

ANEXO EXCEL

HOJA 1 (TABLA ORGANIZACIONAL)

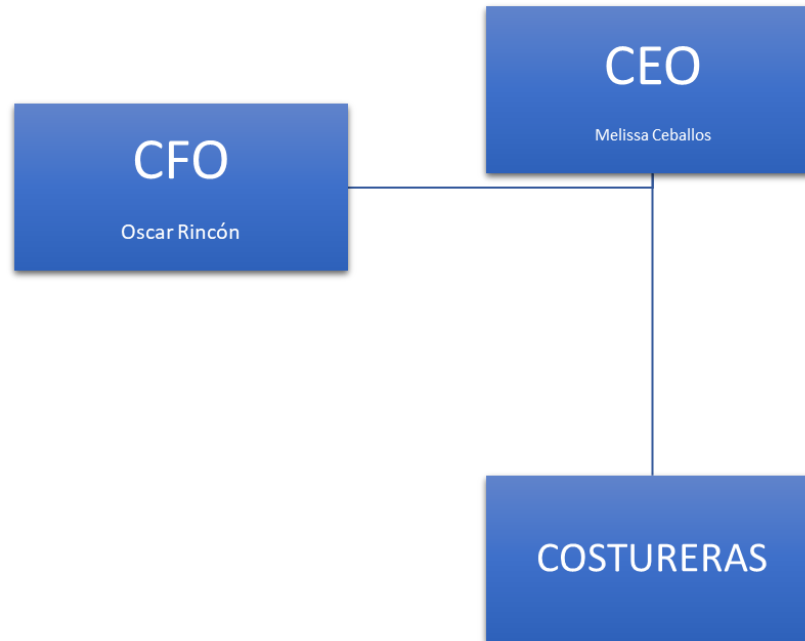


TABLA ORGANIZACIONAL DE NOMINA	
CEO	\$ 1.000.000
CFO	\$ 1.000.000
COSTURERAS	\$ 1.200.000
TOTAL MENSUAL	\$ 3.200.000

HOJA 2 (COPIA DE MC Y PE)

ANA LUZ - PIJMAS & LENCERIA

Oscar J. Rincón C
Melissa Ceballo

Precio	\$ 158.000,00
---------------	---------------

mensual

Costos Fijos	
Rubros	\$
Mano de obra	\$ 563.097
Administrativos	\$ 3.700.000
TOTAL COSTOS FIJOS EMPRESA	\$4.263.096,84

mensual

Gastos Fijos	
Rubros	\$
CEO	\$ 1.000.000
CFO	\$ 1.000.000
Empleado	\$ 1.200.000
SEGURO	\$ 6.264
TOTAL GASTOS FIJOS EMPRESA	\$ 3.206.264,00

