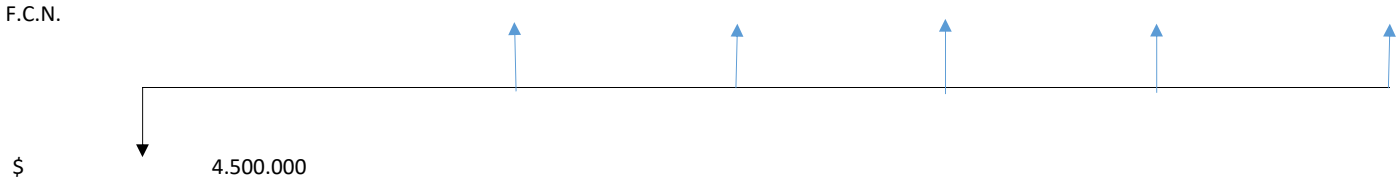


UNIDADES	60	DELTA	15%
PVU	\$ 5.000.000	INFLACION	4%
C.V.U	\$ 2.163.000	TASA DCTO	20%
CF	\$ 37.600.000,00	Años Depreciación	5
GF	\$ 72.961.320,00	DIVIDENDOS	50%
A.F	\$ 7.000.000		
K.W.	\$ 22.500.000		
% IMPUESTO	34%		
V. CONTADO	50%		
V. CREDITO	50%		
P.COBR	30	DIAS	
C. CONTADO	100%		
C. CREDITO	0%		
P. PAGO	0	DIAS	
CREDITO 1	\$ 25.000.000		
n	5		
M	12		
N	60		
TASA EFECTIVA AÑO 1	30,14%	EA	

BALANCE INICIAL					
ACTIVOS			PASIVO / PATRIMONIO		
K.W.	\$	22.500.000	OXF	\$	25.000.000
A.F	\$	7.000.000	K.S	\$	4.500.000
T. ACTIVOS	\$	29.500.000	T.PAS+PATRI	\$	29.500.000



PRESUPUESTOS										
AÑO	1	2	3	4	5					
UNIDADES	60	69	79	91	105					
PVU	\$ 5.000.000	\$ 5.200.000	\$ 5.408.000	\$ 5.624.320	\$ 5.849.293					
CVU	\$ 2.163.000	\$ 2.249.520	\$ 2.339.501	\$ 2.433.081	\$ 2.530.404					
CF	\$ 37.600.000	\$ 39.104.000	\$ 40.668.160	\$ 42.294.886	\$ 43.986.682					
GF	\$ 72.961.320	\$ 75.879.773	\$ 78.914.964	\$ 82.071.562	\$ 85.354.425					

DEPRE	\$	1.400.000	\$	1.400.000	\$	1.400.000	\$	1.400.000	\$	1.400.000
-------	----	-----------	----	-----------	----	-----------	----	-----------	----	-----------

VBLES VENTAS DE CONTADO Y CREDITO		
V. CONTADO	50%	
V. CREDITO	50%	
P. COBRO	30	DIAS
AÑO	1	2
DIAS AÑO	300	360
FRACCION	90,00%	91,67%

PRESUPUESTO VENTAS						
AÑO	1	2	3	4	5	
VENTAS	\$ 300.000.000	\$ 358.800.000	\$ 429.124.800	\$ 513.233.261	\$ 613.826.980	
V.CONTADO	\$ 150.000.000	\$ 179.400.000	\$ 214.562.400	\$ 256.616.630	\$ 306.913.490	
V. CREDITO (INGRESO)	\$ 150.000.000	\$ 179.400.000	\$ 214.562.400	\$ 256.616.630	\$ 306.913.490	
I.V. CREDITO	\$ 135.000.000	\$ 164.450.000	\$ 196.682.200	\$ 235.231.911	\$ 281.337.366	
CXC	\$ 15.000.000	\$ 14.950.000	\$ 17.880.200	\$ 21.384.719	\$ 25.576.124	

VBLES COMPRAS DE CONTADO Y CREDITO		
C. CONTADO	100%	
C. CREDITO	0%	
P. PAGO	0	DIAS
AÑO	1	2
DIAS AÑO	360	360
FRACCION	100,00%	100,00%

PRESUPUESTO COMPRAS Y CREDITO						
AÑO	1	2	3	4	5	
COMPRAS (CVT)	\$ 129.780.000	\$ 155.216.880	\$ 185.639.388	\$ 222.024.709	\$ 265.541.552	
C. CONTADO	\$ 129.780.000	\$ 155.216.880	\$ 185.639.388	\$ 222.024.709	\$ 265.541.552	
C. CREDITO	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	
PGO.C. CREDITO	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	
CXP	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	

CREDITO 1						
CREDITO 1	\$ 25.000.000					
n (num años)	5					
M (num cuotas)	12					
N	60					
TASA EFECTIVA	30,14%	30,14%	30,14%	30,14%	30,14%	
TASA NOMINAL ANUAL	26,64%	26,64%	26,64%	26,64%	26,64%	

