

CUADRO No.1

ESTRUCTURA DE LA INVERSION

(Expresado en Dolares Americanos)

A.	INVERSION FIJA		TOTALES
A.1	ACTIVO FIJO		97.000,00
1	Terreno	40.000,00	
2	Maquinaria	17.000,00	
3	Construcciones	12.000,00	
4	Vehiculos	20.000,00	
5	Equipamiento	8.000,00	
A.2	ACTIVO DIFERIDO		12.600,00
6	Estudios	2.000,00	
7	Gastos Legales	1.000,00	
8	Intereses	5.400,00	
9	Gastos de Organización	4.200,00	
B.	CAPITAL DE TRABAJO		
B.1	CAPITAL DE OPERACIÓN		11.000,00
10	Materia Prima	6.000,00	
11	Insumos	1.000,00	
12	Mano de Obra	4.000,00	
	INVERSION TOTAL		120.600,00
13	Imprevistos (10%)		12.060,00
	INVERSION + Imprevistos		132.660,00

Estos datos son del estudio tecnico

18090

CUADRO No.2

CUADRO DE FINANCIAMIENTO

(Expresado en Dolares Americanos)

ITEM	DETALLE	INVERSION TOTAL	APORTE PROPIO	% Del APOORTE PROPIO	PRESTAMO	% Del PRESTAMO
A.1	ACTIVO FIJO					
1	Terreno	40.000,00	6.000,00	15%	34.000,00	85%
2	Maquinaria	17.000,00	2.550,00	15%	14.450,00	85%
3	Construcciones	12.000,00	1.800,00	15%	10.200,00	85%
4	Vehiculos	20.000,00	3.000,00	15%	17.000,00	85%
5	Equipamiento	8.000,00	1.200,00	15%	6.800,00	85%
A.2	ACTIVO DIFERIDO					
6	Estudios	2.000,00	2.000,00			
7	Gastos Legales	1.000,00	1.000,00			
8	Intereses	5.400,00	5.400,00			
9	Gastos de Organización	4.200,00	4.200,00			
10	Imprevistos	12.060,00	12.060,00			
	24660					
B.1	CAPITAL DE OPERACIÓN					
11	Materia Prima	6.000,00	3.000,00	50%	3.000,00	50%
12	Insumos	1.000,00	500,00	50%	500,00	50%
13	Mano de Obra	4.000,00	2.000,00	50%	2.000,00	50%
	TOTALES	132.660,00	44.710,00		87.950,00	

CUADRO No.3

CRONOGRAMA CON CALENDARIO DE INVERSIONES

(Expresado en Dolares Americanos)

ITEM	DETALLE	INVERSION	Instalación	funcionamiento		
		TOTAL	-	1	2	3
A.1	ACTIVO FIJO					
1	Terreno	40.000,00	40.000,00			
2	Maquinaria	17.000,00	15.300,00			1700
3	Construcciones	12.000,00	12.000,00			
4	Vehiculos	20.000,00	12.000,00		4000	4000
5	Equipamiento	8.000,00	8.000,00			
	87300					
A.2	ACTIVO DIFERIDO					
6	Estudios	2.000,00	2.000,00			
7	Gastos Legales	1.000,00	1.000,00			
8	Intereses	5.400,00	5.400,00			
9	Gastos de Organización	4.200,00	4.200,00			
10	Imprevistos	12.060,00	12.060,00			
	24660					
B.1	CAPITAL DE OPERACIÓN					
11	Materia Prima	6.000,00		3000	3000	
12	Insumos	1.000,00		500	500	
13	Mano de Obra	4.000,00		2000	2000	
	TOTALES	132.660,00	111.960,00	5500	9500	5700
	inv.total		-	1	2	3

CUADRO No.4

37.755,00

CRONOGRAMA CON (CALENDARIO) DE DEUDA

(Expresado en Dolares Americanos)

