

ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DEL LITORAL

FACULTAD DE CIENCIAS HUMANÍSTICAS Y ECONÓMICAS



“PROYECTO DE INVERSIÓN PARA LA CREACIÓN DE UNA MUEBLERÍA DE DISEÑOS PERSONALIZADOS Y SERVICIOS AFINES UBICADA EN GUAYAQUIL”

TESIS DE GRADUACIÓN

Previo a la obtención del Título de:

INGENIERO COMERCIAL Y EMPRESARIAL ESPECIALIZADO EN FINANZAS

Presentado por:

Oscar Alberto Sabando Bermúdez

Guayaquil - Ecuador

2008

AGRADECIMIENTO

A María Elena Murrieta Oquendo, por su ayuda y colaboración en el desarrollo del proyecto.

DEDICATORIA

A mis Padres.

TRIBUNAL DE GRADUACIÓN

Ing. Oscar Mendoza Macías, Decano

Presidente

Ing. María Elena Murrieta Oquendo

Director de Tesis

Econ. José Luis Costa Neumane

Vocal

Ing. Horacio Villacís Moyano

Vocal

DECLARACIÓN EXPRESA

“La responsabilidad del contenido de esta Tesis de Grado, me corresponde exclusivamente;
y el patrimonio intelectual de la misma a la Escuela Superior Politécnica del Litoral”.

Oscar A. Sabando Bermúdez

Contenido

AGRADECIMIENTO	I
DEDICATORIA	II
TRIBUNAL DE GRADUACIÓN	III
DECLARACIÓN EXPRESA	IV
1. INTRODUCCIÓN	
ANTECEDENTES	7
IMPORTANCIA DEL ESTUDIO	17
OBJETIVOS	20
2. ASPECTOS GENERALES DEL PROYECTO	
TIPO DE EMPRESA	21
ESTUDIO ORGANIZACIONAL ADMINISTRATIVO	22
<i>ORGANIGRAMA DE LA EMPRESA</i>	22
<i>DEPARTAMENTO ADMINISTRATIVO FINANCIERO</i>	23
<i>DEPARTAMENTO DE PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD</i>	24
<i>DEPARTAMENTO DE PRODUCCIÓN</i>	25
PLAN ESTRATÉGICO: MISIÓN, VISIÓN, OBJETIVOS	26
3. MERCADEO Y COMERCIALIZACIÓN	
a. SEGMENTACIÓN DEL MERCADO	
<i>DESCRIPCIÓN DEL SEGMENTO</i>	28
<i>CARACTERÍSTICAS DEL SEGMENTO</i>	29
b. INVESTIGACIÓN DE MERCADO	
<i>PERSPECTIVAS DE LA INVESTIGACIÓN</i>	29
<i>GRUPO DE ENFOQUE</i>	30
<i>PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA</i>	33
<i>OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN</i>	33
<i>DISEÑO DE LA ENCUESTA</i>	34
<i>PLAN DE MUESTREO</i>	34
<i>PRESENTACIÓN DE RESULTADOS</i>	36
CONCLUSIONES DE LA INVESTIGACIÓN DE MERCADO	52
ESTRATEGIAS DE POSICIONAMIENTO	53
DESCRIPCIÓN DEL PRODUCTO	53
PRECIO	57
MERCADO OBJETIVO	58
MODELO FOOTE, CONE Y BELDING	58
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	60
COMERCIALIZACIÓN	61
4. ASPECTOS TECNOLÓGICOS Y DE PRODUCCIÓN	
UBICACIÓN DEL PROYECTO	62
INVERSIONES EN EQUIPAMIENTO	63
DETERMINACIÓN DE LA CAPACIDAD DE PRODUCCIÓN	64
COSTOS DE PRODUCCIÓN	65

	<i>MATERIA PRIMA</i>	65
	<i>MANO DE OBRA DIRECTA</i>	65
	<i>GASTOS GENERALES DE PRODUCCIÓN</i>	65
5.	PLANEACIÓN Y CONTROL FINANCIERO	
a.	ESTRUCTURA FINANCIERA	
	<i>INVERSIÓN INICIAL</i>	66
	<i>GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</i>	68
	<i>DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS</i>	69
	<i>CAPITAL DE TRABAJO</i>	70
	<i>POLÍTICA DE COBROS Y PAGOS</i>	71
	<i>PLAN DE VENTAS</i>	71
	<i>RESUMEN DE COSTOS DE PRODUCCIÓN</i>	73
	<i>ESTRUCTURA Y FUENTES DEL FINANCIAMIENTO</i>	74
	<i>FLUJO DE CAJA MENSUAL SIN FINANCIAMIENTO</i>	74
	<i>FLUJOS DE CAJA MENSUAL CON FINANCIAMIENTO</i>	77
	<i>ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS MENSUAL SIN FINANCIAMIENTO</i>	81
	<i>ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS MENSUAL CON FINANCIAMIENTO</i> ..	83
	<i>ESTADOS DE SITUACIÓN</i>	84
b.	EVALUACIÓN DEL PROYECTO	
	<i>DETERMINACIÓN DEL VNA, TIR Y TMAR</i>	86
	<i>ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS</i>	88
	<i>SOLVENCIA A CORTO PLAZO</i>	88
	<i>ACTIVIDAD</i>	89
	<i>APALANCAMIENTO FINANCIERO</i>	89
	<i>RENTABILIDAD</i>	90
	<i>ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD</i>	91
	<i>ANÁLISIS DE ESCENARIOS</i>	91
	<i>PAYBACK</i>	91
	CONCLUSIONES	92
	GLOSARIO	94
	BIBLIOGRAFÍA	98
	ANEXOS	100

CAPÍTULO I

1. INTRODUCCIÓN.

A. ANTECEDENTES.

La historia demuestra que los muebles, varían de acuerdo a la época durante la cual son construidos. Por cierto esto significa que los estilos son influidos por aspectos de toda índole, relacionados con el quehacer humano. Entre estos aspectos, se encuentra en primer lugar, la influencia del artista que lo diseña, en segundo lugar lo que impulsa al artista a innovar en la forma. En Europa, diversos estilos antiguos son identificados utilizando el nombre del rey o reina que estaba en ejercicio durante el período que fueron creados. Igualmente, los monarcas siempre apoyaron económicamente a los artistas, en parte para satisfacer sus deseos de ser incomparables y al mismo tiempo exteriorizar su poder, en forma sutil, a través de muebles de estilo singular y de alto costo. Muchas veces el éxito mayor de un estilo antiguo se da en forma póstuma a quien lo impulsa.

En todo el mundo incluyendo al Ecuador se han destacado a través de los años los estilos Góticos y Renacentistas del Siglo XIII, Chippendale y Luís XV del siglo XVII, Victoriano y Art Nouveau del siglo XIX, en el siglo XX hubieron grandes estilos pero el que

llego a popularizarse fue el Art Deco, en la actualidad aunque se siguen fabricando y comercializando muebles clásicos las tendencias han cambiado y se sigue un estilo fusión.

- **Estilo Gótico (1200-1450)**

El estilo Gótico que conocemos se inició en Francia y luego se impuso en toda manifestación de arte europeo. Arquitectura, pintura, música y también los muebles son parte de las cosas que modeló el estilo Gótico. Cada país de Europa lo utilizó introduciendo pequeñas variaciones autóctonas.

El estilo gótico se caracteriza por su apariencia misteriosa y desolada. Para lograr estas características se requiere efectuar trabajos de gran calidad debido a la complejidad de sus formas.



- **Estilo Renacentista (1400-1600)**

El renacimiento corresponde al revivir de la economía y arte europeo que se encontraban deprimidos al final de la edad media, cuando la población se vio diezmada por efecto de la peste bubónica. Lo científico, lo social y lo político tomaron un nuevo rumbo y comenzó el auge de una nueva clase de comerciantes y banqueros que lograron un nivel económico más allá de las necesidades básicas, permitiendo así la apertura de una oferta de compra de artículos suntuarios. Entre estos bienes se encontraban los muebles y los artículos decorativos.

El estilo dejó atrás las espirales góticas para adoptar formas simétricas elegantes. El movimiento renacentista se encontraba hacia 1425 centrado en la ciudad de Florencia, Italia. Allí arribaron materiales, como maderas nobles y en especial el algodón, permitiendo la fabricación de tapices finos.



- **Estilo Thomas Chippendale (1718-1779)**

Eminente diseñador y constructor de muebles inglés, destacado por la fabricación de piezas de mueblería para el hogar. El estilo Chippendale fue adoptado por muchos otros artistas europeos y americanos, que imitaron el diseño sin igual de sus obras. Se basa en una mezcla de arte chino y gótico.

Chippendale es famoso por su sillería, pero no hay que olvidar que fue el creador de las pequeñas mesitas velador, mesas que a lo largo de la historia han resultado prácticas.



- **Estilo Luís XV (1710-1774)**

Rey de Francia que alentó algunos cambios, en relación a la arquitectura y el arte desarrollada por su bisabuelo Luís XIV. Este período romántico, se caracteriza por maderas pintadas y enchapadas en colores suaves y marquetería fina. Los ebanistas intentaron descubrir el acabado de la laca de origen chino y japonés tan celosamente guardado. La laca, sustancia resinosa sacada del árbol de la laca, tras diversos tratamientos se convertía en un barniz resistente. Los hermanos Martín, barnizadores del rey idearon un sistema que consistía en pegar hojas de papel y pasarlas por el fuego para suavizarlas y teñirlas de toda suerte de colores, para después barnizarlas con resinas y esmaltarlas con goma arábica, al estilo de Japón y China. Los acabados y decoraciones iban desde el barnizado, cuando se trataba de maderas de gran calidad como nogal o caoba.



- **Estilo Reina Victoria (1819-1901)**

Bajo su reinado el imperio Británico alcanzó máximo esplendor. Como reacción a lo clásico antiguo, durante la era Victoriana, se produjo un retorno a los estilos de muebles británicos tradicionales. El estilo marco una regresión hacia lo elegante, mostrando características de diseño medieval itálico con formas sobre elaboradas de decoración.



- **Estilo Art Nouveau (1880-1900)**

Este movimiento artísticos internacional moderno, de origen inglés, toma su nombre de una galería de decoración interior parisina: Casa del Art Nouveau. Cada país europeo lo denominó diferente. En Italia: Floreale, en España: Modernista, en Francia: estilo Moderno, en Alemania: Juvenil y en Austria: Separatista.

Quizás la característica más marcada de este estilo en los muebles es la utilización constante de prolongadas curvas sinuosas, prácticamente en todos los diseños. El Art Nouveau se opone firmemente a la simetría y las líneas y ángulos rectos: la solidez y la estabilidad no eran su objetivo, buscaba la elegancia y la fragilidad de las curvas, inspirado en el mundo de la naturaleza y en las formas femeninas. Por eso, los materiales livianos y que se podían doblar fácilmente eran su debilidad. Los motivos elegidos para decorar los muebles provenían de un gusto literario romántico que también influyó fuertemente al estilo: sirenas misteriosas, hojas y ramas ligadas en un baile eterno que simbolizaba la creatividad de la naturaleza, aves de líneas curvas como los cisnes o figuras en forma de llama. Una explosión de vida y elegante lirismo que inundó muebles y objetos.



- **Estilo Art Deco (1920-1939)**

El período del Art Deco, también denominado arte moderno, mostró su apogeo entre las dos guerras mundiales. Tuvo influencias no sólo en la arquitectura sino que alcanzó la joyería, vestimenta, escultura, mueblería y diversos elementos de uso en la vida diaria. El Art Deco fue la modernización de lo que existía hasta el momento de su aparición, En el se pueden apreciar influencias del arte griego, romano y del medio oriente.

Durante el auge de este estilo, el mueble se transforma en una fusión entre lo decorativo y lo funcional. Caracterizado por la simplicidad de sus líneas y la importancia de lo geométrico, este estilo inundó mesas, sillas, butacas y mobiliario en general. Hoy se lo utiliza combinado con tendencias más actuales, buscando un equilibrio dentro del cual, por supuesto, el toque Art Decó brinda suntuosidad y funcionalidad al mismo tiempo.



- **Estilo Fusión**

Aunque no pueda considerarse un estilo artístico o decorativo de acuerdo a los cánones habituales, ya que no parte desde una concepción teórica y no presenta características o lineamientos completamente definidos, el “estilo fusión” es una forma de entender la decoración con gran auge en la actualidad y que consiste, básicamente, en aunar detalles, motivos y concepciones provenientes de distintas vertientes.

De esta manera, diferentes texturas, accesorios y complementos combinan tendencias más clásicas y contemporáneas, privilegiando la simpleza de formas y el carácter funcional de los ambientes.



El Ecuador como parte de su invaluable biodiversidad posee factores como su ubicación geográfica, la presencia de la Cordillera de los Andes y la influencia de corrientes marinas que determinan que se disponga de gran variedad de climas y formaciones vegetales, situándose entre los 10 países de mayor biodiversidad del mundo. Parte de esta riqueza constituyen sus bosques, en los cuales crecen alrededor de 5000 especies de arbóreas. Se estima que el país tiene 14.4 millones de hectáreas de tierra con uso preferentemente forestal, es decir, más del 50% del territorio nacional. Adicionalmente a estos factores algunas zonas disponen de 12 horas de luz al día, durante todo el año, lo que incide en una mayor velocidad de crecimiento de especies forestales valiosas, tanto nativas como exóticas, que requiere el mercado nacional e internacional.

Todos estos factores han permitido desarrollar nuestra cultura artesanal de la madera que se ve reflejada en la importante industria mueblera, representada en una amplia variedad de productos semi-manufacturados como tableros aglomerados, tableros contrachapados MDF, molduras, enchapados decorativos, etc., que empieza a repuntar en la exportación, y conjuntamente con el incremento en la producción nacional de teca (considerada una de las maderas tropicales exóticas mas valiosas del mundo), han alcanzando un reconocimiento a nivel internacional por la excelente calidad.

Los rubros más destacados del sector maderero corresponden a contrachapados en MDF, madera bruta y balsa. Cabe destacar que Ecuador es el primer exportador de balsa a nivel mundial, cubre el 98% de la demanda internacional. También está considerado en los primeros lugares de las exportaciones de tableros contrachapados en Sudamérica luego de Brasil y Chile, y, después de este último país está ubicado como el segundo productor a nivel regional de tableros MDF.

B. IMPORTANCIA DEL ESTUDIO.

La formalización del sector mueblero que hasta hace algunos años no presentaba mayores cifras estadísticas, ha permitido que sea de conocimiento público el potencial de este sector. A lo largo de las últimas cuatro décadas en la Provincia del Azuay y en la ciudad de Cuenca en particular, se ha ido conformando un complejo artesanal e industrial en torno a la actividad mueblera y maderera en general muy interesante a nivel nacional, llegando en este momento a representar casi el 65% de la producción nacional de muebles.

La representatividad del sector maderero en la economía del país ha contribuido por muchos años en la generación de plazas de empleo directo, siendo el sector maderero en la actualidad uno de los sectores productivos con mayor potencial de desarrollo y crecimiento económico del Ecuador. Según datos de la Superintendencia de Compañías del 2003 al 2005 las ventas en el sector mueblero de las compañías registradas (64) alcanzo un crecimiento de alrededor del 56% ubicándose la cifra por encima de los 44 millones de dólares, manteniendo el sector un rendimiento sobre ventas del 4% acorde con el comportamiento promedio de las industrias manufactureras y de comercio locales.

En el incesante crecimiento del sector y la ampliación de mercados tanto a nivel nacional como internacional se encuentra la explicación de la creación de nuevas empresas y microempresas dedicadas al diseño, producción y comercialización de muebles; dirigiendo a un alto porcentaje del sector a competir en precios sacrificando la calidad de sus productos en el mercado interno, que en los últimos años se ha traducido en la dificultad de encontrar muebles de alta calidad garantizada. Un ejemplo evidente de ello es la existencia de varios comercios de venta y distribución de muebles que los productores y comerciantes del país y de la región austral mantienen en las ciudades más importantes del país. Así como también

la participación en ferias a nivel nacional, entre ellas Expo Cuenca que realiza una gira anual exhibiendo sus diseños que buscan atraer clientes bajo la premisa de beneficiar al consumidor final, reduciendo o eliminando la cadena de intermediarios.

Este incremento en la demanda ha segmentado al sector mueblero, tanto es así que tenemos grupos de mueblerías que ofrecen muebles convencionales de muy bajo precio y de mediana calidad con atractivos planes de financiamiento, este sacrificio precio-calidad del producto genera insatisfacción en ciertos consumidores que en búsqueda de mejor calidad y en algunos casos status acuden a mueblerías con diseños exclusivos, comercializados por poco tiempo y de precios altos. Por otro lado, el segmento de consumidores de medio y alto bajo poder adquisitivo ha sido absorbido por otro grupo de mueblerías que no satisfacen adecuadamente sus necesidades, en los que se encuentran los muebles fabricados en Cuenca y por un reducido grupo de mueblerías que cuidan la calidad de sus muebles pero no ofrecen muebles de diseños no convencionales o del sello "Muebles Cuencanos" comercializados por largo tiempo.

Colateralmente a esta competencia en precios por captar el mercado, un altísimo porcentaje del sector ha enfocado todos sus esfuerzos solo en vender sus muebles descuidando la atención al cliente post venta; que no se soluciona con atender reclamos y sugerencias de los consumidores, sino con servicios que pudiesen necesitar los consumidores tales como servicios de instalación y adecuación del producto, como la reparación por daños no cubiertos en las políticas de garantías o por deterioro normal a causa del tiempo; generando un espacio que ha sido inadecuadamente absorbido por informales.

Los antecedentes y factores mencionados impulsan el desarrollo y articulación de una empresa con otro estrato empresarial que fabrique muebles de alta calidad garantizada y de diseños propios o proporcionados por el cliente a precios no exorbitantes, una mueblería que no pierda la tradición de fabricar muebles clásicos que han ganado un respetable espacio en las preferencias de los consumidores, sin olvidar y descuidar la cada vez más aceptada tendencia del siglo XXI. Paralelamente a la mueblería como parte del servicio post venta, utilizando las capacidades productivas y comerciales de la misma se establecería la clínica del mueble con la finalidad de brindar el servicio de restauración a personas que sienten un apego emocional hacia sus muebles o no cuentan con los recursos necesarios para renovarlos; así como se ofrecerían a los clientes el servicio de fabricación e instalación de muebles y accesorios para el hogar.

C. OBJETIVOS.

Los objetivos motivos del estudio de este proyecto se detallan a continuación:

I. Objetivo General.

- Identificar fortalezas y debilidades administrativas, comerciales y financieras del proyecto.

II. Objetivos específicos.

- Identificar el posible segmento de mercado: características y preferencias.
- Determinar el marketing estratégico para la comercialización.
- Determinar la administración del inventario y de la producción.
- Identificar costos de inversión y financiamiento.
- Elaborar un plan financiero y de evaluación.

CAPÍTULO II

2. ASPECTOS GENERALES DEL PROYECTO.

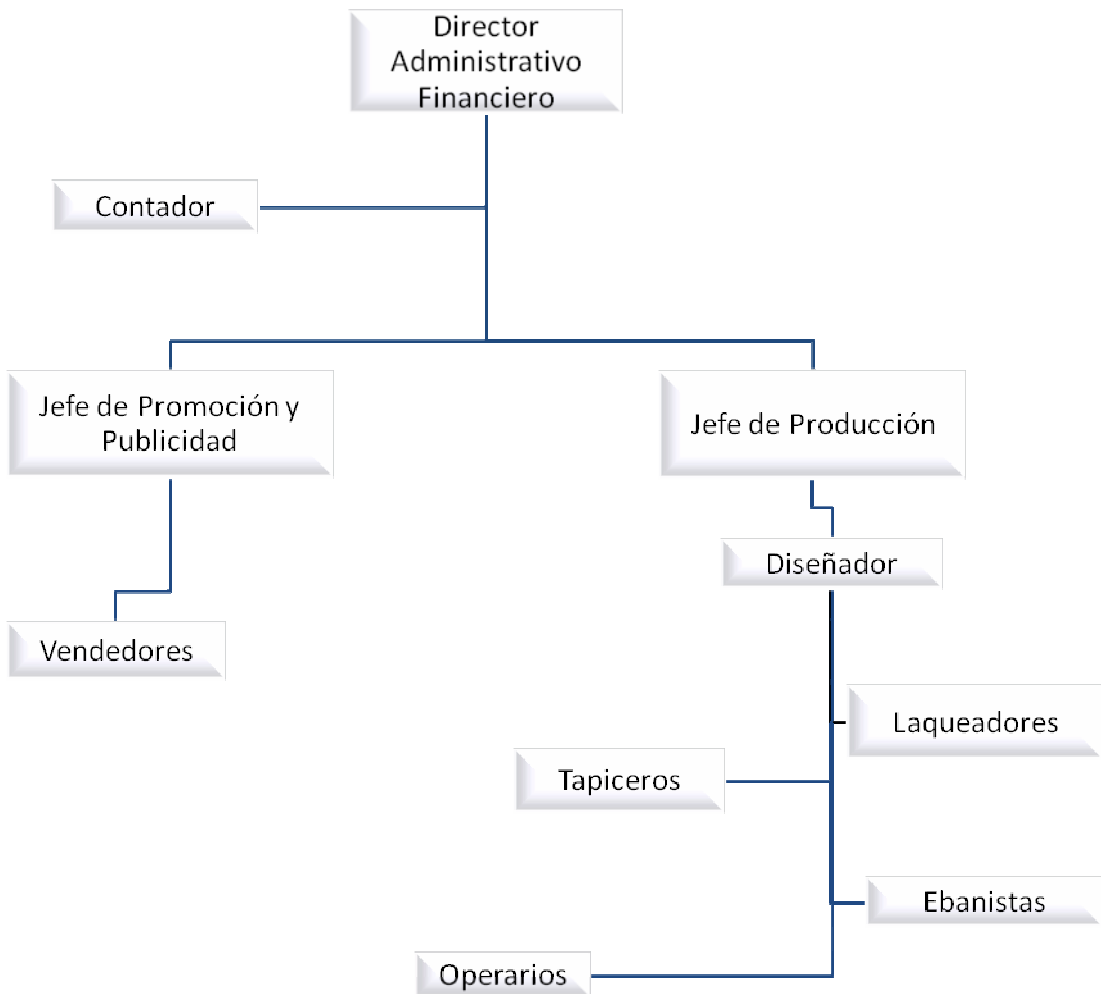
A. TIPO DE EMPRESA.

La constitución legal de la empresa será como Sociedad de Responsabilidad Limitada. Es una sociedad cuyo capital está dividido en participaciones que solamente pueden transferirse a otro socio o a un tercero, con la autorización previa y unánime del resto de socios. Las Sociedades de Responsabilidad Limitada están sujetas a todas las reglas de las sociedades o compañías mercantiles anónimas.

Dos serán los socios de la compañía que se constituirá mediante escritura pública que, previo mandato de la Superintendencia de Compañías, será inscrita en el Registro Mercantil con un capital social no inferior al monto fijado por el Superintendente de Compañías (actualmente de US\$ 400.00), que al constituirse la compañía, estará íntegramente suscrito y pagado en el cincuenta por ciento pagando el saldo en el plazo máximo de un año tal como lo dispone la ley.

B. ESTUDIO ORGANIZACIONAL ADMINISTRATIVO.

I. Organigrama de la empresa.



II. Departamento Administrativo Financiero.

El departamento será responsable de las áreas contable, fiscal, laboral, financiera y de la administración en general. Estará encabezado por el Director Administrativo Financiero teniendo absoluta responsabilidad sobre el personal a su cargo.

Serán responsabilidades del Director:

- Efectuar la planeación financiera de la Empresa, con el fin de evaluar la gestión y diseñar estrategias para asegurar el manejo eficiente de los recursos.
- Formular políticas y estrategias encaminadas, al fortalecimiento, ejecución y desarrollo de la sostenibilidad económica.
- Garantizar la confidencialidad, integridad y disponibilidad de la información física y electrónica como parte del patrimonio institucional.
- Garantizar la adecuada operación financiera.
- Seleccionar, promover y desvincular al personal.

III. Departamento de Publicidad y Promoción.

El Departamento tiene la responsabilidad de la imagen corporativa institucional y desarrollar campañas publicitarias y de marketing que permitan cumplir los objetivos corporativos. Estará encabezado por el Jefe de promoción y publicidad.

Serán responsabilidades del Jefe de promoción y publicidad:

- Analizar y definir estrategias de mercadeo y comercialización que permitan cumplir los objetivos de la empresa.
- Revisar, analizar y controlar el presupuesto de mercadeo y comercialización en búsqueda de su optimización.
- Dirigir y revisar con el equipo de trabajo las eventualidades que pudieran presentarse en el desarrollo del plan estratégico de mercadeo y comercialización.
- Determinar las necesidades de formación del personal a su cargo.

IV. Departamento de Producción.

El departamento es responsable de elaborar oportunamente y optimizando todos los recursos, un producto de calidad que brinde confiabilidad durante el periodo de vida del mismo.

- Análisis, diseño y control de fabricación.
- Implantar y monitorear los diferentes indicadores de gestión para el cumplimiento de los objetivos de la compañía.
- Analizar oportunidades de racionalización de costos y reducción de gastos.
- Analizar junto al Director administrativo financiero y al jefe de promoción y publicidad el control de la producción y la administración del inventario.
- Administrar y consolidar el equipo humano, a fin de maximizar la productividad y llevar a cabo la planeación estratégica.

C. PLAN ESTRATÉGICO.

I. MISIÓN.

Innovadores en la fabricación y comercialización de muebles para el hogar y oficina con la más alta calidad y diseño, desempeñando nuestras actividades en un estrato empresarial de alto sentido de responsabilidad social, y alcanzando rendimientos financieros acordes a la inversión, con un personal altamente motivado y capacitado.

II. VISIÓN.

Ser símbolo nacional de liderazgo y crecimiento continuo en el negocio de fabricación y comercialización de muebles en el mercado local.

III. OBJETIVOS ESTRATÉGICOS.

- ♦ **Objetivo General.**

- Posicionar la empresa como líder en innovación de diseños de alta calidad en el sector mueblero.

- ♦ **Objetivos Específicos.**

- Obtener amplia participación en el sector mueblero.
- Alcanzar beneficios financieros satisfactorios para los inversionistas.
- Establecer una marcada diferencia en el mercado local, ofertando productos de la mejor calidad en busca de la constante satisfacción de nuestros clientes.
- Desempeñar nuestras actividades industriales y comerciales con conciencia forestal, que permitan el aprovechamiento integral de los recursos naturales del Ecuador.
- Garantizar la prosperidad y bienestar de nuestros colaboradores.

CAPÍTULO III

3. MERCADEO Y COMERCIALIZACIÓN.

A. SEGMENTACIÓN DEL MERCADO

- ♦ **Descripción del Segmento**

Para la segmentación del mercado se realizó una prueba piloto a 90 personas mayores de veinte y cinco años residentes en Guayaquil de poder adquisitivo individual o familiar medio alto y alto; con dos determinantes que permitieron la obtención de datos acerca quien posee mayor influencia en la compra de muebles; y si han participado directa o indirectamente en la compra de muebles. El noventa y seis por ciento (96%) de los encuestados en los hogares de Guayaquil respondió que la decisión final de comprar muebles o no muebles es de las mujeres de la familia. El ochenta y seis por ciento (86%) de las mujeres encuestadas respondió afirmativamente al determinante de haber participado directa o indirectamente en la compra de muebles.

El segmento de mercado objetivo de la investigación de mercado serán mujeres residentes en la ciudad de Guayaquil, mayores de veinte y cinco años que posean poder adquisitivo individual o familiar medio alto y alto.

- ♦ **Características del Segmento**

La mayoría de las mujeres usan un proceso de compra que involucra comprar por comparación e investigación, que las dirige a consultar distintas fuentes a través de sus redes de contactos, y de fuentes de información tradicionales como revistas, guías de compras, televisión e internet. El proceso de reflexión de pre-compra de una mujer puede parecer excesivamente cuidadoso, sobre todo para compras importantes, compras significativas emocionalmente o para primeras compras, pero una vez que la mujer ha elegido un producto o una marca, se queda generalmente mucho tiempo con ése o ésa.

B. INVESTIGACIÓN DE MERCADO.

I. Perspectivas de la Investigación.

La investigación del mercado mueblero en Guayaquil para su desarrollo óptimo estará estructurada en dos partes esenciales:

- ♦ Investigación cualitativa que mediante la técnica exploratoria un grupo de enfoque permitirá tener ideas de la situación del problema que pudiese encontrarse en el sector mueblero.
- ♦ Investigación descriptiva, transversal, simple dirigida a la población objetivo que nos permitirá tener una clara idea de las características y funciones del mercado.

II. Grupo de Enfoque.

El grupo de enfoque fue realizado durante una tarde de café entre amigas. La composición del grupo de enfoque de estrato social medio alto y alto bajo poder adquisitivo fue de 4 mujeres madres de familias (32- 55 años), 2 mujeres casadas sin hijos (25-29 años), 1 mujer soltera que vive sola (24 años), 1 mujer soltera que vive con su familia.

- ♦ **Temas a Explorar.**
 - Motivaciones al consumo.
 - Diseños de muebles.
 - Aceptación de precios respecto a calidad y diseño.
 - Importancia de la promoción.
 - Ubicación de mueblerías respecto a calidad y diseño.
 - Soluciones de problemas de mantenimiento y reparaciones.

- ♦ **Resultados de la Exploración.**

- **Motivaciones al consumo.**

- 3 personas afirmaron que compraron muebles recientemente por no disponer de ellos.
- 5 personas mostraron su aversión a restaurar sus muebles por desconfianzas en el resultado.
- 1 persona renovó sus muebles por su mal estado de conservación.
- 1 persona renovó sus muebles por cambios en la decoración
- 1 persona renovó sus muebles que se conservaban en buen estado al cambiarse de casa.

- **Diseños de muebles.**

- 5 personas aseguraron que no hay gran disponibilidad de diseños innovadores en el mercado.
- 8 personas mostraron su inconformidad de no poder cambiar detalles específicos en el diseño de muebles que les hubiese gustado comprar.

- **Aceptación de precios respecto a calidad y diseño.**

- 7 personas afirmaron que muebles con diseños superiores son poco asequibles en precio.
- 6 personas creen que los precios de los muebles convencionales no son altos, pero al relacionarlos con su calidad los consideran costosos.
- 6 consideran que los muebles con diseños superiores presentan alta calidad.
- 8 personas aseveraron que los muebles de diseños convencionales presentan calidad moderada y baja.

- **Importancia de la promoción.**

- 8 personas consultaron e investigaron con sus redes de contacto antes de comprar un mueble.
- 5 personas se sienten motivadas con descuentos.
- 8 personas consideran de alta importancia que el establecimiento acepte tarjeta de crédito y ofrezca planes de financiamiento con y sin intereses.

- **Ubicación de mueblerías respecto al diseño.**

- 8 personas creen que los establecimientos que ofrecen diseños superiores se encuentran en Urdesa y ciertos sectores del Norte de la ciudad como la Av. Fco. De Orellana.
- 8 personas consideran que los establecimientos comerciales del centro, sur y sectores del norte de la ciudad ofrecen diseños convencionales.
- 6 personas afirmaron que las ferias de muebles ofrecen una gran variedad de productos pero sin grandes innovaciones en el diseño.

- **Soluciones de problemas de mantenimiento y reparaciones.**

- 2 personas narraron experiencias propias y de familiares, en las que contrataron informales para realizar el servicio de restauración y fueron estafadas.
- 4 personas por experiencias propias dijeron no haber quedado satisfechas con el resultado final de la restauración de sus muebles.

III. Planteamiento del problema.

- ♦ Considerando los resultados obtenidos en la investigación exploratoria acerca de la percepción que poseen los guayaquileños del sector mueblero del país, de que es un sector poco desarrollado, se buscará identificar características y necesidades del mercado que adquirirá el producto.

IV. Objetivos de la investigación.

- ♦ **Objetivo General.**

- Conocer necesidades, exigencias y preferencias que poseen el consumidor y en cuales basa su decisión a la hora de optar por un producto del sector mueblero.

- ♦ **Objetivos Específicos.**

- Definir preferencias del consumidor guayaquileño respecto al diseño, calidad y precio.
- Determinar expectativas y exigencias del consumidor respecto a los productos ofrecidos por el sector.
- Encontrar el mejor medio de comunicación para poder llegar a los consumidores.

V. Diseño de la Encuesta.

El formato de la encuesta realizada posee diferentes tipos de preguntas, con el afán de formular una encuesta dinámica y no monótona para el encuestado, bajo este contexto podemos encontrar los siguientes tipos de preguntas:

- ♦ **De opción única:** Pregunta 1, 4, 5, 9, 10, 11, 12.
- ♦ **Dicotómicas:** Preguntas 2, 3, 8, 13.
- ♦ **Escala de Likert:** Pregunta 7.
- ♦ **Opción múltiple:** Preguntas 6, 14.

VI. Plan de Muestreo.

El proceso del plan de muestreo incluirá cuatro etapas:

- ♦ **Población Objetivo.**
- **Elementos:** Mujer mayor de 25 años que en alguna ocasión haya participado directa o indirecta en la compra de muebles.
- **Unidades de muestreo:** Hogares u oficinas.
- **Extensión:** Guayaquil.

- ♦ **Marco del Muestreo.**

El reconocimiento de la población objetivo, se basa en visitar lugares de la ciudad que el segmento de mercado establecido frecuenta socialmente. Las encuestas se realizarán en hogares, oficinas y supermercados de las siguientes ciudadelas y sus alrededores: ceibos, urdesa, kennedy, centenario, garzota, alborada, centro.

- ♦ **Técnica de Muestreo**

La técnica usada para el muestreo es probabilística de proporciones con un nivel de confianza preestablecido del noventa y cinco por ciento (95%).

- ♦ **Tamaño de la muestra**

La prueba piloto realizada para la segmentación del mercado, bajo el determinante de haber participado en la compra directa o indirecta de muebles obtuvo un ochenta y seis por ciento (86%) de respuestas afirmativas de mujeres. En relación a esta prueba el tamaño muestral para la investigación descriptiva es:

$$n = \frac{z^2 pq}{e^2} = \frac{1.96^2 0.86 0.14}{0.05^2} = 185$$

Donde:

- “n” es el tamaño de la muestra.
- “z” es el estadístico para el nivel de confianza establecido
- “p” la probabilidad de ocurrencia del evento determinante
- “q” es 1 menos la probabilidad de ocurrencia del evento
- “e” es el error esperado para el nivel de confianza establecido

VII. Presentación de Resultados

Tabla #1			
EDAD			
	Frecuencia	%	% Acumulado
Entre 25 y 40	93	50,3	50,3
Entre 40 y 50	59	31,9	82,2
Otra	33	17,8	100,0
Total	185	100,0	

Elaborado por: Autor.

El cincuenta por ciento (50%) de las mujeres encuestadas fluctúan entre los veinte y cinco años y cuarenta años; el treinta y uno punto nueve por ciento (31,9%) se encuentran entre los cuarenta y cincuenta años; mientras que el restante diecisiete punto ocho por ciento (17,8%) son mujeres mayores a cincuenta años.

Tabla #2			
PARTICIPACIÓN DIRECTA O INDIRECTA EN LA COMPRA			
	Frecuencia	%	% Acumulado
SI	178	96,2	96,2
NO	7	3,8	100,0
Total	185	100,0	

Elaborado por: Autor.

El noventa y seis punto dos por ciento (96,2%) de las mujeres encuestadas aseguraron haber participado en la compra de muebles de forma directa o indirecta.

Tabla #3			
¿HA CAMBIADO DE MUEBLES?			
	Frecuencia	%	% Acumulado
SI	178	96,2	96,2
NA	7	3,8	100,0
Total	185	100,0	

Elaborado por: Autor.

El noventa y seis punto dos por ciento (96,2%) que afirmo haber participado en la compra de muebles, también asevero que en alguna ocasión en su hogar han cambiado de muebles. El tres punto ocho por ciento (3,8%) de las mujeres que no respondieron a la pregunta corresponden a las encuestadas que respondieron NO a la pregunta sobre su participación en la compra de muebles.

Tabla #4			
FRECUENCIA DE CAMBIO DE MUEBLES			
	Frecuencia	%	% Acumulado
Menos de 2 Años	25	13,5	13,5
Entre 2 y 5 Años	76	41,1	54,6
Entre 5 y 10 Años	64	34,6	89,2
Más de 10 Años	13	7,0	96,2
NA	7	3,8	100,0
Total	185	100,0	

Elaborado por: Autor.

La frecuencia mayoritaria de cambio de muebles de los hogares de las encuestadas se encuentra entre dos y cinco años con un porcentaje de cuarenta y uno punto uno (41,1%) y entre cinco y diez años con un porcentaje de treinta y cuatro punto seis (34,6%).

Tabla #5			
MOTIVO DEL CAMBIO DE MUEBLES			
	Frecuencia	%	% Acumulado
Necesitaban Reparación	69	37,3	37,3
Cambios en la Decoración	83	44,9	82,2
Estaban Destruídos	26	14,0	96,2
NA	7	3,8	100,0
Total	185	100,0	

Elaborado por: Autor.

Los motivos principales por los cuales los hogares de las mujeres encuestadas cambiaron sus muebles fueron por la necesidad de reparación con un porcentaje de treinta y siete punto tres (37,3%) y por cambios en la decoración con un porcentaje de cuarenta y cuatro punto nueve (44,9%).

Tabla #6			
MOTIVO DE LA NO RESTAURACIÓN			
	Frecuencia	%	
		%	Acumulado
No Repara Muebles	17	13,9	13,9
Malas Experiencias	40	32,8	46,7
Malas Referencias	23	18,9	65,6
No Obtiene Garantía	42	34,4	100,0
Total	69	100,0	

Elaborado por: Autor.

Las encuestadas que respondieron que cambiaron sus muebles porque necesitaban reparación, lo hicieron principalmente por malas experiencias previas con un porcentaje de treinta y dos punto ocho (32,8%) y porque no obtienen garantía en los resultados con un porcentaje de treinta y cuatro punto cuatro (34,4%).

Tabla #7			
IMPORTANCIA DEL PRECIO			
	Frecuencia	%	
		%	Acumulado
Sin Importancia	10	5,4	5,4
Poco Importante	18	9,7	15,1
Importante	13	7,0	22,2
Muy Importante	78	42,2	64,3
Vital Importancia	66	35,7	100,0
Total	185	100,0	

Elaborado por: Autor.

El setenta y siete punto nueve por ciento (77,9%) de las encuestadas considera muy importante y de vital importancia el precio del producto que desean adquirir.

Tabla #8			
IMPORTANCIA DE LA CALIDAD			
	Frecuencia	%	% Acumulado
Importante	4	2,2	2,2
Muy Importante	91	49,2	51,4
Vital Importancia	90	48,6	100,0
Total	185	100,0	

Elaborado por: Autor.

El noventa y siete punto ocho por ciento (97,8%) de las encuestadas considera muy importante y de vital importancia a la calidad del producto que desean adquirir.

Tabla #9			
IMPORTANCIA DEL DISEÑO			
	Frecuencia	%	% Acumulado
Muy Importante	107	57,8	57,8
Vital Importancia	78	42,2	100,0
Total	185	100,0	

Elaborado por: Autor.

El cien por ciento (100%) de las encuestadas considera muy importante y de vital importancia el diseño del producto que desean adquirir.

Tabla #10			
IMPORTANCIA DE LOS DESCUENTOS			
	Frecuencia	%	% Acumulado
Sin Importancia	19	10,3	10,3
Poco Importante	18	9,7	20,0
Importante	32	17,3	37,3
Muy Importante	88	47,6	84,9
Vital Importancia	28	15,1	100,0
Total	185	100,0	

Elaborado por: Autor.

El cuarenta y siete punto seis por ciento (47,6%) considera muy importante y los planes de financiamiento que proporcione el establecimiento donde desean adquirir el producto.

Tabla #11			
IMPORTANCIA DE LOS PLANES DE FINANCIAMIENTO			
	Frecuencia	%	% Acumulado
Importante	16	8,6	8,6
Muy Importante	80	43,2	51,9
Vital Importancia	89	48,1	100,0
Total	185	100,0	

Elaborado por: Autor.

El noventa y uno punto tres por ciento (91,3%) de las encuestadas considera muy importante y de vital importancia los planes de financiamiento que proporcione el establecimiento donde desean adquirir el producto.

Tabla #12			
IMPORTANCIA DE LA DECORACIÓN			
	Frecuencia	%	
		%	Acumulado
Poco Importante	17	9,2	9,2
Importante	72	38,9	48,1
Muy Importante	74	40,0	88,1
Vital Importancia	22	11,9	100,0
Total	185	100,0	

Elaborado por: Autor.

El setenta y ocho punto nueve por ciento (78,9%) de las encuestadas considera importante y muy importante la decoración que posea el establecimiento donde desean adquirir el producto.

Tabla #13			
IMPORTANCIA DE LA ATENCIÓN AL CLIENTE			
	Frecuencia	%	
		%	Acumulado
Poco Importante	9	4,9	4,9
Importante	40	21,6	26,5
Muy Importante	71	38,4	64,9
Vital Importancia	65	35,1	100,0
Total	185	100,0	

Elaborado por: Autor.

El setenta y tres punto cinco por ciento (73,5%) de las encuestadas considera muy importante y de vital importancia la atención proporcionada por el establecimiento donde desean adquirir el producto.

Tabla #14			
EXISTENCIA DE DISEÑOS INNOVADORES			
	Frecuencia	%	% Acumulado
SI	22	11,9	11,9
NO	163	88,1	100,0
Total	185	100,0	

Elaborado por: Autor.

El ochenta y ocho punto uno por ciento (88,1%) de las encuestadas considera que no existen diseños innovadores en el mercado de muebles. (Exceptuando los exclusivos).

Tabla #15			
PRECIOS DE ESTABLECIMIENTOS EXCLUSIVOS			
	Frecuencia	%	% Acumulado
Intermedios	1	0,5	0,5
Altos	100	54,1	54,6
Exagerados	84	45,4	100,0
Total	185	100,0	

Elaborado por: Autor.

El noventa y nueve punto cinco por ciento (99,5%) de las encuestadas considera que los precios de los establecimientos exclusivos son altos y exagerados.

Tabla #16			
CALIDAD DE DISEÑOS EXCLUSIVOS			
	Frecuencia	%	
		%	Acumulado
Intermedia	8	4,3	4,3
Alta	69	37,3	41,6
Excelente	108	58,4	100,0
Total	185	100,0	

Elaborado por: Autor.

El noventa y cinco punto siete por ciento (95,7%) de las encuestadas considera que la calidad que proporcionan los establecimientos exclusivos es alta y excelente.

Tabla #17			
UBICACIÓN DE ESTABLECIMIENTOS EXCLUSIVOS			
	Frecuencia	%	
		%	Acumulado
Norte	177	95,7	95,7
Centro	8	4,3	100,0
Total	185	100,0	

Elaborado por: Autor.

El noventa y cinco punto siete por ciento (95,7%) de las encuestadas considera que la ubicación de los establecimientos es al norte de la ciudad.

