               |            |
|-----------------------|------------|-----------|---------------|------------|
| Periodo de Inversión: | APORTES    | CREDITO   | OTRAS FUENTES | TOTAL      |
| TERRENOS              |            |           |               |            |
| EDIFICIOS             |            |           |               |            |
| MAGUINAS              |            |           |               |            |
| EQUIPOS               |            |           |               |            |
| VEHICULOS             |            |           |               |            |
| MUEBLES Y ENSERES     | 320.000    |           |               | 320.000    |
| HERRAMIENTAS          |            |           |               |            |
| COMPUTAD. PRODUCT.    |            |           |               |            |
| COMPUTAD. ADMIN.      |            |           |               |            |
| CAPITAL DE TRABAJO    | 20.000.000 | 8.000.000 |               | 28.000.000 |
| TOTAL                 | 20.320.000 | 8.000.000 |               | 28.320.000 |

LA INVERSION TOTAL PARA A LA REALIZACION DEL PROYECTO ES DE \$ 28.320.000. SE APORTA EL 71,76% CON RECURSOS PROPIOS. SE ESPERA CONSEGUIR CREDITOS POR EL 28,26%. DE LA INVERSION SE DESTINA PARA CAPITAL DE TRABAJO EL 98,97% Y PARA ACTIVOS FIJOS EL 1,13%.

### VENTAS AÑO 1

| PERIODO  | \$         | %      |
|----------|------------|--------|
| ene/2013 | 4.660.000  | 2,78%  |
| feb/2013 | 4.874.000  | 2,91%  |
| mar/2013 | 5.444.000  | 3,25%  |
| abr/2013 | 7.033.000  | 4,19%  |
| may/2013 | 11.530.000 | 6,88%  |
| jun/2013 | 15.520.000 | 9,25%  |
| jul/2013 | 18.800.000 | 11,27% |
| ago/2013 | 17.375.000 | 10,36% |
| sep/2013 | 16.832.000 | 10,04% |
| oct/2013 | 17.616.000 | 10,51% |
| nov/2013 | 21.943.000 | 13,09% |
| dic/2013 | 25.961.000 | 15,48% |

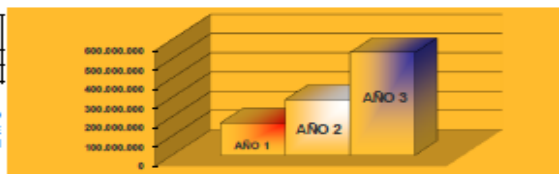


LAS VENTAS INICIAN EN EL MES 1 DEL 2013. EN EL PRIMER AÑO SE ESPERA VENDER 187,68 MILLONES DE PESOS. SE CONFÍA TENER LA MAYOR VENTA EN EL MES 12 DE LA PROYECCIÓN, POR VALOR DE 25,96 MILLONES DE PESOS.

### VENTAS PROYECTADAS AÑOS 2 Y 3

| PERIODO | \$          | PROMMES    | CRECIMIENTO |
|---------|-------------|------------|-------------|
| AÑO 1   | 187.688.000 | 13.974.083 | ANUAL       |
| AÑO 2   | 288.286.000 | 24.028.760 | 71,82%      |
| AÑO 3   | 632.618.000 | 44.584.867 | 84,76%      |

EN EL SEGUNDO AÑO SE PRESUPUESTA INCREMENTAN LAS VENTAS EN UN 71,82% TENIENDO VENTAS PROMEDIO MENSUALES DE 24,02 MILLONES DE PESOS. PARA EL TERCER AÑO SE ESPERA TENER VENTAS POR 632,62 MILLONES DE PESOS. CORRESPONDIENTE A UN CRECIMIENTO DEL 84,76% CON RESPECTO AL AÑO ANTERIOR.



### VENTAS TOTALES POR PRODUCTO

| PRODUCTO         | EN PESOS   |        | EN UNIDADES |        |
|------------------|------------|--------|-------------|--------|
|                  | VENTAS AÑO | %      | VENTAS AÑO  | %      |
| BOLSOS           | 23.356.000 | 17,51% | 716         | 12,99% |
| BILLETERAS       | 16.996.000 | 10,14% | 607         | 11,02% |
| CANGUROS         | 28.980.000 | 17,28% | 828         | 15,03% |
| CARTUCHERAS      | 22.196.000 | 13,24% | 716         | 12,99% |
| COJINES DE VUELO | 24.840.000 | 14,81% | 828         | 15,03% |
| MONEDEROS        | 19.225.000 | 11,46% | 769         | 13,96% |
| SOMBRILLAS       | 12.896.000 | 7,69%  | 496         | 9,00%  |
| TERMOS           | 13.200.000 | 7,87%  | 550         | 9,98%  |
|                  |            |        |             |        |
|                  |            |        |             |        |
|                  |            |        |             |        |
|                  |            |        |             |        |

|       |             |         |       |         |
|-------|-------------|---------|-------|---------|
| TOTAL | 187.888.000 | 100,00% | 6.510 | 100,00% |
|-------|-------------|---------|-------|---------|

EL PRODUCTO DE MAYOR VENTA EN EL AÑO 1 ES BOLSO8 EL CUAL PARTICIPA CON UN 17,6%. EL PRODUCTO DE MENOR PARTICIPACIÓN EN EL PORTAFOLIO ES SOMBRILLA8 CON UNA CONTRIBUCIÓN DE SOLO EL 7,88%.

### COMPOSICION DE LOS COSTOS FIJOS

| TIPO DE COSTO          | MENSUAL             | ANUAL                |
|------------------------|---------------------|----------------------|
| MANO DE OBRA           | \$ -                | \$ -                 |
| COSTOS DE PRODUCCION   | \$ 420,000          | \$ 5,040,000         |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS | \$ 4,304,927        | \$ 51,659,120        |
| CREDITOS               | \$ 123,789          | \$ 1,609,258         |
| DEPRECIACION           | \$ 2,000            | \$ 24,000            |
| <b>TOTAL</b>           | <b>\$ 4,848,716</b> | <b>\$ 68,332,378</b> |

LOS COSTOS Y GASTOS FIJOS DEL PRIMER AÑO, ASCIENDEN A \$ 8,332.372, NO SE PRESUPUESTA MANO DE OBRA, SE ESTABLECEN 5,04 MILLONES DE PESOS EN COSTOS DE PRODUCCION, SE CALCULAN 51,86912 MILLONES DE PESOS PARA GASTOS ADMINISTRATIVOS, SE DETERMINAN 1,80925791710896 MILLONES DE PESOS PARA CREDITOS, SE REFIEREN EXCLUSIVAMENTE A LOS INTERESES DE LOS CREDITOS OBTENIDOS; NO SE PRESUPUESTA LA CUOTA DE AMORTIZACION, SE CONTABILIZAN 0,024 MILLONES DE PESOS PARA DEPRECIACION.

## MARGEN DE CONTRIBUCION

[illegible]

EL MARGEN DE CONTRIBUCIÓN DE LA EMPRESA ES 38,83% LO CUAL SE INTERPRETA ASÍ: POR CADA PESO QUE VENDA LA EMPRESA SE OBTIENEN 38 CENTAVOS PARA CUBRIR LOS COSTOS Y GASTOS FIJOS DE LA EMPRESA Y GENERAR UTILIDAD. EL PRODUCTO CON MAYOR MARGEN DE CONTRIBUCIÓN ES BILLETARIO, TERMO ES EL PRODUCTO DE MENOR MARGEN DE CONTRIBUCIÓN.

### PUNTO DE EQUILIBRIO

VENTAS TOTALES ANUALES: \$ 150.898.028

| PRODUCTOS            | VENTAS ANUALES | UNIDADES ANUALES | VENTAS MENSUALES | UNIDADES MENSUALES |
|----------------------|----------------|------------------|------------------|--------------------|
| BOLSOS               | 26.433.692     | 645              | 2.202.808        | 53,73              |
| BILLETERAS           | 15.304.096     | 547              | 1.275.341        | 45,55              |
| CANGUROS             | 26.095.122     | 746              | 2.174.533        | 62,13              |
| CARTUCHERAS          | 15.986.450     | 645              | 1.665.536        | 53,73              |
| CORREAS DE VUELO     | 25.367.347     | 746              | 1.853.237        | 62,13              |
| MOCHILAS             | 17.311.205     | 547              | 1.442.500        | 41,27              |
| SOMBRILLAS           | 11.512.239     | 447              | 957.587          | 37,22              |
| TERMOS               | 11.885.577     | 495              | 990.458          | 41,27              |
| TOTAL VENTAS ANUALES | \$ 150.896.028 | VENTAS MENSUALES | \$ 12.683.002    |                    |

TENIENDO EN CUENTA LA ESTRUCTURA DE COSTOS Y GASTOS FIJOS Y EL MARGEN DE CONTRIBUCIÓN DE LA EMPRESA, SE LLEGA A LA CONCLUSIÓN QUE LA ORGANIZACIÓN REQUIERE VENDER \$ 160,896.028 AL AÑO PARA NO PERDER NI GANAR DINERO. SE REQUIEREN VENTAS MENSUALES PROMEDIO DE 12,8 MILLONES DE PÉSOES. AL ANALIZAR LAS PROYECCIONES DE VENTAS SE DETERMINA QUE LA EMPRESA, EN EL PRIMER AÑO, ALCANZA EL PUNTO DE EQUILIBRIO.

### ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS MENSUAL (PRIMER AÑO)

|                   | MES 1     | MES 2     | MES 3     | MES 4     | MES 5      | MES 6      | MES 7      | MES 8      | MES 9      | MES 10     | MES 11     | MES 12     |
|-------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| VENTAS            | 4.690.000 | 4.874.000 | 6.444.000 | 7.033.000 | 11.630.000 | 16.620.000 | 18.900.000 | 17.378.000 | 16.832.000 | 17.916.000 | 21.943.000 | 26.961.000 |
| - COSTO DE VENTAS | 2.044.516 | 2.118.474 | 2.317.438 | 2.876.233 | 4.441.963  | 5.834.595  | 7.012.621  | 6.475.943  | 6.290.875  | 6.563.801  | 8.073.545  | 9.473.651  |
| UTILIDAD BRUTA    | 2.645.484 | 2.755.526 | 4.126.562 | 4.156.767 | 7.088.040  | 10.785.405 | 11.887.379 | 10.902.167 | 10.641.121 | 11.062.196 | 13.869.456 | 16.487.348 |

|                      |               |               |               |               |             |              |              |              |              |              |              |              |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| - GASTOS ADMIN.      | 4.763.260     | 4.263.260     | 4.263.260     | 4.263.260     | 4.263.260   | 4.263.260    | 4.263.260    | 4.263.260    | 4.263.260    | 4.263.260    | 4.263.260    | 4.263.260    |
| - GASTOS DE VENTAS   | 1.236.086     | 1.291.805     | 1.442.578     | 1.864.026     | 3.055.911   | 4.113.421    | 5.009.256    | 4.605.335    | 4.461.153    | 4.668.945    | 5.815.773    | 6.880.703    |
| UTILIDAD OPERACIONAL | -3.382.862    | -2.799.539    | -2.579.575    | -1.970.519    | -231.124    | 1.308.723    | 2.614.803    | 2.027.562    | 1.816.708    | 2.119.995    | 3.190.423    | 5.343.386    |
| - OTROS EGRESOS      | 186.667       | 186.667       | 186.667       | 186.667       | 186.667     | 186.173      | 143.178      | 120.669      | 97.636       | 74.065       | 49.944       | 25.260       |
| - PREOPERATIVOS      |               |               |               |               |             |              |              |              |              |              |              |              |
| UTILIDAD A. DE IMP.  | \$ -3.569.529 | \$ -2.986.206 | \$ -2.766.242 | \$ -2.157.186 | \$ -417.791 | \$ 1.143.552 | \$ 2.471.685 | \$ 1.906.893 | \$ 1.719.072 | \$ 2.045.930 | \$ 3.740.479 | \$ 5.318.126 |

EL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS PROYECTADO PARA EL PRIMER AÑO, MUESTRA QUE LAS METAS DE VENTAS SON SUFICIENTES PARA CUBRIR LOS COSTOS Y GASTOS TOTALES. LA RENTABILIDAD SOBRE VENTAS DEL PROYECTO ES DE 0,32% MENSUAL.

#### ESTADOS DE RESULTADOS PROYECTADO ANUAL

|                                             | ANO 1        | ANO 2         | ANO 3          |
|---------------------------------------------|--------------|---------------|----------------|
| VENTAS                                      | 167.689.000  | 288.285.000   | 532.616.000    |
| INV. INICIAL                                | 13.165.328   | 13.165.328    | 13.165.328     |
| + COMPRAS                                   | 36.209.796   | 65.693.216    | 121.373.550    |
| - INVENTARIO FINAL                          | 13.165.328   | 13.165.328    | 13.165.328     |
| = COSTO INVENTARIO UTILIZADO                | 36.209.796   | 65.693.216    | 121.373.550    |
| + MANO DE OBRA FIJA                         |              |               |                |
| + MANO DE OBRA VARIABLE                     | 20.253.750   | 34.817.500    | 64.321.500     |
| + COSTOS FIJOS DE PRODUCCION                | 5.040.000    | 5.040.000     | 5.040.000      |
| + DEPRECIACION Y DIFERIDOS                  | 24.000       | 32.000        | 32.000         |
| TOTAL COSTO DE VENTAS                       | 63.527.546   | 105.582.716   | 190.767.050    |
| UTILIDAD BRUTA (Ventas - costo de ventas)   | 104.161.454  | 182.702.284   | 341.848.950    |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS                      | 51.659.120   | 50.559.120    | 51.153.120     |
| GASTOS DE VENTAS                            | 44.444.293   | 76.407.056    | 141.164.545    |
| UTILIDAD OPERACIONAL (utilidad bruta- G.F.) | 8.058.041    | 55.736.108    | 149.531.285    |
| - OTROS EGRESOS                             |              |               |                |
| - GASTOS FINANCIEROS                        | 1.609.258    |               |                |
| - GASTOS PREOPERATIVOS                      |              |               |                |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS (U.O. - Ob. G.) | 6.448.784    | 55.736.108    | 149.531.285    |
| IMPUESTOS                                   |              |               | 12.336.331     |
| UTILIDAD NETA                               | \$ 6.448.784 | \$ 55.736.108 | \$ 137.194.954 |

EL ESTADO DE RESULTADOS EN EL PRIMER AÑO, MUESTRA UNA UTILIDAD POR 6,45 MILLONES DE PESOS. LA RENTABILIDAD BRUTA ES DEL 62,12% ANUAL. LA CUAL ESTA DENTRO DE LOS PARAMETROS DE LA INDUSTRIA. LA RENTABILIDAD OPERACIONAL ES DEL 4,81% ANUAL. SE SUGIERE REPASAR LA ESTRUCTURA DE COSTOS Y GASTOS FIJOS. LA RENTABILIDAD SOBRE VENTAS ES DE 3,85% ANUAL. SE PROPONE REVISAR CON DETENIMIENTO LOS COSTOS FINANCIEROS Y LA RECUPERACION DE CAPITAL DE LOS COSTOS PREOPERATIVOS.

#### CAMBIO PORCENTUALES DEL PRIMER AÑO

|                        | ANO 2 VS. 1 | ANO 3 VS. 2 |
|------------------------|-------------|-------------|
| VENTAS                 | 71,02%      | 84,75%      |
| COSTO DE VENTAS        | 66,20%      | 80,68%      |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS | -2,13%      | 1,17%       |
| UTILIDAD NETA          | 764,29%     | 146,15%     |

PARA EL SEGUNDO AÑO LAS VENTAS CRECEN UN 71,92% Y LOS COSTOS DE VENTAS SUBEN UN 66,2%. LA EMPRESA DENOTA EFICIENCIA OPERATIVA MUY BAJA. LOS GASTOS ADMINISTRATIVOS SE REDUCEN EN UN 2,13%.

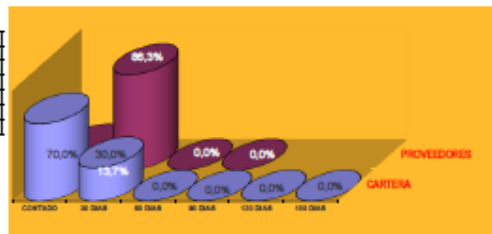
EN EL TERCER AÑO LOS COSTOS DE VENTAS SE INCREMENTAN EN UN 80,68%, MIENTRAS QUE LAS VENTAS ASCIENDE UN 84,75%. LA EMPRESA DENOTA EFICIENCIA OPERATIVA BAJA.

#### COMPORTAMIENTO DE CARTERA Y PAGO A PROVEEDORES

| TIEMPO   | CARTERA | PROVEEDORES |
|----------|---------|-------------|
| CONTADO  | 70%     | 13,60%      |
| 30 DIAS  | 30%     | 86,31%      |
| 60 DIAS  |         |             |
| 90 DIAS  |         |             |
| 120 DIAS |         |             |
| 150 DIAS |         |             |

LA EMPRESA VENDE EL 70% DE CONTADO, A 30 DIAS EL 30%.