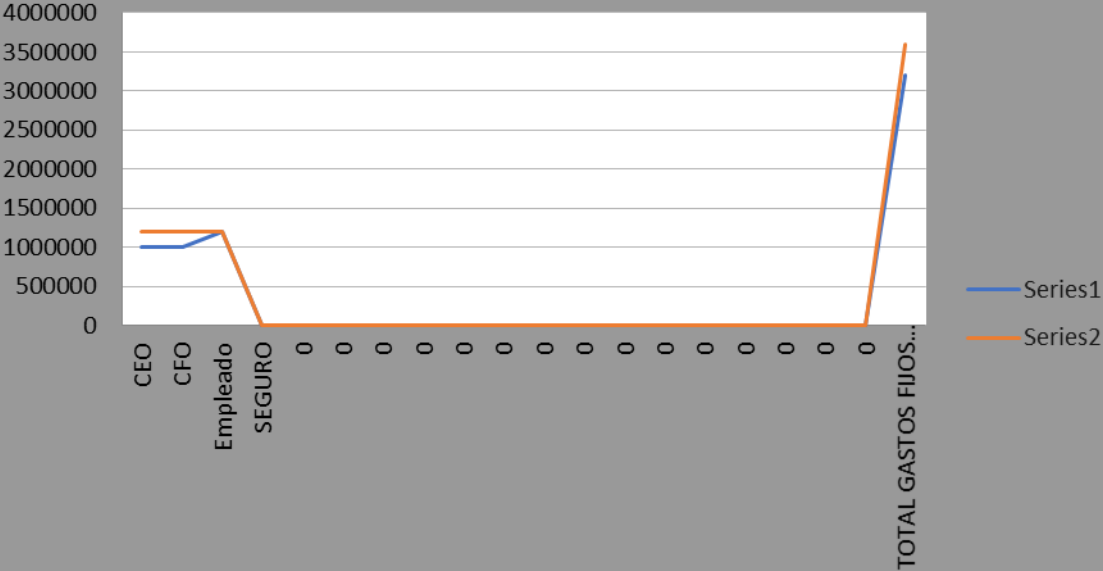
por unidad

Costos Variables Unitarios	
Rubros	\$
Materias primas	\$ 85,71
renta	\$ 714,29
TOTAL COSTOS VARIABLES UNITARIOS	\$ 800,00

Margen Contribución \$	\$ 157.200
Margen contribución %	99,49%

Punto Equilibrio \$	\$ 7.507.373
Punto Equilibrio U	48

Nuevo empleado



HOJA 3 (BALANCE AÑO 0)

BALANCE GENERAL AÑO 0	
<i>Item</i>	<i>AÑO 0</i>
ACTIVOS	
Dinero en efectivo	\$ 11.150.000
Cuentas por cobrar	
PP&E	\$ 4.450.000
Depreciación acumulada	
TOTAL ACTIVOS	\$ 15.600.000
PASIVOS	
Cuentas por pagar	
Banco de crédito	\$ 10.920.000
Impuestos	
TOTAL PASIVOS	\$ 10.920.000
PATRIMONIO	
Capital	\$ 4.680.000
Beneficio neto	
Ganancias retenidas	
TOTAL PATRIMONIO	\$ 4.680.000
PASIVO TOTAL + PATRIMONIO	\$ 15.600.000
CHECK	\$ -

HOJA 4 (INVERSION)

Propiedad, planta y equipo				
Item	Q	\$	Buy	Rent
MAQUINA DE COSER	2	\$ 1.400.000	X	
FILETEADORA	1	\$ 900.000	X	
MAQUINA BORDADO	1	\$ 1.000.000	X	
MESA PARA CORTAR	1	\$ 400.000	X	
SILLAS	2	\$ 300.000	X	
INSUMOS (Compleme	1	\$ 450.000	x	

INTANGIBLES				
Item	Q	\$	Buy	Rent
Envios	1	\$ 500.000		X

Capital de trabajo (3 meses)		
Nomina		\$ 9.600.000
Servicios Publicos		\$ 1.050.000
Rentas		\$ 500.000

	%	\$			
Owner's participati	30%	\$ 4.680.000	Inversion Inicial		
Credit bank	70%	\$ 10.920.000	lo		\$ 15.600.000

HOJA 5 (CREDITO)

1. FINANCIAMIENTO				
A) BULLET				
	Amount	\$ 10.920.000,00		
	Rate of interest	14%		
	# periods (years)	5		
TABLA DE AMORTIZACION				
