

INVERSION EN ACTIVOS TANGIBLES			
Planta	CANT	OSTO UNITAR	TOTAL/ACTIVO
Terreno	1	40,000.00	40,000.00
Obra Fisica	1	20,000.00	20,000.00
<b>MUEBLES Y ENSERES</b>			
Escritorios	8	80.00	640.00
Silla para escritorio	8	35.00	280.00
<b>EQUIPO DE COMPUTO</b>			
Computadoras	8	430.00	3,440.00
Impresoras	5	120.00	600.00
Teléfono	2	74.00	148.00
<b>EQUIPO Y MAQUINARIA</b>			
Aire Acondicionado	1	800.00	800.00
Balanza analitica	1	8,000.00	8,000.00
Bandas transportadoras	1	600.00	600.00
Maquinaria para depulpar	1	5,000.00	5,000.00
Marmitas de Campana	2	10,000.00	20,000.00
Tanque de pasteurizacion	2	1,700.00	3,400.00
Tanque Homogenizador	2	3,400.00	6,800.00
Maquina envasadora	1	4,000.00	4,000.00
Refrigerador	1	2,000.00	2,000.00
Tanque de mezcla	1	1,900.00	1,900.00
Tanque de lavado y temperado	1	6,500.00	6,500.00
<b>TOTAL INVERSION ACTIVOS TANGIBLES</b>			<b>\$ 123,308.00</b>

60,000.00

920.00

4,188.00

58,200.00

13,600.00

\$ 75,988.00

\$ 95,162.32

<b>INVERSION "Gastos de Puesta en Marcha"</b>		
<b>GASTOS DE PUESTA EN MARCHA</b>		<b>\$ 2,275.00</b>
Contratacion de un Abogado para Constitución	250.00	
Inscripcion de Escrituras	120.00	
Inscripcion en el Registro Mercantil	120.00	
Registro de Patente	1,600.00	
Tasa de Habilitacion de abastecimiento	30.00	
Permiso de Funcionamiento	15.00	
Certificado Sanitario de los empleados	15.00	
Benemerito Cuerpo de Bomberos	50.00	
Permiso de Salud Publica	75.00	
<b>GASTOS INICIALES</b>		<b>\$ 16,899.32</b>
Gasto de Luz (Medidor Comercial)	250.00	
Gasto de Agua Potable	200.00	
Telefono e Internet	200.00	
Sueldos y Salarios	14,369.32	
Publicidad	1,880.00	
<b>TOTAL INVERSION ACTIVOS INTANGIBLES</b>		<b>\$ 19,174.32</b>

DEPRECIACION			
MUEBLES Y ENSERES	VALOR DE COMPRA	VIDA CONTABLE	DEPRECIACION ANUAL
Escritorio	640.00	10	64.00
Silla para escritorio	280.00	10	28.00
<b>EQUIPO DE COMPUTO</b>			
Computadoras	3,440.00	3	1,146.67
Impresoras	600.00	3	200.00
Teléfono	148.00	3	49.33
<b>EQUIPO Y MAQUINARIA</b>			
Aire Acondicionado LG	800.00	10	80.00
Balanza analitica	<b>8,000.00</b>	15	533.33
Bandas transportadoras	600.00	15	40.00
Maquinaria para depulpar	5,000.00	15	333.33
Marmitas de Campana	20,000.00	15	1,333.33
Tanque de pasteurizacion	3,400.00	15	226.67
Tanque Homogenizador	6,800.00	15	453.33
Maquina envasadora	4,000.00	15	266.67
Refrigerador	2,000.00	15	133.33
Tanque de mezcla	1,900.00	15	126.67
Tanque de lavado y temperado	6,500.00	15	433.33
<b>Total de D. Anual</b>			<b>\$ 5,448.00</b>

92.00

1,396.00

3,960.00

BALANCE DE PERSONAL MENSUAL										
Cargo	Cargos	Sueldo	S. mensual	D. Tercero	D. Cuarto	Vacaciones	F. de Reserva	A. Patronal	Iece/Secap	T. Mensual
Gerente General	1	800.00	800.00	66.67	20.00	33.33	66.67	89.20	8.00	1,083.87
G. de Produccion	1	800.00	800.00	66.67	20.00	33.33	66.67	89.20	8.00	1,083.87
Contador	1	500.00	500.00	41.67	20.00	20.83	41.67	55.75	5.00	684.92
Jefe de Bodega	1	500.00	500.00	41.67	20.00	20.83	41.67	55.75	5.00	684.92
Asistente de Bodega	1	400.00	400.00	33.33	20.00	16.67	33.33	44.60	4.00	551.93
Operadores	5	310.00	1,550.00	129.17	20.00	64.58	129.17	172.83	15.50	2,081.24
Obreros	20	270.00	5,400.00	450.00	20.00	225.00	450.00	602.10	54.00	7,201.10
Limpieza	1	240.00	240.00	20.00	20.00	10.00	20.00	26.76	2.40	339.16
Secretarias	2	240.00	480.00	40.00	20.00	20.00	40.00	53.52	4.80	658.32
<b>Total</b>	<b>33</b>		<b>\$ 10,670.00</b>	<b>\$ 889.17</b>	<b>\$ 180.00</b>	<b>\$ 444.58</b>	<b>\$ 889.17</b>	<b>\$ 1,189.71</b>	<b>\$ 106.70</b>	<b>\$ 14,369.32</b>