Tipo de pago: Interes variable

IP	2,22%	2,22%	2,22%	2,22%	2,22%
----	-------	-------	-------	-------	-------

MES	0	1	2	3	4	5	6
SALDO INICIAL	\$ 25.000.000	\$ 25.000.000	\$ 24.796.959	\$ 24.589.412	\$ 24.377.258	\$ 24.160.395	\$ 23.938.718
CUOTA		\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944
INTERES		\$ 554.903	\$ 550.397	\$ 545.790	\$ 541.081	\$ 536.267	\$ 531.347
ABONO A CAPITAL		\$ 203.041	\$ 207.547	\$ 212.154	\$ 216.863	\$ 221.677	\$ 226.597
SALDO FINAL	\$ 25.000.000	\$ 24.796.959	\$ 24.589.412	\$ 24.377.258	\$ 24.160.395	\$ 23.938.718	\$ 23.712.121
AÑO	1	2	3	4	5		
SUM INTERES	\$ 6.338.250	\$ 5.507.267	\$ 4.425.825	\$ 3.018.437	\$ 1.186.862		
SUM CAPITAL	\$ 2.757.078	\$ 3.588.061	\$ 4.669.503	\$ 6.076.891	\$ 7.908.466		
SUM CUOTA	\$ 9.095.328	\$ 9.095.328	\$ 9.095.328	\$ 9.095.328	\$ 9.095.328		

ESTADO DE RESULTADOS						
AÑO	1	2	3	4	5	
VENTAS	\$ 300.000.000	\$ 358.800.000	\$ 429.124.800	\$ 513.233.261	\$ 613.826.980	
COSTO VENTAS	\$ 168.780.000	\$ 195.720.880	\$ 227.707.548	\$ 265.719.595	\$ 310.928.233	
COMPRAS (CVT)	\$ 129.780.000	\$ 155.216.880	\$ 185.639.388	\$ 222.024.709	\$ 265.541.552	
CF	\$ 37.600.000	\$ 39.104.000	\$ 40.668.160	\$ 42.294.886	\$ 43.986.682	
DEPRECI	\$ 1.400.000	\$ 1.400.000	\$ 1.400.000	\$ 1.400.000	\$ 1.400.000	
U. BRUTA	\$ 131.220.000	\$ 163.079.120	\$ 201.417.252	\$ 247.513.666	\$ 302.898.747	
GASTOS.ADMIN (GF)	\$ 72.961.320	\$ 75.879.773	\$ 78.914.964	\$ 82.071.562	\$ 85.354.425	
U.O.	\$ 58.258.680	\$ 87.199.347	\$ 122.502.288	\$ 165.442.104	\$ 217.544.322	
G.FINANCIEROS	\$ 6.338.250	\$ 5.507.267	\$ 4.425.825	\$ 3.018.437	\$ 1.186.862	
U.A.I	\$ 51.920.430	\$ 81.692.080	\$ 118.076.463	\$ 162.423.666	\$ 216.357.460	
IMPUESTOS	\$ 17.652.946	\$ 27.775.307	\$ 40.145.997	\$ 55.224.047	\$ 73.561.536	
U.N.	\$ 34.267.484	\$ 53.916.773	\$ 77.930.465	\$ 107.199.620	\$ 142.795.923	
PAGO DIVIDENDOS	\$ 17.133.742	\$ 26.958.386	\$ 38.965.233	\$ 53.599.810	\$ 71.397.962	
U.RETENIDAS	\$ 17.133.742	\$ 26.958.386	\$ 38.965.233	\$ 53.599.810	\$ 71.397.962	

M.U.B	44%	45%	47%	48%	49%
M.U.O	19,42%	24,30%	28,55%	32,24%	35,44%
M.U.N.	11,42%	15,03%	18,16%	20,89%	23,26%
P.E.#	39,5	39,4	39,4	39,4	39,4
P.E.\$	\$ 197.323.440	\$ 205.117.682	\$ 213.223.694	\$ 221.653.945	\$ 230.421.407
EBITDA	\$ 59.658.680	\$ 88.599.347	\$ 123.902.288	\$ 166.842.104	\$ 218.944.322
% EBITDA	19,89%	24,69%	28,87%	32,51%	35,67%
R.O.I. (K.S.)	761%	1198,15%	1731,79%	2382,21%	3173,24%

FLUJO DE CAJA - ANUAL

	7		8		9		10		11		12		13		14		15		16
\$	23.712.121	\$	23.480.494	\$	23.243.726	\$	23.001.703	\$	22.754.308	\$	22.501.421	\$	22.242.922	\$	21.978.685	\$	21.708.583	\$	21.432.485
\$	757.944	\$	757.944	\$	757.944	\$	757.944	\$	757.944	\$	757.944	\$	757.944	\$	757.944	\$	757.944	\$	757.944
\$	526.317	\$	521.176	\$	515.921	\$	510.549	\$	505.058	\$	499.445	\$	493.707	\$	487.842	\$	481.847	\$	475.718
\$	231.627	\$	236.768	\$	242.023	\$	247.395	\$	252.886	\$	258.499	\$	264.237	\$	270.102	\$	276.097	\$	282.226
\$	23.480.494	\$	23.243.726	\$	23.001.703	\$	22.754.308	\$	22.501.421	\$	22.242.922	\$	21.978.685	\$	21.708.583	\$	21.432.485	\$	21.150.259