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)=(4)+(3)
AÑO	CAPITAL NO PAGADO	INTERESES	AMORTIZACION	PAGO
0	\$ 10.920.000,00			
1	\$ 10.920.000,00	\$ 1.528.800,00	0	\$ 1.528.800,00
2	\$ 10.920.000,00	\$ 1.528.800,00	0	\$ 1.528.800,00
3	\$ 10.920.000,00	\$ 1.528.800,00	0	\$ 1.528.800,00
4	\$ 10.920.000,00	\$ 1.528.800,00	0	\$ 1.528.800,00
5	-	\$ 1.528.800,00	\$ 10.920.000,00	\$ 12.448.800,00
B) CUOTA FIJA				
	Amount	\$ 10.920.000		
	Rate of interest	14%		
	# periods (years)	5		
	Payment	\$3.180.816,33		
Table of amortization				
(1)	(3)	(4)	(5)=(2)-(4)	(2)
Year	Capital unpaid	Interests	Capital amortization	Payment
0	\$ 10.920.000			
1	\$ 9.267.984	\$ 1.528.800	\$ 1.652.016,33	\$3.180.816,33
2	\$ 7.384.685	\$ 1.297.518	\$ 1.883.298,61	\$3.180.816,33
3	\$ 5.237.725	\$ 1.033.856	\$ 2.146.960,42	\$3.180.816,33
4	\$ 2.790.190	\$ 733.281	\$ 2.447.534,88	\$3.180.816,33
5	-	\$ 390.627	\$ 2.790.189,76	\$3.180.816,33
C) AMORTIZACION DE CAPITAL CONSTANTE				
	Amount	\$ 10.920.000,00		
	Rate of interest	14%		
	# periods (years)	5		
Table of amortization				
(1)	(3)	(4)	(2)	(5)=(4)+(2)
Year	Capital unpaid	Interests	Capital amortization	Payment
0	\$ 10.920.000,00			
1	\$ 8.736.000,00	\$ 1.528.800,00	\$ 2.184.000,00	\$ 3.712.800,00
2	\$ 6.552.000,00	\$ 1.223.040,00	\$ 2.184.000,00	\$ 3.407.040,00
3	\$ 4.368.000,00	\$ 917.280,00	\$ 2.184.000,00	\$ 3.101.280,00
4	\$ 2.184.000,00	\$ 611.520,00	\$ 2.184.000,00	\$ 2.795.520,00
5	-	\$ 305.760,00	\$ 2.184.000,00	\$ 2.489.760,00