BALANCE DE PERSONAL ANUAL										
Cargo	Cargos	Mensual	Anual	D. Tercero	D. Cuarto	Vacaciones	F. de Reserva	A. Patronal	Iece/Secap	T. Anual
Gerente General	1	800.00	9,600.00	800.00	240.00	400.00	800.00	1,070.40	96.00	13,006.40
G. de Produccion	1	800.00	9,600.00	800.00	240.00	400.00	800.00	1,070.40	96.00	13,006.40
Contador	1	500.00	6,000.00	500.00	240.00	250.00	500.00	669.00	60.00	8,219.00
Jefe de Bodega	1	500.00	6,000.00	500.00	240.00	250.00	500.00	669.00	60.00	8,219.00
Asistente de Bodega	1	400.00	4,800.00	400.00	240.00	200.00	400.00	535.20	48.00	6,623.20
Operadores	5	310.00	3,720.00	310.00	240.00	155.00	310.00	414.78	37.20	5,186.98
Obreros	20	270.00	3,240.00	270.00	240.00	135.00	270.00	361.26	32.40	4,548.66
Limpieza	1	240.00	2,880.00	240.00	240.00	120.00	240.00	321.12	28.80	4,069.92
Secretaria	2	240.00	2,880.00	240.00	240.00	120.00	240.00	321.12	28.80	4,069.92
<b>Total</b>	<b>33</b>	<b>\$ 4,060.00</b>	<b>\$ 48,720.00</b>	<b>\$ 4,060.00</b>	<b>\$ 1,920.00</b>	<b>\$ 2,030.00</b>	<b>\$ 4,060.00</b>	<b>\$ 5,432.28</b>	<b>\$ 487.20</b>	<b>\$ 66,949.48</b>

<b>SUELDOS Y BENEFICIOS</b>				
<b>Cargo</b>	<b>Cargos</b>	<b>Sueldo</b>	<b>T. Mensual</b>	<b>T. Anual</b>
Gerente General	1	800.00	1,083.87	13,006.40
G. de Produccion	1	800.00	1,083.87	13,006.40
Contador	1	500.00	684.92	8,219.00
Jefe de Bodega	1	500.00	684.92	8,219.00
Asistente de Bodega	1	400.00	551.93	6,623.20
Operadores	5	310.00	2,081.24	5,186.98
Obreros	20	270.00	7,201.10	4,548.66
Limpieza	1	240.00	339.16	4,069.92
Secretarias	2	240.00	658.32	4,069.92
<b>Total</b>	<b>33</b>		<b>\$ 14,369.32</b>	<b>\$ 66,949.48</b>

<b>PUBLICIDAD</b>		
<b>Rubro</b>	<b>Costo Mensual</b>	<b>Costo Anual</b>
Vallas publicitarias	1,200.00	14,400.00
Periodico	80.00	960.00
Television	600.00	7,200.00
<b>Total de Gastos Publicitarios</b>	<b>\$ 1,880.00</b>	<b>\$ 22,560.00</b>

<b>Empresa "EVAJIT "</b>		
<b>BALANCE DE SITUACION INICIAL</b>		
<b>AL 1 DE ENERO DEL 2011</b>		
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Efectivo	17,752.66	
<b>TOTAL / ACTIVO CIRCULANTE</b>		17,752.66
<b>ACTIVOS FIJOS</b>		
Planta	60,000.00	
Muebles y Enseres	920.00	
Equipo de computo	4,188.00	
Equipo y Maquinaria	58,200.00	
<b>TOTAL / ACTIVOS FIJOS</b>		123,308.00
<b>ACTIVOS INTANGIBLES</b>		
Gastos de Costitucion		\$ 19,174.32
<b>TOTAL / ACTIVOS INTANGIBLES</b>		
<b>TOTAL / ACTIVOS</b>		<b>\$ 160,234.98</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>PASIVOS DE LARGO PLAZO</b>		
Prestamo Bancario		<b>\$ 67,234.98</b>
<b>CAPITAL</b>		
Aportaciones de los Accionistas		<b>\$ 93,000.00</b>
<b>PASIVO + CAPITAL</b>		<b>\$ 160,234.98</b>