ITEM	DETALLE	DEUDA	INSTALACION	FUNCIONAMIENTO		
		TOTAL	-	1	2	3
A.1	ACTIVO FIJO					
1	Terreno	34.000,00	34.000,00			
2	Maquinaria	14.450,00	13.005,00			1.445,00
3	Construcciones	10.200,00	10.200,00			
4	Vehiculos	17.000,00	10.200,00		3.400,00	3.400,00
5	Equipamiento	6.800,00	6.800,00			
	-	-				
A.2	ACTIVO DIFERIDO	-				
6	Estudios	-				
7	Gastos Legales	-				
8	Intereses	-				
9	Gastos de Organización	-				
10	Imprevistos	-				

		-				
B.1	CAPITAL DE OPERACIÓN	-				
11	Materia Prima	3.000,00		1.500,00	1.500,00	
12	Insumos	500,00		250,00	250,00	
13	Mano de Obra	2.000,00		1.000,00	1.000,00	
	TOTALES	87.950,00	74.205,00	2.750,00	6.150,00	4.845,00

CUADRO No.12

CUADRO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS
(expresado en dolares americanos)

ITEM	DETALLE	PERIODOS				
		-	1,00	2	3	4
	FUENTES					
	Aporte Propio					
	Prestamos					
	Ventas					
	SALDO DE LA GESTON ANTERIOR					
	USOS					
	INVERSION					
	Activo Fijo					
	Activo Diferido					
	Capital de Trabajo					
	COSTO EFECTIVO DE PRODUCCIÓN					
	Costo de Producción					
	Materia Prima					
	Insumos					
	Mano de Obra					
	Costos de Operación					
	Costos Fijos					
	Gastos Administrativos					
	Gastos de Comercializacion					

	Costos Variables					
	Gastos Administrativos					
	Gastos de Financieros					
	Amortizacion					
	Impuestos					
	IT					
	IUE					
	FLUJO ACTUAL					

periodos

Ap.Propio=Total-Prestamo

DATOS

Bajo las SIGUIENTES condiciones se contratara el financiamiento DE UN BANCO X CON LOS SGTES DATOS
Plazo 6 años, con una año de diferimiento, el mismo que esta considerado en el plazo del prestamo.

La tasa de interés anual es del 6.14%, amortizable semestralmente

El desembolso es realizado en su totalidad al inicio del periodo de instalacion

FORMULA

$$Co=a(1- (1+i)^{-n/i})$$

con los datos que tenemos aplicamos la formula y llenamos el cuadro de amortizacion

DATOS

n'= 6 años	12 Semestres	n'-d=n	i=	0,0307
d= 1 año	2 semestres	n=10 periodos	n=	10
i= 6.14%			Co=	87.950,00
i= 3.07%			a=Co/(1 - (1+i)^{-n/i})	
			a=	10.347,29

CUADRO No.5

CUADRO DE AMORTIZACION CONSTANTE

(expresado en dolares americanos)

	Periodo	CUOTA	INTERES	AMORTIZACION	SALDO DE CAPITAL
amor	0		2.700,00		87.950,00
	0		2.700,00		87.950,00
	1	10.347,29	2.700,07	7.647,22	80.302,78
15529,219	2	10.347,29	2.465,30	7.881,99	72.420,78
	3	10.347,29	2.223,32	8.123,97	64.296,81
16497,349	4	10.347,29	1.973,91	8.373,38	55.923,43
	5	10.347,29	1.716,85	8.630,44	47.292,99
17525,835	6	10.347,29	1.451,89	8.895,39	38.397,60
	7	10.347,29	1.178,81	9.168,48	29.229,11
18618,439	8	10.347,29	897,33	9.449,96	19.779,16
	9	10.347,29	607,22	9.740,07	10.039,09
19779,159	10	10.347,29	308,20	10.039,09	-
	total		15522,89477		

