

SUPUESTOS	
Tasa de descuento (1)	12%
Tasa de descuento (2)	15%
Valor residual	10%
Precio de venta 1 (s/IVA)	210
Precio de venta 2 (s/IVA)	160
Renta presunta	
Royalty por bulbo	9
Valor Bulbo	90
Bulbos por metro cuadrado	150
% perdida de bulbos	5
Rendimiento por bulbo	3,0
Metro de plantacion m2 (año 1)	500
Metro de plantacion m2 (año 2)	800
Metro de plantacion m2 (año 3)	1.100
Metro de plantacion m2 (año 4)	1.400
Producciones al año	1
Rendimiento por arena kg/m2	11
Rendimiento por Humus kg/m2	11
Aumento anual en M2	300
Varas Año 1 con 5% perdida	213.750
Varas Año 2 con 5% perdida	342.000
Varas Año 3 con 5% perdida	470.250
Varas Año 4 con 5% perdida	598.500
Varas Año 5 con 5% perdida	598.500
Marketing y difusion	3%
Investigacion	1%

INVERSIÓN INICIAL		
Maquinaria	Cantidad	Costo Unitario \$
Levantamiento bajo techo de 1.500 m2	1	1.500
Sistema de riego	1	1.200
Mobiliario	1	1.500.000
Bulbos	75.000	90
Humus (Kg)	5.500	275
Arena (Kg)	5.500	275
Cámara de frío	1	4.500.000
Implementos menores: palas, asadon, tijeras, etc.	1	500.000
Motobomba de espalda	1	130.000
Royalty (Inversion)	75.000	9
Total Inicial		
Instalación de equipo	1	1.500.000
Total Inversión		

OTROS COSTOS			
Año	Item	Cantidad	Precio
2	Royalty reinversion	48.750	9
3	Royalty reinversion	51.188	9
4	Royalty reinversion	51.309	9
5	Royalty reinversion	6.315	9

REINVERSION			
Año	Item	Cantidad	Precio
2	Arena y Humus	6.600	275
	Bulbos Año 2	48.750	90
3	Arena y Humus	6.600	275
	Bulbos Año 3	51.188	90
4	Arena y Humus	6.600	275
	Bulbos Año 4	51.309	90
5	Bulbos Año 5	6.315	90

MOBILIARIO

Detalle	Cantidad	Valor
Computador	2	1.000.000
Impresora	1	90.000
Escritorio	1	100.000
Silla	3	70.000
Sillones	2	190.000
Otros		50.000
TOTAL		1.500.000

Costo Total \$
2.100.000
1.680.000
1.500.000
6.750.000
1.512.500
1.512.500
4.500.000
500.000
130.000
675.000
20.860.000
1.500.000
22.360.000

Total Anual
438.750
460.688
461.784
56.839

Total Anual
1.815.000
4.387.500
1.815.000
4.606.875
1.815.000
4.617.844
568.392

COSTOS VARIABLES AÑO 1			
Item	Cantidad Anual	Precio	Total Anual
Cajas de almacenamiento	14.963	200	2.992.500
Papel	641	50	32.063
Marketing y difusion	1	3%	1.250.438
Investigacion	1	1%	416.813
Flete	213.750	13	2.778.750
Total			7.470.563

COSTOS VARIABLES AÑO 2			
Item	Cantidad Anual	Precio	Total Anual
Cajas de almacenamiento	23.940	202	4.835.880
Papel	1.026	51	51.813
Flete	342.000	13	4.490.460
Marketing y difusion	1	3%	2.020.707
Investigacion	1	1%	673.569
Total			12.072.429

COSTOS VARIABLES AÑO 3			
Item	Cantidad Anual	Precio	Total Anual
Cajas de almacenamiento	32.918	204	6.715.828
Papel	1.411	51	71.955
Flete	470.250	13	6.236.126
Marketing y difusion	1	3%	2.806.257
Investigacion	1	1%	935.419
Total			16.765.586

COSTOS VARIABLES AÑO 4			
Item	Cantidad Anual	Precio	Total Anual
Cajas de almacenamiento	41.895	206	8.632.892
Papel	1.796	52	92.495
Flete	598.500	13	8.016.257
Marketing y difusion	1	3%	3.607.316
Investigacion	1	1%	1.202.439
Total			21.551.398

COSTOS VARIABLES AÑO 5			
Item	Cantidad Anual	Precio	Total Anual
Cajas de almacenamiento	41.895	208	8.719.221
Papel	1.796	52	93.420
Flete	598.500	14	8.096.419
Marketing y difusion	1	3%	3.607.316
Investigacion	1	1%	1.214.463
Total			21.730.839