42%

58%

31000

Inversion \$ 142,482.32

CFN	
PRESTAMO BANCARIO	
MONTO	\$ 67,234.98
TASA DE INTERES AUAL	10.50%
TASA DE INTERES MENSUAL	0.84%
PLAZO ANUAL	5 AÑOS
CUOTAS MENSUALES	60
VALOR DE CUOTAS MENSUALES	\$ 1,429.41

Porcentaje de Apalancamiento	
Prestamo	Capital Propio
42%	58%

Financiamiento	Capital Propio	Inversion
\$ 67,234.98	\$ 93,000.00	\$ 142,482.32



INFORMACION DE LA EMPRESA COMPARABLE		
<b>B</b>	Beta de la Industria de Productos Lacteos en USA	1.15
<b>A</b>	Total del Activo	\$ 160,234.98
<b>P</b>	Total Pasivo	\$ 67,234.98
<b>L</b>	Porcentaje de Apalancamiento de de los Pasivos con respecto de los Activos	37.14%
<b>T</b>	Tasa de impuesto a la Renta Comparable	30%
<b>Ba</b>	Beta Desapalancada	0.8135

INFORMACION DEL proyecto	
<b>L</b>	42%
<b>T</b>	25%
<b>BETA DE LA EMPRESA</b>	1.2546

INDICES DEL PROYECTO		
D/A	Nivel de Deuda	42%
P/A	Capital Propio	58%
Kd	Tasa de Deuda	10.50%
B	Beta de la Empresa	1.25

INDICES RELACIONADOS AL MERCADO USA		
<i>rf</i>	Tasa Libre de Riesgo USA.	1.30%
<i>rm</i>	Rentabilidad de la Industria	40%

INDICE PORCENTUAL NACIONAL		
<i>rf Ecuador</i>	Riesgo Pais	10.47%

	<b>Ke</b>	60.32%
--	-----------	--------

rentabilidad del capital propio

SIMBOLOGIA PARA EL CALCULO DEL Ko		
<b>kd</b>	Tasa de interes del prestamo bancario	10.50%
D/A	Nivel de endeudamiento	42%
<b>ke</b>	Rentabilidad Exigida por el capital propio	60.32%
P/A	Nivel de capital propio	58%
T	IMPUESTO	25%

<b>Ko</b>	Rentabilidad Exigida por el inversionista	38.32%
-----------	---	--------

