VIABILIDAD FINANCIERA GARCÍA & LONDOÑO

ANDRÉS LONDOÑO ROJAS FRANCISCO GARCÍA

UNIVERSIDAD POLITECNICO GRANCOLOMBIANO
ESPECIALIZACION GERENCIA FINANCIERA
BOGOTÁ D.C. JUNIO
2007

VIABILIDAD FINANCIERA GARCÍA & LONDOÑO

ANDRÉS LONDOÑO ROJAS FRANCISCO GARCÍA

Tesis para obtener el titulo de Especialistas en Gerencia Financiera

Asesor
Hernando Rodríguez Figueroa

UNIVERSIDAD POLITECNICO GRANCOLOMBIANO
ESPECIALIZACION GERENCIA FINANCIERA
BOGOTÁ D.C., JUNIO
2007

TABLA DE CONTENIDO

1.1. MISION	10
1.2. VISION	10
2. ANTECEDENTES	<u>11</u>
2.1. DISEÑO DEL PRODUCTO	11
3. JUSTIFICACIÓN	12
4. OBJETIVOS	12
4.1 OBJETIVO GENERAL	
4.2. OBJETIVOS ESPECIFICOS	
5. MARCO DEL DESARROLLO	<u>13</u>
5.1.FABRICACIÓN DEL PRODUCTO	15
6. ESTUDIO DEL MERCADO	
6.1. DEFINICIÓN DEL PRODUCTO	
6.2. CARACTERISTICAS DEL PRODUCTO	16
6.3. NECESIDADES QUE CUBRE	17
6.4. VENTAJAS COMPARATIVAS	
7. ANALISIS DE LA DEMANDA	
8. ANALISIS DE PRECIOS	
8.1. ANALISIS DE COSTO DEL PRODUCTO	19
9. CANALES DE DISTRIBUCIÓN Y PROYECCIÓN PRODUCTO	
9.1. COMERCIALIACIÓN DEL PRODUCTO	21
10. ANALISIS Y CONCLUSIONES DEL MERCADO	
11. LOCALIZACIÓN OPTIMA DE PROYECTO	22
11.1. MACRO LOCALIZACIÓN	22
11.1. MICRO LOCALIZACIÓN	22
12 INCENIERIA DEL PROVECTO	23

12.1. DESCRIPCIÓN DE PROCESOS	24
14. ASPECTOS ORGANIZACIONALES	25
15. ESTUDIO TECNICO	25
16. ANALISIS DOFA	26
17. ANALISIS FINANCIERO	28
18. CONCLUSIONES	59
BIBLIOGRAFÍA	60

INTRODUCCIÓN

Desde sus inicios la humanidad ha necesitado sistemas sanitarios. Se tienen incluso indicios que desde el periodo comprendido entre 2000-2500 AC. Los Cretenses e indios desarrollaron baños con inodoros y drenajes.

...Mientras el hombre fue nómada la naturaleza fue su inodoro.

Sus necesidades las satisfacía donde y cuando ellas se lo exigieran. Pero una vez que se volvió sedentario, se le planteó una necesidad nueva: la de deshacerse de sus desperdicios tan lejos como le pidiera su nariz pero tan cerca como exigiera su sistema digestivo.

He aquí el por qué el inodoro, o retrete, aparece temprano en la historia.

El "Libro de los primeros" y otras fuentes señalan que la historia del inodoro comenzó en Creta, en tiempos de la civilización Minoica.

Los cretenses tuvieron inodoros, completos con cisternas alimentadas por corrientes de agua, palancas que controlaban el flujo del líquido y bajantes alrededor del año 2000 AC.

Pero la paternidad del invento es disputada.

Según el doctor Bindeswar Pathak, la civilización Harappa, en India, tenía retretes y un complejo sistema de drenaje al menos 500 años antes, alrededor de 2500 AC.

Pathak menciona evidencia encontrada en el sitio arqueológico de Lothal, en el oeste de India, que muestra que los pobladores contaban con servicios de baños surtidos de agua y conectados con drenajes cubiertos de ladrillos.

El inodoro tampoco le fue desconocido a los egipcios y romanos, a estos últimos en la forma de sistemas de letrinas regadas por agua corriente.

avanzaron los cretenses, indios, egipcios y romanos en materia de inodoros parece haberse ido por el desagüe con cada una de estas civilizaciones.

Oscurantismo higiénico

Pero todo lo que avanzaron los cretenses, indios, egipcios y romanos en materia de inodoros parece haberse ido por el desagüe con cada una de estas civilizaciones.

El período comprendido entre los siglos V y XV DC fue oscuro para la higiene. Las calles estaban llenas de excrementos por todas partes. Como el cavernario, el hombre daba alivio al cuerpo en esquinas, ríos y árboles.

En el mejor de los casos tenía una bacinilla, chata o taza de noche, cuyo contenido iba a parar a la calle. O a la cabeza del transeúnte desprevenido. A menos que se hubiera apartado a tiempo, al grito de "¡Agua va!".

En castillos y fortalezas se gozaba del privilegio de asientos especialmente construidos...Sobre agujeros que desembocaban en el río o el jardín. señalan que Harrington fue ridiculizado por su estrafalaria invención y al cabo la abandonó.

La invención del retrete, *water-closet* o *water-clo* data de 1589 y es obra del inglés John Harrington. El diseño incluía una cisterna que también podía servir de pecera -según la descripción-, una reserva de agua en la taza y una manija para activar el mecanismo.

Como que la reina Isabel I de Inglaterra en persona era madrina de Sir Harrington, un retrete fue instalado en su palacio de Richmond. Harrington se haría con un "trono" propio en su casa la localidad de Somerset. Y pare allí de contar.

Cosa indecorosa

Por una parte, el ahijado de Isabel I no fabricó más inodoros porque la reina le negó la patente, por una cuestión de "decoro", aunque entendidos señalan que el verdadero problema era la falta de un sistema de drenaje.

Por otro lado, algunas fuentes señalan que Cronología en una sentada Harrington fue ridiculizado por su estrafalaria 2000-2500 AC. Cretenses invención y, al cabo, la abandonó.

Cuando en 1596 Harrington publicó una sátira en la que describía con detalle su inodoro, la reina lo expulsó de la Corte.

Al parecer, los franceses fueron más entusiastas acerca del water-closet que los ingleses.

En 1668 el comisionado de policía de París emitió un edicto ordenando la construcción o instalación de inodoros en todas las casas. En Inglaterra no se tomaría una medida similar hasta 1848.

También fue en París donde por primera vez se separaron los baños de damas de los de comercialización en masa. caballeros, en un baile de 1739.

La era del inodoro

El siglo XVIII fue, por fin, el de la masificación del inodoro. Para algunos Alexander Cummings debe recibir crédito por la invención del artefacto.

Atribuirlo a Harrington "es como reconocerle a Leonardo da Vinci la paternidad del helicóptero", dice un artículo de una página titulada "Victorian crapper", especializada en inodoros.

Según este sitio de Internet, "conceptualmente (la de Harrington) puede haber sido una buena idea, pero hacerlos funcionar era una cosa totalmente diferente".

e indios tienen baños con inodoros v drenaies.

S. V al XV DC. Vacinillas o chatas, en el meior de los casos. Tiempos "oscuros" para la higiene humana

1589 DC. Sir John Harrington fabrica dos inodoros: uno para la reina y otro para él.

1775 DC. Alexander Cummings recibe primera patente por el inodoro. Comienza la **DC.**Tomas Turifed 1883 fabricó el primer retrete de porcelana.

Alexander Cummings registró la primera patente de un inodoro, a cuyo diseño hizo importantes aportes, en Inglaterra, en 1775.

La comercialización comenzó en 1778, gracias a ciertas mejoras introducidas por el carpintero Joseph Bramah.

La primera generación de inodoros estaba cargada de decoraciones. En 1883 Tomas Turifed vendió el retrete de porcelana, que se convirtió en el material más popular. Los adornos eran parecidos a los de las vajillas, lo que hacían del retrete una pieza de auténtico lujo.

Esta costumbre se abandonó entrada el siglo XX.
En contraste no se han agotado los esfuerzos por hacer del inodoro una pieza de alta tecnología, con Algunos inodoros son innovaciones que van desde los asientos verdaderos "tronos" de lujo. precalentados hasta los "asistidos", que ayudan a

separar las partes traseras del usuario (como consta en registros de patentes de Francia y Alemania, según el sitio de Internet de lo "patentemente absurdo").

Nota al pie: con frecuencia se asocia la invención del inodoro con el inglés Thomas Crapper. Crapper se dedicó, en efecto, al negocio, entre 1861 y su retiro en 1904. El comerciante registró también nueve patentes relacionadas con el artefacto. Pero no fue quien lo inventó.



El inodoro (Washlet) es quizás el elemento esencial del hogar que menos ha avanzado en occidente desde un punto de vista tecnológico. Sin embargo, en Japón, desde los años 80, los avances en este producto han sido considerables, dando lugar a una gama de wc's con funciones adicionales. Aparte de su función principal, estos productos disponen de secador, opciones

de masaje, calentador de asiento, varilla de chorro de agua con control de temperatura, apertura automatizada de la tapa, activación de cisternas tras el uso, panel de control inalámbrico, calefacción, aire acondicionado, sensores en la tapa que detectan el uso...

Recientemente, se han incorporado sensores médicos que analizan el azúcar o el nivel de grasa, con la posibilidad de enviar los datos del análisis al médico, mediante telefonía móvil o Internet.

Además, es muy común encontrar un reproductor que simula el sonido de la cisterna, evitando así que la persona que está haciendo uso del inodoro no se avergüence de los "ruidos" que su cuerpo emite. Su uso queda justificado como una medida de ahorro de agua, pues antes de su existencia, los más vergonzosos pulsaban constantemente el vaciado de la cisterna, despilfarrando una gran cantidad de agua. El nombre más común de este accesorio es *Otohime*, que significa *Princesa del sonido*.

Como se observa, no obstante el esfuerzo de muchos para hacer del inodoro un artículo más cómodo para el ser humano, ha tenido en realidad pocas modificaciones significativas a través de su historia si lo comparamos con el acelerado avance que han tenido otros artículos como automóviles, computadores personales y tecnologías de comunicación. Todos estos últimos alcanzando un elevado nivel de desarrollo en un periodo de tiempo, por lejos, mucho mas corto, se puede hablar incluso de un siglo en particular, el siglo XX.

Hemos decidido por lo tanto exponer la idea en la que hemos venido trabajando desde hace algún tiempo y que estamos seguros encontrarán interesante.

La exposición se va a centrar, en el desarrollo y fabricación de un producto de aseo que nos permita limpiar el aire del inodoro incluso antes que este ocupe el volumen de aire contenido en el baño.

Y aunque se han elaborado infinidad de sistemas para tratar de eliminar o neutralizar uno de los mayores inconvenientes (el olor), no se ha llegado a una solución definitiva, sencilla y económica.

El análisis de la viabilidad del proyecto comprende en su etapa inicial un estudio general de los productos ofrecidos hoy en día, buscando elementos similares dentro del mercado que nos permitirá determinar la aceptación del producto y su posible acceso. En nuestro estudio se tendrá en cuenta lo referente al

análisis de la demanda, la oferta, el análisis de precios y los canales de distribución.

Posteriormente abordaremos el estudio técnico que es todo lo referente a la localización y recursos necesarios para la puesta en marcha del proyecto, luego tendremos la descripción de los procesos de fabricación de nuestro producto para el sanitario.

La estructura organizacional abarca la inversión en organización, los costos de operación así como la manera en que se maneje las responsabilidades de cada puesto de trabajo.

Por último procederemos a realizar el estudio económico, los análisis de sensibilidad, financiero y de impacto ambiental.

1.1. MISION

Garantizar la calidad e innovación, nuestros productos de higiene para el baño. Fabricados con materias primas de excelente calidad y comercializados a través de grandes superficies en Colombia, generando valor a los accionistas y desarrollando nuestro talento humano.

1.2. VISION

Para el 2009 ser una empresa líder a nivel local, que crece de manera sostenida, rentable e integral, destacándonos por la innovación, exclusividad y servicio en nuestros productos.

2. ANTECEDENTES

Es un producto nuevo, desarrollado y diseñado por colombianos a partir de una necesidad no atendida plenamente.

Producto de fácil elaboración, con materias primas abundantes y de bajo costo que no requiere importación de materiales foráneos para su fabricación en Colombia.

Es un producto que esta orientado a la tendencia medioambientalita de nuestros días por estar fabricado en más de un 92% con material reciclado y reciclable, como el Polipropileno y materiales completamente biodegradables como el carbón y el latón o aluminio.

No obstante sus características, nuestro producto tendrá un precio cómodo que lo hará accesible a cualquier persona o empresa.

Acorde al concepto de "hágalo usted mismo", su instalación será tan sencilla que cualquier ama de casa alrededor del mundo estará en capacidad de instalarlo en su hogar, condición que resultará en ahorro para el hogar.

2.1 DISEÑO DEL PRODUCTO

En el diseño del producto se tuvieron en cuenta diversos factores e hipótesis, así:

- Investigación de productos con similares características.
- Que su diseño permitiera a cualquier ama de casa una instalación sencilla y rápida, sin incurrir en costos extras.
- Que su diseño fuese atractivo y a su vez permitiera una fabricación simple.
- Teniendo en cuenta la sostenibilidad financiera a largo plazo del proyecto, se incluyeron en el diseño, repuestos como el filtro de olor y el ambientador, que serán reemplazados a lo largo del año según su vida útil.

Luego de atender a estas presunciones, se trabajó con un equipo de diseñadores para obtener gráficos en 3D (s), obteniendo como resultado un diseño inicial al que se le practicarán las modificaciones necesarias para ajustarlo a la producción final en serie.

3. JUSTIFICACION

A pesar de ser el inodoro un artículo de *primera necesidad*, para el observador avezado será sencillo advertir que este elemento ha tenido pocos cambios a través de su historia y que no tiene todo el confort que desearíamos; y aquellos sistemas que lo tienen, pues sencillamente están desbordados en sus precios y así, fuera del alcance del bolsillo de la mayoría de personas.

Es por esto que el presente proyecto, presenta una solución alternativa, fácil de instalar, estéticamente agradable y de bajo costo, para resolver un eterno problema que aunque muchos se niegan a reconocer como tal, si lo es para muchos de nosotros. El mal olor producido por nuestros desechos es un elemento molesto para la mayoría, especialmente en nuestro entorno social y comunitario y aunque se han elaborado infinidad de sistemas para tratar de eliminar o neutralizar este inconveniente, no se ha llegado a una solución definitiva, sencilla y económica. Siendo éste en esencia el objetivo de nuestra investigación.

4. OBJETIVOS

4.1 GENERAL.

Elaborar un plan de negocio que incluya el plan Financiero y de Costos para el desarrollo y fabricación del producto y que muestre su viabilidad desde el punto de vista financiero.

4.2 ESPECIFICOS.

- Definir un diseño básico del cual se pueda esbozar un costo aproximado del producto y a partir de estos elaborar su estudio financiero.
- Definir claramente el o los mercados objetivos del producto, a través de una investigación de mercados.
- Identificar y conocer el mercado Internacional a través de un estudio de benchmarking para productos similares.

- Identificar canales de distribución adecuados para su comercialización.
- Realizar Proyección de Costos.
- Aprovechar algunos conceptos de océano azul para definir estrategias de comunicación que nos lleven a un posicionamiento exitoso de la marca y del producto.
- Realizar Análisis Financiero que nos permita evaluar la viabilidad del negocio e identificar un crecimiento.
- Hallar el Punto de Equilibrio para su producción.

5. MARCO DE DESARROLLO

GARCIA & LONDOÑO LTDA, es una sociedad Colombiana, planteada inicialmente para el desarrollo y fabricación de productos de aseo para el sanitario.

Dentro de este marco el producto será desarrollado como una unidad de negocios dependiente financiera y administrativamente de la sociedad GARCIA & LONDOÑO LTDA.

Para desarrollar nuestro proyecto tuvimos en cuenta aspectos derivados de la necesidad anteriormente mencionada, entre los cuáles se tuvieron en cuenta una selección e identificación de productos con similares características; su precio, tamaño y facilidad de instalación.

Luego de un sondeo previo se llegó a la conclusión que este producto no existe tal como fue planteado por nosotros. Desde esto se propuso un diseño que a su vez fuese estéticamente aceptable, fácil de fabricar, fácil de instalar, resistente a la humedad y abrasión y de bajo costo.

A partir de allí se definieron los materiales a utilizar en su elaboración para que cumpliera con las características mencionadas anteriormente.

En conjunto con empresas del sector de plásticos se logro establecer unos costos básicos para su elaboración. Se indagó acerca de la calidad de los

materiales y se definieron cuales son los mejores de acuerdo a su relación costo beneficio.

Se plantearon pasos para el proceso de fabricación en serie. Que exige entre otros la elaboración de un prototipo básico para poder realizar todos los cambios y las pruebas posibles antes de pasar a un molde definitivo.

Luego de esto determinaremos la cantidad de materia prima y maquinaria que necesitaremos para atender la demanda teniendo en cuenta las encuestas que realizaremos a personas de diferentes estratos sociales, sitios donde se tengan manejos de baños públicos, además determinaremos a través de estas encuesta y el estudio de factibilidad ,las instalaciones, equipos de oficinas, horas requeridas, mano de obra, muebles y enseres y todo aquello que podamos necesitar para a tender la demanda y para que este proyecto pueda funcionar.

Entonces se determinará la responsabilidad por cargo mediante el manual de funciones, de las diferentes personas que van a laborar en nuestra empresa. Se le harán los procesos legales para que nuestra empresa pueda tener personalidad y ordenamiento jurídico y legal.

Nuestro grupo esta conformado por personas capacitadas en diferentes áreas lo que nos permite tener diferentes puntos de vista del desarrollo del producto de acuerdo a la perspectiva de cada profesional, que a su vez nos permite identificar ventajas y desventajas y hacer cambios fundamentales en el diseño del producto que redundará en un óptimo control de las materias primas y procesos de fabricación del mismo.

Además de recursos propios, GARCIA & LONDOÑO LTDA, tiene establecida una red de colaboración con diversas empresas especializadas en el desarrollo de moldes o adecuaciones propias del extractor en diferentes ámbitos de intervención, como el diseño grafico entre otros. Paralelo a esto, se pretende usar este trabajo de tesis como plataforma para el plan de negocio definitivo a ser presentado a Bancoldex y otras instituciones de fomento, con el fin de obtener un estudio de mercadeo más amplio y apalancamiento financiero ya por ser éste un producto pensado para ser comercializado en el mercado nacional pero también en mercados extranjeros de primera línea, como Estados Unidos, CEE y Japón.

5.1 FABRICACIÓN DEL PRODUCTO.

Para su fabricación, se parte de las siguientes conjeturas:

- Cuales son los materiales idóneos para su construcción o de uso más generalizado en la industria de sanitarios.
- Que las materias primas para su elaboración fuesen abundantes, de fácil consecución y de bajo precio.
- Que sus materiales de construcción fuesen reciclables en más de un 80%.
- Analizar y escoger el método de fabricación de objetos en plástico, que tenga una mejor relación, precio-calidad.

También se ha planteado la producción en varias etapas de acuerdo al crecimiento y posicionamiento del producto en mercados nacionales e internacionales.

El proceso de diseño y fabricación del producto se encuentra definido con las etapas que se exponen a continuación:

- Selección de los modelos sanitarios estándar más vendidos en el mercado nacional y en EEUU. Esto con el objetivo de obtener las medidas de sanitarios mas populares del mercado y ajustar el diseño a medidas estandarizadas.
- 2. Elaboración de los diseños preliminares en 3D del asiento y tapa para estos modelos.
- 3. Ajustes al diseño preliminar.
- 4. Elaboración de un molde en resina previo al prototipo definitivo.
- 5. Ajustes al molde preliminar.
- Prueba de termo formado con Polipropileno para elaborar el primer producto, del cual se eliminarán errores del molde preliminar y se ensayarán diferentes espesores y calidades de materiales.
- 7. Diseño y ajustes del molde definitivo teniendo como base el molde preliminar.
- 8. Elaboración del molde definitivo. En el material y condiciones previamente escogidos según la relación costo de fabricación versus calidad de producto final.
- 9. Tiraje de preproducción. Alrededor de 40 productos serán elaborados para constatar su calidad y durabilidad en condiciones de uso normales. Este tiraje será distribuido sin costo algunos entre 40 familias y empresas escogidas de diferentes sectores que

- a su vez ensayarán el producto por alrededor de 3 meses, al cabo del cual se recolectará la información que estos generen y será utilizada para los ajustes definitivos del producto.
- 10. Primer tiraje de producción en serie, alrededor de 2000 productos terminados, para ser distribuidos a almacenes por departamentos y dejados en consignación.

6. ESTUDIO DE MERCADO

6.1 DEFINICION DEL PRODUCTO

El producto que presentamos a continuación es un extractor de aire para el asiento del sanitario que en su misma estructura tenga incorporado un filtro de olores compuesto de carbón activo y un aromatizante, que le permita al consumidor gozar de un ambiente saludable y estético, que le de un buen aspecto al baño y que sobretodo elimine el mal olor.

Se incluye una lista de posibles nombres para el producto:

- Toilet air cleaner
- Fresh toilet
- Pure toilet
- Odorless toilet
- OT...ODORLESS TOILET
- Mr. O.T., ODORLESS TOILET

Mr. OT, se define como un extractor y purificador de aire para el sanitario o inodoro.

6.2 CARACTERISTICAS TECNICAS

Es un producto fabricado principalmente en Polipropileno, contiene un filtro de carbón activo, y un filtro aromatizante. Tendrá unas dimensiones específicas que le permitirán ser adaptado a cualquier asiento de sanitario estándar del mercado, de acuerdo a la región o país ofrecido.