COSTOS FIJOS		
Item	Mensual \$	Anual \$
Arriendo	200.000	2.400.000
Sueldos	2.400.000	28.800.000
Gastos de Adm. y Oper	300.000	3.600.000
Materiales de oficina	15.000	180.000
Total	2.915.000	34.980.000

SUELDOS		
Item	Mensual \$	TOTAL AÑO
Gerente General	900.000	10.800.000
Jefe de Venta	650.000	7.800.000

29.980.000

INGRESOS PRODUCTO 1			
Año	Cantidad	Precio (aum. 1%)	Ingresos
1	149.625	210	31.421.250
2	239.400	212	50.776.740
3	329.175	214	70.516.198
4	418.950	216	90.645.367
5	418.950	219	91.551.820

INGRESOS PRODUCTO 2			
Año	Cantidad	Precio (aum. 1%)	Ingresos
1	64.125	160	10.260.000
2	102.600	162	16.580.160
3	141.075	163	23.025.697
4	179.550	165	29.598.487
5	179.550	166	29.894.472

INGRESO NACIONAL PRODUCTO 1			
Año	Cantidad	Precio (aum. 1%)	Ingresos
1	149.625	210	31.421.250
2	227.430	212	48.237.903
3	296.258	214	63.464.578
4	335.160	216	72.516.293
5	293.265	219	64.086.274

INGRESO NACIONAL PRODUCTO 2			
Año	Cantidad	Precio (aum. 1%)	Ingresos
1	64.125	160	10.260.000
2	97.470	162	15.751.152
3	126.968	163	20.723.127
4	143.640	165	23.678.790
5	125.685	166	20.926.130

INGRESO INTERNACIONAL PRODUCTO 1			
Año	Cantidad	Precio (aum. 1%)	Ingresos
1	-	210	-
2	11.970	212	2.538.837

IVA CREDITO		
Año	Valor bruto	IVA CRED
1	11.250.563	2.137.607
2	17.667.429	3.356.812
3	22.360.586	4.248.511
4	27.146.398	5.157.816
5	25.331.398	4.812.966

IVA DEBITO		
Año	Valor bruto	IVA DEB
1	41.681.250	7.919.438
2	63.989.055	12.157.920
3	84.187.705	15.995.664
4	96.195.083	18.277.066
5	85.012.405	16.152.357

IVA A PAGAR			
Año	IVA DEBITO	IVA CREDITO	IVA A PAGAR
1	7.919.438	2.137.607	5.781.831
2	12.157.920	3.356.812	8.801.109
3	15.995.664	4.248.511	11.747.153
4	18.277.066	5.157.816	13.119.250
5	16.152.357	4.812.966	11.339.391

3	32.918	214	7.051.620
4	83.790	216	18.129.073
5	125.685	219	27.465.546

INGRESO INTERNACIONAL PRODUCTO 2			
Año	Cantidad	Precio (aum. 1%)	Ingresos
1	-	160	-
2	5.130	162	829.008
3	14.108	163	2.302.570
4	35.910	165	5.919.697
5	53.865	166	8.968.342

Año	% Exp
1	0%
2	5%
3	10%
4	20%
5	30%

COSTO VARIABLES (aumentan 1%/año)			
Año	Cantidad	Costo Unitario	TOTAL

AÑO	1	2	3	4	5
Costo fijo	28.980.000	28.980.000	34.980.000	34.980.000	34.980.000
Costo Variable	8642063	35	36	36	36
M.C.U. 1	-8641843	196	207	219	231
M.C.U. 2	-8641913	122	130	138	146
M.C.U.					
Pto equil anual en U	- 3	174.804	199.244	188.223	177.537
pto monetario	35.308.341	35.718.862	43.678.335	45.079.554	46.992.104

Precio 1	220	231	243	255	267
Precio 2	150	158	165	174	182

AÑO	1	2	3	4	5
Pto equil anual en U	199.640	213.825	195.785	182.704	172.006
Pto. Monetario	38.074.600	42.329.016	40.865.304	37.245.302	37.245.302