31.05% Tm<sub>af</sub> sin deuda  
Capital propio

15%                      25%                      5%

PROYECCION DEL CAPITAL DE						
INGRESOS	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
P yogurt 1 lit	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50
Frec de consumo	22,501	23626	24807	26048	27350	28718
<b>TOTAL INGRESOS F</b>	<b>\$ 33,751.69</b>	<b>\$ 35,439.27</b>	<b>\$ 37,211.24</b>	<b>\$ 39,071.80</b>	<b>\$ 41,025.39</b>	<b>\$ 43,076.66</b>
P de yogurt 200 g	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
Frec de consumo	22501	23626	24807	26048	27350	28718
<b>TOTAL INGRESOS T</b>	<b>\$ 11,250.56</b>	<b>\$ 11,813.09</b>	<b>\$ 12,403.74</b>	<b>\$ 13,023.93</b>	<b>\$ 13,675.13</b>	<b>\$ 14,358.88</b>
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$ 45,002.25</b>	<b>\$ 47,252.36</b>	<b>\$ 49,614.98</b>	<b>\$ 52,095.73</b>	<b>\$ 54,700.51</b>	<b>\$ 57,435.54</b>
<b>Costos Variables</b>						
<b>Costo de Venta</b>	<b>13,750.00</b>	<b>14,437.50</b>	<b>15,159.38</b>	<b>15,917.34</b>	<b>16,713.21</b>	<b>17,548.87</b>
MOD	11,250.56	11,813.09	12,403.74	13,023.93	13,675.13	14,358.88
MOI	6,750.34	7,087.85	7,442.25	7,814.36	8,205.08	8,615.33
<b>TOTAL C. VARIABLE</b>	<b>\$ 31,750.90</b>	<b>\$ 33,338.44</b>	<b>\$ 35,005.37</b>	<b>\$ 36,755.63</b>	<b>\$ 38,593.42</b>	<b>\$ 40,523.09</b>
<b>Costos Fijos</b>						
Servicio de agua	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
Servicio de Luz	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
Servicio de Telef. e	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
<b>TOTAL C. FIJOS</b>	<b>\$ 1,700.00</b>	<b>\$ 1,700.00</b>	<b>\$ 1,700.00</b>	<b>\$ 1,700.00</b>	<b>\$ 1,700.00</b>	<b>\$ 1,700.00</b>
<b>Gastos Administrativos</b>						
Sueldos y Salarios	\$ 14,369.32	\$ 14,369.32	\$ 14,369.32	\$ 14,369.32	\$ 14,369.32	\$ 14,369.32
<b>Gastos Publicitarios</b>						
Vallas	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
Periodico	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
Television	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
<b>Total de Gastos Pu</b>	<b>\$ 1,880.00</b>	<b>\$ 1,880.00</b>	<b>\$ 1,880.00</b>	<b>\$ 1,880.00</b>	<b>\$ 1,880.00</b>	<b>\$ 1,880.00</b>
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>\$ 49,700.22</b>	<b>\$ 51,287.77</b>	<b>\$ 52,954.69</b>	<b>\$ 54,704.96</b>	<b>\$ 56,542.74</b>	<b>\$ 58,472.41</b>
<b>Meses</b>	<b>Enero</b>	<b>Febrero</b>	<b>Marzo</b>	<b>Abril</b>	<b>Mayo</b>	<b>Junio</b>
<b>Ingreso Mensual</b>	45,002.25	47,252.36	49,614.98	52,095.73	54,700.51	57,435.54
<b>Egreso Mensual</b>	49,700.22	51,287.77	52,954.69	54,704.96	56,542.74	58,472.41
<b>Saldo Mensual</b>	<b>(4,697.97)</b>	<b>(4,035.41)</b>	<b>(3,339.71)</b>	<b>(2,609.23)</b>	(1,842.22)	(1,036.87)
<b>Saldo Acumulado</b>	<b>\$ (4,697.97)</b>	<b>\$ (8,733.38)</b>	<b>\$ (12,073.09)</b>	<b>\$ (14,682.32)</b>	<b>\$ (16,524.54)</b>	<b>\$ (17,561.41)</b>

<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b>\$ (17,752.66)</b>
---------------------------	-----------------------

TRABAJO							
Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre		1er año
1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50		
30154	31661	33244	34907	36652	38485		38485
\$ 45,230.49	\$ 47,492.01	\$ 49,866.61	\$ 52,359.95	\$ 54,977.94	\$ 57,726.84	\$	537,229.88
0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50		
30154	31661	33244	34907	36652	38485		38485
\$ 15,076.83	\$ 15,830.67	\$ 16,622.20	\$ 17,453.31	\$ 18,325.98	\$ 19,242.28	\$	179,076.59
\$ 60,307.32	\$ 63,322.68	\$ 66,488.82	\$ 69,813.26	\$ 73,303.92	\$ 76,969.12	\$	716,306.47
18,426.32	19,347.63	20,315.01	21,330.76	22,397.30	23,517.17		13750
15,076.83	15,830.67	16,622.20	17,453.31	18,325.98	19,242.28	\$	179,076.62
9,046.10	9,498.40	9,973.32	10,471.99	10,995.59	11,545.37	\$	107,445.97
\$ 42,549.24	\$ 44,676.70	\$ 46,910.54	\$ 49,256.07	\$ 51,718.87	\$ 54,304.81	\$	505,383.08
800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00		9,600.00
700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00		8,400.00
200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00		2,400.00
\$ 1,700.00	\$ 1,700.00	\$ 1,700.00	\$ 1,700.00	\$ 1,700.00	\$ 1,700.00		20,400.00
\$ 14,369.32	\$ 14,369.32	\$ 14,369.32	\$ 14,369.32	\$ 14,369.32	\$ 14,369.32		172,431.86
1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00		14,400.00
80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00		960.00
600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00		7,200.00
\$ 1,880.00	\$ 1,880.00	\$ 1,880.00	\$ 1,880.00	\$ 1,880.00	\$ 1,880.00	\$	22,560.00
\$ 60,498.56	\$ 62,626.03	\$ 64,859.86	\$ 67,205.39	\$ 69,668.19	\$ 72,254.13	\$	
Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre		
60,307.32	63,322.68	66,488.82	69,813.26	73,303.92	76,969.12		
60,498.56	62,626.03	64,859.86	67,205.39	69,668.19	72,254.13		
(191.25)	696.66	1,628.96	2,607.87	3,635.73	4,714.98		
\$ (17,752.66)	\$ (17,056.00)	\$ (15,427.05)	\$ (12,819.18)	\$ (9,183.45)	\$ (4,468.47)		