6.3 NECESIDADES QUE CUBRE.

Mr. OT (extractor de Olores y Ambientador) resuelve eficientemente el tema de los olores indeseados de inmediato, puesto que su creación ha sido explícitamente para atender esta necesidad. Eliminar el mal olor directamente en el asiento sanitario antes de que este ocupe el volumen de aire del cuarto de baño.

6.4 VENTAJAS COMPARATIVAS

Si bien se consiguen productos cercanos con algunas características similares, las ventajas de nuestro producto frente a los otros saltan de inmediato a la vista. Lo primero que se identifica es el precio, los otros productos son por lo lejos mucho más costosos. Otro aspecto importante que resalta es el hecho que la instalación en el caso de los otros productos requieren una modificación de las instalaciones sanitarias, por consiguiente requieren una inversión extra de tiempo y dinero, en contratación de mano de obra calificada pues no están diseñados bajo el concepto de "hágalo Usted mismo". Su aspecto exterior es estéticamente agradable y puede combinar con su decoración pues se ha sugerido establecer una línea de producción de extractores en diferentes colores pastel.

Véase la siguiente página en la que encontrarán una tabla de cuantificación de las ventajas comparativas.

En conclusión las ventajas comparativas las podemos resumir en el siguiente cuadro.

MARCA	ESTETI	FACILIDAD	AÑOS	CALID	NECESID	PRECIO de
DEL	CA/DIS	DE	EN EL	AD	AD	VENTA
PRODU	EÑO	INSTALCIO	MERCAD		CUBIERT	EN USD
СТО		N	0		Α	
MR OT	4	4	0	4	SI	\$85.00 - \$95.00
KIRBY	2	2	1	2	SI	\$789.oo
ASPIDO	4	3	1	4	SI	\$410.oo
R						
JON AIR	3	2	2	3	SI	\$95.00
INTI	5	3	15	5	NO	\$449,95

MIST				
	MIST			

ESCALA DE VALORACION:

0 Hasta 5, Siendo 0 La Menor Calificación Posible y 5 La Máxima Posible.

7. ANALISIS DE LA DEMANDA

Teniendo en cuenta que nuestro mercado objetivo esta dirijo especialmente a los estratos 4,5 y 6

Nuestros 2000 clientes son basadas el estudio de mercado realizado el las I

CLIENTES AÑOS SIGUIENTES

AÑO	% PARTICI. E	EN	CLIENTES	ANUALES
	M/CDO.		PROYECTADOS	
1	100%		2000	
2	100%		3000	
3	100%		6000	
4	100%		8000	
5	100%		10000	

8. ANALISIS DE LOS PRECIOS

El precio se determina de acuerdo a los costos y gastos incurridos en el periodo, más el estimado de la utilidad, teniendo en cuenta también el precio de la competencia.

Basadas en las encuestas e investigaciones sobre los precios de las competencias, nuestro precio varía según la labor realizada e irían desde USD \$65 hasta USD \$85.

8.1 ANALISIS DEL COSTO DEL PRODUCTO

A continuación se observa una tabla básica que nos permite generar el costo de producción del producto en sus primeras etapas.

	APROXIMACION COSTOS EXTRACTOR DE BANO						
NOTAS	ITEM	MATERIA PRIMA	ETAPA	CALIDAD Y TERMINADO DEL PRODUCTO	CANTIDAD	COSTO UNITARIO	COSTO TOTAL
	1	POLIPROPILENO en Kg.	PRODUCCION	BUENA	1,2	\$ 10.000,00	\$ 12.000,00
	2	FILTRO DE CARBON ACTIVO en unidades de producto terminado	PRODUCCION	BUENA	1	\$ 10.000,00	\$ 10.000,00
1	3	FILTRO DE CARBON ACTIVO en unidades de producto terminado	PRODUCCION	BUENA	1000	\$ 2.000,00	\$ 2.000.000,00
	4	FILTRO DE OLOR en unidades de producto terminado	PRODUCCION	BUENA	1	\$ 6.000,00	\$ 6.000,00
2	5	FILTRO DE OLOR en unidades de producto terminado	PRODUCCION	BUENA	1000	\$ 400,00	\$ 400.000,00
3	6	RESINA POLIESTER (MOLDE)	DISEÑO / PROTOTIPO	ACEPTABLE	1	\$ 100.000,00	\$ 100.000,00
4	7	LAMINA DE POLIPROPILENO	DISEÑO / PROTOTIPO	BUENA	1	\$ 65.000,00	\$ 65.000,00
	8	MOLDE EN ALUMINIO PARA TERMOFORMADO	PRODUCCION	BUENA/MUY BUENA	5	\$ 1.000.000,00	\$ 5.000.000,00
5	9	MOLDE EN MADERA PARA TERMOFORMADO	DISEÑO / PROTOTIPO / PRE- PRODUCCION	ACEPTABLE	5	\$ 450,000,00	\$ 2,250,000,00
	10	MOLDE PARA INYECCION	PRODUCCION	SOBRESALIENTE	4	\$ 70.000.000,00	\$ 280.000.000,00
6	11	INYECTADO DE PLASTICO POR PIEZA	PRODUCCION	MUY BUENA	1	\$ 10.000,00	\$ 10.000,00

- PARA UNA PRODUCCION DE 1000 UNIDADES, EL COSTO UNITARIO SE REDUCE CONSIDERABLEMENTE. PARA UNA PRODUCCION DE 1000 UNIDADES, EL COSTO UNITARIO SE REDUCE CONSIDERABLEMENTE. MOLDE PARA EL PROTOTIPO DE LA ETAPA DE DISEÑO
- MATERIA PRIMA PARA LA ETAPA DE DISEÑO
- MOLDE PARA ETAPA DE DISEÑO FINAL Y PRUEBAS PRE-PRODUCCION
- SOBRECOSTO OCASIONADO UNICAMENTE POR EL PROCESO DE INYECCION

9. CANALES DE DISTRIBUCION Y PROYECCION DEL PRODUCTO.

9.1 COMERCIALIZACIÓN DEL PRODUCTO.

Del primer tiraje de producción se reservarán alrededor de 500 elementos de producto terminado para ser distribuidos gratuitamente entre familias y empresas escogidas estratégicamente de acuerdo a su posicionamiento en diferentes sectores de la industria.

Se planea participar en ferias industriales nacionales e internacionales.

Del primer tiraje de producción los restantes 1500 productos serán distribuidos en almacenes de cadena estratégicamente escogidos de acuerdo a su localización en las ciudades escogidas en el territorio nacional para su lanzamiento en Colombia y que son: Bogotá, Medellín, Cali, Barranquilla. Estos almacenes han sido determinados por factores como su localización, volumen de ventas y que se especialicen o tengan departamentos en productos para el hogar.

También durante el primer año de lanzamiento y de acuerdo a los recursos de apalancamiento conseguidos, se planea acudir a programas de tele ventas.

Se propone además de promocionar el artículo en la página Web de los grandes fabricantes y distribuidores de materiales para el baño. Previa negociación con estos.

10. ANALISIS Y CONCLUSIONES DEL ESTUDIO DE MERCADO

Inicialmente nuestro mercado objetivo se cubrirá los estratos 4,5 y 6 de cuatro de las ciudades más importantes del país como son: Bogotá, Medellín, Cali, Barranquilla.

Después de haber realizado el estudio de mercado hemos llegado a la conclusión, que aunque nuestro producto no es un bien, ni un servicio de primera necesidad, si es necesario para generar un ambiente mas agradable; en hogares, oficinas, centros comerciales, hoteles y en otros sitios de asistencia masiva y demás.

Nuestros clientes van a conocer nuestro producto mediante una página de Internet diseñada especialmente para ellos, por la inclusión de nuestra empresa en las páginas blancas y amarillas, por medio de visitas que harán nuestros representantes a las diferentes empresas presentando las propuestas que tenemos sobre este producto y a través de una valla publicitaria el cual dará el nombre de nuestra empresa y todas las especificaciones que permitan contactarnos.

11. LOCALIZACION ÓPTIMA DEL PROYECTO

Nuestro proyecto se puede ver desde dos formas:

- 1- Planta de producción localizada en el centro del país que nos permita su distribución hacia las ciudades marcadas como mercado objetivo. También nos permitirá fácil acceso a materias primas cuyo precio sea bajo. Además que el transporte internacional sea adecuado y cuyos costos no excedan un monto considerable del total de los costos del proyecto.
- 2- Puntos de venta, localizados en las principales ciudades objetivo de mercado del país.

11.1 MACRO LOCALIZACION

Se establecerá inicialmente establecerá su planta de producción en la ciudad de Bogotá y además será la ciudad en la que se realizará el lanzamiento inicial del producto.

Extenderá su cobertura en el primer semestre a las siguientes ciudades:

Medellín Cali Barranguilla.

11.2 MICRO LOCALIZACION

Los sitios puntuales comprenden:

- Oficina principal de GARCIA & LONDOÑO LTDA, ubicada en la calle 37 N° 22-31, barrio la Soledad. Bogotá DC.
- Almacenes HOMECENTER, CARREFOUR Y CARULLA-VIVERO en las ciudades de Bogotá, Medellín, Cali, Barranquilla.

11.3 ANALISIS CUALITATIVO DE LA UBICACIÓN DEL PROYECTO

DESCRIPCION	CALIFI. GLOBAL	CALIFICACION	%	CALIFICACION	%
	%	Α		В	
ARRIENDO	20	5	1,00	2	0,40
ESTRATO	20	4	0,80	2	0,40
VIAS DE	15	5	0,75	5	0,75
ACCESO					
SEGURIDAD	15	4	0,60	4	0,60
CLIENTES	10	4	0,40	5	0,50
PROVEEDORES	10	2	0,20	2	0,20
TAMAÑO	5	4	0,20	1	0,05
FACIL	5	5	0,25	2	0,10
ADECUACION					
TOTALES	100	33	4,20	23	3,00

5 = Es igual a optima1 = Sin condiciones

11.4 ANALISIS CUANTITATIVO DE LA UBICACIÓN DEL PROYECTO

DESCRIPCION	LOCALIZACION	
ARRIENDO	720.000,00	
Luz	90.000,00	
Teléfono	90.000,00	
TOTAL	900,000	

Después de escoger dos lugares para posible ubicación del proyecto hemos seleccionado la localización A por tener mayor puntuación en todos los aspectos evaluados como cuantitativamente o cualitativamente, consideramos que el lugar seleccionado es de fácil acceso, es central tanto a clientes como a proveedores, los servicios públicos son económicos así como el arriendo, estando por ende al alcance de nuestros presupuestos.

12. INGENIERIA DEL PROYECTO

12.1 DESCRIPCION DE PROCESOS

La descripción de los procesos corresponde a los pasos lógicos y ordenados necesarios para desarrollar el producto desde su misma concepción como idea hasta el producto para el cliente final.

La enumeración de dichas etapas se definió como se expone a continuación:

ETAPA A- PREPRODUCCION

I. DISFÑO:

- 1. Selección de los modelos sanitarios estándar más vendidos en el mercado nacional y en EEUU.
- 2. Elaboración de los diseños preliminares en 3D del extractor para estos modelos.
- 3. Ajustes al diseño preliminar.

II. PROTOTIPO

- 4. Elaboración de un molde en resina previo al prototipo definitivo.
- 5. Ajustes al molde preliminar.
- 6. Prueba de termo formado con Polipropileno para elaborar el primer producto, del cual se eliminarán errores del molde preliminar y se ensayarán diferentes espesores y calidades de materiales.

III. ELABORACION DEL MOLDE

- 7. Diseño y ajustes del molde definitivo teniendo como base el molde preliminar.
- 8. Elaboración del molde definitivo. En el material y condiciones previamente escogidos según la relación costo de fabricación versus calidad de producto final.

IV. TIRAJE DE PRUEBA

9. Tiraje de preproducción. Alrededor de 40 productos serán elaborados para constatar su calidad y durabilidad en condiciones de uso normales. Este tiraje será distribuido sin costo algunos entre 40 familias y empresas escogidas de diferentes sectores que a su vez ensayarán el producto por alrededor de 3 meses, al cabo del cual se recolectará la información que estos generen y será utilizada para los ajustes definitivos del producto.

ETAPA B. PRODUCCION PRIMERA FASE

V. TIRAJE PRODUCCION PRIMERA FASE.

- 10. Primer tiraje de producción en serie, alrededor de 10643 productos terminados.
- 11.Los productos terminados son sometidos a pruebas de funcionamiento y control de calidad.
- 12. Finalmente los productos son desinfectados, secados y empacados para su distribución.

13. ADQUISICION DE MAQUINARIA Y EQUIPO

Se requiere para la fabricación del producto, la elaboración de tres tipos de molde para las diferentes etapas del proceso y de acuerdo al tipo de moldeado del plástico: moldes en madera, en resina y metálicos.

En la tabla siguiente se describen los costos de los diferentes moldes:

14. ASPECTOS ORGANIZACIONALES

14.1 POLITICA SALARIAL

En cuanto a la política salarial está basada en los salarios fijos con todas las prestaciones de ley pagaderos mensualmente acogidos a la ley 50 de 1990. Correspondiente a la afiliación de EPS se realizará de acuerdo a la escogencia del trabajador así como la de AFP, en cuanto a caja de compensación estaremos afiliados a CAFAM por ser una caja que ofrece grandes ventajas a los empleados, en cuanto a servicios, educación y diversión, en riesgos profesionales estaremos afiliados a la ARP LIBERTY.

14.2 NUMERO DE EMPLEADOS

Se deduce del organigrama el número de empleados que laborarán en nuestra proyecto, para iniciar serán 8 personas con sus cargos y funciones específicas como vimos anteriormente.

14.3 CARGOS EXISTENTES.

Los diferentes cargos que existen en nuestros proyectos estarán dados por la experiencia y preparación de cada persona, los cargos son los siguientes.

- 1 Gerente general
- 1 Secretaria o recepcionista
- 1 Tesorero
- 1 Jefe Logística y Calidad

TABLA DE DESCUENTOS

CONCEPTO	% DE APORTES
SENA	2%
ICBF	3%
CAJA DI	E 4%
COMPENSANCION	
SALUD	8%
PENSION	11,25%
CESANTIAS	8,33%
INTERESES DI	E 1%
CESANTIAS	
PRIMA	8,33%
VACACIONES	4,16%
TOTAL DESCUENTOS	49,645%

Se estima que la mano de obra aumente por la capacidad de obtención de clientes por parte de nuestra empresa.

Se estipula incremento de 2 personas por año devengando un salario de \$ 750.000.oo. Cada uno más los aporte de ley más índice inflacionario estipulado en este proyecto del 7% anual.

16. ANALISIS DOFA.

FO	RTALEZAS					
1	Diseño innovador					
2	Fácil de instalar por la persona promedio	ì				
3	Materias primas de calidad	ì				
4	Bajo costo de materias primas.	>				
5	Ahorro en gastos de instalación por contrato	ý				
	Diseño agradable y	/				
6	compatible con la	ì				
	decoración del baño.					
	Precios altamente	è				
7	competitivos como)				
′	referencia precios	3				
	internacionales.					
	Poca o ninguna					
8	competencia en la	ì				
	mayoría de países.					
9	Ninguna competencia a nivel Nacional.	ì				

DE	BILIDADES
1	Inversión inicial alta.
2	No publicidad masiva para dar a conocer la marca y el producto
3	Tener un único maquilador
4	Empresa aún no constituida
6	
7	
8	
9	

0	PORTUNIDADES
1	Desarrollo de una pagina Web interactiva, para difundir el producto.
2	Venta de los Filtros de Olor y ambientador que nos permite generar un ingreso adicional al objeto social principal.
3	Abrir mercado a nivel nacional e internacional
4	A mayor producción reducción de los costos en materias primas por cantidad y abaratamiento de los procesos productivos.
5	Mercado por desarrollar.
6	Los nuevos mercados por explotar con la firma de varios tratados de libre comercio entre Colombia y otros países.

ΑI	MENAZAS
1	Que el producto sea imitado en china.
2	Que los TLC traigan consigo productos que generen competencia.
3	En la etapa de exportación que la tasa fluctué pronunciadamente y el dólar caiga abruptamente.
4	No cumplir con las expectativas de nuestros clientes.

17. ANALISIS FINANCIERO.

Desde su inicio García Londoño Ltda. Busca una identidad basada en una serie de conceptos, ideologías y principios que se muestran en su misión, visión, políticas y en su imagen corporativa, lo que es importante porque indica que la compañía tiene una razón de ser, una proyección y unas metas claras.

Se hace uso de la investigación continua y tecnología, para optimizar recursos y brindar a los clientes productos de alta calidad para dar un valor agregado del producto.

Para iniciar a operar la compañía necesita de una inversión inicial de \$557.480MM, el cual está conformado en Moldes por valor de \$ 200.000MM y equipos \$8.000MM y unos Costos Preoperativos por un valor de \$355.320MM, publicidad \$9.515MM

Y se generarán unas utilidades de \$749.914MM (2008) \$827.529MM (2009), \$916.052MM (2010) \$1.012.028MM (2011), 1.114.801MM (2012) respectivamente para cada uno de los cinco años, proyectando la maximización de ganancias y un bienestar económico y social.

La evaluación económica demuestra que el proyecto es rentable principalmente porque la TIR **147,8**%, el RAN de 126.20 % es positivo, los costos de inversión se recuperaran en los dos primeros años.

Flujo de Caja Libre Proyecto positivo para el año 1 de \$524.399MM año 2 \$837.269MM, año 3 \$935.278MM, año 4 \$1.041.283MM y año 5 \$1.152.541MM.

Igualmente una TIR positiva para el inversionista de 162.11% y valor Presente Neto de 9.016.

En general es un proyecto atractivo esto a razón de su TIR, Flujo de caja libre tanto para el proyecto y el inversionista, debido a que es un extractor de olores y ambientado; con muy buena penetración al ser novedoso y generar un buen aspecto, el producto en Colombia no tiene competencia con relación al producto en otros países se tiene un precio de mercado muy favorable, esto por el costo que tiene la materia prima en nuestro país. Actualmente estamos en busca de inversionista que permita sacar el proyecto adelante debido que no contamos con el capital inicial suficiente, adicional en el momento de la obtención de punto de equilibrio se obtiene a corto tiempo debido a que el segmento de nuestros clientes esta basado en estrato 4, 5 y 6 con una participación en el mercado del 2% anual y un crecimiento moderado basado en el PIB anual, lo que nos muestra ante cualquier inversionista la vibiliadad y aterrizado del proyecto

Basados en la información financiera, procesos, analizando el mercado potencial y las proyecciones económicas realizadas a corto, mediano y largo plazo vemos el proyecto de (Extractor de Olores y Ambientador) García & Londoño Ltda., viable.

- Mostrar una TIR financieramente atractiva al inversionista.
- Demostrar que el proyecto genere FCL para inversionistas.
- Demostrar que el proyecto genere Flujo de Efectivo suficiente para cubrir la operación de la compañía (ego).
- el crecimiento en ventas, no estará por debajo del crecimiento anual del PIB.
- inicialmente el mercado objetivo pasara del 2% del porcentaje de estratos 4,5 y 6 a un crecimiento estimado del 17%.
- el flujo de caja libre nos permitirá cancelar la deuda con la entidad financiera antes del plazo inicial, permitiendo reducir nuestro costo financiero.
- si el crecimiento esta por encima del planeado asociado con el PIB, entonces nuestro aumento en el flujo de caja nos permitirá ampliar operaciones fuera del territorio nacional.

García & Londoño Ltda.