LA EMPRESA COMPRA EL 14% DE CONTADO, A 30 DIAS EL 86%. LA EMPRESA SE VE BENEFICIADA AL TENER MAYOR LIQUIDEZ.



#### FLUJO DE FONDOS MENSUAL

| CONCEPTO                  | PREOPER. | MES 1     | MES 2     | MES 3     | MES 4     | MES 5      | MES 6      | (CONTINUACION) | MES 7      | MES 8      | MES 9      | MES 10     | MES 11     | MES 12 |
|---------------------------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|----------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------|
| INGRESOS OPERATIVOS       |          |           |           |           |           |            |            |                |            |            |            |            |            |        |
| VENTAS DE CONTADO         |          | 3.262.000 | 3.411.800 | 3.810.800 | 4.023.100 | 6.071.000  | 10.864.000 | 13.230.000     | 12.163.200 | 11.782.400 | 12.331.200 | 15.360.100 | 18.172.700 |        |
| VENTAS A 30 DIAS          |          |           | 1.398.000 | 1.462.200 | 1.633.200 | 2.109.900  | 3.459.000  | 4.656.000      | 5.670.000  | 5.212.800  | 5.046.600  | 5.284.800  | 6.582.900  |        |
| VENTAS A 60 DIAS          |          |           |           |           |           |            |            |                |            |            |            |            |            |        |
| VENTAS A 90 DIAS          |          |           |           |           |           |            |            |                |            |            |            |            |            |        |
| VENTAS A 120 DIAS         |          |           |           |           |           |            |            |                |            |            |            |            |            |        |
| VENTAS A 150 DIAS         |          |           |           |           |           |            |            |                |            |            |            |            |            |        |
| TOTAL INGRESOS OPERATIVOS |          | 3.262.000 | 4.809.800 | 5.273.000 | 6.556.300 | 10.180.900 | 14.323.000 | 17.886.000     | 17.833.200 | 16.995.200 | 17.380.800 | 20.644.900 | 24.755.600 |        |
| EGRESOS OPERATIVOS        |          |           |           |           |           |            |            |                |            |            |            |            |            |        |

|                              |               |               |               |               |               |               |             |              |              |              |              |              |              |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| MATERIA PRIMA                | 13.165.328    | 145.000       | 1.066.766     | 1.128.474     | 1.280.688     | 1.745.066     | 2.751.536   | 3.643.178    | 4.257.704    | 3.941.676    | 3.860.462    | 4.148.384    | 5.126.128    |
| GASTOS DE VENTA              |               | 1.235.086     | 1.261.805     | 1.442.575     | 1.864.026     | 3.055.911     | 4.113.421   | 5.009.256    | 4.605.335    | 4.461.153    | 4.668.945    | 5.815.773    | 6.880.703    |
| MANO DE OBRA VARIABLE        |               | 562.750       | 590.000       | 657.750       | 848.500       | 1.392.750     | 1.873.750   | 2.282.250    | 2.100.500    | 2.032.750    | 2.127.750    | 2.649.750    | 3.135.250    |
| MANO DE OBRA DIRECTA FIJA    |               |               |               |               |               |               |             |              |              |              |              |              |              |
| OTROS COSTOS DE PRODUCCION   |               | 420.000       | 420.000       | 420.000       | 420.000       | 420.000       | 420.000     | 420.000      | 420.000      | 420.000      | 420.000      | 420.000      | 420.000      |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS       |               | 4.763.260     | 4.263.260     | 4.263.260     | 4.263.260     | 4.263.260     | 4.263.260   | 4.263.260    | 4.263.260    | 4.263.260    | 4.263.260    | 4.263.260    | 4.263.260    |
| TOTAL EGRESOS OPERATIVOS     | 13.165.328    | 7.126.096     | 7.631.831     | 7.912.362     | 8.685.474     | 10.876.987    | 13.421.967  | 15.617.944   | 15.646.790   | 15.118.839   | 15.340.417   | 17.297.167   | 19.825.341   |
| FLUJO NETO OPERATIVO         | (13.165.328)  | (3.864.096)   | (2.822.031)   | (2.630.362)   | (2.120.174)   | (696.087)     | 901.033     | 2.268.056    | 2.186.401    | 1.876.361    | 2.040.383    | 3.347.733    | 4.930.250    |
| INGRESOS NO OPERATIVOS       |               |               |               |               |               |               |             |              |              |              |              |              |              |
| APORTES                      |               |               |               |               |               |               |             |              |              |              |              |              |              |
| ACTIVOS FIJOS                |               |               |               |               | 320.000       |               |             |              |              |              |              |              |              |
| CAPITAL DE TRABAJO           | 20.000.000    |               |               |               |               |               |             |              |              |              |              |              |              |
| FINANCIACION                 |               |               |               |               |               |               |             |              |              |              |              |              |              |
| ACTIVOS FIJOS                |               |               |               |               |               |               |             |              |              |              |              |              |              |
| CAPITAL DE TRABAJO           | 8.000.000     |               |               |               |               |               |             |              |              |              |              |              |              |
| TOTAL INGRESOS NO OPERATIVOS | 28.000.000    |               |               |               | 320.000       |               |             |              |              |              |              |              |              |
| INGRESOS NO OPERATIVOS       |               |               |               |               |               |               |             |              |              |              |              |              |              |
| GASTOS PREOPERATIVOS         |               |               |               |               |               |               |             |              |              |              |              |              |              |
| AMORTIZACIONES               |               |               |               |               |               | 921.157       | 942.651     | 964.646      | 987.154      | 1.010.188    | 1.033.759    | 1.057.880    | 1.082.564    |
| GASTOS FINANCIEROS           |               | 186.667       | 186.667       | 186.667       | 186.667       | 186.667       | 165.173     | 143.178      | 120.669      | 97.636       | 74.065       | 49.944       | 25.260       |
| IMPUESTOS                    |               |               |               |               |               |               |             |              |              |              |              |              |              |
| ACTIVOS DIFERIDOS            |               |               |               |               |               |               |             |              |              |              |              |              |              |
| COMPRA DE ACTIVOS FIJOS      |               |               |               |               | 320.000       |               |             |              |              |              |              |              |              |
| TOTAL EGRESOS NO OPERATIVOS  |               | 186.667       | 186.667       | 186.667       | 366.667       | 1.107.824     | 1.107.824   | 1.107.824    | 1.107.824    | 1.107.824    | 1.107.824    | 1.107.824    | 1.107.824    |
| FLUJO NETO NO OPERATIVO      | 28.000.000    | (186.667)     | (186.667)     | (186.667)     | (186.667)     | (1.107.824)   | (1.107.824) | (1,107.824)  | (1,107.824)  | (1,107.824)  | (1,107.824)  | (1,107.824)  | (1,107.824)  |
| FLUJO NETO                   | \$ 14.834.672 | \$ -4.050.763 | \$ -3.008.698 | \$ -2.826.029 | \$ -2.315.841 | \$ -1.803.911 | \$ -206.791 | \$ 1.160.232 | \$ 1.078.577 | \$ 768.537   | \$ 932.559   | \$ 2.230.909 | \$ 3.822.435 |
| * SALDO INICIAL              |               | \$ 14.834.672 | \$ 10.783.909 | \$ 7.775.211  | \$ 4.940.183  | \$ 2.633.342  | \$ 820.431  | \$ 622.640   | \$ 1.782.872 | \$ 2.861.449 | \$ 3.620.986 | \$ 4.562.546 | \$ 6.802.455 |
| SALDO FINAL ACUMULADO        |               | \$ 14.834.672 | \$ 10.783.909 | \$ 7.775.211  | \$ 4.940.183  | \$ 2.633.342  | \$ 820.431  | \$ 622.640   | \$ 1.782.872 | \$ 2.861.449 | \$ 3.620.986 | \$ 4.562.546 | \$ 6.802.455 |

EL PROYECTO PRESENTA SU MENOR SUPERAVIT EN EL MES 6 POR VALOR DE \$ 622.640, ES NECESARIO QUE SE DESCUENTE DEL VALOR DE LOS INVENTARIOS, EN CASO DE SER REQUERIDOS. CON ESTE VALOR EL PROYECTO ES VIABLE.