TASA DE CRECIMIENTO  
Costos variables

5%  
5%

Particip. De trabajadores  
Impuesto a la renta

15%  
25%

FLUJO DE CAJA DEL PROYECTO						
	AÑO 0	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
<b>INGRESOS</b>		\$ 716,306.47	\$ 752,121.79	\$ 789,727.88	\$ 829,214.27	\$ 870,674.99
<b>EGRESOS</b>						
<b>Costos Variables</b>		\$ 505,383.08	\$ 530,652.23	\$ 557,184.84	\$ 585,044.08	\$ 614,296.29
<b>Costos Fijos</b>						
Servicio de agua		9,600.00	9,600.00	9,600.00	9,600.00	9,600.00
Servicio de Luz		8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00
Servicio de Telef. e Internet		2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00
<b>T. de Costos Fijos</b>		\$ 20,400.00	\$ 20,400.00	\$ 20,400.00	\$ 20,400.00	\$ 20,400.00
<b>Gastos Administrativos</b>						
Sueldos y Salarios		48,720.00	48,720.00	48,720.00	48,720.00	48,720.00
Decimo Tercero		4,060.00	4,060.00	4,060.00	4,060.00	4,060.00
Decimo Cuarto		1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00
Vacaciones		2,030.00	2,030.00	2,030.00	2,030.00	2,030.00
Fondo de Reserva		4,060.00	4,060.00	4,060.00	4,060.00	4,060.00
Aporte patronal		5,432.28	5,432.28	5,432.28	5,432.28	5,432.28
IECE y SECAP		487.20	487.20	487.20	487.20	487.20
<b>T. GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>		\$ 66,709.48	\$ 66,709.48	\$ 66,709.48	\$ 66,709.48	\$ 66,709.48
<b>Gastos Publicitarios</b>						
Television		14,400.00	14,400.00	14,400.00	14,400.00	14,400.00
Periodico		960.00	960.00	960.00	960.00	960.00
Radio		7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00
<b>Total de Gastos Publicitarios</b>		\$ 22,560.00	\$ 22,560.00	\$ 22,560.00	\$ 22,560.00	\$ 22,560.00
<b>GASTO FINANCIERO</b>						
Intereses Pagados		\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<b>GASTO DE DEPRECIACION</b>						
Depreciacion Anual		\$ 5,448.00	\$ 5,448.00	\$ 5,448.00	\$ 5,448.00	\$ 5,448.00
<b>U.A.I.I</b>		\$ 95,805.91	\$ 106,352.08	\$ 117,425.56	\$ 129,052.71	\$ 141,261.22
P. de Trabajadores 15%		14,370.89	15,952.81	17,613.83	19,357.91	21,189.18
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>		\$ 81,435.02	\$ 90,399.27	\$ 99,811.72	\$ 109,694.80	\$ 120,072.04
Total de Gastos no Deducibles		\$ 17,989.48	\$ 17,989.48	\$ 17,989.48	\$ 17,989.48	\$ 17,989.48
<b>BASE IMPONIBLE DE IMPUESTOS</b>		\$ 99,424.50	\$ 108,388.75	\$ 117,801.20	\$ 127,684.28	\$ 138,061.52
IMPUESTO A LA RENTA 25%		\$ 24,856.13	\$ 27,097.19	\$ 29,450.30	\$ 31,921.07	\$ 34,515.38
<b>UTILIDAD NETA</b>		\$ 56,578.90	\$ 63,302.08	\$ 70,361.42	\$ 77,773.73	\$ 85,556.66
<b>DEPRECIACION</b>		\$ 5,448.00	\$ 5,448.00	\$ 5,448.00	\$ 5,448.00	\$ 5,448.00
<b>INVERSION</b>	\$ (142,482.32)					
<b>PRESTAMO</b>	\$ -					
<b>AMORTIZACION</b>	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>	\$ (17,752.66)					
<b>VALOR DE DESECHO</b>						\$ 275,538.09
<b>FLUJO DE CAJA</b>	\$ (160,234.98)	\$ 62,026.90	\$ 68,750.08	\$ 75,809.42	\$ 83,221.73	\$ 366,542.75
<b>VALOR ACTUAL NETO</b>	\$ 83,849.59					
<b>TMAR - KE</b>	31.05%					
<b>TIR</b>	49.64%					