17		18		19		20		21		22		23		24	25		26		27		
\$	21.150.259	\$	20.861.769	\$	20.566.876	\$	20.265.437	\$	19.957.307	\$	19.642.338	\$	19.320.378	\$	18.991.272	\$	18.654.861	\$	18.310.982	\$	17.959.471
\$	757.944	\$	757.944	\$	757.944	\$	757.944	\$	757.944	\$	757.944	\$	757.944	\$	757.944	\$	757.944	\$	757.944	\$	757.944
\$	469.454	\$	463.051	\$	456.505	\$	449.814	\$	442.975	\$	435.984	\$	428.838	\$	421.533	\$	414.066	\$	406.433	\$	398.631
\$	288.490	\$	294.893	\$	301.439	\$	308.130	\$	314.969	\$	321.960	\$	329.106	\$	336.411	\$	343.878	\$	351.511	\$	359.313
\$	20.861.769	\$	20.566.876	\$	20.265.437	\$	19.957.307	\$	19.642.338	\$	19.320.378	\$	18.991.272	\$	18.654.861	\$	18.310.982	\$	17.959.471	\$	17.600.158

28		29		30		31		32		33		34		35		36	37		38		
\$	17.600.158	\$	17.232.870	\$	16.857.429	\$	16.473.654	\$	16.081.362	\$	15.680.362	\$	15.270.461	\$	14.851.462	\$	14.423.163	\$	13.985.358	\$	13.537.834
\$	757.944	\$	757.944	\$	757.944	\$	757.944	\$	757.944	\$	757.944	\$	757.944	\$	757.944	\$	757.944	\$	757.944	\$	757.944
\$	390.655	\$	382.503	\$	374.170	\$	365.651	\$	356.944	\$	348.043	\$	338.945	\$	329.645	\$	320.138	\$	310.421	\$	300.488
\$	367.289	\$	375.441	\$	383.774	\$	392.293	\$	401.000	\$	409.901	\$	418.999	\$	428.299	\$	437.806	\$	447.523	\$	457.456
\$	17.232.870	\$	16.857.429	\$	16.473.654	\$	16.081.362	\$	15.680.362	\$	15.270.461	\$	14.851.462	\$	14.423.163	\$	13.985.358	\$	13.537.834	\$	13.080.378

39		40		41		42		43		44		45		46		47		48		49	
\$	13.080.378	\$	12.612.768	\$	12.134.778	\$	11.646.179	\$	11.146.736	\$	10.636.206	\$	10.114.345	\$	9.580.900	\$	9.035.615	\$	8.478.226	\$	7.908.466
\$	757.944	\$	757.944	\$	757.944	\$	757.944	\$	757.944	\$	757.944	\$	757.944	\$	757.944	\$	757.944	\$	757.944	\$	757.944
\$	290.334	\$	279.955	\$	269.345	\$	258.500	\$	247.414	\$	236.083	\$	224.499	\$	212.659	\$	200.556	\$	188.184	\$	175.537
\$	467.610	\$	477.989	\$	488.599	\$	499.444	\$	510.530	\$	521.861	\$	533.445	\$	545.285	\$	557.388	\$	569.760	\$	582.407
\$	12.612.768	\$	12.134.778	\$	11.646.179	\$	11.146.736	\$	10.636.206	\$	10.114.345	\$	9.580.900	\$	9.035.615	\$	8.478.226	\$	7.908.466	\$	7.326.060

	50		51		52		53		54		55		56		57		58		59		60
\$	7.326.060	\$	6.730.726	\$	6.122.178	\$	5.500.123	\$	4.864.260	\$	4.214.284	\$	3.549.880	\$	2.870.730	\$	2.176.505	\$	1.466.871	\$	741.486
\$	757.944	\$	757.944	\$	757.944	\$	757.944	\$	757.944	\$	757.944	\$	757.944	\$	757.944	\$	757.944	\$	757.944	\$	757.944
\$	162.610	\$	149.396	\$	135.889	\$	122.081	\$	107.968	\$	93.541	\$	78.794	\$	63.719	\$	48.310	\$	32.559	\$	16.458
\$	595.334	\$	608.548	\$	622.055	\$	635.863	\$	649.976	\$	664.403	\$	679.150	\$	694.225	\$	709.634	\$	725.385	\$	741.486
\$	6.730.726	\$	6.122.178	\$	5.500.123	\$	4.864.260	\$	4.214.284	\$	3.549.880	\$	2.870.730	\$	2.176.505	\$	1.466.871	\$	741.486	\$	-