DATOS

CUADRO DE AMORTIZACION VARIABLE

$$a= Co/n$$
$$i= 0,0307$$
$$n= 10$$
$$Co= 87950$$

$$a= 8795$$

CUADRO No.6

CUADRO DE AMORTIZACION VARIABLE

(expresado en dolares americanos)

Periodo	CUOTA	INTERES	AMORTIZACION	SALDO DE CAPITAL
0		2.700,00		87.950,00
0		2.700,00		87.950,00
1	11.495,07	2.700,07	8.795,00	79.155,00
2	11.225,06	2.430,06	8.795,00	70.360,00
3	10.955,05	2.160,05	8.795,00	61.565,00
4	10.685,05	1.890,05	8.795,00	52.770,00
5	10.415,04	1.620,04	8.795,00	43.975,00
6	10.145,03	1.350,03	8.795,00	35.180,00

0	0

[illegible]

Con P.Venta

[illegible]

ROS:

[CUADRO No.7](#)

CUADRO DE AMORTIZACION DE AC

(expresado en dolares americ

ACTIVO DIFERIDO	VALOR	TIEMPO	
		1	2
Estudios	2.000,00	400,00	400,00
Gastos Legales	1.000,00	200,00	200,00
Intereses	5.400,00	1.080,00	1.080,00
Gastos de Organizaci	4.200,00	840,00	840,00
Imprevistos	12.060,00	2.412,00	2.412,00
TOTAL	24.660,00	4.932,00	4.932,00

[CUADRO No.8](#)

CUADRO CONSOLIDADO

(expresado en dolar

ACTIVO FIJO	VALOR ACTIVO FIJO	AÑOS DE DEPRECIACION	1
Maquinaria	17.000,00	8 Años	2.125,00
Construcciones	12.000,00	40 Años	300,00
Vehiculos	20.000,00	5 Años	4.000,00
Equipamiento	8.000,00	8 Años	1.000,00
TOTAL	57.000,00		7.425,00

Los activos fijos se deprecian de acuerdo a la ley de producción del proyecto

CUADRO DEL PLAN DE PRODUCCIÓN

PERIODO	CAPACIDAD	NIVEL DE
	UTILIZADA	PRODUCCIÓN
1	60%	12.000,00
2	60%	12.000,00
3	80%	16.000,00
4	100%	20.000,00
5	100%	20.000,00

datos

los costos anuales estimados en su maxima cap. Instalada son

Costos de Producción (variables)

Materia Prima	\$us 1600
Insumos	\$us 270
Mano de Obra	\$us 730

Costos de Operación (fijos)

Gastos Administrativos	\$us 300
Gastos de Comercializaci	\$us 280
Gastos de Comercializaci	\$us 300

[CUADRO No.9](#)

CUADRO DE COSTOS AN

(expresado en dolar

DETALLE		VALOR DE LOS COSTOS	
			1
COSTOS DE PRODUCCIÓN			60%
Materia Prima		1.600,00	960,00
Insumos		270,00	162,00
Mano de Obra		730,00	438,00

Costo Financiero
Monto

anos

5165,360

1

4197,230

2

3168,744

3

2076,140

4

915,420

5

COSTOS DE OPERACIÓN			
Gastos Administrativos(fijos)		300,00	300,00
Gastos de Comercializacion(fijos)		280,00	280,00
Gastos de Comercializacion(variables)		300,00	180,00
Amortizacion del Act.Diferido			4.932,00
Depreciacion			7.425,00
Costos Financieros			5.165,36
COSTO TOTAL			19.842,36

COSTO EFECTIVO DE PROD. 2.320,00

INGRESOS 19.440,00

COSTOS PARA Flujo de Caja Fin. 7.485,36

UTILIDAD BRUTA 11.954,64

IT 673,20

UTILIDAD INPONIBLE 11.281,44

IUE

SUMA DE IMP (IT+IUE)

CUADRO No.10

TIVO DIFERIDO

panos)