HOJA 7 (VENTAS)

VENTAS					
	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
PRECIO	\$ 158.000	\$ 152.000	\$ 145.000	\$ 138.000	\$ 140.000
CANTIDAD	700	800	950	1150	1200
INGRESOS TOTALES	\$ 110.600.000	\$ 121.600.000	\$ 137.750.000	\$ 158.700.000	\$ 168.000.000
EFFECTIVO	\$ 101.383.333	\$ 111.466.667	\$ 126.270.833	\$ 145.475.000	\$ 154.000.000
CUENTAS POR COBRAR	\$ 9.216.667	\$ 10.133.333	\$ 11.479.167	\$ 13.225.000	\$ 14.000.000
Politica de credito	30	days	8,33%		

HOJA 8 (COSTOS Y GASTOS)

COSTOS Y GASTOS					
	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
COSTOS					
Materias primas	\$ 42.000.000	\$ 49.104.000	\$ 59.652.153	\$ 73.871.343	\$ 78.856.052
Mano de obra	\$ 6.757.162	\$ 7.900.088	\$ 9.597.125	\$ 11.884.777	\$ 12.686.741
Costos indirectos	\$ 506.264	\$ 517.908	\$ 529.820	\$ 542.006	\$ 554.472
COSTOS TOTALES	\$ 49.263.426	\$ 57.521.996	\$ 69.779.098	\$ 86.298.125	\$ 92.097.265
GASTOS					
Administrativos	\$ 44.400.000	\$ 45.732.000	\$ 47.103.960	\$ 48.517.079	\$ 49.972.591
Ventas					
Depreciaciones	\$ 235.500	\$ 235.500	\$ 235.500	\$ 235.500	\$ 235.500
GASTOS TOTALES	\$ 44.635.500	\$ 45.967.500	\$ 47.339.460	\$ 48.752.579	\$ 50.208.091
COSTOS Y GASTOS TOTALES	\$ 93.898.926	\$ 103.489.496	\$ 117.118.558	\$ 135.050.704	\$ 142.305.357

COSTOS					
	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
# PRODUCTOS	700	800	950	1150	1200
MATERIAS PRIMAS	\$ 60.000	\$ 61.380	\$ 62.792	\$ 64.236	\$ 65.713
MANO DE OBRA	\$ 9.653	\$ 9.875	\$ 10.102	\$ 10.335	\$ 10.572
COSTOS INDIRECTOS					
RENTA	\$ 500.000	\$ 511.500	\$ 523.265	\$ 535.300	\$ 547.611
SEGURO (ARL)	\$ 6.264	\$ 6.408	\$ 6.555	\$ 6.706	\$ 6.860
SEVICIOS DE LIMPIEZA					
SERVICIOS DE VIGILANCIA					

DEFINICION DE PRECIO										
TOTAL C&G/HP PRODUCTOS	\$	134.141	\$	129.362	\$	123.288	\$	117.435	\$	118.588
MARK DOWN	\$	158.000	\$	152.000	\$	145.000	\$	138.000	\$	140.000

Politica de credito	30 days	8,33%
---------------------	---------	-------

PAGOS DE PROVEEDORES										
	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5					
EFFECTIVO	\$	85.858.141	\$	94.649.496	\$	107.142.804	\$	123.580.604	\$	130.230.702
PAGOS	\$	7.805.286	\$	8.604.500	\$	9.740.255	\$	11.234.600	\$	11.839.155