AÑO	0	1	2	3	4	5	6
INGRESOS							
K.S	\$ 4.500.000						
PRESTAMOS	\$ 25.000.000						
V.CONTADO	\$ 150.000.000	\$ 179.400.000	\$ 214.562.400	\$ 256.616.630	\$ 306.913.490		
RECAUDO DE CARTERA	\$ 135.000.000	\$ 179.450.000	\$ 211.632.200	\$ 253.112.111	\$ 302.722.085	\$ 25.576.124	
T. INGRESOS	\$ 29.500.000	\$ 285.000.000	\$ 358.850.000	\$ 426.194.600	\$ 509.728.742	\$ 609.635.575	\$ 25.576.124
EGRESOS							
AF	\$ 7.000.000						
P.CONTADO	\$ 129.780.000	\$ 155.216.880	\$ 185.639.388	\$ 222.024.709	\$ 265.541.552		
PGO.C. CREDITO	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -		
CF	\$ 37.600.000	\$ 39.104.000	\$ 40.668.160	\$ 42.294.886	\$ 43.986.682		
GF	\$ 72.961.320	\$ 75.879.773	\$ 78.914.964	\$ 82.071.562	\$ 85.354.425		
PAGO DEUDA	\$ 9.095.328	\$ 9.095.328	\$ 9.095.328	\$ 9.095.328	\$ 9.095.328		
IMPUESTOS		\$ 17.652.946	\$ 27.775.307	\$ 40.145.997	\$ 55.224.047	\$ 73.561.536	
DIVIDENDOS X PAGAR		\$ 17.133.742	\$ 26.958.386	\$ 38.965.233	\$ 53.599.810	\$ 71.397.962	
T. EGRESOS	\$ 7.000.000	\$ 249.436.648	\$ 314.082.669	\$ 369.051.534	\$ 434.597.716	\$ 512.801.843	
I-E (INGRESOS - EGRESOS)	\$ 22.500.000	\$ 35.563.352	\$ 44.767.331	\$ 57.143.066	\$ 75.131.026	\$ 96.833.732	
CAJA/BANCOS	\$ 22.500.000	\$ 58.063.352	\$ 102.830.683	\$ 159.973.748	\$ 235.104.774	\$ 331.938.506	

BALANCE GENERAL PROYECTADO						
AÑO	1	2	3	4	5	
ACTIVOS						
CAJA/BANCOS	\$ 58.063.352	\$ 102.830.683	\$ 159.973.748	\$ 235.104.774	\$ 331.938.506	
CXC	\$ 15.000.000	\$ 14.950.000	\$ 17.880.200	\$ 21.384.719	\$ 25.576.124	
A.F.	\$ 7.000.000	\$ 7.000.000	\$ 7.000.000	\$ 7.000.000	\$ 7.000.000	
DEPRECI. ACUM	\$ (1.400.000)	\$ (2.800.000)	\$ (4.200.000)	\$ (5.600.000)	\$ (7.000.000)	
TOTAL ACTIVOS	\$ 78.663.352	\$ 121.980.683	\$ 180.653.948	\$ 257.889.494	\$ 357.514.631	
PASIVOS						
OXF	\$ 22.242.922	\$ 18.654.861	\$ 13.985.358	\$ 7.908.466	\$ -	
CXP	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	
IXP	\$ 17.652.946	\$ 27.775.307	\$ 40.145.997	\$ 55.224.047	\$ 73.561.536	
TOTAL PASIVOS	\$ 39.895.868	\$ 46.430.168	\$ 54.131.355	\$ 63.132.513	\$ 73.561.536	
PATRIMONIO						
K.S.	\$ 4.500.000	\$ 4.500.000	\$ 4.500.000	\$ 4.500.000	\$ 4.500.000	
UTILIDADES	\$ 34.267.484	\$ 53.916.773	\$ 77.930.465	\$ 107.199.620	\$ 142.795.923	
UTILIDADES ACUMULADAS	\$ 17.133.742	\$ 44.092.128	\$ 83.057.361	\$ 136.657.171	\$ 283.953.094	
TOTAL PATRIMONIO	\$ 38.767.484	\$ 75.550.515	\$ 126.522.594	\$ 194.756.981	\$ 283.953.094	
T. PAS+PATRIM	\$ 78.663.352	\$ 121.980.683	\$ 180.653.948	\$ 257.889.494	\$ 357.514.631	

PRUEBA	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
--------	------	------	------	------	------	------

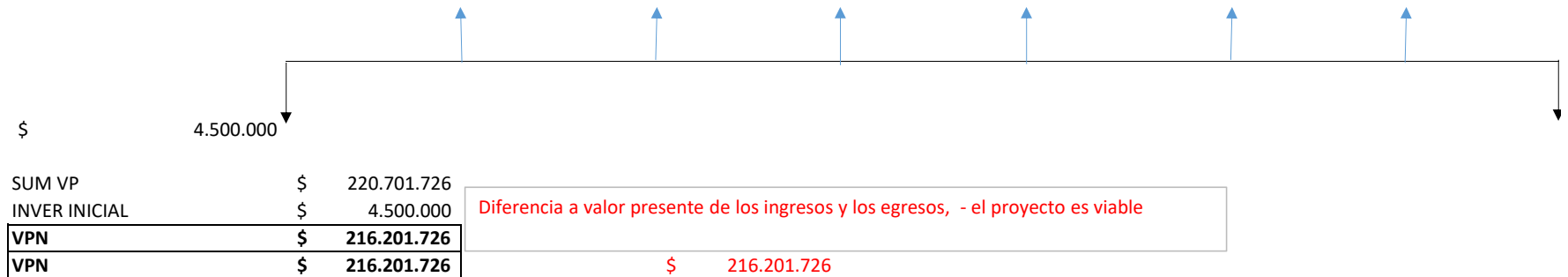
FRACCION MESES	10	12
----------------	----	----