Inversión Escenario_A

Elaboración 40 Extractores (Obsequio Prueba) Elaboración Extractores (3 Meses) Impulsadotas (3 Meses)	14,515,000 220,337,854 38,880,000
Stand	18,000,000
CD Promociónales	7,200,000
Nomina Calidad (3 Meses)	6,325,393
Nomina Admón. y Finanzas (3	
Meses)	18,524,366
Arriendo Oficina (3 Meses)	2,160,000
Muebles	8,000,000
Energía (3 Meses)	90,000
Teléfono (3 Meses)	90,000
Vigilancia (3 Meses)	130,000
Inversión Total Escenario_A	334,252,613
Inversión Socios (García & Londoño Ltda.)	-16,000,000
Emprender	-98,000,000
K a Financiar Terceros	-220,252,613

Inversión Escenario_B

5,265,562
000 000
0,000,000
,880,000
,880,000
,000,000
,325,393
524,366
160,000
,000,000
270,000
270,000
390,000
,480,321
,),

Personas en Estratos % de

Medio Alto Participación Numero de Extractores

Jefe de Hogar Estrato 4,5 y 6 (Fuente_EGMEstudioGeneralMedios2006_2_Colombia)

Bogotá	276,711	2%	5,534
Medellín	111,355	2%	2,227
Cali	77,807	2%	1,556
Barranquilla	54,436	2%	1,089

Ventas Anuales Nacionales 10,406

MES	2008 Nal
Enero	867

Febrero	867
Marzo	867
Abril	867
Mayo	867
Junio	867
Julio	867
Agosto	867
Sept.	867
Oct.	867
Nov.	867
Dic.	867

CARTERA NACIONAL

	PORCENTAJE		
	DESCUENTO		
Contado	0%	0%	
30 Días	45%	2%	
60 Días	35%	1%	
90 Días	15%		

PROVEEDORES NACIONAL

Contado 30 Días 60 Días	PORCENTAJ DESCUENTO 25% 45% 30%	
Política Cantidades Siguiente Política I.F.M.P.D. (Días) Q.U.M.P.	Vender Mes	20% 10 100%
Polipropileno Filtro de Carbón Activo Filtro de Olor	1 1 1	

Resina Poliéster 1 Lamina de Polipropileno 1 Molde Aluminio 1 Molde Madera 1

S:M.L.V.M. (2007) 433,700

Subsidio Transporte

(2007) 50,800

S:M.L.V.M. (2008) 7% 464,000

Transporte

Subsidio

(2008) 7% 54,000

Secretaria 1
Gerente 1
Tesorero 1
Jefe Calidad y Logística 1

Dotación Operario A-B 1

Dotación Operario A-B 1 Veces Año Meses Dotación 1 Meses

Secretaria 700,000

Gerente General 2,300,000

Tesorero 1,100,000

Jefe Calidad y Logística 1,400,000 Factor Prestacional 0.00%

Factor Prestacional

Cesantía 8.333% Interés Cesantía 1% Prima 8.333% Vacaciones 4.167%

 Parafiscales
 9%

 Pensión
 11.25%

 E.P.S.
 8%

 A.R.P.
 0.522%

Factor Prestacional 50.60%

Arrendamiento Oficina

Contrato Anual 8,640,000

Vida Meses 12

Amortización Mensual 720,000

Logística 468,000 65%

Administración-

Finanzas 252,000 35% Ventas - 0%

Amortización de Molde

Costo Histórico 200,000,000

Vida Meses 36

Amortización Mensual 5,555,556

Producción 5,555,556 100%

Administración-

Finanzas - 0% Ventas - 0%

Depreciación Muebles y Enseres

Costo Histórico 8,000,000

Vida Meses 120

Depreciación Mensual

	66,667		
Producción Administración-	43,333		65%
Finanzas Ventas	23,333	-	35% 0%
Vigilancia	130,000		
Producción Administración-	84,500		65%
Finanzas Ventas	45,500	-	35% 0%
Energía Básico	90,000		
Producción	90,000		65%
-		-	65% 35% 0%
Producción Administración- Finanzas	58,500	-	35%
Producción Administración- Finanzas Ventas	58,500 31,500	-	35%

Costos Etapa A

Elaboración 40 Extractores de Prueba

	Costos	Costo
Cantidad	Und	Total

Elaboración Diseño 3D

	1	800,000	800,000
RESINA POLI (MOLDE)	1	100,000	100,000
Lamina de Polipropileno para Prototipo Preliminar	1	65,000	65,000
Ajustes al Prototipo Preliminar	1	230,000	230,000
Elaboración Molde Preliminar Madera	5	450,000	2,250,000
Ajuste Molde Preliminar Madera	1	450,000	450,000
Elaboración Molde Definitivo Aluminio	5	1,000,000	5,000,000
Filtro de Carbono Activo	50	2,000	100,000
Ambientador Lamina de Polipropileno para	50	400	20,000
Lamina de Polipropileno para Preproducción	50	100,000	5,000,000
Maquila de Termo formado	50	10,000	500,000
Costo Total			
Costos Promedio Unitario Etapa A			14,515,000
Cooles . Ismoulo Cintario Etapa /			290,300

Costos Etapa B Mensual

	Cantidad	Costos Und	Costo Total
Filtro de Carbono Activo	10,406	1,720	17,898,630
Ambientador	10,406	345	3,590,132
Lamina de Polipropileno para Fase 1	10,406	76,400	795,032,152
Maquila de Termo formado	10,406	6,230	64,830,501
Costo Total			

Costos Promedio Unitario Fase 1 Gastos y Costos de Distribución y Marke	10,406	Grandes Su	881,351,415 84,695
Gastos y Costos de Distribución y Marke	Cantidad	Costos Und	Costo Total
Impulsadotas	24	18,000	12,960,000
Stand CD Promociónales	24	250,000	6,000,000
CD Promociónales	4,800	500	2,400,000
Costo Total Gastos Ventas y Publicidad	10,406		21,360,000 2,053
Costo Total Unitario			86,748
Precio Internacional Promedio			856,020
Precio Venta (García & Londoño Ltda.) Precio Venta Publico Detal (Grandes			165,000
Superficies)			215,000
Utilidad Unidad			78,252
Local	MCU=PVU GUV	J-CUP-	78,252
Costos Etapa A Elaboración 40 Extractores de Prueba			

Costos

Costo Total

Cantidad Und.

Elaboración Diseño 3D	1	800,000	800,000
RESINA POLIESTER (MOLDE)	1	100,000	100,000
Lamina de Polipropileno para Prototipo Preliminar	1	65,000	65,000
Ajustes al Prototipo Preliminar	1	230,000	230,000
Elaboración Molde Preliminar Madera	5	450,000	2,250,000
Ajuste Molde Preliminar Madera	1	450,000	450,000
Filtro de Carbono Activo	50	2,000	100,000
Ambientador	50	400	20,000
Lamina de Polipropileno para Preproducción	50	100,000	5,000,000
Maquila de Termo formado	50	10,000	500,000
Costo Total			0.545.000
Costos Promedio Unitario Etapa A			9,515,000
	50		190,300
Compra de Molde Inyección (Portugal) 5 Moldes \$40.MM			200,000,000
Costos Etana B			

Costos Etapa B Mensual

	Cantidad	Costos Und	Costo Total
Filtro de Carbono Activo	10,406	1,720	17,898,630
Ambientador	10,406	345	3,590,132
Kilo de Polipropileno para Fase 1	10,406	12,487	129,946,299
Maquila de Termo formado	10,406	6,230	64,830,501

Costo Total

216,265,562
Costos Promedio Unitario Fase 1
10,406
20,782

Gastos y Costos de Distribución y Marketing Nivel Grandes Superficies

	Cantidad	Costos Und	Costo Total
Impulsadotas	0.4	40,000	40,000,000
Stand	24	18,000	12,960,000
CD Promociónales	24	250,000	6,000,000
	4,800	500	2,400,000
Costo Total			
Gastos Ventas y Publicidad			21,360,000
	10,406		2,053
Costo Total Unitario			22,835
Precio Internacional Promedio			856,020
Precio Venta (García & Londoño Ltda.) Precio Venta Publico Detal (Grandes			165,000
Superficies)			215,000
Utilidad Unidad			142,165
Local	MCU=PVU GUV	J-CUP-	142,165

Nomina Logistica-Calidad

	Ene-08	Feb-08	Mar-08	Abr-08	May-08	Jun-08	Jul-08	Ago-08	Sep-08	Oct-08	Nov-08	Dic-08	2008	2009	2010	2011	2012
Jefe Logistica	1,400,000	1,400,000	1,400,000	1,400,000	1,400,000	1,400,000	1,400,000	1,400,000	1,400,000	1,400,000	1,400,000	1,400,000	16,800,000	17,556,000	18,346,020	19,171,591	20,034,312
Subtotal	1,400,000	1,400,000	1,400,000	1,400,000	1,400,000	1,400,000	1,400,000	1,400,000	1,400,000	1,400,000	1,400,000	1,400,000	16,800,000	17,556,000	18,346,020	19,171,591	20,034,312
Factor Prestacional	708,464	708,464	708,464	708,464	708,464	708,464	708,464	708,464	708,464	708,464	708,464	708,464 *	8,501,573	8,884,144	9,283,930	9,701,707	10,138,284
Nomina	2,108,464	2,108,464	2,108,464	2,108,464	2,108,464	2,108,464	2,108,464	2,108,464	2,108,464	2,108,464	2,108,464	2,108,464	25,301,573	26,440,144	27,629,950	28,873,298	30,172,596
					Nomi	na Finanzas											
Secretaria Gerente General Tesorero	700,000 2,300,000 1,100,000	8,400,000 27,600,000 13,200,000	8,778,000 28,842,000 13,794,000	9,173,010 30,139,890 14,414,730	9,585,795 31,496,185 15,063,393	10,017,156 32,913,513 15,741,246											
Subtotal	4,100,000	4,100,000	4,100,000	4,100,000	4,100,000	4,100,000	4,100,000	4,100,000	4,100,000	4,100,000	4,100,000	4,100,000 *	49,200,000	51,414,000	53,727,630	56,145,373	58,671,915
Factor Prestacional	2,074,789	2,074,789	2,074,789	2,074,789	2,074,789	2,074,789	2,074,789	2,074,789	2,074,789	2,074,789	2,074,789	2,074,789	24,897,463	26,017,849	27,188,652	28,412,142	29,690,688
Nomina	6,174,789	6,174,789	6,174,789	6,174,789	6,174,789	6,174,789	6,174,789	6,174,789	6,174,789	6,174,789	6,174,789	6,174,789	74,097,463	77,431,849	80,916,282	84,557,515	88,362,603

Presupuesto Ventas_Escenario

Nacionales

	Ene-08	Feb-08	Mar-08	Abr-08	May-08	Jun-08	Jul-08	Ago-08	Sep-08	Oct-08	Nov-08	Dic-08	2008	2009	2010	2011	2012
Cantidades Ventas	867	867	867	867	867	867	867	867	867	867	867	867	10,406	10,739	11,083	11,437	11,803
Precio Ventas	165,000	165,000	165,000	165,000	165,000	165,000	165,000	165,000	165,000	165,000	165,000	165,000	1,980,000	172,425	180,184	188,292	196,766
Total Ventas	143,084,975	143,084,975	143,084,975	143,084,975	143,084,975	143,084,975	143,084,975	143,084,975	143,084,975	143,084,975	143,084,975	143,084,975	1,717,019,700	1,851,702,725	1,996,950,287	2,153,591,068	2,322,518,751
TOTAL	143,084,975	143,084,975	143,084,975	143,084,975	143,084,975	143,084,975	143,084,975	143,084,975	143,084,975	143,084,975	143,084,975	143,084,975	1,717,019,700	1,851,702,725	1,996,950,287	2,153,591,068	2,322,518,751
					Presupues	to Ventas_Esce	nario B										
						Nacionales											
	Ene-08	Feb-08	Mar-08	Abr-08	May-08	Jun-08	Jul-08	Ago-08	Sep-08	Oct-08	Nov-08	Dic-08	2008	2009	2010	2011	2012
Castidadas Vastas	967	067	0.07	967	967	067	067	0.07	067	007	007	007	10.400	10 720	11 002	44 427	44 002
Cantidades Ventas Precio Ventas	867 165,000	10,406 1,980,000	10,739 172,425	11,083 180,184	11,437 188,292	11,803 196,766											

Presupuesto Recaudos_Escenario A

					· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·												
					N	acionales											
	Ene-08	Feb-08	Mar-08	Abr-08	May-08	Jun-08	Jul-08	Ago-08	Sep-08	Oct-08	Nov-08	Dic-08	2008	2009	2010	2011	2012
Total Ventas	143,084,975	143,084,975	143,084,975	143,084,975	143,084,975	143,084,975	143,084,975	143,084,975	143,084,975	143,084,975	143,084,975	143,084,975	1,717,019,700	1,851,702,725	1,996,950,287	2,153,591,068	2,322,518,751
Contado																	
30 Días 60 Días	63,100,474	63,100,474 49,578,944	63,100,474 49,578,944	63,100,474 49,578,944	63,100,474 49,578,944	63,100,474 49,578,944	63,100,474 49,578,944	63,100,474 49,578,944	63,100,474 49,578,944	63,100,474 49,578,944	63,100,474 49,578,944	63,100,474 49,578,944	757,205,688 545,368,382	816,600,902 594,947,326	880,655,077 641,614,994	949,733,661 691,943,274	1,024,230,769 746,219,305
90 Días		-	21,462,746	21,462,746	21,462,746	21,462,746	21,462,746	21,462,746	21,462,746	21,462,746	21,462,746	21,462,746	214,627,463	21,462,746	257,552,955	277,755,409	299,542,543
Total Recaudo	63,100,474	112,679,418	134,142,164	134,142,164	134,142,164	134,142,164	134,142,164	134,142,164	134,142,164	134,142,164	134,142,164	134,142,164	1,517,201,532	1,433,010,974	1,779,823,026	1,919,432,344	2,069,992,617
					Presupuesto F	Recaudos_Esce	nario B										
	Ene-08	Feb-08	Mar-08	Abr-08	May-08	Jun-08	Jul-08	Ago-08	Sep-08	Oct-08	Nov-08	Dic-08	2008	2009	2010	2011	2012
Total Ventas	143,084,975	143,084,975	143,084,975	143,084,975	143,084,975	143,084,975	143,084,975	143,084,975	143,084,975	143,084,975	143,084,975	143,084,975	1,717,019,700	1,851,702,725	1,996,950,287	2,153,591,068	2,322,518,751
Contado 30 Días	63,100,474	63.100.474	63.100.474	63,100,474	63,100,474	63,100,474	63,100,474	63,100,474	63,100,474	63,100,474	63,100,474	63,100,474	757,205,688	816,600,902	880,655,077	949,733,661	1.024.230.769
60 Días	03,100,414	49.578.944	49.578.944	49.578.944	49,578,944	49.578.944	49,578,944	49.578.944	49.578.944	49.578.944	49.578.944	49.578.944	545.368.382	594.947.326	641,614,994	691,943,274	746,219,305
90 Días		-	21,462,746	21,462,746	21,462,746	21,462,746	21,462,746	21,462,746	21,462,746	21,462,746	21,462,746	21,462,746	214,627,463	21,462,746	257,552,955	277,755,409	299,542,543
Total Pocaudo	62 400 474	442 670 449	124 142 164	124 142 154	124 142 164	124 142 164	124 142 164	124 142 164	124 142 164	121 112 161	124 142 164	124 142 164	4 547 304 533	1 472 010 074	4 770 933 036	1 010 122 244	2 000 002 017

Plan de Producción_Escenario A

. . .

						Nacionales											
	Ene-08	Feb-08	Mar-08	Abr-08	May-08	Jun-08	Jul-08	Ago-08	Sep-08	Oct-08	Nov-08	Dic-08	2008	2009	2010	2011	2012
							'										
Cantidades Vend.	867	867	867	867	867	867	867	867	867	867	867	867	10,406	10,739	11,083	11,437	11,803
+ I.F.P.T.	41P.T. 173 173 173 173 173 173 173 173 173 173															2,238	
	-LIPT 173 173 173 173 173 173 173 173 173 173																
Producción Ajust.	1,041	867	867	867	867	867	867	867	867	867	867	759	10,471	10,802	11,148	11,505	11,873
					Plan de P	roducción_Escer	nario B										
	Ene-08	Feb-08	Mar-08	Abr-08	May-08	Jun-08	Jul-08	Ago-08	Sep-08	Oct-08	Nov-08	Dic-08	2008	2009	2010	2011	2012
Cantidades Vend.	867	867	867	867	867	867	867	867	867	867	867	867	10,406	10,739	11,083	11,437	11,803
+ I.F.P.T.	173	173	173	173	173	173	173	173	173	173	173	65	1,973	2,036	2,101	2,168	2,238
-I.I.P.T.	-	173	173	173	173	173	173	173	173	173	173	173	1,908	1,973	2,036	2,101	2,168
Cantidades Prod.	1,041	867	867	867	867	867	867	867	867	867	867	759	10,471	10,802	11,148	11,505	11,873
Producción Ajust.	1,041	867	867	867	867	867	867	867	867	867	867	759	10,471	10,802	11,148	11,505	11,873

				,	lacionales_Filtre	o de Carbono											
	Ene-08	Feb-08	Mar-08	Abr-08	May-08	Jun-08	Jul-08	Ago-08	Sep-08	Oct-08	Nov-08	Dic-08	2008	2009	2010	2011	2012
Producción Ajust. Cantidades Estándar Material Cantidad Uso Precio Unitario A Costo Total	1,041 1.00 1,041 1,720 1,789,863	867 1.00 867 1,720 1,491,552	867 1.00 867 1,720 1,491,552	867 1.00 867 1,720 1,491,552	867 1.00 867 1,720 1,491,552	867 1.00 867 1,720 1,491,552	867 1.00 867 1,720 1,491,552	867 1.00 867 1,720 1,491,552	867 1.00 867 1,720 1,491,552	867 1.00 867 1,720 1,491,552	867 1.00 867 1,720 1,491,552	759 1.00 759 1,720 1,305,042	10,471 12.00 10,471 20,640 18,010,430	10,802 1.00 10,802 1,720 18,579,969	11,148 1.00 11,148 1,720 19,174,528	11,505 1.00 11,505 1,720 19,788,113	11,873 1.00 11,873 1,720 20,421,332
TOTAL COSTO	1,789,863	1,491,552	1,491,552	1,491,552	1,491,552	1,491,552	1,491,552	1,491,552	1,491,552	1,491,552	1,491,552	1,305,042	18,010,430	18,579,969	19,174,528	19,788,113	20,421,332
					Nacionales_A	mbientador											
	Ene-08	Feb-08	Mar-08	Abr-08	May-08	Jun-08	Jul-08	Ago-08	Sep-08	Oct-08	Nov-08	Dic-08	2008	Dic-08	Dic-08	Dic-08	Dic-08
Producción Ajust. Cantidades Estándar Material Cantidad Uso Precio Unitario Costo Total	1,041 1.00 1,041 345 359,013	867 1.00 867 345 299,178	867 1.00 867 345 299,178	867 1.00 867 345 299,178	867 1.00 867 345 299,178	867 1.00 867 345 299,178	867 1.00 867 345 299,178	867 1.00 867 345 299,178	867 1.00 867 345 299,178	867 1.00 867 345 299,178	867 1.00 867 345 299,178	759 1.00 759 345 261,767	10,471 12.00 10,471 4,140 3,612,557	10,802 1,00 10,802 345 3,726,796	11,148 1.00 11,148 345 3,846,054	11,505 1.00 11,505 345 3,969,127	11,873 1.00 11,873 345 4,096,139
TOTAL COSTO	359,013	299,178	299,178	299,178	299,178	299,178	299,178	299,178	299,178	299,178	299,178	261,767	3,612,557	3,726,796	3,846,054	3,969,127	4,096,139
				Na	cionales_Lamin	a Polipropileno											
	Ene-08	Feb-08	Mar-08	Abr-08	May-08	Jun-08					Nov-08	Dic-08	2008	Dic-08	Dic-08	Dic-08	Dic-08
		160-00	mai-ou	701-00	Iviay-uo	Jun-06	Jul-08	Ago-08	Sep-08	Oct-08	1909-00	DIC-06	2000	DIC-00	DIC-00	Die ee	Dic 40
Producción Ajust. Cantidades Estándar Material Cantidad Uso Precio Unitario Costo Total	1,041 1,00 1,041 76,400 79,503,215	867 1.00 867 76,400 66,252,679	867 1.00 867 76,400 66,252,679	867 1.00 867 76,400 66,252,679	867 1.00 867 76,400 66,252,679	867 1.00 867 76,400 66,252,679	867 1.00 867 76,400 66,252,679	867 1.00 867 76,400 66,252,679	867 1.00 867 76,400 66,252,679	867 1.00 867 76,400 66,252,679	867 1.00 867 76,400 66,252,679	759 1.00 759 76,400 57,968,143	10,471 12.00 10,471 916,800 799,998,152	10,802 1.00 10,802 76,400 825,296,281	11,148 1.00 11,148 76,400 851,705,762	11,505 1.00 11,505 76,400 878,960,347	11,873 1.00 11,873 76,400 907,087,078
Cantidades Estándar Material Cantidad Uso Precio Unitario	1,041 1,00 1,041 76,400	867 1.00 867 76,400	867 1.00 867 76,400	867 1.00 867 76,400	867 1.00 867 76,400	867 1.00 867 76,400	867 1.00 867 76,400	867 1.00 867 76,400	867 1.00 867 76,400	867 1.00 867 76,400	867 1.00 867 76,400	759 1.00 759 76,400	10,471 12.00 10,471 916,800	10,802 1.00 10,802 76,400	11,148 1.00 11,148 76,400	11,505 1.00 11,505 76,400	11,873 1.00 11,873 76,400
Cantidades Estándar Material Cantidad Uso Precio Unitario Costo Total	1,041 1.00 1,041 76,400 79,503,215	867 1.00 867 76,400 66,252,679	867 1.00 867 76,400 66,252,679	867 1.00 867 76,400 66,252,679	867 1.00 867 76,400 66,252,679	867 1.00 867 76,400 66,252,679	867 1.00 867 76,400 66,252,679	867 1.00 867 76,400 66,252,679	867 1.00 867 76,400 66,252,679	867 1.00 867 76,400 66,252,679	867 1.00 867 76,400 66,252,679	759 1.00 759 76,400 57,968,143	10,471 12.00 10,471 916,800 799,998,152	10,802 1.00 10,802 76,400 825,296,281	11,148 1.00 11,148 76,400 851,705,762	11,505 1.00 11,505 76,400 878,960,347	11,873 1,00 11,873 76,400 907,087,078
Cantidades Estándar Material Cantidad Uso Precio Unitario Costo Total	1,041 1.00 1,041 76,400 79,503,215	867 1.00 867 76,400 66,252,679	867 1.00 867 76,400 66,252,679	867 1.00 867 76,400 66,252,679	867 1.00 867 76,400 66,252,679	867 1.00 867 76,400 66,252,679	867 1.00 867 76,400 66,252,679	867 1.00 867 76,400 66,252,679	867 1.00 867 76,400 66,252,679	867 1.00 867 76,400 66,252,679	867 1.00 867 76,400 66,252,679	759 1.00 759 76,400 57,968,143	10,471 12.00 10,471 916,800 799,998,152	10,802 1.00 10,802 76,400 825,296,281	11,148 1.00 11,148 76,400 851,705,762	11,505 1.00 11,505 76,400 878,960,347	11,873 1,00 11,873 76,400 907,087,078
Cantidades Estándar Material Cantidad Uso Precio Unitario Costo Total	1,041 1,00 1,041 76,400 79,503,215	867 1.00 867 76,400 66,252,679 66,252,679	867 1.00 867 76,400 66,252,679 66,252,679	867 1.00 867 76,400 66,252,679 66,252,679	867 1.00 867 76,400 66,252,679 66,252,679 ionales_Maquile	867 1.00 867 76,400 66,252,679 66,252,679 a Termoformad	867 1.00 867 76,400 66,252,679 66,252,679	867 1.00 867 76,400 66,252,679	867 1.00 867 76,400 66,252,679 66,252,679	867 1.00 867 76,400 66,252,679	867 1.00 867 76,400 66,252,679 66,252,679	759 1.00 759 76,400 57,968,143	10,471 12,00 10,471 916,800 799,998,152 799,998,152	10,802 1,00 10,802 76,400 825,296,281 825,296,281	11,148 1.00 11,148 76,400 851,705,762 851,705,762	11,505 1,00 11,505 75,400 878,960,347 878,960,347	11,873 1,00 11,873 76,400 907,087,078
Cantidades Estándar Material Cantidad Uso Precio Unitario Costo Total ITOTAL COSTO Producción Ajust. Cantidad Uso Cantidad Uso Precio Unitario Cantidades Estándar Material Cantidad Uso Precio Unitario	1,041 1 00 1,041 75,400 79,503,215 79,503,215	867 1.00 867 76,400 66,252,679 66,252,679 Feb-08	867 1.00 867 76,400 66,252,679 66,252,679 Mar-08	867 1.00 867 76,400 66,252,679 867 Abr-08	867 1.00 867 76,400 66,252,679 66,252,679 ionales_Maquila May-08	867 1.00 867 76,400 66,252,679 66,252,679 a Termoformad Jun-08	867 1.00 867 76,400 66,252,679 66,252,679 Jul-08	867 1.00 867 76,400 66,252,679 66,252,679 Ago-08	867 1.00 867 76,400 66,252,679 66,252,679 Sep-08	867 1.00 867 76,400 66,252,679 66,252,679 Oct-08	867 1.00 867 76,409 66,252,679 66,252,679 Nov-08	759 1.00 759 76,400 57,968,143 57,968,143 Dic-08	10,471 12,00 10,471 916,800 799,998,152 799,998,152 2008 10,471 12,00 10,471 74,760	10,802 1,00 10,802 76,400 825,296,281 825,296,281 Dic-08	11,148 1,00 11,148 76,400 851,705,762 851,705,762 Dic-08	11,505 1,00 11,505 76,400 878,960,347 Bic-08	11,873 1,00 11,873 76,400 907,087,078 Dic-08
Cantidades Estandar Material Cantidad Use Precio Initario Costo Total TOTAL COSTO Producción Ajust. Cantidades Estándar Material Precio Unitario Costo Total Costo Total	1,041 1,00 1,041 76,400 79,503,215 79,503,215 Ene-00	867 1.00 867 76,400 66,252,679 66,252,679 Feb-08 Feb-08	867 1.00 867 76,400 66,252,679 66,252,679 Mar-08	867 1.00 867 76,400 66,252,679 Nac Abr-08	867 1.00 867 76,400 66,252,679 66,252,679 66,252,679 10nales_Maquili May-08	867 1.00 76,400 66,252,679 66,252,679 a Termoformad Jun-08	867 1.00 867 76.400 66,252,679 66,252,679 Jul-08 Jul-08 867 1.00 867 6,230 5,402,542	867 1.00 76,400 66,252,679 66,252,679 Ago-08 Ago-08	867 1.00 867 76,400 66,252,679 66,252,679 Sep-08	867 1.00 867 76,400 66,252,679 0ct-08 0ct-08 867 1.00 867 6,230 5,492,542	867 1.00 867 76,400 66,252,679 66,252,679 Nov-08	759 100 759 75,400 57,968,143 57,968,143 Dic-08 759 1,00 759 6,230 4,726,983	10,471 12,00 10,471 918,800 799,998,152 2008 10,471 12,00 10,471 74,760 65,235,451	10,802 1,000 10,802 76,400 825,296,281 825,296,281 Dic-08	11,148 1,00 11,148 76,400 851,705,762 851,705,762 Dic-08 11,148 1,00 11,148 6,230 69,451,923	11,505 1,00 11,505 76,400 878,960,347 B78,960,347 Dic-08 11,505 1,00 11,505 1,505 1,505 1,505 1,505 1,505	11,873 1,00 11,873 76,400 907,087,078 907,087,078 Dic-08
Cantidades Estandar Material Cantidad Uso Precio Inlatario Costo Total TOTAL COSTO Producción Ajust. Cantidades Estándar Material Cantidades Estándar Material Cantidad Uso Precio Unitario Costo Total TOTAL COSTO	1,041 1,00 1,041 76,400 79,503,215 79,503,215 Ene-00	867 1.00 867 76,400 66,252,679 66,252,679 Feb-08 Feb-08	867 1.00 867 76,400 66,252,679 66,252,679 Mar-08	867 1.00 867 76,400 66,252,679 Nac Abr-08	867 1.00 867 76,400 66,252,679 66,252,679 66,252,679 10nales_Maquili May-08	867 1.00 76,400 66,252,679 66,252,679 a Termoformad Jun-08	867 1.00 867 76.400 66,252,679 66,252,679 Jul-08 Jul-08 867 1.00 867 6,230 5,402,542	867 1.00 76,400 66,252,679 66,252,679 Ago-08 Ago-08	867 1.00 867 76,400 66,252,679 66,252,679 Sep-08	867 1.00 867 76,400 66,252,679 66,252,679 Oct-08	867 1.00 867 76,400 66,252,679 66,252,679 Nov-08	759 1.00 75,968,143 57,968,143 57,968,143 Dic-08	10,471 12,00 10,471 916,800 799,998,152 799,998,152 2008 10,471 12,00 10,471 14,760 15,235,451 16,110,430 3,612,557 799,998,152	10,802 1,000 10,802 76,400 825,296,281 825,296,281 Dic-08	11,148 1,00 11,148 76,400 851,705,762 851,705,762 Dic-08 11,148 1,00 11,148 6,230 69,451,923	11,505 1,00 11,505 76,400 878,960,347 B78,960,347 Dic-08 11,505 1,00 11,505 1,505 1,505 1,505 1,505 1,505	11,873 1,00 11,873 76,400 907,087,078 907,087,078 Dic-08