CAPITAL DE TRABAJO

#### FLUJO DE FONDOS ANUAL

| CONCEPTO                     | AÑO 1         | AÑO 2         | AÑO 3          |
|------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| INGRESOS OPERATIVOS          |               |               |                |
| VENTAS DE CONTADO            | 117.382.300   | 201.799.500   | 372.881.200    |
| VENTAS A 30 DIAS             | 42.518.400    | 80.884.420    | 146.436.858    |
| VENTAS A 60 DIAS             |               |               |                |
| VENTAS A 90 DIAS             |               |               |                |
| VENTAS A 120 DIAS            |               |               |                |
| VENTAS A 150 DIAS            |               |               |                |
| TOTAL INGRESOS OPERATIVOS    | 159.900.700   | 282.683.920   | 521.268.058    |
| EGRESOS OPERATIVOS           |               |               |                |
| MATERIA PRIMA                | 46.260.390    | 62.021.272    | 113.935.451    |
| GASTOS DE VENTA              | 44.444.293    | 76.407.056    | 141.164.545    |
| MANO DE OBRA VARIABLE        | 20.253.750    | 34.817.500    | 64.321.500     |
| MANO DE OBRA DIRECTA FIJA    |               |               |                |
| OTROS COSTOS DE PRODUCCION   | 5.040.000     | 5.040.000     | 5.040.000      |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS       | 51.659.120    | 50.559.120    | 51.153.120     |
| TOTAL EGRESOS OPERATIVOS     | 167.666.553   | 228.844.948   | 375.614.616    |
| FLUJO NETO OPERATIVO         | (7.765.853)   | 53.838.981    | 145.653.443    |
| INGRESOS NO OPERATIVOS       |               |               |                |
| APORTES                      |               |               |                |
| ACTIVOS FIJOS                | 320.000       |               |                |
| CAPITAL DE TRABAJO           | 20.000.000    |               |                |
| FINANCIACION                 |               |               |                |
| ACTIVOS FIJOS                |               |               |                |
| CAPITAL DE TRABAJO           | 8.000.000     |               |                |
| TOTAL INGRESOS NO OPERATIVOS | 28.320.000    |               |                |
| INGRESOS NO OPERATIVOS       |               |               |                |
| GASTOS PREOPERATIVOS         |               |               |                |
| AMORTIZACIONES               | 8.000.000     |               |                |
| GASTOS FINANCIEROS           | 1.609.258     |               |                |
| IMPUESTOS                    |               |               |                |
| ACTIVOS DIFERIDOS            |               |               |                |
| COMPRA DE ACTIVOS FIJOS      | 320.000       |               |                |
| TOTAL EGRESOS NO OPERATIVOS  | \$ 9.929.258  |               |                |
| FLUJO NETO NO OPERATIVO      | \$ 18.390.742 |               |                |
| FLUJO NETO                   | \$ 10.624.890 | \$ 53.838.981 | \$ 145.653.443 |
| * SALDO INICIAL              | \$ 14.834.672 | \$ 10.624.890 | \$ 54.463.871  |
| SALDO FINAL ACUMULADO        | \$ 10.624.890 | \$ 54.463.871 | \$ 210.117.314 |

EL PROYECTO POSEE UNA INVERSIÓN DE \$ 28.320.000. AL PRIMER AÑO DE OPERACIÓN ARROJA UN FLUJO DE EFECTIVO DE 10,62 MILLONES, PARA EL SEGUNDO AÑO, EL VALOR ES DE 53,84 MM Y PARA EL TERCERO DE 145,65 MM. LA VIABILIDAD FINANCIERA SE DETERMINA A TRAVÉS DE TRES INDICADORES, EL PRIMERO DE ELLOS ES LA TASA INTERNA DE RETORNO O TIR LA CUAL ES DE 124,39% . SE INTERPRETA COMO: EL PROYECTO ARROJA UNA RENTABILIDAD DEL 124,39% PROMEDIO ANUAL. ESTA RENTABILIDAD SE CONSIDERA MUY ALTA, SE RECOMIENDA QUE SE REVISEN LAS CIFRAS DE VENTAS Y COSTOS, O SE JUSTIFIQUE SU VALOR.

EL SEGUNDO INDICADOR ES EL VALOR PRESENTE NETO, PARA SU CALCULO ES NECESARIO LA TASA DE DESCUENTO O TASA DE INTERES DE OPORTUNIDAD QUE SE SOLICITO EN LA ENTRADA DE DATOS, (OTROS PARAMETROS), DONDE USTED DIGITO EL 20%, EL VALOR ARROJADO DEL CALCULO ES \$ 102.212.443. SE INTERPRETA COMO: EL PROYECTO ARROJA 102 MILLONES ADICIONALES AL INVERTIR LOS RECURSOS EN ESTE PROYECTO QUE EN UNO QUE RENTE, EL 20% ANUAL, POR LO TANTO SE SUGIERE CONTINUAR CON EL PROYECTO.

|                      |               |               |               |               |             |              |              |              |              |              |              |              |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| - GASTOS ADMON.      | 4.263.260     | 4.263.260     | 4.263.260     | 4.263.260     | 4.263.260   | 4.263.260    | 4.263.260    | 4.263.260    | 4.263.260    | 4.263.260    | 4.263.260    | 4.263.260    |
| - GASTOS DE VENTAS   | 1.236.086     | 1.291.805     | 1.440.878     | 1.864.028     | 3.055.911   | 4.113.421    | 5.009.256    | 4.605.335    | 4.461.153    | 4.668.945    | 5.815.773    | 6.880.703    |
| UTILIDAD OPERACIONAL | -3.582.862    | -2.799.839    | -2.979.575    | -1.970.519    | -231.124    | 1.308.725    | 2.814.863    | 2.027.562    | 1.818.708    | 2.119.995    | 3.790.423    | 5.343.386    |
| - OTROS EGRESOS      | 186.667       | 186.667       | 186.667       | 186.667       | 186.667     | 165.173      | 143.178      | 120.669      | 97.636       | 74.065       | 49.944       | 25.260       |
| - PROOPERATIVOS      |               |               |               |               |             |              |              |              |              |              |              |              |
| UTILIDAD A. DE IMP.  | \$ -3.569.520 | \$ -2.986.206 | \$ -2.766.242 | \$ -2.157.186 | \$ -417.791 | \$ 1.143.552 | \$ 2.471.686 | \$ 1.906.893 | \$ 1.719.072 | \$ 2.045.930 | \$ 3.740.479 | \$ 5.318.126 |

EL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS PROYECTADO PARA EL PRIMER AÑO, MUESTRA QUE LAS METAS DE VENTAS SON SUFICIENTES PARA CUBRIR LOS COSTOS Y GASTOS TOTALES. LA RENTABILIDAD SOBRE VENTAS DEL PROYECTO ES DE 0,32% MENSUAL.

#### ESTADOS DE RESULTADOS PROYECTADO ANUAL

|                                             | ANO 1        | ANO 2         | ANO 3          |
|---------------------------------------------|--------------|---------------|----------------|
| VENTAS                                      | 187.889.000  | 285.285.000   | 532.816.000    |
| INV. INICIAL                                | -13.165.328  | -13.165.328   | -13.165.328    |
| + COMPRAS                                   | 38.209.796   | 65.693.216    | 121.373.550    |
| - INVENTARIO FINAL                          | 13.165.328   | 13.165.328    | 13.165.328     |
| = COSTO INVENTARIO UTILIZADO                | 38.209.796   | 65.693.216    | 121.373.550    |
| + MANO DE OBRA FIJA                         |              |               |                |
| + MANO DE OBRA VARIABLE                     | 20.253.750   | 34.817.500    | 64.321.500     |
| + COSTOS FIJOS DE PRODUCCION                | 5.040.000    | 5.040.000     | 5.040.000      |
| + DEPRECIACION Y DIFERIDOS                  | 24.000       | 32.000        | 32.000         |
| TOTAL COSTO DE VENTAS                       | 63.527.546   | 105.582.716   | 190.767.550    |
| UTILIDAD BRUTA (Ventas - costo de ventas)   | 104.161.454  | 182.702.284   | 341.848.950    |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS                      | 51.659.120   | 50.559.120    | 51.153.120     |
| GASTOS DE VENTAS                            | 44.444.293   | 75.407.056    | 141.164.545    |
| UTILIDAD OPERACIONAL (utilidad bruta- G.F.) | 8.058.041    | 55.736.108    | 140.531.285    |
| - OTROS EGRESOS                             |              |               |                |
| - GASTOS FINANCIEROS                        | 1.609.258    |               |                |
| - GASTOS PROOPERATIVOS                      |              |               |                |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS (U.O. - Otr G.) | 6.448.784    | 55.736.108    | 140.531.285    |
| IMPUESTOS                                   |              |               | 12.336.331     |
| UTILIDAD NETA                               | \$ 6.448.784 | \$ 55.736.108 | \$ 137.194.954 |

EL ESTADO DE RESULTADOS EN EL PRIMER AÑO, MUESTRA UNA UTILIDAD POR 6,45 MILLONES DE PESOS. LA RENTABILIDAD BRUTA ES DEL 62,12% ANUAL. LA CUAL ESTA DENTRO DE LOS PARAMETROS DE LA INDUSTRIA. LA RENTABILIDAD OPERACIONAL ES DEL 4,81% ANUAL. SE SUGIERE REPASAR LA ESTRUCTURA DE COSTOS Y GASTOS FIJOS. LA RENTABILIDAD SOBRE VENTAS ES DE 3,85% ANUAL. SE PROPONE REVISAR CON DETENIMIENTO LOS COSTOS FINANCIEROS Y LA RECUPERACION DE CAPITAL DE LOS COSTOS PROOPERATIVOS.