MES	0	1	2	3	4	5	6
INGRESOS							
K.S.	\$ 4.500.000						
PRESTAMO	\$ 25.000.000						
V. CONTADO		\$ -	\$ 15.000.000	\$ 15.000.000	\$ 15.000.000	\$ 15.000.000	\$ 15.000.000
RECAUDO DE CARTERA		\$ -	\$ -	\$ 15.000.000	\$ 15.000.000	\$ 15.000.000	\$ 15.000.000
TOTAL INGRESOS	\$ 29.500.000	\$ -	\$ 15.000.000	\$ 30.000.000	\$ 30.000.000	\$ 30.000.000	\$ 30.000.000
EGRESOS							
ACTIVOS	\$ 7.000.000						
P.CONTADO	\$ 10.815.000	\$ 10.815.000	\$ 10.815.000	\$ 10.815.000	\$ 10.815.000	\$ 10.815.000	\$ 10.815.000
PGO.C. CREDITO		\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
CF	\$ 3.133.333	\$ 3.133.333	\$ 3.133.333	\$ 3.133.333	\$ 3.133.333	\$ 3.133.333	\$ 3.133.333
GF	\$ 6.080.110	\$ 6.080.110	\$ 6.080.110	\$ 6.080.110	\$ 6.080.110	\$ 6.080.110	\$ 6.080.110
PAGO DEUDA	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944
IMPUESTOS							
DIVIDENDOS X PAGAR							
T. EGRESOS	\$ 7.000.000	\$ 20.786.387	\$ 20.786.387	\$ 20.786.387	\$ 20.786.387	\$ 20.786.387	\$ 20.786.387
I-E (INGRESOS - EGRESOS)	\$ 22.500.000	\$ (20.786.387)	\$ (20.786.387)	\$ (5.786.387)	\$ 9.213.613	\$ 9.213.613	\$ 9.213.613
CAJA/BANCOS	\$ 22.500.000	\$ 1.713.613	\$ (19.072.775)	\$ (24.859.162)	\$ (15.645.549)	\$ (6.431.937)	\$ 2.781.676

FLUJO DE CAJA NETO (ANUAL)							
AÑO	0	1	2	3	4	5	6
INGRESOS							
K.S	\$ 4.500.000						
PRESTAMOS	\$ 25.000.000						
V.CONTADO	\$ 150.000.000	\$ 179.400.000	\$ 214.562.400	\$ 256.616.630	\$ 306.913.490	\$ -	
RECAUDO CARTERA	\$ 135.000.000	\$ 179.450.000	\$ 211.632.200	\$ 253.112.111	\$ 302.722.085	\$ 25.576.124	
T. INGRESOS	\$ 29.500.000	\$ 285.000.000	\$ 358.850.000	\$ 426.194.600	\$ 509.728.742	\$ 609.635.575	\$ 25.576.124
EGRESOS							
AF	\$ 7.000.000						
P.CONTADO	\$ 129.780.000	\$ 155.216.880	\$ 185.639.388	\$ 222.024.709	\$ 265.541.552	\$ -	

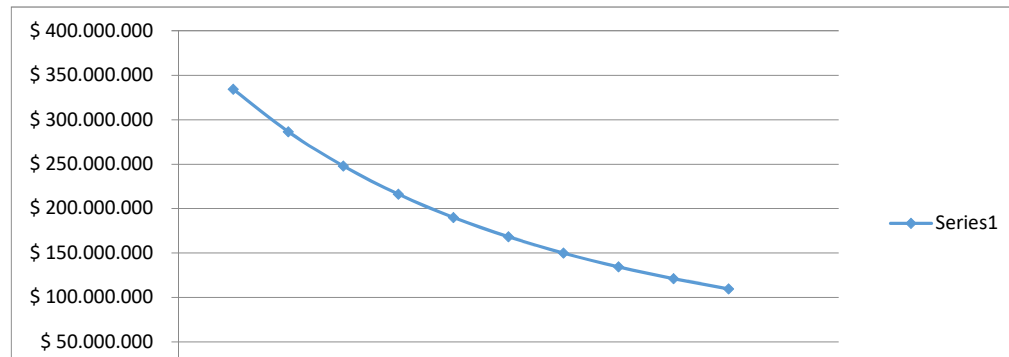
P.C. CREDITO	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-	\$	-
CF	\$	37.600.000	\$	39.104.000	\$	40.668.160	\$	42.294.886	\$	43.986.682
GF	\$	72.961.320	\$	75.879.773	\$	78.914.964	\$	82.071.562	\$	85.354.425
PAGO DEUDA	\$	9.095.328	\$	9.095.328	\$	9.095.328	\$	9.095.328	\$	9.095.328
IMPUESTOS			\$	17.652.946	\$	27.775.307	\$	40.145.997	\$	55.224.047
T. EGRESOS	\$	7.000.000	\$	249.436.648	\$	296.948.927	\$	342.093.148	\$	395.632.483
I-E (INGRESOS - EGRESOS)	\$	22.500.000	\$	35.563.352	\$	61.901.073	\$	84.101.452	\$	114.096.259
F.C.N.	\$	(4.500.000)	\$	35.563.352	\$	61.901.073	\$	84.101.452	\$	114.096.259