SEGURIDAD SOCIAL	Salud	8,50%
	Jubilacion	12%
	A.R.L.	4,22%
BENEFICIOS SOCIALES	Vacaciones	4,17%
	Ruptura	8,33%
	Intereses	1%
	Servicios especiales	8,33%
	Dotaciones	12%
	Ayuda para transporte	11%
TOTAL		69,55%

HOJA 9 (ESTADO DE RESULTADOS)

ESTADO DE RESULTADOS						
		AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
	INGRESO POR VENTAS	\$ 110.600.000	\$ 121.600.000	\$ 137.750.000	\$ 158.700.000	\$ 168.000.000
(-)	COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS	\$ 49.263.426	\$ 57.521.996	\$ 69.779.098	\$ 86.298.125	\$ 92.097.265
(=)	BENEFICIO BRUTO	\$ 61.336.574	\$ 64.078.004	\$ 67.970.902	\$ 72.401.875	\$ 75.902.735
(-)	GASTOS	\$ 44.635.500	\$ 45.967.500	\$ 47.339.460	\$ 48.752.579	\$ 50.208.091
(=)	BENEFICIO OPERATIVO	\$ 16.701.074	\$ 18.110.504	\$ 20.631.442	\$ 23.649.296	\$ 25.694.643
(-)	GASTOS FINANCIEROS	\$ 1.528.800	\$ 1.297.518	\$ 1.033.856	\$ 733.281	\$ 390.627
(=)	BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	\$ 15.172.274	\$ 16.812.986	\$ 19.597.586	\$ 22.916.014	\$ 25.304.017
(-)	IMPUESTOS 31%	\$ 5.310.296	\$ 5.884.545	\$ 6.859.155	\$ 8.020.605	\$ 8.856.406
(=)	BENEFICIO NETO	\$ 9.861.978	\$ 10.928.441	\$ 12.738.431	\$ 14.895.409	\$ 16.447.611

HOJA 10 (FLUJO DE CAJA)

FLUJO DE CAJA						
<i>Item</i>	<i>AÑO 0</i>	<i>AÑO 1</i>	<i>AÑO 2</i>	<i>AÑO 3</i>	<i>AÑO 4</i>	<i>AÑO 5</i>
INGRESOS						
INGRESOS POR VENTAS		\$ 101.383.333	\$ 120.683.333	\$ 136.404.167	\$ 156.954.167	\$ 167.225.000
CREDIT	\$ 10.920.000					
INVERSION ACCIONISTA	\$ 4.680.000					
TOTAL INGRESOS	\$ 15.600.000	\$ 101.383.333	\$ 120.683.333	\$ 136.404.167	\$ 156.954.167	\$ 167.225.000
RESULTADOS						
Costo y gastos		\$ 85.858.141	\$ 102.454.782	\$ 115.747.303	\$ 133.320.859	\$ 141.465.302
Pagos de crédito		\$ 3.180.816	\$ 3.180.816	\$ 3.180.816	\$ 3.180.816	\$ 3.180.816
Pago de impuestos			\$ 5.310.296	\$ 5.884.545	\$ 6.859.155	\$ 8.020.605
Inversiones en activos fijos	\$ 4.450.000					
Inversiones en intangibles	\$ -					
Resultados totales	\$ 4.450.000	\$ 89.038.957	\$ 110.945.894	\$ 124.812.665	\$ 143.360.830	\$ 152.666.724
Efectivo inicial	\$ -	\$ 11.150.000	\$ 23.494.376	\$ 33.231.816	\$ 44.823.318	\$ 58.416.654
Movimiento Neto	\$ 11.150.000	\$ 12.344.376	\$ 9.737.439	\$ 11.591.502	\$ 13.593.337	\$ 14.558.276
Efectivo Final	\$ 11.150.000	\$ 23.494.376	\$ 33.231.816	\$ 44.823.318	\$ 58.416.654	\$ 72.974.931

HOJA 11 (FLUJO MENSUALIZADO)