Tabla #18			
ACEPTACIÓN DE PRECIOS			
	Frecuencia	%	% Acumulado
Entre \$2,000 y \$2,500	47	25,4	25,4
Entre \$2,500 y \$3,000	71	38,4	63,8
Entre \$3,500 y \$4,000	31	16,8	80,5
Más de \$4,000	36	19,5	100,0
Total	185	100,0	

Elaborado por: Autor.

El veinte y cinco punto cuatro por ciento (25,4%) de las encuestadas están dispuestas a pagar por un juego de comedor de diseño innovador y de alta calidad entre 2,000 USD y 2,500 USD; el treinta y ocho punto cuatro por ciento (38,4%) entre 2,500 USD y 3,000 USD; y otro grupo que corresponde al diecinueve punto cinco por ciento (19,5%) esta dispuesto a pagar mas de 4,000 USD.

Tabla #19			
SERVICIO DE INSTALACIÓN Y ADECUACIÓN			
	Frecuencia	%	% Acumulado
SI	165	89,2	89,2
NO	20	10,8	100,0
Total	185	100,0	

Elaborado por: Autor.

El ochenta y nueve punto dos por ciento (89,2%) le gustaría recibir asesoría en la instalación y adecuación de los muebles que adquirieron.

Tabla #20			
MEDIOS DE PUBLICIDAD			
	Frecuencia	%	% Acumulado
Revistas	81	17,0	17,0
Estados de Cuenta	118	24,7	41,7
Revistas Dominicales	113	23,7	65,4
Televisión	74	15,5	80,9
Prensa Escrita	91	19,1	100,0
Total	185	100,0	

Elaborado por: Autor.

El cuarenta y siete punto siete por ciento (47,7%) de las encuestadas prefiere encontrar información de muebles en revistas dominicales y estados de cuentas.

Tabla #21						
EDAD	IMPORTANCIA DEL PRECIO					Total
	Sin Importancia	Poco Importante	Importante	Muy Importante	Vital Importancia	
Entre 25 y 40	6	14	5	37	31	93
Edad-Importancia	6,5%	15,1%	5,4%	39,8%	33,3%	100,0%
Importancia-Edad	60,0%	77,8%	38,5%	47,4%	47,0%	50,3%
Entre 40 y 50	3	1	5	28	22	59
Edad-Importancia	5,1%	1,7%	8,5%	47,5%	37,3%	100,0%
Importancia-Edad	30,0%	5,6%	38,5%	35,9%	33,3%	31,9%
Otra	1	3	3	13	13	33
Edad-Importancia	3,0%	9,1%	9,1%	39,4%	39,4%	100,0%
Importancia-Edad	10,0%	16,7%	23,1%	16,7%	19,7%	17,8%
TOTAL	10	18	13	78	66	185
	5,4%	9,7%	7,0%	42,2%	35,7%	100,0%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Elaborado por: Autor.

El cuarenta y siete punto cuatro por ciento (47,4%) de los encuestados que consideran muy importante el precio del producto ha adquirir se encuentran entre las edades de veinte y cinco y cuarenta años y el cuarenta y siete por ciento (47%) de los que consideran el precio de vital importancia se encuentran en el mismo rango de edad.

Tabla #22					
EDAD	MOTIVO DEL CAMBIO DE MUEBLES				Total
	Necesitaban Reparación	Cambios en la Decoración	Estaban Destruídos	NA	
Entre 25 y 40	23	46	20	4	93
Edad-Motivo	24,7%	49,5%	21,5%	4,3%	100,0%
Motivo-Edad	33,3%	55,4%	76,9%	57,1%	50,3%
Entre 40 y 50	26	24	6	3	59
Edad-Motivo	44,1%	40,7%	10,2%	5,1%	100,0%
Motivo-Edad	37,7%	28,9%	23,1%	42,9%	31,9%
Otra	20	13	0	0	33
Edad-Motivo	60,6%	39,4%	0,0%	0,0%	100,0%
Motivo-Edad	29,0%	15,7%	0,0%	0,0%	17,8%
TOTAL	69	83	26	7	185
	37,3%	44,9%	14,1%	3,8%	100,0%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Elaborado por: Autor.

El cuarenta y nueve punto cinco por ciento (49,5%) de los encuestados que se encuentran entre las edades de veinte y cinco y cuarenta años cambiaron sus muebles por cambios en la decoración de sus hogares, y el sesenta punto seis por ciento (60,6%) de las encuestadas mayores de cincuenta años cambiaron sus muebles porque necesitaban reparación.

Tabla #23					
EDAD	ACEPTACIÓN DE PRECIOS				Total
	Entre \$2,000 y \$2,500	Entre \$2,500 y \$3,000	Entre \$3,500 y \$4,000	Más de \$4,000	
Entre 25 y 40	14	37	20	22	93
Edad-Precio	15,1%	39,8%	21,5%	23,7%	100,0%
Precio-Edad	29,8%	52,1%	64,5%	61,1%	50,3%
Entre 40 y 50	15	27	8	9	59
Edad-Precio	25,4%	45,8%	13,6%	15,3%	100,0%
Precio-Edad	31,9%	38,0%	25,8%	25,0%	31,9%
Otra	18	7	3	5	33
Edad-Precio	54,5%	21,2%	9,1%	15,2%	100,0%
Precio-Edad	38,3%	9,9%	9,7%	13,9%	17,8%
TOTAL	47	71	31	36	185
	25,4%	38,4%	16,8%	19,5%	100,0%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Elaborado por: Autor.

El cuarenta y cinco punto ocho por ciento (45,8%) de las encuestadas que se encuentran entre las edades de cuarenta y cincuenta años están dispuestas a pagar por muebles de diseños innovadores y alta calidad entre 2,500 USD y 3,000 USD, y el sesenta y uno punto uno por ciento (61,1%) de las encuestadas que están dispuestas a pagar por muebles de diseños innovadores y alta calidad mas de 4,000 USD se encuentran entre las edades de veinte y cinco y cuarenta años.

Tabla #24						
EDAD	IMPORTANCIA DE LOS DESCUENTOS					Total
	Sin Importancia	Poco Importante	Importante	Muy Importante	Vital Importancia	
Entre 25 y 40	14	8	13	45	13	93
Edad- Importancia	15,1%	8,6%	14,0%	48,4%	14,0%	100,0%
Importancia- Edad	73,7%	44,4%	40,6%	51,1%	46,4%	50,3%
Entre 40 y 50	0	6	13	28	12	59
Edad- Importancia	0,0%	10,2%	22,0%	47,5%	20,3%	100,0%
Importancia- Edad	0,0%	33,3%	40,6%	31,8%	42,9%	31,9%
Otra	5	4	6	15	3	33
Edad- Importancia	15,2%	12,1%	18,2%	45,5%	9,1%	100,0%
Importancia- Edad	26,3%	22,2%	18,8%	17,0%	10,7%	17,8%
TOTAL	19	18	32	88	28	185
	10,3%	9,7%	17,3%	47,6%	15,1%	100,0%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Elaborado por: Autor.

El cuarenta y ocho punto cuatro por ciento (48,4%) de las encuestadas que se encuentran entre las edades de veinte y cinco y cuarenta años consideran muy importante los descuentos que proporcionen los establecimientos, y el cuarenta y seis punto cuatro por ciento (46,4%) de las encuestadas que consideran de vital importancia los descuentos se encuentran entre las edades de veinte y cinco y cuarenta años.

Tabla #25				
EDAD	IMPORTANCIA DE LOS PLANES DE FINANCIAMIENTO			
	Importante	Muy Importante	Vital Importancia	Total
Entre 25 y 40	10	42	41	93
Edad- Importancia	10,8%	45,2%	44,1%	100,0%
Importancia- Edad	62,5%	52,5%	46,1%	50,3%
Entre 40 y 50	2	21	36	59
Edad- Importancia	3,4%	35,6%	61,0%	100,0%
Importancia- Edad	12,5%	26,3%	40,4%	31,9%
Otra	4	17	12	33
Edad- Importancia	12,1%	51,5%	36,4%	100,0%
Importancia- Edad	25,0%	21,3%	13,5%	17,8%
TOTAL	16	80	89	185
	8,6%	43,2%	48,1%	100,0%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Elaborado por: Autor.

El sesenta y uno por ciento (61%) de las encuestadas que se encuentran entre las edades de cuarenta y cincuenta años consideran de vital importancia los planes de financiamiento que proporcionen los establecimientos, y el cincuenta y dos punto cinco por

ciento (52,5%) de las encuestadas que consideran muy importante los planes de financiamiento se encuentran entre las edades de veinte y cinco y cuarenta años.

Tabla #26				
EDAD	IMPORTANCIA DE LA CALIDAD			Total
	Importante	Muy Importante	Vital Importancia	
Entre 25 y 40	3	48	42	93
Edad-Importancia	3,2%	51,6%	45,2%	100,0%
Importancia-Edad	75,0%	52,7%	46,7%	50,3%
Entre 40 y 50	1	27	31	59
Edad-Importancia	1,7%	45,8%	52,5%	100,0%
Importancia-Edad	25,0%	29,7%	34,4%	31,9%
Otra	0	16	17	33
Edad-Importancia	0,0%	48,5%	51,5%	100,0%
Importancia-Edad	0,0%	17,6%	18,9%	17,8%
TOTAL	4	91	90	185
	2,2%	49,2%	48,6%	100,0%
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Elaborado por: Autor.

El cincuenta y dos punto cinco por ciento (52,5%) de las encuestadas que se encuentran entre las edades de cuarenta y cincuenta años consideran de vital importancia la calidad de los productos que desean adquirir, y el setenta y cinco por ciento (75%) de las encuestadas que consideran importante la calidad de los productos que desean adquirir se encuentran entre las edades de veinte y cinco y cuarenta años.

C. CONCLUSIONES DE LA INVESTIGACIÓN DE MERCADO

De acuerdo a los resultados presentados se concluye:

La percepción de los clientes respecto al diseño y calidad de los muebles que ofrece el sector son muy bajas, exceptuando las mueblerías y diseñadores que ofrecen diseños propios de alta calidad y elevados precios.

Un considerable grupo de personas se muestran renuentes a reparar sus muebles por diversos motivos que encuentran fundamento en deficiencias del servicio prestado por el sector.

Los resultados del tiempo que las personas renovaron por última vez sus muebles se concentran entre dos y diez años y, solo un pequeño grupo no ha renovado sus muebles en un periodo mayor a diez años.

Las preferencias de los clientes referentes a medios publicitarios muestra como favoritos a las revistas dominicales y estados de cuenta, pero la diferencia en preferencias no es demasiado significativa como para ignorar las otras alternativas.

Los tres segmentos de edades encuestados muestran un alto grado de importancia referente al precio, descuentos y planes de financiamiento.

El segmento de menor edad esta dispuesto a pagar más por muebles de alta calidad y excelentes diseños, siendo el segmento de mayor edad el que se encuentra dispuesto a pagar los valores ubicados en el rango inferior.

D. ESTRATEGIA DE POSICIONAMIENTO

- ♦ Diferenciación del sector mueblero tradicional basada en calidad alta, diseños innovadores y personalizados a precios moderados, con un servicio post venta sin costo adicional a los clientes.

- ♦ Enfoque de mercado en los primeros cinco años atendiendo al mercado objetivo.

E. DESCRIPCIÓN DEL PRODUCTO.

Los productos que la empresa tiene como finalidad brindar a sus clientes, están estructurados en tres categorías: fabricación de muebles, restauración de muebles y servicio post venta.

La fabricación de muebles que posteriormente serán comercializados en conjunto como juegos o individualmente en un showroom; se clasificarán en 5 subcategorías:

- ♦ Dormitorio que estará compuesto por la cama, dos veladores y una cómoda.



- ◆ Comedor que estará compuesto por la mesa, sillas, butacas, y una vitrina.



- ◆ Sala que estará compuesto por sofás sencillos, sofás dobles o triples, mesa de centro, mesas esquineras.



- ◆ Decorativo que estarán compuesto por consolas, anaqueles, butacas, en fin todos aquellos muebles que cumplen la función de mejorar la decoración del hogar.



- ◆ Estudio que estará compuesto por escritorios, anaqueles y libreros



La restauración de muebles como servicio paralelo a la fabricación estará compuesta por el mantenimiento y reparación de los muebles por daños ocasionados que no sean cubiertos por las políticas de garantía, y por el mantenimiento y reparación que se deba efectuar a personas que sin ser previamente clientes necesiten del servicio.



El servicio post venta de la empresa no solo se limitará a atender sugerencias y reclamos, buscará ofrecer un valor agregado a nuestros clientes instalando y adecuando los muebles adquiridos sin ningún costo adicional.



F. PRECIO

Los precios bases referenciales sin incluir impuestos para los diferentes productos se detallan a continuación:

Tabla #27			
Productos	Precio MN	Precio MI	Precio MLYL
Dormitorio	\$ 2.300,00	\$ 1.840,00	\$ 2.070,00
Comedor	\$ 2.475,00	\$ 1.980,00	\$ 2.227,50
Sala	\$ 2.590,00	\$ 2.072,00	\$ 2.331,00
Decorativos	\$ 460,00	\$ 368,00	\$ 414,00
Estudio	\$ 1.380,00	\$ 1.104,00	\$ 1.242,00
Restauración	\$ 1.325,00	\$ 1.060,00	\$ 1.192,50

Elaborado por: Autor.

El precio MN es el precio base referencial para todos los meses en los cuales no exista ninguna campaña de promoción de precios.

El precio MI regirá en los meses cíclicos de mayores ventas del sector, tiene un descuento del 20% respecto al precio base.

El precio MLYL regirá en los meses de lanzamiento y liquidación de los productos, tiene un descuento del 10% respecto al precio base.

G. MERCADO OBJETIVO

Las campañas de marketing para tratar de introducir la compañía en el mercado estarán enfocadas al segmento de mercado de mujeres entre veinte y cinco y cuarenta años de edad.

H. MODELO DE IMPLICACION DE FOOTE, CONE Y BELDING (F.C.B.)

El comportamiento de elección de los compradores depende de las reacciones de estos ante los estímulos proporcionados por el marketing. El modelo F.C.B. desarrolla un sistema donde las "implicaciones" son influenciadas por la forma en que se "aprehende" la realidad: intelectual, lógica, racional; o bien de forma emotiva, afectiva o sensorial.

IMPLICACIÓN	APREHENSIÓN	
	Intelectual, Racional: Basado en la lógica y los hechos	Emocional, Sensorial: Basado en la intuición y las impresiones.
Fuerte	"Aprendizaje" (1) (Información, evaluación, acción)	"Afectividad" (2) (Evaluación, información, acción)
Débil	"Rutina" (3) (Acción, información, evaluación)	"Hedonista" (4) (Acción, evaluación, información)

Elaborado por: Autor.

El mercado objetivo al realizar compras de alto valor consideran la etapa de información, buscando referencias en conocidos, revistas y programas de televisión especializados) para luego evaluar sus alternativas y decidir su compra.

El segmento de mercado objetivo se ubica en el primer cuadrante, lo cual indica que se debe usar estrategias de comunicación que lleven la misma secuencia e influyendo agresivamente en la etapa acción para asegurar la compra.

I. PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD

En la etapa previa la inauguración del Showroom empezará una campaña publicitaria que dispondrá de un presupuesto de cinco mil dólares, la cual tendrá como objetivo incentivar al mercado objetivo a acudir a las instalaciones del Showroom.

La campaña publicitaria previa a la inauguración se la realizará en los dos medios de comunicación más representativos obtenidos en la investigación de mercados: estados de cuentas y revistas dominicales.

En las revistas dominicales se colocaran fotos a full color del showroom y los muebles, se agregará información de descuentos, planes de financiamiento e información de contacto.

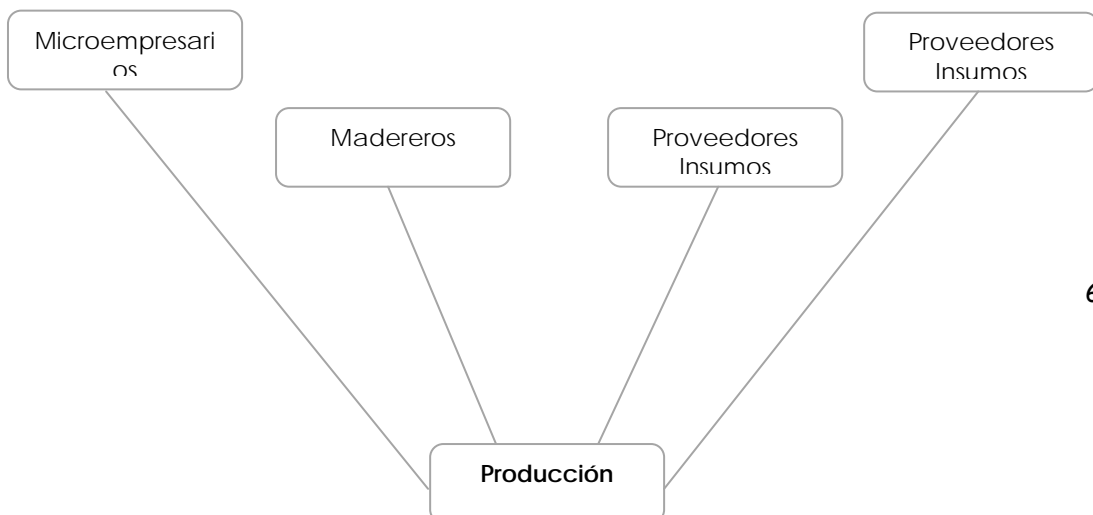
Para los estados de cuenta irán insertos: flyers impresos a doble cara cuyo contenido es el mismo de la revista dominical.

Durante todo el mes de inauguración se mantendrán descuentos del diez por ciento (10%) en todos los productos que ofrece la compañía; con planes de financiamiento a seis y doce meses sin intereses. Este tipo de promoción se realizará siempre que exista el lanzamiento de una nueva colección y durante su liquidación.

Durante todo los meses en los cuales el sector históricamente incrementa sus ventas se proporcionaran descuentos del veinte por ciento (20%) en todos los productos que ofrece la compañía. Este tipo de promoción se realizará cíclicamente.

J. COMERCIALIZACIÓN

La comercialización tendrá varios canales en la etapa previa a la producción, posterior a esta etapa se la realizará a través de un solo canal, como esta representado en la siguiente ilustración:



CAPÍTULO IV

4. ASPECTOS TECNOLÓGICOS Y DE PRODUCCIÓN

A. UBICACIÓN DEL PROYECTO

La localización del proyecto en su necesidad de una planta de producción se inclinará por la tendencia de ubicarse en la parte sur de la ciudad por reducción de costos en alquiler, transporte y cercanías de los materiales de producción.

El Showroom se ubicará en el sector norte de la ciudad, teniendo como alternativas más opcionadas la ciudadela Urdesa Central y las inmediaciones principales de la Avenida Francisco de Orellana; donde según los resultados de la encuesta, las mujeres residentes en Guayaquil acudirían a este sector en busca de establecimientos de muebles de diseños exclusivos y, en general, por datos poblacionales de la ciudad que muestran que el porcentaje mayor de nuestros potenciales clientes están asentados ahí.

B. INVERSIONES EN EQUIPAMIENTO

Las inversiones necesarias para el correcto desempeño de la planta de producción se detallan a continuación:

Tabla #28				
BALANCE DE MAQUINARIA				
Máquinas	Cantidad	Costo Unitario (USD)	Costo Total (USD)	Vida Útil
Cepilladora	1	\$ 8.000,00	\$ 8.000,00	20
Canteadora	1	\$ 7.500,00	\$ 7.500,00	20
Sierra Circular	2	\$ 2.000,00	\$ 4.000,00	15
Sierra Cinta	2	\$ 900,00	\$ 1.800,00	15
Taladro	3	\$ 150,00	\$ 450,00	6
Pulidora	3	\$ 220,00	\$ 660,00	5
Compresor	2	\$ 320,00	\$ 640,00	6
Tupi de Mesa	1	\$ 1.600,00	\$ 1.600,00	12
Kit de Herramientas	6	\$ 350,00	\$ 2.100,00	2
Kit de Sierras	2	\$ 120,00	\$ 240,00	1
TOTAL			\$ 26.990,00	

Elaborado por: Autor.

C. DETERMINACIÓN DE LA CAPACIDAD DE PRODUCCIÓN¹.

La planta de producción operando al 100% de su capacidad (16 horas maquinas diarias) es capaz de fabricar en un mes lo siguiente:

Tabla #29	
Mesas de Comedor	10
Sillas	62
Butacas	22
Vitrinas	10
Juegos de Comedor	10
Sofá Sencillo	32
Sofá Doble	15
Sofá Triple	12
Mesas de Centro	16
Mesas Esquineras	27
Juegos de Sala	15
Camas	19
Veladores	37
Cómodas	18
Juegos de Dormitorio	18
Decorativos	18
Restauraciones	26
Juego de Comedor	11
Juegos de Sala	6
Juegos de Dormitorio	9

Elaborado por: Autor.

Fuente: Mueblería "El Maestro"

¹ Ver anexos detalle mensual del Plan de Producción

D. COSTOS DE PRODUCCIÓN

I. Materia Prima e Insumos

La materia prima para la elaboración de los muebles es la madera, en consecuencia el Roble que posee muy buena durabilidad, porosidad y estética será la principal fuente de materia prima contando con la alternativa del Bálsamo y Caoba que poseen mejores atributos que el Roble pero generarían un incremento considerable que no se descarta en la producción de ciertos modelos. El MDF importado desde Chile que ofrece mejores atributos en calidad y diseño que el nacional será parte importante en la elaboración de paneles.

Los insumos necesarios para la fabricación de los diferentes tipos de muebles están clasificados en pinturas y tintes, lacas, polyester y aditivos, enchapes, telas y esponjas, e insumos menores.

II. Mano de Obra Directa

La mano de obra directa se considera como costo variable, estará compuesta por el diseñador, ebanistas, laqueadores, tapiceros, operarios que serán contratados de acuerdo a necesidades establecidas por el jefe de producción con la finalidad de cumplir los objetivos de producción.

III. Gastos Generales de Producción

En estos gastos variables se consideraran rubros por concepto de mantenimiento de los equipos, de la planta y gastos de electricidad. Se incluyen gastos por el servicio de instalación y adecuación de los productos vendidos.

CAPITULO V

5. PLANEACIÓN Y CONTROL FINANCIERO.

A. ESTRUCTURA FINANCIERA.

I. Inversión Inicial.

El objeto de la inversión inicial es incorporar y diferenciar todos aquellos rubros necesarios para que la empresa inicie sus actividades y sea capaz de cumplir su objeto social. Para tal efecto se los clasifico en tres grupos mostrados a continuación:

Tabla #30			
Inversión Operativa			
Depósitos por alquiler	2	\$ 3.700,00	\$ 7.400,00
Gastos de Pintar	1	\$ 700,00	\$ 700,00
Instalación telecomunicaciones	1	\$ 120,00	\$ 120,00
Instalación A/C	1	\$ 280,00	\$ 280,00
Lámparas techo	8	\$ 25,00	\$ 200,00
Promoción por inauguración	1	\$ 2.000,00	\$ 2.000,00
Colchones	3	\$ 300,00	\$ 900,00
Cobertores	3	\$ 65,00	\$ 195,00
Jarrones	9	\$ 20,00	\$ 180,00
Cuadros	7	\$ 20,00	\$ 140,00
Copas	15	\$ 1,00	\$ 15,00
Suministros de Oficina	1	\$ 40,00	\$ 40,00
Sistema de facturación	1	\$ 350,00	\$ 350,00
A/C	1	\$ 1.900,00	\$ 1.900,00
Otros	1	\$ 100,00	\$ 100,00
TOTAL			\$ 14.520,00

Elaborado por: Autor.

Tabla #31				
Balance de Muebles, Enseres y Equipos de Computación				
Detalle	Cantidad	Costo Unitario (USD)	Costo Total (USD)	Vida Útil
Escritorio	3	\$ 600,00	\$ 1.800,00	3
Sillas	9	\$ 90,00	\$ 810,00	3
Laptop	2	\$ 1.400,00	\$ 2.800,00	3
TOTAL			\$ 5.410,00	

Elaborado por: Autor.

Tabla #32	
Gastos de Constitución	
Honorarios de Abogados	\$ 350,00
Gastos Notariales	\$ 300,00
Inscripción en la Cámara de Comercio	\$ 145,00
Matricula de Comercio	\$ 150,00
Permisos Municipales	\$ 80,00
TOTAL	\$ 1.025,00

Elaborado por: Autor.

Considerando el capital de trabajo que es de 55,000 USD, la inversión de 26,990 USD necesaria para la maquinaria de la planta de producción y los valores especificados en las tablas; la inversión inicial requerida es de 102,945 USD.

II. Gastos Generales y Administrativos.

Se consideran los gastos de sueldos del personal administrativo (incluyen todos los beneficios otorgados por la ley), así como los gastos en que se incurren para el correcto desempeño de las actividades administrativas de la empresa que se detallan a continuación:

Tabla #33	
Resumen de Gastos Administrativos	
Primer mes	
Gastos Arriendo	\$ 3.700,00
Gastos Sueldos	\$ 2.600,00
Electricidad	\$ 0,00
Agua y Telecomunicaciones	\$ 0,00
Suministros de Oficina	\$ 0,00
Gastos Seguridad	\$ 70,00
Gastos Varios	\$ 0,00
TOTAL USD	\$ 6.370,00

Elaborado por: Autor.

Tabla #34	
Resumen de Gastos Administrativos	
Mensual	
Gastos Arriendo	\$ 3.700,00
Gastos Sueldos	\$ 3.850,00
Electricidad	\$ 180,00
Agua y Telecomunicaciones	\$ 200,00
Suministros de Oficina	\$ 40,00
Gastos Seguridad	\$ 70,00
Gastos Varios	\$ 80,00
TOTAL USD	\$ 8.040,00

Elaborado por: Autor.

Tabla #35

Resumen Gastos % de Ventas Mensual	
Comisión Tarjeta de Crédito	7,20%
Comisión Vendedores	2,00%
Gastos de Promoción	3,0%
TOTAL USD	12,20%

Elaborado por: Autor.

Tabla #36	
Resumen de Sueldos	
Director Financiero	\$ 1.000,00
Contador	\$ 350,00
Jefe de Producción	\$ 750,00
Jefe de Publicidad	\$ 850,00
2 Vendedores	\$ 900,00
TOTAL USD	\$ 3.850,00

Elaborado por: Autor.

III. Depreciación de Activos.

Los activos fijos se depreciaran mediante el método de línea recta el cual supone que el activo se desgasta por igual durante cada periodo contable, es decir, la depreciación se considera como función del tiempo y no del uso.

Los valores anuales de la depreciación de los equipos, máquinas así como de los gastos de constitución se detallan a continuación:

Tabla #37

MÁQUINAS DE PRODUCCIÓN						
Máquinas	Costo (USD)	Vida Útil	Valor de Salvamento	Depreciación	No. Equipos	Dep. Total
Cepilladora*	\$ 8.000,00	10	\$ 400,00	\$ 760,00	1	\$ 760,00
Canteadora*	\$ 7.500,00	10	\$ 375,00	\$ 712,50	1	\$ 712,50
Sierra Circular*	\$ 4.000,00	10	\$ 200,00	\$ 380,00	2	\$ 760,00
Sierra Cinta*	\$ 1.800,00	10	\$ 90,00	\$ 171,00	2	\$ 342,00
Taladro*	\$ 450,00	5	\$ 22,50	\$ 85,50	3	\$ 256,50
Pulidora*	\$ 660,00	5	\$ 33,00	\$ 125,40	3	\$ 376,20
Compresor*	\$ 640,00	6	\$ 32,00	\$ 101,33	2	\$ 202,67
Tupi de Mesa*	\$ 1.600,00	9	\$ 80,00	\$ 168,89	1	\$ 168,89
Gastos de Constitución	\$ 1.025,00	5	\$ 0,00	\$ 205,00	1	\$ 205,00
TOTAL*						\$ 3.578,76

Elaborado por: Autor.

Tabla #38						
MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE COMPUTACIÓN						
Detalle	Costo (USD)	Vida Útil	Valor de Salvamento	Depreciación	Cantidad	Dep. Total
Escritorio	\$ 600,00	3	\$ 30,00	\$ 190,00	3	\$ 570,00
Sillas	\$ 90,00	3	\$ 4,50	\$ 28,50	9	\$ 256,50
Laptop	\$ 1.400,00	3	\$ 70,00	\$ 443,33	2	\$ 886,67
TOTAL						\$ 1.713,17

Elaborado por: Autor.

IV. Capital de Trabajo.

Parte fundamental del éxito o fracaso de un proyecto se debe a la correcta determinación del capital de trabajo. Se pueden realizar adecuadamente todos los cálculos de inversión de activos de un proyecto pero si no se contemplan la inversión en el capital necesario para financiar los desfases del flujo de caja que pudiesen generarse durante su operación, probablemente originará inconvenientes hasta el punto de poder conducirlo al fracaso.

El capital de trabajo necesario se calculó en 55,000 USD que garantizaran la disponibilidad de recursos para financiar los costos operativos en los momentos de desfase a causa de las ventas a crédito.

V. Política de Cobros y Pagos².

El crédito en las ventas solo será otorgado mediante compras con tarjetas de crédito, con lo cual la responsabilidad de cobro recaerá sobre el emisor de la tarjeta de crédito. Dentro de la política de cobros se incluirá los planes de financiamiento promocionales a efectuarse en conjunto con estas empresas emisoras.

La política de pagos esta categorizada en proveedores por negociaciones individuales que no incluyen recargos en el precio por ningún concepto; la materia prima será pagada en ocho meses con rubros equivalentes, los insumos generales como telas, lacas, polyester y esponjas hasta cinco meses, y los insumos menores hasta tres meses.

VI. Plan de Ventas³.

Estimar y planear las ventas con precisión nos ayudará a evitar problemas futuros de flujo de dinero, stocks inadecuados, falta o exceso de personal o problemas con la

² Ver anexos detalle mensual de Pagos a Proveedores.

³ Ver anexos detalle mensual del Plan de Ventas.

compra de materias primas. Este plan permitirá a la empresa identificar problemas y oportunidades, se basa en históricos del sector.

♦ **Consideraciones Especiales.**

- Las unidades de ventas serán las categorías y subcategorías especificadas anteriormente.
- Basados en cifras de ventas del sector los meses de mayor venta son mayo, julio, octubre y diciembre. Se proporcionaran descuentos del veinte por ciento (20%) en todos los productos.
- Adicionalmente a los meses de mayores ventas tradicionalmente considerados por el sector, la empresa incrementará sus ventas el mes del lanzamiento y liquidación de cada una de las cuatro colecciones del año (Febrero, Abril, Agosto, Noviembre); pudiendo estos ser cambiados por el Jefe de Publicidad bajo autorización del Director Administrativo Financiero, pero en ningún caso será uno de los meses citados en el punto anterior. Se proporcionaran descuentos del diez por ciento (10%) en todos los productos, y planes de financiamiento a seis y doce meses sin intereses.

VII. Resumen de Costos de Producción.

Los costos de producción categorizados y representados como porcentaje del costo de venta, corresponden al análisis conjunto con un experto en el área de producción. Los costos de restauración se incluyen mensualmente puesto que el servicio puede durar en promedio de 20 a 30 días.

Tabla #39	
Resumen de Costos de Producción	
Dormitorio	
Materia Prima	31%
Insumos Generales	22%
Insumos Menores	12%
Mano de Obra	29%
Gastos Generales	6%
Comedor	
Materia Prima	32%
Insumos Generales	24%
Insumos Menores	6%
Mano de Obra	32%
Gastos Generales	6%
Sala	
Materia Prima	18%
Insumos Generales	42%
Insumos Menores	6%
Mano de Obra	28%
Gastos Generales	6%

Elaborado por: Autor.

Tabla #40	
Resumen de Costos de Producción	
Decorativos	
Materia Prima	26%
Insumos Generales	25%
Insumos Menores	14%
Mano de Obra	28%
Gastos Generales	7%
Estudio	
Materia Prima	26%
Insumos Generales	25%
Insumos Menores	14%
Mano de Obra	28%
Gastos Generales	7%
Restauración	
Materia Prima	7%
Insumos Generales	19%
Insumos Menores	10%
Mano de Obra	57%
Gastos Generales	7%

Elaborado por: Autor.

VIII. Estructura y Fuentes de Financiamiento.

La estructura de la empresa al inicio de sus actividades será setenta por ciento (70%) deuda y treinta por ciento (30%) patrimonio; esperando en cinco años situar esta relación aproximadamente en treinta por ciento (30%) deuda y setenta por ciento (70%) Patrimonio.

La institución financiera que actualmente brinda las mejores condiciones para adquirir deuda directa es la Corporación Financiera Nacional (CFN), que ofrece a la compañía una línea de crédito Pyme con una tasa de interés del nueve punto tres por ciento (9.3%) anual, con cuatro años de plazo y un periodo de gracia de un año.

Tabla #41	
Resumen del Financiamiento	
Monto del Préstamo	\$ 72.061,50
Plazo de Pago (meses)	48
Tasa Interés	9,30%
Pago (mensual)	\$ 1.803,54

Elaborado por: Autor.

IX. Flujo de Caja sin Financiamiento⁴.

Muestra el manejo del efectivo mensual correspondiente al primer año de actividades de la empresa.

⁴ Ver anexos detalle mensual del Flujo de Caja sin Financiamiento.

♦ **Consideraciones Especiales.**

- Los ingresos correspondientes a ventas corrientes, serán acreditados por las empresas emisoras de tarjetas de créditos en su totalidad en cuarenta y ocho horas en la cuenta bancaria de la compañía.
- Los ingresos correspondientes a ventas a seis y doce meses diferidos, serán acreditados por las empresas emisoras de tarjetas de créditos en su proporcional en una semana en la cuenta bancaria de la compañía.
- Los valores mensuales considerados en los costos de producción se asignan de acuerdo a la política de pago a proveedores.
- El primer mes corresponde al tiempo de producción, así como las adecuaciones y decoración del Showroom necesarias para la inauguración.
- Los gastos administrativos se clasifican por prioridad en el tiempo de pago; al inicio del mes se incluyen gastos de electricidad, agua, telecomunicaciones, suministros de oficina y gastos varios. Al final del mes se incluyen sueldos, gastos de venta, alquileres y gastos de seguridad.
- Los gastos de venta se calculan como porcentaje de los ingresos por venta correspondientes al mes, es decir, en caso de ventas diferidas se pagará comisiones por el proporcional acreditado.
- Telecomunicaciones incluye internet, telefonía fija y telefonía móvil.

- El alquiler corresponde 3,100 USD por el Showroom en relación de 31 USD el m² y 600 USD de la planta de producción en relación de 1.71 USD el m².
- La seguridad corresponde a gastos de monitoreo y respuesta armada proporcionados para la planta y el Showroom.
- El efectivo requerido para operar (ERPO) corresponde al total de los gastos administrativos más el costo de producción correspondiente.
- El efectivo requerido al iniciar del mes corresponde a los gastos administrativos de inicio del mes más los costos de producción correspondientes para la fabricación del inventario necesario para el mes siguiente.
- El efectivo requerido al finalizar el mes corresponde a los gastos administrativos de final de mes más los gastos de venta.
- El efectivo disponible al inicio de mes corresponde al efectivo neto disponible al final del mes anterior. En el primer mes es el capital de trabajo inicial.
- El impuesto al valor agregado (IVA) recibido corresponde al treinta por ciento (30%) del IVA facturado por la retención del setenta por ciento (70%) que según la legislación ecuatoriana deben realizar las empresas emisoras de tarjetas de crédito en su calidad de contribuyentes especiales. Estos rubros no son considerados como soporte de liquidez.
- El efectivo libre al inicio del mes corresponde al diferencial entre el efectivo disponible al iniciar el mes y el efectivo requerido al inicio del mes.

- Se establece como política que el efectivo libre al inicio del mes no sea inferior a 2,000 USD; en caso de no contar con los recursos disponibles la empresa emisora de la tarjeta de crédito y el Banco de Guayaquil proporcionarán créditos de liquidez con plazo de un mes, interés del doce por ciento (12%) anual, hasta por un monto de 20,000 USD.
- Los intereses ganados corresponden al interés recibido por el efectivo libre a razón del tres punto cinco por ciento (3.5%) anual.
- El efectivo neto al finalizar el mes corresponde a la sumatoria del efectivo libre al inicio del mes y los intereses ganados menos el efectivo requerido al finalizar el mes y el pago del préstamo de liquidez con sus correspondientes intereses.

X. Flujos de Caja con Financiamiento⁵.

Muestra el manejo del efectivo mensual correspondiente a los años posteriores de actividades de la empresa, en el cual se debe empezar a pagar la obligación contraída con la Corporación Financiera Nacional (CFN).

Se mantienen políticas y consideraciones del primer año de actividades con los cambios detallados a continuación:

⁵ Ver anexos Flujos de Caja con Financiamiento

♦ **Consideraciones Especiales Segundo Año.**

- Aumento de sueldos en doce por ciento (12%), gastos de telecomunicaciones, electricidad y gastos de seguridad en diez por ciento (10%), suministros de oficina en cincuenta por ciento (50%) y gastos varios en cuarenta por ciento (40%).

- Aumento en los costos de producción en diez por ciento (10%) en relación al año anterior.

- Aumento del cero punto dos por ciento (0,2%) en los gastos de comisiones de las empresas emisoras de tarjetas de crédito.

- Aumento del uno por ciento (1%) en los gastos de promoción y publicidad.

- El efectivo disponible para cubrir obligaciones financieras corresponde a la sumatoria del efectivo Libre al inicio del mes y los intereses ganados menos el efectivo requerido al finalizar el mes y el pago del préstamo de liquidez con sus correspondientes intereses.

- Las obligaciones financieras corresponden al pago mensual por la deuda que mantiene la empresa.

- El efectivo disponible al finalizar el mes corresponde al diferencial entre el efectivo disponible para cubrir obligaciones financieras y las obligaciones financieras.

- Impuestos corresponden al valor a pagar por concepto del veinte y cinco por ciento (25%) de las Utilidades obtenidas en el ejercicio anterior.

- El efectivo neto disponible al finalizar el mes corresponde al diferencial entre el efectivo disponible al finalizar el mes y los impuestos.

♦ **Consideraciones Especiales Tercer Año.**

Se mantienen políticas y consideraciones del segundo año de actividades con los cambios detallados a continuación:

- Aumento de sueldos en diez por ciento (10%), gastos de telecomunicaciones, electricidad y gastos de seguridad en diez por ciento (10%), suministros de oficina en cincuenta por ciento (50%) y gastos varios en cuarenta por ciento (40%).
- Aumento en los costos de producción en diez por ciento (10%) en relación al año anterior.
- Aumento del cero punto tres por ciento (0,3%) en los gastos de comisiones de las empresas emisoras de tarjetas de crédito.

♦ **Consideraciones Especiales Cuarto Año.**

Se mantienen políticas y consideraciones del tercer año de actividades con los cambios detallados a continuación:

- Aumento de sueldos en diez por ciento (10%), gastos de telecomunicaciones y electricidad en diez por ciento (10%), suministros de oficina en veinte por ciento (20%), gastos de seguridad en quince por ciento (15%) y gastos varios en cuarenta por ciento (40%).

- Aumento del alquiler en trece punto cinco por ciento (13%).

- Aumento en los costos de producción en siete por ciento (7%) en relación al año anterior.

- Aumento del cero punto cuatro por ciento (0,4%) en los gastos de comisiones de las empresas emisoras de tarjetas de crédito.

- Aumento del uno por ciento (1%) en los gastos de promoción y publicidad.

♦ **Consideraciones Especiales Quinto Año.**

Se mantienen políticas y consideraciones del cuarto año de actividades con los cambios detallados a continuación:

- Aumento de sueldos en diez por ciento (10%), gastos de telecomunicaciones, electricidad y gastos de seguridad en diez por ciento (10%), suministros de oficina en quince por ciento (15%) y gastos varios en cuarenta por ciento (40%).

- Aumento en los costos de producción en siete por ciento (7%) en relación al año anterior.

- Aumento del cero punto dos por ciento (0,2%) en los gastos de comisiones de las empresas emisoras de tarjetas de crédito.
- Aumento del uno por ciento (1%) en los gastos de promoción y publicidad.

XI. Estado de Perdidas y Ganancias sin Financiamiento⁶.

Muestra el desempeño mensual correspondiente al primer año de actividades de la empresa.

♦ Consideraciones Especiales.

- Los ingresos corresponden al valor de las ventas realizadas en ese mes.
- El costo de venta corresponde al valor correspondiente del costo de producción de los productos vendidos.
- La utilidad bruta corresponde al diferencial entre los ingresos y el costo de venta.
- Los gastos administrativos y de venta corresponden a la totalidad de los gastos incurridos en este mes. Las comisiones de venta se calculan sobre los ingresos especificados en el primer punto.

⁶ Ver anexos detalle mensual del Estado de Pérdidas y Ganancias sin Financiamiento

- Las depreciaciones y amortizaciones corresponden al total de las depreciaciones mensuales de las máquinas, muebles, equipos de computación y el veinte por ciento de los gastos de constitución.
- La utilidad operativa corresponde al diferencial entre la utilidad bruta y la sumatoria de los gastos administrativos y de venta y las depreciaciones y amortizaciones.
- Otros ingresos corresponden a los intereses ganados por el efectivo libre.
- Utilidad antes de intereses e impuestos corresponde a la sumatoria de la utilidad operativa y otros ingresos.
- Intereses corresponden al pago de intereses por los préstamos de liquidez.
- Utilidad antes de impuestos corresponde al diferencial de la utilidad antes de intereses e impuestos y los intereses.
- Impuestos corresponden al valor a pagar por concepto del veinte y cinco por ciento (25%) de las utilidades obtenidas en el ejercicio.
- La utilidad neta corresponde al diferencial entre la utilidad antes de impuesto y los impuestos.
- La participación de los trabajadores de acuerdo a la legislación ecuatoriana corresponde al quince por ciento (15%) de la utilidad neta anual.

- La reserva legal de acuerdo a la Ley de Compañías corresponde mínimo al cinco por ciento (5%) de la utilidad neta anual, hasta alcanzar una reserva del veinte por ciento (20%).
- El resultado del ejercicio corresponde al diferencial entre la utilidad neta y la sumatoria de la participación de trabajadores y la reserva legal.
- No serán pagados dividendos hasta el de Junio del sexto año de actividades de la empresa.

XII. Estados de Pérdidas y Ganancias con Financiamiento⁷.

Muestra el desempeño mensual correspondiente al segundo año de actividades de la empresa, en el cual se debe empezar a pagar la obligación contraída con la Corporación Financiera Nacional (CFN).

Se mantiene políticas y consideraciones del primer año de actividades para los siguientes años con los cambios detallados a continuación:

♦ Consideraciones Especiales.

- Las amortizaciones incluyen el pago de capital mensual efectuado por la obligación contraída con la Corporación Financiera Nacional (CFN).

⁷ Ver anexos detalle mensual del Estados de Pérdidas y Ganancias con Financiamiento

- Intereses corresponden la sumatoria del pago de intereses por los préstamos de liquidez y los intereses por el pago de la deuda especificada en el primer punto.
- El resultado del ejercicio corresponde al diferencial entre la utilidad neta y la sumatoria de la participación de trabajadores y la reserva legal. Adicionando las utilidades retenidas del ejercicio anterior.