AÑO	0	1	2	3	4	5
(+) INGRESOS						
Ventas Nacionales		41.681.250	63.989.055	84.187.705	96.195.083	85.012.405
Ventas Internacionales			3.367.845	9.354.189	24.048.771	36.433.888
(-) COSTOS						
Costo Variable		7.470.563	12.072.429	16.765.586	21.551.398	21.730.839
Gatos de personal variable		2.800.000	2.800.000	2.800.000	2.800.000	2.800.000
Royalty			438.750	460.688	461.784	56.839
(=) MARGEN DE CONTRIBUCIÓN		31.410.688	52.045.721	73.515.622	95.430.671	96.858.614
(-) EGRESOS						
Costo Fijo		28.980.000	28.980.000	34.980.000	34.980.000	34.980.000
Depreciacion		2.938.280	2.605.280	2.605.280	1.211.280	1.211.280
IVA a pagar		5.781.831	8.801.109	11.747.153	13.119.250	11.339.391
(=) UAI	2.430.688	-6.289.423	11.659.332	24.183.189	46.120.141	49.327.943
IMPUESTO (R.P)		95.200	95.200	95.200	95.200	95.200
(=) UDII		-6.384.623	11.564.132	24.087.989	46.024.941	49.232.743
(+) Depreciación		2.938.280	2.605.280	2.605.280	1.211.280	1.211.280
(+) Valor de desecho						243.600
(-) INVERSIONES						
Inversión	-22.360.000		-6.202.500	-6.421.875	-6.432.844	-568.392
Capital de trabajo	-17.563.201					17.563.201
FLUJO DE CAJA	-39.923.201	-3.446.343	7.966.912	20.271.394	40.803.377	67.682.431

INDICADORES	
VAN (12%)	42.115.772
VAN (15%)	33.412.473
TIR	32,93%

Marketing y difusion

1	3%
1	1%

1	3%
1	1%

1	3%
1	1%

1	3%
1	1%

1	3%
1	1%

1	3%
1	1%

3%	2746555
1%	915518,2

3%	896834,16
	298944,72

1	3%
1	1%

	3%
	1%

Materias primas	Mes 1	Mes 2	Mes 3	Mes 4	Total
Gastos Adm. & Ope.	300.000	300.000	300.000	300.000	1.200.000
Sueldos	2.400.000	2.400.000	1.900.000	1.900.000	8.600.000
Costos Variables				1.867.641	1.867.641
Arriendo	200.000	200.000	200.000	200.000	800.000
Materiales Oficina	15.000	15.000	15.000	15.000	60.000
K - Segundo ano					5.035.560
Total					17.563.200

39.923.200

748.125
8.016
694.688
1.450.828

AÑO	1	2	3	4	5
Costo fijo	28.980.000	28.980.000	34.980.000	34.980.000	34.980.000
Costo Variable	8.064.700	11.825.195	15.660.290	19.571.100	19.721.960
Costo Variable 2	2.205.863	3.047.234	3.905.296	4.780.299	4.808.880
Costo Total	39.250.564	43.852.431	54.545.589	59.331.402	59.510.844

Precio de venta 1 (s/IVA)	210	221	232	243	255
Precio de venta 2 (s/IVA)	160	168	176	185	194

Cantidad Total	213.750,0	342.000	470.250	598.500	598.500
Cantidad 1	149.625,0	239.400	329.175	418.950	418.950
Cantidad 2	64.125,0	102.600	141.075	179.550	179.550

Pto. Equilibrio Cantidad

CT=ING

Costo Total año 1		Costo Total año 2		Costo Total año 3		Costo Total año 4	
Producto 1	Producto 2	Producto 1	Producto 2	Producto 1	Producto 2	Producto 1	Producto 2
70%	30%	70%	30%	70%	30%	70%	30%
28.350.700	10.899.863	32.111.195	11.741.234	40.146.290	14.399.296	44.057.100	15.274.299

Precio año 1		Precio año 2		Precio año 3		Precio año 4	
210	170	221	168	232	176	243	185

Cantidad Equil año 1		Cantidad Equil año 2		Cantidad Equil año 3		Cantidad Equil año 4	
Producto 1	Producto 2	Producto 1	Producto 2	Producto 1	Producto 2	Producto 1	Producto 2
135.003	64.117	145.629	69.888	173.399	81.629	181.229	82.466

Pto. Equilibrio Precio

Costo total

Producto 1	Producto 2	Producto 1	Producto 2	Producto 1	Producto 2	Producto 1	Producto 2
------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------

28.350.700	10.899.863	32.111.195	11.741.234	40.146.290	14.399.296	44.057.100	15.274.299
------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------