TASA DE CRECIMIENTO  
COSTOS VARIABLES

5%  
5%

Participacion de Trabajadores  
Impuesto a la renta

15%  
25%

FLUJO DE CAJA DEL INVERSIONISTA						
	AÑO 0	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
<b>INGRESOS</b>		\$ 716,306.47	\$ 752,121.79	\$ 789,727.88	\$ 829,214.27	\$ 870,674.99
<b>EGRESOS</b>						
<b>Costos Variables</b>		\$ 505,383.08	\$ 530,652.23	\$ 557,184.84	\$ 585,044.08	\$ 614,296.29
<b>Costos Fijos</b>						
Servicio de agua		9,600.00	9,600.00	9,600.00	9,600.00	9,600.00
Servicio de Luz		8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00	8,400.00
Servicio de Telef. e Internet		2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00	2,400.00
<b>T. de Costos Fijos</b>		\$ 20,400.00	\$ 20,400.00	\$ 20,400.00	\$ 20,400.00	\$ 20,400.00
<b>Gastos Administrativos</b>						
Sueldos y Salarios		48,720.00	48,720.00	48,720.00	48,720.00	48,720.00
Decimo Tercero		4,060.00	4,060.00	4,060.00	4,060.00	4,060.00
Decimo Cuarto		1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00	1,920.00
Vacaciones		2,030.00	2,030.00	2,030.00	2,030.00	2,030.00
Fondo de Reserva		4,060.00	4,060.00	4,060.00	4,060.00	4,060.00
Aporte patronal		5,432.28	5,432.28	5,432.28	5,432.28	5,432.28
IECE y SECAP		487.20	487.20	487.20	487.20	487.20
<b>T. GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>		\$ 66,709.48	\$ 66,709.48	\$ 66,709.48	\$ 66,709.48	\$ 66,709.48
<b>Gastos Publicitarios</b>						
Vallas Publicitarias		14,400.00	14,400.00	14,400.00	14,400.00	14,400.00
Periodico		960.00	960.00	960.00	960.00	960.00
Television		7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00	7,200.00
<b>Total de Gastos Publicitarios</b>		\$ 22,560.00	\$ 22,560.00	\$ 22,560.00	\$ 22,560.00	\$ 22,560.00
<b>GASTO FINANCIERO</b>						
Intereses Pagados		\$ 7,059.67	\$ 5,914.77	\$ 4,649.65	\$ 3,251.69	\$ 1,706.94
<b>GASTO DE DEPRECIACION</b>						
Perdida de Valor de Activo		\$ 5,448.00	\$ 5,448.00	\$ 5,448.00	\$ 5,448.00	\$ 5,448.00
<b>U.A.I.I</b>		\$ 88,746.24	\$ 100,437.31	\$ 112,775.91	\$ 125,801.02	\$ 139,554.28
P. de Trabajadores 15%		13311.94	15065.60	16916.39	18870.15	20933.14
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>		\$ 75,434.30	\$ 85,371.72	\$ 95,859.53	\$ 106,930.87	\$ 118,621.14
Total de Gastos no Deducibles		\$ 17,989.48	\$ 17,989.48	\$ 17,989.48	\$ 17,989.48	\$ 17,989.48
<b>BASE IMPONIBLE DE IMPUESTOS</b>		\$ 93,423.78	\$ 103,361.20	\$ 113,849.01	\$ 124,920.35	\$ 136,610.62
IMPUESTO A LA RENTA 25%		\$ 23,355.95	\$ 25,840.30	\$ 28,462.25	\$ 31,230.09	\$ 34,152.65
<b>UTILIDAD NETA</b>		\$ 52,078.36	\$ 59,531.42	\$ 67,397.27	\$ 75,700.78	\$ 84,468.48
<b>DEPRECIACION</b>		\$ 5,448.00	\$ 5,448.00	\$ 5,448.00	\$ 5,448.00	\$ 5,448.00
<b>INVERSION</b>	\$ (142,482.32)					
<b>PRESTAMO</b>	\$ 67,234.98					
<b>AMORTIZACION</b>		\$ 10,903.87	\$ 12,048.77	\$ 13,313.89	\$ 14,711.85	\$ 16,256.60
<b>CAPITAL DE TRABAJO</b>	\$ (17,752.66)					
<b>VALOR DE DESECHO</b>						\$ 220,447.95
<b>FLUJO DE CAJA</b>	\$ (93,000.00)	\$ 46,622.49	\$ 52,930.64	\$ 59,531.38	\$ 66,436.93	\$ 294,107.83
<b>VALOR ACTUAL NETO</b>	\$ 67,116.22					
<b>TMAR - KWACC</b>	38.32%					
<b>TIR</b>	65.61%					

INVERSIONISTA	Saldo de Inversion	Flujo de Caja	Rentabilidad Exigida	Recuperacion de la
1	\$ 93,000.00	\$ 46,622.49	\$ 35,634.57	\$ 10,987.92
2	\$ 82,012.08	\$ 52,930.64	\$ 31,424.36	\$ 21,506.28
3	\$ 60,505.80	\$ 59,531.38	\$ 23,183.86	\$ 36,347.52
4	\$ 24,158.28	\$ 67,397.27	\$ 9,256.67	\$ 58,140.61
5	(\$ 33,982.33)	\$ 294,107.83	\$ (13,020.92)	\$ 307,128.75