XIII. Estados de Situación⁸.

Muestra la situación financiera de la empresa al final de cada periodo.

♦ Consideraciones Especiales.

- El activo corriente disponible corresponde al efectivo neto disponible al final de diciembre.
- El activo corriente exigible corresponde a las obligaciones pendientes al final de diciembre de las empresas emisoras de tarjetas de crédito por concepto de ventas diferidas. La compañía no se provisiona por cuentas incobrables.
- El activo corriente realizable corresponde al inventario disponible tanto en la planta de producción como en el showroom al final de diciembre.

⁸ Ver anexos detalle por periodo del Estado de Situación.

- El activo corriente total corresponde a la sumatoria del activo disponible, exigible y realizable.

- El activo no corriente tangible corresponde al valor en libros de la maquinaria, muebles, equipos de computación.

- El activo no corriente intangible corresponde a las amortizaciones de los gastos de constitución.

- El activo no corriente total corresponde a la sumatoria del activo tangible e intangible.

- El activo total corresponde a la sumatoria entre el activo corriente y el activo no corriente.

- El pasivo corriente corresponde a las obligaciones pendientes con los proveedores al final de diciembre, el pago del impuesto a la renta a realizarse en abril y el pago del impuesto al valor agregado (IVA) correspondiente a las ventas realizadas en diciembre.

- El pasivo no corriente corresponde al saldo de la obligación financiera contraída con la Corporación Financiera Nacional (CFN) al final de diciembre.

- El pasivo total corresponde a la sumatoria entre el pasivo corriente y el pasivo no corriente.

- Las utilidades retenidas corresponden al resultado del ejercicio mostrado en el estado de pérdidas y ganancias.
- El patrimonio corresponde a la sumatoria del capital y las utilidades retenidas.

B. EVALUACIÓN DEL PROYECTO

I. Determinación del VNA, TIR y TMAR.

Previo al cálculo de la Tasa Interna de Retorno (TIR) y el Valor Actual Neto (VNA), es necesario calcular la TMAR con la cual se descontará el flujo.

Para ello se utilizará la fórmula del CAPM:

$$r_e = r_f + \beta(r_m - r_f) + r_{fec}$$

Donde:

r_e : Rentabilidad exigida del capital propio

r_f : Tasa libre de riesgo

r_m : Tasa de rentabilidad del mercado

r_{fec} : Riesgo país Ecuador

El riesgo país de Ecuador es 558 puntos, es decir de 5,58%. La tasa libre de riesgo, está representada por los T-BONDS, cuya rentabilidad es de 4,68%. La rentabilidad de mercado de las empresas del sector en promedio es de 12,50%. El β corregido adquiere un valor de 1,23.

$$r_e = 4,68\% + 1,3(12,5\% - 4,68\%) + 5,58\%$$

$$r_e = 19,8\%$$

Finalmente, la rentabilidad exigida por parte del inversionista viene dada por:

$$r_K = r_d(1-t)(L) + (1-L)r_e$$

Donde:

r_d : Tasa de interés de la deuda

t: Tasa de impuestos

L: Nivel de endeudamiento

r_e : Rentabilidad exigida del capital propio

$$r_K = 9,3\% (1 - 25\%)(70\%) + (1 - 70\%)19,8\%$$

$$r_K = 10,8\%$$

La tasa de descuento aplicada y ajustada al nivel exigido por los accionistas es del diez punto ocho por ciento (10,8%).

Tabla #41						
	Primer Año	Segundo Año	Tercer Año	Cuarto Año	Quinto Año	
Flujo de Efectivo	-\$ 102.945,00	\$ 56.826,57	\$ 93.604,20	\$ 113.151,80	\$ 118.916,01	\$ 139.237,75
VNA	\$ 270.052,83					
TIR	76,7%					

Elaborado por: Autor.

II. Análisis de Estados Financieros.

▪ Solvencia a Corto Plazo.

- Razón Circulante. Se obtiene dividiendo los activos circulantes para los pasivos circulantes. Muestra en número de veces la capacidad que tienen los activos circulantes de cubrir los pasivos circulantes de la empresa.

- Prueba Ácida. Se obtiene de la división entre los activos circulantes (sin incluir el inventario) y el pasivo circulante. Muestra en número de veces la capacidad que tienen los activos circulantes sin incluir el inventario de cubrir los pasivos circulantes de la empresa.

Tabla #42					
	Primer Año	Segundo Año	Tercer Año	Cuarto Año	Quinto Año
Solvencia a Corto					
Razón Circulante	4,157	3,764	3,700	3,790	2,838
Prueba Ácida	3,200	2,881	2,893	2,959	2,247

Elaborado por: Autor.

- **Actividad.**

- Rotación de Activos. Se obtiene dividiendo a utilidad operativa para los activos totales promedio. Muestra la eficiencia en el uso de los activos.
- Rotación de Cuentas por Cobrar. Se obtiene dividiendo a utilidad operativa para los cuentas por cobrar promedio. Muestra la eficiencia en la política de cobro.

Tabla #43					
	Primer Año	Segundo Año	Tercer Año	Cuarto Año	Quinto Año
Actividad					
Rotación de Activos	0,006	0,130	0,109	0,042	0,087
Rotación de Cuentas por Cobrar	0,019	0,452	0,392	0,152	0,323

Elaborado por: Autor.

- **Apalancamiento Financiero.**

- Razón de Endeudamiento. Se obtiene dividiendo la deuda total para los activos totales promedio. Muestra en número de veces la capacidad que tienen los activos de cubrir las obligaciones de la empresa.
- Cobertura de Intereses. Se obtiene dividiendo la sumatoria de la utilidad antes de intereses e impuestos, la depreciación de los activos fijos y la amortización de los

gastos de constitución para los gastos por intereses. Muestra en número de veces la capacidad que tiene la empresa de cubrir los intereses de sus obligaciones.

Tabla #44					
	Primer Año	Segundo Año	Tercer Año	Cuarto Año	Quinto Año
Apalancamiento Financiero					
Razón de Endeudamiento	0,735	0,517	0,412	0,324	0,316
Cobertura de los Intereses		4,989	6,355	4,902	23,801

Elaborado por: Autor.

▪ **Rentabilidad.**

- Margen de Utilidad Neta. Se obtiene de la división de la utilidad neta para la utilidad operativa. Representa la utilidad neta como porcentaje de la utilidad operativa.
- Rendimiento sobre los Activos. Se obtiene dividiendo la utilidad neta para los activos totales promedio. Representa el desempeño de la empresa en su capacidad generadora en relación a los activos totales que posee.
- Rendimiento sobre el Capital. Se obtiene dividiendo la utilidad neta para el capital contable promedio. Representa el desempeño de la empresa en su capacidad generadora en relación al capital invertido por los socios.

Tabla # 45					
	Primer	Segundo	Tercer Año	Cuarto	Quinto Año

	Año	Año	Año	Año	Año
Rentabilidad					
Margen de Utilidad Neta	1,016	0,584	0,637	0,625	0,773
Rendimiento sobre los Activos	0,006	0,076	0,069	0,026	0,067
Rendimiento sobre el Capital	0,024	0,228	0,182	0,061	0,151

III. Análisis de Sensibilidad.

Elaborado por: Autor.

▪ Análisis de Escenarios⁹.

El análisis de tres escenarios que consideran distintos niveles de ventas tiene por objetivo mostrar el desempeño de la empresa ante estos cambios proyectados. El escenario el pesimista considera un crecimiento de las ventas lento; el esperado considera un crecimiento moderado y constante; y el optimista considera un rápido ascenso de las ventas.

Los tres escenarios consideran los problemas de obtención de materia prima por controles gubernamentales contra la tala indiscriminada de arboles y deforestación de los bosques ecuatorianos.

C. PAYBACK.

Con una rentabilidad exigida de los socios del diez punto ocho por ciento (10,8%), el periodo de recuperación de la inversión sucede al finalizar el tercer año de actividades.

Tabla # 46				
PAYBACK				
Años	Saldo de la	Flujo de	Rentabilidad	Recuperación de la

⁹ Ver anexos Escenarios

	Inversión	Caja	Exigida	Inversión
1	\$ 102.945,00	\$ 56.826,57	\$ 11.118,06	\$ 45.708,51
2	\$ 57.236,49	\$ 93.604,20	\$ 6.181,54	\$ 87.422,66
		\$		
3	-\$ 30.186,18	113.151,80	-\$ 3.260,11	\$ 116.411,91

Elaborado por: Autor.

CONCLUSIONES

- La liquidez y permanencia en el mercado de la empresa estará sujeta al ascenso de las ventas en los primeros meses del inicio de actividades.
- En los escenarios esperados y optimistas no se presentan mayores problemas de liquidez que pudiesen afectar la operatividad de la empresa.
- El escenario pesimista muestra que pueden suscitarse problemas de liquidez durante el primer periodo de actividades; que serán superados en el segundo periodo a partir del incremento de las ventas.
- El modelo de administración presenta confortadoras cifras referentes a la operatividad de la empresa antes circunstancias no usuales. La administración proporciona índices favorables respecto a la capacidad financiera de cubrir la obligación y en cuanto a la eficiencia en el cobro de sus cuentas.

- La rentabilidad de la empresa en los dos primeros años presenta cifras sobre el veinte por ciento (20%); reduciéndose este valor en los años posteriores en los cuales el crecimiento de las ventas se estabiliza.
- Al finalizar el quinto año la situación patrimonial de la empresa cambia, y los socios son dueños de aproximadamente el setenta por ciento (70%) de la empresa, donde las obligaciones con la CFN que totalmente saldada.
- La nueva condición patrimonial permitirá a la administración delinear un plan de expansión, en busca del cumplimiento de la visión de la empresa.

GLOSARIO

Balsa: Se denomina madera balsa a la madera del balsa, árbol que crece en la selva subtropical del Ecuador, así como en Centro América y en otros países sudamericanos. Madera de característica blanda y ligera.

Bálsamo: Se denomina madera bálsamo a la madera del bálsamo, árbol que crece en Sudamérica y partes de Centro América. Madera noble de alto contrastes en sus veteados, utilizada en artesanías e actividades industriales por su excelente porosidad, resistencia y durabilidad.

Barnizado: Corresponde a una capa de protección aplicada sobre una superficie porosa brindándole mayor brillo y resistencia.

Canteadora: Máquina utilizada fundamentalmente para planear o cantear una superficie de madera.

Caoba: Constituye uno de los mejores ejemplos de maderas finas, se aprecia mucho en carpintería por su alta calidad, estética y durabilidad. Utilizada también en la construcción de barcos por su resistencia a la humedad.

Cepilladora: Maquina utilizada para remover impurezas superficiales de la madera y proporcionarle un aspecto puro y liso.

Compra Directa: Participar en forma activa de la compra, realizar la compra.

Compra Indirecta: Participar de la compra pasivamente brindando opiniones y/o recomendaciones.

Compresor Rociador de Pintura: Equipo que a través del aire aumenta la presión y desplaza cierto tipo de líquidos uniformemente.

Conciencia Forestal Industrial: Término recientemente promovido por el Ministerio de Agricultura del Ecuador para denominar y fomentar la eficiencia en el uso de los recursos forestales del país.

Ebanista: Persona que trabaja fabricando muebles. Se diferencia del carpintero fabricar objetos con cierto aire decorativo, se lo considera un artesano de la madera.

Enchapar: Consiste en pegar una fina hoja o lámina de madera encima de una superficie de madera o de cualquier otro material.

Exigencias: Pretensión caprichosa o desmedida.

Expectativas: Esperanza de conseguir algo, suceso que se prevé.

Informales: Ebanista, tapiceros, laqueadores que realizan trabajos independientes.

Laqueador: Persona que realiza la actividad de cubrir una superficie con laca.

MDF: Tablero aglomerado elaborado con fibras de madera aglutinadas con resinas sintéticas mediante fuerte presión y calor, en seco, hasta alcanzar una densidad media. Medium Density Fibreboard (MDF).

Muebles Convencionales: Muebles comercializados por largo tiempo, carentes de diseños innovadores.

Necesidad: Sentimiento de privación respecto a una satisfacción general

Nogal: Madera semi dura de alta estética proveniente del árbol del mismo nombre de color pardo.

Operario: Asistente de producción encargado de brindar apoyo a los ebanistas, laqueadores, tapiceros.

Polyester: Materia plástica sintética, que se emplea en la aplicación de barnices y fibras textiles.

Preferencia: Elección real o imaginaria entre ciertas alternativas.

Responsabilidad Social: Modelo de gestión corporativo que propone la articulación de expectativas económicas, sociales y medioambientales en beneficio de los accionistas de la empresa y de su entorno socio-económico.

Roble: Madera magnífica, dura, resistente a la intemperie de color pardo oscuro, proveniente del árbol del mismo nombre.

Sierra Cinta: Sierra que se compone de un bastidor generalmente en forma de cuello de cisne soportando dos volantes equilibrados superpuestos en un mismo plano vertical y sobre los cuales se enrolla una hoja de sierra sin fin llamada cinta. Utilizada para realizar cortes libres en madera.

Sierra Circular: Máquina que se compone de una mesa fija con una ranura en el tablero que permite el paso del disco de sierra, que realiza movimientos giratorios. Utilizada para realizar cortes longitudinales y transversales a la madera.

Tableros Aglomerados: Tableros formados por tres capas de virutas de madera y cartón seleccionados y aglomerados mediante la adición de resina junto con la aplicación de procesos de alta presión y temperatura.

Tableros Contrachapados: Tableros de MDF enchapados por ambas caras.

Tapicero: Persona encargada del tapizado de los muebles.

Teca: Madera tropical frondosa reputada por su color claro, excelente fibra y durabilidad. Se ha convertido en una de las más solicitadas para el mercado específico de aplicaciones suntuarias en madera.

Tupi de Mesa: Máquina utilizada para la modificación de perfiles de piezas de madera, por creación de ranuras, galces, molduras, etc., mediante la acción de un útil recto o circular que gira sobre un eje normalmente vertical.

BIBLIOGRAFÍA

- ♦ SCHIFFMAN-KANUK, Comportamiento del consumidor, octava edición, Pearson.
- ♦ ROSS, WESTERFIELD, JAFFE, Finanzas Corporativas, séptima edición. Mc Graw Hill.
- ♦ BLANK, TARQUIN, Ingeniería Económica, quinta edición. Mc Graw Hill.
- ♦ MALHOTRA, Investigación de Mercados, cuarta edición. Pearson.
- ♦ CORPORACION FINANCIERA NACIONAL (CFN).
- ♦ CONSORCIO JURÍDICO BERMÚDEZ & HERNÁNDEZ.
- ♦ PORTAL CÁMARA DE COMERCIO DE GUAYAQUIL.
www.lacamara.org
- ♦ PORTAL SUPER INTENDECIA DE COMPAÑIAS DEL ECUADOR.
www.supercias.gov.ec
- ♦ PORTAL SERVICIO DE RENTAS INTERNAS DEL ECUADOR (SRI).

www.sri.gov.ec

- ♦ PORTAL CORPORACION DE PROMOCION DE EXPORTACIONES E INVERSIONES DEL ECUADOR (CORPEI).

www.corpei.org.

- ♦ PORTAL ASOCIACIÓN DE INDUSTRIALES DE LA MADERA (AIMA).

www.aima.org.ec.

ANEXOS.

Plan de Producción Mensual del Primer Año de Actividades.

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Detalle	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades
Dormitorio	3	4	4	6	4	6
Comedor	3	4	4	5	4	5
Sala	4	5	3	6	5	6
Decorativos	3	3	4	3	3	3
Estudio	1	2	3	2	2	2
Reparaciones	0	2	3	3	2	3

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Detalle	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades
Dormitorio	4	4	6	4	6	3
Comedor	4	4	5	4	6	4
Sala	3	5	6	3	6	3
Decorativos	4	3	3	4	3	4
Estudio	3	2	2	3	3	2
Reparaciones	3	2	3	3	3	2

Plan de Producción Mensual del Segundo Año de Actividades.

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Detalle	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades
Dormitorio	5	5	5	7	5	7
Comedor	4	4	4	6	4	6
Sala	5	5	3	5	5	5
Decorativos	4	4	5	5	4	5
Estudio	2	2	3	3	2	3
Reparaciones	4	4	4	3	4	3

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Detalle	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades
Dormitorio	5	5	7	5	7	5
Comedor	4	4	6	4	6	4
Sala	3	5	5	3	5	5
Decorativos	5	4	5	5	5	4
Estudio	3	2	3	3	3	2
Reparaciones	4	4	3	4	3	4

Plan de Producción Mensual del Tercer Año de Actividades.

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Detalle	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades
Dormitorio	6	6	5	7	5	7
Comedor	4	5	4	7	4	7
Sala	5	6	4	6	5	6
Decorativos	4	4	5	5	4	5
Estudio	2	2	3	3	2	3
Reparaciones	4	4	4	3	4	3

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Detalle	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades
Dormitorio	5	5	8	5	8	5
Comedor	4	4	7	4	7	4
Sala	3	5	6	3	6	5
Decorativos	5	4	5	5	5	4
Estudio	3	2	3	3	3	2
Reparaciones	4	4	3	4	3	4

Plan de Producción Mensual del Cuarto Año de Actividades.

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Detalle	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades
Dormitorio	5	6	5	8	5	8
Comedor	5	6	4	7	4	7
Sala	5	6	4	6	5	6
Decorativos	4	4	5	5	4	5
Estudio	2	2	3	4	2	4
Reparaciones	4	4	4	4	4	4

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Detalle	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades
Dormitorio	5	5	8	5	8	5
Comedor	4	4	7	4	7	4
Sala	3	5	6	3	6	5
Decorativos	5	4	5	5	5	4
Estudio	3	2	4	3	4	2
Reparaciones	4	4	4	4	4	4

Plan de Producción Mensual del Quinto Año de Actividades.

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Detalle	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades
Dormitorio	5	6	5	8	5	8
Comedor	5	6	4	7	4	7
Sala	5	6	4	6	5	6
Decorativos	4	4	5	5	4	5
Estudio	2	2	3	4	2	4
Reparaciones	4	4	4	4	4	4

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Detalle	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades
Dormitorio	5	5	8	5	8	5
Comedor	4	4	7	4	7	4
Sala	3	5	6	3	6	5
Decorativos	5	4	5	5	5	4
Estudio	3	2	4	3	4	2
Reparaciones	4	4	4	4	4	4

Plan de Ventas Mensual del Primer Año de Actividades.

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Detalle	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades
Dormitorio	0	3	4	4	6	4
Comedor	0	3	4	4	5	4
Sala	0	4	5	3	6	5
Decorativos	0	3	3	4	3	3
Estudio	0	1	2	3	2	2
Restauración	0	0	2	3	3	2

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Detalle	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades
Dormitorio	6	4	4	6	4	6
Comedor	5	4	4	5	4	6
Sala	6	3	5	6	3	6
Decorativos	3	4	3	3	4	3
Estudio	2	3	2	2	3	3
Restauración	3	3	2	3	3	3

Plan de Ventas Mensual del Segundo Año de Actividades.

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Detalle	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades
Dormitorio	3	5	5	5	7	5
Comedor	4	4	4	4	6	4
Sala	3	5	5	3	5	5
Decorativos	4	4	4	5	5	4
Estudio	2	2	2	3	3	2
Restauración	2	4	4	4	3	4

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Detalle	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades
Dormitorio	7	5	5	7	5	7
Comedor	6	4	4	6	4	6
Sala	5	3	5	5	3	5
Decorativos	5	5	4	5	5	5
Estudio	3	3	2	3	3	3
Restauración	3	4	4	3	4	3

Plan de Ventas Mensual del Tercer Año de Actividades.

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Detalle	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades
Dormitorio	5	6	6	5	7	5
Comedor	4	4	5	4	7	4
Sala	5	5	6	4	6	5
Decorativos	4	4	4	5	5	4
Estudio	2	2	2	3	3	2
Restauración	4	4	4	4	3	4

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Detalle	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades
Dormitorio	7	5	5	8	5	8
Comedor	7	4	4	7	4	7
Sala	6	3	5	6	3	6
Decorativos	5	5	4	5	5	5
Estudio	3	3	2	3	3	3
Restauración	3	4	4	3	4	3

Plan de Ventas Mensual del Cuarto Año de Actividades.

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Detalle	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades
Dormitorio	5	5	6	5	8	5
Comedor	4	5	6	4	7	4
Sala	5	5	6	4	6	5
Decorativos	4	4	4	5	5	4
Estudio	2	2	2	3	4	2
Restauración	4	4	4	4	4	4

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Detalle	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades
Dormitorio	8	5	5	8	5	8
Comedor	7	4	4	7	4	7
Sala	6	3	5	6	3	6
Decorativos	5	5	4	5	5	5
Estudio	4	3	2	4	3	4
Restauración	4	4	4	4	4	4

Plan de Ventas Mensual del Quinto Año de Actividades.

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Detalle	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades
Dormitorio	5	5	6	5	8	5
Comedor	4	5	6	4	7	4
Sala	5	5	6	4	6	5
Decorativos	4	4	4	5	5	4
Estudio	2	2	2	3	4	2
Restauración	4	4	4	4	4	4

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Detalle	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades	Unidades
Dormitorio	8	5	5	8	5	8
Comedor	7	4	4	7	4	7
Sala	6	3	5	6	3	6
Decorativos	5	5	4	5	5	5
Estudio	4	3	2	4	3	4
Restauración	4	4	4	4	4	4

Pago a Proveedores Mensual del Primer Año de Actividades.

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Materia Prima	\$ 418,95	\$ 986,06	\$ 1.536,26	\$ 2.266,48	\$ 2.833,59	\$ 3.563,80
Insumos Generales	\$ 788,58	\$ 1.870,46	\$ 2.828,12	\$ 4.190,12	\$ 5.272,00	\$ 5.845,42
Insumos Menores	\$ 375,60	\$ 922,60	\$ 1.494,40	\$ 1.825,40	\$ 1.825,40	\$ 1.960,20
Total a Pagar	\$ 1.583,13	\$ 3.779,12	\$ 5.858,78	\$ 8.282,00	\$ 9.930,99	\$ 11.369,42

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Materia Prima	\$ 4.114,00	\$ 4.681,11	\$ 4.992,38	\$ 4.975,46	\$ 5.220,75	\$ 4.971,20
Insumos Generales	\$ 4.763,54	\$ 5.845,42	\$ 5.845,42	\$ 5.721,20	\$ 5.806,46	\$ 5.697,36
Insumos Menores	\$ 1.825,40	\$ 1.825,40	\$ 1.825,40	\$ 1.825,40	\$ 2.036,80	\$ 1.803,00
Total a Pagar	\$ 10.702,94	\$ 12.351,93	\$ 12.663,20	\$ 12.522,06	\$ 13.064,01	\$ 12.471,56

Pago a Proveedores Mensual del Segundo Año de Actividades.

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Materia Prima	\$ 5.379,13	\$ 5.623,96	\$ 5.982,48	\$ 6.694,96	\$ 6.939,78	\$ 7.669,17
Insumos Generales	\$ 5.752,22	\$ 5.526,96	\$ 5.567,86	\$ 5.486,86	\$ 5.775,04	\$ 6.004,57
Insumos Menores	\$ 1.771,19	\$ 1.552,78	\$ 1.654,51	\$ 1.688,98	\$ 1.688,98	\$ 1.688,90
Total a Pagar	\$ 12.902,54	\$ 12.703,70	\$ 13.204,85	\$ 13.870,80	\$ 14.403,80	\$ 15.362,64

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Materia Prima	\$ 7.782,41	\$ 8.276,79	\$ 8.581,33	\$ 8.515,02	\$ 8.885,88	\$ 8.581,33
Insumos Generales	\$ 4.867,83	\$ 6.004,57	\$ 6.004,57	\$ 5.866,39	\$ 5.866,39	\$ 6.004,57
Insumos Menores	\$ 1.688,98	\$ 1.688,98	\$ 1.688,98	\$ 1.688,98	\$ 1.723,44	\$ 1.688,98
Total a Pagar	\$ 14.339,21	\$ 15.970,33	\$ 16.274,88	\$ 16.070,38	\$ 16.475,71	\$ 16.274,88

Pago a Proveedores Mensual del Tercer Año de Actividades.

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Materia Prima	\$ 8.751,38	\$ 8.749,49	\$ 8.898,44	\$ 9.463,56	\$ 9.256,52	\$ 9.887,96
Insumos Generales	\$ 6.176,28	\$ 6.276,82	\$ 6.475,41	\$ 6.770,40	\$ 6.884,08	\$ 7.236,89
Insumos Menores	\$ 1.712,83	\$ 1.760,64	\$ 1.871,99	\$ 1.929,39	\$ 1.901,11	\$ 1.905,55
Total a Pagar	\$ 16.640,48	\$ 16.786,95	\$ 17.245,84	\$ 18.163,35	\$ 18.041,71	\$ 19.030,40

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Materia Prima	\$ 9.607,97	\$ 9.705,47	\$ 10.173,09	\$ 9.894,99	\$ 10.450,01	\$ 9.982,39
Insumos Generales	\$ 6.868,49	\$ 6.921,76	\$ 6.979,79	\$ 6.827,79	\$ 6.885,82	\$ 7.037,82
Insumos Menores	\$ 1.881,75	\$ 1.881,75	\$ 1.886,15	\$ 1.886,15	\$ 1.952,34	\$ 1.886,15
Total a Pagar	\$ 18.358,21	\$ 18.508,98	\$ 19.039,03	\$ 18.608,92	\$ 19.288,17	\$ 18.906,36

Pago a Proveedores Mensual del Cuarto Año de Actividades.

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Materia Prima	\$ 10.137,23	\$ 10.043,95	\$ 10.176,07	\$ 10.864,27	\$ 10.399,19	\$ 11.160,34
Insumos Generales	\$ 7.189,15	\$ 7.103,15	\$ 7.285,69	\$ 7.472,22	\$ 7.559,75	\$ 8.063,83
Insumos Menores	\$ 1.894,57	\$ 1.905,05	\$ 2.007,99	\$ 2.175,35	\$ 2.140,27	\$ 2.251,09
Total a Pagar	\$ 19.220,94	\$ 19.052,15	\$ 19.469,75	\$ 20.511,85	\$ 20.099,21	\$ 21.475,26

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Materia Prima	\$ 10.617,20	\$ 10.692,28	\$ 11.225,65	\$ 10.848,32	\$ 11.477,35	\$ 10.864,23
Insumos Generales	\$ 7.605,84	\$ 7.662,84	\$ 7.662,84	\$ 7.500,20	\$ 7.500,20	\$ 7.662,84
Insumos Menores	\$ 2.119,55	\$ 2.119,55	\$ 2.119,55	\$ 2.119,55	\$ 2.291,75	\$ 2.119,55
Total a Pagar	\$ 20.342,60	\$ 20.474,67	\$ 21.008,04	\$ 20.468,07	\$ 21.269,30	\$ 20.646,62

Pago a Proveedores Mensual del Quinto Año de Actividades.

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Materia Prima	\$ 11.029,90	\$ 10.817,33	\$ 10.958,70	\$ 11.695,07	\$ 11.162,28	\$ 11.976,71
Insumos Generales	\$ 7.824,76	\$ 7.666,56	\$ 7.861,87	\$ 7.995,28	\$ 8.088,94	\$ 8.628,30
Insumos Menores	\$ 2.128,56	\$ 2.038,40	\$ 2.148,55	\$ 2.327,63	\$ 2.290,09	\$ 2.408,67
Total a Pagar	\$ 20.983,23	\$ 20.522,29	\$ 20.969,12	\$ 22.017,98	\$ 21.541,31	\$ 23.013,68

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Materia Prima	\$ 11.360,41	\$ 11.440,74	\$ 12.011,44	\$ 11.607,71	\$ 12.280,77	\$ 11.624,73
Insumos Generales	\$ 8.138,25	\$ 8.199,24	\$ 8.199,24	\$ 8.025,21	\$ 8.025,21	\$ 8.199,24
Insumos Menores	\$ 2.267,92	\$ 2.267,92	\$ 2.267,92	\$ 2.267,92	\$ 2.452,17	\$ 2.267,92
Total a Pagar	\$ 21.766,58	\$ 21.907,90	\$ 22.478,60	\$ 21.900,84	\$ 22.758,15	\$ 22.091,89

Flujo de Caja Mensual Esperado del Primer Año de Actividades.

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Ingresos por Ventas						
Dormitorio	\$ 0,00	\$ 517,50	\$ 9.200,00	\$ 690,00	\$ 11.040,00	\$ 9.200,00
Comedor	\$ 0,00	\$ 556,88	\$ 9.900,00	\$ 742,50	\$ 9.900,00	\$ 9.900,00
Sala	\$ 0,00	\$ 777,00	\$ 12.950,00	\$ 582,75	\$ 12.432,00	\$ 12.950,00
Decorativos	\$ 0,00	\$ 207,00	\$ 1.380,00	\$ 276,00	\$ 1.104,00	\$ 1.380,00
Estudio	\$ 0,00	\$ 207,00	\$ 2.760,00	\$ 621,00	\$ 2.208,00	\$ 2.760,00
Restauración	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 2.650,00	\$ 596,25	\$ 3.180,00	\$ 2.650,00
Ingresos por Ventas a 12 meses	\$ 0,00	\$ 1.851,38	\$ 0,00	\$ 2.015,25	\$ 0,00	\$ 0,00
Ingresos por Ventas a 6 meses	\$ 0,00	\$ 414,00	\$ 0,00	\$ 1.493,25	\$ 0,00	\$ 0,00
Ingresos por Ventas Corrientes	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 38.840,00	\$ 0,00	\$ 39.864,00	\$ 38.840,00
Total Ingresos por Ventas del Mes	\$ 0,00	\$ 2.265,38	\$ 38.840,00	\$ 3.508,50	\$ 39.864,00	\$ 38.840,00
Total Ingresos del Mes	\$ 0,00	\$ 2.265,38	\$ 41.105,38	\$ 5.773,88	\$ 45.637,88	\$ 44.613,88
Costo de Producción						
Materia Prima	\$ 418,95	\$ 986,06	\$ 1.536,26	\$ 2.266,48	\$ 2.833,59	\$ 3.563,80
Insumos Generales	\$ 788,58	\$ 1.870,46	\$ 2.828,12	\$ 4.190,12	\$ 5.272,00	\$ 5.845,42
Insumos Menores	\$ 375,60	\$ 922,60	\$ 1.494,40	\$ 1.825,40	\$ 1.825,40	\$ 1.960,20
Mano de Obra	\$ 3.717,90	\$ 5.794,00	\$ 5.801,00	\$ 7.565,20	\$ 5.794,00	\$ 7.565,20
Gastos Generales	\$ 790,80	\$ 1.148,70	\$ 1.123,70	\$ 1.473,30	\$ 1.148,70	\$ 1.473,30
Total Costo de Producción	\$ 6.091,83	\$ 10.721,82	\$ 12.783,48	\$ 17.320,50	\$ 16.873,69	\$ 20.407,92
Total Gastos Administrativos y Ventas	\$ 6.300,00	\$ 8.396,38	\$ 13.134,86	\$ 8.824,41	\$ 13.687,82	\$ 13.562,89
Gastos Administrativos Inicio de Mes	\$ 0,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00
Gastos Administrativos Fin de Mes	\$ 6.300,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00
Gastos de Ventas Fin de Mes	\$ 0,00	\$ 276,38	\$ 5.014,86	\$ 704,41	\$ 5.567,82	\$ 5.442,89
Efectivo requerido para operar (ERPO)	\$ 12.391,83	\$ 19.118,20	\$ 25.918,34	\$ 26.144,91	\$ 30.561,51	\$ 33.970,81
Gasto Inicial de Promoción	\$ 5.000,00					
Diferencial Ingresos - ERPO		-\$ 8.396,38	-\$ 10.869,48	\$ 32.280,96	-\$ 7.913,95	\$ 32.074,98
Efectivo Requerido al Inicio del Mes	\$ 6.091,83	\$ 11.221,82	\$ 13.283,48	\$ 17.820,50	\$ 17.373,69	\$ 20.907,92
Efectivo Requerido al Finalizar el Mes	\$ 6.300,00	\$ 7.896,38	\$ 12.634,86	\$ 8.324,41	\$ 13.187,82	\$ 13.062,89
Efectivo Disponible al Iniciar el Mes	\$ 50.000,00	\$ 32.682,60	\$ 15.870,83	\$ 31.062,82	\$ 10.717,12	\$ 25.714,84
IVA Recibido (30%)	\$ 0,00	\$ 988,02	\$ 1.398,24	\$ 1.325,70	\$ 1.793,88	\$ 1.398,24
Efectivo Libre al Inicio del Mes	\$ 38.908,17	\$ 21.460,78	\$ 2.587,35	\$ 13.242,33	\$ 2.043,43	\$ 4.806,92
Intereses Ganados	\$ 74,43	\$ 41,05	\$ 4,95	\$ 25,33	\$ 3,91	\$ 9,20
Préstamo por Problemas de Liquidez	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 8.700,00	\$ 0,00

Pago de Préstamo de Liquidez e Intereses	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 8.782,55	\$ 0,00
Efectivo Neto Disponible al Finalizar el mes	\$ 32.682,60	\$ 15.870,83	\$ 31.062,82	\$ 10.717,12	\$ 25.714,84	\$ 36.367,10

Flujo de Caja Mensual Esperado del Primer Año de Actividades.

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Ingresos por Ventas						
Dormitorio	\$ 11.040,00	\$ 690,00	\$ 9.200,00	\$ 11.040,00	\$ 690,00	\$ 11.040,00
Comedor	\$ 9.900,00	\$ 742,50	\$ 9.900,00	\$ 9.900,00	\$ 742,50	\$ 11.880,00
Sala	\$ 12.432,00	\$ 582,75	\$ 12.950,00	\$ 12.432,00	\$ 582,75	\$ 12.432,00
Decorativos	\$ 1.104,00	\$ 276,00	\$ 1.380,00	\$ 1.104,00	\$ 276,00	\$ 1.104,00
Estudio	\$ 2.208,00	\$ 621,00	\$ 2.760,00	\$ 2.208,00	\$ 621,00	\$ 3.312,00
Restauración	\$ 3.180,00	\$ 596,25	\$ 2.650,00	\$ 3.180,00	\$ 596,25	\$ 3.180,00
Ingresos por Ventas a 12 meses	\$ 0,00	\$ 2.015,25	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 2.015,25	\$ 0,00
Ingresos por Ventas a 6 meses	\$ 0,00	\$ 1.493,25	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 1.493,25	\$ 0,00
Ingresos por Ventas Corrientes	\$ 39.864,00	\$ 0,00	\$ 38.840,00	\$ 39.864,00	\$ 0,00	\$ 42.948,00
Total Ingresos por Ventas del Mes	\$ 39.864,00	\$ 3.508,50	\$ 38.840,00	\$ 39.864,00	\$ 3.508,50	\$ 42.948,00
Total Ingresos del Mes	\$ 45.637,88	\$ 8.868,38	\$ 47.708,38	\$ 47.239,13	\$ 10.883,63	\$ 53.831,63
Costo de Producción						
Materia Prima	\$ 4.114,00	\$ 4.681,11	\$ 4.992,38	\$ 4.975,46	\$ 5.220,75	\$ 4.971,20
Insumos Generales	\$ 4.763,54	\$ 5.845,42	\$ 5.845,42	\$ 5.721,20	\$ 5.806,46	\$ 5.697,36
Insumos Menores	\$ 1.825,40	\$ 1.825,40	\$ 1.825,40	\$ 1.825,40	\$ 2.036,80	\$ 1.803,00
Mano de Obra	\$ 5.801,00	\$ 5.794,00	\$ 7.565,20	\$ 5.801,00	\$ 8.100,00	\$ 4.863,90
Gastos Generales	\$ 1.123,70	\$ 1.148,70	\$ 1.473,30	\$ 1.123,70	\$ 1.584,60	\$ 959,60
Total Costo de Producción	\$ 17.627,64	\$ 19.294,63	\$ 21.701,70	\$ 19.446,76	\$ 22.748,61	\$ 18.295,06
Total Gastos Administrativos y Ventas	\$ 13.687,82	\$ 9.201,94	\$ 13.940,42	\$ 13.883,17	\$ 9.447,80	\$ 14.687,46
Gastos Administrativos Inicio de Mes	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00
Gastos Administrativos Fin de Mes	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00
Gastos de Ventas Fin de Mes	\$ 5.567,82	\$ 1.081,94	\$ 5.820,42	\$ 5.763,17	\$ 1.327,80	\$ 6.567,46
Efectivo requerido para operar (ERPO)	\$ 27.902,25	\$ 25.285,49	\$ 31.552,72	\$ 29.588,59	\$ 28.438,37	\$ 29.105,61
Gasto Inicial de Promoción						
Diferencial Ingresos - ERPO	\$ 31.315,46	\$ 28.496,57	\$ 35.642,12	\$ 33.329,94	\$ 32.196,41	\$ 32.982,52
Efectivo Requerido al Inicio del Mes						
Efectivo Requerido al Finalizar el Mes	\$ 30.926,05	\$ 36.435,93	-\$ 5.072,05	\$ 33.825,20	\$ 37.791,32	-\$ 3.803,83
Efectivo Disponible al Iniciar el Mes	\$ 18.127,64	\$ 19.794,63	\$ 22.201,70	\$ 19.946,76	\$ 23.248,61	\$ 18.795,06
IVA Recibido (30%)	\$ 13.187,82	\$ 8.701,94	\$ 13.440,42	\$ 13.383,17	\$ 8.947,80	\$ 14.187,46
Efectivo Libre al Inicio del Mes	\$ 36.367,10	\$ 50.724,41	\$ 31.155,38	\$ 43.238,76	\$ 57.192,51	\$ 35.944,66
Intereses Ganados	\$ 1.793,88	\$ 1.325,70	\$ 1.398,24	\$ 1.793,88	\$ 1.325,70	\$ 1.932,66
Préstamo por Problemas de Liquidez	\$ 18.239,46	\$ 30.929,78	\$ 8.953,68	\$ 23.292,00	\$ 33.943,90	\$ 17.149,60

Pago de Préstamo de Liquidez e Intereses	\$ 34,89	\$ 59,17	\$ 17,13	\$ 44,56	\$ 64,94	\$ 32,81
Efectivo Neto Disponible al Finalizar el mes	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00

Flujo de Caja Mensual Esperado del Segundo Año de Actividades.

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Ingresos por Ventas						
Dormitorio	\$ 543,38	\$ 905,63	\$ 12.075,00	\$ 905,63	\$ 13.524,00	\$ 12.075,00
Comedor	\$ 779,63	\$ 779,63	\$ 10.395,00	\$ 779,63	\$ 12.474,00	\$ 10.395,00
Sala	\$ 611,89	\$ 1.019,81	\$ 13.597,50	\$ 611,89	\$ 10.878,00	\$ 13.597,50
Decorativos	\$ 289,80	\$ 289,80	\$ 1.932,00	\$ 362,25	\$ 1.932,00	\$ 1.932,00
Estudio	\$ 434,70	\$ 434,70	\$ 2.898,00	\$ 652,05	\$ 3.477,60	\$ 2.898,00
Restauración	\$ 417,38	\$ 834,75	\$ 5.565,00	\$ 834,75	\$ 3.339,00	\$ 5.565,00
Ingresos por Ventas a 12 meses	\$ 1.934,89	\$ 2.705,06	\$ 0,00	\$ 2.297,14	\$ 0,00	\$ 0,00
Ingresos por Ventas a 6 meses	\$ 1.141,88	\$ 1.559,25	\$ 0,00	\$ 1.849,05	\$ 0,00	\$ 0,00
Ingresos por Ventas Corrientes	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 46.462,50	\$ 0,00	\$ 45.624,60	\$ 46.462,50
Total Ingresos por Ventas del Mes	\$ 3.076,76	\$ 4.264,31	\$ 46.462,50	\$ 4.146,19	\$ 45.624,60	\$ 46.462,50
Total Ingresos del Mes	\$ 13.960,39	\$ 14.358,08	\$ 61.342,58	\$ 17.011,01	\$ 61.142,36	\$ 61.980,26
Materia Prima	\$ 5.379,13	\$ 5.623,96	\$ 5.982,48	\$ 6.694,96	\$ 6.939,78	\$ 7.669,17
Insumos Generales	\$ 5.752,22	\$ 5.526,96	\$ 5.567,86	\$ 5.486,86	\$ 5.775,04	\$ 6.004,57
Insumos Menores	\$ 1.771,19	\$ 1.552,78	\$ 1.654,51	\$ 1.688,98	\$ 1.688,98	\$ 1.688,90
Mano de Obra	\$ 8.276,84	\$ 8.276,84	\$ 7.782,94	\$ 9.555,26	\$ 8.276,84	\$ 9.555,26
Gastos Generales	\$ 236,17	\$ 236,17	\$ 219,89	\$ 286,33	\$ 236,17	\$ 286,33
Total Costo de Producción	\$ 21.415,55	\$ 21.216,71	\$ 21.207,68	\$ 23.712,39	\$ 22.916,81	\$ 25.204,23
Total Gastos Administrativos y Ventas	\$ 10.382,17	\$ 9.871,69	\$ 15.603,79	\$ 10.195,34	\$ 15.579,37	\$ 15.681,59
Gastos Administrativos Inicio de Mes	\$ 590,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00
Gastos Administrativos Fin de Mes	\$ 8.089,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00
Gastos de Ventas Fin de Mes	\$ 1.703,17	\$ 1.751,69	\$ 7.483,79	\$ 2.075,34	\$ 7.459,37	\$ 7.561,59
Efectivo requerido para operar (ERPO)	\$ 31.797,71	\$ 31.088,39	\$ 36.811,47	\$ 33.907,73	\$ 38.496,18	\$ 40.885,83
Diferencial Ingresos - ERPO	\$ 29.056,35	\$ 4.088,70	-\$ 1.245,72	\$ 51.147,23	\$ 1.431,64	\$ 45.460,77
Efectivo Requerido al Inicio del Mes	\$ 22.005,55	\$ 21.716,71	\$ 21.707,68	\$ 24.212,39	\$ 23.416,81	\$ 25.704,23
Efectivo Requerido al Finalizar el Mes	\$ 9.792,17	\$ 9.371,69	\$ 15.103,79	\$ 9.695,34	\$ 15.079,37	\$ 15.181,59
Efectivo Disponible al Iniciar el Mes	\$ 56.826,57	\$ 37.252,32	\$ 18.748,19	\$ 41.432,22	\$ 22.450,00	\$ 43.268,06
IVA Recibido (30%)	\$ 1.202,80	\$ 1.672,65	\$ 1.672,65	\$ 1.546,40	\$ 2.053,11	\$ 1.672,65
Efectivo Libre al Inicio del Mes	\$ 34.821,03	\$ 15.535,62	\$ 2.040,52	\$ 17.219,83	\$ 2.033,18	\$ 17.563,83
Intereses Ganados	\$ 66,61	\$ 29,72	\$ 3,90	\$ 32,94	\$ 3,89	\$ 33,60
Préstamo por Problemas de Liquidez	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 5.000,00	\$ 0,00	\$ 3.000,00	\$ 0,00
Pago de Préstamo de Liquidez e Intereses	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 5.047,44	\$ 0,00	\$ 3.028,47	\$ 0,00
Efectivo Disponible para cubrir	\$ 39.055,86	\$ 20.551,73	\$ 43.235,76	\$ 24.568,45	\$ 45.071,60	\$ 64.396,10

obligaciones a Fin de Mes

Obligaciones Financieras	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54
Efectivo Disponible al Finalizar el Mes	\$ 37.252,32	\$ 18.748,19	\$ 41.432,22	\$ 22.764,91	\$ 43.268,06	\$ 62.592,56
Impuestos	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 314,91	\$ 0,00	\$ 0,00
Efectivo Neto Disponible al Finalizar el Mes	\$ 37.252,32	\$ 18.748,19	\$ 41.432,22	\$ 22.450,00	\$ 43.268,06	\$ 62.592,56

Flujo de Caja Mensual Esperado del Segundo Año de Actividades.