FLUJO DE CAJA NETO (ANUAL)											
AÑO		0	1	2	3	4	5	6			
F.C.N.	\$	(4.500.000)	\$ 35.563.352	\$ 61.901.073	\$ 84.101.452	\$ 114.096.259	\$ 150.433.542	\$ (47.985.412)			
VPN			\$ 29.636.126	\$ 42.986.856	\$ 48.669.822	\$ 55.023.273	\$ 60.455.867	\$ (16.070.217)			
VPN			\$ 29.636.126	\$ 42.986.856	\$ 48.669.822	\$ 55.023.273	\$ 60.455.867	\$ (16.070.217)			
TIR			857,6%								
PRI	\$	(4.500.000)	\$ 25.136.126	\$ 68.122.982	\$ 116.792.804	\$ 171.816.077	\$ 232.271.944	\$ 216.201.726			

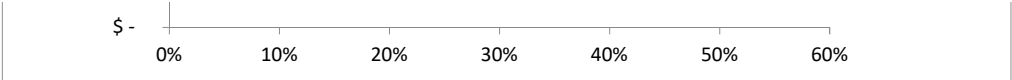


cuando vpn es igual 0 es de mayor riesgo - la tasa que hace que el vpn sea igual a 0 de un proyecto de inversión se conoce como TIR
la tir es la máxima tasa en un proyecto de inversión cuando la VPN es = 0
el proyecto es viable cuando la vpn es = ó > 0

TASA DCTO	VPN
5%	\$ 334.094.390
10%	\$ 286.425.057
15%	\$ 247.810.373
20%	\$ 216.201.726
25%	\$ 190.076.114
30%	\$ 168.287.373
35%	\$ 149.963.029
40%	\$ 134.431.801
45%	\$ 121.172.017



50% \$ 109.774.438



VPN	\$ 216.201.726
TIR	857,60%
B/C = VPNI/VPNE)	1,213
PRIMA	21,27%

Por cada peso de egreso genera de ingreso, en 5 periodos a una tasa del 20%

1,213

Flujo de caja mensual con las ventas iniciando en abril

7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
\$ 15.000.000	\$ 15.000.000	\$ 15.000.000	\$ 15.000.000	\$ 15.000.000	\$ 15.000.000	\$ 14.950.000	\$ 14.950.000	\$ 14.950.000	\$ 14.950.000
\$ 15.000.000	\$ 15.000.000	\$ 15.000.000	\$ 15.000.000	\$ 15.000.000	\$ 15.000.000	\$ 15.000.000	\$ 14.950.000	\$ 14.950.000	\$ 14.950.000
\$ 30.000.000	\$ 30.000.000	\$ 30.000.000	\$ 30.000.000	\$ 30.000.000	\$ 30.000.000	\$ 29.950.000	\$ 29.900.000	\$ 29.900.000	\$ 29.900.000
\$ 10.815.000	\$ 10.815.000	\$ 10.815.000	\$ 10.815.000	\$ 10.815.000	\$ 10.815.000	\$ 12.934.740	\$ 12.934.740	\$ 12.934.740	\$ 12.934.740
\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
\$ 3.133.333	\$ 3.133.333	\$ 3.133.333	\$ 3.133.333	\$ 3.133.333	\$ 3.133.333	\$ 3.258.667	\$ 3.258.667	\$ 3.258.667	\$ 3.258.667
\$ 6.080.110	\$ 6.080.110	\$ 6.080.110	\$ 6.080.110	\$ 6.080.110	\$ 6.080.110	\$ 6.323.314	\$ 6.323.314	\$ 6.323.314	\$ 6.323.314
\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944
								\$ 17.652.946	\$ 17.133.742
\$ 20.786.387	\$ 20.786.387	\$ 20.786.387	\$ 20.786.387	\$ 20.786.387	\$ 20.786.387	\$ 23.274.665	\$ 23.274.665	\$ 40.927.611	\$ 40.408.407
\$ 9.213.613	\$ 9.213.613	\$ 9.213.613	\$ 9.213.613	\$ 9.213.613	\$ 9.213.613	\$ 6.675.335	\$ 6.625.335	\$ (11.027.611)	\$ (10.508.407)
\$ 11.995.288	\$ 21.208.901	\$ 30.422.514	\$ 39.636.126	\$ 48.849.739	\$ 58.063.352	\$ 64.738.687	\$ 71.364.021	\$ 60.336.410	\$ 49.828.003
PRUEBA					\$ -				