Cantidad vendida año 1		Cantidad vendida año 2		Cantidad vendida año 3		Cantidad vendida año 4	
Producto 1	Producto 2	Producto 1	Producto 2	Producto 1	Producto 2	Producto 1	Producto 2
149.625	64.125	239.400	102.600	329.175	141.075	418.950	179.550

Precio equilibrio año 1		Precio equilibrio año 2		Precio equilibrio año 3		Precio equilibrio año 4	
Producto 1	Producto 2	Producto 1	Producto 2	Producto 1	Producto 2	Producto 1	Producto 2
189	170	134	114	122	102	105	85
21	-10	86	54	110	74	138	100

AÑOS	Cantidad de Equilibrio		Precio de Equilibrio	
	Producto 1	Producto 2	Producto 1	Producto 2
1	135.003	64.117	189	170
2	145.629	69.888	134	114
3	173.399	81.629	122	102
4	181.229	82.466	105	85
5	172.599	78.539	105	85

70%
30%

Costos Variables Producto 1 - año 2			
Item	Cantidad Anual	Precio	Total
Cajas almacenamiento	23.940	202	4.835.880
Flete	239.400	13	3.143.322
Marketing y difusion	1	3%	1.414.495
Investigacion	1	1%	471.498
Total			9.865.195

Costos Variables Producto 2 - año 2		
Item	Cantidad Anual	Precio
Papel	1.026	51
Flete	102.600	13
Marketing y difusion	1	3%
Investigacion	1	1%
Total		

Costos Variables Producto 1 - año 3			
Item	Cantidad Anual	Precio	Total
Cajas almacenamiento	32.918	204	6.715.828
Flete	329.175	13	4.365.288
Marketing y difusion	1	3%	1.964.380
Investigacion	1	1%	654.793
Total			13.700.290

Costos Variables Producto 2 - año3		
Item	Cantidad Anual	Precio
Papel	1.411	51
Flete	141.075	13
Marketing y difusion	1	3%
Investigacion	1	1%
Total		

Costos Variables Producto 1 - año 4			
Item	Cantidad Anual	Precio	Total
Cajas almacenamiento	41.895	206	8.632.892
Flete	418.950	13	5.611.380
Marketing y difusion	1	3%	2.525.121
Investigacion	1	1%	841.707
Total			17.611.100

Costos Variables Producto 2 - año 4		
Item	Cantidad Anual	Precio
Papel	1.796	52
Flete	179.550	13
Marketing y difusion	1	3%
Investigacion	1	1%
Total		

Costos Variables Producto 1 - año 5			
Item	Cantidad Anual	Precio	Total
Cajas almacenamiento	41.895	208	8.719.221
Flete	418.950	13	5.611.380
Marketing y difusion		3%	2.746.555
Investigacion		1%	915.518
Total			17.992.674

Costos Variables Producto 2 - año 5		
Item	Cantidad Anual	Precio
Papel	1.796	52
Flete	179.550	13
Marketing y difusion	1	3%
Investigacion	1	1%
Total		

COSTOS VARIABLES AÑO 1			
Item	Cantidad Anual	Precio	Total Anual
Cajas de almacenamiento	14.963	200	2.992.500
Papel	641	50	32.063
Marketing y difusion			1.250.438
Investigacion			416.813
Flete	213.750	13	2.778.750
Total			7.470.563

COSTOS VARIABLES PRODUCTO 1 AÑO 1			
Item	Cantidad Anual	Precio	Total Anual
Cajas de almacenamiento	14.963	200	2.992.500
Flete	149.625	13	1.945.125
Marketing y difusion	1	3%	942.638
Investigacion	1	1%	314.213
TOTAL			6.194.475

COSTOS VARIABLES PRODUCTO 2 AÑO		
Item	Cantidad Anual	Precio
Papel	641	50
Flete	64.125	13
Marketing y difusion	1	3%
Investigacion	1	1%
TOTAL		

41

INGRESO NACIONAL PRODUCTO 1			
Año	Cantidad	Precio (aum. 1%)	Ingresos

INGRESO INTERNACIONAL PRODUCTO 1		
Año	Cantidad	Precio (aum. 1%)

1	149.625	210	31.421.250
2	227.430	212	48.237.903
3	296.258	214	63.464.578
4	335.160	216	72.516.293
5	293.265	219	64.086.274