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Ingresos por Ventas						
Dormitorio	\$ 13.524,00	\$ 905,63	\$ 12.075,00	\$ 13.524,00	\$ 905,63	\$ 13.524,00
Comedor	\$ 12.474,00	\$ 779,63	\$ 10.395,00	\$ 12.474,00	\$ 779,63	\$ 12.474,00
Sala	\$ 10.878,00	\$ 611,89	\$ 13.597,50	\$ 10.878,00	\$ 611,89	\$ 10.878,00
Decorativos	\$ 1.932,00	\$ 362,25	\$ 1.932,00	\$ 1.932,00	\$ 362,25	\$ 1.932,00
Estudio	\$ 3.477,60	\$ 652,05	\$ 2.898,00	\$ 3.477,60	\$ 652,05	\$ 3.477,60
Restauración	\$ 3.339,00	\$ 834,75	\$ 5.565,00	\$ 3.339,00	\$ 834,75	\$ 3.339,00
Ingresos por Ventas a 12 meses	\$ 0,00	\$ 2.297,14	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 2.297,14	\$ 0,00
Ingresos por Ventas a 6 meses	\$ 0,00	\$ 1.849,05	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 1.849,05	\$ 0,00
Ingresos por Ventas Corrientes	\$ 45.624,60	\$ 0,00	\$ 46.462,50	\$ 45.624,60	\$ 0,00	\$ 45.624,60
Total Ingresos por Ventas del Mes	\$ 45.624,60	\$ 4.146,19	\$ 46.462,50	\$ 45.624,60	\$ 4.146,19	\$ 45.624,60
Total Ingresos del Mes	\$ 60.000,49	\$ 14.947,58	\$ 61.410,08	\$ 58.723,13	\$ 15.229,46	\$ 60.854,06
Materia Prima	\$ 7.782,41	\$ 8.276,79	\$ 8.581,33	\$ 8.515,02	\$ 8.885,88	\$ 8.581,33
Insumos Generales	\$ 4.867,83	\$ 6.004,57	\$ 6.004,57	\$ 5.866,39	\$ 5.866,39	\$ 6.004,57
Insumos Menores	\$ 1.688,98	\$ 1.688,98	\$ 1.688,98	\$ 1.688,98	\$ 1.723,44	\$ 1.688,98
Mano de Obra	\$ 7.782,94	\$ 8.276,84	\$ 9.555,26	\$ 7.782,94	\$ 9.555,26	\$ 8.276,84
Gastos Generales	\$ 219,89	\$ 236,17	\$ 286,33	\$ 219,89	\$ 286,33	\$ 236,17
Total Costo de Producción	\$ 22.342,04	\$ 24.483,34	\$ 26.116,47	\$ 24.073,21	\$ 26.317,30	\$ 24.787,89
Total Gastos Administrativos y Ventas	\$ 15.440,06	\$ 9.943,60	\$ 15.612,03	\$ 15.284,22	\$ 9.977,99	\$ 15.544,20
Gastos Administrativos Inicio de Mes	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00
Gastos Administrativos Fin de Mes	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00
Gastos de Ventas Fin de Mes	\$ 7.320,06	\$ 1.823,60	\$ 7.492,03	\$ 7.164,22	\$ 1.857,99	\$ 7.424,20
Efectivo requerido para operar (ERPO)	\$ 37.782,10	\$ 34.426,95	\$ 41.728,50	\$ 39.357,43	\$ 36.295,30	\$ 40.332,09
Diferencial Ingresos - ERPO	\$ 46.540,20	\$ 50.056,88	-\$ 664,45	\$ 46.125,85	\$ 48.745,13	-\$ 314,73
Efectivo Requerido al Inicio del Mes	\$ 22.842,04	\$ 24.983,34	\$ 26.616,47	\$ 24.573,21	\$ 26.817,30	\$ 25.287,89
Efectivo Requerido al Finalizar el Mes	\$ 14.940,06	\$ 9.443,60	\$ 15.112,03	\$ 14.784,22	\$ 9.477,99	\$ 15.044,20
Efectivo Disponible al Iniciar el Mes	\$ 62.592,56	\$ 83.083,45	\$ 61.911,69	\$ 79.857,25	\$ 97.525,17	\$ 74.791,06
IVA Recibido (30%)	\$ 2.053,11	\$ 1.546,40	\$ 1.672,65	\$ 2.053,11	\$ 1.546,40	\$ 2.053,11
Efectivo Libre al Inicio del Mes	\$ 39.750,52	\$ 58.100,11	\$ 35.295,22	\$ 55.284,04	\$ 70.707,86	\$ 49.503,17
Intereses Ganados	\$ 76,04	\$ 111,15	\$ 67,52	\$ 105,76	\$ 135,27	\$ 94,70
Préstamo por Problemas de Liquidez	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Pago de Préstamo de Liquidez e Intereses	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00

Efectivo Disponible para cubrir obligaciones a Fin de Mes	\$ 84.886,99	\$ 63.715,23	\$ 81.660,79	\$ 99.328,70	\$ 76.594,60	\$ 95.407,74
Obligaciones Financieras	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54
Efectivo Disponible al Finalizar el Mes	\$ 83.083,45	\$ 61.911,69	\$ 79.857,25	\$ 97.525,17	\$ 74.791,06	\$ 93.604,20
Impuestos	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Efectivo Neto Disponible al Finalizar el Mes	\$ 83.083,45	\$ 61.911,69	\$ 79.857,25	\$ 97.525,17	\$ 74.791,06	\$ 93.604,20

Flujo de Caja Mensual Esperado del Tercer Año de Actividades.

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Ingresos por Ventas						
Dormitorio	\$ 950,91	\$ 1.141,09	\$ 15.214,50	\$ 950,91	\$ 14.200,20	\$ 12.678,75
Comedor	\$ 818,61	\$ 818,61	\$ 13.643,44	\$ 818,61	\$ 15.280,65	\$ 10.914,75
Sala	\$ 1.070,80	\$ 1.070,80	\$ 17.132,85	\$ 856,64	\$ 13.706,28	\$ 14.277,38
Decorativos	\$ 304,29	\$ 304,29	\$ 2.028,60	\$ 380,36	\$ 2.028,60	\$ 2.028,60
Estudio	\$ 456,44	\$ 456,44	\$ 3.042,90	\$ 684,65	\$ 3.651,48	\$ 3.042,90
Restauración	\$ 876,49	\$ 876,49	\$ 5.843,25	\$ 876,49	\$ 3.505,95	\$ 5.843,25
Ingresos por Ventas a 12 meses	\$ 2.840,32	\$ 3.030,50	\$ 0,00	\$ 2.626,16	\$ 0,00	\$ 0,00
Ingresos por Ventas a 6 meses	\$ 1.637,21	\$ 1.637,21	\$ 0,00	\$ 1.941,50	\$ 0,00	\$ 0,00
Ingresos por Ventas Corrientes	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 56.905,54	\$ 0,00	\$ 52.373,16	\$ 48.785,63
Total Ingresos por Ventas del Mes	\$ 4.477,53	\$ 4.667,71	\$ 56.905,54	\$ 4.567,66	\$ 52.373,16	\$ 48.785,63
Total Ingresos del Mes	\$ 15.923,05	\$ 17.885,70	\$ 74.791,24	\$ 20.156,22	\$ 70.680,33	\$ 67.092,80
Materia Prima	\$ 8.751,38	\$ 8.749,49	\$ 8.898,44	\$ 9.463,56	\$ 9.256,52	\$ 9.887,96
Insumos Generales	\$ 6.176,28	\$ 6.276,82	\$ 6.475,41	\$ 6.770,40	\$ 6.884,08	\$ 7.236,89
Insumos Menores	\$ 1.712,83	\$ 1.760,64	\$ 1.871,99	\$ 1.929,39	\$ 1.901,11	\$ 1.905,55
Mano de Obra	\$ 9.526,57	\$ 10.381,32	\$ 8.982,31	\$ 11.365,53	\$ 9.104,52	\$ 11.365,53
Gastos Generales	\$ 272,98	\$ 301,05	\$ 256,40	\$ 343,04	\$ 259,79	\$ 343,04
Total Costo de Producción	\$ 26.440,03	\$ 27.469,31	\$ 26.484,56	\$ 29.871,92	\$ 27.406,02	\$ 30.738,96
Total Gastos Administrativos y Ventas	\$ 11.431,88	\$ 11.702,73	\$ 19.555,69	\$ 12.016,06	\$ 18.988,39	\$ 18.493,31
Gastos Administrativos Inicio de Mes	\$ 706,60	\$ 706,60	\$ 706,60	\$ 706,60	\$ 706,60	\$ 706,60
Gastos Administrativos Fin de Mes	\$ 8.527,90	\$ 8.527,90	\$ 8.527,90	\$ 8.527,90	\$ 8.527,90	\$ 8.527,90
Gastos de Ventas Fin de Mes	\$ 2.197,38	\$ 2.468,23	\$ 10.321,19	\$ 2.781,56	\$ 9.753,89	\$ 9.258,81
Efectivo requerido para operar (ERPO)	\$ 37.871,91	\$ 39.172,04	\$ 46.040,25	\$ 41.887,98	\$ 46.394,40	\$ 49.232,27
Diferencial Ingresos - ERPO	\$ 22.982,15	\$ 4.220,33	-\$ 1.669,99	\$ 62.775,18	\$ 1.167,83	\$ 52.187,02
Efectivo Requerido al Inicio del Mes	\$ 27.146,63	\$ 28.175,91	\$ 27.191,16	\$ 30.578,52	\$ 28.112,62	\$ 31.445,56
Efectivo Requerido al Finalizar el Mes	\$ 10.725,28	\$ 10.996,13	\$ 18.849,09	\$ 11.309,46	\$ 18.281,79	\$ 17.786,71
Efectivo Disponible al Iniciar el Mes	\$ 93.604,20	\$ 69.978,94	\$ 46.969,04	\$ 73.954,33	\$ 45.768,48	\$ 68.284,64
IVA Recibido (30%)	\$ 1.756,28	\$ 1.847,57	\$ 2.048,60	\$ 1.726,52	\$ 2.356,79	\$ 1.756,28
Efectivo Libre al Inicio del Mes	\$ 66.457,57	\$ 41.803,03	\$ 19.777,88	\$ 43.375,81	\$ 17.655,86	\$ 36.839,08
Intereses Ganados	\$ 127,13	\$ 79,97	\$ 37,84	\$ 82,98	\$ 33,78	\$ 70,47
Préstamo por Problemas de Liquidez	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Pago de Préstamo de Liquidez e Intereses	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00

Efectivo Disponible para cubrir obligaciones a Fin de Mes	\$ 71.782,48	\$ 48.772,57	\$ 75.757,86	\$ 52.305,55	\$ 70.088,18	\$ 86.215,64
Obligaciones Financieras	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54
Efectivo Disponible al Finalizar el Mes	\$ 69.978,94	\$ 46.969,04	\$ 73.954,33	\$ 50.502,01	\$ 68.284,64	\$ 84.412,11
Impuestos	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 4.733,54	\$ 0,00	\$ 0,00
Efectivo Neto Disponible al Finalizar el Mes	\$ 69.978,94	\$ 46.969,04	\$ 73.954,33	\$ 45.768,48	\$ 68.284,64	\$ 84.412,11

Flujo de Caja Mensual Esperado del Tercer Año de Actividades.

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Ingresos por Ventas						
Dormitorio	\$ 14.200,20	\$ 950,91	\$ 12.678,75	\$ 16.228,80	\$ 950,91	\$ 16.228,80
Comedor	\$ 15.280,65	\$ 818,61	\$ 10.914,75	\$ 15.280,65	\$ 818,61	\$ 15.280,65
Sala	\$ 13.706,28	\$ 642,48	\$ 14.277,38	\$ 13.706,28	\$ 642,48	\$ 13.706,28
Decorativos	\$ 2.028,60	\$ 380,36	\$ 2.028,60	\$ 2.028,60	\$ 380,36	\$ 2.028,60
Estudio	\$ 3.651,48	\$ 684,65	\$ 3.042,90	\$ 3.651,48	\$ 684,65	\$ 3.651,48
Restauración	\$ 3.505,95	\$ 876,49	\$ 5.843,25	\$ 3.505,95	\$ 876,49	\$ 3.505,95
Ingresos por Ventas a 12 meses	\$ 0,00	\$ 2.411,99	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 2.411,99	\$ 0,00
Ingresos por Ventas a 6 meses	\$ 0,00	\$ 1.941,50	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 1.941,50	\$ 0,00
Ingresos por Ventas Corrientes	\$ 52.373,16	\$ 0,00	\$ 48.785,63	\$ 54.401,76	\$ 0,00	\$ 54.401,76
Total Ingresos por Ventas del Mes	\$ 52.373,16	\$ 4.353,50	\$ 48.785,63	\$ 54.401,76	\$ 4.353,50	\$ 54.401,76
Total Ingresos del Mes	\$ 69.043,12	\$ 17.089,10	\$ 65.874,73	\$ 69.549,36	\$ 17.203,96	\$ 71.605,72
Materia Prima	\$ 9.607,97	\$ 9.705,47	\$ 10.173,09	\$ 9.894,99	\$ 10.450,01	\$ 9.982,39
Insumos Generales	\$ 6.868,49	\$ 6.921,76	\$ 6.979,79	\$ 6.827,79	\$ 6.885,82	\$ 7.037,82
Insumos Menores	\$ 1.881,75	\$ 1.881,75	\$ 1.886,15	\$ 1.886,15	\$ 1.952,34	\$ 1.886,15
Mano de Obra	\$ 8.561,23	\$ 9.104,52	\$ 11.787,58	\$ 8.561,23	\$ 11.787,58	\$ 9.104,52
Gastos Generales	\$ 241,88	\$ 259,79	\$ 356,22	\$ 241,88	\$ 356,22	\$ 259,79
Total Costo de Producción	\$ 27.161,32	\$ 27.873,29	\$ 31.182,83	\$ 27.412,04	\$ 31.431,97	\$ 28.270,67
Total Gastos Administrativos y Ventas	\$ 18.762,45	\$ 11.592,80	\$ 18.325,21	\$ 18.832,31	\$ 11.608,65	\$ 19.116,09
Gastos Administrativos Inicio de Mes	\$ 706,60	\$ 706,60	\$ 706,60	\$ 706,60	\$ 706,60	\$ 706,60
Gastos Administrativos Fin de Mes	\$ 8.527,90	\$ 8.527,90	\$ 8.527,90	\$ 8.527,90	\$ 8.527,90	\$ 8.527,90
Gastos de Ventas Fin de Mes	\$ 9.527,95	\$ 2.358,30	\$ 9.090,71	\$ 9.597,81	\$ 2.374,15	\$ 9.881,59
Efectivo requerido para operar (ERPO)	\$ 45.923,77	\$ 39.466,09	\$ 49.508,04	\$ 46.244,35	\$ 43.040,62	\$ 47.386,76
Diferencial Ingresos - ERPO	\$ 48.330,34	\$ 57.450,32	-\$ 1.236,11	\$ 47.042,42	\$ 57.940,72	-\$ 1.912,13
Efectivo Requerido al Inicio del Mes	\$ 27.867,92	\$ 28.579,89	\$ 31.889,43	\$ 28.118,64	\$ 32.138,57	\$ 28.977,27
Efectivo Requerido al Finalizar el Mes	\$ 18.055,85	\$ 10.886,20	\$ 17.618,61	\$ 18.125,71	\$ 10.902,05	\$ 18.409,49
Efectivo Disponible al Iniciar el Mes	\$ 84.412,11	105.836,08	\$ 81.803,36	\$ 96.462,00	118.094,22	\$ 90.618,46
IVA Recibido (30%)	\$ 2.356,79	\$ 1.623,72	\$ 1.756,28	\$ 2.448,08	\$ 1.623,72	\$ 2.448,08
Efectivo Libre al Inicio del Mes	\$ 56.544,18	\$ 77.256,19	\$ 49.913,93	\$ 68.343,36	\$ 85.955,65	\$ 61.641,19
Intereses Ganados	\$ 108,17	\$ 147,79	\$ 95,49	\$ 130,74	\$ 164,43	\$ 117,92
Préstamo por Problemas de Liquidez	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00

Pago de Préstamo de Liquidez e Intereses	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Efectivo Disponible para cubrir obligaciones a Fin de Mes	\$ 107.639,62	\$ 83.606,90	\$ 98.265,53	\$ 119.897,75	\$ 92.422,00	\$ 114.955,34
Obligaciones Financieras	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54
Efectivo Disponible al Finalizar el Mes	\$ 105.836,08	\$ 81.803,36	\$ 96.462,00	\$ 118.094,22	\$ 90.618,46	\$ 113.151,80
Impuestos	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Efectivo Neto Disponible al Finalizar el Mes	\$ 105.836,08	\$ 81.803,36	\$ 96.462,00	\$ 118.094,22	\$ 90.618,46	\$ 113.151,80

Flujo de Caja Mensual Esperado del Cuarto Año de Actividades.

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Ingresos por Ventas						
Dormitorio	\$ 1.007,96	\$ 1.007,96	\$ 16.127,37	\$ 1.007,96	\$ 17.202,53	\$ 13.439,48
Comedor	\$ 867,72	\$ 1.084,65	\$ 17.354,45	\$ 867,72	\$ 16.197,49	\$ 11.569,64
Sala	\$ 1.135,05	\$ 1.135,05	\$ 18.160,82	\$ 908,04	\$ 14.528,66	\$ 15.134,02
Decorativos	\$ 322,55	\$ 322,55	\$ 2.150,32	\$ 403,18	\$ 2.150,32	\$ 2.150,32
Estudio	\$ 483,82	\$ 483,82	\$ 3.225,47	\$ 725,73	\$ 5.160,76	\$ 3.225,47
Restauración	\$ 929,08	\$ 929,08	\$ 6.193,85	\$ 929,08	\$ 4.955,08	\$ 6.193,85
Ingresos por Ventas a 12 meses	\$ 3.010,73	\$ 3.227,67	\$ 0,00	\$ 2.783,72	\$ 0,00	\$ 0,00
Ingresos por Ventas a 6 meses	\$ 1.735,45	\$ 1.735,45	\$ 0,00	\$ 2.057,99	\$ 0,00	\$ 0,00
Ingresos por Ventas Corrientes	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 63.212,28	\$ 0,00	\$ 60.194,82	\$ 51.712,76
Total Ingresos por Ventas del Mes	\$ 4.746,18	\$ 4.963,11	\$ 63.212,28	\$ 4.841,72	\$ 60.194,82	\$ 51.712,76
Total Ingresos del Mes	\$ 19.109,83	\$ 19.100,94	\$ 82.313,22	\$ 21.316,50	\$ 79.569,82	\$ 71.087,76
Materia Prima	\$ 10.137,23	\$ 10.043,95	\$ 10.176,07	\$ 10.864,27	\$ 10.399,19	\$ 11.160,34
Insumos Generales	\$ 7.189,15	\$ 7.103,15	\$ 7.285,69	\$ 7.472,22	\$ 7.559,75	\$ 8.063,83
Insumos Menores	\$ 1.894,57	\$ 1.905,05	\$ 2.007,99	\$ 2.175,35	\$ 2.140,27	\$ 2.251,09
Mano de Obra	\$ 10.205,86	\$ 11.572,03	\$ 9.611,08	\$ 13.503,72	\$ 9.741,84	\$ 13.503,72
Gastos Generales	\$ 292,47	\$ 336,62	\$ 274,35	\$ 399,41	\$ 277,97	\$ 399,41
Total Costo de Producción	\$ 29.719,28	\$ 30.960,80	\$ 29.355,18	\$ 34.414,99	\$ 30.119,02	\$ 35.378,40
Total Gastos Administrativos y Ventas	\$ 13.197,48	\$ 13.196,13	\$ 22.804,39	\$ 13.532,89	\$ 22.387,40	\$ 21.098,12
Gastos Administrativos Inicio de Mes	\$ 833,30	\$ 833,30	\$ 833,30	\$ 833,30	\$ 833,30	\$ 833,30
Gastos Administrativos Fin de Mes	\$ 9.459,49	\$ 9.459,49	\$ 9.459,49	\$ 9.459,49	\$ 9.459,49	\$ 9.459,49
Gastos de Ventas Fin de Mes	\$ 2.904,69	\$ 2.903,34	\$ 12.511,61	\$ 3.240,11	\$ 12.094,61	\$ 10.805,34
Efectivo requerido para operar (ERPO)	\$ 42.916,76	\$ 44.156,93	\$ 52.159,57	\$ 47.947,88	\$ 52.506,42	\$ 56.476,52
Diferencial Ingresos - ERPO	\$ 28.688,96	\$ 5.913,70	-\$ 3.703,46	\$ 68.780,32	-\$ 1.070,90	\$ 58.471,70
Efectivo Requerido al Inicio del Mes	\$ 30.552,58	\$ 31.794,10	\$ 30.188,48	\$ 35.248,29	\$ 30.952,32	\$ 36.211,70
Efectivo Requerido al Finalizar el Mes	\$ 12.364,18	\$ 12.362,83	\$ 21.971,09	\$ 12.699,59	\$ 21.554,10	\$ 20.264,82
Efectivo Disponible al Iniciar el Mes	\$ 113.151,80	\$ 87.699,35	\$ 60.946,77	\$ 89.355,72	\$ 56.328,26	\$ 81.636,66
IVA Recibido (30%)	\$ 1.861,66	\$ 1.965,79	\$ 2.275,64	\$ 1.830,11	\$ 2.708,77	\$ 1.861,66
Efectivo Libre al Inicio del Mes	\$ 82.599,23	\$ 55.905,25	\$ 30.758,29	\$ 54.107,43	\$ 25.375,93	\$ 45.424,96

Intereses Ganados	\$ 158,01	\$ 106,95	\$ 58,84	\$ 103,51	\$ 48,54	\$ 86,90
Préstamo por Problemas de Liquidez	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Pago de Préstamo de Liquidez e Intereses	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Efectivo Disponible para cubrir obligaciones a Fin de Mes	\$ 89.502,89	\$ 62.750,30	\$ 91.159,25	\$ 62.827,85	\$ 83.440,20	\$ 96.334,80
Obligaciones Financieras	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54
Efectivo Disponible al Finalizar el Mes	\$ 87.699,35	\$ 60.946,77	\$ 89.355,72	\$ 61.024,31	\$ 81.636,66	\$ 94.531,26
Impuestos	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 4.696,05	\$ 0,00	\$ 0,00
Efectivo Neto Disponible al Finalizar el Mes	\$ 87.699,35	\$ 60.946,77	\$ 89.355,72	\$ 56.328,26	\$ 81.636,66	\$ 94.531,26

Flujo de Caja Mensual Esperado del Cuarto Año de Actividades.

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Ingresos por Ventas						
Dormitorio	\$ 17.202,53	\$ 1.007,96	\$ 13.439,48	\$ 17.202,53	\$ 1.007,96	\$ 17.202,53
Comedor	\$ 16.197,49	\$ 867,72	\$ 11.569,64	\$ 16.197,49	\$ 867,72	\$ 16.197,49
Sala	\$ 14.528,66	\$ 681,03	\$ 15.134,02	\$ 14.528,66	\$ 681,03	\$ 14.528,66
Decorativos	\$ 2.150,32	\$ 403,18	\$ 2.150,32	\$ 2.150,32	\$ 403,18	\$ 2.150,32
Estudio	\$ 5.160,76	\$ 725,73	\$ 3.225,47	\$ 5.160,76	\$ 725,73	\$ 5.160,76
Restauración	\$ 4.955,08	\$ 929,08	\$ 6.193,85	\$ 4.955,08	\$ 929,08	\$ 4.955,08
Ingresos por Ventas a 12 meses	\$ 0,00	\$ 2.556,71	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 2.556,71	\$ 0,00
Ingresos por Ventas a 6 meses	\$ 0,00	\$ 2.057,99	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 2.057,99	\$ 0,00
Ingresos por Ventas Corrientes	\$ 60.194,82	\$ 0,00	\$ 51.712,76	\$ 60.194,82	\$ 0,00	\$ 60.194,82
Total Ingresos por Ventas del Mes	\$ 60.194,82	\$ 4.614,71	\$ 51.712,76	\$ 60.194,82	\$ 4.614,71	\$ 60.194,82
Total Ingresos del Mes	\$ 77.834,37	\$ 18.106,82	\$ 69.704,72	\$ 76.128,79	\$ 18.251,54	\$ 78.446,36
Materia Prima	\$ 10.617,20	\$ 10.692,28	\$ 11.225,65	\$ 10.848,32	\$ 11.477,35	\$ 10.864,23
Insumos Generales	\$ 7.605,84	\$ 7.662,84	\$ 7.662,84	\$ 7.500,20	\$ 7.500,20	\$ 7.662,84
Insumos Menores	\$ 2.119,55	\$ 2.119,55	\$ 2.119,55	\$ 2.119,55	\$ 2.291,75	\$ 2.119,55
Mano de Obra	\$ 9.160,52	\$ 9.741,84	\$ 13.503,72	\$ 9.160,52	\$ 13.503,72	\$ 9.741,84
Gastos Generales	\$ 258,81	\$ 277,97	\$ 399,41	\$ 258,81	\$ 399,41	\$ 277,97
Total Costo de Producción	\$ 29.761,93	\$ 30.494,48	\$ 34.911,17	\$ 29.887,41	\$ 35.172,44	\$ 30.666,44
Total Gastos Administrativos y Ventas	\$ 22.123,61	\$ 13.045,02	\$ 20.887,90	\$ 21.864,36	\$ 13.067,02	\$ 22.216,63
Gastos Administrativos Inicio de Mes	\$ 833,30	\$ 833,30	\$ 833,30	\$ 833,30	\$ 833,30	\$ 833,30
Gastos Administrativos Fin de Mes	\$ 9.459,49	\$ 9.459,49	\$ 9.459,49	\$ 9.459,49	\$ 9.459,49	\$ 9.459,49
Gastos de Ventas Fin de Mes	\$ 11.830,82	\$ 2.752,24	\$ 10.595,12	\$ 11.571,58	\$ 2.774,23	\$ 11.923,85
Efectivo requerido para operar (ERPO)	\$ 51.885,54	\$ 43.539,50	\$ 55.799,08	\$ 51.751,77	\$ 48.239,45	\$ 52.883,07
Diferencial Ingresos - ERPO	\$ 48.964,15	\$ 64.789,35	-\$ 2.781,09	\$ 47.840,36	\$ 63.061,77	-\$ 3.965,09
Efectivo Requerido al Inicio del Mes	\$ 30.595,23	\$ 31.327,78	\$ 35.744,47	\$ 30.720,71	\$ 36.005,74	\$ 31.499,74
Efectivo Requerido al Finalizar el Mes	\$ 21.290,31	\$ 12.211,72	\$ 20.054,60	\$ 21.031,06	\$ 12.233,72	\$ 21.383,33
Efectivo Disponible al Iniciar el Mes	\$ 94.531,26	\$ 118.798,87	\$ 91.729,98	\$ 103.939,19	\$ 126.652,75	\$ 95.034,70
IVA Recibido (30%)	\$ 2.708,77	\$ 1.721,14	\$ 1.861,66	\$ 2.708,77	\$ 1.721,14	\$ 2.708,77

Efectivo Libre al Inicio del Mes	\$ 63.936,03	\$ 87.471,08	\$ 55.985,50	\$ 73.218,48	\$ 90.647,01	\$ 63.534,97
Intereses Ganados	\$ 122,31	\$ 167,33	\$ 107,10	\$ 140,07	\$ 173,41	\$ 121,54
Préstamo por Problemas de Liquidez	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Pago de Préstamo de Liquidez e Intereses	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Efectivo Disponible para cubrir obligaciones a Fin de Mes	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Obligaciones Financieras	120.602,40	\$ 93.533,51	105.742,73	128.456,28	\$ 96.838,24	120.719,54
Efectivo Disponible al Finalizar el Mes	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54
Impuestos	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Efectivo Neto Disponible al Finalizar el Mes	118.798,87	\$ 91.729,98	103.939,19	126.652,75	\$ 95.034,70	118.916,01

Flujo de Caja Mensual Esperado del Quinto Año de Actividades.

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Ingresos por Ventas						
Dormitorio	\$ 1.068,44	\$ 1.068,44	\$ 17.095,01	\$ 1.068,44	\$ 18.234,68	\$ 14.245,84
Comedor	\$ 919,79	\$ 1.149,73	\$ 18.395,72	\$ 919,79	\$ 17.169,34	\$ 12.263,81
Sala	\$ 1.203,15	\$ 1.203,15	\$ 19.250,47	\$ 962,52	\$ 15.400,38	\$ 16.042,06
Decorativos	\$ 341,90	\$ 341,90	\$ 2.279,33	\$ 427,38	\$ 2.279,33	\$ 2.279,33
Estudio	\$ 512,85	\$ 512,85	\$ 3.419,00	\$ 769,28	\$ 5.470,40	\$ 3.419,00
Restauración	\$ 984,82	\$ 984,82	\$ 6.565,48	\$ 984,82	\$ 5.252,38	\$ 6.565,48
Ingresos por Ventas a 12 meses	\$ 3.191,38	\$ 3.421,33	\$ 0,00	\$ 2.950,75	\$ 0,00	\$ 0,00
Ingresos por Ventas a 6 meses	\$ 1.839,57	\$ 1.839,57	\$ 0,00	\$ 2.181,47	\$ 0,00	\$ 0,00
Ingresos por Ventas Corrientes	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 67.005,02	\$ 0,00	\$ 63.806,51	\$ 54.815,53
Total Ingresos por Ventas del Mes	\$ 5.030,95	\$ 5.260,90	\$ 67.005,02	\$ 5.132,22	\$ 63.806,51	\$ 54.815,53
Total Ingresos del Mes	\$ 20.271,75	\$ 20.246,99	\$ 87.252,01	\$ 22.595,49	\$ 84.344,01	\$ 75.353,02
Materia Prima	\$ 11.029,90	\$ 10.817,33	\$ 10.958,70	\$ 11.695,07	\$ 11.162,28	\$ 11.976,71
Insumos Generales	\$ 7.824,76	\$ 7.666,56	\$ 7.861,87	\$ 7.995,28	\$ 8.088,94	\$ 8.628,30
Insumos Menores	\$ 2.128,56	\$ 2.038,40	\$ 2.148,55	\$ 2.327,63	\$ 2.290,09	\$ 2.408,67
Mano de Obra	\$ 9.526,57	\$ 10.381,32	\$ 8.982,31	\$ 11.365,53	\$ 9.104,52	\$ 11.365,53
Gastos Generales	\$ 272,98	\$ 301,05	\$ 256,40	\$ 343,04	\$ 259,79	\$ 343,04
Total Costo de Producción	\$ 30.782,77	\$ 31.204,65	\$ 30.207,84	\$ 33.726,55	\$ 30.905,62	\$ 34.722,25
Total Gastos Administrativos y Ventas	\$ 14.297,89	\$ 14.293,83	\$ 25.282,65	\$ 14.678,98	\$ 24.805,74	\$ 23.331,22
Gastos Administrativos Inicio de Mes	\$ 987,89	\$ 987,89	\$ 987,89	\$ 987,89	\$ 987,89	\$ 987,89
Gastos Administrativos Fin de Mes	\$ 9.985,43	\$ 9.985,43	\$ 9.985,43	\$ 9.985,43	\$ 9.985,43	\$ 9.985,43
Gastos de Ventas Fin de Mes	\$ 3.324,57	\$ 3.320,51	\$ 14.309,33	\$ 3.705,66	\$ 13.832,42	\$ 12.357,90
Efectivo requerido para operar (ERPO)	\$ 45.080,66	\$ 45.498,48	\$ 55.490,49	\$ 48.405,53	\$ 55.711,36	\$ 58.053,46
Diferencial Ingresos - ERPO	\$ 33.365,70	\$ 5.977,93	\$ -5.035,66	\$ 72.573,03	\$ -2.210,25	\$ 61.012,79
Efectivo Requerido al Inicio del Mes	\$ 31.770,66	\$ 32.192,54	\$ 31.195,72	\$ 34.714,43	\$ 31.893,50	\$ 35.710,13
Efectivo Requerido al Finalizar el Mes	\$ 13.310,00	\$ 13.305,94	\$ 24.294,76	\$ 13.691,09	\$ 23.817,85	\$ 22.343,33
Efectivo Disponible al Iniciar el Mes	\$	\$ 92.470,27	\$ 65.530,56	\$ 95.554,23	\$ 66.199,76	\$ 93.094,50

	118.916,01					
IVA Recibido (30%)	\$ 1.973,36	\$ 2.083,73	\$ 2.412,18	\$ 1.939,91	\$ 2.871,29	\$ 1.973,36
Efectivo Libre al Inicio del Mes	\$ 87.145,35	\$ 60.277,73	\$ 34.334,84	\$ 60.839,80	\$ 34.306,25	\$ 57.384,37
Intereses Ganados	\$ 166,71	\$ 115,31	\$ 65,68	\$ 116,39	\$ 65,63	\$ 109,78
Préstamo por Problemas de Liquidez	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Pago de Préstamo de Liquidez e Intereses	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Efectivo Disponible para cubrir obligaciones a Fin de Mes	\$ 94.273,81	\$ 67.334,10	\$ 97.357,77	\$ 69.860,58	\$ 94.898,04	\$ 110.503,84
Obligaciones Financieras	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54
Efectivo Disponible al Finalizar el Mes	\$ 92.470,27	\$ 65.530,56	\$ 95.554,23	\$ 68.057,04	\$ 93.094,50	\$ 108.700,31
Impuestos	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 1.857,29	\$ 0,00	\$ 0,00
Efectivo Neto Disponible al Finalizar el Mes	\$ 92.470,27	\$ 65.530,56	\$ 95.554,23	\$ 66.199,76	\$ 93.094,50	\$ 108.700,31

Flujo de Caja Mensual Esperado del Quinto Año de Actividades.

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Ingresos por Ventas						
Dormitorio	\$ 18.234,68	\$ 1.068,44	\$ 14.245,84	\$ 18.234,68	\$ 1.068,44	\$ 18.234,68
Comedor	\$ 17.169,34	\$ 919,79	\$ 12.263,81	\$ 17.169,34	\$ 919,79	\$ 17.169,34
Sala	\$ 15.400,38	\$ 721,89	\$ 16.042,06	\$ 15.400,38	\$ 721,89	\$ 15.400,38
Decorativos	\$ 2.279,33	\$ 427,38	\$ 2.279,33	\$ 2.279,33	\$ 427,38	\$ 2.279,33
Estudio	\$ 5.470,40	\$ 769,28	\$ 3.419,00	\$ 5.470,40	\$ 769,28	\$ 5.470,40
Restauración	\$ 5.252,38	\$ 984,82	\$ 6.565,48	\$ 5.252,38	\$ 984,82	\$ 5.252,38
Ingresos por Ventas a 12 meses	\$ 0,00	\$ 2.710,12	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 2.710,12	\$ 0,00
Ingresos por Ventas a 6 meses	\$ 0,00	\$ 2.181,47	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 2.181,47	\$ 0,00
Ingresos por Ventas Corrientes	\$ 63.806,51	\$ 0,00	\$ 54.815,53	\$ 63.806,51	\$ 0,00	\$ 63.806,51
Total Ingresos por Ventas del Mes	\$ 63.806,51	\$ 4.891,59	\$ 54.815,53	\$ 63.806,51	\$ 4.891,59	\$ 63.806,51
Total Ingresos del Mes	\$ 82.504,44	\$ 19.193,23	\$ 73.749,18	\$ 80.558,69	\$ 19.346,63	\$ 83.153,14
Materia Prima	\$ 11.360,41	\$ 11.440,74	\$ 12.011,44	\$ 11.607,71	\$ 12.280,77	\$ 11.624,73
Insumos Generales	\$ 8.138,25	\$ 8.199,24	\$ 8.199,24	\$ 8.025,21	\$ 8.025,21	\$ 8.199,24
Insumos Menores	\$ 2.267,92	\$ 2.267,92	\$ 2.267,92	\$ 2.267,92	\$ 2.452,17	\$ 2.267,92
Mano de Obra	\$ 8.561,23	\$ 9.104,52	\$ 11.787,58	\$ 8.561,23	\$ 11.787,58	\$ 9.104,52
Gastos Generales	\$ 241,88	\$ 259,79	\$ 356,22	\$ 241,88	\$ 356,22	\$ 259,79
Total Costo de Producción	\$ 30.569,69	\$ 31.272,21	\$ 34.622,40	\$ 30.703,95	\$ 34.901,95	\$ 31.456,20
Total Gastos Administrativos y Ventas	\$ 24.504,05	\$ 14.121,01	\$ 23.068,18	\$ 24.184,94	\$ 14.146,17	\$ 24.610,44
Gastos Administrativos Inicio de Mes	\$ 987,89	\$ 987,89	\$ 987,89	\$ 987,89	\$ 987,89	\$ 987,89
Gastos Administrativos Fin de Mes	\$ 9.985,43	\$ 9.985,43	\$ 9.985,43	\$ 9.985,43	\$ 9.985,43	\$ 9.985,43
Gastos de Ventas Fin de Mes	\$ 13.530,73	\$ 3.147,69	\$ 12.094,87	\$ 13.211,63	\$ 3.172,85	\$ 13.637,12
Efectivo requerido para operar (ERPO)	\$ 55.073,74	\$ 45.393,22	\$ 57.690,59	\$ 54.888,90	\$ 49.048,12	\$ 56.066,63
Diferencial Ingresos - ERPO	\$ 50.848,98	\$ 68.383,43	- \$ 3.874,96	\$ 49.564,23	\$ 66.412,52	- \$ 5.263,81
Efectivo Requerido al Inicio del Mes	\$ 31.557,58	\$ 32.260,09	\$ 35.610,29	\$ 31.691,84	\$ 35.889,84	\$ 32.444,08

Efectivo Requerido al Finalizar el Mes	\$ 23.516,16	\$ 13.133,12	\$ 22.080,30	\$ 23.197,06	\$ 13.158,28	\$ 23.622,55
Efectivo Disponible al Iniciar el Mes	\$ 108.700,31	\$ 134.475,04	\$ 106.667,05	\$ 121.058,04	\$ 145.095,26	\$ 113.799,14
IVA Recibido (30%)	\$ 2.871,29	\$ 1.824,41	\$ 1.973,36	\$ 2.871,29	\$ 1.824,41	\$ 2.871,29
Efectivo Libre al Inicio del Mes	\$ 77.142,72	\$ 102.214,95	\$ 71.056,76	\$ 89.366,20	\$ 109.205,42	\$ 81.355,06
Intereses Ganados	\$ 147,58	\$ 195,54	\$ 135,93	\$ 170,96	\$ 208,91	\$ 155,63
Préstamo por Problemas de Liquidez	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Pago de Préstamo de Liquidez e Intereses	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Efectivo Disponible para cubrir obligaciones a Fin de Mes	\$ 136.278,58	\$ 108.470,59	\$ 122.861,58	\$ 146.898,79	\$ 115.602,68	\$ 141.041,29
Obligaciones Financieras	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54
Efectivo Disponible al Finalizar el Mes	\$ 134.475,04	\$ 106.667,05	\$ 121.058,04	\$ 145.095,26	\$ 113.799,14	\$ 139.237,75
Impuestos	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Efectivo Neto Disponible al Finalizar el Mes	\$ 134.475,04	\$ 106.667,05	\$ 121.058,04	\$ 145.095,26	\$ 113.799,14	\$ 139.237,75

Estado de Pérdidas y Ganancias Mensual Esperado del Primer Año de Actividades.

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Total Ingresos del Mes	\$ 0,00	\$ 2.265,38	\$ 41.105,38	\$ 5.773,88	\$ 45.637,88	\$ 44.613,88
Total Costo de Producción	\$ 6.091,83	\$ 10.721,82	\$ 12.783,48	\$ 17.320,50	\$ 16.873,69	\$ 20.407,92
Utilidad Bruta	-\$ 6.091,83	-\$ 8.456,45	\$ 28.321,89	-\$ 11.546,62	\$ 28.764,19	\$ 24.205,96
Gastos Administrativos y Ventas						
Sueldos y Salarios	\$ 2.600,00	\$ 3.850,00	\$ 3.850,00	\$ 3.850,00	\$ 3.850,00	\$ 3.850,00
Gastos de Arriendo	\$ 3.700,00	\$ 3.700,00	\$ 3.700,00	\$ 3.700,00	\$ 3.700,00	\$ 3.700,00
Gastos de Seguridad	\$ 70,00	\$ 70,00	\$ 70,00	\$ 70,00	\$ 70,00	\$ 70,00
Gastos Servicios Básicos y Telecomunicaciones	\$ 0,00	\$ 380,00	\$ 380,00	\$ 380,00	\$ 380,00	\$ 380,00
Gastos de Sumistros de Oficina	\$ 0,00	\$ 40,00	\$ 40,00	\$ 40,00	\$ 40,00	\$ 40,00
Gastos Varios	\$ 0,00	\$ 80,00	\$ 80,00	\$ 80,00	\$ 80,00	\$ 80,00
Comisión Empresa Emisora de Tarjetas de Crédito	\$ 0,00	\$ 163,11	\$ 2.959,59	\$ 415,72	\$ 3.285,93	\$ 3.212,20
Comisión Vendedores	\$ 0,00	\$ 45,31	\$ 822,11	\$ 115,48	\$ 912,76	\$ 892,28
Gastos de Promoción	\$ 5.000,00	\$ 67,96	\$ 1.233,16	\$ 173,22	\$ 1.369,14	\$ 1.338,42
Total Gastos Administrativos y Ventas	\$ 11.370,00	\$ 8.396,38	\$	\$ 8.824,41	\$	\$

				13.134,86	13.687,82	13.562,89
Depreciaciones y Amortizaciones						
Depreciación de Equipos y Enseres	\$ 440,99	\$ 440,99	\$ 440,99	\$ 440,99	\$ 440,99	\$ 440,99
Gastos de Constitución	\$ 17,08	\$ 17,08	\$ 17,08	\$ 17,08	\$ 17,08	\$ 17,08
Total Depreciaciones y Amortizaciones	\$ 458,08	\$ 458,08	\$ 458,08	\$ 458,08	\$ 458,08	\$ 458,08
Utilidad Operativa	-\$ 17.919,91	\$ 17.310,90	\$ 14.728,96	-\$ 20.829,11	\$ 14.618,29	\$ 10.184,99
Otros Ingresos	\$ 74,43	\$ 41,05	\$ 4,95	\$ 25,33	\$ 3,91	\$ 9,20
Utilidad Antes de Intereses e Impuestos	-\$ 17.845,47	\$ 17.269,85	\$ 14.733,91	-\$ 20.803,78	\$ 14.622,20	\$ 10.194,18
Intereses	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 82,55	\$ 0,00
Utilidad Antes de Impuestos	-\$ 17.845,47	\$ 17.269,85	\$ 14.733,91	-\$ 20.803,78	\$ 14.539,65	\$ 10.194,18

Estado de Pérdidas y Ganancias Mensual Esperado del Primer Año de Actividades.