				N	lacionales_Filtr	o de Carbono											
	Ene-08	Feb-08	Mar-08	Abr-08	May-08	Jun-08	Jul-08	Ago-08	Sep-08	Oct-08	Nov-08	Dic-08	2008	2009	2010	2011	2012
Producción Ajust. Cantidades Estándar Material Cantidad Uso Precio Unitario A Costo Total	1,041 1.00 1,041 1,720 1,789,863	867 1.00 867 1,720 1,491,552	867 1.00 867 1.720 1.491.552	867 1.00 867 1,720 1,491,552	759 1.00 759 1,720 1,305,042	10,471 12,00 10,471 20,640 18,010,430	10,802 1.00 10,802 1,720 18,579,969	11,148 1.00 11,148 1,720 19,174,528	11,505 1.00 11,505 1,720 19,788,113	11,873 1.00 11,873 1,720 20,421,332							
TOTAL COSTO	1,789,863	1,491,552	1,491,552	1,491,552	1,491,552	1,491,552	1,491,552	1,491,552	1,491,552	1,491,552	1,491,552	1,305,042	18,010,430	18,579,969	19,174,528	19,788,113	20,421,332
					Nacionales_A	mbientador											
	Ene-08	Feb-08	Mar-08	Abr-08	May-08	Jun-08	Jul-08	Ago-08	Sep-08	Oct-08	Nov-08	Dic-08	2008	Dic-08	Dic-08	Dic-08	Dic-08
Producción Ajust. Cantidades Estándar Material Cantidad Uso Precio Unitario Costo Total	1,041 1.00 1,041 345 359,013	867 1.00 867 345 299,178	759 1.00 759 345 261,767	10,471 12.00 10,471 4,140 3,612,557	10,802 1.00 10,802 345 3,726,796	11,148 1.00 11,148 345 3,846,054	11,505 1.00 11,505 345 3,969,127	11,873 1.00 11,873 345 4,096,139									
TOTAL COSTO	359,013	299,178	299,178	299,178	299,178	299,178	299,178	299,178	299,178	299,178	299,178	261,767	3,612,557	3,726,796	3,846,054	3,969,127	4,096,139
				Na	cionales_Lamin	a Polipropileno											
	Ene-08	Feb-08	Mar-08	Abr-08	May-08	Jun-08	Jul-08	Ago-08	Sep-08	Oct-08	Nov-08	Dic-08	2008	Dic-08	Dic-08	Dic-08	Dic-08
Producción Ajust. Cantidades Estándar Material Cantidad Uso Precio Unitario Costo Total	1,041 1.00 1,041 4,656 4,845,117	867 1.00 867 4,656 4,037,598	759 1.00 759 4,656 3,532,718	10,471 12.00 10,471 55,872 48,753,814	10,802 1.00 10,802 4,656 50,295,543	11,148 1.00 11,148 4,656 51,905,000	11,605 1.00 11,505 4,656 53,565,960	11,873 1.00 11,873 4,656 55,280,071									
TOTAL COSTO	4,845,117	4,037,598	4,037,598	4,037,598	4,037,598	4,037,598	4,037,598	4,037,598	4,037,598	4,037,598	4,037,598	3,532,718	48,753,814	50,295,543	51,905,000	53,565,960	55,280,071
				Nac	ionales_Maquil	a Termoformad	0										
	Ene-08	Feb-08	Mar-08	Abr-08	May-08	Jun-08	Jul-08	Ago-08	Sep-08	Oct-08	Nov-08	Dic-08	2008	Dic-08	Dic-08	Dic-08	Dic-08
Producción Ajust. Cantidades Estándar Material Cantidad Uso Precio Unitario Costo Total	1,041 1,00 1,041 6,230 6,483,050	867 1.00 867 6,230 5,402,542	759 1.00 759 6,230 4,726,983	10,471 12.00 10,471 74,760 65,235,451	10,802 1.00 10,802 6,230 67,298,375	11,148 1.00 11,148 6,230 69,451,923	11,505 1.00 11,605 6,230 71,674,384	11,873 1.00 11,873 6,230 73,967,965									
TOTAL COSTO	6,483,050	5,402,542	5,402,542	5,402,542	5,402,542	5,402,542	5,402,542	5,402,542	5,402,542	5,402,542	5,402,542	4,726,983	65,235,451	67,298,375	69,451,923	71,674,384	73,967,965
Total Materia Prima																	
Filtro de Carbono Activo Ambientador Lamina de Polipropileno para Maquila de Termoformado	1,789,863 359,013 4,845,117 6,483,050	1,491,552 299,178 4,037,598 5,402,542	1,305,042 261,767 3,532,718 4,726,983	18,010,430 3,612,557 48,753,814 65,235,451	18,579,969 3,726,796 50,295,543 67,298,375	19,174,528 3,846,054 51,905,000 69,451,923	19,788,113 3,969,127 53,565,960 71,674,384	20,421,332 4,096,139 55,280,071 73,967,965									
	13,477,044	11,230,870	11,230,870	11,230,870	11,230,870	11,230,870	11,230,870	11,230,870	11,230,870	11,230,870	11,230,870	9,826,511	135,612,252	139,900,682	144,377,504	148,997,584	153,765,507

				Nacionale	s_Ambientado	or											
	Ene-08	Feb-08	Mar-08	Abr-08	May-08	Jun-08	Jul-08	Ago-08	Sep-08	Oct-08	Nov-08	Dic-08	2008	2009	2010	2011	2012
Cantidad Uso + I.F.M.P.D LLM.P.D. Cantidad Compra Precio Unitario	1,041 1,041 1 2,080 1,720	867 867 1 1,733 1,720	759 759 1 1,516 1,720	10,471 10,471 12 20,930 20,640	10,802 10,802 1 21,604 1,720	11,148 11,148 1 22,295 1,720	11,505 11,505 1 23,008 1,720	11,873 11,873 1 23,745 1,720									
Total Compras TOTAL COMPRA	3,578,006	2,981,385 2,981,385	2,981,385 2,981,385	2,981,385 2,981,385	2,981,385	2,981,385 2,981,385	2,981,385	2,981,385 2,981,385	2,981,385	2,981,385	2,981,385	2,608,364	36,000,219 36,000,219	37,158,217 37,158,217	38,347,335	39,574,505	40,840,944
TOTAL COMPRA	3,310,000	2,301,303		Vacionales La			2,301,303	2,301,303	2,301,303	2,301,303	2,301,303	2,000,304	36,000,215	31,130,211	30,347,333	35,314,303	40,040,544
	Ene-08	Feb-08	Mar-08	Abr-08	May-08	Jun-08	Jul-08	Ago-08	Sep-08	Oct-08	Nov-08	Dic-08	2008	2009	2010	2011	2012
Cantidad Uso + LE M.P.D.	1,041 1,041	867 867	759 759	10,471 10,471	10,802 10,802	11,148 11,148	11,505 11,505	11,873 11,873									
- LLM.P.D. Cantidad Compra Precio Unitario	2,080 345	1 1,733 345	1 1,516 345	12 20,930 4,140	21,604 345	22,295 345	23,008 345	23,745 345									
Total Compras	717,681	598,010	598,010	598,010	598,010	598,010	598,010	598,010	598,010	598,010	598,010	523,189	7,220,974	7,453,247	7,691,762	7,937,909	8,191,934
TOTAL COMPRA	717,681	598,010	598,010	598,010	598,010 s Filtro Carbo	598,010	598,010	598,010	598,010	598,010	598,010	523,189	7,220,974	7,453,247	7,691,762	7,937,909	8,191,934
	Ene-08	Feb-08	Mar-08	Abr-08	May-08	Jun-08	Jul-08	Ago-08	Sep-08	Oct-08	Nov-08	Dic-08	2008	2009	2010	2011	2012
		***				867							10.471	10.802	11.148	11.505	44.000
Cantidad Uso + LF.M.P.D. - LLM.P.D.	1,041 1,041	867 867	867 867	867 867	867 867	867	867 867	867 867	867 867	867 867	867 867	759 759	10,471	10,802	11,148 11,148	11,505	11,873 11,873
Cantidad Compra Precio Unitario Total Compras	2,080 76,400 158,930,030	1,733 76,400 132,428,959	1,733 76,400 132,428,959	1,733 76,400 132,428,959	1,733 76,400 132,428,959	1,733 76,400 132,428,959	1,733 76,400 132,428,959	1,733 76,400 132,428,959	1,733 76,400 132,428,959	1,733 76,400 132,428,959	1,733 76,400 132,428,959	1,516 76,400 115,859,887	20,930 916,800 1,599,079,504	21,604 76,400 1,650,516,163	22,295 76,400 1,703,335,125	23,008 76,400 1,757,844,294	23,745 76,400 1,814,097,756
TOTAL COMPRA	158,930,030		,,													1,757,844,294	
				Nacionales_F	iltro Ambient	ador											
	Ene-08	Feb-08	Mar-08	Abr-08	May-08	Jun-08	Jul-08	Ago-08	Sep-08	Oct-08	Nov-08	Dic-08	2008	2009	2010	2011	2012
Cantidad Uso + LF.M.P.D.	1,041 1,041	867 867	759 759	10,471 10,471	10,802 10,802	11,148 11,148	11,505 11,505	11,873 11,873									
- I.I.M.P.D. Cantidad Compra Precio Unitario Total Compras	2,080 6,230 12,959,870	1,733 6,230 10,798,854	1,516 6,230 9,447,737	20,930 74,760 130,396,143	21,604 6,230 134,590,520	22,295 6,230 138,897,616	23,008 6,230 143,342,539	23,745 6,230 147,929,699									
TOTAL COMPRA	12,959,870	10,798,854	10,798,854	10,798,854	10,798,854	10,798,854	10,798,854	10,798,854	10,798,854		10,798,854	9,447,737	130,396,143	134,590,520	138,897,616	143,342,539	147,929,699
Total Compra Materia Prima																	
Filtro de Carbono Activo Ambientador Lamina de Polipropileno para Preproducción Maquila de Termoformado	3,578,006 717,681 158,930,030 12,959,870	2,981,385 598,010 132,428,959 10,798,854	2,608,364 523,189 115,859,887 9,447,737	36,000,219 7,220,974 1,599,079,504 130,396,143	37,158,217 7,453,247 1,650,516,163 134,590,520	38,347,335 7,691,762 1,703,335,125 138,897,616	39,574,505 7,937,909 1,767,844,294 143,342,539	40,840,944 8,191,934 1,814,097,756 147,929,699									
	176,185,588	146,807,208	146,807,208	146,807,208	146,807,208	146,807,208	146,807,208	146,807,208	146,807,208	146,807,208	146,807,208	128,439,177	1,772,696,840	1,829,718,147	1,888,271,838	1,948,699,247	2,011,060,333