FLUJO DE CAJA	Mes	Mes	Mes	Mes	Mes	Mes	Mes	Mes	Mes	Mes
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
Unidades Vendidas	58,33333333	58,33333333	58,33333333	58,33333333	58,33333333	58,33333333	58,33333333	58,33333333	58,33333333	58,33333333
VENTAS	\$ 9.216.667	\$ 9.216.667	\$ 9.216.667	\$ 9.216.667	\$ 9.216.667	\$ 9.216.667	\$ 9.216.667	\$ 9.216.667	\$ 9.216.667	\$ 9.216.667
- Descuentos										
- Cartera Mes	\$ 768.056	\$ 768.056	\$ 768.056	\$ 768.056	\$ 768.056	\$ 768.056	\$ 768.056	\$ 768.056	\$ 768.056	\$ 768.056
+ Cartera recuperada	\$ 768.056	\$ 768.056	\$ 768.056	\$ 768.056	\$ 768.056	\$ 768.056	\$ 768.056	\$ 768.056	\$ 768.056	\$ 768.056
Total Ingresos	\$ 8.448.611	\$ 9.216.667	\$ 9.216.667	\$ 9.216.667	\$ 9.216.667	\$ 9.216.667	\$ 9.216.667	\$ 9.216.667	\$ 9.216.667	\$ 9.216.667
Materiales										
+ Inventario Inicial		\$ 4.100.000	\$ 600.000	\$ 600.000	\$ 600.000	\$ 600.000	\$ 600.000	\$ 600.000	\$ 600.000	\$ 600.000
+ Compras Mes	\$ 4.100.000	\$ 3.500.000	\$ 3.500.000	\$ 3.500.000	\$ 3.500.000	\$ 3.500.000	\$ 3.500.000	\$ 3.500.000	\$ 3.500.000	\$ 3.500.000
- Inventario Final	\$ 4.100.000	\$ 600.000	\$ 600.000	\$ 600.000	\$ 600.000	\$ 600.000	\$ 600.000	\$ 600.000	\$ 600.000	\$ 600.000
Mano de obra (Incluyendo prestaciones)	\$ 1.200.000	\$ 1.200.000	\$ 1.200.000	\$ 1.200.000	\$ 1.200.000	\$ 1.200.000	\$ 1.200.000	\$ 1.200.000	\$ 1.200.000	\$ 1.200.000
mano de obra directa	\$ 1.200.000	\$ 1.200.000	\$ 1.200.000	\$ 1.200.000	\$ 1.200.000	\$ 1.200.000	\$ 1.200.000	\$ 1.200.000	\$ 1.200.000	\$ 1.200.000
Costos indirectos de fabricación	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Gastos Administrativos y Operacionales	\$ 2.000.000	\$ 2.000.000	\$ 2.000.000	\$ 2.000.000	\$ 2.000.000	\$ 2.000.000	\$ 2.000.000	\$ 2.000.000	\$ 2.000.000	\$ 2.000.000
CEO	\$ 1.000.000	\$ 1.000.000	\$ 1.000.000	\$ 1.000.000	\$ 1.000.000	\$ 1.000.000	\$ 1.000.000	\$ 1.000.000	\$ 1.000.000	\$ 1.000.000
CFO	\$ 1.000.000	\$ 1.000.000	\$ 1.000.000	\$ 1.000.000	\$ 1.000.000	\$ 1.000.000	\$ 1.000.000	\$ 1.000.000	\$ 1.000.000	\$ 1.000.000
FLUJO DE CAJA NETO OPERATIVO	\$ 1.148.611	\$ 2.516.667	\$ 2.516.667	\$ 2.516.667	\$ 2.516.667	\$ 2.516.667	\$ 2.516.667	\$ 2.516.667	\$ 2.516.667	\$ 2.516.667
Egresos No Operacionales (nada que ver con el negocio; las multas)										
Act. Fijos Depreciables										
Total Egreso no Operacional	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
CAJA INCLUYENDO EGRESO NO OPERACIONAL	\$ 1.148.611	\$ 2.516.667	\$ 2.516.667	\$ 2.516.667	\$ 2.516.667	\$ 2.516.667	\$ 2.516.667	\$ 2.516.667	\$ 2.516.667	\$ 2.516.667
Aportes socios										
Creditos obtenidos										
Subtotal ingresos financieros	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Comisiones Bancarias										
Intereses										
Capital										
Total Egresos Financieros	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Caja del período	\$ 1.148.611,11	\$ 2.516.666,67	\$ 2.516.666,67	\$ 2.516.666,67	\$ 2.516.666,67	\$ 2.516.666,67	\$ 2.516.666,67	\$ 2.516.666,67	\$ 2.516.666,67	\$ 2.516.666,67
Caja inicial	\$ 1.148.611,11	\$ 3.665.277,78	\$ 6.181.944,44	\$ 8.698.611,11	\$ 11.215.277,78	\$ 13.731.944,44	\$ 16.248.611,11	\$ 18.765.277,78	\$ 21.281.944,44	\$ 23.798.611,11
Caja neta acumulada	\$ 1.148.611,11	\$ 3.665.277,78	\$ 6.181.944,44	\$ 8.698.611,11	\$ 11.215.277,78	\$ 13.731.944,44	\$ 16.248.611,11	\$ 18.765.277,78	\$ 21.281.944,44	\$ 23.798.611,11
Impuestos										
Impuesto a la renta										
Total Impuestos	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Caja del período despues de Impuestos	\$ 1.148.611,11	\$ 2.516.666,67	\$ 2.516.666,67	\$ 2.516.666,67	\$ 2.516.666,67	\$ 2.516.666,67	\$ 2.516.666,67	\$ 2.516.666,67	\$ 2.516.666,67	\$ 2.516.666,67
Caja inicial	\$ 1.148.611,11	\$ 3.665.277,78	\$ 6.181.944,44	\$ 8.698.611,11	\$ 11.215.277,78	\$ 13.731.944,44	\$ 16.248.611,11	\$ 18.765.277,78	\$ 21.281.944,44	\$ 23.798.611,11
Caja neta acumulada después de impuestos	\$ 1.148.611,11	\$ 3.665.277,78	\$ 6.181.944,44	\$ 8.698.611,11	\$ 11.215.277,78	\$ 13.731.944,44	\$ 16.248.611,11	\$ 18.765.277,78	\$ 21.281.944,44	\$ 23.798.611,11