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Total Ingresos del Mes	\$ 45.637,88	\$ 8.868,38	\$ 47.708,38	\$ 47.239,13	\$ 10.883,63	\$ 53.831,63
Total Costo de Producción	\$ 17.627,64	\$ 19.294,63	\$ 21.701,70	\$ 19.446,76	\$ 22.748,61	\$ 18.295,06
Utilidad Bruta	\$ 28.010,24	-\$ 10.426,26	\$ 26.006,68	\$ 27.792,36	-\$ 11.864,99	\$ 35.536,57
Gastos Administrativos y Ventas						
Sueldos y Salarios	\$ 3.850,00	\$ 3.850,00	\$ 3.850,00	\$ 3.850,00	\$ 3.850,00	\$ 3.850,00
Gastos de Arriendo	\$ 3.700,00	\$ 3.700,00	\$ 3.700,00	\$ 3.700,00	\$ 3.700,00	\$ 3.700,00
Gastos de Seguridad	\$ 70,00	\$ 70,00	\$ 70,00	\$ 70,00	\$ 70,00	\$ 70,00
Gastos Servicios Básicos y Telecomunicaciones	\$ 380,00	\$ 380,00	\$ 380,00	\$ 380,00	\$ 380,00	\$ 380,00
Gastos de Sumistros de Oficina	\$ 40,00	\$ 40,00	\$ 40,00	\$ 40,00	\$ 40,00	\$ 40,00
Gastos Varios	\$ 80,00	\$ 80,00	\$ 80,00	\$ 80,00	\$ 80,00	\$ 80,00
Comisión Empresa Emisora de Tarjetas de Crédito	\$ 3.285,93	\$ 638,52	\$ 3.435,00	\$ 3.401,22	\$ 783,62	\$ 3.875,88

Comisión Vendedores	\$ 912,76	\$ 177,37	\$ 954,17	\$ 944,78	\$ 217,67	\$ 1.076,63
Gastos de Promoción	\$ 1.369,14	\$ 266,05	\$ 1.431,25	\$ 1.417,17	\$ 326,51	\$ 1.614,95
Total Gastos Administrativos y Ventas	\$ 13.687,82	\$ 9.201,94	\$ 13.940,42	\$ 13.883,17	\$ 9.447,80	\$ 14.687,46
Depreciaciones y Amortizaciones						
Depreciación de Equipos y Enseres	\$ 440,99	\$ 440,99	\$ 440,99	\$ 440,99	\$ 440,99	\$ 440,99
Gastos de Constitución	\$ 17,08	\$ 17,08	\$ 17,08	\$ 17,08	\$ 17,08	\$ 17,08
Total Depreciaciones y Amortizaciones	\$ 458,08	\$ 458,08	\$ 458,08	\$ 458,08	\$ 458,08	\$ 458,08
Utilidad Operativa	\$ 13.864,34	-\$ 20.086,28	\$ 11.608,18	\$ 13.451,11	-\$ 21.770,86	\$ 20.391,03
Otros Ingresos	\$ 34,89	\$ 59,17	\$ 17,13	\$ 44,56	\$ 64,94	\$ 32,81
Utilidad Antes de Intereses e Impuestos	\$ 13.899,23	-\$ 20.027,11	\$ 11.625,31	\$ 13.495,67	-\$ 21.705,93	\$ 20.423,84
Intereses	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Utilidad Antes de Impuestos	\$ 13.899,23	-\$ 20.027,11	\$ 11.625,31	\$ 13.495,67	-\$ 21.705,93	\$ 20.423,84

Estado de Pérdidas y Ganancias Mensual Esperado del Segundo Año de Actividades.

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Total Ingresos del Mes	\$ 13.960,39	\$ 14.358,08	\$ 61.342,58	\$ 17.011,01	\$ 61.142,36	\$ 61.980,26
Total Costo de Producción	\$ 21.415,55	\$ 21.216,71	\$ 21.207,68	\$ 23.712,39	\$ 22.916,81	\$ 25.204,23
Utilidad Bruta	-\$ 7.455,16	-\$ 6.858,63	\$ 40.134,90	-\$ 6.701,37	\$ 38.225,55	\$ 36.776,03
Gastos Administrativos y Ventas						
Sueldos y Salarios	\$ 4.312,00	\$ 4.312,00	\$ 4.312,00	\$ 4.312,00	\$ 4.312,00	\$ 4.312,00
Gastos de Arriendo	\$ 3.700,00	\$ 3.700,00	\$ 3.700,00	\$ 3.700,00	\$ 3.700,00	\$ 3.700,00

Gastos de Seguridad	\$ 77,00	\$ 77,00	\$ 77,00	\$ 77,00	\$ 77,00	\$ 77,00
Gastos Servicios Básicos y Telecomunicaciones	\$ 418,00	\$ 418,00	\$ 418,00	\$ 418,00	\$ 418,00	\$ 418,00
Gastos de Sumistros de Oficina	\$ 60,00	\$ 60,00	\$ 60,00	\$ 60,00	\$ 60,00	\$ 60,00
Gastos Varios	\$ 112,00	\$ 112,00	\$ 112,00	\$ 112,00	\$ 112,00	\$ 112,00
Comisión Empresa Emisora de Tarjetas de Crédito	\$ 1.047,03	\$ 1.076,86	\$ 4.600,69	\$ 1.275,83	\$ 4.585,68	\$ 4.648,52
Comisión Vendedores	\$ 279,21	\$ 287,16	\$ 1.226,85	\$ 340,22	\$ 1.222,85	\$ 1.239,61
Gastos de Promoción	\$ 558,42	\$ 574,32	\$ 2.453,70	\$ 680,44	\$ 2.445,69	\$ 2.479,21
Total Gastos Administrativos y Ventas	\$ 10.563,65	\$ 10.617,34	\$ 16.960,25	\$ 10.975,49	16.933,22	17.046,34
Depreciaciones y Amortizaciones						
Depreciación de Equipos y Enseres	\$ 440,99	\$ 440,99	\$ 440,99	\$ 440,99	\$ 440,99	\$ 440,99
Gastos de Constitución	\$ 17,08	\$ 17,08	\$ 17,08	\$ 17,08	\$ 17,08	\$ 17,08
Amortización de Capital	\$ 1.245,06	\$ 1.254,71	\$ 1.264,43	\$ 1.274,23	\$ 1.284,11	\$ 1.294,06
Total Depreciaciones y Amortizaciones	\$ 1.703,14	\$ 1.712,79	\$ 1.722,51	\$ 1.732,31	\$ 1.742,18	\$ 1.752,14
Utilidad Operativa	-\$ 19.721,95	-\$ 19.188,76	\$ 21.452,14	-\$ 19.409,17	\$ 19.550,15	\$ 17.977,56
Otros Ingresos	\$ 66,61	\$ 29,72	\$ 3,90	\$ 32,94	\$ 3,89	\$ 33,60
Utilidad Antes de Intereses e Impuestos	-\$ 19.655,34	-\$ 19.159,04	\$ 21.456,04	-\$ 19.376,23	\$ 19.554,04	\$ 18.011,16
Intereses	\$ 558,48	\$ 548,83	\$ 586,55	\$ 529,30	\$ 547,90	\$ 509,48
Utilidad Antes de Impuestos	-\$ 20.213,81	-\$ 19.707,86	\$ 20.869,50	-\$ 19.905,53	\$ 19.006,14	\$ 17.501,68

Estado de Pérdidas y Ganancias Mensual Esperado del Segundo Año de Actividades.

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Total Ingresos del Mes	\$ 60.000,49	\$ 14.947,58	\$ 61.410,08	\$ 58.723,13	\$ 15.229,46	\$ 60.854,06

Total Costo de Producción	\$ 22.342,04	\$ 24.483,34	\$ 26.116,47	\$ 24.073,21	\$ 26.317,30	\$ 24.787,89
Utilidad Bruta	\$ 37.658,44	-\$ 9.535,77	\$ 35.293,60	\$ 34.649,91	-\$ 11.087,84	\$ 36.066,17
Gastos Administrativos y Ventas						
Sueldos y Salarios	\$ 4.312,00	\$ 4.312,00	\$ 4.312,00	\$ 4.312,00	\$ 4.312,00	\$ 4.312,00
Gastos de Arriendo	\$ 3.700,00	\$ 3.700,00	\$ 3.700,00	\$ 3.700,00	\$ 3.700,00	\$ 3.700,00
Gastos de Seguridad	\$ 77,00	\$ 77,00	\$ 77,00	\$ 77,00	\$ 77,00	\$ 77,00
Gastos Servicios Básicos y Telecomunicaciones	\$ 418,00	\$ 418,00	\$ 418,00	\$ 418,00	\$ 418,00	\$ 418,00
Gastos de Sumistros de Oficina	\$ 60,00	\$ 60,00	\$ 60,00	\$ 60,00	\$ 60,00	\$ 60,00
Gastos Varios	\$ 112,00	\$ 112,00	\$ 112,00	\$ 112,00	\$ 112,00	\$ 112,00
Comisión Empresa Emisora de Tarjetas de Crédito	\$ 4.500,04	\$ 1.121,07	\$ 4.605,76	\$ 4.404,23	\$ 1.142,21	\$ 4.564,05
Comisión Vendedores	\$ 1.200,01	\$ 298,95	\$ 1.228,20	\$ 1.174,46	\$ 304,59	\$ 1.217,08
Gastos de Promoción	\$ 2.400,02	\$ 597,90	\$ 2.456,40	\$ 2.348,93	\$ 609,18	\$ 2.434,16
Total Gastos Administrativos y Ventas	\$ 16.779,07	\$ 10.696,92	\$ 16.969,36	\$ 16.606,62	\$ 10.734,98	\$ 16.894,30
Depreciaciones y Amortizaciones						
Depreciación de Equipos y Enseres	\$ 440,99	\$ 440,99	\$ 440,99	\$ 440,99	\$ 440,99	\$ 440,99
Gastos de Constitución	\$ 17,08	\$ 17,08	\$ 17,08	\$ 17,08	\$ 17,08	\$ 17,08
Amortización de Capital	\$ 1.304,09	\$ 1.314,19	\$ 1.324,38	\$ 1.334,64	\$ 1.344,99	\$ 1.355,41
Total Depreciaciones y Amortizaciones	\$ 1.762,17	\$ 1.772,27	\$ 1.782,46	\$ 1.792,72	\$ 1.803,06	\$ 1.813,49
Utilidad Operativa	\$ 19.117,21	-\$ 22.004,96	\$ 16.541,79	\$ 16.250,57	-\$ 23.625,88	\$ 17.358,39
Otros Ingresos	\$ 76,04	\$ 111,15	\$ 67,52	\$ 105,76	\$ 135,27	\$ 94,70
Utilidad Antes de Intereses e Impuestos	\$ 19.193,26	-\$ 21.893,81	\$ 16.609,31	\$ 16.356,33	-\$ 23.490,62	\$ 17.453,09
Intereses	\$ 499,45	\$ 489,34	\$ 479,16	\$ 468,89	\$ 458,55	\$ 448,13
Utilidad Antes de Impuestos	\$ 18.693,81	-\$ 22.383,16	\$ 16.130,15	\$ 15.887,44	-\$ 23.949,17	\$ 17.004,96

Estado de Pérdidas y Ganancias Mensual Esperado del Tercer Año de Actividades.

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Total Ingresos del Mes	\$ 15.923,05	\$ 17.885,70	\$ 74.791,24	\$ 20.156,22	\$ 70.680,33	\$ 67.092,80
Total Costo de Producción	\$ 26.440,03	\$ 27.469,31	\$ 26.484,56	\$ 29.871,92	\$ 27.406,02	\$ 30.738,96
Utilidad Bruta	-\$ 10.516,98	-\$ 9.583,61	\$ 48.306,68	-\$ 9.715,70	\$ 43.274,31	\$ 36.353,83
Gastos Administrativos y Ventas						
Sueldos y Salarios	\$ 4.743,20	\$ 4.743,20	\$ 4.743,20	\$ 4.743,20	\$ 4.743,20	\$ 4.743,20
Gastos de Arriendo	\$ 3.700,00	\$ 3.700,00	\$ 3.700,00	\$ 3.700,00	\$ 3.700,00	\$ 3.700,00
Gastos de Seguridad	\$ 84,70	\$ 84,70	\$ 84,70	\$ 84,70	\$ 84,70	\$ 84,70
Gastos Servicios Básicos y Telecomunicaciones	\$ 459,80	\$ 459,80	\$ 459,80	\$ 459,80	\$ 459,80	\$ 459,80
Gastos de Sumistros de Oficina	\$ 90,00	\$ 90,00	\$ 90,00	\$ 90,00	\$ 90,00	\$ 90,00
Gastos Varios	\$ 156,80	\$ 156,80	\$ 156,80	\$ 156,80	\$ 156,80	\$ 156,80
Comisión Empresa Emisora de Tarjetas de Crédito	\$ 1.242,00	\$ 1.395,08	\$ 5.833,72	\$ 1.572,19	\$ 5.513,07	\$ 5.233,24
Comisión Vendedores	\$ 318,46	\$ 357,71	\$ 1.495,82	\$ 403,12	\$ 1.413,61	\$ 1.341,86
Gastos de Promoción	\$ 636,92	\$ 715,43	\$ 2.991,65	\$ 806,25	\$ 2.827,21	\$ 2.683,71
Total Gastos Administrativos y Ventas	\$ 11.431,88	\$ 11.702,73	\$ 19.555,69	\$ 12.016,06	\$ 18.988,39	\$ 18.493,31
Depreciaciones y Amortizaciones						
Depreciación de Equipos y Enseres	\$ 440,99	\$ 440,99	\$ 440,99	\$ 440,99	\$ 440,99	\$ 440,99
Gastos de Constitución	\$ 17,08	\$ 17,08	\$ 17,08	\$ 17,08	\$ 17,08	\$ 17,08
Amortización de Capital	\$ 1.365,92	\$ 1.376,50	\$ 1.387,17	\$ 1.397,92	\$ 1.408,75	\$ 1.419,67
Total Depreciaciones y Amortizaciones	\$ 1.823,99	\$ 1.834,58	\$ 1.845,25	\$ 1.856,00	\$ 1.866,83	\$ 1.877,75
Utilidad Operativa	-\$ 23.772,85	-\$ 23.120,91	\$ 26.905,74	-\$ 23.587,75	\$ 22.419,09	\$ 15.982,78
Otros Ingresos	\$ 127,13	\$ 79,97	\$ 37,84	\$ 82,98	\$ 33,78	\$ 70,47
Utilidad Antes de Intereses e Impuestos	-\$ 23.645,72	-\$ 23.040,94	\$ 26.943,58	-\$ 23.504,77	\$ 22.452,87	\$ 16.053,25
Intereses	\$ 437,62	\$ 427,03	\$ 416,37	\$ 405,62	\$ 394,78	\$ 383,86
Utilidad Antes de Impuestos	-\$ 24.083,34	-\$ 23.467,98	\$ 26.527,21	-\$ 23.910,39	\$ 22.058,09	\$ 15.669,39

Estado de Pérdidas y Ganancias Mensual Esperado del Tercer Año de Actividades.

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Total Ingresos del Mes	\$ 69.043,12	\$ 17.089,10	\$ 65.874,73	\$ 69.549,36	\$ 17.203,96	\$ 71.605,72
Total Costo de Producción	\$ 27.161,32	\$ 27.873,29	\$ 31.182,83	\$ 27.412,04	\$ 31.431,97	\$ 28.270,67
Utilidad Bruta	\$ 41.881,79	-\$ 10.784,19	\$ 34.691,90	\$ 42.137,33	-\$ 14.228,01	\$ 43.335,05
Gastos Administrativos y Ventas						
Sueldos y Salarios	\$ 4.743,20	\$ 4.743,20	\$ 4.743,20	\$ 4.743,20	\$ 4.743,20	\$ 4.743,20
Gastos de Arriendo	\$ 3.700,00	\$ 3.700,00	\$ 3.700,00	\$ 3.700,00	\$ 3.700,00	\$ 3.700,00
Gastos de Seguridad	\$ 84,70	\$ 84,70	\$ 84,70	\$ 84,70	\$ 84,70	\$ 84,70
Gastos Servicios Básicos y Telecomunicaciones	\$ 459,80	\$ 459,80	\$ 459,80	\$ 459,80	\$ 459,80	\$ 459,80
Gastos de Sumistros de Oficina	\$ 90,00	\$ 90,00	\$ 90,00	\$ 90,00	\$ 90,00	\$ 90,00
Gastos Varios	\$ 156,80	\$ 156,80	\$ 156,80	\$ 156,80	\$ 156,80	\$ 156,80
Comisión Empresa Emisora de Tarjetas de Crédito	\$ 5.385,36	\$ 1.332,95	\$ 5.138,23	\$ 5.424,85	\$ 1.341,91	\$ 5.585,25
Comisión Vendedores	\$ 1.380,86	\$ 341,78	\$ 1.317,49	\$ 1.390,99	\$ 344,08	\$ 1.432,11
Gastos de Promoción	\$ 2.761,72	\$ 683,56	\$ 2.634,99	\$ 2.781,97	\$ 688,16	\$ 2.864,23
Total Gastos Administrativos y Ventas	\$ 18.762,45	\$ 11.592,80	\$ 18.325,21	\$ 18.832,31	\$ 11.608,65	\$ 19.116,09
Depreciaciones y Amortizaciones						
Depreciación de Equipos y Enseres	\$ 440,99	\$ 440,99	\$ 440,99	\$ 440,99	\$ 440,99	\$ 440,99
Gastos de Constitución	\$ 17,08	\$ 17,08	\$ 17,08	\$ 17,08	\$ 17,08	\$ 17,08
Amortización de Capital	\$ 1.430,67	\$ 1.441,76	\$ 1.452,94	\$ 1.464,20	\$ 1.475,54	\$ 1.486,98
Total Depreciaciones y Amortizaciones	\$ 1.888,75	\$ 1.899,84	\$ 1.911,01	\$ 1.922,27	\$ 1.933,62	\$ 1.945,06
Utilidad Operativa	\$ 21.230,59	-\$ 24.276,82	\$ 14.455,68	\$ 21.382,74	-\$ 27.770,28	\$ 22.273,90
Otros Ingresos	\$ 108,17	\$ 147,79	\$ 95,49	\$ 130,74	\$ 164,43	\$ 117,92
Utilidad Antes de Intereses e Impuestos	\$ 21.338,76	-\$ 24.129,03	\$ 14.551,16	\$ 21.513,48	-\$ 27.605,84	\$ 22.391,82
Intereses	\$ 372,86	\$ 361,77	\$ 350,60	\$ 339,34	\$ 327,99	\$ 316,56
Utilidad Antes de Impuestos	\$ 20.965,90	-\$ 24.490,80	\$ 14.200,56	\$ 21.174,14	-\$ 27.933,83	\$ 22.075,27

Estado de Pérdidas y Ganancias Mensual Esperado del Cuarto Año de Actividades.

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Total Ingresos del Mes	\$ 19.109,83	\$ 19.100,94	\$ 82.313,22	\$ 21.316,50	\$ 79.569,82	\$ 71.087,76
Total Costo de Producción	\$ 29.719,28	\$ 30.960,80	\$ 29.355,18	\$ 34.414,99	\$ 30.119,02	\$ 35.378,40
Utilidad Bruta	-\$ 10.609,45	-\$ 11.859,87	\$ 52.958,04	-\$ 13.098,49	\$ 49.450,80	\$ 35.709,36
Gastos Administrativos y Ventas						
Sueldos y Salarios	\$ 5.162,08	\$ 5.162,08	\$ 5.162,08	\$ 5.162,08	\$ 5.162,08	\$ 5.162,08
Gastos de Arriendo	\$ 4.200,00	\$ 4.200,00	\$ 4.200,00	\$ 4.200,00	\$ 4.200,00	\$ 4.200,00
Gastos de Seguridad	\$ 97,41	\$ 97,41	\$ 97,41	\$ 97,41	\$ 97,41	\$ 97,41
Gastos Servicios Básicos y Telecomunicaciones	\$ 505,78	\$ 505,78	\$ 505,78	\$ 505,78	\$ 505,78	\$ 505,78
Gastos de Sumistros de Oficina	\$ 108,00	\$ 108,00	\$ 108,00	\$ 108,00	\$ 108,00	\$ 108,00
Gastos Varios	\$ 156,80	\$ 156,80	\$ 156,80	\$ 156,80	\$ 156,80	\$ 156,80
Comisión Empresa Emisora de Tarjetas de Crédito	\$ 1.567,01	\$ 1.566,28	\$ 6.749,68	\$ 1.747,95	\$ 6.524,73	\$ 5.829,20
Comisión Vendedores	\$ 382,20	\$ 382,02	\$ 1.646,26	\$ 426,33	\$ 1.591,40	\$ 1.421,76
Gastos de Promoción	\$ 955,49	\$ 955,05	\$ 4.115,66	\$ 1.065,82	\$ 3.978,49	\$ 3.554,39
Total Gastos Administrativos y Ventas	\$ 13.134,76	\$ 13.133,41	\$ 22.741,67	\$ 13.470,17	\$ 22.324,68	\$ 21.035,40
Depreciaciones y Amortizaciones						
Depreciación de Equipos y Enseres	\$ 298,23	\$ 298,23	\$ 298,23	\$ 298,23	\$ 298,23	\$ 298,23
Gastos de Constitución	\$ 17,08	\$ 17,08	\$ 17,08	\$ 17,08	\$ 17,08	\$ 17,08
Amortización de Capital	\$ 1.498,50	\$ 1.510,12	\$ 1.521,82	\$ 1.533,61	\$ 1.545,50	\$ 1.557,48
Total Depreciaciones y Amortizaciones	\$ 1.813,82	\$ 1.825,43	\$ 1.837,13	\$ 1.848,93	\$ 1.860,81	\$ 1.872,79
Utilidad Operativa	-\$ 25.558,03	-\$ 26.818,70	\$ 28.379,23	-\$ 28.417,59	\$ 25.265,31	\$ 12.801,16
Otros Ingresos	\$ 158,01	\$ 106,95	\$ 58,84	\$ 103,51	\$ 48,54	\$ 86,90
Utilidad Antes de Intereses e Impuestos	-\$ 25.400,01	-\$ 26.711,75	\$ 28.438,07	-\$ 28.314,08	\$ 25.313,85	\$ 12.888,06
Intereses	\$ 305,03	\$ 293,42	\$ 281,72	\$ 269,92	\$ 258,04	\$ 246,06
Utilidad Antes de Impuestos	-\$ 25.705,05	-\$ 27.005,17	\$ 28.156,36	-\$ 28.584,00	\$ 25.055,81	\$ 12.642,00

Estado de Pérdidas y Ganancias Mensual Esperado del Cuarto Año de Actividades.

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Total Ingresos del Mes	\$ 77.834,37	\$ 18.106,82	\$ 69.704,72	\$ 76.128,79	\$ 18.251,54	\$ 78.446,36
Total Costo de Producción	\$ 29.761,93	\$ 30.494,48	\$ 34.911,17	\$ 29.887,41	\$ 35.172,44	\$ 30.666,44
Utilidad Bruta	\$ 48.072,44	-\$ 12.387,67	\$ 34.793,55	\$ 46.241,39	-\$ 16.920,90	\$ 47.779,93
Gastos Administrativos y Ventas						
Sueldos y Salarios	\$ 5.162,08	\$ 5.162,08	\$ 5.162,08	\$ 5.162,08	\$ 5.162,08	\$ 5.162,08
Gastos de Arriendo	\$ 4.200,00	\$ 4.200,00	\$ 4.200,00	\$ 4.200,00	\$ 4.200,00	\$ 4.200,00
Gastos de Seguridad	\$ 97,41	\$ 97,41	\$ 97,41	\$ 97,41	\$ 97,41	\$ 97,41
Gastos Servicios Básicos y Telecomunicaciones	\$ 505,78	\$ 505,78	\$ 505,78	\$ 505,78	\$ 505,78	\$ 505,78
Gastos de Sumistros de Oficina	\$ 108,00	\$ 108,00	\$ 108,00	\$ 108,00	\$ 108,00	\$ 108,00
Gastos Varios	\$ 156,80	\$ 156,80	\$ 156,80	\$ 156,80	\$ 156,80	\$ 156,80
Comisión Empresa Emisora de Tarjetas de Crédito	\$ 6.382,42	\$ 1.484,76	\$ 5.715,79	\$ 6.242,56	\$ 1.496,63	\$ 6.432,60
Comisión Vendedores	\$ 1.556,69	\$ 362,14	\$ 1.394,09	\$ 1.522,58	\$ 365,03	\$ 1.568,93
Gastos de Promoción	\$ 3.891,72	\$ 905,34	\$ 3.485,24	\$ 3.806,44	\$ 912,58	\$ 3.922,32
Total Gastos Administrativos y Ventas	\$ 22.060,89	\$ 12.982,30	\$ 20.825,18	\$ 21.801,64	\$ 13.004,30	\$ 22.153,91
Depreciaciones y Amortizaciones						
Depreciación de Equipos y Enseres	\$ 298,23	\$ 298,23	\$ 298,23	\$ 298,23	\$ 298,23	\$ 298,23
Gastos de Constitución	\$ 17,08	\$ 17,08	\$ 17,08	\$ 17,08	\$ 17,08	\$ 17,08
Amortización de Capital	\$ 1.569,55	\$ 1.581,71	\$ 1.593,97	\$ 1.606,32	\$ 1.618,77	\$ 1.631,32
Total Depreciaciones y Amortizaciones	\$ 1.884,86	\$ 1.897,02	\$ 1.909,28	\$ 1.921,64	\$ 1.934,08	\$ 1.946,63
Utilidad Operativa	\$ 24.126,69	-\$ 27.266,99	\$ 12.059,08	\$ 22.518,11	-\$ 31.859,28	\$ 23.679,38
Otros Ingresos	\$ 122,31	\$ 167,33	\$ 107,10	\$ 140,07	\$ 173,41	\$ 121,54
Utilidad Antes de Intereses e Impuestos	\$ 24.249,00	-\$ 27.099,66	\$ 12.166,18	\$ 22.658,18	-\$ 31.685,87	\$

						23.800,93
Intereses	\$ 233,99	\$ 221,83	\$ 209,57	\$ 197,21	\$ 184,76	\$ 172,22
Utilidad Antes de Impuestos	\$ 24.015,02	-\$ 27.321,48	\$ 11.956,62	\$ 22.460,97	-\$ 31.870,64	\$ 23.628,71

Estado de Pérdidas y Ganancias Mensual Esperado del Quinto Año de Actividades.

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Total Ingresos del Mes	\$ 20.271,75	\$ 20.246,99	\$ 87.252,01	\$ 22.595,49	\$ 84.344,01	\$ 75.353,02
Total Costo de Producción	\$ 30.782,77	\$ 31.204,65	\$ 30.207,84	\$ 33.726,55	\$ 30.905,62	\$ 34.722,25
Utilidad Bruta	-\$ 10.511,02	-\$ 10.957,66	\$ 57.044,17	-\$ 11.131,06	\$ 53.438,39	\$ 40.630,78
Gastos Administrativos y Ventas						
Sueldos y Salarios	\$ 5.678,29	\$ 5.678,29	\$ 5.678,29	\$ 5.678,29	\$ 5.678,29	\$ 5.678,29
Gastos de Arriendo	\$ 4.200,00	\$ 4.200,00	\$ 4.200,00	\$ 4.200,00	\$ 4.200,00	\$ 4.200,00
Gastos de Seguridad	\$ 107,15	\$ 107,15	\$ 107,15	\$ 107,15	\$ 107,15	\$ 107,15
Gastos Servicios Básicos y Telecomunicaciones	\$ 556,36	\$ 556,36	\$ 556,36	\$ 556,36	\$ 556,36	\$ 556,36
Gastos de Sumistros de Oficina	\$ 124,20	\$ 124,20	\$ 124,20	\$ 124,20	\$ 124,20	\$ 124,20
Gastos Varios	\$ 156,80	\$ 156,80	\$ 156,80	\$ 156,80	\$ 156,80	\$ 156,80
Comisión Empresa Emisora de Tarjetas de Crédito	\$ 1.702,83	\$ 1.700,75	\$ 7.329,17	\$ 1.898,02	\$ 7.084,90	\$ 6.329,65
Comisión Vendedores	\$ 405,44	\$ 404,94	\$ 1.745,04	\$ 451,91	\$ 1.686,88	\$ 1.507,06
Gastos de Promoción	\$ 1.216,31	\$ 1.214,82	\$ 5.235,12	\$ 1.355,73	\$ 5.060,64	\$ 4.521,18
Total Gastos Administrativos y Ventas	\$ 14.147,36	\$ 14.143,30	\$ 25.132,12	\$ 14.528,45	\$ 24.655,21	\$ 23.180,69
Depreciaciones y Amortizaciones						
Depreciación de Equipos y Enseres	\$ 298,23	\$ 298,23	\$ 298,23	\$ 298,23	\$ 298,23	\$ 298,23
Gastos de Constitución	\$ 17,08	\$ 17,08	\$ 17,08	\$ 17,08	\$ 17,08	\$ 17,08
Amortización de Capital	\$ 1.643,96	\$ 1.656,70	\$ 1.669,54	\$ 1.682,48	\$ 1.695,52	\$ 1.708,66

Total Depreciaciones y Amortizaciones	\$ 1.959,27	\$ 1.972,01	\$ 1.984,85	\$ 1.997,79	\$ 2.010,83	\$ 2.023,97
Utilidad Operativa	-\$ 26.617,65	-\$ 27.072,97	\$ 29.927,20	-\$ 27.657,30	\$ 26.772,35	\$ 15.426,12
Otros Ingresos	\$ 166,71	\$ 115,31	\$ 65,68	\$ 116,39	\$ 65,63	\$ 109,78
Utilidad Antes de Intereses e Impuestos	-\$ 26.450,94	-\$ 26.957,66	\$ 29.992,88	-\$ 27.540,91	\$ 26.837,98	\$ 15.535,89
Intereses	\$ 159,58	\$ 146,84	\$ 134,00	\$ 121,06	\$ 108,02	\$ 94,88
Utilidad Antes de Impuestos	-\$ 26.610,52	-\$ 27.104,50	\$ 29.858,88	-\$ 27.661,97	\$ 26.729,96	\$ 15.441,02

Estado de Pérdidas y Ganancias Mensual Esperado del Quinto Año de Actividades.

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Total Ingresos del Mes	\$ 82.504,44	\$ 19.193,23	\$ 73.749,18	\$ 80.558,69	\$ 19.346,63	\$ 83.153,14
Total Costo de Producción	\$ 30.569,69	\$ 31.272,21	\$ 34.622,40	\$ 30.703,95	\$ 34.901,95	\$ 31.456,20
Utilidad Bruta	\$ 51.934,74	-\$ 12.078,98	\$ 39.126,78	\$ 49.854,74	-\$ 15.555,32	\$ 51.696,95
Gastos Administrativos y Ventas						
Sueldos y Salarios	\$ 5.678,29	\$ 5.678,29	\$ 5.678,29	\$ 5.678,29	\$ 5.678,29	\$ 5.678,29
Gastos de Arriendo	\$ 4.200,00	\$ 4.200,00	\$ 4.200,00	\$ 4.200,00	\$ 4.200,00	\$ 4.200,00
Gastos de Seguridad	\$ 107,15	\$ 107,15	\$ 107,15	\$ 107,15	\$ 107,15	\$ 107,15
Gastos Servicios Básicos y Telecomunicaciones	\$ 556,36	\$ 556,36	\$ 556,36	\$ 556,36	\$ 556,36	\$ 556,36
Gastos de Sumistros de Oficina	\$ 124,20	\$ 124,20	\$ 124,20	\$ 124,20	\$ 124,20	\$ 124,20
Gastos Varios	\$ 156,80	\$ 156,80	\$ 156,80	\$ 156,80	\$ 156,80	\$ 156,80
Comisión Empresa Emisora de Tarjetas de	\$ 6.930,37	\$ 1.612,23	\$ 6.194,93	\$ 6.766,93	\$ 1.625,12	\$ 6.984,86

Crédito						
Comisión Vendedores	\$ 1.650,09	\$ 383,86	\$ 1.474,98	\$ 1.611,17	\$ 386,93	\$ 1.663,06
Gastos de Promoción	\$ 4.950,27	\$ 1.151,59	\$ 4.424,95	\$ 4.833,52	\$ 1.160,80	\$ 4.989,19
Total Gastos Administrativos y Ventas	\$ 24.353,52	\$ 13.970,48	\$ 22.917,66	\$ 24.034,42	\$ 13.995,64	\$ 24.459,91
Depreciaciones y Amortizaciones						
Depreciación de Equipos y Enseres	\$ 298,23	\$ 298,23	\$ 298,23	\$ 298,23	\$ 298,23	\$ 298,23
Gastos de Constitución	\$ 17,08	\$ 17,08	\$ 17,08	\$ 17,08	\$ 17,08	\$ 17,08
Amortización de Capital	\$ 1.721,90	\$ 1.735,25	\$ 1.748,69	\$ 1.762,25	\$ 1.775,90	\$ 1.789,67
Total Depreciaciones y Amortizaciones	\$ 2.037,21	\$ 2.050,56	\$ 2.064,01	\$ 2.077,56	\$ 2.091,22	\$ 2.104,98
Utilidad Operativa	\$ 25.544,01	-\$ 28.100,02	\$ 14.145,11	\$ 23.742,76	-\$ 31.642,18	\$ 25.132,06
Otros Ingresos	\$ 147,58	\$ 195,54	\$ 135,93	\$ 170,96	\$ 208,91	\$ 155,63
Utilidad Antes de Intereses e Impuestos	\$ 25.691,59	-\$ 27.904,48	\$ 14.281,05	\$ 23.913,72	-\$ 31.433,27	\$ 25.287,69
Intereses	\$ 81,64	\$ 68,29	\$ 54,84	\$ 41,29	\$ 27,63	\$ 13,87
Utilidad Antes de Impuestos	\$ 25.609,95	-\$ 27.972,77	\$ 14.226,20	\$ 23.872,43	-\$ 31.460,90	\$ 25.273,82

Estado de Pérdidas y Ganancias Esperado por Periodo.

	Primer Año	Segundo Año	Tercer Año	Cuarto Año	Quinto Año
Total Ingresos	\$ 353.565,38	\$ 500.959,46	\$ 576.895,33	\$ 630.970,66	\$ 668.568,58
Total Costo de Producción	\$ 203.313,64	\$ 283.793,63	\$ 341.742,92	\$ 380.841,53	\$ 385.076,09
Utilidad Bruta	\$ 150.251,74	\$ 217.165,84	\$ 235.152,41	\$ 250.129,13	\$ 283.492,50
Gastos Administrativos y Ventas					
Sueldos y Salarios	\$ 44.950,00	\$ 51.744,00	\$ 56.918,40	\$ 61.944,96	\$ 68.139,46
Gastos de Arriendo	\$ 44.400,00	\$ 44.400,00	\$ 44.400,00	\$ 50.400,00	\$ 50.400,00
Gastos de Seguridad	\$ 840,00	\$ 924,00	\$ 1.016,40	\$ 1.168,86	\$ 1.285,75

Gastos Servicios Básicos y Telecomunicaciones	\$ 4.180,00	\$ 5.016,00	\$ 5.517,60	\$ 6.069,36	\$ 6.676,30
Gastos de Sumistros de Oficina	\$ 440,00	\$ 720,00	\$ 1.080,00	\$ 1.296,00	\$ 1.490,40
Gastos Varios	\$ 880,00	\$ 1.344,00	\$ 1.881,60	\$ 1.881,60	\$ 1.881,60
Comisión Empresa Emisora de Tarjetas de Crédito	\$ 25.456,71	\$ 37.571,96	\$ 44.997,84	\$ 51.739,59	\$ 56.159,76
Comisión Vendedores	\$ 7.071,31	\$ 10.019,19	\$ 11.537,91	\$ 12.619,41	\$ 13.371,37
Gastos de Promoción	\$ 15.606,96	\$ 20.038,38	\$ 23.075,81	\$ 31.548,53	\$ 40.114,12
Total Gastos Administrativos y Ventas	\$ 143.824,98	\$ 171.777,53	\$ 190.425,56	\$ 218.668,32	\$ 239.518,75
Depreciaciones y Amortizaciones					
Depreciación de Equipos y Enseres	\$ 5.291,92	\$ 5.291,92	\$ 5.291,92	\$ 3.578,76	\$ 3.578,76
Gastos de Constitución	\$ 205,00	\$ 205,00	\$ 205,00	\$ 205,00	\$ 205,00
Amortización de Capital	\$ 0,00	\$ 15.594,31	\$ 17.108,02	\$ 18.768,67	\$ 20.590,51
Total Depreciaciones y Amortizaciones	\$ 5.496,92	\$ 21.091,23	\$ 22.604,94	\$ 22.552,42	\$ 24.374,26
Utilidad Operativa	\$ 929,84	\$ 24.297,08	\$ 22.121,92	\$ 8.908,39	\$ 19.599,49
Otros Ingresos	\$ 412,37	\$ 761,10	\$ 1.196,71	\$ 1.394,52	\$ 1.654,05
Utilidad Antes de Intereses e Impuestos	\$ 1.342,20	\$ 25.058,19	\$ 23.318,63	\$ 10.302,91	\$ 21.253,54
Intereses	\$ 82,55	\$ 6.124,04	\$ 4.534,42	\$ 2.873,77	\$ 1.051,93
Utilidad Antes de Impuestos	\$ 1.259,65	\$ 18.934,15	\$ 18.784,22	\$ 7.429,14	\$ 20.201,61
Impuestos	\$ 314,91	\$ 4.733,54	\$ 4.696,05	\$ 1.857,29	\$ 5.050,40
Utilidad Neta	\$ 944,74	\$ 14.200,61	\$ 14.088,16	\$ 5.571,86	\$ 15.151,21
(-) 15% Participación de Utilidades	\$ 141,71	\$ 2.130,09	\$ 2.113,22	\$ 835,78	\$ 2.272,68
(-) 5% Reserva Legal	\$ 47,24	\$ 710,03	\$ 704,41	\$ 278,59	\$ 757,56
Utilidades Retenidas	\$ 0,00	\$ 755,79	\$ 12.116,28	\$ 23.386,81	\$ 27.844,29
Resultado del ejercicio	\$ 755,79	\$ 12.116,28	\$ 23.386,81	\$ 27.844,29	\$ 39.965,26

Estado de Situación Esperado por Periodo.

PLAN DE CUENTAS

ACTIVO	Primer Año	Segundo Año	Tercer Año	Cuarto Año	Quinto Año
Activo Corriente					
Disponibile					
Caja, Bancos	\$ 56.826,57	\$ 93.604,20	\$ 113.151,80	\$ 118.916,01	\$ 139.237,75
Exigible					
Cuentas por Cobrar Clientes	\$ 49.622,63	\$ 57.893,06	\$ 61.620,38	\$ 65.332,94	\$ 69.252,92
(-) Provisión de Cuentas Incobrables	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Realizable					
Inventario de Productos Terminados y en Exhibición	\$ 31.820,00	\$ 46.462,50	\$ 48.785,63	\$ 51.712,76	\$ 54.815,53
Total Activo Corriente	\$ 138.269,20	\$ 197.959,77	\$ 223.557,81	\$ 235.961,71	\$ 263.306,20

Activo No Corriente					
Fijo Tangible					
Maquinarias	\$ 23.411,24	\$ 19.832,49	\$ 16.253,73	\$ 12.674,98	\$ 9.096,22
Muebles y Enseres	\$ 1.783,50	\$ 957,00	\$ 130,50	\$ 130,50	\$ 130,50
Equipos de Computación	\$ 1.913,33	\$ 1.026,67	\$ 140,00	\$ 140,00	\$ 140,00
(-) Depreciación de Activos Fijos	\$ 5.291,92	\$ 5.291,92	\$ 5.291,92	\$ 3.578,76	\$ 3.578,76
Fijo Intangible					
(-) Amortizaciones	\$ 205,00	\$ 205,00	\$ 205,00	\$ 205,00	\$ 205,00
Total Activo No Corriente	\$ 21.611,16	\$ 16.319,23	\$ 11.027,31	\$ 9.161,72	\$ 5.582,97
TOTAL DE ACTIVOS	\$ 159.880,35	\$ 214.279,00	\$ 234.585,12	\$ 245.123,43	\$ 268.889,16
PASIVO					
Pasivo Corriente					
Cuentas por Pagar a Proveedores	\$ 31.016,36	\$ 45.806,74	\$ 53.269,82	\$ 57.692,17	\$ 84.848,43
Cargas Fiscales	\$ 2.247,57	\$ 6.786,64	\$ 7.144,13	\$ 4.566,05	\$ 7.921,70
Total del Pasivo Corriente	\$ 33.263,94	\$ 52.593,38	\$ 60.413,95	\$ 62.258,22	\$ 92.770,13
Pasivo No Corriente					
Obligaciones con Instituciones Financieras	\$ 86.569,74	\$ 64.927,30	\$ 43.284,87	\$ 21.642,43	\$ 0,00
Total del Pasivo no Corriente	\$ 86.569,74	\$ 64.927,30	\$ 43.284,87	\$ 21.642,43	\$ 0,00
TOTAL DE PASIVOS	\$ 119.833,67	\$ 117.520,69	\$ 103.698,82	\$ 83.900,65	\$ 92.770,13
PATRIMONIO					
Capital	\$ 40.046,68	\$ 84.642,03	\$ 107.499,49	\$ 133.378,48	\$ 136.153,78
Utilidades Retenidas	\$ 0,00	\$ 12.116,28	\$ 23.386,81	\$ 27.844,29	\$ 39.965,26
PATRIMONIO NETO	\$ 40.046,68	\$ 96.758,31	\$ 130.886,30	\$ 161.222,78	\$ 176.119,04
<i>Total Pasivo + Patrimonio Neto</i>	\$ 159.880,35	\$ 214.279,00	\$ 234.585,12	\$ 245.123,43	\$ 268.889,16

Flujo de Caja Mensual Pesimista del Primer Año de Actividades.