#### CAMBIOS PORCENTUALES DEL PRIMER AÑO

|                        | ANO 2 VS. 1 | ANO 3 VS. 2 |
|------------------------|-------------|-------------|
| VENTAS                 | 71,92%      | 84,75%      |
| COSTO DE VENTAS        | 66,20%      | 80,68%      |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS | -2,13%      | 148,13%     |
| UTILIDAD NETA          |             |             |

PARA EL SEGUNDO AÑO LAS VENTAS CRECEN UN 71,92% Y LOS COSTOS DE VENTAS SUBEN UN 66,2%. LA EMPRESA DENOTA EFICIENCIA OPERATIVA MUY BAJA. LOS GASTOS ADMINISTRATIVOS SE REDUCEN EN UN 2,13%.

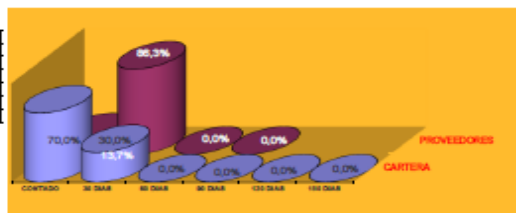
EN EL TERCER AÑO LOS COSTOS DE VENTAS SE INCREMENTAN EN UN 80,68%, MIENTRAS QUE LAS VENTAS ASCIENDE UN 84,75%. LA EMPRESA DENOTA EFICIENCIA OPERATIVA BAJA.

#### COMPORTAMIENTO DE CARTERA Y PAGO A PROVEEDORES

| TIEMPO   | CARTERA | PROVEEDORES |
|----------|---------|-------------|
| CONTADO  | 70%     | 13,59%      |
| 30 DIAS  | 30%     | 66,31%      |
| 60 DIAS  |         |             |
| 90 DIAS  |         |             |
| 120 DIAS |         |             |
| 150 DIAS |         |             |

LA EMPRESA VENDE EL 70% DE CONTADO, A 30 DIAS EL 30%.

LA EMPRESA COMPRO EL 14% DE CONTADO, A 30 DIAS EL 86%. LA EMPRESA SE VE BENEFICIADA AL TENER MAYOR LIQUIDEZ.



#### FLUJO DE FONDOS MENSUAL

| CONCEPTO                  | PREOPER. | MES 1     | MES 2     | MES 3     | MES 4     | MES 5      | MES 6      | (CONTINUACION)<br>MES 7 | MES 8      | MES 9      | MES 10     | MES 11     | MES 12     |
|---------------------------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|-------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| INGRESOS OPERATIVOS       |          |           |           |           |           |            |            |                         |            |            |            |            |            |
| VENTAS DE CONTADO         |          | 3.262.000 | 3.411.800 | 3.810.800 | 4.923.100 | 8.071.000  | 10.864.000 | 13.230.000              | 12.163.200 | 11.782.400 | 12.331.200 | 15.360.100 | 18.172.700 |
| VENTAS A 30 DIAS          |          |           | 1.398.000 | 1.462.200 | 1.633.200 | 2.109.900  | 3.459.000  | 4.656.000               | 5.670.000  | 5.212.800  | 5.049.600  | 5.284.800  | 6.582.900  |
| VENTAS A 60 DIAS          |          |           |           |           |           |            |            |                         |            |            |            |            |            |
| VENTAS A 90 DIAS          |          |           |           |           |           |            |            |                         |            |            |            |            |            |
| VENTAS A 120 DIAS         |          |           |           |           |           |            |            |                         |            |            |            |            |            |
| VENTAS A 150 DIAS         |          |           |           |           |           |            |            |                         |            |            |            |            |            |
| TOTAL INGRESOS OPERATIVOS |          | 3.262.000 | 4.809.800 | 5.273.000 | 6.556.300 | 10.180.900 | 14.323.000 | 17.886.000              | 17.833.200 | 16.995.200 | 17.380.800 | 20.644.900 | 24.755.600 |
| EGRESOS OPERATIVOS        |          |           |           |           |           |            |            |                         |            |            |            |            |            |



|                              |               |               |               |               |               |               |             |              |              |              |              |              |               |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| MATERIA PRIMA                | 13,165,328    | 145,000       | 1,068,766     | 1,128,474     | 1,280,688     | 1,745,066     | 2,751,530   | 3,643,178    | 4,257,704    | 3,941,676    | 3,860,462    | 4,148,384    | 5,126,128     |
| GASTOS DE VENTA              |               | 1,235,096     | 1,201,805     | 1,442,878     | 1,864,026     | 3,055,911     | 4,113,421   | 5,009,296    | 4,605,335    | 4,461,153    | 4,668,045    | 5,815,773    | 6,860,703     |
| MANO DE OBRA VARIABLE        |               | 562,750       | 590,000       | 657,750       | 848,500       | 1,362,750     | 1,873,750   | 2,282,250    | 2,100,500    | 2,032,750    | 2,127,750    | 2,640,750    | 3,135,250     |
| MANO DE OBRA DIRECTA FIJA    |               |               |               |               |               |               |             |              |              |              |              |              |               |
| OTROS COSTOS DE PRODUCCION   |               | 420,000       | 420,000       | 420,000       | 420,000       | 420,000       | 420,000     | 420,000      | 420,000      | 420,000      | 420,000      | 420,000      | 420,000       |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS       |               | 4,783,260     | 4,263,260     | 4,263,260     | 4,263,260     | 4,263,260     | 4,263,260   | 4,263,260    | 4,263,260    | 4,263,260    | 4,263,260    | 4,263,260    | 4,263,260     |
| TOTAL EGRESOS OPERATIVOS     | 13,165,328    | 7,126,096     | 7,631,831     | 7,912,362     | 8,685,474     | 10,876,987    | 13,421,967  | 15,617,944   | 15,646,706   | 15,118,839   | 15,340,417   | 17,297,167   | 19,825,341    |
| FLUJO NETO OPERATIVO         | (13,165,328)  | (3,864,096)   | (2,822,031)   | (2,639,362)   | (2,129,174)   | (696,087)     | 901,033     | 2,268,096    | 2,186,401    | 1,876,361    | 2,040,383    | 3,347,733    | 4,930,290     |
| INGRESOS NO OPERATIVOS       |               |               |               |               |               |               |             |              |              |              |              |              |               |
| APORTES                      |               |               |               |               |               |               |             |              |              |              |              |              |               |
| ACTIVOS FIJOS                |               |               |               |               |               |               |             |              |              |              |              |              |               |
| CAPITAL DE TRABAJO           | 20,000,000    |               |               |               |               | 320,000       |             |              |              |              |              |              |               |
| FINANCIACION                 |               |               |               |               |               |               |             |              |              |              |              |              |               |
| ACTIVOS FIJOS                |               |               |               |               |               |               |             |              |              |              |              |              |               |
| CAPITAL DE TRABAJO           | 8,000,000     |               |               |               |               |               |             |              |              |              |              |              |               |
| TOTAL INGRESOS NO OPERATIVOS | 28,000,000    |               |               |               |               | 320,000       |             |              |              |              |              |              |               |
| EGRESOS NO OPERATIVOS        |               |               |               |               |               |               |             |              |              |              |              |              |               |
| GASTOS PREOPERATIVOS         |               |               |               |               |               |               |             |              |              |              |              |              |               |
| AMORTIZACIONES               |               |               |               |               |               | 621,157       | 942,651     | 964,646      | 987,154      | 1,010,188    | 1,033,755    | 1,057,880    | 1,082,564     |
| GASTOS FINANCIEROS           |               | 186,667       | 186,667       | 186,667       | 186,667       | 186,667       | 165,173     | 143,175      | 120,669      | 97,636       | 74,065       | 49,544       | 25,260        |
| IMPUESTOS                    |               |               |               |               |               |               |             |              |              |              |              |              |               |
| ACTIVOS DIFERIDOS            |               |               |               |               |               |               |             |              |              |              |              |              |               |
| COMPRA DE ACTIVOS FIJOS      |               |               |               |               | 320,000       |               |             |              |              |              |              |              |               |
| TOTAL EGRESOS NO OPERATIVOS  |               | 186,667       | 186,667       | 186,667       | 306,667       | 1,107,824     | 1,107,824   | 1,107,824    | 1,107,824    | 1,107,824    | 1,107,824    | 1,107,824    | 1,107,824     |
| FLUJO NETO NO OPERATIVO      | 28,000,000    | (186,667)     | (186,667)     | (186,667)     | (186,667)     | (1,107,824)   | (1,107,824) | (1,107,824)  | (1,107,824)  | (1,107,824)  | (1,107,824)  | (1,107,824)  | (1,107,824)   |
| FLUJO NETO                   | \$ 14,834,672 | \$ -4,050,763 | \$ -3,008,698 | \$ -2,826,029 | \$ -2,315,841 | \$ -1,803,911 | \$ -206,791 | \$ 1,160,272 | \$ 1,078,577 | \$ 768,537   | \$ 932,559   | \$ 2,239,909 | \$ 3,822,435  |
| + SALDO INICIAL              |               | \$ 14,834,672 | \$ 10,783,909 | \$ 7,775,211  | \$ 4,940,183  | \$ 2,633,342  | \$ 829,431  | \$ 622,640   | \$ 1,782,872 | \$ 2,861,449 | \$ 3,829,986 | \$ 4,962,546 | \$ 6,802,455  |
| SALDO FINAL ACUMULADO        | \$ 14,834,672 | \$ 10,783,909 | \$ 7,775,211  | \$ 4,940,183  | \$ 2,633,342  | \$ 829,431    | \$ 622,640  | \$ 1,782,872 | \$ 2,861,449 | \$ 3,829,986 | \$ 4,962,546 | \$ 6,802,455 | \$ 10,624,890 |