1	-	210
2	11.970	212
3	32.918	214
4	83.790	216
5	125.685	219

INGRESO NACIONAL PRODUCTO 2				INGRESO INTERNACIONAL PRODUCTO 2		
Año	Cantidad	Precio (aum. 1%)	Ingresos	Año	Cantidad	Precio (aum. 1%)
1	64.125	160	10.260.000	1	-	160
2	97.470	162	15.751.152	2	5.130	162
3	126.968	163	20.723.209	3	14.108	163
4	143.640	165	23.678.790	4	35.910	165
5	125.685	166	20.926.130	5	53.865	166

Costo Total año 5	
Producto 1	Producto 2
70%	30%
44.057.100	15.274.299

Precio año 5	
255	194

Cantidad Equil año 5	
Producto 1	Producto 2
172.599	78.539

Producto 1	Producto 2
------------	------------

44.057.100	15.274.299
Cantidad vendida año 5	
Producto 1	Producto 2
418.950	179.550
Precio equilibrio año 5	
Producto 1	Producto 2
105	85
150	109

0

Total
51.813
1.347.138
606.212
202.071
2.207.234

Total
71.955
1.870.838
841.877
280.626
3.065.296

Costos variables producto 1			
Año	Cantidad	Costo unitario	Total
1	149.625	41	6.194.475
2	239.400	41	9.865.195
3	329.175	42	13.700.290
4	418.950	42	17.611.100
5	418.950	43	17.992.674

Costos variables producto 2			
Año	Cantidad	Costo unitario	Total
1	64.125	20	1.276.088
2	102.600	22	2.207.234
3	141.075	22	3.065.296
4	179.550	22	3.940.299
5	179.550	21	3.693.151

Total
92.495
2.404.877
1.082.195
360.732
3.940.299

Total
92.495
2.404.877
896.834
298.945
3.693.151

1
Total Anual
32.063
833.625
307.800
102.600
1.276.088

20

1
Ingresos

-
2.538.837
7.051.620
18.129.073
27.465.546

2
Ingresos
-
829.008
2.302.651
5.919.697
8.968.342

USO	BENEFICIARIO	OTRAS FUENTES	TOTALES	TOTALES		TOTAL
RECURSOS HUMANOS			COSTOS	INGRESOS		REQUERIMIENTOS
Subtotal Recursos Humanos	15.470.000	8.330.000	23.800.000	4.168.125	10,00%	19.631.875
INVERSION						
Subtotal de Inversiones	17.443.820	17.443.820	34.887.641	19.590.188	47,00%	15.297.453
OPERACIÓN						
Subtotal Operación	11.780.119	620.006	12.400.125	8.336.250	20,00%	4.063.875
PROMOCION						
Subtotal Promoción	1.187.916	62.522	1.250.438	833.625	2,00%	416.813
TOTAL	45.881.854,69	26.456.348,44	72.338.203	41.681.250		

USO	BENEFICIARIO	OTRAS FUENTES	TOTALES	TOTAL
RECURSOS HUMANOS			COSTOS	REQUERIMIENTOS
Subtotal Recursos Humanos	15.470.000	8.330.000	23.800.000	19.631.875
INVERSION				
Subtotal de Inversiones	17.443.820	17.443.820	34.887.641	15.297.453
OPERACIÓN				
Subtotal Operación	11.780.119	620.006	12.400.125	4.063.875
PROMOCION				
Subtotal Promocion	1.187.916	62.522	1.250.438	416.813
TOTAL	45.881.855	26.456.348	72.338.203	

USO	Innova Chile	Beneficiario	Otras fuentes	Totales	Total
RECURSOS HUMANOS				COSTOS	Requerimientos
Subtotal Recursos Humanos	11.900.000	3.570.000	8.330.000	23.800.000	19.631.875
INVERSION					
Subtotal de Inversiones		17.443.820	17.443.820	34.887.641	15.297.453
OPERACIÓN					
Subtotal Operación	11.160.113	620.006	620.006	12.400.125	4.063.875
PROMOCION					
Subtotal Promocion	1.125.394	62.522	62.522	1.250.438	416.813