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Ingresos por Ventas						
Dormitorio	\$ 0,00	\$ 517,50	\$ 6.900,00	\$ 690,00	\$ 9.200,00	\$ 6.900,00
Comedor	\$ 0,00	\$ 556,88	\$ 7.425,00	\$ 742,50	\$ 9.900,00	\$ 7.425,00
Sala	\$ 0,00	\$ 777,00	\$ 10.360,00	\$ 582,75	\$ 10.360,00	\$ 10.360,00
Decorativos	\$ 0,00	\$ 138,00	\$ 920,00	\$ 276,00	\$ 1.104,00	\$ 920,00
Estudio	\$ 0,00	\$ 414,00	\$ 2.760,00	\$ 621,00	\$ 2.208,00	\$ 2.760,00
Restauración	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 2.650,00	\$ 596,25	\$ 3.180,00	\$ 2.650,00
Ingresos por Ventas a 12 meses	\$ 0,00	\$ 1.851,38	\$ 0,00	\$ 2.015,25	\$ 0,00	\$ 0,00
Ingresos por Ventas a 6 meses	\$ 0,00	\$ 552,00	\$ 0,00	\$ 1.493,25	\$ 0,00	\$ 0,00

Ingresos por Ventas Corrientes	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 31.015,00	\$ 0,00	\$ 35.952,00	\$ 31.015,00
Total Ingresos por Ventas del Mes	\$ 0,00	\$ 2.403,38	\$ 31.015,00	\$ 3.508,50	\$ 35.952,00	\$ 31.015,00
Total Ingresos del Mes	\$ 0,00	\$ 2.403,38	\$ 33.418,38	\$ 5.911,88	\$ 41.863,88	\$ 36.926,88
Costo de Producción						
Materia Prima	\$ 429,64	\$ 872,93	\$ 1.423,13	\$ 2.084,10	\$ 2.527,39	\$ 3.188,36
Insumos Generales	\$ 803,84	\$ 1.666,96	\$ 2.624,62	\$ 3.837,86	\$ 4.700,98	\$ 5.110,38
Insumos Menores	\$ 387,60	\$ 827,20	\$ 1.399,00	\$ 1.650,40	\$ 1.650,40	\$ 1.717,60
Mano de Obra	\$ 3.836,30	\$ 4.725,50	\$ 5.801,00	\$ 6.913,10	\$ 4.725,50	\$ 6.913,10
Gastos Generales	\$ 814,60	\$ 923,80	\$ 1.123,70	\$ 1.335,90	\$ 923,80	\$ 1.335,90
Total Costo de Producción	\$ 6.271,98	\$ 9.016,39	\$ 12.371,45	\$ 15.821,36	\$ 14.528,07	\$ 18.265,34
Total Gastos Administrativos y Ventas	\$ 6.300,00	\$ 8.413,21	\$ 12.197,04	\$ 8.841,25	\$ 13.227,39	\$ 12.625,08
Gastos Administrativos Inicio de Mes	\$ 0,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00
Gastos Administrativos Fin de Mes	\$ 6.300,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00
Gastos de Ventas Fin de Mes	\$ 0,00	\$ 293,21	\$ 4.077,04	\$ 721,25	\$ 5.107,39	\$ 4.505,08
Efectivo requerido para operar (ERPO)	\$ 12.571,98	\$ 17.429,60	\$ 24.568,49	\$ 24.662,61	\$ 27.755,46	\$ 30.890,42
Gasto Inicial de Promoción	\$ 5.000,00					
Diferencial Ingresos - ERPO		-\$ 8.413,21	-\$ 9.793,67	\$ 24.577,13	-\$ 7.315,52	\$ 29.238,80
Efectivo Requerido al Inicio del Mes	\$ 6.271,98	\$ 9.516,39	\$ 12.871,45	\$ 16.321,36	\$ 15.028,07	\$ 18.765,34
Efectivo Requerido al Finalizar el Mes	\$ 6.300,00	\$ 7.913,21	\$ 11.697,04	\$ 8.341,25	\$ 12.727,39	\$ 12.125,08
Efectivo Disponible al Iniciar el Mes	\$ 50.000,00	\$ 32.502,11	\$ 17.519,86	\$ 26.378,64	\$ 7.647,15	\$ 21.669,47
IVA Recibido (30%)	\$ 0,00	\$ 1.021,14	\$ 1.116,54	\$ 1.325,70	\$ 1.617,84	\$ 1.116,54
Efectivo Libre al Inicio del Mes	\$ 38.728,02	\$ 22.985,72	\$ 4.648,42	\$ 10.057,28	\$ 2.119,08	\$ 2.904,13
Intereses Ganados	\$ 74,09	\$ 43,97	\$ 8,89	\$ 19,24	\$ 4,05	\$ 5,56
Préstamo por Problemas de Liquidez	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 9.500,00	\$ 0,00
Pago de Préstamo de Liquidez e Intereses	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 9.590,14	\$ 0,00
Efectivo Neto Disponible al Finalizar el mes	\$ 32.502,11	\$ 17.519,86	\$ 26.378,64	\$ 7.647,15	\$ 21.669,47	\$ 27.711,48

Flujo de Caja Mensual Pesimista del Primer Año de Actividades.

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Ingresos por Ventas						
Dormitorio	\$ 9.200,00	\$ 517,50	\$ 6.900,00	\$ 9.200,00	\$ 690,00	\$ 9.200,00
Comedor	\$ 9.900,00	\$ 556,88	\$ 7.425,00	\$ 9.900,00	\$ 556,88	\$ 9.900,00
Sala	\$ 10.360,00	\$ 777,00	\$ 7.770,00	\$ 10.360,00	\$ 777,00	\$ 10.360,00
Decorativos	\$ 1.104,00	\$ 138,00	\$ 920,00	\$ 1.104,00	\$ 138,00	\$ 1.104,00
Estudio	\$ 2.208,00	\$ 414,00	\$ 2.760,00	\$ 2.208,00	\$ 414,00	\$ 2.208,00
Restauración	\$ 3.180,00	\$ 397,50	\$ 2.650,00	\$ 3.180,00	\$ 397,50	\$ 3.180,00
Ingresos por Ventas a 12 meses	\$ 0,00	\$ 1.851,38	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 2.023,88	\$ 0,00

Ingresos por Ventas a 6 meses	\$ 0,00	\$ 949,50	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 949,50	\$ 0,00
Ingresos por Ventas Corrientes	\$ 35.952,00	\$ 0,00	\$ 28.425,00	\$ 35.952,00	\$ 0,00	\$ 35.952,00
Total Ingresos por Ventas del Mes	\$ 35.952,00	\$ 2.800,88	\$ 28.425,00	\$ 35.952,00	\$ 2.973,38	\$ 35.952,00
Total Ingresos del Mes	\$ 41.863,88	\$ 8.160,75	\$ 36.585,75	\$ 42.619,50	\$ 9.640,88	\$ 45.592,88
Costo de Producción						
Materia Prima	\$ 3.631,65	\$ 4.047,94	\$ 4.279,28	\$ 4.321,51	\$ 4.432,29	\$ 4.197,39
Insumos Generales	\$ 4.152,72	\$ 4.915,04	\$ 4.915,04	\$ 4.963,00	\$ 4.963,00	\$ 4.878,44
Insumos Menores	\$ 1.518,20	\$ 1.494,20	\$ 1.494,20	\$ 1.537,80	\$ 1.761,20	\$ 1.555,20
Mano de Obra	\$ 4.725,50	\$ 4.389,50	\$ 6.913,10	\$ 5.041,60	\$ 6.913,10	\$ 4.447,50
Gastos Generales	\$ 923,80	\$ 851,80	\$ 1.335,90	\$ 989,20	\$ 1.335,90	\$ 872,10
Total Costo de Producción	\$ 14.951,87	\$ 15.698,48	\$ 18.937,52	\$ 16.853,11	\$ 19.405,49	\$ 15.950,63
Total Gastos Administrativos y Ventas	\$ 13.227,39	\$ 9.115,61	\$ 12.583,46	\$ 13.319,58	\$ 9.296,19	\$ 13.682,33
Gastos Administrativos Inicio de Mes	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00
Gastos Administrativos Fin de Mes	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00
Gastos de Ventas Fin de Mes	\$ 5.107,39	\$ 995,61	\$ 4.463,46	\$ 5.199,58	\$ 1.176,19	\$ 5.562,33
Efectivo requerido para operar (ERPO)	\$ 28.179,26	\$ 24.814,09	\$ 31.520,98	\$ 30.172,69	\$ 28.701,67	\$ 29.632,96
Gasto Inicial de Promoción						
Diferencial Ingresos - ERPO	\$ 23.699,48	\$ 32.748,26	-\$ 4.422,71	\$ 23.266,17	\$ 33.323,31	-\$ 4.041,46
Efectivo Requerido al Inicio del Mes	\$ 15.451,87	\$ 16.198,48	\$ 19.437,52	\$ 17.353,11	\$ 19.905,49	\$ 16.450,63
Efectivo Requerido al Finalizar el Mes	\$ 12.727,39	\$ 8.615,61	\$ 12.083,46	\$ 12.819,58	\$ 8.796,19	\$ 13.182,33
Efectivo Disponible al Iniciar el Mes	\$ 27.711,48	\$ 41.419,55	\$ 24.814,46	\$ 29.889,52	\$ 42.360,31	\$ 23.342,46
IVA Recibido (30%)	\$ 1.617,84	\$ 1.116,54	\$ 1.023,30	\$ 1.617,84	\$ 1.199,34	\$ 1.617,84
Efectivo Libre al Inicio del Mes	\$ 12.259,61	\$ 25.221,07	\$ 5.376,94	\$ 12.536,40	\$ 22.454,82	\$ 6.891,84
Intereses Ganados	\$ 23,45	\$ 48,25	\$ 10,29	\$ 23,98	\$ 42,96	\$ 13,18
Préstamo por Problemas de Liquidez	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Pago de Préstamo de Liquidez e Intereses	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Efectivo Neto Disponible al Finalizar el mes	\$ 41.419,55	\$ 24.814,46	\$ 29.889,52	\$ 42.360,31	\$ 23.342,46	\$ 39.315,56

Flujo de Caja Mensual Pesimista del Segundo Año de Actividades.

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Ingresos por Ventas						
Dormitorio	\$ 543,38	\$ 724,50	\$ 12.075,00	\$ 905,63	\$ 13.524,00	\$ 12.075,00
Comedor	\$ 584,72	\$ 779,63	\$ 10.395,00	\$ 779,63	\$ 12.474,00	\$ 10.395,00
Sala	\$ 611,89	\$ 815,85	\$ 13.597,50	\$ 611,89	\$ 10.878,00	\$ 13.597,50
Decorativos	\$ 217,35	\$ 217,35	\$ 1.932,00	\$ 362,25	\$ 1.932,00	\$ 1.932,00
Estudio	\$ 434,70	\$ 434,70	\$ 2.898,00	\$ 652,05	\$ 3.477,60	\$ 2.898,00
Restauración	\$ 417,38	\$ 417,38	\$ 5.565,00	\$ 834,75	\$ 3.339,00	\$ 5.565,00

Ingresos por Ventas a 12 meses	\$ 1.739,98	\$ 2.319,98	\$ 0,00	\$ 2.297,14	\$ 0,00	\$ 0,00
Ingresos por Ventas a 6 meses	\$ 1.069,43	\$ 1.069,43	\$ 0,00	\$ 1.849,05	\$ 0,00	\$ 0,00
Ingresos por Ventas Corrientes	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 46.462,50	\$ 0,00	\$ 45.624,60	\$ 46.462,50
Total Ingresos por Ventas del Mes	\$ 2.809,41	\$ 3.389,40	\$ 46.462,50	\$ 4.146,19	\$ 45.624,60	\$ 46.462,50
Total Ingresos del Mes	\$ 12.450,28	\$ 12.136,93	\$ 59.501,31	\$ 15.169,74	\$ 59.844,84	\$ 60.682,74
Materia Prima	\$ 4.594,54	\$ 4.908,61	\$ 5.374,04	\$ 6.237,34	\$ 6.551,41	\$ 7.345,47
Insumos Generales	\$ 5.048,02	\$ 4.971,52	\$ 5.059,00	\$ 5.212,02	\$ 5.570,20	\$ 6.004,57
Insumos Menores	\$ 1.452,34	\$ 1.353,33	\$ 1.494,86	\$ 1.688,98	\$ 1.688,98	\$ 1.688,90
Mano de Obra	\$ 6.348,32	\$ 8.276,84	\$ 7.782,94	\$ 9.555,26	\$ 8.276,84	\$ 9.555,26
Gastos Generales	\$ 190,63	\$ 236,17	\$ 219,89	\$ 286,33	\$ 236,17	\$ 286,33
Total Costo de Producción	\$ 17.633,85	\$ 19.746,47	\$ 19.930,73	\$ 22.979,93	\$ 22.323,60	\$ 24.880,54
Total Gastos Administrativos y Ventas	\$ 10.197,93	\$ 9.600,71	\$ 15.379,16	\$ 9.970,71	\$ 15.421,07	\$ 15.523,29
Gastos Administrativos Inicio de Mes	\$ 590,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00
Gastos Administrativos Fin de Mes	\$ 8.089,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00
Gastos de Ventas Fin de Mes	\$ 1.518,93	\$ 1.480,71	\$ 7.259,16	\$ 1.850,71	\$ 7.301,07	\$ 7.403,29
Efectivo requerido para operar (ERPO)	\$ 27.831,79	\$ 29.347,17	\$ 35.309,89	\$ 32.950,64	\$ 37.744,67	\$ 40.403,83
Diferencial Ingresos - ERPO	\$ 32.442,28	\$ 2.849,58	-\$ 3.242,23	\$ 49.530,60	-\$ 251,33	\$ 44.321,55
Efectivo Requerido al Inicio del Mes	\$ 18.223,85	\$ 20.246,47	\$ 20.430,73	\$ 23.479,93	\$ 22.823,60	\$ 25.380,54
Efectivo Requerido al Finalizar el Mes	\$ 9.607,93	\$ 9.100,71	\$ 14.879,16	\$ 9.470,71	\$ 14.921,07	\$ 15.023,29
Efectivo Disponible al Iniciar el Mes	\$ 39.315,56	\$ 22.170,87	\$ 3.159,26	\$ 25.367,89	\$ 5.785,55	\$ 25.904,90
IVA Recibido (30%)	\$ 1.091,85	\$ 1.370,25	\$ 1.672,65	\$ 1.546,40	\$ 2.053,11	\$ 1.672,65
Efectivo Libre al Inicio del Mes	\$ 21.091,71	\$ 2.124,40	\$ 2.028,53	\$ 2.087,95	\$ 2.061,95	\$ 2.024,36
Intereses Ganados	\$ 40,35	\$ 4,06	\$ 3,88	\$ 3,99	\$ 3,94	\$ 3,87
Préstamo por Problemas de Liquidez	\$ 0,00	\$ 200,00	\$ 19.300,00	\$ 200,00	\$ 19.100,00	\$ 1.500,00
Pago de Préstamo de Liquidez e Intereses	\$ 0,00	\$ 201,90	\$ 19.483,13	\$ 201,90	\$ 19.281,24	\$ 1.514,23
Efectivo Disponible para cubrir obligaciones a Fin de Mes	\$ 23.974,41	\$ 4.962,80	\$ 27.171,42	\$ 7.589,08	\$ 27.708,43	\$ 46.173,45
Obligaciones Financieras	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54
Efectivo Disponible al Finalizar el Mes	\$ 22.170,87	\$ 3.159,26	\$ 25.367,89	\$ 5.785,55	\$ 25.904,90	\$ 44.369,91
Impuestos	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Efectivo Neto Disponible al Finalizar el Mes	\$ 22.170,87	\$ 3.159,26	\$ 25.367,89	\$ 5.785,55	\$ 25.904,90	\$ 44.369,91

Flujo de Caja Mensual Pesimista del Segundo Año de Actividades.

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Ingresos por Ventas						
Dormitorio	\$ 13.524,00	\$ 905,63	\$ 12.075,00	\$ 13.524,00	\$ 905,63	\$ 13.524,00
Comedor	\$ 12.474,00	\$ 779,63	\$ 10.395,00	\$ 12.474,00	\$ 779,63	\$ 12.474,00
Sala	\$ 10.878,00	\$ 611,89	\$ 13.597,50	\$ 10.878,00	\$ 611,89	\$ 10.878,00
Decorativos	\$ 1.932,00	\$ 362,25	\$ 1.932,00	\$ 1.932,00	\$ 362,25	\$ 1.932,00
Estudio	\$ 3.477,60	\$ 652,05	\$ 2.898,00	\$ 3.477,60	\$ 652,05	\$ 3.477,60
Restauración	\$ 3.339,00	\$ 834,75	\$ 5.565,00	\$ 3.339,00	\$ 834,75	\$ 3.339,00

Ingresos por Ventas a 12 meses	\$ 0,00	\$ 2.297,14	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 2.297,14	\$ 0,00
Ingresos por Ventas a 6 meses	\$ 0,00	\$ 1.849,05	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 1.849,05	\$ 0,00
Ingresos por Ventas Corrientes	\$ 45.624,60	\$ 0,00	\$ 46.462,50	\$ 45.624,60	\$ 0,00	\$ 45.624,60
Total Ingresos por Ventas del Mes	\$ 45.624,60	\$ 4.146,19	\$ 46.462,50	\$ 45.624,60	\$ 4.146,19	\$ 45.624,60
Total Ingresos del Mes	\$ 58.775,42	\$ 14.376,21	\$ 60.838,71	\$ 58.151,76	\$ 14.649,47	\$ 60.274,07
Materia Prima	\$ 7.593,22	\$ 8.142,19	\$ 8.581,33	\$ 8.515,02	\$ 8.885,88	\$ 8.581,33
Insumos Generales	\$ 4.867,83	\$ 6.004,57	\$ 6.004,57	\$ 5.866,39	\$ 5.866,39	\$ 6.004,57
Insumos Menores	\$ 1.688,98	\$ 1.688,98	\$ 1.688,98	\$ 1.688,98	\$ 1.723,44	\$ 1.688,98
Mano de Obra	\$ 7.782,94	\$ 8.276,84	\$ 9.555,26	\$ 7.782,94	\$ 9.555,26	\$ 8.276,84
Gastos Generales	\$ 219,89	\$ 236,17	\$ 286,33	\$ 219,89	\$ 286,33	\$ 236,17
Total Costo de Producción	\$ 22.152,86	\$ 24.348,74	\$ 26.116,47	\$ 24.073,21	\$ 26.317,30	\$ 24.787,89
Total Gastos Administrativos y Ventas	\$ 15.290,60	\$ 9.873,90	\$ 15.542,32	\$ 15.214,51	\$ 9.907,24	\$ 15.473,44
Gastos Administrativos Inicio de Mes	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00
Gastos Administrativos Fin de Mes	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00
Gastos de Ventas Fin de Mes	\$ 7.170,60	\$ 1.753,90	\$ 7.422,32	\$ 7.094,51	\$ 1.787,24	\$ 7.353,44
Efectivo requerido para operar (ERPO)	\$ 37.443,46	\$ 34.222,64	\$ 41.658,79	\$ 39.287,73	\$ 36.224,54	\$ 40.261,33
Diferencial Ingresos - ERPO	\$ 45.392,14	\$ 48.901,52	-\$ 1.166,12	\$ 45.624,19	\$ 48.244,52	-\$ 823,97
Efectivo Requerido al Inicio del Mes	\$ 22.652,86	\$ 24.848,74	\$ 26.616,47	\$ 24.573,21	\$ 26.817,30	\$ 25.287,89
Efectivo Requerido al Finalizar el Mes	\$ 14.790,60	\$ 9.373,90	\$ 15.042,32	\$ 14.714,51	\$ 9.407,24	\$ 14.973,44
Efectivo Disponible al Iniciar el Mes	\$ 44.369,91	\$ 63.939,88	\$ 42.364,69	\$ 59.771,20	\$ 76.899,03	\$ 53.616,23
IVA Recibido (30%)	\$ 2.053,11	\$ 1.546,40	\$ 1.672,65	\$ 2.053,11	\$ 1.546,40	\$ 2.053,11
Efectivo Libre al Inicio del Mes	\$ 21.717,05	\$ 39.091,14	\$ 15.748,22	\$ 35.197,98	\$ 50.081,72	\$ 28.328,34
Intereses Ganados	\$ 41,55	\$ 74,78	\$ 30,13	\$ 67,33	\$ 95,81	\$ 54,19
Préstamo por Problemas de Liquidez	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Pago de Préstamo de Liquidez e Intereses	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Efectivo Disponible para cubrir obligaciones a Fin de Mes	\$ 65.743,42	\$ 44.168,23	\$ 61.574,73	\$ 78.702,56	\$ 55.419,76	\$ 73.683,16
Obligaciones Financieras	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54
Efectivo Disponible al Finalizar el Mes	\$ 63.939,88	\$ 42.364,69	\$ 59.771,20	\$ 76.899,03	\$ 53.616,23	\$ 71.879,62
Impuestos	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Efectivo Neto Disponible al Finalizar el Mes	\$ 63.939,88	\$ 42.364,69	\$ 59.771,20	\$ 76.899,03	\$ 53.616,23	\$ 71.879,62

Flujo de Caja Mensual Pesimista del Tercer Año de Actividades.

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Ingresos por Ventas						
Dormitorio	\$ 950,91	\$ 1.141,09	\$ 15.214,50	\$ 950,91	\$ 14.200,20	\$ 12.678,75
Comedor	\$ 818,61	\$ 818,61	\$ 13.643,44	\$ 818,61	\$ 15.280,65	\$ 10.914,75
Sala	\$ 1.070,80	\$ 1.070,80	\$ 17.132,85	\$ 856,64	\$ 13.706,28	\$ 14.277,38
Decorativos	\$ 304,29	\$ 304,29	\$ 2.028,60	\$ 380,36	\$ 2.028,60	\$ 2.028,60
Estudio	\$ 456,44	\$ 456,44	\$ 3.042,90	\$ 684,65	\$ 3.651,48	\$ 3.042,90
Restauración	\$ 876,49	\$ 876,49	\$ 5.843,25	\$ 876,49	\$ 3.505,95	\$ 5.843,25

Ingresos por Ventas a 12 meses	\$ 2.840,32	\$ 3.030,50	\$ 0,00	\$ 2.626,16	\$ 0,00	\$ 0,00
Ingresos por Ventas a 6 meses	\$ 1.637,21	\$ 1.637,21	\$ 0,00	\$ 1.941,50	\$ 0,00	\$ 0,00
Ingresos por Ventas Corrientes	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 56.905,54	\$ 0,00	\$ 52.373,16	\$ 48.785,63
Total Ingresos por Ventas del Mes	\$ 4.477,53	\$ 4.667,71	\$ 56.905,54	\$ 4.567,66	\$ 52.373,16	\$ 48.785,63
Total Ingresos del Mes	\$ 15.537,97	\$ 17.885,70	\$ 74.791,24	\$ 20.156,22	\$ 70.680,33	\$ 67.092,80
Materia Prima	\$ 8.751,38	\$ 8.749,49	\$ 8.898,44	\$ 9.463,56	\$ 9.256,52	\$ 9.887,96
Insumos Generales	\$ 6.176,28	\$ 6.276,82	\$ 6.475,41	\$ 6.770,40	\$ 6.884,08	\$ 7.236,89
Insumos Menores	\$ 1.712,83	\$ 1.760,64	\$ 1.871,99	\$ 1.929,39	\$ 1.901,11	\$ 1.905,55
Mano de Obra	\$ 9.526,57	\$ 10.381,32	\$ 8.982,31	\$ 11.365,53	\$ 9.104,52	\$ 11.365,53
Gastos Generales	\$ 272,98	\$ 301,05	\$ 256,40	\$ 343,04	\$ 259,79	\$ 343,04
Total Costo de Producción	\$ 26.440,03	\$ 27.469,31	\$ 26.484,56	\$ 29.871,92	\$ 27.406,02	\$ 30.738,96
Total Gastos Administrativos y Ventas	\$ 11.378,74	\$ 11.702,73	\$ 19.555,69	\$ 12.016,06	\$ 18.988,39	\$ 18.493,31
Gastos Administrativos Inicio de Mes	\$ 706,60	\$ 706,60	\$ 706,60	\$ 706,60	\$ 706,60	\$ 706,60
Gastos Administrativos Fin de Mes	\$ 8.527,90	\$ 8.527,90	\$ 8.527,90	\$ 8.527,90	\$ 8.527,90	\$ 8.527,90
Gastos de Ventas Fin de Mes	\$ 2.144,24	\$ 2.468,23	\$ 10.321,19	\$ 2.781,56	\$ 9.753,89	\$ 9.258,81
Efectivo requerido para operar (ERPO)	\$ 37.818,77	\$ 39.172,04	\$ 46.040,25	\$ 41.887,98	\$ 46.394,40	\$ 49.232,27
Diferencial Ingresos - ERPO	\$ 22.455,30	\$ 3.835,24	-\$ 1.669,99	\$ 62.775,18	\$ 1.167,83	\$ 52.187,02
Efectivo Requerido al Inicio del Mes	\$ 27.146,63	\$ 28.175,91	\$ 27.191,16	\$ 30.578,52	\$ 28.112,62	\$ 31.445,56
Efectivo Requerido al Finalizar el Mes	\$ 10.672,14	\$ 10.996,13	\$ 18.849,09	\$ 11.309,46	\$ 18.281,79	\$ 17.786,71
Efectivo Disponible al Iniciar el Mes	\$ 71.879,62	\$ 47.880,86	\$ 24.828,68	\$ 51.738,28	\$ 25.611,91	\$ 48.054,67
IVA Recibido (30%)	\$ 1.756,28	\$ 1.847,57	\$ 2.048,60	\$ 1.726,52	\$ 2.356,79	\$ 1.756,28
Efectivo Libre al Inicio del Mes	\$ 44.732,99	\$ 19.704,95	\$ 2.037,52	\$ 21.159,76	\$ 2.099,29	\$ 16.609,11
Intereses Ganados	\$ 85,58	\$ 37,70	\$ 3,90	\$ 40,48	\$ 4,02	\$ 31,77
Préstamo por Problemas de Liquidez	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 4.400,00	\$ 0,00	\$ 4.600,00	\$ 0,00
Pago de Préstamo de Liquidez e Intereses	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 4.441,75	\$ 0,00	\$ 4.643,65	\$ 0,00
Efectivo Disponible para cubrir obligaciones a Fin de Mes	\$ 49.684,39	\$ 26.632,22	\$ 53.541,82	\$ 30.047,00	\$ 49.858,20	\$ 65.946,97
Obligaciones Financieras	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54
Efectivo Disponible al Finalizar el Mes	\$ 47.880,86	\$ 24.828,68	\$ 51.738,28	\$ 28.243,47	\$ 48.054,67	\$ 64.143,43
Impuestos	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 2.631,56	\$ 0,00	\$ 0,00
Efectivo Neto Disponible al Finalizar el Mes	\$ 47.880,86	\$ 24.828,68	\$ 51.738,28	\$ 25.611,91	\$ 48.054,67	\$ 64.143,43

Flujo de Caja Mensual Pesimista del Tercer Año de Actividades.

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Ingresos por Ventas						
Dormitorio	\$ 14.200,20	\$ 950,91	\$ 12.678,75	\$ 16.228,80	\$ 950,91	\$ 16.228,80
Comedor	\$ 15.280,65	\$ 818,61	\$ 10.914,75	\$ 15.280,65	\$ 818,61	\$ 15.280,65
Sala	\$ 13.706,28	\$ 642,48	\$ 14.277,38	\$ 13.706,28	\$ 642,48	\$ 13.706,28
Decorativos	\$ 2.028,60	\$ 380,36	\$ 2.028,60	\$ 2.028,60	\$ 380,36	\$ 2.028,60
Estudio	\$ 3.651,48	\$ 684,65	\$ 3.042,90	\$ 3.651,48	\$ 684,65	\$ 3.651,48
Restauración	\$ 3.505,95	\$ 876,49	\$ 5.843,25	\$ 3.505,95	\$ 876,49	\$ 3.505,95

Ingresos por Ventas a 12 meses	\$ 0,00	\$ 2.411,99	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 2.411,99	\$ 0,00
Ingresos por Ventas a 6 meses	\$ 0,00	\$ 1.941,50	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 1.941,50	\$ 0,00
Ingresos por Ventas Corrientes	\$ 52.373,16	\$ 0,00	\$ 48.785,63	\$ 54.401,76	\$ 0,00	\$ 54.401,76
Total Ingresos por Ventas del Mes	\$ 52.373,16	\$ 4.353,50	\$ 48.785,63	\$ 54.401,76	\$ 4.353,50	\$ 54.401,76
Total Ingresos del Mes	\$ 69.043,12	\$ 17.089,10	\$ 65.874,73	\$ 69.549,36	\$ 17.203,96	\$ 71.605,72
Materia Prima	\$ 9.607,97	\$ 9.705,47	\$ 10.173,09	\$ 9.894,99	\$ 10.450,01	\$ 9.982,39
Insumos Generales	\$ 6.868,49	\$ 6.921,76	\$ 6.979,79	\$ 6.827,79	\$ 6.885,82	\$ 7.037,82
Insumos Menores	\$ 1.881,75	\$ 1.881,75	\$ 1.886,15	\$ 1.886,15	\$ 1.952,34	\$ 1.886,15
Mano de Obra	\$ 8.561,23	\$ 9.104,52	\$ 11.787,58	\$ 8.561,23	\$ 11.787,58	\$ 9.104,52
Gastos Generales	\$ 241,88	\$ 259,79	\$ 356,22	\$ 241,88	\$ 356,22	\$ 259,79
Total Costo de Producción	\$ 27.161,32	\$ 27.873,29	\$ 31.182,83	\$ 27.412,04	\$ 31.431,97	\$ 28.270,67
Total Gastos Administrativos y Ventas	\$ 18.762,45	\$ 11.592,80	\$ 18.325,21	\$ 18.832,31	\$ 11.608,65	\$ 19.116,09
Gastos Administrativos Inicio de Mes	\$ 706,60	\$ 706,60	\$ 706,60	\$ 706,60	\$ 706,60	\$ 706,60
Gastos Administrativos Fin de Mes	\$ 8.527,90	\$ 8.527,90	\$ 8.527,90	\$ 8.527,90	\$ 8.527,90	\$ 8.527,90
Gastos de Ventas Fin de Mes	\$ 9.527,95	\$ 2.358,30	\$ 9.090,71	\$ 9.597,81	\$ 2.374,15	\$ 9.881,59
Efectivo requerido para operar (ERPO)	\$ 45.923,77	\$ 39.466,09	\$ 49.508,04	\$ 46.244,35	\$ 43.040,62	\$ 47.386,76
Diferencial Ingresos - ERPO	\$ 48.330,34	\$ 57.450,32	-\$ 1.236,11	\$ 47.042,42	\$ 57.940,72	-\$ 1.912,13
Efectivo Requerido al Inicio del Mes	\$ 27.867,92	\$ 28.579,89	\$ 31.889,43	\$ 28.118,64	\$ 32.138,57	\$ 28.977,27
Efectivo Requerido al Finalizar el Mes	\$ 18.055,85	\$ 10.886,20	\$ 17.618,61	\$ 18.125,71	\$ 10.902,05	\$ 18.409,49
Efectivo Disponible al Iniciar el Mes	\$ 64.143,43	\$ 85.528,64	\$ 61.457,06	\$ 76.076,78	\$ 97.670,00	\$ 70.155,17
IVA Recibido (30%)	\$ 2.356,79	\$ 1.623,72	\$ 1.756,28	\$ 2.448,08	\$ 1.623,72	\$ 2.448,08
Efectivo Libre al Inicio del Mes	\$ 36.275,51	\$ 56.948,75	\$ 29.567,63	\$ 47.958,14	\$ 65.531,43	\$ 41.177,90
Intereses Ganados	\$ 69,40	\$ 108,94	\$ 56,56	\$ 91,74	\$ 125,36	\$ 78,77
Préstamo por Problemas de Liquidez	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Pago de Préstamo de Liquidez e Intereses	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Efectivo Disponible para cubrir obligaciones a Fin de Mes	\$ 87.332,17	\$ 63.260,60	\$ 77.880,31	\$ 99.473,54	\$ 71.958,71	\$ 94.452,90
Obligaciones Financieras	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54
Efectivo Disponible al Finalizar el Mes	\$ 85.528,64	\$ 61.457,06	\$ 76.076,78	\$ 97.670,00	\$ 70.155,17	\$ 92.649,37
Impuestos	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Efectivo Neto Disponible al Finalizar el Mes	\$ 85.528,64	\$ 61.457,06	\$ 76.076,78	\$ 97.670,00	\$ 70.155,17	\$ 92.649,37

Flujo de Caja Mensual Pesimista del Cuarto Año de Actividades.

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Ingresos por Ventas						
Dormitorio	\$ 1.007,96	\$ 1.007,96	\$ 16.127,37	\$ 1.007,96	\$ 17.202,53	\$ 13.439,48
Comedor	\$ 867,72	\$ 1.084,65	\$ 17.354,45	\$ 867,72	\$ 16.197,49	\$ 11.569,64
Sala	\$ 1.135,05	\$ 1.135,05	\$ 18.160,82	\$ 908,04	\$ 14.528,66	\$ 15.134,02
Decorativos	\$ 322,55	\$ 322,55	\$ 2.150,32	\$ 403,18	\$ 2.150,32	\$ 2.150,32
Estudio	\$ 483,82	\$ 483,82	\$ 3.225,47	\$ 725,73	\$ 5.160,76	\$ 3.225,47
Restauración	\$ 929,08	\$ 929,08	\$ 6.193,85	\$ 929,08	\$ 4.955,08	\$ 6.193,85

Ingresos por Ventas a 12 meses	\$ 3.010,73	\$ 3.227,67	\$ 0,00	\$ 2.783,72	\$ 0,00	\$ 0,00
Ingresos por Ventas a 6 meses	\$ 1.735,45	\$ 1.735,45	\$ 0,00	\$ 2.057,99	\$ 0,00	\$ 0,00
Ingresos por Ventas Corrientes	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 63.212,28	\$ 0,00	\$ 60.194,82	\$ 51.712,76
Total Ingresos por Ventas del Mes	\$ 4.746,18	\$ 4.963,11	\$ 63.212,28	\$ 4.841,72	\$ 60.194,82	\$ 51.712,76
Total Ingresos del Mes	\$ 19.109,83	\$ 19.100,94	\$ 82.313,22	\$ 21.316,50	\$ 79.569,82	\$ 71.087,76
Materia Prima	\$ 10.137,23	\$ 10.043,95	\$ 10.176,07	\$ 10.864,27	\$ 10.399,19	\$ 11.160,34
Insumos Generales	\$ 7.189,15	\$ 7.103,15	\$ 7.285,69	\$ 7.472,22	\$ 7.559,75	\$ 8.063,83
Insumos Menores	\$ 1.894,57	\$ 1.905,05	\$ 2.007,99	\$ 2.175,35	\$ 2.140,27	\$ 2.251,09
Mano de Obra	\$ 10.205,86	\$ 11.572,03	\$ 9.611,08	\$ 13.503,72	\$ 9.741,84	\$ 13.503,72
Gastos Generales	\$ 292,47	\$ 336,62	\$ 274,35	\$ 399,41	\$ 277,97	\$ 399,41
Total Costo de Producción	\$ 29.719,28	\$ 30.960,80	\$ 29.355,18	\$ 34.414,99	\$ 30.119,02	\$ 35.378,40
Total Gastos Administrativos y Ventas	\$ 13.197,48	\$ 13.196,13	\$ 22.804,39	\$ 13.532,89	\$ 22.387,40	\$ 21.098,12
Gastos Administrativos Inicio de Mes	\$ 833,30	\$ 833,30	\$ 833,30	\$ 833,30	\$ 833,30	\$ 833,30
Gastos Administrativos Fin de Mes	\$ 9.459,49	\$ 9.459,49	\$ 9.459,49	\$ 9.459,49	\$ 9.459,49	\$ 9.459,49
Gastos de Ventas Fin de Mes	\$ 2.904,69	\$ 2.903,34	\$ 12.511,61	\$ 3.240,11	\$ 12.094,61	\$ 10.805,34
Efectivo requerido para operar (ERPO)	\$ 42.916,76	\$ 44.156,93	\$ 52.159,57	\$ 47.947,88	\$ 52.506,42	\$ 56.476,52
Diferencial Ingresos - ERPO	\$ 28.688,96	\$ 5.913,70	- \$ 3.703,46	\$ 68.780,32	- \$ 1.070,90	\$ 58.471,70
Efectivo Requerido al Inicio del Mes	\$ 30.552,58	\$ 31.794,10	\$ 30.188,48	\$ 35.248,29	\$ 30.952,32	\$ 36.211,70
Efectivo Requerido al Finalizar el Mes	\$ 12.364,18	\$ 12.362,83	\$ 21.971,09	\$ 12.699,59	\$ 21.554,10	\$ 20.264,82
Efectivo Disponible al Iniciar el Mes	\$ 92.649,37	\$ 67.157,69	\$ 40.365,81	\$ 68.735,39	\$ 36.882,80	\$ 62.154,01
IVA Recibido (30%)	\$ 1.861,66	\$ 1.965,79	\$ 2.275,64	\$ 1.830,11	\$ 2.708,77	\$ 1.861,66
Efectivo Libre al Inicio del Mes	\$ 62.096,79	\$ 35.363,59	\$ 10.177,34	\$ 33.487,11	\$ 5.930,48	\$ 25.942,31
Intereses Ganados	\$ 118,79	\$ 67,65	\$ 19,47	\$ 64,06	\$ 11,35	\$ 49,63
Préstamo por Problemas de Liquidez	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Pago de Préstamo de Liquidez e Intereses	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Efectivo Disponible para cubrir obligaciones a Fin de Mes	\$ 68.961,23	\$ 42.169,35	\$ 70.538,93	\$ 42.168,07	\$ 63.957,55	\$ 76.814,87
Obligaciones Financieras	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54
Efectivo Disponible al Finalizar el Mes	\$ 67.157,69	\$ 40.365,81	\$ 68.735,39	\$ 40.364,54	\$ 62.154,01	\$ 75.011,34
Impuestos	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 3.481,73	\$ 0,00	\$ 0,00
Efectivo Neto Disponible al Finalizar el Mes	\$ 67.157,69	\$ 40.365,81	\$ 68.735,39	\$ 36.882,80	\$ 62.154,01	\$ 75.011,34

Flujo de Caja Mensual Pesimista del Cuarto Año de Actividades.

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Ingresos por Ventas						
Dormitorio	\$ 17.202,53	\$ 1.007,96	\$ 13.439,48	\$ 17.202,53	\$ 1.007,96	\$ 17.202,53
Comedor	\$ 16.197,49	\$ 867,72	\$ 11.569,64	\$ 16.197,49	\$ 867,72	\$ 16.197,49
Sala	\$ 14.528,66	\$ 681,03	\$ 15.134,02	\$ 14.528,66	\$ 681,03	\$ 14.528,66
Decorativos	\$ 2.150,32	\$ 403,18	\$ 2.150,32	\$ 2.150,32	\$ 403,18	\$ 2.150,32
Estudio	\$ 5.160,76	\$ 725,73	\$ 3.225,47	\$ 5.160,76	\$ 725,73	\$ 5.160,76
Restauración	\$ 4.955,08	\$ 929,08	\$ 6.193,85	\$ 4.955,08	\$ 929,08	\$ 4.955,08

Ingresos por Ventas a 12 meses	\$ 0,00	\$ 2.556,71	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 2.556,71	\$ 0,00
Ingresos por Ventas a 6 meses	\$ 0,00	\$ 2.057,99	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 2.057,99	\$ 0,00
Ingresos por Ventas Corrientes	\$ 60.194,82	\$ 0,00	\$ 51.712,76	\$ 60.194,82	\$ 0,00	\$ 60.194,82
Total Ingresos por Ventas del Mes	\$ 60.194,82	\$ 4.614,71	\$ 51.712,76	\$ 60.194,82	\$ 4.614,71	\$ 60.194,82
Total Ingresos del Mes	\$ 77.834,37	\$ 18.106,82	\$ 69.704,72	\$ 76.128,79	\$ 18.251,54	\$ 78.446,36
Materia Prima	\$ 10.617,20	\$ 10.692,28	\$ 11.225,65	\$ 10.848,32	\$ 11.477,35	\$ 10.864,23
Insumos Generales	\$ 7.605,84	\$ 7.662,84	\$ 7.662,84	\$ 7.500,20	\$ 7.500,20	\$ 7.662,84
Insumos Menores	\$ 2.119,55	\$ 2.119,55	\$ 2.119,55	\$ 2.119,55	\$ 2.291,75	\$ 2.119,55
Mano de Obra	\$ 9.160,52	\$ 9.741,84	\$ 13.503,72	\$ 9.160,52	\$ 13.503,72	\$ 9.741,84
Gastos Generales	\$ 258,81	\$ 277,97	\$ 399,41	\$ 258,81	\$ 399,41	\$ 277,97
Total Costo de Producción	\$ 29.761,93	\$ 30.494,48	\$ 34.911,17	\$ 29.887,41	\$ 35.172,44	\$ 30.666,44
Total Gastos Administrativos y Ventas	\$ 22.123,61	\$ 13.045,02	\$ 20.887,90	\$ 21.864,36	\$ 13.067,02	\$ 22.216,63
Gastos Administrativos Inicio de Mes	\$ 833,30	\$ 833,30	\$ 833,30	\$ 833,30	\$ 833,30	\$ 833,30
Gastos Administrativos Fin de Mes	\$ 9.459,49	\$ 9.459,49	\$ 9.459,49	\$ 9.459,49	\$ 9.459,49	\$ 9.459,49
Gastos de Ventas Fin de Mes	\$ 11.830,82	\$ 2.752,24	\$ 10.595,12	\$ 11.571,58	\$ 2.774,23	\$ 11.923,85
Efectivo requerido para operar (ERPO)	\$ 51.885,54	\$ 43.539,50	\$ 55.799,08	\$ 51.751,77	\$ 48.239,45	\$ 52.883,07
Diferencial Ingresos - ERPO	\$ 48.964,15	\$ 64.789,35	-\$ 2.781,09	\$ 47.840,36	\$ 63.061,77	-\$ 3.965,09
Efectivo Requerido al Inicio del Mes	\$ 30.595,23	\$ 31.327,78	\$ 35.744,47	\$ 30.720,71	\$ 36.005,74	\$ 31.499,74
Efectivo Requerido al Finalizar el Mes	\$ 21.290,31	\$ 12.211,72	\$ 20.054,60	\$ 21.031,06	\$ 12.233,72	\$ 21.383,33
Efectivo Disponible al Iniciar el Mes	\$ 75.011,34	\$ 99.241,60	\$ 72.135,30	\$ 84.307,03	\$ 106.983,03	\$ 75.327,35
IVA Recibido (30%)	\$ 2.708,77	\$ 1.721,14	\$ 1.861,66	\$ 2.708,77	\$ 1.721,14	\$ 2.708,77
Efectivo Libre al Inicio del Mes	\$ 44.416,10	\$ 67.913,82	\$ 36.390,82	\$ 53.586,32	\$ 70.977,29	\$ 43.827,62
Intereses Ganados	\$ 84,97	\$ 129,92	\$ 69,62	\$ 102,51	\$ 135,78	\$ 83,84
Préstamo por Problemas de Liquidez	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Pago de Préstamo de Liquidez e Intereses	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Efectivo Disponible para cubrir obligaciones a Fin de Mes	\$ 101.045,14	\$ 73.938,84	\$ 86.110,56	\$ 108.786,56	\$ 77.130,89	\$ 100.974,49
Obligaciones Financieras	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54
Efectivo Disponible al Finalizar el Mes	\$ 99.241,60	\$ 72.135,30	\$ 84.307,03	\$ 106.983,03	\$ 75.327,35	\$ 99.170,96
Impuestos	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Efectivo Neto Disponible al Finalizar el Mes	\$ 99.241,60	\$ 72.135,30	\$ 84.307,03	\$ 106.983,03	\$ 75.327,35	\$ 99.170,96

Flujo de Caja Mensual Pesimista del Quinto Año de Actividades.