EL PROYECTO PRESENTA SU MENOR SUPERAVIT EN EL MES 6 POR VALOR DE \$ 622,640, ES NECESARIO QUE SE DESCUENTE DEL VALOR DE LOS INVENTARIOS, EN CASO DE SER REQUERIDOS. CON ESTE VALOR EL PROYECTO ES VIABLE.

CAPITAL DE TRABAJO

#### FLUJO DE FONDOS ANUAL

| CONCEPTO                     | AÑO 1         | AÑO 2         | AÑO 3          |
|------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| INGRESOS OPERATIVOS          |               |               |                |
| VENTAS DE CONTADO            | 117,382,300   | 201,799,500   | 372,831,200    |
| VENTAS A 30 DIAS             | 42,518,400    | 80,884,400    | 148,438,800    |
| VENTAS A 60 DIAS             |               |               |                |
| VENTAS A 90 DIAS             |               |               |                |
| VENTAS A 120 DIAS            |               |               |                |
| VENTAS A 150 DIAS            |               |               |                |
| TOTAL INGRESOS OPERATIVOS    | 159,900,700   | 282,683,900   | 521,269,950    |
| EGRESOS OPERATIVOS           |               |               |                |
| MATERIA PRIMA                | 46,769,300    | 62,021,272    | 113,935,451    |
| GASTOS DE VENTA              | 44,444,293    | 76,407,056    | 141,164,545    |
| MANO DE OBRA VARIABLE        | 20,253,750    | 34,817,500    | 64,321,500     |
| MANO DE OBRA DIRECTA FIJA    |               |               |                |
| OTROS COSTOS DE PRODUCCION   | 5,040,000     | 5,040,000     | 5,040,000      |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS       | 51,659,120    | 50,559,120    | 51,153,120     |
| TOTAL EGRESOS OPERATIVOS     | 167,966,553   | 228,844,948   | 375,614,616    |
| FLUJO NETO OPERATIVO         | (7,765,853)   | 53,838,951    | 145,653,443    |
| INGRESOS NO OPERATIVOS       |               |               |                |
| APORTES                      |               |               |                |
| ACTIVOS FIJOS                | 320,000       |               |                |
| CAPITAL DE TRABAJO           | 20,000,000    |               |                |
| FINANCIACION                 |               |               |                |
| ACTIVOS FIJOS                |               |               |                |
| CAPITAL DE TRABAJO           | 8,000,000     |               |                |
| TOTAL INGRESOS NO OPERATIVOS | 28,320,000    |               |                |
| EGRESOS NO OPERATIVOS        |               |               |                |
| GASTOS PREOPERATIVOS         |               |               |                |
| AMORTIZACIONES               | 8,000,000     |               |                |
| GASTOS FINANCIEROS           | 1,609,258     |               |                |
| IMPUESTOS                    |               |               |                |
| ACTIVOS DIFERIDOS            |               |               |                |
| COMPRA DE ACTIVOS FIJOS      | 320,000       |               |                |
| TOTAL EGRESOS NO OPERATIVOS  | \$ 9,329,258  |               |                |
| FLUJO NETO NO OPERATIVO      | \$ 18,990,742 |               |                |
| FLUJO NETO                   | \$ 10,624,890 | \$ 53,838,951 | \$ 145,653,443 |
| + SALDO INICIAL              | \$ 14,834,672 | \$ 10,624,890 | \$ 64,463,871  |
| SALDO FINAL ACUMULADO        | \$ 10,624,890 | \$ 64,463,871 | \$ 210,117,314 |

EL PROYECTO POSEE UNA INVERSIÓN DE \$ 28,320,000. AL PRIMER AÑO DE OPERACIÓN ARROJA UN FLUJO DE EFECTIVO DE 10,62 MILLONES, PARA EL SEGUNDO AÑO, EL VALOR ES DE 53,84 MM Y PARA EL TERCERO DE 145,65 MM. LA VIABILIDAD FINANCIERA SE DETERMINA A TRAVÉS DE TRES INDICADORES, EL PRIMERO DE ELLOS ES LA TASA INTERNA DE RETORNO O TIR LA CUAL ES DE 124,39%, SE INTERPRETA COMO: EL PROYECTO ARROJA UNA RENTABILIDAD DEL 124,39% PROMEDIO ANUAL, ESTA RENTABILIDAD SE CONSIDERA MUY ALTA, SE RECOMIENDA QUE SE REVISEN LAS CIFRAS DE VENTAS Y COSTOS, O SE JUSTIFIQUE SU VALOR.

EL SEGUNDO INDICADOR ES EL VALOR PRESENTE NETO, PARA SU CALCULO ES NECESARIO LA TASA DE DESCUENTO O TASA DE INTERES DE OPORTUNIDAD QUE SE SOLICITO EN LA ENTRADA DE DATOS, (OTROS PARAMETROS), DONDE USTED DIGITO EL 20%, EL VALOR ARROJADO DEL CALCULO ES \$ 102,212,443. SE INTERPRETA COMO: EL PROYECTO ARROJA 102 MILLONES ADICIONALES AL INVERTIR LOS RECURSOS EN ESTE PROYECTO QUE EN UNO QUE RENTE, EL 20% ANUAL, POR LO TANTO SE SUGIERE CONTINUAR CON EL PROYECTO.

EL TERCER INDICADOR DE VIABILIDAD FINANCIERA ES EL PERIODO DE RECUPERACIÓN DE LA INVERSIÓN O PRI. SE CALCULA CON EL ESTADO DE RESULTADOS SUMANDO LAS UTILIDADES Y RESTANDO LA INVERSIÓN HASTA OBTENER CERO. LA INVERSIÓN ES DE \$ 28.320.000. COMO LA SUMA DE LAS UTILIDADES DEL PRIMER Y SEGUNDO PERIODO ES SUPERIOR, SE PUEDE DECIR QUE LA INVERSIÓN SE RECUPERA EN EL SEGUNDO AÑO.