KO 38.32%  
KE 60.32%

CONCEPTO	0	1	2	3	4	5
FLUJO DEL PROYECYO	\$ (160,234.98)	\$ 62,026.90	\$ 68,750.08	\$ 75,809.42	\$ 83,221.73	\$ 366,542.75
EFFECTO DEUDA	\$ 67,234.98	\$ (15,404.41)	\$ (15,819.44)	\$ (16,278.04)	\$ (16,784.80)	\$ (17,344.77)
FLUJO DEL INVERSIONISTA	\$ (93,000.00)	\$ 46,622.49	\$ 52,930.64	\$ 59,531.38	\$ 66,436.93	\$ 349,197.98
					\$ 294,107.83	\$ (55,090.15)



UTILIDAD DEL PERIODO 5	\$ 84,468
TASA EXIGIDA	38.32%
VALOR DE DESECHO	\$ 220,448

Monto \$ 67,234.98  
tasa de interes 10.50%  
tasa de interes mensua 0.84%  
plazo anual 5  
Plazo mensual 60  
Cuotas mensuales  
Cuota Anual \$ 17,963.54

TABLA DE AMORTIZACION				
PERIODO	AMORTIZACION	INTERES	CUOTA	SALDO
0				\$ 67,234.98
1	\$ 867.65	\$ 561.76	\$ 1,429.41	\$ 66,367.33
2	\$ 874.90	\$ 554.51	\$ 1,429.41	\$ 65,492.43
3	\$ 882.21	\$ 547.20	\$ 1,429.41	\$ 64,610.22
4	\$ 889.58	\$ 539.83	\$ 1,429.41	\$ 63,720.63
5	\$ 897.02	\$ 532.40	\$ 1,429.41	\$ 62,823.62
6	\$ 904.51	\$ 524.90	\$ 1,429.41	\$ 61,919.11
7	\$ 912.07	\$ 517.34	\$ 1,429.41	\$ 61,007.04
8	\$ 919.69	\$ 509.72	\$ 1,429.41	\$ 60,087.35
9	\$ 927.37	\$ 502.04	\$ 1,429.41	\$ 59,159.98
10	\$ 935.12	\$ 494.29	\$ 1,429.41	\$ 58,224.86
11	\$ 942.93	\$ 486.48	\$ 1,429.41	\$ 57,281.93
12	\$ 950.81	\$ 478.60	\$ 1,429.41	\$ 56,331.12
13	\$ 958.76	\$ 470.66	\$ 1,429.41	\$ 55,372.36
14	\$ 966.77	\$ 462.64	\$ 1,429.41	\$ 54,405.59
15	\$ 974.84	\$ 454.57	\$ 1,429.41	\$ 53,430.75
16	\$ 982.99	\$ 446.42	\$ 1,429.41	\$ 52,447.76
17	\$ 991.20	\$ 438.21	\$ 1,429.41	\$ 51,456.56
18	\$ 999.48	\$ 429.93	\$ 1,429.41	\$ 50,457.07
19	\$ 1,007.83	\$ 421.58	\$ 1,429.41	\$ 49,449.24
20	\$ 1,016.26	\$ 413.16	\$ 1,429.41	\$ 48,432.99
21	\$ 1,024.75	\$ 404.67	\$ 1,429.41	\$ 47,408.24
22	\$ 1,033.31	\$ 396.10	\$ 1,429.41	\$ 46,374.93
23	\$ 1,041.94	\$ 387.47	\$ 1,429.41	\$ 45,332.99
24	\$ 1,050.65	\$ 378.76	\$ 1,429.41	\$ 44,282.34
25	\$ 1,059.43	\$ 369.99	\$ 1,429.41	\$ 43,222.92
26	\$ 1,068.28	\$ 361.13	\$ 1,429.41	\$ 42,154.64
27	\$ 1,077.20	\$ 352.21	\$ 1,429.41	\$ 41,077.44
28	\$ 1,086.20	\$ 343.21	\$ 1,429.41	\$ 39,991.24
29	\$ 1,095.28	\$ 334.13	\$ 1,429.41	\$ 38,895.96
30	\$ 1,104.43	\$ 324.98	\$ 1,429.41	\$ 37,791.53
31	\$ 1,113.66	\$ 315.75	\$ 1,429.41	\$ 36,677.87
32	\$ 1,122.96	\$ 306.45	\$ 1,429.41	\$ 35,554.91
33	\$ 1,132.34	\$ 297.07	\$ 1,429.41	\$ 34,422.56
34	\$ 1,141.81	\$ 287.61	\$ 1,429.41	\$ 33,280.76
35	\$ 1,151.35	\$ 278.07	\$ 1,429.41	\$ 32,129.41
36	\$ 1,160.96	\$ 268.45	\$ 1,429.41	\$ 30,968.45
37	\$ 1,170.66	\$ 258.75	\$ 1,429.41	\$ 29,797.78
38	\$ 1,180.45	\$ 248.97	\$ 1,429.41	\$ 28,617.34
39	\$ 1,190.31	\$ 239.10	\$ 1,429.41	\$ 27,427.03
40	\$ 1,200.25	\$ 229.16	\$ 1,429.41	\$ 26,226.78
41	\$ 1,210.28	\$ 219.13	\$ 1,429.41	\$ 25,016.49
42	\$ 1,220.39	\$ 209.02	\$ 1,429.41	\$ 23,796.10
43	\$ 1,230.59	\$ 198.82	\$ 1,429.41	\$ 22,565.51
44	\$ 1,240.87	\$ 188.54	\$ 1,429.41	\$ 21,324.63
45	\$ 1,251.24	\$ 178.17	\$ 1,429.41	\$ 20,073.39
46	\$ 1,261.69	\$ 167.72	\$ 1,429.41	\$ 18,811.70
47	\$ 1,272.24	\$ 157.17	\$ 1,429.41	\$ 17,539.46
48	\$ 1,282.87	\$ 146.54	\$ 1,429.41	\$ 16,256.60
49	\$ 1,293.58	\$ 135.83	\$ 1,429.41	\$ 14,963.01
50	\$ 1,304.39	\$ 125.02	\$ 1,429.41	\$ 13,658.62
51	\$ 1,315.29	\$ 114.12	\$ 1,429.41	\$ 12,343.33
52	\$ 1,326.28	\$ 103.13	\$ 1,429.41	\$ 11,017.05
53	\$ 1,337.36	\$ 92.05	\$ 1,429.41	\$ 9,679.69
54	\$ 1,348.54	\$ 80.88	\$ 1,429.41	\$ 8,331.15
55	\$ 1,359.80	\$ 69.61	\$ 1,429.41	\$ 6,971.35
56	\$ 1,371.16	\$ 58.25	\$ 1,429.41	\$ 5,600.18
57	\$ 1,382.62	\$ 46.79	\$ 1,429.41	\$ 4,217.56
58	\$ 1,394.17	\$ 35.24	\$ 1,429.41	\$ 2,823.39
59	\$ 1,405.82	\$ 23.59	\$ 1,429.41	\$ 1,417.57
60	\$ 1,417.57	\$ 11.84	\$ 1,429.41	\$ 0.00