PO DE AMORTIZACION

3	4	5
400,00	400,00	400,00
200,00	200,00	200,00
1.080,00	1.080,00	1.080,00
840,00	840,00	840,00
2.412,00	2.412,00	2.412,00
4.932,00	4.932,00	4.932,00

2000
1000
5400
4200
12060

PERIODO
1
2
3
4
5

P.Unitario=

Costo Unitario=

DE DEPRECIACION

es americanos)

TIEMPO DE AMORTIZACION (en años)			
2	3	4	5
2.125,00	2.125,00	2.125,00	2.125,00
300,00	300,00	300,00	300,00
4.000,00	4.000,00	4.000,00	4.000,00
1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00
7.425,00	7.425,00	7.425,00	7.425,00

1
2
3
4
5

, alcanzan a 20000 UU

Utilidad (25%)

Si

Op. Auxiliares

Impuesto (13%)

Si

Op. Auxiliares

Tasa Efectiva de Util

=(1.63-1.22)/1.22

0,33

Tasa Efectiva de Im

=(1.87-1.63)/1.63

0,15

UALES ESTIMADOS

es americanos)

FUNCIONAMIENTO			
2	3	4	5
60%	80%	100%	100%
960,00	1.280,00	1.600,00	1.600,00
162,00	216,00	270,00	270,00
438,00	584,00	730,00	730,00

totales

NIVEL DE PROD

6400
1080
2920

OTRO METODO

Utilidad
Impuesto

				1200
300,00	300,00	300,00	300,00	
280,00	280,00	280,00	280,00	
180,00	240,00	300,00	300,00	
4.932,00	4.932,00	4.932,00	4.932,00	
7.425,00	7.425,00	7.425,00	7.425,00	
4.197,23	3.168,74	2.076,14	915,42	
18.874,23	18.425,74	17.913,14	16.752,42	15522,89477
				27122,89477

2.320,00	2.900,00	3.480,00	3.480,00
19.440,00	25.920,00	32.400,00	32.400,00
6.517,23	6.068,74	5.556,14	4.395,42
12.922,77	19.851,26	26.843,86	28.004,58
673,20	897,60	1.122,00	1.122,00
12.249,57	18.953,66	25.721,86	26.882,58
	4.738,41	6.430,46	6.720,64
	5.636,01	7.552,46	7.842,64

CUADRO DE INGRESOS ESTIMADOS
(expresado en dolares americanos)

NIVEL DE	Precio Unitario	Ingreso total
PRODUCCIÓN	(Precio de Factura)	Proyectado
12000	1,87	22.478,23
12000	1,87	22.478,23
16000	1,87	29.970,98
20000	1,87	37.463,72
20000	1,87	37.463,72
	TOTAL	149.854,89

IMP.TRANSACCION
674,346985
674,346985
899,129313
1123,91164
1123,91164

Costo+Impuestos+Utilidad

Costo Total

Nivel de Producción

Costo Total	Nivel de Producción	Costo Unitario
19.842,36	12000	1,65
18.874,23	12000	1,57
18.425,74	16000	1,15
17.913,14	20000	0,90
16.752,42	20000	0,84
	total	6,11
	Promedio	1,22

1,22 75%
X= 100%

$$=1.22*100/75$$

X= 1,63

PRECIO DE VENTA

PRUEBA

$$\begin{aligned} &=1.62*.25 & =1.62-0.41 \\ &0,41 & 1,22 \end{aligned}$$

1,63 87%
X= 100%

$$=1.62*100/75$$

X= **1,87**

PRECIO DE FACTURA

$$\begin{aligned} &=1.87*.13 & =1.87-0.24 \\ &0,24 & 1,63 \end{aligned}$$

lidad

uesto

1,22	0.75	Op. Aux.	
X=	0.25	=1.22*.25/.75	=0.41+1.22
1,63	0,87	0,41	1,63
X=	0,13	=1.63*.13/.87	=0.24+1.63
		0,24	1,87