TOTAL	24.185.506	21.696.348	26.456.348	72.338.203	
-------	------------	------------	------------	------------	--

	ANUAL	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ENE	FEB
(+) Ventas	41.681.250					10.420.313	10.420.313	10.420.313	10.420.313		
(-) Costo Variable	7.470.563				1.867.641	1.867.641	1.867.641	1.867.641			
Gatos de perso. Var	2.800.000	500.000	500.000			450.000	450.000	450.000	450.000		
(-) Royalty											
M.C	31.410.688	- 500.000	- 500.000		- 1.867.641	8.102.672	8.102.672	8.102.672	9.970.313	-	-
(-) EGRESOS											
Costo Fijo	28.980.000	2.415.000	2.415.000	2.415.000	2.415.000	2.415.000	2.415.000	2.415.000	2.415.000	2.415.000	2.415.000
Depreciacion	2.938.280	244.857	244.857	244.857	244.857	244.857	244.857	244.857	244.857	244.857	244.857
Valor Libro											
IVA a pagar	5.781.831					1.445.458	1.445.458	1.445.458	1.445.458		
(=) UaII	- 6.289.423	- 3.159.857	- 3.159.857	- 2.859.857	- 4.527.497	3.997.358	3.997.358	3.997.358	5.864.998	- 2.659.857	- 2.659.857
IMPUESTO (R.P)	95.200										
(=) UDII	- 6.384.623	- 3.159.857	- 3.159.857	- 2.859.857	- 4.527.497	3.997.358	3.997.358	3.997.358	5.864.998	- 2.659.857	- 2.659.857
(+) Depreciación	2.938.280	244.857	244.857	244.857	244.857	244.857	244.857	244.857	244.857	244.857	244.857
FLUJO DE CAJA	- 3.446.343	- 2.915.000	- 2.915.000	- 2.415.000	- 4.282.841	4.242.214	4.242.214	4.242.214	6.109.855	- 2.415.000	- 2.415.000
Flujo Acumulado		- 2.915.000	- 5.830.000	- 8.245.000	- 12.527.641	- 8.285.426	- 4.043.212	199.002	6.308.857	3.893.857	1.478.857

	ANUAL	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ENE	FEB
(+) Ventas	67.356.900					16.839.225	16.839.225	16.839.225	16.839.225		
(-) Costo Variable	12.072.429				3.018.107	3.018.107	3.018.107	3.018.107			
Gatos de perso. Var	2.800.000	500.000	500.000			450.000	450.000	450.000	450.000		
(-) Royalty	438.750	438.750									
M.C	52.045.721	- 938.750	- 500.000	-	- 3.018.107	13.371.118	13.371.118	13.371.118	16.389.225	-	-
(-) EGRESOS	-										
Costo Fijo	28.980.000	2.415.000	2.415.000	2.415.000	2.415.000	2.415.000	2.415.000	2.415.000	2.415.000	2.415.000	2.415.000
Depreciacion	2.605.280	217.107	217.107	217.107	217.107	217.107	217.107	217.107	217.107	217.107	217.107
IVA a pagar	8.801.109					2.200.277	2.200.277	2.200.277	2.200.277		
(=) UaII	11.659.332	- 3.670.857	- 3.132.107	- 2.832.107	- 5.690.214	8.538.734	8.538.734	8.538.734	11.556.841	- 2.632.107	- 2.632.107
IMPUESTO (R.P)	95.200										
(=) UDII	11.564.132	- 3.670.857	- 3.132.107	- 2.832.107	- 5.690.214	8.538.734	8.538.734	8.538.734	11.556.841	- 2.632.107	- 2.632.107
(+) Depreciación	2.605.280	217.107	217.107	217.107	217.107	217.107	217.107	217.107	217.107	217.107	217.107
FLUJO DE CAJA	7.966.912	- 3.353.750	- 2.915.000	- 2.415.000	- 5.433.107	8.755.841	8.755.841	8.755.841	11.773.948	- 2.415.000	- 2.415.000

Flujo Acumulado	-	3.446.343	-	6.800.093	-	9.715.093	-	12.130.093	-	17.563.200	-	8.807.360	-	51.519	8.704.321	20.478.269	18.063.269	15.648.269
------------------------	---	-----------	---	-----------	---	-----------	---	------------	---	------------	---	-----------	---	--------	-----------	------------	------------	------------

MAR	ABR
-	-
2.415.000	2.415.000
244.857	244.857
- 2.659.857	- 2.659.857
	95.200
- 2.659.857	- 2.755.057
244.857	244.857
- 2.415.000	- 2.510.200
- 936.143	- 3.446.343

Todo esto es a contar de septiembre en adelante

Utilidad neta ano 1	18.836.498
perida ano 1	- 9.755.200
perida ano 2 hasta agosto	- 14.116.857
Capital requerido para el 2 ano	5.035.560

5.035.560

MAR	ABR
-	-
2.415.000	2.415.000
217.107	217.107
- 2.632.107	- 2.632.107
	95.200
- 2.632.107	- 2.727.307
217.107	217.107
- 2.415.000	- 2.510.200

13.233.269	10.723.069
------------	------------