	Ene-08	Feb-08	Mar-08	Abr-08	May-08	Jun-08	Jul-08	Ago-08	Sep-08	Oct-08	Nov-08	Dic-08	2008	2009	2010	2011	2012
Cantidad Uso + I.F.M.P.D.	1,04 1,04		867 867	867 867	867 867	867 867	867 867	867 867	867 867	867 867	867 867	759 759	10,471 10,471	10,802 10,802	11,148 11,148	11,505 11,505	11,873 11,873
- I.I.M.P.D. Cantidad Compra	2,08	1 1,733	1 1,733	1 1,733	1 1,733	1 1,733	1,733	1 1,733	1 1,733	1 1,733	1 1,733	1,516	12 20,930	1 21,604	1 22,295	23,008	23,745
Precio Unitario Total Compras	1,72 3,578,00	2,981,385	1,720 2,981,385	1,720 2,981,385	1,720 2,981,385	1,720 2,981,385	1,720 2,981,385	1,720 2,981,385	1,720 2,981,385	1,720 2,981,385	1,720 2,981,385	1,720 2,608,364	20,640 36,000,219	1,720 37,158,217	1,720 38,347,335	1,720 39,574,505	1,720 40,840,944
TOTAL COMPRA	3,578,000	2,981,385	2,981,385	2,981,385 Naciona	2,981,385	2,981,385	2,981,385	2,981,385	2,981,385	2,981,385	2,981,385	2,608,364	36,000,219	37,158,217	38,347,335	39,574,505	40,840,944
	Ene-08	Feb-08	Mar-08	Abr-08	May-08	Jun-08	Jul-08	Ago-08	Sep-08	Oct-08	Nov-08	Dic-08	2008	2009	2010	2011	2012
Cantidad Uso + I.F.M.P.D.	1,04		867 867	867 867	867 867	867 867	867 867	867 867	867 867	867 867	867 867	759 759	10,471 10,471	10,802 10,802	11,148 11,148	11,505 11,505	11,873 11,873
- I.I.M.P.D. Cantidad Compra	2,08	1 1,733	1 1,733	1 1,733	1 1,733	1 1,733	1,733	1 1,733	1 1,733	1 1,733	1 1,733	1 1,516	12 20,930	1 21,604	1 22,295	23,008	1 23,745
Precio Unitario Total Compras	34 717,68		345 598,010	345 598,010	345 598,010	345 598,010	345 598,010	345 598,010	345 598,010	345 598,010	345 598,010	345 523,189	4,140 7,220,974	7,453,247	7,691,762	7,937,909	345 8,191,934
TOTAL COMPRA	717,68	598,010	598,010	598,010	598,010	598,010	598,010	598,010	598,010	598,010	598,010	523,189	7,220,974	7,453,247	7,691,762	7,937,909	8,191,934
	Ene-08	Feb-08	Mar-08	Abr-08	May-08	Jun-08	Jul-08	Ago-08	Sep-08	Oct-08	Nov-08	Dic-08	2008	2009	2010	2011	2012
Cantidad Uso	1.04	1 867	867	867	867	867	867	867	867	867	867	759	10.471	10.802	11.148	11.505	11,873
+ I.F.M.P.D. - I.I.M.P.D.	1,04	1 867	867 1	867 1	867 1	867 1	867	867 1	867 1	867 1	867 1	759 1	10,471 14	10,802	11,148	11,505	11,873
Cantidad Compra Precio Unitario Total Compras	2,08 4,65 9,684,64	4,656	1,733 4,656 8,069,608	1,733 4,656 8,069,608	1,733 4,656 8,069,608	1,733 4,656 8,069,608	1,733 4,656 8,069,608	1,733 4,656 8,069,608	1,733 4,656 8,069,608	1,733 4,656 8,069,608	1,733 4,656 8,069,608	1,516 4,656 7,059,849	20,928 55,872 97,440,582	21,603 4,656 100,585,499	22,295 4,656 103,804,414	23,008 4,656 107,126,334	23,745 4,656 110,554,555
TOTAL COMPRA	9,684,64			8,069,608	8,069,608	8,069,608	8,069,608	8,069,608	8,069,608	8,069,608	8,069,608	7,059,849	97,440,582	100,585,499	103,804,414	107,126,334	110,554,555
					cionales_Filtro												
	Ene-08	Feb-08	Mar-08	Abr-08	May-08	Jun-08	Jul-08	Ago-08	Sep-08	Oct-08	Nov-08	Dic-08	2008	2009	2010	2011	2012
Cantidad Uso + I.F.M.P.D. - I.I.M.P.D.		1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	12 12 12	1	1	1	1
Cantidad Compra Precio Unitario	1,04		1 867	1 867	1 867	1 867	1 867	1 867	1 867	1 867	1 867	1 759	12 10,471	10,802	11,148	11,505	11,873
Total Compras TOTAL COMPRA	1,04		867	867	867	867	867	867	867	867	867	759 T	10,471	10,802	11,148	11,505	11,873
Total Compra Materia Prim			001	001	001	001	001	001	001	001	001	100	10,411	10,002	11,140	11,000	11,010
Filtro de Carbono Activo Ambientador	3,578,000 717,68		2,981,385 598,010	2,981,385 598,010	2,981,385 598,010	2,981,385 598,010	2,981,385 598,010	2,981,385 598,010	2,981,385 598,010	2,981,385 598,010	2,981,385 598,010	2,608,364 523,189	36,000,219 7,220,974	37,158,217 7,453,247	38,347,335 7,691,762	39,574,505 7,937,909	40,840,944 8,191,934
Lamina de Polipropileno para Maquila de Termoformado	Prepr 9,684,641 1,04		8,069,608 867	8,069,608 867	8,069,608 867	8,069,608 867	8,069,608 867	8,069,608 867	8,069,608 867	8,069,608 867	8,069,608 867	7,059,849 759	97,440,582 10,471	100,585,499 10,802	103,804,414 11,148	107,126,334 11,505	110,554,555 11,873
	13,981,37	11,649,871	11 649 871	11,649,871	11,649,871	11,649,871	11,649,871	11.649.871	11,649,871	11,649,871	11,649,871	10,192,161	140,672,246	145,207,765	149.854.659	154,650,253	159,599,306
	13,361,371	11,049,071	11,043,011	11,045,011	,,	,,	,,										,,
	13,501,571	11,043,071	11,045,011	11,043,011	.,,,	.,,,	.,,,,,,,,,,										,,
	13,361,31	11,043,071	11,040,011	11,043,011	.,,,	.,,,,	Presug	uesto Compra acionales									,,
Ene-08	Feb-08	Mar-08	Abr-08	May-08	Jun-08	Jul-08	Presug	uesto Compra		08 N	av-08	Dic-08	2008	2009	2010	2011	2012
	Feb-08	Mar-08	Abr-08	May-08		Jul-08	Presup N Ago-88	uesto Compra acionales Sep-08	l Oct-			Dic-08	2008	2009	2010	2011	2012
Total Compras 176,185,588 Contado 41,844,077	Feb-08 146,807,208 34,866,712	Mar-08 146.807.208 34.866.712	Abr-08 146,807,208 34,866,712	May-08 146.807,208 34.866,712	Jun-08 146,807,208 34,866,712	Jul-08	Presup N Ago-08 B 146,807.3	uesto Compra acionales Sep-08 08 146,807	Oct-	07,208 146 66,712 34	807,208 1	Dic-08	2008 ,772,696,840 421,015,500	2009 1.829,718,147 434,558,060	2010 1,886,271,838 448,464,561	1,948,699,247	2012 2,011,060,333 477,626,829
Total Compras 176,185,588 Contado 41,844,077 30 Días 76,905,009 60 Días -	Feb-08 146.807.208 34.866,712 64.081,346 52.855,676	Mar-08 146.807,208 34.866,712 64.081,346 44.042,162	Abr-08 146,807,208 34,866,712 64,081,346 44,042,162	May-08 146.807,208 34.866,712 64,081,346 44,042,162	Jun-08 146,807,208 34,866,712 64,081,346 44,042,162	Jul-08 146.807,200 34,866,71; 64,081,344 44,042,16;	Presup N Ago-08 146,807, 2 34,866, 6 64,081, 2 44,042,	uesto Compra acionales Sep-08 146,807 12 34,866 46 64,081 62 44,042	208 146,8 712 34,8 346 64,0 162 44,0	07,208 146 66,712 34 81,346 64 42,162 44	.807,208 1 .866,712 .081,346 .042,162	Dic-08 28,439,177 1 30,604,305 56,063,701 44,042,162	2008 ,772.696,840 421,015,500 773,782,171 493,277,299	2009 1.829,718.147 434,558,060 798,671,971 531,809,052	2010 1,888,271,838 448,464,561 824,230,657 548,915,444	1,948,699,247 462,816,071 850,607,221 566,481,551	2012 2,011.060,333 477.525.829 877.827.835 584.609.774
Total Compras 176,185,588 Contado 41,844,077 30 Días 76,905,009	Feb-08 146.807.208 34.866.712 64.081,346	Mar-08 146.807,208 34.866,712 64.081,346	Abr-08 146,807,208 34,866,712 64,081,346	May-08 146.807,208 34.866,712 64,081,346	Jun-08 146,807,208 34,866,712 64,081,346 44,042,162	Jul-08 146.807,200 34,866,71; 64,081,344 44,042,16;	Presup N Ago-08 146,807, 2 34,866, 6 64,081, 2 44,042,	uesto Compra acionales Sep-08 146,807 12 34,866 46 64,081 62 44,042	208 146,8 712 34,8 346 64,0 162 44,0	07,208 146 66,712 34 81,346 64 42,162 44	.807,208 1 .866,712 .081,346 .042,162	Dic-08 28,439,177 1 30,604,305 56,063,701 44,042,162	2008 ,772.696,840 421,015,500 773,782,171 493,277,299	2009 1.829,718.147 434,558,060 798,671,971 531,809,052	2010 1,888,271,838 448,464,561 824,230,657 548,915,444	1,948,699,247 462,816,071 850,607,221	2012 2,011.060,333 477.525.829 877.827.835 584.609.774
Total Compras 176,185,588 Contado 41,844,077 30 Días 76,905,009 60 Días -	Feb-08 146.807.208 34.866,712 64.081,346 52.855,676	Mar-08 146.807,208 34.866,712 64.081,346 44.042,162	Abr-08 146,807,208 34,866,712 64,081,346 44,042,162	May-08 146.807,208 34.866,712 64,081,346 44,042,162	Jun-08 146,807,208 34,866,712 64,081,346 44,042,162	Jul-08 146.807,200 34,866,71; 64,081,344 44,042,16;	Presup N Ago-08 146,807, 2 34,866, 6 64,081, 2 44,042,	uesto Compra acionales Sep-08 146,807 12 34,866 46 64,081 62 44,042	208 146,8 712 34,8 346 64,0 162 44,0	07,208 146 66,712 34 81,346 64 42,162 44	.807,208 1 .866,712 .081,346 .042,162	Dic-08 28,439,177 1 30,604,305 56,063,701 44,042,162	2008 ,772.696,840 421,015,500 773,782,171 493,277,299	2009 1.829,718.147 434,558,060 798,671,971 531,809,052	2010 1,888,271,838 448,464,561 824,230,657 548,915,444	1,948,699,247 462,816,071 850,607,221 566,481,551	2012 2,011.060,333 477.525.829 877.827.835 584.609.774
Total Compras 176,185,588 Contado 41,844,077 30 Días 76,905,009 60 Días -	Feb-08 146.807.208 34.866,712 64.081,346 52.855,676	Mar-08 146.807,208 34.866,712 64.081,346 44.042,162	Abr-08 146,807,208 34,866,712 64,081,346 44,042,162	May-08 146.807,208 34.866,712 64,081,346 44,042,162	Jun-08 146,807,208 34,866,712 64,081,346 44,042,162	Jul-08 146.807,200 34,866,71; 64,081,344 44,042,16;	Presup N Ago-08 146,807, 2 34,866, 6 64,081, 2 44,042,	uesto Compra acionales Sep-08 146,807 12 34,866 46 64,081 62 44,042	208 146,8 712 34,8 346 64,0 162 44,0	07,208 146 66,712 34 81,346 64 42,162 44	.807,208 1 .866,712 .081,346 .042,162	Dic-08 28,439,177 1 30,604,305 56,063,701 44,042,162	2008 ,772.696,840 421,015,500 773,782,171 493,277,299	2009 1.829,718.147 434,558,060 798,671,971 531,809,052	2010 1,888,271,838 448,464,561 824,230,657 548,915,444	1,948,699,247 462,816,071 850,607,221 566,481,551	2012 2,011.060,333 477.525.829 877.827.835 584.609.774
Total Compras 176,185,588 Contado 41,844,077 30 Días 76,905,009 60 Días -	Feb-08 146.807.208 34.866,712 64.081,346 52.855,676	Mar-08 146.807,208 34.866,712 64.081,346 44.042,162	Abr-08 146,807,208 34,866,712 64,081,346 44,042,162	May-08 146.807,208 34.866,712 64,081,346 44,042,162	Jun-08 146,807,208 34,866,712 64,081,346 44,042,162	Jul-08 146.807,200 34,866,71; 64,081,344 44,042,16;	Presup N Ago-08 146,807, 2 34,866, 6 64,081, 2 44,042,	uesto Compra acionales Sep-08 146,807 12 34,866 46 64,081 62 44,042	208 146,8 712 34,8 346 64,0 162 44,0	07,208 146 66,712 34 81,346 64 42,162 44	.807,208 1 .866,712 .081,346 .042,162	Dic-08 28,439,177 1 30,604,305 56,063,701 44,042,162	2008 ,772.696,840 421,015,500 773,782,171 493,277,299	2009 1.829,718.147 434,558,060 798,671,971 531,809,052	2010 1,888,271,838 448,464,561 824,230,657 548,915,444	1,948,699,247 462,816,071 850,607,221 566,481,551	2012 2,011.060,333 477.525.829 877.827.835 584.609.774
Total Compras 176,185,588 Contado 41,844,077 30 Días 76,905,009 60 Días -	Feb-08 146.807.208 34.866,712 64.081,346 52.855,676	Mar-08 146.807,208 34.866,712 64.081,346 44.042,162	Abr-08 146,807,208 34,866,712 64,081,346 44,042,162	May-08 146.807.208 34.866.712 44.042.122 142.990.226	Jun-08 146,807,208 34,866,712 64,081,346 44,042,162	Jul-08 146,807,201 34,866,71 64,001,34 44,042,16; 142,990,22(Presup N Ago-08 146,807, 2 34,866, 6 64,081, 2 44,042,	uesto Compra acionales Sep-08 146,807 12 34,866 46 64,081 62 44,042	208 146,8 712 34,8 346 64,0 162 44,0	07,208 146 66,712 34 81,346 64 42,162 44	.807,208 1 .866,712 .081,346 .042,162	Dic-08 28,439,177 1 30,604,305 56,063,701 44,042,162	2008 ,772.696,840 421,015,500 773,782,171 493,277,299	2009 1.829,718.147 434,558,060 798,671,971 531,809,052	2010 1,888,271,838 448,464,561 824,230,657 548,915,444	1,948,699,247 462,816,071 850,607,221 566,481,551	2012 2,011.060,333 477.626.829 877.827.835 584.609.774
Total Compras 176,185,588 Contado 41,844,077 30 Días 76,905,009 60 Días -	Feb:08 146,807,208 34,965,712 54,001,346 52,855,576 151,803,734	Mar-08 146,807,208 34,866,712 64,801,346 44,402,162 144,023,02 142,990,229	Abr-08 146,807.208 34,856,712 64,081.346 44,042.162 144,042.162 144,042.162	May-08 146.807,208 34.866,712 64.081,348 44.042,162	Jun-68 146.807.208 34.866.712 64.081.346 44.022.62 142.996.220	Jul-08 146.807.201 34.866.7134 54.081.344 44.042.51 142.990.226	Presup N Ago-08 B 146,807,2 2 34,866,5 64,081,2 2 44,042,2 3 142,990,0	uesto Compra acionales Sep-08 146,807 12 34,866 46 64,081 62 44,042	208 146,8 712 34,8 346 64,0 162 44,0	07,208 146 66,712 34 81,346 64 42,162 44	.807,208 1 .866,712 .081,346 .042,162	Dic-08 28,439,177 1 30,604,305 56,063,701 44,042,162	2008 ,772.696,840 421,015,500 773,782,171 493,277,299	2009 1.829,718.147 434,558,060 798,671,971 531,809,052	2010 1,888,271,838 448,464,561 824,230,657 548,915,444	1,948,699,247 462,816,071 850,607,221 566,481,551	2012 2,011.060,333 477.626.829 877.827.835 584.609.774
Total Compras 176,185,586 Contado 41,184,077 30 Dias 76,905,009 Total Pagos 118,749,086	Feb-98 146.807.208 146.807.208 44.805.712 64.001.346 551,803,234 Ene-08 F	Mar-08 146.807.208 34.865.712 64.081.345 44.022.162 142.990.220	Abr-08 146,807,208 34,986,712 64,081,346 44,042,162 142,999,220 All 174,769 All 174,769 5	May-08 146.807,208 34.866,712 64.091,346 44.042,162 142.990,226	Jun-08 146.807.208 34.866.712 54.081.344 44.042.162 142,999.228	Jul-08 146 507,201 34,865,715 54,861,344 44,042,165 142,990,226	Presug N Ago-08 8 146,807.2 2 34,866.5 5 64,081.3 2 44,042.3 44,043.3	uesto Compra acionales Sep-00 146,507 12 34,866 46,031 52 44,042 20 142,990 Ago-08	Oct. 208 146,8 712 34,8 346 64,0 152 44,0 2,220 142,9 Sep.08	07.208 146 66.712 3481.346 6481.346 6442.162 44 42.162 4490.220 142	866,712 ,081,345 ,042,162 Nov-08	Dic-08 28,439,177 1 30,504,305 56,063,701 40,42,162 30,610,168 1	2008 2008 421.015,500 773,782,171 439,217.29 688,074,969 2008 2008 2008 74,097,46	2009 1,829,718,147 434,558,660 798,671,971 531,809,052 1,765,039,083	2010 1,888,271,838 448,464,561 282,420,657 548,915,444 1,821,610,663	1,948,699,247 462,816,071 850,607,221 566,481,551 1,879,904,844 2011	2012 2,011,060,333 477,526,829 677,827,835 584,509,774 1,940,664,439
Total Compras 176,185,586 Costado 41,184,077 30 Días 76,905,009 Total Pagos 118,749,086 Nomina Admon-Finanzas Tesleno	Feb-08 146.807.208 34.085,722 44.081,346 52.055,575 151,803,734 Ene-08 F 6,174,795 31,500	Mar-08 146,807,208 34,865,712 64,081,346 44,042,162 142,990,220 Mi. 5,174,789 31,500 31,500 30,000	Abr-08 146,807,208 34,866,712 64,081,346 44,042,162 142,996,220 Al. 174,789 31,500 Al. 500	May-08 146.807,208 34.866,712 64.091,346 44.042,162 142.990,229 Pret 174,789 1,150 52.500 46,500	Jun-08 146.807.208 34.866.712 34.966.712 44.042.162 142,996.226 142,996.226 5.174.789 31.500 2.500	Jul-98 146.807.201 34.866.71; 34.866.71; 44.042.16; 142.990.220 142.990.220	Presug N Ago-86 146,807,2 34,866,6 44,081,1 44,042,040,00 142,990,00 1	uesto Compra acionales Sep-06 146,807 12 34,866 46 46,91 40 42 20 142,990 Ago-68	208 146,8 712 34,8 346 64,0 152 44,0 220 142,9 Sep-08	07.208 1446 667.712 34 81.346 64 21.62 44 99.220 142 Oct-08 6.174.789 31.500 52.500 45.500	Nev-08 Nev-08	Dic-08 28,439,177 1 30,504,305 65,053,701 4 40,42,162 1 30,610,168 1	2008 ,772.696.840 ,421.015.500 ,773.762,171 ,433.277.299 ,688.074.563 ,2008 ,74.097.466 ,370.000 ,568.074.563	2009 1,829,718,147 434,558,660 798,671,971 531,699,652 1,765,039,083 2009 2009	2010 1.886.271,838 446,464,561 282,230,657 546,315,444 1,821,510,663 2010 2010	1,948,699,247 462,816,071 850,607,221 850,607,221 856,481,551 1,879,994,844	2012 2,011,060,333 477,525,829 877,827,835 584,699,774 1,940,664,439 2012 2012
Total Compras 176,185,586 Contado 41,184,077 30 Dias 76,905,009 Florida Pagos 118,749,086 Nomina Admon-Finanzas Telefono Pagoleria Vigilancia Montana	Feb-08 146.807.208 146.807.208 54.081.346 52.805.732 151,803,234 Ene-08 F 6,174,789 1,250 1	Mar-08 146,807,208 34,866,712 64,981,346 44,042,162 142,399,229 142,399,229 147,789 65,000 31,500 65,2500 45,500 31,500 65,2500 45,500 31,500 65,000 31,500 65,000 31,500 65,000 31,500 65,000 31,500 65,000	Abr-08 146,607,208 134,666,712 64,001,346 44,042,162 444,042,162 444,042,163 41,046 41	May-08 146.807.208 34.866,712 64.081,346 44.042,162 142.990,226 Pret 174.789 31.500 52.500 45.500 31.500	Jun-08 146 807 208 34 866 712 64 081 346 44 042 26 142,958,226 142,958,226 152,550 45,500 31,500 45,500 31,500	Jul-08 146,807,201 34,866,71; 64,081,344 64,042,61;	Pressup Ago-08 146,807.2 143,866.5 144,042.2 142,990.3 142,990.3 15,500 15,500 15,500 15,500 15,500 15,500 15,500 15,500	Uesto Compra acionales Sep-06 08 146.807 12 34.866 44 042 20 142.990 Ago-08 6.174.789 31.500 25.500 45.500 31.500 35.500 31.500 35.500 31.500	Oct. 206 146.8 712 34.8 34.6 162 44.0 142.9 Sep-08 6.174.789 31.500 52.500 52.500 52.500 53.500	07.208 1466 55.712 34 13.46 64 13.46 64 14.162 44 99.220 142 Oct-08 6,174.789 31,500 45.500 45.500 31.500 31,500	Nov-08 Nov-08 Nov-08 Nov-08	Dic-08 28.439.177 30,504.305 44.042.162 Dic-08 6.174.783 31.500 6.2500 45.500 45.500 31.500	2008 772.696.840 1 421.015.500 773.782.171 493.277.299 1 668.074.969 2 2008 2008 2008 2008 2008 2008 2008 2008	2009 1,829,718,147 434,556,050 796,671,971 531,809,625 1,765,039,083 2009 3) 77,431,848 0 390,096 0 500,160 0 560,160 0 560,160 0 560,160 0 560,160 0 590,096	2910 1,888,271,838 444,464,561 824,230,657 543,915,441 1,821,816,663 2010 2010 2010 2010 402,579 570,986 561,503	1,946,699,247 462,816,071 850,807,221 1,879,904,844 2811 2811 2811 2811 2811 2811 415,482 600,111 415,482	2012 2,011,060,333 477,626,829 877,827,835 584,699,771 1,940,064,439 2012 2012 88,362,663 420,756 420,756 420,756 420,756 420,756
Total Compras 176.185.586 Costado 30 Dias 30 Dias 60 Dias Total Pages 118.749.086 Nomina Admon-Finanzas Telefono Telefono Telefono Emergia Emergia Amontzación Moldes Deprezación Moldes Deprezación Moldes	Feb-98 146.807.208 146.807.208 44.001.346 50.725 151.803.234 Ene-08 F 6.174.789 31.500 52.500 6.90.120 23.3300 23.500	Mar-08 146,807,208 34,866,712 64,801,346 44,402,162 142,990,220 142,990,220 15,174,789 6 31,500 6 31,500 21,300,339,422 6 22,333,594,22 6 2	Abr-08 146,807.208 1 34,866,712 64,081.346 44,042.162 1 142,999,220 1 174,769 6 315,00 6 315,00 6 315,00 6 22,333 9,122 6 6	May-08 146.807.208 34.867.728 44.042.102 147.999,228 Peer 174.789 31.565 31.565 31.565 31.565 31.565 31.565 31.565	Jun-08 146.807.208 146.807.208 146.807.208 140.21.25 142.999.220 142.999.220 142.999.220 15.707.789 31.500 31.500 31.500 31.500 22.333.500	Jul-08 146,897,201 34,866,71: 64,091,344 44,092,61 142,590,224 142,590,224 15,174,789 4 31,500 4 16,174,789 6 31,500 6 31,500 7 23,335,99,122	Pressure Ago-de	Ago-98 Ago-98	Sep-08 146,8 206 1446,8 206 1446,8 206 1446,8 206 142,9 206 142,9 206 142,9 206 142,9 206 206,0	07.208 146 66.712 34 61.346 64 21.62 44 90.220 142 Oct-08 6,174,789 31,500 52,500 45,500 31,500	Nov-08 Nov-08 1,500 1,50	Dic-08	2008	2009 1,829,718,147 434,556,060 798,671,971 537,809,952 1,765,039,083 2009 2009 3) 77,431,849 0 390,066 0 560,160 0 390,066 0 390,066 0 390,066 0 390,066 0 390,066	2010 1.889.271.838 444.464.561 824.230.657 543.915.441 1.824.610.663 2010 2010 2010 202.579 570.956 642.579 442.579 292.277 292.277	1,940,699,247 442,816,071 550,507,221 556,481,551 1,879,994,844 2011 94,557,515 415,462 600,111 415,462 98,588,735	2012 2011 060 333 477 626 829 877 827 835 584 609 774 1,940,064,439 2012 2012 2012 88,362,603 426,766 74,5534 642,756 98,714,627 98,714 98,714 98,714 98,714
Total Compras 176,185,586 Contrado 30 Dias 76,905,009 GO Dias Total Pegos 118,749,085 Homina Admon-Finanzas Finanzas F	Feb-98 146.807.208 146.807.208 44.001.346 50.725 151.803.234 Ene-08 F 6.174.789 31.500 52.500 6.90.120 23.3300 23.500	Mar-08 146,807,208 34,866,712 64,801,346 44,402,162 142,990,220 142,990,220 15,174,789 6 31,500 6 31,500 21,300,339,422 6 22,333,594,22 6 2	Abr-08 146,807,208 34,866,712 64,081,346 44,042,162 142,996,220 142,996,220 Al 174,789 31,500 31,500 23,333 39,122 23,333	May-08 146.807.208 34.867.728 44.042.152 147.990.208 Peer 117.779 115.00 12.2550 13.500	Jun-68 146.807,206 34.866,712 44.042,162 142,990,220 142,990,220 31,500 31,500 31,500 31,500 31,500 31,500 31,500 31,500 31,500 31,500 31,500 31,500 31,500	Jul-08 146,807,204 34,866,713 44,942,161 142,990,221 142,990,221 142,990,231 131,500 52,500 45,500 31,500	Presup N Ago-08 1 146,807,7 2 34,866,8 8 64,081,1 2 44,042, 3 142,990,3 142	uesto Compra acionales Sep-0t 00 146,8077 12 34,856446 46,61,011 22 44,022 20 142,990 Ago-08 Ago-08 Ago-08 22,333	Sep-08 Sep-08 Sep-08 Sep-08 Sep-08 Sep-08 Sep-08	07.208 1446 66,712 34 181.346 642.162 44 42.162 44 99.220 142 0ct-08 0ct-08 0ct-08 0ct-08 0ct-08 0ct-08 0ct-08 0ct-08	Nov-08 1.72 7.89 7.14 7.89 7.15 7.15 7.15 7.15 7.15 7.15 7.15 7.15	Dic-08 Dic-08 Dic-08 Dic-08 Dic-08 Dic-08 28,439,177 1 30,504,305 1 30,504,305 1 30,504,305 1 30,504,305 1 30,610,168 1	2008	2009 1,829,718,147 434,556,060 798,671,971 537,809,952 1,765,039,083 2009 2009 3) 77,431,849 0 390,066 0 560,160 0 390,066 0 390,066 0 390,066 0 390,066 0 390,066	2010 1.889.271.838 444.464.561 824.230.657 543.915.441 1.824.610.663 2010 2010 2010 202.579 570.956 642.579 442.579 292.277 292.277	1,940,699,247 462,816,071 850,607,21 566,481,551 1,879,994,844 2011 04,557,515 41,542 600,111 415,462 600,111 415,462 307,749	2012 2,011 060,333 477,626,829 977,827,835 584,639,774 1,949,044,439 2012 2012 88,362,603 400,756 410,315 420,756 420,756 420,756 420,756 420,756 420,756 430,759 430,759 431,559 431
Total Compras 176.185.586 Costado 30 Dias 30 Dias 60 Dias Total Pages 118.749.086 Nomina Admon-Finanzas Telefono Telefono Telefono Emergia Emergia Amontzación Moldes Deprezación Moldes Deprezación Moldes	Feb-08 146.607.206 34.866.712 46.081.346 52.055.616 151.803.734 Ene-08 F 6.174.789 31.500 52.500 43.103 52.500 43.103 52.500 43.103 52.500 43.103 52.500 6.174.789 53.103 6.174.789	Mar-08 146.807.208 1 146.807.208 1 34.856.712 4 44.023.102 1 147.990.229	Abr-08 146.807.208 34.866,712 64.001.342 64.002.162 142.999.220 174.769 6.315.00 174.769 6.315.00 175.5000 175.5000 1	May-08 146.507,208 34.66,712 44.02,152 44.02,152 147.990,208 Precion 68 1,174,789	Jun-68 146, 807, 2008 34, 866, 712 44, 942, 162 142,996,220 142,996,220 142,996,220 142,996,220 142,996,220 242,396,220 25,500 31,500 25,500 31,500 25,500 31,5	Jul-08 146,807,201 34,866,711 34,866,711 44,042,162 142,990,228 142,990,228 15,174,789 131,500 15,174,789 131,500 15,174,789 10,174,789 11,500 11,500 12,500 131,500	Pressure 1	Ago-68 Ago-68	Oct 146,66 64,00 1	07.208 146 66.712 34 81.346 64 42.162 44 99.226 142 0ct-68 0ct-68 0ct-68 0ct-68 0ct-	Nov-08 Nov-08 Nov-08 Nov-08 Nov-08 1,160 2,162 3,160 3,	Dic-08	2008	2009 1,829,718,147 434,556,060 798,671,971 537,809,952 1,765,039,083 2009 2009 3) 77,431,849 0 390,066 0 560,160 0 390,066 0 390,066 0 390,066 0 390,066 0 390,066	2010 1.889.271.838 444.464.561 824.230.657 543.915.441 1.824.610.663 2010 2010 2010 202.579 570.956 642.579 442.579 292.277 292.277	1,940,699,247 442,816,071 550,687,221 556,481,551 1,879,994,844 2011 94,557,515 415,462 600,111 415,462 98,688,735	2012 2011 060 333 477 626 829 877 827 835 584 609 774 1,940,064,439 2012 2012 2012 88,362,603 426,766 74,5534 642,756 98,714,627 98,714 98,714 98,714 98,714
Total Compras 176.185.586 Costado 30 Dias 30 Dias 60 Dias Total Pages 118.749.086 Nomina Admon-Finanzas Telefono Telefono Telefono Emergia Emergia Amontzación Moldes Deprezación Moldes Deprezación Moldes	Feb-08 146.607.206 34.866.712 46.081.346 52.055.616 151.803.734 Ene-08 F 6.174.789 31.500 52.500 43.103 52.500 43.103 52.500 43.103 52.500 43.103 52.500 6.174.789 53.103 6.174.789	Mar-08 146,807,208 146,807,208 146,807,720 148,866,712 148,909,220 142,999,220 142,999,220 142,999,220 142,999,220 142,999,220 142,999,220 142,999,220 143,909,220 144,909	Abr-08 146,607,208 34,866,712 64,081,346 44,042,165 444,042,165 31,500 31,500 31,500 45,500 33,500 23,333,422 6,3335,469 6	May-08 146.507,208 34.66,712 44.02,152 44.02,152 147.990,208 Precion 68 1,174,789	Jun-68 146, 807, 2008 34, 866, 712 44, 942, 162 142,996,220 142,996,220 142,996,220 142,996,220 142,996,220 242,396,220 25,500 31,500 25,500 31,500 25,500 31,5	Jul-08 146,807,201 34,866,711 34,866,711 44,042,162 142,990,228 142,990,228 15,174,789 131,500 15,174,789 131,500 15,174,789 10,174,789 11,500 11,500 12,500 131,500	Pressure Ago-de	Ago-98 Ago-98	Sep-08 146,8 206 1446,8 206 1446,8 206 1446,8 206 142,9 206 142,9 206 142,9 206 142,9 206 206,0	07.208 146 66.712 34 61.346 64 21.62 44 90.220 142 Oct-08 6,174,789 31,500 52,500 45,500 31,500	Nov-08 Nov-08 1,500 1,50	Dic-08 Dic-08	2008 ,772.696.640 421.015,507 433.277.299 ,773.782,177 ,433.277.299 ,688.074,969 ,774.097.46 ,778.00 ,	2009 1.829,718,147 434,558,000 531,869,062 1,765,039,083 20099 33 77,431,649 30 060 30 060 50 504,070 30 950,060 50 150 50 564,770 20 990,060	2010 1.086.271.838 448.464.561 448.464.561 548.451.644 1.821.810.663 2010 2010 2010 30.916.2829 402.579 570.965 581.503 402.579 228.277 33.272.115 82.973.399	1,540,699,247 462,816,071 580,607,21 580,487,251 580,487,251 580,481,551 1,273,594,844 415,462 620,436 600,111 415,462 307,749 66,588,735 68,480,385	2012 2011 060 333 477 625 829 877 827 835 584 699 771 1,940,064,439 2012 2012 2012 2012 2012
Total Compras 176.185.586 Contado 3.0 Dias 7.9.905.009 60 Dias Total Pagos 118.749,085 Nomina Admon-Finanzas Felefono Vigilancia Energia Amortzación Modes Deprecación Modes Deprecación Modes Total Total Sin depreciación	Feb-08 146.007.208 146.007.208 54.081.346 52.855.754 551.803.734 Ene-08 F 6.172.789 6.355.799 Ene-08 F Ene-08 F Ene-08 F Ene-08 F	Mar-08 146,807,208 34,866,712 64,801,346 44,942,182 44,942,182 44,942,182 44,942,182 44,943,180 31,800	Abr-08 146,807,208 34,805,712 64,081,346 44,042,162 142,999,220 142,999,220 142,999,220 142,999,220 144,789 6 31,500 15,500 15,500 15,500 15,500 15,500 174,789 6 Al	May-09 146.007.200 3.44.607.120 4.6.01.366 4.6.01.366 14.0.02.162 Peer 08 ! 1 174.789	Jun-08 146.807.208 148.807.208 149.807.208 140.148 1	Jul-08 146,807,200 146,807,201 34,866,71; 64,001,341 44,042,15; 142,990,228 142,990,228 142,990,228 15,174,789 13,1500 23,333 23,333 23,333 23,333 24,174,789 34,174,789 35,399,172 46,174,789 46,174,789 46,174,789 46,174,789 46,174,789 46,174,789 46,174,789 46,174,789 46,174,789 46,174,789 46,174,789 46,174,789 46,174,789	Pressure Ago-do Ago-do E 14.6.007.7.4 B 5.714.799 1447.996,2 1.333.599.12 2.333.35.799	uesto Compra acionales Sep-0t 00 146,8077 12 34,856,446 46,61,611 46,927 12 34,856,449 46,101 13 35,901 14 35,901 15 500 15 500 15 500 15 500 15 500 15 500 15 500 15 500 16 500 17 500 18	Det 145.8 549.08 549.08 145.8 549.08 145.8 549.08 145.8 549.08 145.8 549.08 145.8 549.08 145.8 549.08 145.8 549.08 145.8 549.08 145.8 549.08 145.8 549.08 145.8 549.08 145.08 549.08 145.08 549.08 145.08 549.0	07.200 146 167.72 34 167.72 34	007,289 1 1 007,289 1 1 007,289 1 1 007,289 1 1 007,289 1 1 007,365 1 007,36	Dic-08	2008	2009 1,829,716,147 434,558,050 796,671,071 531,859,552 2009 2009 3 77,431,869 0 600,160 0 600,160 0 600,160 0 796,744,633 0 797,446,33 0 797,446,33	2010 1,586,271,838 444,444,561 124,270,657 548,915,441 1,621,510,663 2010 2010 2010 2010 2010 2010 2010 2010 2010 2010 2010 2010 2010 2010 2010 2010 2010	2011 84,557,515 86,689,735 86,688,735 86,688,735 86,688,735 86,688,735 86,680,785	2012 2,011,060,333 477,626,829 977,827,835 584,699,774 1,349,064,439 2012 2012 88,362,663 420,766 317,597 99,554,025 88,362,663 420,766 317,597 99,554,025
Total Compras 176,185,586 Contado 31,014 34,184,377 75,905,009 60 Das Total Pegos 118,749,085 Homisa Admon-Finanzas Pegolina Vigilancia Englina Amontzación Modes Depreciación Modes Depreciación Modes Total Total Total Total Homisa Admon-Finanzas Finanzas Finan	Feb-08 146.607.206 34.866.712 64.081.34 52.855.76 151.803.734 Ene-08 F 6.174.789 6.174.789	Mar-08 146,897,208 146,897,208 34,856,712 44,023,152 142,990,229 44,023,152 142,990,229 44,5500 31,500 52,500 45,500 31,500 52,500 44,5500 31,500 52,500 45,500 45,500 45,500 45,500 46,500 10,335,769 6	Abr-08 146.807.208 34.866,712 64.001.346 44.002.162 142.999.220 174.799 Al 174.799 6.3355,769 6.3355,769 Al 174.769 6.4355,769 Al 174.769 6.4555,769 Al 174.769 6.4555,769 6.4555,769 Al 174.769 6.4555,769 Al 174.769 6.4555,769 6.4555,769 Al 174.769	May-08 146.907,208 34.866,712 34.866,712 44.012,162 44.012,162 147.996,228 Previous 1,174,789 Previous 1,174,789 Previous 1,174,789	Jun-68 146, 807, 2008 34, 866, 712 54, 996, 220 142, 996, 220 142, 996, 220 142, 996, 220 142, 996, 220 142, 996, 220 142, 996, 220 142, 996, 220 142, 996, 220 142, 996, 220 142, 996, 220 142, 996, 220 143, 1500 144, 164, 164, 164, 164, 164, 164, 164,	Jul-08 146,807,201 34,866,713 34,866,713 44,042,45 142,990,224	Pressure Ago-da 1 146,507,77 2 3 166,507,77 3 146,507,77 4 102,2 3 1500 4 102,2 4 102,2 4 102,2 4 102,2 5 103,3 5 104,3 5 104,3 6 104	uesto Compra acionales Sep-06 146,697 146,697 146,697 142,990 Ago-68 Ago-68 Ago-68 Ago-68 Ago-68 Ago-68	Oct 146.8 Sep 08	07.206 146 66.712 34 67.71	1007 268 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	Dc-08 Dc-08 Dc-08 Dc-08 Dc-08 Dc-08 Dc-08 Dc-08	2008	2009 1.829,718,147 1.829,718,147 1.829,718,147 1.829,718,147 1.831,659,062 2009 2009 3 77,431,849 2009 2009 2009 3 77,431,849 2009 2009 2009 3 77,431,849 2009 2009 3 77,431,849 2009 2009 2009 2009 2009 2009	2010 1.886.271.838 444.464.561 242.20.657 548.915,444 1.821.810,663 2010 2010 2010 2010 2010 2010 2010 2010 2010 2010 2010 2010 2010 2010	1,540,699,247 462,816,071 580,607,21 580,487,251 580,487,251 1,879,594,844 415,462 692,436 600,111 415,462 307,749 85,988,73 86,489,385	2012 2.011.960.333 477.626.829 977.827.635 584.699.774 1.940.064.439 2012 2012 2012 2012 2012 2012 2012 2012 2012
Total Compras 176.185.586 Contado 41.84.407 76.905.008 80 Dias Total Pagos 118.749,056 Nomina Admon-Finanzas Telefono Pagorica Vigilancia Amontación Mudes Depreciación Mudes Total Total Sin depreciación Nomina Admon-Finanzas Telefono Vigilancia	Feb-06 Feb	Mar-08 Mar	Abr-08 146,607,208 34,666,712 64,081,346 44,042,162 142,999,220 142,999,22	May-08 146.507.208 34.965.72 34.965.734 44.967.72 44.967.73 147.999.228 Prec 08 1.174.789 2.333 2.335.789 Prec 08 1.174.789 31.569 2.333 31.569 2.333 31.569 2.333 31.569 2.333 31.569	Jun-88 146.807.208 146.807.208 146.807.208 146.807.208 140.81.86 140.81	Jul-08 146.807.201 146.807.201 34.866,71: 64.081.344 54.081.344 44.042.51 142.990.223 142.990.223 15.000 15.174.769 15.0000 15.0000 15.0000 15.00	Pressure 1 146,007,73 2 146,007,73 3 146,007,73 3 140,007 3 1500 2 2 30,007 3 1500 3 1500 3 1500 3 1500 5 174,799 3 1500 5 174,799 5 174,799 5 174,799 5 174,799 5 174,799	uesto Compra acionales Sep-0t Sep-0t 146,507 172 34,566 44,042 44,042 142,990 Ago-08 6,174,789 31,500 52,500 31,500 6,333,789 Ago-08 6,174,789 31,500 6,174,789 31,500 6,333,789	200 146.8 (3.4) 2772 34.6 (4.0) 346 (54.0) 546 (54.0) 6.174.789 3.150 2.220 142,9 58p.08 6.174.789 3.1500 2.333 3.1500 2.333 3.1500 2.333 3.1500 6.174.789 3.1500 6.174.789 3.1500 6.174.789	Oct-68 Cot-68	1007.269 1 1 1007.269 1 1 1007.269 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	Dic-08	2008 772,696,640 421,015,500 773,782,171 433,277,29 688,074,963 74,097,46 74,097,46 74,097,46 76,079,46 76,079,46 774,097,46 774,097,46 78,097,46	2009 1,829,718,147 33,558,050 798,671,971 531,809,627 1,855,039,083 2009 377,431,849 0 390,096 0 560,180 0 560,	2010 1,888,271,838 444,464,561 824,230,657 546,915,441 1,821,610,663 2010	2011 2011	2012 2011 060 333 47 560 839 87 827 835 584 609 774 1,949 064 439 2012 2012 2012 2012 2012 2012 2012 2012