CUADRO No.11

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
(expresado en dólares americanos)

item	DETALLE	F	
		1	2
	INGRESOS		
1	Ventas	19.440,00	19.440,00
2	Productos Derivados		
3	Otros Productos		
4	Otros		
	COSTOS	19.842,36	18.874,23
5	Costos de Producción		
6			
7			
8			
9	Costos de Operación		
10			
11			
12			
13			
14			
	UTILIDAD BRUTA	- 402,36	565,77
	Impuestos a la Transaccion (3%)	673,20	673,20
	UTILIDAD IMPONIBLE	- 270,84	- 107,43
	Impuestos a la Utilidades de la Empresa(25%)		
	UTILIDAD NETA		

IMPUESTOS TOTALES

Ingresos	Precio de Venta
19440	1,62
19440	1,62
25920	1,62
32400	1,62
32400	1,62

CUADRO No.12

CUADRO DE ORIGEN Y

(expresado en d

FUNCIONAMIENTO		
3	4	5
25.920,00	32.400,00	32.400,00
18.425,74	17.913,14	16.752,42
7.494,26	14.486,86	15.647,58
897,60	1.122,00	1.122,00
6.596,66	13.364,86	14.525,58
1.649,16	3.341,21	3.631,39
4.947,49	10.023,64	10.894,18
2.546,76	4.463,21	4.753,39

ITEM	DETALLE	0
	FUENTES	
	Aporte Propio	37755
	Prestamos	74205
	Ventas	
	SALDO DE LA GESTION ANTERIOR	
	USOS	
	INVERSION	
	Activo Fijo	87300
	Activo Diferido	24660
	Capital de Trabajo	
	COSTO EFECTIVO DE PRODUCCIÓN	
	Costo de Producción	
	Materia Prima	
	Insumos	
	Mano de Obra	
	Costos de Operación	
	Costos Fijos	
	Gastos Administrativos	
	Gastos de Comercializacion	
	Costos Variables	
	Gastos Administrativos	
	Gastos de Financieros	
	Amortización	
	Impuestos	
	IT	
	IUE	
	FLUJO ACTUAL	0

periodos 0

Ap.Propio=Total-Prestamo

VENTAS CON PRECIO DE FACTURA

TOTAL IMPUESTOS
PARA FLUJO DE CAJA FINANCIERO

APLICACIÓN DE FONDOS

(Dólares americanos)

PERIODOS				
1	2	3	4	5
24940	28940	31620	32400	32400
2750	3350	855		
2750	6150	4845		
19440	19440	25920	32400	32400
0	-4247,77895	-4247,77895	-221,342894	3762,20606
29187,779	33187,779	31841,3429	28637,7939	28927,9739
	4000	5700		
5500	5500			
960	960	1280	1600	1600
162	162	216	270	270
438	438	584	730	730
300	300	300	300	300
280	280	280	280	280
180	180	240	300	300
5165,360	4197,230	3168,744	2076,140	915,420
15529,2187	16497,3489	17525,8347	18618,4389	19779,1587
673,2	673,2	897,6	1122	1122
	0	1649,16394	3341,21499	3631,39495
-4247,77895	-4247,77895	-221,342894	3762,20606	3472,0261

1 2 3 4 5

22440 22440 29920 37400 37400

673,2 673,2 2546,764 4463,215 4753,395

EVALUACION CUADRO #1 FLUJO DE CAJA FINANCIERO

ITEM	DETALLE
1	INGRESO EFECTIVO
	Ingreso Por Ventas(PF*PROD.)
	Otros Ingresos
	Valor Residual
	Terreno
	Venta de Activos
	Capital de Trabajo
2	EGRESO EFECTIVO
	Inversion Total
	Costo Efectivo de Producción
	Impuestos
	Amortizacion Del Prestamo
3	FLUJO DE CAJA

15

VAN

TIR

CUADRO 4 Cronograma con ca

NOTA4 Costo financiero + Costo de Producción

NOTA5 SUMA DE DOS IMPUESTOS (IT y IUE

ACTIVO	VALOR ACTIVO FIJO
Maquina	17000
Construc	12000
Vehicul	20000
Equipam	8000
TOTAL	57000

NOTA1 Venta de Un Vehiculo

NOTA2 Viene del Capital de Operación Del CU.