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Ingresos por Ventas						
Dormitorio	\$ 1.068,44	\$ 1.068,44	\$ 17.095,01	\$ 1.068,44	\$ 18.234,68	\$ 14.245,84
Comedor	\$ 919,79	\$ 1.149,73	\$ 18.395,72	\$ 919,79	\$ 17.169,34	\$ 12.263,81
Sala	\$ 1.203,15	\$ 1.203,15	\$ 19.250,47	\$ 962,52	\$ 15.400,38	\$ 16.042,06
Decorativos	\$ 341,90	\$ 341,90	\$ 2.279,33	\$ 427,38	\$ 2.279,33	\$ 2.279,33

Estudio	\$ 512,85	\$ 512,85	\$ 3.419,00	\$ 769,28	\$ 5.470,40	\$ 3.419,00
Restauración	\$ 984,82	\$ 984,82	\$ 6.565,48	\$ 984,82	\$ 5.252,38	\$ 6.565,48
Ingresos por Ventas a 12 meses	\$ 3.191,38	\$ 3.421,33	\$ 0,00	\$ 2.950,75	\$ 0,00	\$ 0,00
Ingresos por Ventas a 6 meses	\$ 1.839,57	\$ 1.839,57	\$ 0,00	\$ 2.181,47	\$ 0,00	\$ 0,00
Ingresos por Ventas Corrientes	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 67.005,02	\$ 0,00	\$ 63.806,51	\$ 54.815,53
Total Ingresos por Ventas del Mes	\$ 5.030,95	\$ 5.260,90	\$ 67.005,02	\$ 5.132,22	\$ 63.806,51	\$ 54.815,53
Total Ingresos del Mes	\$ 20.271,75	\$ 20.246,99	\$ 87.252,01	\$ 22.595,49	\$ 84.344,01	\$ 75.353,02
Materia Prima	\$ 11.029,90	\$ 10.817,33	\$ 10.958,70	\$ 11.695,07	\$ 11.162,28	\$ 11.976,71
Insumos Generales	\$ 7.824,76	\$ 7.666,56	\$ 7.861,87	\$ 7.995,28	\$ 8.088,94	\$ 8.628,30
Insumos Menores	\$ 2.128,56	\$ 2.038,40	\$ 2.148,55	\$ 2.327,63	\$ 2.290,09	\$ 2.408,67
Mano de Obra	\$ 9.526,57	\$ 10.381,32	\$ 8.982,31	\$ 11.365,53	\$ 9.104,52	\$ 11.365,53
Gastos Generales	\$ 272,98	\$ 301,05	\$ 256,40	\$ 343,04	\$ 259,79	\$ 343,04
Total Costo de Producción	\$ 30.782,77	\$ 31.204,65	\$ 30.207,84	\$ 33.726,55	\$ 30.905,62	\$ 34.722,25
Total Gastos Administrativos y Ventas	\$ 14.297,89	\$ 14.293,83	\$ 25.282,65	\$ 14.678,98	\$ 24.805,74	\$ 23.331,22
Gastos Administrativos Inicio de Mes	\$ 987,89	\$ 987,89	\$ 987,89	\$ 987,89	\$ 987,89	\$ 987,89
Gastos Administrativos Fin de Mes	\$ 9.985,43	\$ 9.985,43	\$ 9.985,43	\$ 9.985,43	\$ 9.985,43	\$ 9.985,43
Gastos de Ventas Fin de Mes	\$ 3.324,57	\$ 3.320,51	\$ 14.309,33	\$ 3.705,66	\$ 13.832,42	\$ 12.357,90
Efectivo requerido para operar (ERPO)	\$ 45.080,66	\$ 45.498,48	\$ 55.490,49	\$ 48.405,53	\$ 55.711,36	\$ 58.053,46
Diferencial Ingresos - ERPO	\$ 33.365,70	\$ 5.977,93	-\$ 5.035,66	\$ 72.573,03	-\$ 2.210,25	\$ 61.012,79
Efectivo Requerido al Inicio del Mes	\$ 31.770,66	\$ 32.192,54	\$ 31.195,72	\$ 34.714,43	\$ 31.893,50	\$ 35.710,13
Efectivo Requerido al Finalizar el Mes	\$ 13.310,00	\$ 13.305,94	\$ 24.294,76	\$ 13.691,09	\$ 23.817,85	\$ 22.343,33
Efectivo Disponible al Iniciar el Mes	\$ 99.170,96	\$ 72.687,45	\$ 45.709,89	\$ 75.695,65	\$ 47.433,13	\$ 74.291,97
IVA Recibido (30%)	\$ 1.973,36	\$ 2.083,73	\$ 2.412,18	\$ 1.939,91	\$ 2.871,29	\$ 1.973,36
Efectivo Libre al Inicio del Mes	\$ 67.400,30	\$ 40.494,91	\$ 14.514,17	\$ 40.981,21	\$ 15.539,62	\$ 38.581,84
Intereses Ganados	\$ 128,94	\$ 77,47	\$ 27,77	\$ 78,40	\$ 29,73	\$ 73,81
Préstamo por Problemas de Liquidez	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Pago de Préstamo de Liquidez e Intereses	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Efectivo Disponible para cubrir obligaciones a Fin de Mes	\$ 74.490,99	\$ 47.513,43	\$ 77.499,18	\$ 49.964,01	\$ 76.095,51	\$ 91.665,34
Obligaciones Financieras	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54
Efectivo Disponible al Finalizar el Mes	\$ 72.687,45	\$ 45.709,89	\$ 75.695,65	\$ 48.160,47	\$ 74.291,97	\$ 89.861,80
Impuestos	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 727,34	\$ 0,00	\$ 0,00
Efectivo Neto Disponible al Finalizar el Mes	\$ 72.687,45	\$ 45.709,89	\$ 75.695,65	\$ 47.433,13	\$ 74.291,97	\$ 89.861,80

Flujo de Caja Mensual Pesimista del Quinto Año de Actividades.

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Ingresos por Ventas						
Dormitorio	\$ 18.234,68	\$ 1.068,44	\$ 14.245,84	\$ 18.234,68	\$ 1.068,44	\$ 18.234,68
Comedor	\$ 17.169,34	\$ 919,79	\$ 12.263,81	\$ 17.169,34	\$ 919,79	\$ 17.169,34
Sala	\$ 15.400,38	\$ 721,89	\$ 16.042,06	\$ 15.400,38	\$ 721,89	\$ 15.400,38
Decorativos	\$ 2.279,33	\$ 427,38	\$ 2.279,33	\$ 2.279,33	\$ 427,38	\$ 2.279,33

Estudio	\$ 5.470,40	\$ 769,28	\$ 3.419,00	\$ 5.470,40	\$ 769,28	\$ 5.470,40
Restauración	\$ 5.252,38	\$ 984,82	\$ 6.565,48	\$ 5.252,38	\$ 984,82	\$ 5.252,38
Ingresos por Ventas a 12 meses	\$ 0,00	\$ 2.710,12	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 2.710,12	\$ 0,00
Ingresos por Ventas a 6 meses	\$ 0,00	\$ 2.181,47	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 2.181,47	\$ 0,00
Ingresos por Ventas Corrientes	\$ 63.806,51	\$ 0,00	\$ 54.815,53	\$ 63.806,51	\$ 0,00	\$ 63.806,51
Total Ingresos por Ventas del Mes	\$ 63.806,51	\$ 4.891,59	\$ 54.815,53	\$ 63.806,51	\$ 4.891,59	\$ 63.806,51
Total Ingresos del Mes	\$ 82.504,44	\$ 19.193,23	\$ 73.749,18	\$ 80.558,69	\$ 19.346,63	\$ 83.153,14
Materia Prima	\$ 11.360,41	\$ 11.440,74	\$ 12.011,44	\$ 11.607,71	\$ 12.280,77	\$ 11.624,73
Insumos Generales	\$ 8.138,25	\$ 8.199,24	\$ 8.199,24	\$ 8.025,21	\$ 8.025,21	\$ 8.199,24
Insumos Menores	\$ 2.267,92	\$ 2.267,92	\$ 2.267,92	\$ 2.267,92	\$ 2.452,17	\$ 2.267,92
Mano de Obra	\$ 8.561,23	\$ 9.104,52	\$ 11.787,58	\$ 8.561,23	\$ 11.787,58	\$ 9.104,52
Gastos Generales	\$ 241,88	\$ 259,79	\$ 356,22	\$ 241,88	\$ 356,22	\$ 259,79
Total Costo de Producción	\$ 30.569,69	\$ 31.272,21	\$ 34.622,40	\$ 30.703,95	\$ 34.901,95	\$ 31.456,20
Total Gastos Administrativos y Ventas	\$ 24.504,05	\$ 14.121,01	\$ 23.068,18	\$ 24.184,94	\$ 14.146,17	\$ 24.610,44
Gastos Administrativos Inicio de Mes	\$ 987,89	\$ 987,89	\$ 987,89	\$ 987,89	\$ 987,89	\$ 987,89
Gastos Administrativos Fin de Mes	\$ 9.985,43	\$ 9.985,43	\$ 9.985,43	\$ 9.985,43	\$ 9.985,43	\$ 9.985,43
Gastos de Ventas Fin de Mes	\$ 13.530,73	\$ 3.147,69	\$ 12.094,87	\$ 13.211,63	\$ 3.172,85	\$ 13.637,12
Efectivo requerido para operar (ERPO)	\$ 55.073,74	\$ 45.393,22	\$ 57.690,59	\$ 54.888,90	\$ 49.048,12	\$ 56.066,63
Diferencial Ingresos - ERPO	\$ 50.848,98	\$ 68.383,43	-\$ 3.874,96	\$ 49.564,23	\$ 66.412,52	-\$ 5.263,81
Efectivo Requerido al Inicio del Mes	\$ 31.557,58	\$ 32.260,09	\$ 35.610,29	\$ 31.691,84	\$ 35.889,84	\$ 32.444,08
Efectivo Requerido al Finalizar el Mes	\$ 23.516,16	\$ 13.133,12	\$ 22.080,30	\$ 23.197,06	\$ 13.158,28	\$ 23.622,55
Efectivo Disponible al Iniciar el Mes	\$ 89.861,80	\$ 115.600,50	\$ 87.756,40	\$ 102.111,22	\$ 126.112,19	\$ 94.779,76
IVA Recibido (30%)	\$ 2.871,29	\$ 1.824,41	\$ 1.973,36	\$ 2.871,29	\$ 1.824,41	\$ 2.871,29
Efectivo Libre al Inicio del Mes	\$ 58.304,22	\$ 83.340,41	\$ 52.146,12	\$ 70.419,38	\$ 90.222,35	\$ 62.335,68
Intereses Ganados	\$ 111,54	\$ 159,43	\$ 99,76	\$ 134,71	\$ 172,60	\$ 119,25
Préstamo por Problemas de Liquidez	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Pago de Préstamo de Liquidez e Intereses	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Efectivo Disponible para cubrir obligaciones a Fin de Mes	\$ 117.404,04	\$ 89.559,94	\$ 103.914,75	\$ 127.915,72	\$ 96.583,30	\$ 121.985,52
Obligaciones Financieras	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54
Efectivo Disponible al Finalizar el Mes	\$ 115.600,50	\$ 87.756,40	\$ 102.111,22	\$ 126.112,19	\$ 94.779,76	\$ 120.181,98
Impuestos	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Efectivo Neto Disponible al Finalizar el Mes	\$ 115.600,50	\$ 87.756,40	\$ 102.111,22	\$ 126.112,19	\$ 94.779,76	\$ 120.181,98

Estado de Pérdidas y Ganancias Pesimista por Periodo.

	Primer Año	Segundo Año	Tercer Año	Cuarto Año	Quinto Año
--	------------	-------------	------------	------------	------------

Total Ingresos	\$	\$	\$	\$	\$
	304.988,00	486.851,48	576.510,24	630.970,66	668.568,58
Total Costo de Producción	\$	\$	\$	\$	\$
	178.071,67	275.291,60	341.742,92	380.841,53	385.076,09
Utilidad Bruta	\$	\$	\$	\$	\$
	126.916,33	211.559,88	234.767,33	250.129,13	283.492,50
Gastos Administrativos y Ventas					
Sueldos y Salarios	\$ 44.950,00	\$ 51.744,00	\$ 56.918,40	\$ 61.944,96	\$ 68.139,46
Gastos de Arriendo	\$ 44.400,00	\$ 44.400,00	\$ 44.400,00	\$ 50.400,00	\$ 50.400,00
Gastos de Seguridad	\$ 840,00	\$ 924,00	\$ 1.016,40	\$ 1.168,86	\$ 1.285,75
Gastos Servicios Básicos y Telecomunicaciones	\$ 4.180,00	\$ 5.016,00	\$ 5.517,60	\$ 6.069,36	\$ 6.676,30
Gastos de Sumistros de Oficina	\$ 440,00	\$ 720,00	\$ 1.080,00	\$ 1.296,00	\$ 1.490,40
Gastos Varios	\$ 880,00	\$ 1.344,00	\$ 1.881,60	\$ 1.881,60	\$ 1.881,60
Comisión Empresa Emisora de Tarjetas de Crédito	\$ 21.959,14	\$ 36.513,86	\$ 44.967,80	\$ 51.739,59	\$ 56.159,76
Comisión Vendedores	\$ 6.099,76	\$ 9.737,03	\$ 11.530,20	\$ 12.619,41	\$ 13.371,37
Gastos de Promoción	\$ 14.149,64	\$ 19.474,06	\$ 23.060,41	\$ 31.548,53	\$ 40.114,12
Total Gastos Administrativos y Ventas	\$	\$	\$	\$	\$
	137.898,54	169.872,95	190.372,41	218.668,32	239.518,75
Depreciaciones y Amortizaciones					
Depreciación de Equipos y Enseres	\$ 5.291,92	\$ 5.291,92	\$ 5.291,92	\$ 3.578,76	\$ 3.578,76
Gastos de Constitución	\$ 205,00	\$ 205,00	\$ 205,00	\$ 205,00	\$ 205,00
Amortización de Capital	\$ 0,00	\$ 15.594,31	\$ 17.108,02	\$ 18.768,67	\$ 20.590,51
Amortización de Pérdidas	\$ 0,00	\$ 4.062,84	\$ 4.062,84	\$ 4.062,84	\$ 4.062,84
Total Depreciaciones y Amortizaciones	\$ 5.496,92	\$ 25.154,07	\$ 26.667,78	\$ 26.615,26	\$ 28.437,10
Utilidad Operativa	-\$				
	16.479,13	\$ 16.532,86	\$ 17.727,13	\$ 4.845,55	\$ 15.536,65
Otros Ingresos	\$ 317,91	\$ 423,89	\$ 734,22	\$ 937,59	\$ 1.213,39
Utilidad Antes de Intereses e Impuestos	-\$				
	16.161,21	\$ 16.956,76	\$ 18.461,35	\$ 5.783,14	\$ 16.750,04
Intereses	\$ 90,14	\$ 6.430,53	\$ 4.534,42	\$ 2.873,77	\$ 1.051,93
Utilidad Antes de Impuestos	-\$				
	16.251,36	\$ 10.526,23	\$ 13.926,94	\$ 2.909,37	\$ 15.698,11
Impuestos	\$ 0,00	\$ 2.631,56	\$ 3.481,73	\$ 727,34	\$ 3.924,53
Utilidad Neta	-\$				
	16.251,36	\$ 7.894,67	\$ 10.445,20	\$ 2.182,03	\$ 11.773,58
(-) 15% Participación de Utilidades	\$ 0,00	\$ 1.184,20	\$ 1.566,78	\$ 327,30	\$ 1.766,04
(-) 5% Reserva Legal	\$ 0,00	\$ 394,73	\$ 522,26	\$ 109,10	\$ 588,68
Pérdidas Acumuladas Deducibles	\$ 0,00	-\$ 12.188,52	-\$ 8.125,68	-\$ 4.062,84	\$ 0,00
Utilidades Retenidas	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 6.315,74	\$ 14.671,90	\$ 16.417,52
Resultado del ejercicio	-\$				
	16.251,36	\$ 6.315,74	\$ 14.671,90	\$ 16.417,52	\$ 25.836,39

Estado de Situación Pesimista por Periodo.

PLAN DE CUENTAS

ACTIVO	Primer Año	Segundo Año	Tercer Año	Cuarto Año	Quinto Año
Activo Corriente					
Disponible					
Caja, Bancos	\$ 39.315,56	\$ 71.879,62	\$ 92.649,37	\$ 99.170,96	\$ 120.181,98
Exigible					
Cuentas por Cobrar Clientes	\$ 45.843,00	\$ 57.507,98	\$ 61.620,38	\$ 65.332,94	\$ 69.252,92
(-) Provisión de Cuentas Incobrables	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Realizable					
Inventario de Productos Terminados y en Exhibición	\$ 28.885,00	\$ 46.462,50	\$ 48.785,63	\$ 51.712,76	\$ 54.815,53
Total Activo Corriente	\$ 114.043,56	\$ 175.850,10	\$ 203.055,37	\$ 216.216,66	\$ 244.250,43
Activo No Corriente					
Fijo Tangible					
Maquinarias	\$ 23.411,24	\$ 19.832,49	\$ 16.253,73	\$ 12.674,98	\$ 9.096,22
Muebles y Enseres	\$ 1.783,50	\$ 957,00	\$ 130,50	\$ 130,50	\$ 130,50
Equipos de Computación	\$ 1.913,33	\$ 1.026,67	\$ 140,00	\$ 140,00	\$ 140,00
(-) Depreciación de Activos Fijos	\$ 5.291,92	\$ 5.291,92	\$ 5.291,92	\$ 3.578,76	\$ 3.578,76
Fijo Intangible					
(-) Amortizaciones	\$ 205,00	\$ 205,00	\$ 205,00	\$ 205,00	\$ 205,00
Total Activo No Corriente	\$ 21.611,16	\$ 16.319,23	\$ 11.027,31	\$ 9.161,72	\$ 5.582,97
TOTAL DE ACTIVOS	\$ 135.654,72	\$ 192.169,33	\$ 214.082,68	\$ 225.378,38	\$ 249.833,39
PASIVO					
Pasivo Corriente					
Cuentas por Pagar a Proveedores	\$ 27.068,33	\$ 45.806,74	\$ 53.269,82	\$ 57.692,17	\$ 84.848,43
Cargas Fiscales	\$ 1.617,84	\$ 4.684,66	\$ 5.929,81	\$ 3.436,11	\$ 6.795,82
Total del Pasivo Corriente	\$ 28.686,17	\$ 50.491,40	\$ 59.199,63	\$ 61.128,28	\$ 91.644,25
Pasivo No Corriente					
Obligaciones con Instituciones Financieras	\$ 86.569,74	\$ 64.927,30	\$ 43.284,87	\$ 21.642,43	\$ 0,00
Total del Pasivo no Corriente	\$ 86.569,74	\$ 64.927,30	\$ 43.284,87	\$ 21.642,43	\$ 0,00
TOTAL DE PASIVOS	\$ 115.255,91	\$ 115.418,71	\$ 102.484,50	\$ 82.770,71	\$ 91.644,25
PATRIMONIO					
Capital	\$ 20.398,81	\$ 70.434,89	\$ 96.926,28	\$ 126.190,15	\$ 132.352,76
Utilidades Retenidas	\$ 0,00	\$ 6.315,74	\$ 14.671,90	\$ 16.417,52	\$ 25.836,39
PATRIMONIO NETO	\$ 20.398,81	\$ 76.750,63	\$ 111.598,18	\$ 142.607,67	\$ 158.189,14
Total Pasivo + Patrimonio Neto	\$ 135.654,72	\$ 192.169,33	\$ 214.082,68	\$ 225.378,38	\$ 249.833,39

Flujo de Caja Mensual Optimista del Primer Año de Actividades.

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Ingresos por Ventas						
Dormitorio	\$ 0,00	\$ 517,50	\$ 9.200,00	\$ 862,50	\$ 11.040,00	\$ 11.500,00
Comedor	\$ 0,00	\$ 556,88	\$ 12.375,00	\$ 742,50	\$ 11.880,00	\$ 9.900,00
Sala	\$ 0,00	\$ 777,00	\$ 12.950,00	\$ 582,75	\$ 10.360,00	\$ 12.950,00
Decorativos	\$ 0,00	\$ 207,00	\$ 1.380,00	\$ 276,00	\$ 1.840,00	\$ 1.840,00
Estudio	\$ 0,00	\$ 207,00	\$ 2.760,00	\$ 621,00	\$ 3.312,00	\$ 2.760,00
Restauración	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 2.650,00	\$ 795,00	\$ 3.180,00	\$ 5.300,00
Ingresos por Ventas a 12 meses	\$ 0,00	\$ 1.851,38	\$ 0,00	\$ 2.187,75	\$ 0,00	\$ 0,00
Ingresos por Ventas a 6 meses	\$ 0,00	\$ 414,00	\$ 0,00	\$ 1.692,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Ingresos por Ventas Corrientes	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 41.315,00	\$ 0,00	\$ 41.612,00	\$ 44.250,00
Total Ingresos por Ventas del Mes	\$ 0,00	\$ 2.265,38	\$ 41.315,00	\$ 3.879,75	\$ 41.612,00	\$ 44.250,00
Total Ingresos del Mes	\$ 0,00	\$ 2.265,38	\$ 43.580,38	\$ 6.145,13	\$ 47.757,13	\$ 50.395,13
Costo de Producción						
Materia Prima	\$ 418,95	\$ 1.030,86	\$ 1.630,13	\$ 2.418,19	\$ 3.050,98	\$ 3.839,04
Insumos Generales	\$ 788,58	\$ 1.924,22	\$ 2.959,48	\$ 4.338,42	\$ 5.543,78	\$ 6.134,14
Insumos Menores	\$ 375,60	\$ 945,00	\$ 1.586,40	\$ 1.980,00	\$ 2.070,60	\$ 2.198,40
Mano de Obra	\$ 3.717,90	\$ 6.152,40	\$ 6.561,70	\$ 7.880,00	\$ 7.057,30	\$ 7.880,00
Gastos Generales	\$ 790,80	\$ 1.215,90	\$ 1.243,70	\$ 1.553,20	\$ 1.343,60	\$ 1.553,20
Total Costo de Producción	\$ 6.091,83	\$ 11.268,38	\$ 13.981,41	\$ 18.169,81	\$ 19.066,26	\$ 21.604,78
Total Gastos Administrativos y Ventas	\$ 6.300,00	\$ 8.396,38	\$ 13.436,81	\$ 8.869,71	\$ 13.946,37	\$ 14.268,21
Gastos Administrativos Inicio de Mes	\$ 0,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00
Gastos Administrativos Fin de Mes	\$ 6.300,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00
Gastos de Ventas Fin de Mes	\$ 0,00	\$ 276,38	\$ 5.316,81	\$ 749,71	\$ 5.826,37	\$ 6.148,21
Efectivo requerido para operar (ERPO)	\$ 12.391,83	\$ 19.664,76	\$ 27.418,21	\$ 27.039,51	\$ 33.012,62	\$ 35.872,98
Gasto Inicial de Promoción	\$ 5.000,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Diferencial Ingresos - ERPO	\$ 0,00	-\$ 8.396,38	-\$ 11.171,43	\$ 34.710,67	-\$ 7.801,24	\$ 33.488,92
Efectivo Requerido al Inicio del Mes	\$ 6.091,83	\$ 11.768,38	\$ 14.481,41	\$ 18.669,81	\$ 19.566,26	\$ 22.104,78
Efectivo Requerido al Finalizar el Mes	\$ 6.300,00	\$ 7.896,38	\$ 12.936,81	\$ 8.369,71	\$ 13.446,37	\$ 13.768,21
Efectivo Disponible al Iniciar el Mes	\$ 50.000,00	\$ 32.682,60	\$ 15.323,23	\$ 31.477,91	\$ 10.608,03	\$ 25.252,06
IVA Recibido (30%)	\$ 0,00	\$ 988,02	\$ 1.487,34	\$ 1.456,20	\$ 1.872,54	\$ 1.593,00
Efectivo Libre al Inicio del Mes	\$ 38.908,17	\$ 20.914,22	\$ 2.041,82	\$ 12.808,10	\$ 2.041,77	\$ 3.147,28
Intereses Ganados	\$ 74,43	\$ 40,01	\$ 3,91	\$ 24,50	\$ 3,91	\$ 6,02
Préstamo por Problemas de Liquidez	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 1.200,00	\$ 0,00	\$ 11.000,00	\$ 0,00
Pago de Préstamo de Liquidez e Intereses	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 1.211,39	\$ 0,00	\$ 11.104,38	\$ 0,00

Efectivo Neto Disponible al Finalizar el mes \$ 32.682,60 \$ 15.323,23 \$ 31.477,91 \$ 10.608,03 \$ 25.252,06 \$ 39.780,22

Flujo de Caja Mensual Optimista del Primer Año de Actividades.

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Ingresos por Ventas						
Dormitorio	\$ 11.040,00	\$ 690,00	\$ 11.500,00	\$ 11.040,00	\$ 690,00	\$ 11.040,00
Comedor	\$ 11.880,00	\$ 742,50	\$ 9.900,00	\$ 11.880,00	\$ 742,50	\$ 11.880,00
Sala	\$ 10.360,00	\$ 582,75	\$ 12.950,00	\$ 10.360,00	\$ 582,75	\$ 10.360,00
Decorativos	\$ 1.840,00	\$ 276,00	\$ 1.840,00	\$ 1.840,00	\$ 276,00	\$ 1.840,00
Estudio	\$ 3.312,00	\$ 621,00	\$ 2.760,00	\$ 3.312,00	\$ 621,00	\$ 3.312,00
Restauración	\$ 3.180,00	\$ 795,00	\$ 5.300,00	\$ 3.180,00	\$ 795,00	\$ 3.180,00
Ingresos por Ventas a 12 meses	\$ 0,00	\$ 2.015,25	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 2.015,25	\$ 0,00
Ingresos por Ventas a 6 meses	\$ 0,00	\$ 1.692,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 1.692,00	\$ 0,00
Ingresos por Ventas Corrientes	\$ 41.612,00	\$ 0,00	\$ 44.250,00	\$ 41.612,00	\$ 0,00	\$ 41.612,00
Total Ingresos por Ventas del Mes	\$ 41.612,00	\$ 3.707,25	\$ 44.250,00	\$ 41.612,00	\$ 3.707,25	\$ 41.612,00
Total Ingresos del Mes	\$ 47.757,13	\$ 9.438,38	\$ 53.688,38	\$ 49.358,38	\$ 11.453,63	\$ 53.065,63
Costo de Producción						
Materia Prima	\$ 4.396,06	\$ 5.028,85	\$ 5.397,96	\$ 5.343,08	\$ 5.531,88	\$ 5.224,48
Insumos Generales	\$ 4.950,54	\$ 6.155,90	\$ 6.155,90	\$ 5.937,84	\$ 5.937,84	\$ 5.799,10
Insumos Menores	\$ 2.027,00	\$ 2.027,00	\$ 2.027,00	\$ 2.027,00	\$ 2.136,20	\$ 1.839,80
Mano de Obra	\$ 6.245,60	\$ 7.057,30	\$ 7.880,00	\$ 6.245,60	\$ 7.880,00	\$ 4.863,90
Gastos Generales	\$ 1.178,30	\$ 1.343,60	\$ 1.553,20	\$ 1.178,30	\$ 1.553,20	\$ 959,60
Total Costo de Producción	\$ 18.797,50	\$ 21.612,65	\$ 23.014,06	\$ 20.731,82	\$ 23.039,12	\$ 18.686,88
Total Gastos Administrativos y Ventas	\$ 13.946,37	\$ 9.271,48	\$ 14.669,98	\$ 14.141,72	\$ 9.517,34	\$ 14.594,01
Gastos Administrativos Inicio de Mes	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00
Gastos Administrativos Fin de Mes	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00
Gastos de Ventas Fin de Mes	\$ 5.826,37	\$ 1.151,48	\$ 6.549,98	\$ 6.021,72	\$ 1.397,34	\$ 6.474,01
Efectivo requerido para operar (ERPO)	\$ 32.743,87	\$ 30.884,13	\$ 37.684,04	\$ 34.873,54	\$ 32.556,46	\$ 33.280,88
Gasto Inicial de Promoción	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Diferencial Ingresos - ERPO	\$ 36.448,76	\$ 38.485,64	-\$ 5.231,61	\$ 39.546,65	\$ 39.841,03	-\$ 3.140,38
Efectivo Requerido al Inicio del Mes	\$ 19.297,50	\$ 22.112,65	\$ 23.514,06	\$ 21.231,82	\$ 23.539,12	\$ 19.186,88
Efectivo Requerido al Finalizar el Mes	\$ 13.446,37	\$ 8.771,48	\$ 14.169,98	\$ 13.641,72	\$ 9.017,34	\$ 14.094,01
Efectivo Disponible al Iniciar el Mes	\$ 39.780,22	\$ 54.832,66	\$ 33.449,49	\$ 49.472,83	\$ 64.011,69	\$ 42.986,29
IVA Recibido (30%)	\$ 1.872,54	\$ 1.373,40	\$ 1.593,00	\$ 1.872,54	\$ 1.373,40	\$ 1.872,54
Efectivo Libre al Inicio del Mes	\$ 20.482,72	\$ 32.720,01	\$ 9.935,43	\$ 28.241,02	\$ 40.472,58	\$ 23.799,41
Intereses Ganados	\$ 39,18	\$ 62,59	\$ 19,01	\$ 54,03	\$ 77,42	\$ 45,53
Préstamo por Problemas de Liquidez	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Pago de Préstamo de Liquidez e Intereses	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00

Efectivo Neto Disponible al Finalizar el mes \$ 54.832,66 \$ 33.449,49 \$ 49.472,83 \$ 64.011,69 \$ 42.986,29 \$ 62.816,56

Flujo de Caja Mensual Optimista del Segundo Año de Actividades.

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Ingresos por Ventas						
Dormitorio	\$ 543,38	\$ 905,63	\$ 12.075,00	\$ 905,63	\$ 13.524,00	\$ 12.075,00
Comedor	\$ 779,63	\$ 974,53	\$ 12.993,75	\$ 779,63	\$ 12.474,00	\$ 12.993,75
Sala	\$ 611,89	\$ 1.019,81	\$ 13.597,50	\$ 611,89	\$ 13.053,60	\$ 13.597,50
Decorativos	\$ 289,80	\$ 289,80	\$ 1.932,00	\$ 362,25	\$ 1.932,00	\$ 1.932,00
Estudio	\$ 434,70	\$ 434,70	\$ 2.898,00	\$ 652,05	\$ 3.477,60	\$ 2.898,00
Restauración	\$ 417,38	\$ 834,75	\$ 5.565,00	\$ 834,75	\$ 3.339,00	\$ 5.565,00
Ingresos por Ventas a 12 meses	\$ 1.934,89	\$ 2.899,97	\$ 0,00	\$ 2.297,14	\$ 0,00	\$ 0,00
Ingresos por Ventas a 6 meses	\$ 1.141,88	\$ 1.559,25	\$ 0,00	\$ 1.849,05	\$ 0,00	\$ 0,00
Ingresos por Ventas Corrientes	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 49.061,25	\$ 0,00	\$ 47.800,20	\$ 49.061,25
Total Ingresos por Ventas del Mes	\$ 3.076,76	\$ 4.459,22	\$ 49.061,25	\$ 4.146,19	\$ 47.800,20	\$ 49.061,25
Total Ingresos del Mes	\$ 14.530,39	\$ 15.122,98	\$ 64.507,48	\$ 17.404,67	\$ 63.512,87	\$ 64.773,92
Materia Prima	\$ 5.634,49	\$ 5.889,23	\$ 6.240,92	\$ 6.940,53	\$ 7.195,26	\$ 8.038,39
Insumos Generales	\$ 5.784,69	\$ 5.596,70	\$ 5.607,95	\$ 5.685,04	\$ 6.027,43	\$ 6.346,71
Insumos Menores	\$ 1.786,10	\$ 1.560,99	\$ 1.662,72	\$ 1.710,68	\$ 1.710,68	\$ 1.732,32
Mano de Obra	\$ 8.671,08	\$ 8.671,08	\$ 7.782,94	\$ 9.938,06	\$ 8.671,08	\$ 10.332,30
Gastos Generales	\$ 248,49	\$ 248,49	\$ 219,89	\$ 299,53	\$ 248,49	\$ 311,85
Total Costo de Producción	\$ 22.124,84	\$ 21.966,48	\$ 21.514,43	\$ 24.573,84	\$ 23.852,94	\$ 26.761,57
Total Gastos Administrativos y Ventas	\$ 10.451,71	\$ 9.965,00	\$ 15.989,91	\$ 10.243,37	\$ 15.868,57	\$ 16.022,42
Gastos Administrativos Inicio de Mes	\$ 590,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00
Gastos Administrativos Fin de Mes	\$ 8.089,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00
Gastos de Ventas Fin de Mes	\$ 1.772,71	\$ 1.845,00	\$ 7.869,91	\$ 2.123,37	\$ 7.748,57	\$ 7.902,42
Efectivo requerido para operar (ERPO)	\$ 32.576,55	\$ 31.931,49	\$ 37.504,34	\$ 34.817,21	\$ 39.721,51	\$ 42.783,99
Diferencial Ingresos - ERPO	\$ 30.941,23	\$ 4.565,38	-\$ 866,93	\$ 54.264,11	\$ 1.536,10	\$ 47.490,45
Efectivo Requerido al Inicio del Mes	\$ 22.714,84	\$ 22.466,48	\$ 22.014,43	\$ 25.073,84	\$ 24.352,94	\$ 27.261,57
Efectivo Requerido al Finalizar el Mes	\$ 9.861,71	\$ 9.465,00	\$ 15.489,91	\$ 9.743,37	\$ 15.368,57	\$ 15.522,42
Efectivo Disponible al Iniciar el Mes	\$ 62.816,56	\$ 43.043,58	\$ 24.470,90	\$ 49.675,20	\$ 28.693,78	\$ 50.689,90
IVA Recibido (30%)	\$ 1.202,80	\$ 1.766,21	\$ 1.766,21	\$ 1.546,40	\$ 2.151,01	\$ 1.766,21
Efectivo Libre al Inicio del Mes	\$ 40.101,72	\$ 20.577,09	\$ 2.456,47	\$ 24.601,36	\$ 4.340,83	\$ 23.428,33
Intereses Ganados	\$ 76,72	\$ 39,36	\$ 4,70	\$ 47,06	\$ 8,30	\$ 44,82
Préstamo por Problemas de Liquidez	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Pago de Préstamo de Liquidez e Intereses	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Efectivo Disponible para cubrir obligaciones a Fin de Mes	\$ 44.847,11	\$ 26.274,43	\$ 51.478,73	\$ 32.309,72	\$ 52.493,44	\$ 72.724,65
Obligaciones Financieras	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54

Efectivo Disponible al Finalizar el Mes	\$ 43.043,58	\$ 24.470,90	\$ 49.675,20	\$ 30.506,19	\$ 50.689,90	\$ 70.921,12
Impuestos	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 1.812,41	\$ 0,00	\$ 0,00
Efectivo Neto Disponible al Finalizar el Mes	\$ 43.043,58	\$ 24.470,90	\$ 49.675,20	\$ 28.693,78	\$ 50.689,90	\$ 70.921,12

Flujo de Caja Mensual Optimista del Segundo Año de Actividades.

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Ingresos por Ventas						
Dormitorio	\$ 13.524,00	\$ 905,63	\$ 12.075,00	\$ 13.524,00	\$ 905,63	\$ 13.524,00
Comedor	\$ 14.553,00	\$ 974,53	\$ 12.993,75	\$ 14.553,00	\$ 974,53	\$ 14.553,00
Sala	\$ 13.053,60	\$ 611,89	\$ 13.597,50	\$ 13.053,60	\$ 611,89	\$ 10.878,00
Decorativos	\$ 1.932,00	\$ 362,25	\$ 1.932,00	\$ 1.932,00	\$ 362,25	\$ 1.932,00
Estudio	\$ 3.477,60	\$ 652,05	\$ 2.898,00	\$ 3.477,60	\$ 652,05	\$ 3.477,60
Restauración	\$ 3.339,00	\$ 834,75	\$ 5.565,00	\$ 3.339,00	\$ 834,75	\$ 3.339,00
Ingresos por Ventas a 12 meses	\$ 0,00	\$ 2.492,04	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 2.492,04	\$ 0,00
Ingresos por Ventas a 6 meses	\$ 0,00	\$ 1.849,05	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 1.849,05	\$ 0,00
Ingresos por Ventas Corrientes	\$ 49.879,20	\$ 0,00	\$ 49.061,25	\$ 49.879,20	\$ 0,00	\$ 47.703,60
Total Ingresos por Ventas del Mes	\$ 49.879,20	\$ 4.341,09	\$ 49.061,25	\$ 49.879,20	\$ 4.341,09	\$ 47.703,60
Total Ingresos del Mes	\$ 64.449,99	\$ 15.337,39	\$ 64.398,64	\$ 63.367,54	\$ 15.814,18	\$ 63.517,78
Materia Prima	\$ 8.226,81	\$ 8.788,95	\$ 9.146,29	\$ 9.079,98	\$ 9.518,60	\$ 9.161,25
Insumos Generales	\$ 5.209,97	\$ 6.400,92	\$ 6.455,13	\$ 6.316,95	\$ 6.227,19	\$ 6.311,16
Insumos Menores	\$ 1.718,90	\$ 1.718,90	\$ 1.718,90	\$ 1.718,90	\$ 1.753,36	\$ 1.697,19
Mano de Obra	\$ 8.177,18	\$ 8.671,08	\$ 10.332,30	\$ 8.177,18	\$ 9.949,50	\$ 8.276,84
Gastos Generales	\$ 232,21	\$ 248,49	\$ 311,85	\$ 232,21	\$ 298,65	\$ 236,17
Total Costo de Producción	\$ 23.565,07	\$ 25.828,33	\$ 27.964,47	\$ 25.525,21	\$ 27.747,30	\$ 25.682,62
Total Gastos Administrativos y Ventas	\$ 15.982,90	\$ 9.991,16	\$ 15.976,63	\$ 15.850,84	\$ 10.049,33	\$ 15.869,17
Gastos Administrativos Inicio de Mes	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00	\$ 500,00
Gastos Administrativos Fin de Mes	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00	\$ 7.620,00
Gastos de Ventas Fin de Mes	\$ 7.862,90	\$ 1.871,16	\$ 7.856,63	\$ 7.730,84	\$ 1.929,33	\$ 7.749,17
Efectivo requerido para operar (ERPO)	\$ 39.547,97	\$ 35.819,49	\$ 43.941,10	\$ 41.376,05	\$ 37.796,63	\$ 41.551,79
Diferencial Ingresos - ERPO	\$ 48.791,02	\$ 54.458,83	-\$ 639,25	\$ 48.547,80	\$ 53.318,21	-\$ 54,99
Efectivo Requerido al Inicio del Mes	\$ 24.065,07	\$ 26.328,33	\$ 28.464,47	\$ 26.025,21	\$ 28.247,30	\$ 26.182,62
Efectivo Requerido al Finalizar el Mes	\$ 15.482,90	\$ 9.491,16	\$ 15.476,63	\$ 15.350,84	\$ 9.549,33	\$ 15.369,17
Efectivo Disponible al Iniciar el Mes	\$ 70.921,12	\$ 94.109,24	\$ 71.953,26	\$ 90.690,46	\$ 111.002,11	\$ 87.374,43
IVA Recibido (30%)	\$ 2.244,56	\$ 1.639,95	\$ 1.766,21	\$ 2.244,56	\$ 1.639,95	\$ 2.146,66
Efectivo Libre al Inicio del Mes	\$ 46.856,05	\$ 67.780,91	\$ 43.488,79	\$ 64.665,24	\$ 82.754,81	\$ 61.191,82
Intereses Ganados	\$ 89,64	\$ 129,67	\$ 83,19	\$ 123,71	\$ 158,31	\$ 117,06
Préstamo por Problemas de Liquidez	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Pago de Préstamo de Liquidez e Intereses	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Efectivo Disponible para cubrir obligaciones a Fin de Mes	\$ 95.912,78	\$ 73.756,80	\$ 92.493,99	\$ 112.805,65	\$ 89.177,97	\$ 109.457,49

Obligaciones Financieras	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54
Efectivo Disponible al Finalizar el Mes	\$ 94.109,24	\$ 71.953,26	\$ 90.690,46	\$ 111.002,11	\$ 87.374,43	\$ 107.653,96
Impuestos	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Efectivo Neto Disponible al Finalizar el Mes	\$ 94.109,24	\$ 71.953,26	\$ 90.690,46	\$ 111.002,11	\$ 87.374,43	\$ 107.653,96

Flujo de Caja Mensual Optimista del Tercer Año de Actividades.