Amortizacion  
\$ 10,903.87  
\$ 12,048.77  
\$ 13,313.89

Intereses  
\$ 6,249.07  
\$ 5,104.16  
\$ 3,839.04

TABLA DE AMORTIZACION				
PERIODO	AMORTIZACION	INTERES	CUOTA	SALDO
0				\$ 67,234.98
1	\$ 10,903.87	\$ 7,059.67	\$ 17,963.54	\$ 56,331.12
2	\$ 12,048.77	\$ 5,914.77	\$ 17,963.54	\$ 44,282.34
3	\$ 13,313.89	\$ 4,649.65	\$ 17,963.54	\$ 30,968.45
4	\$ 14,711.85	\$ 3,251.69	\$ 17,963.54	\$ 16,256.60
5	\$ 16,256.60	\$ 1,706.94	\$ 17,963.54	\$ 0.00

TABLA						
PERIODO	SALDO	CUOTA	INTERES	AMORTIZACION	INTERES NETO DE IMPUESTO	CUOTA NETA DE IMPUESTO
0	\$ 67,234.98					
1	\$ 56,331.12	\$ 17,963.54	\$ 7,059.67	\$ 10,903.87	\$ 4,500.54	\$ 15,404.41
2	\$ 44,282.34	\$ 17,963.54	\$ 5,914.77	\$ 12,048.77	\$ 3,770.66	\$ 15,819.44
3	\$ 30,968.45	\$ 17,963.54	\$ 4,649.65	\$ 13,313.89	\$ 2,964.15	\$ 16,278.04
4	\$ 16,256.60	\$ 17,963.54	\$ 3,251.69	\$ 14,711.85	\$ 2,072.95	\$ 16,784.80
5	\$ 0.00	\$ 17,963.54	\$ 1,706.94	\$ 16,256.60	\$ 1,088.18	\$ 17,344.77

UTILIDAD	100%	
PARTICIPACION	15%	
UI	85%	
TAX	21%	
U	63.75%	36.25%