

**Tabla 3.8.1 Flujo de Caja Proyectado**

	<b>AÑO 0</b>	<b>AÑO 1</b>	<b>AÑO 2</b>	<b>AÑO 3</b>	<b>AÑO 4</b>	<b>AÑO 5</b>
<b>Ingresos</b>		\$ 324.589,20	\$ 344.929,89	\$ 366.545,25	\$ 389.515,15	\$413.924,48
<b>(-) Costo de Venta</b>		\$ 3.795,65	\$ 4.033,51	\$ 4.286,27	\$ 4.554,87	\$ 4.840,31
<b>(=) Utilidad Bruta</b>		\$320.793,55	\$340.896,38	\$ 362.258,97	\$ 384.960,27	\$ 409.084,17
<b>(-) Gastos Operacionales</b>		\$294.127,27	\$307.537,94	\$ 307.537,94	\$ 307.537,94	\$307.537,94
<b>Gastos de Servicios</b>		\$ 3.780,00	\$ 3.780,00	\$ 3.780,00	\$ 3.780,00	\$ 3.780,00
<b>Gastos Administrativos</b>		\$262.543,12	\$ 275.953,78	\$ 275.953,78	\$ 275.953,78	\$ 275.953,78
<b>Amortización (de intangibles)</b>		\$235,40	\$ 235,40	\$ 235,40	\$ 235,40	\$ 235,40
<b>Depreciación (de activos fijos)</b>		\$ 10.588,76	\$10.588,76	\$ 10.588,76	\$ 10.588,76	\$ 10.588,76
<b>Gastos de Venta</b>		\$ 16.980,00	\$ 16.980,00	\$ 16.980,00	\$ 16.980,00	\$ 16.980,00
<b>(=) Utilidad Operacional</b>		\$ 26.666,28	\$ 33.358,44	\$ 54.721,03	\$ 77.422,33	\$ 101.546,23
<b>(-) Gastos No Operacionales</b>		\$ 4.092,01	\$ 3.428,39	\$ 2.695,08	\$ 1.884,78	\$ 989,40
<b>Gastos Financieros (intereses sobre préstamos)</b>		\$ 4.092,01	\$ 3.428,39	\$ 2.695,08	\$ 1.884,78	\$ 989,40
<b>Otros gastos no operacionales</b>		\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<b>(=) Utilidad antes de Part. Trab. E Impuestos</b>		\$ 22.574,27	\$ 29.930,06	\$ 52.025,95	\$ 75.537,55	\$ 100.556,84
<b>(-) 15% Participación de Trabajadores</b>		\$ 3.386,14	\$ 4.489,51	\$ 7.803,89	\$ 11.330,63	\$ 15.083,53
<b>(=) Utilidad antes de Impuestos</b>		\$ 19.188,13	\$ 25.440,55	\$ 44.222,06	\$ 64.206,92	\$ 85.473,31
<b>(-) 25% Impuesto a la Renta</b>		\$ 4.797,03	\$ 6.360,14	\$ 11.055,51	\$ 16.051,73	\$ 21.368,33
<b>(=) UTILIDAD NETA</b>		\$ 14.391,10	\$ 19.080,41	\$ 33.166,54	\$ 48.155,19	\$ 64.104,98
<b>(+) Amortización (de Intangibles)</b>		\$ 235,40	\$ 235,40	\$ 235,40	\$ 235,40	\$ 235,40
<b>(+) Depreciación (de activos fijos)</b>		\$ 10.588,76	\$ 10.588,76	\$ 10.588,76	\$ 10.588,76	\$ 10.588,76

<b>(+) Depreciación (de activos fijos)</b>		\$ 10.588,76	\$ 10.588,76	\$ 10.588,76	\$ 10.588,76	\$ 10.588,76
<b>(-) Inversión</b>	\$ (64.952,53)			\$ (7.741,80)		
<b>(+) Préstamo</b>	\$ 38.971,52					
<b>(-) Amortización Capital del Préstamo</b>		\$ (6.320,23)	\$ (6.983,85)	\$ (7.717,15)	\$ (8.527,45)	\$(9.422,84)
<b>(-) Capital de Trabajo</b>	\$ (26.476,23)					
<b>(+) Recuperación Capital de Trabj.</b>						\$ 26.476,23
<b>(+) Valor de Desecho</b>						\$25.458,53
<b>(=) Flujo Neto Efectivo</b>	\$ (52.457,24)	\$ 18.895,03	\$ 22.920,72	\$ 28.531,75	\$ 50.451,89	\$ 117.441,06
<b>TIR</b>	54%	<b>VAN</b>	\$ 84.445,09	tmar	15,65%	

**Elaborado por:** Las Autoras