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Ingresos por Ventas						
Dormitorio	\$ 950,91	\$ 1.141,09	\$ 15.214,50	\$ 950,91	\$ 14.200,20	\$ 12.678,75
Comedor	\$ 818,61	\$ 818,61	\$ 13.643,44	\$ 818,61	\$ 15.280,65	\$ 10.914,75
Sala	\$ 1.070,80	\$ 1.070,80	\$ 17.132,85	\$ 856,64	\$ 13.706,28	\$ 14.277,38
Decorativos	\$ 304,29	\$ 304,29	\$ 2.028,60	\$ 380,36	\$ 2.028,60	\$ 2.028,60
Estudio	\$ 456,44	\$ 456,44	\$ 3.042,90	\$ 684,65	\$ 3.651,48	\$ 3.042,90
Restauración	\$ 876,49	\$ 876,49	\$ 5.843,25	\$ 876,49	\$ 3.505,95	\$ 5.843,25
Ingresos por Ventas a 12 meses	\$ 2.840,32	\$ 3.030,50	\$ 0,00	\$ 2.626,16	\$ 0,00	\$ 0,00
Ingresos por Ventas a 6 meses	\$ 1.637,21	\$ 1.637,21	\$ 0,00	\$ 1.941,50	\$ 0,00	\$ 0,00
Ingresos por Ventas Corrientes	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 56.905,54	\$ 0,00	\$ 52.373,16	\$ 48.785,63
Total Ingresos por Ventas del Mes	\$ 4.477,53	\$ 4.667,71	\$ 56.905,54	\$ 4.567,66	\$ 52.373,16	\$ 48.785,63
Total Ingresos del Mes	\$ 16.507,77	\$ 18.275,51	\$ 75.181,05	\$ 20.546,03	\$ 71.070,14	\$ 67.482,61
Materia Prima	\$ 9.263,54	\$ 9.141,09	\$ 9.222,28	\$ 9.719,64	\$ 9.392,04	\$ 9.955,72
Insumos Generales	\$ 6.428,66	\$ 6.385,24	\$ 6.529,62	\$ 6.770,40	\$ 6.884,08	\$ 7.236,89
Insumos Menores	\$ 1.716,94	\$ 1.760,64	\$ 1.871,99	\$ 1.929,39	\$ 1.901,11	\$ 1.905,55
Mano de Obra	\$ 9.526,57	\$ 10.381,32	\$ 8.982,31	\$ 11.365,53	\$ 9.104,52	\$ 11.365,53
Gastos Generales	\$ 272,98	\$ 301,05	\$ 256,40	\$ 343,04	\$ 259,79	\$ 343,04
Total Costo de Producción	\$ 27.208,68	\$ 27.969,33	\$ 26.862,60	\$ 30.128,00	\$ 27.541,54	\$ 30.806,72
Total Gastos Administrativos y Ventas	\$ 11.512,57	\$ 11.756,52	\$ 19.609,48	\$ 12.069,85	\$ 19.042,18	\$ 18.547,10
Gastos Administrativos Inicio de Mes	\$ 706,60	\$ 706,60	\$ 706,60	\$ 706,60	\$ 706,60	\$ 706,60
Gastos Administrativos Fin de Mes	\$ 8.527,90	\$ 8.527,90	\$ 8.527,90	\$ 8.527,90	\$ 8.527,90	\$ 8.527,90
Gastos de Ventas Fin de Mes	\$ 2.278,07	\$ 2.522,02	\$ 10.374,98	\$ 2.835,35	\$ 9.807,68	\$ 9.312,60
Efectivo requerido para operar (ERPO)	\$ 38.721,26	\$ 39.725,85	\$ 46.472,09	\$ 42.197,85	\$ 46.583,72	\$ 49.353,82
Diferencial Ingresos - ERPO	\$ 24.796,53	\$ 4.751,25	-\$ 1.333,97	\$ 63.111,20	\$ 1.503,85	\$ 52.523,04
Efectivo Requerido al Inicio del Mes	\$ 27.915,28	\$ 28.675,93	\$ 27.569,20	\$ 30.834,60	\$ 28.248,14	\$ 31.513,32
Efectivo Requerido al Finalizar el Mes	\$ 10.805,97	\$ 11.049,92	\$ 18.902,88	\$ 11.363,25	\$ 18.335,58	\$ 17.840,50
Efectivo Disponible al Iniciar el Mes	\$ 107.653,96	\$ 83.789,48	\$ 60.641,04	\$ 87.609,73	\$ 57.223,92	\$ 79.962,23
IVA Recibido (30%)	\$ 1.756,28	\$ 1.847,57	\$ 2.048,60	\$ 1.726,52	\$ 2.356,79	\$ 1.756,28
Efectivo Libre al Inicio del Mes	\$ 79.738,67	\$ 55.113,55	\$ 33.071,84	\$ 56.775,13	\$ 28.975,78	\$ 48.448,91
Intereses Ganados	\$ 152,54	\$ 105,43	\$ 63,27	\$ 108,61	\$ 55,43	\$ 92,68
Préstamo por Problemas de Liquidez	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Pago de Préstamo de Liquidez e Intereses	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00

Efectivo Disponible para cubrir obligaciones a Fin de Mes	\$ 85.593,01	\$ 62.444,58	\$ 89.413,27	\$ 66.066,53	\$ 81.765,77	\$ 98.183,70
Obligaciones Financieras	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54
Efectivo Disponible al Finalizar el Mes	\$ 83.789,48	\$ 60.641,04	\$ 87.609,73	\$ 64.262,99	\$ 79.962,23	\$ 96.380,17
Impuestos	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 7.039,07	\$ 0,00	\$ 0,00
Efectivo Neto Disponible al Finalizar el Mes	\$ 83.789,48	\$ 60.641,04	\$ 87.609,73	\$ 57.223,92	\$ 79.962,23	\$ 96.380,17

Flujo de Caja Mensual Optimista del Tercer Año de Actividades.

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Ingresos por Ventas						
Dormitorio	\$ 14.200,20	\$ 950,91	\$ 12.678,75	\$ 16.228,80	\$ 950,91	\$ 16.228,80
Comedor	\$ 15.280,65	\$ 818,61	\$ 10.914,75	\$ 15.280,65	\$ 818,61	\$ 15.280,65
Sala	\$ 13.706,28	\$ 642,48	\$ 14.277,38	\$ 13.706,28	\$ 642,48	\$ 13.706,28
Decorativos	\$ 2.028,60	\$ 380,36	\$ 2.028,60	\$ 2.028,60	\$ 380,36	\$ 2.028,60
Estudio	\$ 3.651,48	\$ 684,65	\$ 3.042,90	\$ 3.651,48	\$ 684,65	\$ 3.651,48
Restauración	\$ 3.505,95	\$ 876,49	\$ 5.843,25	\$ 3.505,95	\$ 876,49	\$ 3.505,95
Ingresos por Ventas a 12 meses	\$ 0,00	\$ 2.411,99	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 2.411,99	\$ 0,00
Ingresos por Ventas a 6 meses	\$ 0,00	\$ 1.941,50	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 1.941,50	\$ 0,00
Ingresos por Ventas Corrientes	\$ 52.373,16	\$ 0,00	\$ 48.785,63	\$ 54.401,76	\$ 0,00	\$ 54.401,76
Total Ingresos por Ventas del Mes	\$ 52.373,16	\$ 4.353,50	\$ 48.785,63	\$ 54.401,76	\$ 4.353,50	\$ 54.401,76
Total Ingresos del Mes	\$ 69.432,93	\$ 17.284,01	\$ 66.069,64	\$ 69.744,27	\$ 17.203,96	\$ 71.605,72
Materia Prima	\$ 9.607,97	\$ 9.705,47	\$ 10.173,09	\$ 9.894,99	\$ 10.450,01	\$ 9.982,39
Insumos Generales	\$ 6.868,49	\$ 6.921,76	\$ 6.979,79	\$ 6.827,79	\$ 6.885,82	\$ 7.037,82
Insumos Menores	\$ 1.881,75	\$ 1.881,75	\$ 1.886,15	\$ 1.886,15	\$ 1.952,34	\$ 1.886,15
Mano de Obra	\$ 8.561,23	\$ 9.104,52	\$ 11.787,58	\$ 8.561,23	\$ 11.787,58	\$ 9.104,52
Gastos Generales	\$ 241,88	\$ 259,79	\$ 356,22	\$ 241,88	\$ 356,22	\$ 259,79
Total Costo de Producción	\$ 27.161,32	\$ 27.873,29	\$ 31.182,83	\$ 27.412,04	\$ 31.431,97	\$ 28.270,67
Total Gastos Administrativos y Ventas	\$ 18.816,24	\$ 11.619,69	\$ 18.352,11	\$ 18.859,21	\$ 11.608,65	\$ 19.116,09
Gastos Administrativos Inicio de Mes	\$ 706,60	\$ 706,60	\$ 706,60	\$ 706,60	\$ 706,60	\$ 706,60
Gastos Administrativos Fin de Mes	\$ 8.527,90	\$ 8.527,90	\$ 8.527,90	\$ 8.527,90	\$ 8.527,90	\$ 8.527,90
Gastos de Ventas Fin de Mes	\$ 9.581,74	\$ 2.385,19	\$ 9.117,61	\$ 9.624,71	\$ 2.374,15	\$ 9.881,59
Efectivo requerido para operar (ERPO)	\$ 45.977,57	\$ 39.492,98	\$ 49.534,94	\$ 46.271,24	\$ 43.040,62	\$ 47.386,76
Diferencial Ingresos - ERPO	\$ 48.666,36	\$ 57.813,24	-\$ 1.068,10	\$ 47.210,43	\$ 58.135,62	-\$ 1.912,13
Efectivo Requerido al Inicio del Mes	\$ 27.867,92	\$ 28.579,89	\$ 31.889,43	\$ 28.118,64	\$ 32.138,57	\$ 28.977,27
Efectivo Requerido al Finalizar el Mes	\$ 18.109,64	\$ 10.913,09	\$ 17.645,51	\$ 18.152,61	\$ 10.902,05	\$ 18.409,49
Efectivo Disponible al Iniciar el Mes	\$ 96.380,17	\$ 118.163,06	\$ 94.321,92	\$ 109.172,52	\$ 130.997,07	\$ 103.545,99
IVA Recibido (30%)	\$ 2.356,79	\$ 1.623,72	\$ 1.756,28	\$ 2.448,08	\$ 1.623,72	\$ 2.448,08
Efectivo Libre al Inicio del Mes	\$ 68.512,25	\$ 89.583,17	\$ 62.432,50	\$ 81.053,89	\$ 98.858,50	\$ 74.568,72
Intereses Ganados	\$ 131,07	\$ 171,37	\$ 119,43	\$ 155,06	\$ 189,12	\$ 142,65
Préstamo por Problemas de Liquidez	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00

Pago de Préstamo de Liquidez e Intereses	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Efectivo Disponible para cubrir obligaciones a Fin de Mes	\$ 119.966,60	\$ 96.125,46	\$ 110.976,06	\$ 132.800,60	\$ 105.349,53	\$ 127.907,60
Obligaciones Financieras	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54
Efectivo Disponible al Finalizar el Mes	\$ 118.163,06	\$ 94.321,92	\$ 109.172,52	\$ 130.997,07	\$ 103.545,99	\$ 126.104,07
Impuestos	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Efectivo Neto Disponible al Finalizar el Mes	\$ 118.163,06	\$ 94.321,92	\$ 109.172,52	\$ 130.997,07	\$ 103.545,99	\$ 126.104,07

Flujo de Caja Mensual Optimista del Cuarto Año de Actividades.

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Ingresos por Ventas						
Dormitorio	\$ 1.007,96	\$ 1.007,96	\$ 16.127,37	\$ 1.007,96	\$ 17.202,53	\$ 13.439,48
Comedor	\$ 867,72	\$ 1.084,65	\$ 17.354,45	\$ 867,72	\$ 16.197,49	\$ 11.569,64
Sala	\$ 1.135,05	\$ 1.135,05	\$ 18.160,82	\$ 908,04	\$ 14.528,66	\$ 15.134,02
Decorativos	\$ 322,55	\$ 322,55	\$ 2.150,32	\$ 403,18	\$ 2.150,32	\$ 2.150,32
Estudio	\$ 483,82	\$ 483,82	\$ 3.225,47	\$ 725,73	\$ 5.160,76	\$ 3.225,47
Restauración	\$ 929,08	\$ 929,08	\$ 6.193,85	\$ 929,08	\$ 4.955,08	\$ 6.193,85
Ingresos por Ventas a 12 meses	\$ 3.010,73	\$ 3.227,67	\$ 0,00	\$ 2.783,72	\$ 0,00	\$ 0,00
Ingresos por Ventas a 6 meses	\$ 1.735,45	\$ 1.735,45	\$ 0,00	\$ 2.057,99	\$ 0,00	\$ 0,00
Ingresos por Ventas Corrientes	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 63.212,28	\$ 0,00	\$ 60.194,82	\$ 51.712,76
Total Ingresos por Ventas del Mes	\$ 4.746,18	\$ 4.963,11	\$ 63.212,28	\$ 4.841,72	\$ 60.194,82	\$ 51.712,76
Total Ingresos del Mes	\$ 19.109,83	\$ 19.100,94	\$ 82.313,22	\$ 21.316,50	\$ 79.569,82	\$ 71.087,76
Materia Prima	\$ 10.137,23	\$ 10.043,95	\$ 10.176,07	\$ 10.864,27	\$ 10.399,19	\$ 11.160,34
Insumos Generales	\$ 7.189,15	\$ 7.103,15	\$ 7.285,69	\$ 7.472,22	\$ 7.559,75	\$ 8.063,83
Insumos Menores	\$ 1.894,57	\$ 1.905,05	\$ 2.007,99	\$ 2.175,35	\$ 2.140,27	\$ 2.251,09
Mano de Obra	\$ 10.205,86	\$ 11.572,03	\$ 9.611,08	\$ 13.503,72	\$ 9.741,84	\$ 13.503,72
Gastos Generales	\$ 292,47	\$ 336,62	\$ 274,35	\$ 399,41	\$ 277,97	\$ 399,41
Total Costo de Producción	\$ 29.719,28	\$ 30.960,80	\$ 29.355,18	\$ 34.414,99	\$ 30.119,02	\$ 35.378,40
Total Gastos Administrativos y Ventas	\$ 13.197,48	\$ 13.196,13	\$ 22.804,39	\$ 13.532,89	\$ 22.387,40	\$ 21.098,12
Gastos Administrativos Inicio de Mes	\$ 833,30	\$ 833,30	\$ 833,30	\$ 833,30	\$ 833,30	\$ 833,30
Gastos Administrativos Fin de Mes	\$ 9.459,49	\$ 9.459,49	\$ 9.459,49	\$ 9.459,49	\$ 9.459,49	\$ 9.459,49
Gastos de Ventas Fin de Mes	\$ 2.904,69	\$ 2.903,34	\$ 12.511,61	\$ 3.240,11	\$ 12.094,61	\$ 10.805,34
Efectivo requerido para operar (ERPO)	\$ 42.916,76	\$ 44.156,93	\$ 52.159,57	\$ 47.947,88	\$ 52.506,42	\$ 56.476,52
Diferencial Ingresos - ERPO	\$ 28.688,96	\$ 5.913,70	\$ -3.703,46	\$ 68.780,32	\$ -1.070,90	\$ 58.471,70
Efectivo Requerido al Inicio del Mes	\$ 30.552,58	\$ 31.794,10	\$ 30.188,48	\$ 35.248,29	\$ 30.952,32	\$ 36.211,70
Efectivo Requerido al Finalizar el Mes	\$ 12.364,18	\$ 12.362,83	\$ 21.971,09	\$ 12.699,59	\$ 21.554,10	\$ 20.264,82
Efectivo Disponible al Iniciar el Mes	\$ 126.104,07	\$ 100.676,39	\$ 73.948,63	\$ 102.382,46	\$ 69.077,90	\$ 94.410,70
IVA Recibido (30%)	\$ 1.861,66	\$ 1.965,79	\$ 2.275,64	\$ 1.830,11	\$ 2.708,77	\$ 1.861,66
Efectivo Libre al Inicio del Mes	\$ 95.551,49	\$ 68.882,29	\$ 43.760,16	\$ 67.134,17	\$ 38.125,58	\$ 58.199,00

Intereses Ganados	\$ 182,79	\$ 131,77	\$ 83,71	\$ 128,43	\$ 72,93	\$ 111,34
Préstamo por Problemas de Liquidez	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Pago de Préstamo de Liquidez e Intereses	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Efectivo Disponible para cubrir obligaciones a Fin de Mes	\$ 102.479,93	\$ 75.752,17	\$ 104.185,99	\$ 75.879,50	\$ 96.214,24	\$ 109.133,27
Obligaciones Financieras	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54
Efectivo Disponible al Finalizar el Mes	\$ 100.676,39	\$ 73.948,63	\$ 102.382,46	\$ 74.075,97	\$ 94.410,70	\$ 107.329,73
Impuestos	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 4.998,07	\$ 0,00	\$ 0,00
Efectivo Neto Disponible al Finalizar el Mes	\$ 100.676,39	\$ 73.948,63	\$ 102.382,46	\$ 69.077,90	\$ 94.410,70	\$ 107.329,73

Flujo de Caja Mensual Optimista del Cuarto Año de Actividades.

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Ingresos por Ventas						
Dormitorio	\$ 17.202,53	\$ 1.007,96	\$ 13.439,48	\$ 17.202,53	\$ 1.007,96	\$ 17.202,53
Comedor	\$ 16.197,49	\$ 867,72	\$ 11.569,64	\$ 16.197,49	\$ 867,72	\$ 16.197,49
Sala	\$ 14.528,66	\$ 681,03	\$ 15.134,02	\$ 14.528,66	\$ 681,03	\$ 14.528,66
Decorativos	\$ 2.150,32	\$ 403,18	\$ 2.150,32	\$ 2.150,32	\$ 403,18	\$ 2.150,32
Estudio	\$ 5.160,76	\$ 725,73	\$ 3.225,47	\$ 5.160,76	\$ 725,73	\$ 5.160,76
Restauración	\$ 4.955,08	\$ 929,08	\$ 6.193,85	\$ 4.955,08	\$ 929,08	\$ 4.955,08
Ingresos por Ventas a 12 meses	\$ 0,00	\$ 2.556,71	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 2.556,71	\$ 0,00
Ingresos por Ventas a 6 meses	\$ 0,00	\$ 2.057,99	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 2.057,99	\$ 0,00
Ingresos por Ventas Corrientes	\$ 60.194,82	\$ 0,00	\$ 51.712,76	\$ 60.194,82	\$ 0,00	\$ 60.194,82
Total Ingresos por Ventas del Mes	\$ 60.194,82	\$ 4.614,71	\$ 51.712,76	\$ 60.194,82	\$ 4.614,71	\$ 60.194,82
Total Ingresos del Mes	\$ 77.834,37	\$ 18.106,82	\$ 69.899,63	\$ 76.323,70	\$ 18.251,54	\$ 78.446,36
Materia Prima	\$ 10.617,20	\$ 10.692,28	\$ 11.225,65	\$ 10.848,32	\$ 11.477,35	\$ 10.864,23
Insumos Generales	\$ 7.605,84	\$ 7.662,84	\$ 7.662,84	\$ 7.500,20	\$ 7.500,20	\$ 7.662,84
Insumos Menores	\$ 2.119,55	\$ 2.119,55	\$ 2.119,55	\$ 2.119,55	\$ 2.291,75	\$ 2.119,55
Mano de Obra	\$ 9.160,52	\$ 9.741,84	\$ 13.503,72	\$ 9.160,52	\$ 13.503,72	\$ 9.741,84
Gastos Generales	\$ 258,81	\$ 277,97	\$ 399,41	\$ 258,81	\$ 399,41	\$ 277,97
Total Costo de Producción	\$ 29.761,93	\$ 30.494,48	\$ 34.911,17	\$ 29.887,41	\$ 35.172,44	\$ 30.666,44
Total Gastos Administrativos y Ventas	\$ 22.123,61	\$ 13.045,02	\$ 20.917,53	\$ 21.893,99	\$ 13.067,02	\$ 22.216,63
Gastos Administrativos Inicio de Mes	\$ 833,30	\$ 833,30	\$ 833,30	\$ 833,30	\$ 833,30	\$ 833,30
Gastos Administrativos Fin de Mes	\$ 9.459,49	\$ 9.459,49	\$ 9.459,49	\$ 9.459,49	\$ 9.459,49	\$ 9.459,49
Gastos de Ventas Fin de Mes	\$ 11.830,82	\$ 2.752,24	\$ 10.624,74	\$ 11.601,20	\$ 2.774,23	\$ 11.923,85
Efectivo requerido para operar (ERPO)	\$ 51.885,54	\$ 43.539,50	\$ 55.828,70	\$ 51.781,39	\$ 48.239,45	\$ 52.883,07
Diferencial Ingresos - ERPO	\$ 48.964,15	\$ 64.789,35	-\$ 2.810,71	\$ 48.005,64	\$ 63.256,68	-\$ 3.965,09
Efectivo Requerido al Inicio del Mes	\$ 30.595,23	\$ 31.327,78	\$ 35.744,47	\$ 30.720,71	\$ 36.005,74	\$ 31.499,74
Efectivo Requerido al Finalizar el Mes	\$ 21.290,31	\$ 12.211,72	\$ 20.084,23	\$ 21.060,69	\$ 12.233,72	\$ 21.383,33
Efectivo Disponible al Iniciar el Mes	\$ 107.329,73	\$ 131.621,83	\$ 104.577,47	\$ 116.976,54	\$ 139.880,32	\$ 108.287,58
IVA Recibido (30%)	\$ 2.708,77	\$ 1.721,14	\$ 1.861,66	\$ 2.708,77	\$ 1.721,14	\$ 2.708,77

Efectivo Libre al Inicio del Mes	\$ 76.734,50	\$ 100.294,04	\$ 68.832,99	\$ 86.255,83	\$ 103.874,58	\$ 76.787,84
Intereses Ganados	\$ 146,79	\$ 191,86	\$ 131,68	\$ 165,01	\$ 198,71	\$ 146,90
Préstamo por Problemas de Liquidez	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Pago de Préstamo de Liquidez e Intereses	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Efectivo Disponible para cubrir obligaciones a Fin de Mes	\$ 133.425,36	\$ 106.381,00	\$ 118.780,07	\$ 141.683,85	\$ 110.091,11	\$ 133.997,77
Obligaciones Financieras	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54
Efectivo Disponible al Finalizar el Mes	\$ 131.621,83	\$ 104.577,47	\$ 116.976,54	\$ 139.880,32	\$ 108.287,58	\$ 132.194,23
Impuestos	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Efectivo Neto Disponible al Finalizar el Mes	\$ 131.621,83	\$ 104.577,47	\$ 116.976,54	\$ 139.880,32	\$ 108.287,58	\$ 132.194,23

Flujo de Caja Mensual Optimista del Quinto Año de Actividades.

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
Ingresos por Ventas						
Dormitorio	\$ 1.068,44	\$ 1.068,44	\$ 17.095,01	\$ 1.068,44	\$ 18.234,68	\$ 14.245,84
Comedor	\$ 919,79	\$ 1.149,73	\$ 18.395,72	\$ 919,79	\$ 17.169,34	\$ 12.263,81
Sala	\$ 1.203,15	\$ 1.203,15	\$ 19.250,47	\$ 962,52	\$ 15.400,38	\$ 16.042,06
Decorativos	\$ 341,90	\$ 341,90	\$ 2.279,33	\$ 427,38	\$ 2.279,33	\$ 2.279,33
Estudio	\$ 512,85	\$ 512,85	\$ 3.419,00	\$ 769,28	\$ 5.470,40	\$ 3.419,00
Restauración	\$ 984,82	\$ 984,82	\$ 6.565,48	\$ 984,82	\$ 5.252,38	\$ 6.565,48
Ingresos por Ventas a 12 meses	\$ 3.191,38	\$ 3.421,33	\$ 0,00	\$ 2.950,75	\$ 0,00	\$ 0,00
Ingresos por Ventas a 6 meses	\$ 1.839,57	\$ 1.839,57	\$ 0,00	\$ 2.181,47	\$ 0,00	\$ 0,00
Ingresos por Ventas Corrientes	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 67.005,02	\$ 0,00	\$ 63.806,51	\$ 54.815,53
Total Ingresos por Ventas del Mes	\$ 5.030,95	\$ 5.260,90	\$ 67.005,02	\$ 5.132,22	\$ 63.806,51	\$ 54.815,53
Total Ingresos del Mes	\$ 20.271,75	\$ 20.246,99	\$ 87.252,01	\$ 22.595,49	\$ 84.344,01	\$ 75.353,02
Materia Prima	\$ 11.029,90	\$ 10.817,33	\$ 10.958,70	\$ 11.695,07	\$ 11.162,28	\$ 11.976,71
Insumos Generales	\$ 7.824,76	\$ 7.666,56	\$ 7.861,87	\$ 7.995,28	\$ 8.088,94	\$ 8.628,30
Insumos Menores	\$ 2.128,56	\$ 2.038,40	\$ 2.148,55	\$ 2.327,63	\$ 2.290,09	\$ 2.408,67
Mano de Obra	\$ 9.526,57	\$ 10.381,32	\$ 8.982,31	\$ 11.365,53	\$ 9.104,52	\$ 11.365,53
Gastos Generales	\$ 272,98	\$ 301,05	\$ 256,40	\$ 343,04	\$ 259,79	\$ 343,04
Total Costo de Producción	\$ 30.782,77	\$ 31.204,65	\$ 30.207,84	\$ 33.726,55	\$ 30.905,62	\$ 34.722,25
Total Gastos Administrativos y Ventas	\$ 14.297,89	\$ 14.293,83	\$ 25.282,65	\$ 14.678,98	\$ 24.805,74	\$ 23.331,22
Gastos Administrativos Inicio de Mes	\$ 987,89	\$ 987,89	\$ 987,89	\$ 987,89	\$ 987,89	\$ 987,89
Gastos Administrativos Fin de Mes	\$ 9.985,43	\$ 9.985,43	\$ 9.985,43	\$ 9.985,43	\$ 9.985,43	\$ 9.985,43
Gastos de Ventas Fin de Mes	\$ 3.324,57	\$ 3.320,51	\$ 14.309,33	\$ 3.705,66	\$ 13.832,42	\$ 12.357,90
Efectivo requerido para operar (ERPO)	\$ 45.080,66	\$ 45.498,48	\$ 55.490,49	\$ 48.405,53	\$ 55.711,36	\$ 58.053,46
Diferencial Ingresos - ERPO	\$ 33.365,70	\$ 5.977,93	-\$ 5.035,66	\$ 72.573,03	-\$ 2.210,25	\$ 61.012,79
Efectivo Requerido al Inicio del Mes	\$ 31.770,66	\$ 32.192,54	\$ 31.195,72	\$ 34.714,43	\$ 31.893,50	\$ 35.710,13
Efectivo Requerido al Finalizar el Mes	\$ 13.310,00	\$ 13.305,94	\$ 24.294,76	\$ 13.691,09	\$ 23.817,85	\$ 22.343,33

Efectivo Disponible al Iniciar el Mes	\$ 132.194,23	\$ 105.773,90	\$ 78.859,64	\$ 108.908,81	\$ 79.422,89	\$ 106.342,93
IVA Recibido (30%)	\$ 1.973,36	\$ 2.083,73	\$ 2.412,18	\$ 1.939,91	\$ 2.871,29	\$ 1.973,36
Efectivo Libre al Inicio del Mes	\$ 100.423,57	\$ 73.581,36	\$ 47.663,91	\$ 74.194,37	\$ 47.529,38	\$ 70.632,80
Intereses Ganados	\$ 192,11	\$ 140,76	\$ 91,18	\$ 141,94	\$ 90,92	\$ 135,12
Préstamo por Problemas de Liquidez	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Pago de Préstamo de Liquidez e Intereses	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Efectivo Disponible para cubrir obligaciones a Fin de Mes	\$ 107.577,44	\$ 80.663,17	\$ 110.712,34	\$ 83.240,70	\$ 108.146,47	\$ 123.777,61
Obligaciones Financieras	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54
Efectivo Disponible al Finalizar el Mes	\$ 105.773,90	\$ 78.859,64	\$ 108.908,81	\$ 81.437,17	\$ 106.342,93	\$ 121.974,08
Impuestos	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 2.014,28	\$ 0,00	\$ 0,00
Efectivo Neto Disponible al Finalizar el Mes	\$ 105.773,90	\$ 78.859,64	\$ 108.908,81	\$ 79.422,89	\$ 106.342,93	\$ 121.974,08

Flujo de Caja Mensual Optimista del Quinto Año de Actividades.

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Ingresos por Ventas						
Dormitorio	\$ 18.234,68	\$ 1.068,44	\$ 14.245,84	\$ 18.234,68	\$ 1.068,44	\$ 18.234,68
Comedor	\$ 17.169,34	\$ 919,79	\$ 12.263,81	\$ 17.169,34	\$ 919,79	\$ 17.169,34
Sala	\$ 15.400,38	\$ 721,89	\$ 16.042,06	\$ 15.400,38	\$ 721,89	\$ 15.400,38
Decorativos	\$ 2.279,33	\$ 427,38	\$ 2.279,33	\$ 2.279,33	\$ 427,38	\$ 2.279,33
Estudio	\$ 5.470,40	\$ 769,28	\$ 3.419,00	\$ 5.470,40	\$ 769,28	\$ 5.470,40
Restauración	\$ 5.252,38	\$ 984,82	\$ 6.565,48	\$ 5.252,38	\$ 984,82	\$ 5.252,38
Ingresos por Ventas a 12 meses	\$ 0,00	\$ 2.710,12	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 2.710,12	\$ 0,00
Ingresos por Ventas a 6 meses	\$ 0,00	\$ 2.181,47	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 2.181,47	\$ 0,00
Ingresos por Ventas Corrientes	\$ 63.806,51	\$ 0,00	\$ 54.815,53	\$ 63.806,51	\$ 0,00	\$ 63.806,51
Total Ingresos por Ventas del Mes	\$ 63.806,51	\$ 4.891,59	\$ 54.815,53	\$ 63.806,51	\$ 4.891,59	\$ 63.806,51
Total Ingresos del Mes	\$ 82.504,44	\$ 19.193,23	\$ 73.944,08	\$ 80.753,60	\$ 19.346,63	\$ 83.153,14
Materia Prima	\$ 11.360,41	\$ 11.440,74	\$ 12.011,44	\$ 11.607,71	\$ 12.280,77	\$ 11.624,73
Insumos Generales	\$ 8.138,25	\$ 8.199,24	\$ 8.199,24	\$ 8.025,21	\$ 8.025,21	\$ 8.199,24
Insumos Menores	\$ 2.267,92	\$ 2.267,92	\$ 2.267,92	\$ 2.267,92	\$ 2.452,17	\$ 2.267,92
Mano de Obra	\$ 8.561,23	\$ 9.104,52	\$ 11.787,58	\$ 8.561,23	\$ 11.787,58	\$ 9.104,52
Gastos Generales	\$ 241,88	\$ 259,79	\$ 356,22	\$ 241,88	\$ 356,22	\$ 259,79
Total Costo de Producción	\$ 30.569,69	\$ 31.272,21	\$ 34.622,40	\$ 30.703,95	\$ 34.901,95	\$ 31.456,20
Total Gastos Administrativos y Ventas	\$ 24.504,05	\$ 14.121,01	\$ 23.100,15	\$ 24.216,91	\$ 14.146,17	\$ 24.610,44
Gastos Administrativos Inicio de Mes	\$ 987,89	\$ 987,89	\$ 987,89	\$ 987,89	\$ 987,89	\$ 987,89
Gastos Administrativos Fin de Mes	\$ 9.985,43	\$ 9.985,43	\$ 9.985,43	\$ 9.985,43	\$ 9.985,43	\$ 9.985,43
Gastos de Ventas Fin de Mes	\$ 13.530,73	\$ 3.147,69	\$ 12.126,83	\$ 13.243,59	\$ 3.172,85	\$ 13.637,12
Efectivo requerido para operar (ERPO)	\$ 55.073,74	\$ 45.393,22	\$ 57.722,55	\$ 54.920,86	\$ 49.048,12	\$ 56.066,63
Diferencial Ingresos - ERPO	\$ 50.848,98	\$ 68.383,43	-\$ 3.906,92	\$ 49.727,18	\$ 66.607,43	-\$ 5.263,81

Efectivo Requerido al Inicio del Mes	\$ 31.557,58	\$ 32.260,09	\$ 35.610,29	\$ 31.691,84	\$ 35.889,84	\$ 32.444,08
Efectivo Requerido al Finalizar el Mes	\$ 23.516,16	\$ 13.133,12	\$ 22.112,26	\$ 23.229,02	\$ 13.158,28	\$ 23.622,55
Efectivo Disponible al Iniciar el Mes	\$	\$	\$	\$	\$	\$
IVA Recibido (30%)	121.974,08	147.774,20	119.991,66	134.571,08	158.797,09	127.527,18
Efectivo Libre al Inicio del Mes	\$ 90.416,49	\$ 115.514,11	\$ 84.381,37	\$ 102.879,24	\$ 122.907,25	\$ 95.083,10
Intereses Ganados	\$ 172,97	\$ 220,98	\$ 161,42	\$ 196,81	\$ 235,12	\$ 181,90
Préstamo por Problemas de Liquidez	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Pago de Préstamo de Liquidez e Intereses	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Efectivo Disponible para cubrir obligaciones a Fin de Mes	\$ 149.577,74	\$ 121.795,19	\$ 136.374,61	\$ 160.600,62	\$ 129.330,72	\$ 154.795,59
Obligaciones Financieras	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54	\$ 1.803,54
Efectivo Disponible al Finalizar el Mes	\$ 147.774,20	\$ 119.991,66	\$ 134.571,08	\$ 158.797,09	\$ 127.527,18	\$ 152.992,05
Impuestos	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Efectivo Neto Disponible al Finalizar el Mes	\$ 147.774,20	\$ 119.991,66	\$ 134.571,08	\$ 158.797,09	\$ 127.527,18	\$ 152.992,05

Estado de Pérdidas y Ganancias Optimista por Periodo.

	Primer Año	Segundo Año	Tercer Año	Cuarto Año	Quinto Año
Total Ingresos	\$ 374.904,63	\$ 526.737,83	\$ 580.403,64	\$ 631.360,47	\$ 668.958,40
Total Costo de Producción	\$ 216.064,48	\$ 297.107,11	\$ 343.848,99	\$ 380.841,53	\$ 385.076,09
Utilidad Bruta	\$ 158.840,15	\$ 229.630,71	\$ 236.554,65	\$ 250.518,94	\$ 283.882,31
Gastos Administrativos y Ventas					
Sueldos y Salarios	\$ 44.950,00	\$ 51.744,00	\$ 56.918,40	\$ 61.944,96	\$ 68.139,46
Gastos de Arriendo	\$ 44.400,00	\$ 44.400,00	\$ 44.400,00	\$ 50.400,00	\$ 50.400,00
Gastos de Seguridad	\$ 840,00	\$ 924,00	\$ 1.016,40	\$ 1.168,86	\$ 1.285,75
Gastos Servicios Básicos y Telecomunicaciones	\$ 4.180,00	\$ 5.016,00	\$ 5.517,60	\$ 6.069,36	\$ 6.676,30
Gastos de Sumistros de Oficina	\$ 440,00	\$ 720,00	\$ 1.080,00	\$ 1.296,00	\$ 1.490,40
Gastos Varios	\$ 880,00	\$ 1.344,00	\$ 1.881,60	\$ 1.881,60	\$ 1.881,60
Comisión Empresa Emisora de Tarjetas de Crédito	\$ 26.993,13	\$ 39.505,34	\$ 45.271,48	\$ 51.771,56	\$ 56.192,51
Comisión Vendedores	\$ 7.498,09	\$ 10.534,76	\$ 11.608,07	\$ 12.627,21	\$ 13.379,17
Gastos de Promoción	\$ 16.247,14	\$ 21.069,51	\$ 23.216,15	\$ 31.568,02	\$ 40.137,50
Total Gastos Administrativos y Ventas	\$ 146.428,36	\$ 175.257,61	\$ 190.909,70	\$ 218.727,57	\$ 239.582,67
Depreciaciones y Amortizaciones					
Depreciación de Equipos y Enseres	\$ 5.291,92	\$ 5.291,92	\$ 5.291,92	\$ 3.578,76	\$ 3.578,76
Gastos de Constitución	\$ 205,00	\$ 205,00	\$ 205,00	\$ 205,00	\$ 205,00
Amortización de Capital	\$ 0,00	\$ 15.594,31	\$ 17.108,02	\$ 18.768,67	\$ 20.590,51
Total Depreciaciones y Amortizaciones	\$ 5.496,92	\$ 21.091,23	\$ 22.604,94	\$ 22.552,42	\$ 24.374,26
Utilidad Operativa	\$ 6.914,86	\$ 33.281,88	\$ 23.040,01	\$ 9.238,95	\$ 19.925,37

Otros Ingresos	\$ 450,54	\$ 922,54	\$ 1.486,67	\$ 1.691,94	\$ 1.961,24
Utilidad Antes de Intereses e Impuestos	\$ 7.365,40	\$ 34.204,42	\$ 24.526,68	\$ 10.930,88	\$ 21.886,61
Intereses	\$ 115,76	\$ 6.048,13	\$ 4.534,42	\$ 2.873,77	\$ 1.051,93
Utilidad Antes de Impuestos	\$ 7.249,64	\$ 28.156,29	\$ 19.992,26	\$ 8.057,11	\$ 20.834,68
Impuestos	\$ 1.812,41	\$ 7.039,07	\$ 4.998,07	\$ 2.014,28	\$ 5.208,67
Utilidad Neta	\$ 5.437,23	\$ 21.117,22	\$ 14.994,20	\$ 6.042,84	\$ 15.626,01
(-) 15% Participación de Utilidades	\$ 815,58	\$ 3.167,58	\$ 2.249,13	\$ 906,43	\$ 2.343,90
(-) 5% Reserva Legal	\$ 271,86	\$ 1.055,86	\$ 749,71	\$ 302,14	\$ 781,30
Utilidades Retenidas	\$ 0,00	\$ 4.349,78	\$ 21.243,56	\$ 33.238,91	\$ 38.073,18
Resultado del ejercicio	\$ 4.349,78	\$ 21.243,56	\$ 33.238,91	\$ 38.073,18	\$ 50.573,99

Estado de Situación Optimista por Periodo.

PLAN DE CUENTAS

ACTIVO	Primer Año	Segundo Año	Tercer Año	Cuarto Año	Quinto Año
Activo Corriente					
Disponibile					
Caja, Bancos	\$ 62.816,56	\$ 107.653,96	\$ 126.104,07	\$ 132.194,23	\$ 152.992,05
Exigible					
Cuentas por Cobrar Clientes	\$ 51.133,88	\$ 61.401,38	\$ 61.620,38	\$ 65.332,94	\$ 69.252,92
(-) Provisión de Cuentas Incobrables	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
Realizable					
Inventario de Productos Terminados y en Exhibición	\$ 31.820,00	\$ 46.462,50	\$ 48.785,63	\$ 51.712,76	\$ 54.815,53
Total Activo Corriente	\$ 145.770,43	\$ 215.517,83	\$ 236.510,07	\$ 249.239,93	\$ 277.060,50
Activo No Corriente					
Fijo Tangible					
Maquinarias	\$ 23.411,24	\$ 19.832,49	\$ 16.253,73	\$ 12.674,98	\$ 9.096,22
Muebles y Enseres	\$ 1.783,50	\$ 957,00	\$ 130,50	\$ 130,50	\$ 130,50
Equipos de Computación	\$ 1.913,33	\$ 1.026,67	\$ 140,00	\$ 140,00	\$ 140,00
(-) Depreciación de Activos Fijos	\$ 5.291,92	\$ 5.291,92	\$ 5.291,92	\$ 3.578,76	\$ 3.578,76
Fijo Intangible					
(-) Amortizaciones	\$ 205,00	\$ 205,00	\$ 205,00	\$ 205,00	\$ 205,00
Total Activo No Corriente	\$ 21.611,16	\$ 16.319,23	\$ 11.027,31	\$ 9.161,72	\$ 5.582,97

TOTAL DE ACTIVOS	\$ 167.381,59	\$ 231.837,06	\$ 247.537,38	\$ 258.401,66	\$ 282.643,47
PASIVO					
Pasivo Corriente					
Cuentas por Pagar a Proveedores	\$ 31.465,52	\$ 47.990,41	\$ 53.347,42	\$ 57.769,77	\$ 84.926,03
Cargas Fiscales	\$ 3.684,95	\$ 9.185,73	\$ 7.446,14	\$ 4.723,05	\$ 8.079,96
Total del Pasivo Corriente	\$ 35.150,47	\$ 57.176,15	\$ 60.793,56	\$ 62.492,81	\$ 93.005,99
Pasivo No Corriente					
Obligaciones con Instituciones Financieras	\$ 86.569,74	\$ 64.927,30	\$ 43.284,87	\$ 21.642,43	\$ 0,00
Total del Pasivo no Corriente	\$ 86.569,74	\$ 64.927,30	\$ 43.284,87	\$ 21.642,43	\$ 0,00
TOTAL DE PASIVOS	\$ 121.720,21	\$ 122.103,45	\$ 104.078,43	\$ 84.135,25	\$ 93.005,99
PATRIMONIO					
Capital	\$ 45.661,38	\$ 88.490,06	\$ 110.220,03	\$ 136.193,23	\$ 139.063,48
Utilidades Retenidas	\$ 0,00	\$ 21.243,56	\$ 33.238,91	\$ 38.073,18	\$ 50.573,99
PATRIMONIO NETO	\$ 45.661,38	\$ 109.733,61	\$ 143.458,95	\$ 174.266,41	\$ 189.637,47
<i>Total Pasivo + Patrimonio Neto</i>	<i>\$ 167.381,59</i>	<i>\$ 231.837,06</i>	<i>\$ 247.537,38</i>	<i>\$ 258.401,66</i>	<i>\$ 282.643,47</i>

Formato de la Encuesta realizada para la Investigación de Mercado.

ENCUESTA SOBRE MUEBLES DEL HOGAR

1. ¿Cuál es su edad?

Menor de 25 años	<input type="text"/>
Entre 25 y 40	<input type="text"/>
Entre 40 y 50	<input type="text"/>
Otra	<input type="text"/>

2. ¿Alguna vez usted ha participado directa o indirectamente en la compra de muebles? Entendiéndose por directa cuando usted realizó la compra e indirecta cuando dio alguna opinión o recomendación.

SI NO

Si su respuesta es NO por favor continúe en la pregunta 7

3. ¿Alguna vez han cambiado los muebles de su hogar?

SI NO

Si su respuesta es NO por favor continúe en la pregunta 7

4. ¿Con que frecuencia cambian los muebles de su hogar?

Menos de 2 años	Entre 2 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Mas de 10 años

5. ¿Cuál fue el motivo para haber cambiado sus muebles?

<input type="checkbox"/>	Necesitaban Reparación
<input type="checkbox"/>	Cambios en la decoración de la casa
<input type="checkbox"/>	Estaban destruidos

6. Si en la pregunta anterior escogió la opción de la necesidad de restauración ¿Por qué motivo no los restauraron? (Puede seleccionar mas de una opción)

<input type="checkbox"/>	No es de las persona que reparan muebles
<input type="checkbox"/>	Mala experiencia al repáralos en una ocasión previa
<input type="checkbox"/>	Referencias de malas experiencias al reparar muebles
<input type="checkbox"/>	No conoce de un lugar que garantice el resultado

7. Suponga que en su hogar se disponen a comprar muebles nuevos. Por favor califique la importancia de los siguientes factores al seleccionarlos.

	Sin Importancia	Poco Importante	Importante	Muy Importante	Vital Importancia
Costo de Mueble					
Calidad del Mueble					
Diseño del Mueble					
Descuentos al cliente					
Planes de financiamiento					
Decoración del establecimiento					
Atención al cliente					

8. Excluyendo a los establecimientos que ofrecen diseños exclusivos. ¿Considera usted que las mueblerías de la ciudad ofrecen diseños innovadores?

SI NO

POR FAVOR CONTINUE EN LA SIGUIENTE PAGINA CON LA ENCUESTA

9. Considera usted que los precios de los establecimientos de muebles que ofrecen diseños exclusivos son:

Bajos	Moderados	Intermedios	Altos	Exagerados

10. Cree usted que la calidad de los muebles de estos negocios que ofrecen diseños exclusivos son:

Buena	Moderada	Intermedia	Alta	Excelente

11. Suponga que se dispone a comprar muebles de diseños exclusivos. A que sector de la ciudad se dirigiría:

Norte	Sur	Centro

12. Cuanto estaría dispuesta a pagar por un juego de muebles de diseño innovador y alta calidad:

Entre \$2,000 y \$2,500	Entre \$2,500 y \$3,000	Entre \$3,500 y \$4,000	Más de \$4,000	Ninguno de ellos

13. ¿Le gustaría que al comprar muebles el establecimiento comercial que le vendió sus muebles le asesorará en la instalación y adecuación del mismo?

SI

NO

14. Suponga que usted necesita comprar muebles nuevos. Por favor indique el medio por el cual le gustaría recibir información. (Puede seleccionar mas de una opción)

Revistas	Estados de Cuenta	Revistas Dominicales	Televisión	Prensa Escrita

Muchas Gracias.