### BALANCE GENERAL PROYECTADO

| ACTIVO                    | INICIAL    | AÑO 1      | AÑO 2      | AÑO 3       |
|---------------------------|------------|------------|------------|-------------|
| CASH                      | 14.834.672 | 10.674.690 | 64.463.871 | 210.117.314 |
| CUENTAS POR COBRAR        |            | 7.788.300  | 13.360.371 | 24.737.313  |
| INVENTARIOS               | 13.165.328 | 13.165.328 | 13.165.328 | 13.165.328  |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE    | 28.000.000 | 31.678.518 | 91.018.570 | 248.019.955 |
| ACTIVOS SIN DEPRECIACIÓN  |            | 320.000    | 320.000    | 320.000     |
| DEPRECIACIÓN              |            | 24.000     | 96.000     | 88.000      |
| TOTAL ACTIVO FIJO NETO    |            | 296.000    | 264.000    | 232.000     |
| OTROS ACTIVOS             |            |            |            |             |
| TOTAL ACTIVOS             | 28.000.000 | 31.874.518 | 91.282.570 | 248.251.955 |
| PASIVO                    |            |            |            |             |
| CUENTAS POR PAGAR         |            | 5.105.734  | 8.777.678  | 16.215.778  |
| PRESTAMOS                 | 8.000.000  |            |            |             |
| IMPUESTOS POR PAGAR       |            |            |            | 12.336.331  |
| PRESTACIONES SOCIALES     |            |            |            |             |
| TOTAL PASIVO              | 8.000.000  | 5.105.734  | 8.777.678  | 28.552.109  |
| PATRIMONIO                |            |            |            |             |
| CAPITAL                   | 20.000.000 | 20.320.000 | 20.320.000 | 20.320.000  |
| UTILIDADES RETENIDAS      |            |            | 6.448.784  | 62.184.891  |
| UTILIDADES DEL EJERCICIO  |            | 6.448.784  | 55.736.108 | 137.194.954 |
| TOTAL PATRIMONIO          | 20.000.000 | 26.768.784 | 82.504.891 | 219.699.846 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 28.000.000 | 31.874.518 | 91.282.570 | 248.251.955 |

EL BALANCE GENERAL PROYECTADO SE ANALIZA BASICAMENTE CON DOS INDICADORES, EL PRIMERO DE ELLOS ES LA RAZON DE LIQUIDEZ. ESTE INDICADOR ES UNA BUENA MEDIDA DE LA CAPACIDAD DE PAGO DE LA EMPRESA EN EL CORTO PLAZO. ENTRE "MÁS LÍQUIDO" SEA EL ACTIVO CORRIENTE MÁS SIGNIFICATIVO ES SU RESULTADO. PARA SU ANÁLISIS DEBE TENERSE EN CUENTA LA CALIDAD Y EL CARÁCTER DE LOS ACTIVOS CORRIENTES, EN TÉRMINOS DE SU FACILIDAD DE CONVERSIÓN EN DINERO Y LAS FECHAS DE VENCIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES EN EL PASIVO CORRIENTE.

AL TERMINAR EL PRIMER AÑO, PARA EL PROYECTO SE CONCLUYE QUE POR CADA PESO DE PASIVO CORRIENTE QUE DEBE, LA EMPRESA TIENE \$ 6,18 PESOS DE ACTIVO LÍQUIDO CORRIENTE PARA CUBRIRLO. SE CONSIDERA QUE UNA RAZÓN CORRIENTE IDEAL ES SUPERIOR A 2,5 A 1, ES DECIR, QUE POR CADA PESO QUE SE ADEUDA EN EL CORTO PLAZO SE TIENEN DOS Y MEDIO PESOS COMO RESPALDO.

EL SEGUNDO INDICADOR AYUDA A DETERMINAR LA CAPACIDAD QUE TIENE LA EMPRESA PARA CUBRIR SUS OBLIGACIONES CON TERCEROS A CORTO Y LARGO PLAZO. SE LE DENOMINA NIVEL DE ENDEUDAMIENTO. ES IMPORTANTE CONOCER LA DISCRIMINACIÓN DEL PASIVO TOTAL. UNA EMPRESA PUEDE TENER UN ENDEUDAMIENTO ALTO, PERO SI LA MAYOR PARTE DE ÉSTE ES A LARGO PLAZO ELLA NO TENDRÁ LAS DIFICULTADES QUE HA DE SUPONER UN INDICADOR ALTO.

EN EL MOMENTO DE ARRANQUE DE LA EMPRESA SE OBSERVA UN NIVEL DE ENDEUDAMIENTO BAJO LO CUAL SE CONSIDERA MUY FAVORABLE PARA SU OPERACIÓN Y VIABILIDAD.

AL TERMINAR EL PRIMER AÑO, EL 16,02% DE LOS ACTIVOS ESTÁN RESPALDADOS CON RECURSOS DE LOS ACREEDORES, SE CONSIDERA QUE UN NIVEL DE ENDEUDAMIENTO DEL 60% ES MANEJABLE. UN ENDEUDAMIENTO MENOR MUESTRA UNA EMPRESA EN CAPACIDAD DE CONTRAER MÁS OBLIGACIONES, MIENTRAS QUE UN ENDEUDAMIENTO MAYOR MUESTRA UNA EMPRESA A LA QUE SE LE PUEDE DIFICULTAR LA CONSECUCCIÓN DE MÁS FINANCIAMIENTO.

EN LAS GRÁFICAS SE PUEDE VISUALIZAR LA EVOLUCIÓN DE LOS DOS INDICADORES, LO IDEAL ES QUE LA RAZÓN CORRIENTE SUBA, Y EL NIVEL DE ENDEUDAMIENTO DISMINUYA.

### CONDICIONES DE LA FINANCIACIÓN

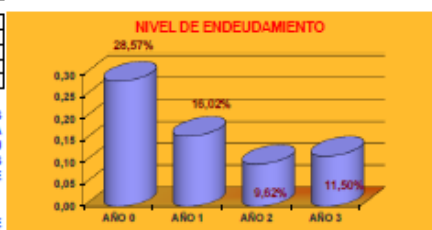
|                     | ACT.FUJOS | CAP.TRABAJO |
|---------------------|-----------|-------------|
| MONTO (cuota fija)  |           | 8.000.000   |
| PLAZO               | 12        | 12          |
| PERIODO DE GRACIA   | 4         | 4           |
| INTERÉS Y A.        | 28,00%    | 28,00%      |
| INTERÉS EFECTIVO    | 31,89%    | 31,89%      |
| INTERÉS MES VENCIDO | 2,33%     | 2,33%       |

SE ADQUIEREN CRÉDITOS POR VALOR DE \$ 8.000.000 SE DESTINA EL 100% DE LOS RECURSOS EXTERNOS PARA FINANCIAR EL CAPITAL DE TRABAJO.

### RESUMEN DE LA FINANCIACIÓN

CREDITO: \$ 8.000.000

|                  | AÑO 1     | AÑO 2 | AÑO 3 |
|------------------|-----------|-------|-------|
| BALDO            |           |       |       |
| AMORTIZACIÓN     | 8.000.000 |       |       |
| INTERÉS          | 1.609.258 |       |       |
| TOTAL PAGO DEUDA | 9.609.258 |       |       |





**TABLA RESUMEN DE PAGOS DE LA FINANCIACION**

| PERIODO | CUOTA        | AMORTIZACION | INTERES    | SALDO        |
|---------|--------------|--------------|------------|--------------|
| 1       | \$ 186.667   |              | \$ 186.667 | \$ 8.000.000 |
| 2       | \$ 186.667   |              | \$ 186.667 | \$ 8.000.000 |
| 3       | \$ 186.667   |              | \$ 186.667 | \$ 8.000.000 |
| 4       | \$ 186.667   |              | \$ 186.667 | \$ 8.000.000 |
| 5       | \$ 1.107.824 | \$ 921.157   | \$ 186.667 | \$ 7.078.843 |
| 6       | \$ 1.107.824 | \$ 942.651   | \$ 165.173 | \$ 6.136.192 |
| 7       | \$ 1.107.824 | \$ 964.646   | \$ 143.178 | \$ 5.171.546 |
| 8       | \$ 1.107.824 | \$ 987.154   | \$ 120.669 | \$ 4.184.391 |
| 9       | \$ 1.107.824 | \$ 1.010.188 | \$ 97.636  | \$ 3.174.203 |
| 10      | \$ 1.107.824 | \$ 1.033.759 | \$ 74.065  | \$ 2.140.444 |
| 11      | \$ 1.107.824 | \$ 1.057.880 | \$ 49.944  | \$ 1.082.564 |
| 12      | \$ 1.107.824 | \$ 1.082.564 | \$ 25.260  |              |
| 13      |              |              |            |              |
| 14      |              |              |            |              |
| 15      |              |              |            |              |
| 16      |              |              |            |              |
| 17      |              |              |            |              |
| 18      |              |              |            |              |
| 19      |              |              |            |              |
| 20      |              |              |            |              |
| 21      |              |              |            |              |
| 22      |              |              |            |              |
| 23      |              |              |            |              |
| 24      |              |              |            |              |
| 25      |              |              |            |              |
| 26      |              |              |            |              |
| 27      |              |              |            |              |
| 28      |              |              |            |              |
| 29      |              |              |            |              |
| 30      |              |              |            |              |
| 31      |              |              |            |              |
| 32      |              |              |            |              |
| 33      |              |              |            |              |
| 34      |              |              |            |              |
| 35      |              |              |            |              |
| 36      |              |              |            |              |

1,00

## **ANEXO 2. Encuesta para determinar la venta de souvenirs en Bogotá**

Estimado colaborador, con el propósito de incursionar en el mercado de souvenirs, estamos realizando la siguiente encuesta que nos ayudara a obtener información muy valiosa para determinar los hábitos de compra de artesanías al momento de visitar un nuevo lugar.