Presupuesto C	.I.FEscenario	A
May-08	Jun-08	

Norman Vertrax_Logistics		Ene-08	Feb-08	Mar-08	Abr-08	May-08	Jun-08	Jul-08	Ago-08	Sep-08	Oct-08	Nov-08	Dic-08	2008	2009	2010	2011	2012
Telefron																		
Publicacid Afficultor Pruebal 975.00	Nomina Ventas_Logistica																	
Papelinis	Telefono	58,500	58,500	58,500	58,500	58,500	58,500	58,500	58,500	58,500	58,500	58,500	58,500	702,000	724,464	747,647	771,572	796,262
Publicated 700.000 700.000 700.000 700.000 700.000 700.000 700.000 700.000 700.000 700.000 700.000 700.000 8.668.800 8.868.800	Publicidad (Articulos Prueba)	14,515,000	-	-	-	-		-			-	-	-	-	-	-		-
Vigilation 64,500												97,500						
Emerging 58,500 58,500 58,500 58,500 58,500 58,500 58,500 58,500 58,500 58,500 58,500 58,500 724,464 771,572 796,922																		9,527,919
Amoltzacio Moldes 4.333																		1,150,156
Comparison Com		58,500	58,500	58,500	58,500	58,500	58,500	58,500	58,500	58,500	58,500	58,500	58,500	702,000	724,464	747,647	771,572	796,262
Total Sin depreciation, Am																		
Total Sin depreciación, Am 17,665,798 3,159,79	Depreciación Muebles	43,333	43,333	43,333	43,333	43,333	43,333	43,333	43,333	43,333	43,333	43,333	43,333	520,000	536,640	553,812	571,534	589,824
Total Sin depreciation, May 17,822,464 3,107,4					-													-
Presupuestro C.J.F., Escenario B Ene-OB Feb-OB Mar-OB Abr-OB May-OB Jun-OB Jul-OB App-OB Sep-OB Ct OB Nov-OB Dic-OB 2009 2010 2011 2011																		
Eme 08 Feb 08 Mair 08 May 08	Total Sin depreciación_Am	17,622,464	3,107,464	3,107,464	3,107,464	3,107,464	3,107,464	3,107,464	3,107,464	3,107,464	3,107,464	3,107,464	3,107,464	37,289,573	38,811,760	40,397,458	42,049,366	43,770,298
Nomina Vertata_Logistica 2,108.464 2						Presupuesto C.	I.FEscenario E	3										
Nomina Vertata_Logistica 2,108.464 2		Enc.08	Eab.08	Max.02	Abr. OR	May 00	lum.00	Iul.08	Ann.00	Sec. 09	Oct-08	Nov.00	Die 08	2008	2009	2010	2011	2012
Telefrom 55,500 68,500 18,500		Line-00	1 60-00	Mai-ou	701.00	may-ou	3011-00	301-00	Ag0-00	3ep-00	001-00	1401-00	DIC-00	2000	2003	2010	2011	2012
Telefrom 55,500 68,500 18,500					-								-					
Telefrom 55,500 68,500 18,500																		
Publicated Articulors Plumbia 9 55 00 97 500																		
Papeleria 97.500 97.500 97.500 97.500 97.500 97.500 97.500 97.500 97.500 97.500 97.500 97.500 97.500 17.000 70.000					58,500	58,500		58,500			58,500	58,500		702,000			801,099	837,148
Publicated 700.000 700.000 700.000 700.000 700.000 700.000 700.000 700.000 700.000 700.000 700.000 700.000 700.000 700.000 8.688.800 8.462.20 9.222.4011 673.7919 (Vigilancias 45.500 45					07.500	07.500		07.500			07.500	07.500		4 470 000			4 205 052	4 207 402
Vigilancia 45.500 45.50																		
E-frequip 56,500 68,00 85,00 8																		
Americanie Medies 5,555,566 5,565,566 5,565,566 5,565,566 5,565,56																		
Depreciación Monbles 43,333 43																		
Total 18,182,253 8,667,353																		589 824
	Depreciation Motores				43,333	45,555					45,555						511,034	305,024
Total Sin depreciación Am 18,139,020 8,624,020	Total	18,182,353	8,667,353	8,667,353	8,667,353	8,667,353	8,667,353	8,667,353	8,667,353	8,667,353	8,667,353	8,667,353	8,667,353	104,008,239	107,674,550	111,473,394	115,409,697	119,488,575
	Total Sin depreciación Am	18,139,020	8,624,020	8,624,020	8,624,020	8,624,020	8,624,020	8,624,020	8,624,020	8,624,020	8,624,020	8,624,020	8,624,020	103,488,239	107,137,910	110,919,581	114,838,163	118,898,751

Estado Costos de Producción_Escenario A

	Ene-08	Feb-08	Mar-08	Abr-08	May-08	Jun-08	Jul-08	Ago-08	Sep-08	Oct-08	Nov-08	Dic-08	2008	2009	2010	2011	2012
'																	
+ M.P.D (Utilizada)	176,185,588	146,807,208	146,807,208	146,807,208	146,807,208	146,807,208	146,807,208	146,807,208	146,807,208	146,807,208	146,807,208	128,439,177	1,772,696,840	1,829,718,147	1,888,271,838	1,948,699,247	2,011,060,333
+ M.O.D. + C.I.F.		- :		:	:	- :	- :	- :		- :	- :						- :
Total Costo de Producción	176,185,588	146,807,208	146,807,208	146,807,208	146,807,208	146,807,208	146,807,208	146,807,208	146,807,208	146,807,208	146,807,208	128,439,177	1,772,696,840	1,829,718,147	1,888,271,838	1,948,699,247	2,011,060,333
+/- Productos Proceso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
Total Costo de Terminados	176,185,588	146,807,208	146,807,208	146,807,208	146,807,208	146,807,208	146,807,208	146,807,208	146,807,208	146,807,208	146,807,208	128,439,177	1,772,696,840	1,829,718,147	1,888,271,838	1,948,699,247	2,011,060,333
+ LLP.T. - LF.P.T.	173	173 173	173 66	65 1.973	1,973 2,036	2,036 2,101	2,101 2.168	2,168 2,238									
													.,		-,		
Costo Ventas	176,185,415	146,807,208	146,807,208	146,807,208	146,807,208	146,807,208	146,807,208	146,807,208	146,807,208	146,807,208	146,807,208	128,439,285	1,772,694,932	1,829,718,084	1,888,271,773	1,948,699,180	2,011,060,264