Mes	Mes	Año 1	Mes	Mes	Mes	Mes	Mes	Mes	Mes	Mes	Mes
11	12	1	13	14	15	16	17	18	19	20	
58,33333333	58,33333333	\$ 700	66,66666667	66,66666667	66,66666667	66,66666667	66,66666667	66,66666667	66,66666667	66,66666667	66,66666667
\$ 9.216.667	\$ 9.216.667	\$ 110.600.000	\$ 10.133.333	\$ 10.133.333	\$ 10.133.333	\$ 10.133.333	\$ 10.133.333	\$ 10.133.333	\$ 10.133.333	\$ 10.133.333	\$ 10.133.333
		\$ -									
\$ 768.056	\$ 768.056	\$ 9.216.667	\$ 844.444	\$ 844.444	\$ 844.444	\$ 844.444	\$ 844.444	\$ 844.444	\$ 844.444	\$ 844.444	\$ 844.444
\$ 768.056	\$ 768.056	\$ 8.448.611	\$ 768.056	\$ 844.444	\$ 844.444	\$ 844.444	\$ 844.444	\$ 844.444	\$ 844.444	\$ 844.444	\$ 844.444
\$ 9.216.667	\$ 9.216.667	\$ 109.831.944	\$ 10.056.944	\$ 10.133.333	\$ 10.133.333	\$ 10.133.333	\$ 10.133.333	\$ 10.133.333	\$ 10.133.333	\$ 10.133.333	\$ 10.133.333
\$ 600.000	\$ 600.000		\$ 600.000	\$ 600.000	\$ 600.000	\$ 600.000	\$ 600.000	\$ 600.000	\$ 600.000	\$ 600.000	\$ 600.000
\$ 3.500.000	\$ 3.500.000	\$ 42.600.000	\$ 4.092.000	\$ 4.092.000	\$ 4.092.000	\$ 4.092.000	\$ 4.092.000	\$ 4.092.000	\$ 4.092.000	\$ 4.092.000	\$ 4.092.000
\$ 600.000	\$ 600.000		\$ 600.000	\$ 600.000	\$ 600.000	\$ 600.000	\$ 600.000	\$ 600.000	\$ 600.000	\$ 600.000	\$ 600.000
\$ 1.200.000	\$ 1.200.000	\$ 14.400.000	\$ 1.236.000	\$ 1.236.000	\$ 1.236.000	\$ 1.236.000	\$ 1.236.000	\$ 1.236.000	\$ 1.236.000	\$ 1.236.000	\$ 1.236.000
\$ 1.200.000	\$ 1.200.000	\$ 14.400.000	\$ 1.236.000	\$ 1.236.000	\$ 1.236.000	\$ 1.236.000	\$ 1.236.000	\$ 1.236.000	\$ 1.236.000	\$ 1.236.000	\$ 1.236.000
		\$ -									
		\$ -									
		\$ -									
		\$ -									
\$ 0	\$ 0	\$ -	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
		\$ -									
		\$ -									
		\$ -									
		\$ -									
		\$ -									
\$ 2.000.000	\$ 2.000.000	\$ 24.000.000	\$ 2.060.000	\$ 2.060.000	\$ 2.060.000	\$ 2.060.000	\$ 2.060.000	\$ 2.060.000	\$ 2.060.000	\$ 2.060.000	\$ 2.060.000
\$ 1.000.000	\$ 1.000.000	\$ 12.000.000	\$ 1.030.000	\$ 1.030.000	\$ 1.030.000	\$ 1.030.000	\$ 1.030.000	\$ 1.030.000	\$ 1.030.000	\$ 1.030.000	\$ 1.030.000
\$ 1.000.000	\$ 1.000.000	\$ 12.000.000	\$ 1.030.000	\$ 1.030.000	\$ 1.030.000	\$ 1.030.000	\$ 1.030.000	\$ 1.030.000	\$ 1.030.000	\$ 1.030.000	\$ 1.030.000
		\$ -									
		\$ -									
		\$ -									
		\$ -									
\$ 2.516.667	\$ 2.516.667		\$ 2.668.944	\$ 2.745.333	\$ 2.745.333	\$ 2.745.333	\$ 2.745.333	\$ 2.745.333	\$ 2.745.333	\$ 2.745.333	\$ 2.745.333
		\$ -									
		\$ -									
\$ 0,00	\$ 0,00	\$ -	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
\$ 2.516.667	\$ 2.516.667		\$ 2.668.944	\$ 2.745.333	\$ 2.745.333	\$ 2.745.333	\$ 2.745.333	\$ 2.745.333	\$ 2.745.333	\$ 2.745.333	\$ 2.745.333
		\$ -									
		\$ -									
\$ 0,00	\$ 0,00	\$ -	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
		\$ -									
		\$ -									
		\$ -									
\$ 0,00	\$ 0,00	\$ -	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
\$ 2.516.666,67	\$ 2.516.666,67		\$ 2.668.944,44	\$ 2.745.333,33	\$ 2.745.333,33	\$ 2.745.333,33	\$ 2.745.333,33	\$ 2.745.333,33	\$ 2.745.333,33	\$ 2.745.333,33	\$ 2.745.333,33
\$ 23.798.611,11	\$ 26.315.277,78		\$ 28.831.944	\$ 31.500.888,89	\$ 34.246.222,22	\$ 36.991.555,56	\$ 39.736.888,89	\$ 42.482.222,22	\$ 45.227.555,56	\$ 47.972.888,89	\$ 50.718.222,22
\$ 26.315.277,78	\$ 28.831.944,44		\$ 31.500.888,89	\$ 34.246.222,22	\$ 36.991.555,56	\$ 39.736.888,89	\$ 42.482.222,22	\$ 45.227.555,56	\$ 47.972.888,89	\$ 50.718.222,22	
		\$ -									
		\$ -									
\$ 0,00	\$ 0,00	\$ -	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
\$ 2.516.666,67	\$ 2.516.666,67		\$ 2.668.944,44	\$ 2.745.333,33	\$ 2.745.333,33	\$ 2.745.333,33	\$ 2.745.333,33	\$ 2.745.333,33	\$ 2.745.333,33	\$ 2.745.333,33	\$ 2.745.333,33
\$ 23.798.611,11	\$ 26.315.277,78		\$ 28.831.944	\$ 31.500.888,89	\$ 34.246.222,22	\$ 36.991.555,56	\$ 39.736.888,89	\$ 42.482.222,22	\$ 45.227.555,56	\$ 47.972.888,89	\$ 50.718.222,22
\$ 26.315.277,78	\$ 28.831.944,44		\$ 31.500.888,89	\$ 34.246.222,22	\$ 36.991.555,56	\$ 39.736.888,89	\$ 42.482.222,22	\$ 45.227.555,56	\$ 47.972.888,89	\$ 50.718.222,22	