NOTA3 Del Aporte Propio(viene de la diferenc

INST.	OPERACIÓN					ITEM
	1	2	3	4	5	
	22440	22440	29920	37400	114275	1
	22440	22440	29920	37400	37400	
					19875	
					40000	
					6000	NOTA1
					11000	NOTA2
37755	26437,77895	27037,77895	26996,34289	28637,79394	28927,9739	2
37755	2750	3350	855	0	0	NOTA3
	7485,360	6517,230	6068,744	5556,140	4395,420	NOTA4
	673,2	673,2	2546,763941	4463,214985	4753,394945	NOTA5
	15529,21874	16497,34891	17525,83472	18618,43889	19779,15873	
-37755	-\$3.997,78	-4597,778953	2923,657106	8762,206062	85347,0261	3

(\$2.376,37)

17,51%

alendario

1

), Vine del CUADRO #11

CUADRO CONSOLIDADO DE DEPRECIACION

(expresado en dolares americanos)

AÑOS DE DEPRECIACION	TIEMPO DE AMORTIZACION (en años)				
	1	2	3	4	5
8 Años	2125	2125	2125	2125	2125
40 Años	300	300	300	300	300
5 Años	4000	4000	4000	4000	4000
8 Años	1000	1000	1000	1000	1000
	7425	7425	7425	7425	7425

SUMA SALDO
10625 6375
1500 10500
20000 0
5000 3000
Valor Residual 19875

ADRO #1

a del total del Cuesdro 3 CRONOGRAMA DE INV y de Deuda

EVALU
CUADF
FLUJO

VAN
TIR

ACION

RO #2

DE CAJA ECONOMICO

DETALLE	INSTALACION	OPERACIÓN				
		1	2	3	4	5
INGRESO EFECTIVO		22440	22440	29920	37400	114275
Ingreso Por Ventas(PF*PROD.)		22440	22440	29920	37400	37400
Otros Ingresos						
Valor Residual						19875
Terreno						40000
Venta de Activos						6000
Capital de Trabajo						11000
EGRESO EFECTIVO	106560	8493,2	12493,2	11146,7639	7943,21499	8233,39495
Inversion Total	106560	5500	9500	5700	0	0
Costo Efectivo de Producción		2320	2320	2900	3480	3480
Impuestos		673,2	673,2	2546,76394	4463,21499	4753,39495
FLUJO DE CAJA	-106560	13946,8	9946,8	18773,2361	29456,785	106041,605

15%
 (\$6.602,77)
 13,59%

VAN FINANCIERO						
	-I	FC1	FC2	FC3	FC4	FC5
	-37755	-3997,778953	-4597,78	2923,657	8762,206	85347,03
TIR	17,510%	VANf= -I+FC1+FC2+FC3+FC4+FC5				
	VANf	(\$2.376,37)				
VAN ECONOMICO						
	-I	FC1	FC2	FC3	FC4	FC5
	-106560	13946,8	9946,8	18773,24	29456,79	106041,6
	VANf= -I+FC1+FC2+FC3+FC4+FC5					
	VANeco	(\$6.602,77)				
tasa de descuento						
	-37755,0	-3997,8	-4597,8	18773,2	29456,8	106041,6
		1,2	1,3	1,5	1,7	2,0
	-37755,0	-3476,3	-3476,6	12343,7	16842,0	52721,4
	37199,23	VANf				
TIRreconon	13,59%					

37755
3997,77
4597,78
2923,66
8762,21
85347,03 (\$2.376,37)