Estado Costos de Producción_Escenario B

	Ene-08	Feb-08	Mar-08	Abr-08	May-08	Jun-08	Jul-08	Ago-08	Sep-08	Oct-08	Nov-08	Dic-08	2008	2009	2010	2011	2012
+ M.P.D (Utilizada)	13,981,376	11,649,871	11,649,871	11,649,871	11,649,871	11,649,871	11,649,871	11,649,871	11,649,871	11,649,871	11,649,871	10,192,161	140,672,246	145,207,765	149,854,659	154,650,253	159,599,306
+ M.O.D. + C.I.F.	- :			:		- 1			:		- 1						- :
Total Costo de Producción	13,981,376	11,649,871	11,649,871	11,649,871	11,649,871	11,649,871	11,649,871	11,649,871	11,649,871	11,649,871	11,649,871	10,192,161	140,672,246	145,207,765	149,854,659	154,650,253	159,599,306
+/- Productos Proceso	-		-		-	-				-							-
Total Costo de Terminados	13,981,376	11,649,871	11,649,871	11,649,871	11,649,871	11,649,871	11,649,871	11,649,871	11,649,871	11,649,871	11,649,871	10,192,161	140,672,246	145,207,765	149,854,659	154,650,253	159,599,306
+ I.I.P.T.		173	173	173	173	173			173	173	173	173	65	1,973	2,036	2,101	2,168
- I.F.P.T.	173	173	173	173	173	173	173	173	173	173	173	65	1,973	2,036	2,101	2,168	2,238
Costo Ventas	13,981,202	11,649,871	11,649,871	11,649,871	11,649,871	11,649,871	11,649,871	11,649,871	11,649,871	11,649,871	11,649,871	10,192,270	140,670,339	145,207,702	149,854,594	154,650,186	159,599,236

44

				E	stado Resultado	s_Escenario A											
	Ene-08	Feb-08	Mar-08	Abr-08	May-08	Jun-08	Jul-08	Ago-08	Sep-08	Oct-08	Nov-08	Dic-08	2008	2009	2010	2011	2012
Ventas	143,084,975	143,084,975	143,084,975	143,084,975	143,084,975	143,084,975	143,084,975	143,084,975	143,084,975	143,084,975	143,084,975	143,084,975	1,717,019,700	1,851,702,725	1,996,950,287	2,153,591,068	2,322,518,751
- Costos Ventas	176,185,415 -33,100,440	146,807,208	.3.722.233	3,722,233	146,807,208	.3.722.233	3,722,233	.3.722.233	3,722,233	146,807,208 -3,722,233	146,807,208	128,439,285	1,772,694,932	1,829,718,084	1,888,271,773	1,948,699,180	2,011,060,264
Gastos Administración	6.359.122	6,359,122	6,359,122	6,359,122	6.359,122	6,359,122	6,359,122	6,359,122	6,359,122	6,359,122	6,359,122	6,359,122	76,309,463	79,714,633	83,272,115	86,988,735	90,871,622
Gastos Ventas	17,665,798	3,150,798	3,150,798	3,150,798	3,150,798	3,150,798	3,150,798	3,150,798	3,150,798	3,150,798	3,150,798	3,150,798	37,809,573	39,348,400	40,951,270	42,620,900	44,360,122
Utilidad Operacional + Otros Ingresos	.57,125,359	-13,232,152	-13,232,152	-13,232,152	.13,232,152	-13,232,152	-13,232,152	-13,232,152	-13,232,152	-13,232,152	.13,232,152	5,135,770	.169,794,268	.97,078,391	-15,544,871	75,282,253	176,226,743
Otros ingresos Otros egresos (crédito) Otros egresos	4,037,965	3,970,665	3,903,366	3,836,066	3,768,767	3,701,468	3,634,168	3,566,869	3,499,569	3,432,270	3,364,970	3,297,671	44,013,814	34,322,699	24,631,584	14,940,469	5,249,354
- Depreciaciones y Amortizacion	66,667	66,667	66,667	66,667	66,667	66,667	66,667	66,667	66,667	66,667	66,667	66,667	800,000	825,600	852,019	879,284	907,421
Utilidad Antes de Impuestos Impuestos (34%)	-61,229,990	-17,269,484	-17,202,185	-17,134,885	.17,067,586	-17,000,286	-16,932,987	.16,865,688	-16,798,388	-16,731,089	-16,663,789	1,771,432 602,287	-214,608,082	.132,226,690	-41,028,474	59,462,500 20,217,250	170,069,969 57,823,789
Utilidad Neta	-61,229,990	-17,269,484	-17,202,185	-17,134,885	-17,067,586	-17,000,286	-16,932,987	-16,865,688	-16,798,388	-16,731,089	-16,663,789	1,169,145	-214,608,082	-132,226,690	-41,028,474	39,245,250	112,246,179
L																	
_	Ene-08	Feb-08	Mar-08	Abr-08	Estado Resultado		Jul-08			Oct-08		0:-00			2010	2011	2012
L	Elle-00	Pe0-06	Mai-uo	A01-00	May-08	Jun-08	JUI-06	Ago-08	Sep-08	001-06	Nov-08	Dic-08	2008	2009	2010	2011	2012
Ventas - Costos Ventas	143,084,975 13,981,202	143,084,975 11,649,871	143,084,975 11,649,871	143,084,975 11,649,871	143,084,975 11,649,871	143,084,975 11,649,871	143,084,975 11,649,871	143,084,975 11,649,871	143,084,975 11,649,871	143,084,975 11,649,871	143,084,975 11,649,871	143,084,975 10,192,270	1,717,019,700 140,670,339	1,851,702,725 145,207,702	1,996,950,287 149,854,594	2,153,591,068 154,650,186	2,322,518,751 159,599,236
Utilidad Bruta	129,103,773	131,435,104	131,435,104	131,435,104	131,435,104	131,435,104	131,435,104	131,435,104	131,435,104	131,435,104	131,435,104	132,892,705	1,576,349,361	1,706,495,023	1,847,095,693	1,998,940,882	2,162,919,515
Gastos Administración Gastos Ventas	6,359,122 18,182,353	6,359,122 8,667,353	6,359,122 8,667,353	6,359,122 8,667,353	6,359,122 8,667,353	6,359,122 8,667,353	6,359,122 8,667,353	6,359,122 8,667,353	6,359,122 8,667,353	6,359,122 8,667,353	6,359,122 8,667,353	6,359,122 8,667,353	76,309,463 104,008,239	79,714,633 107,674,550	83,272,115 111,473,394	86,988,735 115,409,697	90,871,622 119,488,575
Utilidad Operacional	104,562,298	116,408,629	116,408,629	116,408,629	116,408,629	116,408,629	116,408,629	116,408,629	116,408,629	116,408,629	116,408,629	117,866,230	1,396,031,659	1,519,105,840	1,652,350,184	1,796,542,450	1,952,559,318
+ Otros Ingresos - Otros egresos (crédito)	8,130,473	8,063,173	7,995,874	7,928,574	7,861,275	7,793,975	7.726.676	7,659,377	7,592,077	7,524,778	7,457,478	7,390,179	93,123,910	83,432,795	73,741,680	64.050.565	- 58.451.958
Otros egresos (credito) Otros egresos Depreciaciones y Amortizacion	5.622.222	5.622.222	5.622.222	5,622,222	5,622,222	5,622,222	5.622.222	5.622.222	5.622.222	5.622.222	5,622,222	5,622,222	67,466,667	69,625,600	71,853,619	74,152,935	76.525.829
Utilidad Antes de Impuestos	90,809,603	102,723,233	102,790,533	102,857,832	102,925,132	102,992,431	103,059,731	103,127,030	103,194,329	103,261,629	103,328,928	104,853,829	1,235,441,083	1,366,047,446	1,506,754,885	1,658,338,950	1,817,581,531
Impuestos (34%)	30,875,265	34,925,899	34,948,781	34,971,663	34,994,545	35,017,427	35,040,308	35,063,190	35,086,072	35,108,954	35,131,836	35,650,302	420,049,968	464,456,132	512,296,661	563,835,243	617,977,721
Utilidad Neta	59,934,338	67,797,334	67,841,752	67,886,169	67,930,587	67,975,005	68,019,422	68,063,840	68,108,257	68,152,675	68,197,093	69,203,527	815,391,115	901,591,314	994,458,224	1,094,503,707	1,199,603,810
	Ene-0	18 Feb-08	Mar-08	Abr-08	Flujo Efectivo_E: May-08	Jun-08	Jul-08	Ago-08	Sep-08	Oct-08	Nov-08	Dic-08	2008	2009	2010	2011	2012
Ingresos	63.10	0.474 112.679.	418 134.142.	164 134.142.1	164 134,142.1	54 134 142 1	54 134,142,16	134,142,16	134 142 164	134,142,164	134.142.164	134,142,164	1 517 201 532	1,433,010,974	1,779,823,026	1,919,432,344	
Recaudo Efectivo Prestamos Bancarios Redimientos Financieros	220,26		418 134,142,	154,142,1	134,142,1	134,142,1	134,142,16	134,142,16	134,142,164	134,142,164	134,142,164	134,142,164	220,252,613	1,433,010,974	1,779,823,026	1,919,432,344	2,069,992,617
Aportes Socios Redencción Inv. Corto Plazo	16,00	0,000	:	: :	: :	:	:		:	:	:	:	16,000,000	:	:		
Total Ingresos	299,35	3,087 112,679	418 134,142,	134,142,1	134,142,1	134,142,1	134,142,16	134,142,16	134,142,164	134,142,164	134,142,164	134,142,164	1,753,454,145	1,433,010,974	1,779,823,026	1,919,432,344	2,069,992,617
Egresos Pago M.P.D. G. Admon Finanzas (Sin Depreciacion	118,74	9,086 151,803, 5,789 6,335	734 142,990,1 789 6.335	220 142,990,2	142,990,2 189 6,335,7	20 142,990,2 39 6,335,7	142,990,22 6,335,78	142,990,22	142,990,220	142,990,220 6.335,789	142,990,220 6.335,789	130,610,168 6.335,789	1,688,074,969 76,029,463	1,765,039,083 79,714,633	1,821,610,663	1,879,904,844 86,988,735	1,940,064,439
G. Ventas (Sin Depreciaciones_Amort Amortización Crédito Bancario		2,464 3,107	464 3,107,4 542 7,574,3	164 3,107,4	164 3,107,4 143 7,439,6	3,107,4	3,107,46	3,107,46	3,107,464 7,170,446	3,107,464 7,103,147	3,107,464 7,035,847	3,107,464 6,968,548	51,804,573 88,064,336	38,811,760 78,373,221	83,272,115 40,397,458 68,682,106	42,049,366 58,990,991	90,871,622 43,770,298 52,970,753
Impuestos Importación Molde (Portugal) Inversiones C.P.				: :			1 :	1 :		:	:	- :	:	:	:		
Inversiones C.P. Total Egresos	150.41	- 6.181 168.888	529 160.007.	716 159,940,4	116 159,873,1	17 159,805,8	159,738,51	8 159,671,219	159,603,919	159,536,620	159,469,320	147,021,969	1,903,973,342	1,961,938,697	2,013,962,342	2.067.933.936	2,127,677,112
-Flujo Neto de Caja +Saldo Anterior	148,93		111 -25,865,	552 -25,798,2	25,730,9	53 -25,663,6	33 -25,596,35	4 -25,529,05		-25,394,456 -86,917,780	-25,327,156 -112,312,236	.12,879,804 .137,639,392	-150,519,196 -79,659,046	-528,927,723 -230,178,242	-234,139,316 -759,105,965	-148,501,592 -993,245,282	.57,684,495 .1,141,746,873
=Flujo Efectivo	148,93		794 66,862,	243 41,063,5						-112,312,236	-137,639,392	-150,519,196	230,178,242	.759,105,965	-993,245,282 -993,245,282	-1,141,746,873	-1,199,431,368
					Flujo Efectivo_E									,	,	4	.,,
	Ene-0	18 Feb-08	Mar-08	Abr-08	May-08	Jun-08	Jul-08	Ago-08	Sep-08	Oct-08	Nov-08	Dic-08	2008	2009	2010	2011	2012
Ingresos Recaudo Efectivo	63.10	0.474 112.679.	418 134.142.	164 134.142.1	164 134,142.1	54 134,142,1	134,142,16	4 134,142,16	134,142,164	134,142,164	134,142,164	134,142,164	1.517.201.532	1.433.010.974	1,779,823,026	1.919.432.344	2.069.992.617
Prestamos Bancarios Redimientos Financieros	443,48	0,321	:	:		:	:			:		:	443,480,321	:	:	:	
Aportes Socios Redencción Inv. Corto Plazo	16,00		:	: :			:	:	:	:	:	:	16,000,000	:	:		
Total Ingresos	522,58	0,795 112,679	418 134,142,	134,142,1	134,142,1	134,142,1	134,142,16	134,142,16	134,142,164	134,142,164	134,142,164	134,142,164	1,976,681,853	1,433,010,974	1,779,823,026	1,919,432,344	2,069,992,617
Egresos Pago M.P.D. G. Admon Finanzas (Sin Depreciacion	es Ar 6.33	3,447 12,046, 5,789 6,335, 9,020 8,624	789 6,335,	789 6,335,7	6,335,7	6,335,7	6,335,78	6,335,785	6,335,789	11,346,974 6,335,789 8,624,020	11,346,974 6,335,789 8,524,020	10,364,478 6,335,789 8,624,020	133,957,120 76,029,463 113,003,239	140,071,708 79,425,673 107,137,910	144,564,370 82,973,909	149,190,668 86,680,985 114,838,163	153,965,008 90,554,025 118,898,751
G. Ventas (Sin Depreciaciones_Amort Amortización Crédito Bancario Impuestos	11,80	1,349 11,734							8,624,020 11,262,954	8,624,020 11,195,655	8,624,020 11,128,355	8,624,020 11,061,056	137,174,432	107,137,910 127,483,317	110,919,581	114,838,163 108,101,087	118,898,751 106,173,357
Importación Molde (Portugal) Inversiones C.P.	200,00	0,000	:	: :			:	:	:	:	:	:	200,000,000	:			
Inversiones C.P. Total Egresos	245,69	9,605 38,740,	284 37,973,	37,906,2	234 37,838,9	37,771,6	37,704,33	37,637,03	37,569,737	37,502,438	37,435,138	36,385,342	660,164,254	454,118,608	456,250,062	458,810,904	469,591,141
- First New de Colo	270 00	1 100 72 020	124 00 100 1	224 66 225 6	00,000,0	00 270 6	00 427 02	00 505 52	00 672 427	00 020 720	06 707 036	07.750.000	1 210 517 500	070 002 267	4 222 672 004	4 400 004 440	1 000 401 470

INDICADORES FINANCIEROS

	RAZON DE LIQUIDEZ		
RAZON DE	ACTIVO CORRIENTE	57,298,971	0.00
LIQUIDEZ	PASIVO CORRIENTE	264,494,838	- 0.22

POR CADA PESO QUE TIENE LA COMPAÑÍA EN SU PASIVO CORRIENTE TIENE 14,24 PESOS PARA RESPALDAR SUS OBLIGACIONES CORRIENTES CON SU ACTIVO CORRIENTE

	PRUEBA ACIDA		
PRUFBA ACIDA —	ACT. CORRIENTE- INVENTARIOS	49,298,971	0.40
PRUEDA ACIDA —	PASIVO CORRIENTE	264,494,838	- 0.19

LA COMPAÑÍA SE ENCUENTRA EN UN BUEN MOMENTO DE LIQUIDEZ DEBIDO A QUE CUENTA CON 12,53 PESOS EN SU ACTIVO CORRIENTE DESCONTANDO SUS INVENTARIOS PARA RESPALDAR CADA PESO QUE DEBE

	ROTACION DE CAPITAL DE TRABA	/ J0	
R.CAPITAL.	VENTAS	1,717,019,700	-8.29
R.CAPITAL.	CAPITAL DE TRABAJO NETO	-207,195,867	-0.29

ES OTRO INDICADOR QUE NOS DEMUESTRA QUE LA COMPAÑÍA VA POR MUY BUENOS PASOS PUES LAS VENTAS TRIPLICAN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO

	MARGEN BRUTO DE UTILIDAD)	
M.B. DE UTILIDAD _	UTILIDAD BRUTA	1,576,349,361	91.81%
	VENTAS NETAS	1,717,019,700	31.0170

EN NUESTRO CONCEPTO LA COMPAÑIA ESTA MANEJANDO UN MARGEN DE UTILIDAD BRUTO MUY BUENO PUES SE ACERCA AL 80% QUE ES UN INDICADOR FENOMENAL PARA UN EQUIPO DE VENTAS

	MARGEN DE UTILIDAD OPERA	CIONAL	
M.U. OPERACIONAL	UTILIDAD NETA VENTAS NETAS	815,391,115 1,717,019,700	- 47.48875

REITERA LA POSICION ANTERIOR DEL BUEN MOMENTO POR EL QUE ATRAVIEZA LA COMPAÑÍA PUES SU UTILIDAD CON RESPECTO A LAS VENTAS ES BUENA

	RENDIMIENTO SOBRE PATRIN	MONIO	
R. PATRIMONIO	UTILIDAD NETA	815,391,115	— -381.51020
_	PATRIMONIO	-213,727,212	301.51020

ESTAMOS TENIENDO UN NIVEL DE UTILIDAD DEL 14,70% SOBRE EL CAPITAL INVERTIDO POR LOS SOCIOS QUE ES UN NIVEL DE UTILIDADES BUENO QUE PRESENTA UNA TRANQUILIDAD A SUS SOCIOS POR LO TANTO Y DEBIDO A LOS RESULTADOS QUE ARROJAN LAS PROYECCIONES DE LO

	CAPITAL DE TRABAJO NETO		
	2000	2000	2000
	2008	2008	2009
ACTIVO CORRIENTE	57,298,971	57,298,971	57,298,971
PASIVO CORRIENTE	264,494,838	264,494,838	264,494,838
DE TRABAJO NETO	-207,195,867	-207,195,867	-207,195,867

Las expectativas para este proyecto son muy promisorias pues a pesar de tener un endeudamiento a largo plazo no vamos a tener problemas de liquidez en esta compañía que nos permitira maniobrar con la competencia y poder afrontar posibles

INVERSIONES

ACTIVOS FIJOS

ACTIVOS FIJOS	
Muebles y Enseres	8,000,000
-	1
Total Activos fijos	8,000,000
COSTOS PREOPERATIVO	OS
Estudio de mercados	
Estudio de reforzamiento estructural	
Total Costos Preoperativos	
	0.000.000
Total Inversión en Activos Fijos	8,000,000
Total costos preoperativos	456,965,011
Inversion en capital de trabajo	92,515,310
TOTAL INVERSIÓN INICIAL	557,480,321
Amortización de Preopoerativos (Años	66,666,667
Depreciación Activos fijos (Años)	800,000
Capacidad Instalada	40.474
No de Extractores Año	10,471
Capacidad Instalada	
Tasa de impuesto a la renta	34%
rada do impadoto a la ronta	0470
Dias laborales/Año	360
	-
INVERSION EN KTNO	
Inventario(insumos)	30
% ventas a crédito	100.0%
dias recuperación cartera	60
9/	400.00/
% pagos a crédito	100.0%
Plazo Pago (dias)	60
Politica de endeudamiento	37%
Politica de reparto de utilidades	30%
Reserva Legal	10%
Reserva Estatutaria	

Precio de venta	165,000
Costo Variablede ventas	
Costo fijo	1,772,694,932
-	
Gasto de operación variable	
Gasto de operacion fijo	14,959,809
Costo variable por Extractor	
Gasto variable por Extractor	
Total costos y gastos fijos	1,787,654,741
Total Costo y gastos variables	
Margen de contribucion	165,000
Punto de equilibrio operativo	

			_	
-	nvare	ión	Escenar	in Λ

Inversion inicial	334,252,613					
Poltica de endeudameinto	66%					
Valor aporte de socios	114,000,000					
Financiacion con Acreedores	220,252,613					
Plazo en años	5					
Tasa de interés (DTF)	7.05%	6.20%	6.08%	5.10%	4.90%	4.85%
Tasa de interés - Spread	14.00%	14.00%	14.00%	14.00%	14.00%	14.00%
Tasa de interés combinada	21.05%	20.20%	20.08%	19.10%	18.90%	18.85%