700	100
800	114,285714
799,96	100
950	118,755938
950,032496	100
1150	121,048491
1149,91933	100
1200	104,355146

HOJA 15 (ANALISIS HORIZONTAL)

	ANALISIS HORIZONTAL		ANALISIS HORIZONTAL		ANALISIS HORIZONTAL		ANALISIS HORIZONTAL	
	AÑO 1-2		AÑO 2-3		AÑO 3-4		AÑO 4-5	
	Variacion Absoluta	Variacion Relativa	Variacion Absoluta	Variacion Relativa	Variacion Absoluta	Variacion Relativa	Variacion Absoluta	Variacion Relativa
Dinero en efectivo	9.737.439	41,45%	11.591.502	34,88%	13.593.337	30,33%	14.558.276	24,92%
Cuentas por cobrar	916.667	9,95%	1.345.833	13,28%	1.745.833	15,21%	775.000	5,86%
PP&E	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Depreciación acumulada	- 235.500	100,00%	- 235.500	50,00%	- 235.500	33,33%	- 235.500	25,00%
TOTAL ACTIVOS	10.418.606	28,22%	12.701.835	26,83%	15.103.670	25,15%	15.097.776	20,09%
PASIVOS								
Cuentas por pagar	799.214	10,24%	1.135.755	13,20%	1.494.345	15,34%	604.554	5,38%
Banco de crédito	- 1.883.299	-20,32%	- 2.146.960	-29,07%	- 2.447.535	-46,73%	- 2.790.190	-100,00%
Impuestos	574.249	10,81%	974.610	16,56%	1.161.450	16,93%	835.801	10,42%
TOTAL PASIVOS	- 509.835	-2,28%	- 36.595	-0,17%	208.261	0,95%	- 1.349.835	-6,12%
PATRIMONIO								
Capital	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Beneficio neto	1.066.463	10,81%	1.809.990	16,56%	2.156.979	16,93%	1.552.202	10,42%
Ganancias retenidas	9.861.978	#¡DIV/0!	10.928.441	110,81%	12.738.431	61,27%	14.895.409	44,43%
TOTAL PATRIMONIO	10.928.441	75,15%	12.738.431	50,01%	14.895.409	38,98%	16.447.611	30,97%
PASIVO TOTAL + PATRIMONIO	10.418.606	28,22%	12.701.835	26,83%	15.103.670	25,15%	15.097.776	20,09%

HOJA 17 (CRITERIOS DE DECISION)

FLUJO DE EFECTIVO PARA CRITERIOS DE DECISION						
Item	AÑO 0	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
INGRESOS		110.600.000	121.600.000	137.750.000	158.700.000	168.000.000
(-) Costos & Gastos		93.663.426	103.253.996	116.883.058	134.815.204	142.069.857
(-) Depreciaciones		235.500	235.500	235.500	235.500	235.500
(-) Intereses Financieros		1.528.800	1.297.518	1.033.856	733.281	390.627
(=) Beneficio antes de impuestos		15.172.274	16.812.986	19.597.586	22.916.014	25.304.017
(-) Impuestos 35%		5.310.296	5.884.545	6.859.155	8.020.605	8.856.406
(=) Beneficio despues de impuestos		9.861.978	10.928.441	12.738.431	14.895.409	16.447.611
(+) Depreciaciones		235.500	235.500	235.500	235.500	235.500
(-) PP&E Investments	4.450.000					
(-) Intangible investments	\$ -					
(-) Capital de trabajo	11.650.000					
(-) Amortizaciones de capital		1.652.016	1.883.299	2.146.960	2.447.535	2.790.190
(+) Valor de recuperacion						
(=) Flujo Neto	- 16.100.000,00	8.445.461,69	9.280.642,53	10.826.970,27	12.683.374,43	13.892.921,22

Promedio beneficios antes de impuestos	19.960.575
promedio de ventas	139.330.000
promedio flujo neto	6.504.895,02

Indicators		Net present value		Internal rate of return		B/C Ratio	
Valor presente neto	22.403.607	NPV > 0	Accept	IRR > WACC	Accept	B/C > 1	Accept
Tasa Interna de Retorno (TIR)	54,48%	NPV = 0	Indifferent	IRR = WACC	Indifferent	B/C = 1	Indifferent
B/C ratio	1,17	NPV < 0	Decline	IRR < WACC	Decline	B/C < 1	Decline
Periodo de Recuperación	3,11						
Wacc	12,08%						
Margen Operacional	14,33%						
Margen Neto	4,67%						