FLUJO DE CAJA NETO SE UTILIZA PARA EVALUAR UN PROYECTO DE INVERSION
VPN

\$ 1.232.724.298

\$ 1.016.522.572



FLUJO DE											
17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	
\$ 14.950.000	\$ 14.950.000	\$ 14.950.000	\$ 14.950.000	\$ 14.950.000	\$ 14.950.000	\$ 14.950.000	\$ 14.950.000	\$ 17.880.200	\$ 17.880.200	\$ 17.880.200	
\$ 14.950.000	\$ 14.950.000	\$ 14.950.000	\$ 14.950.000	\$ 14.950.000	\$ 14.950.000	\$ 14.950.000	\$ 14.950.000	\$ 14.950.000	\$ 17.880.200	\$ 17.880.200	
\$ 29.900.000	\$ 29.900.000	\$ 29.900.000	\$ 29.900.000	\$ 29.900.000	\$ 29.900.000	\$ 29.900.000	\$ 29.900.000	\$ 32.830.200	\$ 35.760.400	\$ 35.760.400	
\$ 12.934.740	\$ 12.934.740	\$ 12.934.740	\$ 12.934.740	\$ 12.934.740	\$ 12.934.740	\$ 12.934.740	\$ 12.934.740	\$ 15.469.949	\$ 15.469.949	\$ 15.469.949	
\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	
\$ 3.258.667	\$ 3.258.667	\$ 3.258.667	\$ 3.258.667	\$ 3.258.667	\$ 3.258.667	\$ 3.258.667	\$ 3.258.667	\$ 3.389.013	\$ 3.389.013	\$ 3.389.013	
\$ 6.323.314	\$ 6.323.314	\$ 6.323.314	\$ 6.323.314	\$ 6.323.314	\$ 6.323.314	\$ 6.323.314	\$ 6.323.314	\$ 6.576.247	\$ 6.576.247	\$ 6.576.247	
\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	
										\$ 27.775.307	
\$ 23.274.665	\$ 23.274.665	\$ 23.274.665	\$ 23.274.665	\$ 23.274.665	\$ 23.274.665	\$ 23.274.665	\$ 23.274.665	\$ 26.193.153	\$ 26.193.153	\$ 53.968.461	
\$ 6.625.335	\$ 6.625.335	\$ 6.625.335	\$ 6.625.335	\$ 6.625.335	\$ 6.625.335	\$ 6.625.335	\$ 6.625.335	\$ 6.637.047	\$ 9.567.247	\$ (18.208.061)	
\$ 56.453.338	\$ 63.078.673	\$ 69.704.008	\$ 76.329.343	\$ 82.954.678	\$ 89.580.013	\$ 96.205.348	\$ 102.830.683	\$ 109.467.729	\$ 119.034.976	\$ 100.826.915	
PRUEBA							\$ -				

CAJA - MENSUAL

28	29	30	31	32	33	34	35	36	37	38
\$ 17.880.200	\$ 17.880.200	\$ 17.880.200	\$ 17.880.200	\$ 17.880.200	\$ 17.880.200	\$ 17.880.200	\$ 17.880.200	\$ 17.880.200	\$ 21.384.719	\$ 21.384.719
\$ 17.880.200	\$ 17.880.200	\$ 17.880.200	\$ 17.880.200	\$ 17.880.200	\$ 17.880.200	\$ 17.880.200	\$ 17.880.200	\$ 17.880.200	\$ 17.880.200	\$ 21.384.719
\$ 35.760.400	\$ 35.760.400	\$ 35.760.400	\$ 35.760.400	\$ 35.760.400	\$ 35.760.400	\$ 35.760.400	\$ 35.760.400	\$ 35.760.400	\$ 39.264.919	\$ 42.769.438
\$ 15.469.949	\$ 15.469.949	\$ 15.469.949	\$ 15.469.949	\$ 15.469.949	\$ 15.469.949	\$ 15.469.949	\$ 15.469.949	\$ 15.469.949	\$ 18.502.059	\$ 18.502.059
\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
\$ 3.389.013	\$ 3.389.013	\$ 3.389.013	\$ 3.389.013	\$ 3.389.013	\$ 3.389.013	\$ 3.389.013	\$ 3.389.013	\$ 3.389.013	\$ 3.524.574	\$ 3.524.574
\$ 6.576.247	\$ 6.576.247	\$ 6.576.247	\$ 6.576.247	\$ 6.576.247	\$ 6.576.247	\$ 6.576.247	\$ 6.576.247	\$ 6.576.247	\$ 6.839.297	\$ 6.839.297
\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944
\$ 26.958.386										
\$ 53.151.540	\$ 26.193.153	\$ 26.193.153	\$ 26.193.153	\$ 26.193.153	\$ 26.193.153	\$ 26.193.153	\$ 26.193.153	\$ 26.193.153	\$ 29.623.874	\$ 29.623.874
\$ (17.391.140)	\$ 9.567.247	\$ 9.567.247	\$ 9.567.247	\$ 9.567.247	\$ 9.567.247	\$ 9.567.247	\$ 9.567.247	\$ 9.567.247	\$ 9.641.045	\$ 13.145.565
\$ 83.435.775	\$ 93.003.022	\$ 102.570.269	\$ 112.137.515	\$ 121.704.762	\$ 131.272.009	\$ 140.839.255	\$ 150.406.502	\$ 159.973.748	\$ 169.614.794	\$ 182.760.358