Agradecemos su tiempo y amable colaboración.

### **1. Cuál es su nacionalidad?**

- a. Norte Americano
- b. Centroamericano
- c. Sudamericano
- d. Europeo
- e. Asiático
- f. Australiano
- g. Colombiano

### **2. Edad:**

- a. 18 – 30 años
- b. 31 - 40 años
- c. 41 - 50 años
- d. 51 - 60 años
- e. Más de 61 años

### **3. Género**

- a. Hombre
- b. Mujer

**4. Estado Civil**

- a. Casado
- b. Soltero
- c. Separado
- d. Viudo
- e. Otro

**5. Nivel educativo:**

- a. Profesional
- b. Estudiante
- c. Bachiller

**6. ¿Con que frecuencia visita una ciudad diferente?**

- a. Una vez cada mes
- b. Una vez cada tres meses
- c. Una vez cada seis meses
- d. Una vez al año
- e. Ninguna de las anteriores.

**7. Cuando visita alguna ciudad, compra productos típicos?**

- a. Si
- b. No

**8. Cuales son los productos mas comunes que están dentro sus compra (Marque todos los necesarios)**

- |                                                   |                                                     |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Llaveros                 | <input type="checkbox"/> Accesorios de uso personal |
| <input type="checkbox"/> Imanes                   | <input type="checkbox"/> Decoración                 |
| <input type="checkbox"/> Accesorios para el hogar | <input type="checkbox"/> Otros                      |

\_\_\_\_\_Prendas de vestir

**9. Generalmente a donde se dirige a comprar los souvenirs? (Marque todos los necesarios)**

- a. Almacén especializados
- b. Ferias Artesanales
- c. Tiendas en el Aeropuerto
- d. Dutty Free
- e. Ninguno de los anteriores
- f. Otro

**10. En promedio cuantos productos típicos compra al visitar una ciudad?**

- a. 1 a 3
- b. 4 a 6
- c. 7 a 9
- d. 10 a 12
- e. 13 a 15
- f. Más de 15

**11. El presupuesto que dispone para estas compras es de:**

- |                             |       |                           |
|-----------------------------|-------|---------------------------|
| a. De \$0 a \$50.000        | ----- | USD \$0,00 a \$28,00      |
| b. De \$51.000 a \$100.000  | ----- | USD \$ 28,01 a \$ 55,00   |
| c. De \$101.000 a \$150.000 | ----- | USD \$ 55,01 a \$ 83,00   |
| d. De \$151.000 a \$200.000 | ----- | USD \$ 83,01 a \$ 111,00  |
| e. De \$201.000 a \$250.000 | ----- | USD \$ 111,01 a \$ 138,00 |
| f. De \$251.000 a \$300.000 | ----- | USD \$ 138,01 a \$ 166,00 |
| g. Más de \$300.000         | ----- | Más de USD \$ 166,00      |

**Muchas gracias por su tiempo y colaboración!!!!**

### ANEXO 3. RESULTADOS ENCUESTA

| RESULTADOS ENCUESTA BOGOTA CHIRRIADISIMA |           |             |
|------------------------------------------|-----------|-------------|
| Pregunta                                 | Respuesta | %           |
| 1. Cual es su nacionalidad?              |           |             |
| Norte Americano                          | 5         | 13%         |
| Centroamericano                          | 2         | 5%          |
| Sudamericano                             | 6         | 15%         |
| Europeo                                  | 7         | 18%         |
| Asiatico                                 | 4         | 10%         |
| Australiano                              | 0         | 0%          |
| Colombiano                               | 16        | 40%         |
| <i>Total</i>                             | <i>40</i> | <i>100%</i> |
| 2. Edad:                                 |           |             |
| 18 – 30 años                             | 16        | 40%         |
| 31 - 40 años                             | 12        | 30%         |
| 41 - 50 años                             | 6         | 15%         |
| 51 - 60 años                             | 6         | 15%         |
| Más de 61 años                           | 0         | 0%          |
| <i>Total</i>                             | <i>40</i> | <i>100%</i> |
| 3. Genero                                |           |             |
| Hombre                                   | 22        | 55%         |
| Mujer                                    | 18        | 45%         |
| <i>Total</i>                             | <i>40</i> | <i>100%</i> |
| 4. Estado Civil                          |           |             |
| Casado                                   | 11        | 28%         |

|                                                                                                      |           |             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------|
| Soltero                                                                                              | 24        | 60%         |
| Separado                                                                                             | 4         | 10%         |
| Viudo                                                                                                | 1         | 3%          |
| Otro                                                                                                 | 0         | 0%          |
| <i>Total</i>                                                                                         | <i>40</i> | <i>100%</i> |
| 5. Nivel educativo:                                                                                  |           |             |
| Profesional o superior                                                                               | 26        | 65%         |
| Estudiante                                                                                           | 14        | 35%         |
| Bachiller                                                                                            | 0         | 0%          |
| <i>Total</i>                                                                                         | <i>40</i> | <i>100%</i> |
| 6. ¿Con que frecuencia visita una ciudad diferente?                                                  |           |             |
| Una vez cada mes                                                                                     | 2         | 5%          |
| Una vez cada tres meses                                                                              | 4         | 10%         |
| Una vez cada seis meses                                                                              | 5         | 13%         |
| Una vez al año                                                                                       | 26        | 65%         |
| Ninguna de las anteriores.                                                                           | 3         | 8%          |
| <i>Total</i>                                                                                         | <i>40</i> | <i>100%</i> |
| 7. Cuando visita alguna ciudad, compra productos típicos?                                            |           |             |
| Si                                                                                                   | 34        | 85%         |
| No                                                                                                   | 0         | 0%          |
| Eventualmente                                                                                        | 6         | 15%         |
| <i>Total</i>                                                                                         | <i>40</i> | <i>100%</i> |
| 8. Cuales son los productos mas comunes que están dentro sus compra<br>(Marque todos los necesarios) |           |             |
| Llaveros                                                                                             | 40        | 18%         |



|                                                                                          |            |             |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------|
| Imanes                                                                                   | 40         | 18%         |
| Accesorios para el hogar                                                                 | 30         | 14%         |
| Prendas de vestir                                                                        | 32         | 15%         |
| Accesorios de uso personal                                                               | 32         | 15%         |
| Decoración                                                                               | 28         | 13%         |
| Otros                                                                                    | 15         | 7%          |
| <i>Total</i>                                                                             | <i>217</i> | <i>100%</i> |
| 9. Generalmente a donde se dirige a comprar los souvenirs? (Marque todos los necesarios) |            |             |
| Almacén especializados                                                                   | 46         | 47%         |
| Ferias Artesanales                                                                       | 33         | 33%         |
| Tiendas en el Aeropuerto                                                                 | 12         | 12%         |
| Dutty Free                                                                               | 8          | 8%          |
| Ninguno de los anteriores                                                                | 0          | 0%          |
| Otro                                                                                     | 0          | 0%          |
| <i>Total</i>                                                                             | <i>99</i>  | <i>100%</i> |
| 10. En promedio cuantos productos típicos compra al visitar una ciudad?                  |            |             |
| 1 a 3                                                                                    |            |             |
| 4 a 6                                                                                    | 34         | 85%         |
| 7 a 9                                                                                    | 4          | 10%         |
| 10 a 12                                                                                  | 2          | 5%          |
| 13 a 15                                                                                  | 0          | 0%          |
| Más de 15                                                                                | 0          | 0%          |
| <i>Total</i>                                                                             | <i>40</i>  | <i>100%</i> |
| 11. El presupuesto que dispone para estas compras es de:                                 |            |             |
| USD \$0,00 a \$28,00                                                                     | 0          | 0%          |

|                           |           |             |
|---------------------------|-----------|-------------|
| USD \$ 28,01 a \$ 55,00   | 0         | 0%          |
| USD \$ 55,01 a \$ 83,00   | 3         | 8%          |
| USD \$ 83,01 a \$ 111,00  | 3         | 8%          |
| USD \$ 111,01 a \$ 138,00 | 7         | 18%         |
| USD \$ 138,01 a \$ 166,00 | 9         | 23%         |
| Mas de USD \$ 166,00      | 18        | 45%         |
| <i>Total</i>              | <i>40</i> | <i>100%</i> |