39	40	41	42	43	44	45	46	47	48	49		
\$ 21.384.719	\$ 21.384.719	\$ 21.384.719	\$ 21.384.719	\$ 21.384.719	\$ 21.384.719	\$ 21.384.719	\$ 21.384.719	\$ 21.384.719	\$ 21.384.719	\$ 21.384.719	\$ 21.384.719	\$ 25.576.124
\$ 21.384.719	\$ 21.384.719	\$ 21.384.719	\$ 21.384.719	\$ 21.384.719	\$ 21.384.719	\$ 21.384.719	\$ 21.384.719	\$ 21.384.719	\$ 21.384.719	\$ 21.384.719	\$ 21.384.719	\$ 21.384.719
\$ 42.769.438	\$ 42.769.438	\$ 42.769.438	\$ 42.769.438	\$ 42.769.438	\$ 42.769.438	\$ 42.769.438	\$ 42.769.438	\$ 42.769.438	\$ 42.769.438	\$ 42.769.438	\$ 42.769.438	\$ 46.960.843
\$ 18.502.059	\$ 18.502.059	\$ 18.502.059	\$ 18.502.059	\$ 18.502.059	\$ 18.502.059	\$ 18.502.059	\$ 18.502.059	\$ 18.502.059	\$ 18.502.059	\$ 18.502.059	\$ 18.502.059	\$ 22.128.463
\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
\$ 3.524.574	\$ 3.524.574	\$ 3.524.574	\$ 3.524.574	\$ 3.524.574	\$ 3.524.574	\$ 3.524.574	\$ 3.524.574	\$ 3.524.574	\$ 3.524.574	\$ 3.524.574	\$ 3.524.574	\$ 3.665.557
\$ 6.839.297	\$ 6.839.297	\$ 6.839.297	\$ 6.839.297	\$ 6.839.297	\$ 6.839.297	\$ 6.839.297	\$ 6.839.297	\$ 6.839.297	\$ 6.839.297	\$ 6.839.297	\$ 6.839.297	\$ 7.112.869
\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944
\$ 40.145.997												
\$ 38.965.233												
\$ 69.769.871	\$ 68.589.106	\$ 29.623.874	\$ 29.623.874	\$ 29.623.874	\$ 29.623.874	\$ 29.623.874	\$ 29.623.874	\$ 29.623.874	\$ 29.623.874	\$ 29.623.874	\$ 29.623.874	\$ 33.664.832
\$ (27.000.433)	\$ (25.819.668)	\$ 13.145.565	\$ 13.145.565	\$ 13.145.565	\$ 13.145.565	\$ 13.145.565	\$ 13.145.565	\$ 13.145.565	\$ 13.145.565	\$ 13.145.565	\$ 13.145.565	\$ 13.296.011
\$ 155.759.926	\$ 129.940.258	\$ 143.085.822	\$ 156.231.387	\$ 169.376.951	\$ 182.522.516	\$ 195.668.081	\$ 208.813.645	\$ 221.959.210	\$ 235.104.774			\$ 248.400.786
										\$ -		

50	51	52	53	54	55	56	57	58	59	60		
\$ 25.576.124	\$ 25.576.124	\$ 25.576.124	\$ 25.576.124	\$ 25.576.124	\$ 25.576.124	\$ 25.576.124	\$ 25.576.124	\$ 25.576.124	\$ 25.576.124	\$ 25.576.124	\$ 25.576.124	\$ 25.576.124
\$ 25.576.124	\$ 25.576.124	\$ 25.576.124	\$ 25.576.124	\$ 25.576.124	\$ 25.576.124	\$ 25.576.124	\$ 25.576.124	\$ 25.576.124	\$ 25.576.124	\$ 25.576.124	\$ 25.576.124	\$ 25.576.124
\$ 51.152.248	\$ 51.152.248	\$ 51.152.248	\$ 51.152.248	\$ 51.152.248	\$ 51.152.248	\$ 51.152.248	\$ 51.152.248	\$ 51.152.248	\$ 51.152.248	\$ 51.152.248	\$ 51.152.248	\$ 51.152.248
\$ 22.128.463	\$ 22.128.463	\$ 22.128.463	\$ 22.128.463	\$ 22.128.463	\$ 22.128.463	\$ 22.128.463	\$ 22.128.463	\$ 22.128.463	\$ 22.128.463	\$ 22.128.463	\$ 22.128.463	\$ 22.128.463
\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
\$ 3.665.557	\$ 3.665.557	\$ 3.665.557	\$ 3.665.557	\$ 3.665.557	\$ 3.665.557	\$ 3.665.557	\$ 3.665.557	\$ 3.665.557	\$ 3.665.557	\$ 3.665.557	\$ 3.665.557	\$ 3.665.557
\$ 7.112.869	\$ 7.112.869	\$ 7.112.869	\$ 7.112.869	\$ 7.112.869	\$ 7.112.869	\$ 7.112.869	\$ 7.112.869	\$ 7.112.869	\$ 7.112.869	\$ 7.112.869	\$ 7.112.869	\$ 7.112.869
\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944	\$ 757.944
\$ 55.224.047												
	\$ 53.599.810											
\$ 33.664.832	\$ 88.888.879	\$ 87.264.642	\$ 33.664.832	\$ 33.664.832	\$ 33.664.832	\$ 33.664.832	\$ 33.664.832	\$ 33.664.832	\$ 33.664.832	\$ 33.664.832	\$ 33.664.832	\$ 33.664.832
\$ 17.487.416	\$ (37.736.630)	\$ (36.112.394)	\$ 17.487.416	\$ 17.487.416	\$ 17.487.416	\$ 17.487.416	\$ 17.487.416	\$ 17.487.416	\$ 17.487.416	\$ 17.487.416	\$ 17.487.416	\$ 17.487.416
\$ 265.888.202	\$ 228.151.571	\$ 192.039.177	\$ 209.526.594	\$ 227.014.010	\$ 244.501.426	\$ 261.988.842	\$ 279.476.258	\$ 296.963.674	\$ 314.451.090	\$ 331.938.506		
											PRUEBA	\$ -