La deuda se cancela con cuotas iguales a capital e interés sobre saldos

TABLA DE AMORTIZACION

	TABLA DE AMORTIZACION							
INTERESES	AÑO	2008	2009	2010	2011	2012	2013	
CAPITAL 44,050,522.6 44,050,522.6 44,050,522.6 44,050,522.6 44,050,522.6 44,050,522.6 44,050,522.6 SALDO 176,202,090.2 132,151,567.7 88,101,045.1 44,050,522.6 - Patrimonio -45,229,990.5 -62,499,474.5 -79,701,659.1 -96,836,544.3 -113,904,130.1 -130,904,41	CUOTA	90,413,697.5	79,643,344.8	70,586,557.3	60,877,822.2	52,376,071.3		
SALDO 176,202,090.2 132,151,567.7 88,101,045.1 44,050,522.6 - Patrimonio -45,229,990.5 -62,499,474.5 -79,701,659.1 -96,836,544.3 -113,904,130.1 -130,904,41	INTERESES	46,363,175.0	35,592,822.2	26,536,034.8	16,827,299.6	8,325,548.8		
Patrimonio -45,229,990.5 -62,499,474.5 -79,701,659.1 -96,836,544.3 -113,904,130.1 -130,904,41	CAPITAL	44,050,522.6	44,050,522.6	44,050,522.6	44,050,522.6	44,050,522.6		
	SALDO	176,202,090.2	132,151,567.7	88,101,045.1	44,050,522.6			
Analancamiento financiero 3.9 .21 .11 .05	Patrimonio	-45,229,990.5	-62,499,474.5	-79,701,659.1	-96,836,544.3	-113,904,130.1	-130,904,416.4	
Analancamiento financiero 3.9 2.1 1.1 0.5								
Aparametric manifestor	Apalancamiento financiero	-3.9	-2.1	-1.1	-0.5	-	-	

	nario	

Inversion inicial	557,480,321					
Poltica de endeudameinto	80%					
Valor aporte de socios	114,000,000					
Financiacion con Acreedores	443,480,321					
Plazo en años	5					
Tasa de interés (DTF)	7.05%	6.20%	6.08%	5.10%	4.90%	4.85
Tasa de interés - Spread	12.00%	12.00%	12.00%	12.00%	12.00%	12.009
Tasa de interés combinada	19.05%	18.20%	18.08%	17.10%	16.90%	16.859

La deuda se cancela con cuotas iguales a capital e interés sobre saldos

TABLA DE AMORTIZACION

AÑO	2008	2009	2010	2011	2012	2013
CUOTA	128,533,524	116,746,746	108,303,096	97,287,739	89,220,544	
INTERESES	84,483,001	72,696,223	64,252,573	53,237,217	45,170,021	
CAPITAL	44,050,523	44,050,523	44,050,523	44,050,523	44,050,523	
SALDO	399,429,798	355,379,276	311,328,753	267,278,231	223,227,708	
Patrimonio	75,934,338	143,731,672	211,573,424	279,459,593	347,390,180	415,365,184

ESTADO DE RESULTADOS

Editiod De Meddelinou							
	2008	2009	2010	2011	2012		
Ventas	1,717,019,700.000	1,851,702,725.268	1,996,950,287.038	2,153,591,067.553	2,322,518,750.892		
(-)COSTO Y GASTO VARIABLE							
Invetario inicial		8,624,019.956	8,928,159.131	9,243,298.435	9,569,846.916		
(+) Costo variable del periodo	140,670,338.540	145,207,702.367	149,854,593.714	154,650,185.583	159,599,236.392		
(-)Inventario final	8,624,019.956	8,928,159.131	9,243,298.435	9,569,846.916	9,908,229.280		
(=)Total costo variable	132,046,318.585	144,903,563.192	149,539,454.410	154,323,637.102	159,260,854.028		
(+) Gastos variables	76,029,463.200	79,425,673.044	82,973,908.619	86,680,985.364	90,554,024.590		
(=)Total costos y gastos variables	208,075,781.785	224,329,236.236	232,513,363.029	241,004,622.466	249,814,878.618		
(=) Margen de contribucion	1,508,943,918.215	1,627,373,489.032	1,764,436,924.009	1,912,586,445.087	2,072,703,872.274		
- Depreciaciones y Amortizaciones	5,878,888.889	5,887,848.889	5,897,095.609	5,906,638.224	5,916,486.203		
(-) Costos fijos	140,670,338.540	145,207,702.367	149,854,593.714	154,650,185.583	159,599,236.392		
(-) Gastos fijos	179,797,702.667	186,852,542.620	194,191,696.558	201,826,897.688	209,770,373.261		
(=) Utilidad operacional	1,182,596,988.119	1,289,425,395.156	1,414,493,538.129	1,550,202,723.593	1,697,417,776.418		
(-) Gastos financieros	46,363,174.989	35,592,822.224	26,536,034.787	16,827,299.616	8,325,548.763		
Utilidad Antes de Impuestos	1,136,233,813.130	1,253,832,572.931	1,387,957,503.341	1,533,375,423.977	1,689,092,227.655		
-Impuestos	386,319,496.464	426,303,074.797	471,905,551.136	521,347,644.152	574,291,357.403		
Utilidad Neta	749,914,316.666	827,529,498.135	916,051,952.205	1,012,027,779.825	1,114,800,870.253		

		UJO DE CAJA DEL				
	Año 0	2008	2009	2010	2011	2012
Inversión Inicial del proyecto	557,480,321				4 540 540 404	4 000 700 070
Utilidad antes de impuestos e intereses		1,089,870,638	1,218,239,751	1,361,421,469	1,516,548,124	1,680,766,679
-Impuestos aplicados		386,319,496	426,303,075	471,905,551	521,347,644	574,291,357
=UODI		703,551,142	791,936,676	889,515,917	995,200,480	1,106,475,321
+Depreciaciones y Amortizaciones		5,878,889	67,475,627	69,634,847	71,863,162	74,162,783
Flujo de caja bruto		709,430,031	859,412,303	959,150,764	1,067,063,642	1,180,638,104
-Inversiòn en KTNO		185,030,620	22,143,032	23,892,788	25,780,248	27,816,232
-Reposicion de Activos fijos						
Flujo de Caja Libre del Proyecto	-	524,399,411	837,269,271	935,257,976	1,041,283,394	1,152,821,873
Valor de continuidad						10,093,251,648
F.C.L. NETO	-557,480,321	524,399,411	837,269,271	935,257,976	1,041,283,394	11,246,073,521
Costo de Capital promedio ponderado		11.97%	11.49%	10.80%	10.17%	13.28%
Factor de descuento		1.1197	1.2483	1.3832	1.5238	1.7262
Vr de los FCL en el periodo inicial	-557,480,321	468,343,710	670,704,151	676,153,629	683,325,340	667,836,691
TIR	147.8%					
Valor presente de los flujos de caja libre	3,166,363,522					
(Mas) Valor presente del valor de continuidad	5,847,081,793					
(Menos) Inversión Inicial	-557,480,321					
(=)Valor Presente Neto	8,455,964,994					
INVERSION NETA	179,151,731					
RAN	126.202%					
TASA DE REINVERSION	25.464%					
G	32.136%					
						,
		O DE CAJA DEL IN				
	Año 0	2008	2009	2010	2011	2012
Inversiòn Inicial del inversionista	443,480,321					
=Flujo de Caja Libre del Provecto		524,399,410.5	837,269,270.9	935,257,976.5	1.041.283.393.8	1,152,821,873.0

	Año 0	2008	2009	2010	2011	2012
Inversiòn Inicial del inversionista	443,480,321					
=Flujo de Caja Libre del Proyecto		524,399,410.5	837,269,270.9	935,257,976.5	1,041,283,393.8	1,152,821,873.0
-Abono a intereses despues de impuestos		30,599,695.5	23,491,262.7	17,513,783.0	11,106,017.7	5,494,862.2
-Abono a capital		44,050,522.6	44,050,522.6	44,050,522.6	44,050,522.6	44,050,522.6
=Flujo de caja libre del inversionista		449,749,192.5	769,727,485.7	873,693,671.0	986,126,853.5	1,103,276,488.2
+Valor de continuidad						10,087,090,568
=F.C.L. NETO DEL INVERSIONISTA	-443,480,321	449,749,192	769,727,486	873,693,671	986,126,853	11,190,367,056
Costo de Capital del inversionista		4.35%	11.21%	10.64%	10.10%	13.29%
Factor de descuento		1.0435	1.1605	1.2839	1.4136	1.6014
Vr de los FCL en el periodo inicial		431005204.64	663,291,515.5	680,487,706.1	697,607,444.8	688,939,481.5
TIR	162.11%					
Valor presente de los flujos de caja libre	3,161,331,353					
(Mas) Valor presente del valor de continuidad	6,298,869,794					
(Menos) Inversion Inicial	-443,480,321					
Valor Presente Neto	9.016.720.825					

García & Londoño Ltda ESTADO DE UTILIDADES RETENIDAS

	2008	2009	2010	2011	2012
Utilidades al inicio del año	-	59,934,338	67,797,334	67,841,752	67,886,169
Más: Utilidades del Presente Ejercicio	59,934,338	67,797,334	67,841,752	67,886,169	67,930,587
= Utilidades disponibles para reparto	59,934,338	127,731,672	135,639,086	135,727,921	135,816,756
(-) Reservas Legal	5,993,434	6,779,733	6,784,175	6,788,617	6,793,059
(-) Dividendos decretados	17,980,301	20,339,200	20,352,526	20,365,851	20,379,176
Total Utilidades Retenidas	35,960,603	100,612,738	108,502,385	108,573,453	108,644,521

(cifras en millones de pesos) ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

		ESTADO DE	FLUJO DE EFECT	ΓΙVΟ		
	Efe	ctivo generado p	or la operación			
	Año 0	2008	2009	2010	2011	2012
caudo de Cartera		1,517,201,532	1,433,010,	974 1,779,823,02	6 1,919,432,344	2,069,992,6
enos:						
gos a provedores		133,957,120	140,071,	708 144,564,37	0 149,190,668	153,965,0
stos variables		76,029,463				
stos fijos		140,670,339				
istos fijos		179,517,703				
go de Impuestos		-				
tal egresos operativos		530,174,624	551,268,	666 571,286,36	2 592.040.987	613.571.0
TAL EGO		987,026,908			, ,	
			•			
MAS:	EFECTIVO QUE Año 0	PROVEERAN LA: 2008	S ACTIVIDADES I 2009	DE FINANCIACION 2010	2011	2012
ortes de socios	114,000,000					1
enos pago de dividendos	,,	-	17,980,	301 20,339,20	0 20,352,526	20,365,8
is: Préstamos bancarios	443,480,321		11,300,	20,000,20	20,002,020	20,000,0
enos: abono a prestamo	440,400,021	44,050,523	3 44,050,	523 44,050,52	3 44,050,523	3 44,050,5
enos: intereses		46,363,175				
tal efectivo de la financiacion	557.480.321	-90.413.698				
	,,	,,	.,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,		- , , , - , - , - , - , - , - ,	,,.
MENOS	S FEECTIVO OII	E DEMANDADAN	LLAS ACTIVIDAD	ES DE INVERSIÓN		
	Año 0	2008	2009	2010	2011	2012
mpra de Activos fijos	-	-			-	
tudio de factibilidad	-	-			-	
tal efectivo destinado a inversión	-	-			-	
JMENTO DEL EFECTIVO	557.480.321	896,613,211	784,118,	662 1,117,610,90	6 1,246,161,009	1,383,679,6
	557,400,321					
ás: efectivo inicial ectivo final	557,480,321	557,480,321 1,454,093,532				
ectivo final	557,400,321	1,454,093,532	2,230,212,	194 3,355,023,10	0 4,601,904,103	5,305,003,7
1		ESTADO F	DE BALANCE GEN	JEDAI		
l	Año 0	2008	2009	2010	2011	2012
ACTIVOS	Allo	2000	2003	2010	2011	2012
	557 400 004	4 454 000 500	0.000.040.404	0.055.000.400	4 004 004 400	5 005 000 7
Efectivo	557,480,321	1,454,093,532		3,355,823,100	4,601,984,109	5,985,663,7
Cuentas por cobrar		286,169,950	308,617,121	332,825,048	358,931,845	387,086,4
Inventario(medicamentos e insumos)		8,624,020	8,928,159	9,243,298	9,569,847	9,908,2
Gasto preoperativo	0	0	0	0	0	
Activos fijos	8,000,000	8,000,000	8,000,000	8,000,000	8,000,000	8,000,0
Menos depreciación acumulada		0	0	0	0	
TOTAL ACTIVOS	565,480,321	1,756,887,502	2,563,757,474	3,705,891,446	4,978,485,801	6,390,658,44
PASIVOS						
Proveedores		17,248,040	17,856,318	18,486,597	19,139,694	19,816,4
Préstamos Bancarios	451,480,321	176,202,090	132,151,568	88,101,045	44,050,523	, . , .
Impuestos por pagar	.5.,400,521	386,319,496	426,303,075	471,905,551	521,347,644	574,291,3
dividendos por pagar		17,980,301	20,339,200	20,352,526	20,365,851	20,379,1
TOTAL PASIVOS	451,480,321	597,749,928		598,845,719	604,903,711	614,486,9
	401,400,5Z1	551,145,520	300,000,101	300,040,110	304,000,711	014,400,0
PATRIMONIO			114 000 000	114,000,000	114,000,000	114,000,0
	114 000 000	114 000 000			114,000,000	114,000,0
Capital	114,000,000	114,000,000	114,000,000			22 420 0
Reservas	114,000,000	5,993,434	12,773,167	19,557,342	26,345,959	33,139,0
Reservas Utilidades	114,000,000	5,993,434 1,003,183,537	12,773,167 1,739,721,407	19,557,342 2,864,986,000	26,345,959 4,124,662,677	5,520,387,9
Reservas	114,000,000	5,993,434 1,003,183,537 35,960,603	12,773,167 1,739,721,407 100,612,738	19,557,342	26,345,959	33,139,0 5,520,387,9 108,644,5 5,776,171,4

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | 565,480,321 | 1,756,887,502 | 2,563,757,474 | 3,705,891,446 | 4,978,485,801 | 6,390,658,447

ANALISIS DE ENDEUDAMIENTO

	2008	2009	2010	2011	2012
Utilidad neta	749,914,316.67	827,529,498.13	916,051,952.21	1,012,027,779.82	1,114,800,870.25
(+) Depreciaciones y amortizaciones	67,466,666.67	69,625,600.00	71,853,619.20	74,152,935.01	76,525,828.93
(+) Gastos financieros	46,363,174.99	35,592,822.22	26,536,034.79	16,827,299.62	8,325,548.76
(=) Flujo de caja bruto	863,744,158.32	932,747,920.36	1,014,441,606.19	1,103,008,014.46	1,199,652,247.95
(-) Inversión en capital de trabajo	185,030,620.03	22,143,031.70	23,892,787.66	25,780,248.27	27,816,231.53
(-) Inversión en Activos fijos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(=) Flujo de caja libre	678,713,538.29	910,604,888.66	990,548,818.53	1,077,227,766.18	1,171,836,016.42
(-) Abono a intereses	84,483,001.10	72,696,223.27	64,252,573.03	53,237,216.77	45,170,020.96
(-) Abono a capital	44,050,522.56	44,050,522.56	44,050,522.56	44,050,522.56	44,050,522.56
(-) Pago de utilidades	0.00	17,980,301.37	20,339,200.23	20,352,525.51	20,365,850.79
(=) F.C.L. para inversiones Estratégicas	550,180,014.64	775,877,841.47	861,906,522.72	959,587,501.34	1,062,249,622.12

Porcentaje de reparto de utilidades 103.46% 104.15% 104.75% 104.96%

ANALISIS DE RENTABILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS

	2008	2009	2010	2011	2012
Pasivo financiero	399,429,798	355,379,276	311,328,753	267,278,231	223,227,708
Patrimonio	1,159,137,574	1,967,107,313	3,107,045,728	4,373,582,089	5,776,171,455
Total Activos Finaciados	\$ 1,558,567,372	\$ 2,322,486,588	\$ 3,418,374,481	\$ 4,640,860,320	\$ 5,999,399,163
Apalancamiento financiero	34.46%	18.07%	10.02%	6.11%	3.86%
UAII	\$ 1,089,870,638	\$ 1,218,239,751	\$ 1,361,421,469	\$ 1,516,548,124	\$ 1,680,766,679
UODI	\$ -	\$ 791,855,838	\$ 884,923,955	\$ 985,756,281	\$ 1,092,498,341
RAN	0%	50.81%	38.10%	28.84%	23.54%
Costo de la deuda		19.05%	18.20%	18.08%	17.10%
Costo de la deuda despues o	le Imp	19.05%	18.20%	18.08%	17.10%
CONTRIBUCION FINANCIER	A	10.94%	3.60%	1.08%	0.39%
U.NETA/PATRIMONIO		64.70%	42.07%	29.48%	23.14%

No. Estructures		INGRE	SOS COSTOS Y GAST	ns			
Proce Exercises		MORE			2010	2011	2012
Virtual Totales	No Extractores						
Venter 1,17,19,7,900, 1,27,127,271							196,766
Cestos y Gastos Control washind of verification Cesto windshile de verification Cesto windshile Cesto windsh							
Cents variable de wertes	Ventas Totales		1,717,019,700.00	1,851,702,725.27	1,996,950,287.04	2,153,591,067.55	2,322,518,750.89
Cents variable de wertes	Ct :: Ct		2000	2000	2040	2044	2042
Timestand 16,000							
Control stands (1931-488-229) 107,173-7910 110,919,6811 114,683,163 118,988,751 110,0910-8811 114,683,163 118,988,751 114,683,163 118,988,751 114,683,163 118,988,751 114,683,163 118,988,751 114,683,163 118,988,751 114,687,0391 114,683,163 118,988,751 114,683,163 118,988,751 114,683,163 118,988,751 114,687,0391 114,							
Investant (Insert Insert Ins			103 488 239				
Costos figos 140,070,339 145,207,702 149,84,594 154,650,185 159,599,235							
Castos fijos y cestos variables 244.158,578 252.345,612 260.774,175 269.488,349 278.487,589							159,599,236
Gastos de Operación variable 461 461 460 460 460 63 640 63 640 63 640 63 640 63 640 64			•		•	•	
Gastos de Operación variable total 76,029,452 79,425,673 62,973,999 96,690,985 90,554,025 62,873,000 64,6777 77,572 73,645,177 73,645,177	Costos fijos y costos variables		244,158,578	252,345,612	260,774,175	269,488,349	278,497,988
Gastos de Operación variable total 76,029,452 79,425,673 62,973,999 96,690,985 90,554,025 62,873,000 64,6777 77,572 73,645,177 73,645,177			404	101	400	100	400
Castos de Operación figo							
Season do Operación total 90,889.272 9,056,581 99,244,365 107,521,365 107,921,365							
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES 2008 2009 2010 2011 2012							
Valor Activos	Captage as operation total		00,000,212	00,000,001	00,210,100	100,020,100	101,021,000
Costor Frequentations 6.6666.667 .133.333.33 .200.000.000 .200.0000 .200.000 .200.000 .200.000 .200.000 .200.000 .200.000 .200.000 .200.000 .		DEPRECIA	CIONES Y AMORTIZAC	IONES			
Amostración de preoperations 66.666,667 66.666,667 66.666,667 66.666,667 66.666,667 66.666,667 66.666,667 66.666,667 66.666,667 67.6666,667 67.6666,667 67.6666,667 67.6666,667 67.6666,667 67.6666,667 67.6666,667 67.666,667 67.6666,667 67.666,667 67.666,667 67.666,667 67.6666,667 67.6666,667 67.6666,667 67.666,667			2008				
Costo preoperativos neto 46,666,667 -133,333,333 -200,000,000 -200,000,000 -200,000,000 -200,000,000 -200,000,000 -200,000,000 -200,000,000 -200,000,000 -200,000,000 -200,000,000 -200,000,000 -200,000						-200,000,000	-200,000,000
Maguinaria y Equipo							*******
Gastio depreciación anual 800,000 800,00	Costos preoperativos neto		-66,666,667	-133,333,333	-200,000,000	-200,000,000	-200,000,000
Gastio depreciación anual 800,000 800,00	Maguinaria y Equipo	1	0 000 000	9 000 000	9 000 000	8 000 000	9 000 000
Depreciación Acumulada 800,000 1,600,000 2,400,000 3,200,000 4,000,000							
Resumen Costos y Gastos Seminar Costo							
Resumen Costos y Gastos 2009 2010 2011 2012							
Costo Total 2008 2009 2010 2011 2012		· ·					
Casto de operación Sasto d		Res					
Sastos de operación 99,999,272 95,055,681 99,249,436 103,526,156 107,921,390							
Costos y gastos en efectivo 335,147,850 347,401,293 360,023,611 373,014,505 386,419,382							
Costos y gastos total 402,614,516 677,466,667 67,466,667 800,000 800,000						103,526,156	
MVERSION EN CAPITAL DE TRABAJO Y REPOSICION DE ACTIVOS FLIOS 373,814,505 387,219,382		+				3/3,014,505	
INVERSION EN CAPITAL DE TRABAJO Y REPOSICION DE ACTIVOS FLIOS 2019 2010 2011 2012 2016 8,624,020 8,928,159 9,243,298 9,559,947 9,908,225 (+) Cuentas x Cobrar 266,169,950 306,617,121 332,825,048 358,931,845 387,866,456 (-) Capital de Trabajo Operativo 294,793,970 317,545,200 342,068,346 368,501,692 395,946,456 (-) Capital de Trabajo Operativo 294,793,970 317,545,200 342,068,346 368,501,692 395,946,456 (-) Capital de Trabajo Neto Operativo 277,545,930 299,689,962 323,581,149 349,361,998 377,178,225 (-) Capital de Trabajo Neto Operativo 92,515,310 186,030,620 22,443,032 233,982,786 25,780,48 27,816,225 (-) Capital de Trabajo Neto Operativo 92,515,310 186,030,620 22,443,032 233,982,786 25,780,48 27,816,225 (-) Capital de Trabajo Neto Operativo 92,515,310 186,030,630 20,244,030 23,392,786 25,780,48 27,816,225 (-) Capital de Trabajo Neto Operativo 92,515,310 186,030,630 20,244,030 23,392,786 25,780,48 27,816,225 (-) Capital de Trabajo Neto Operativo 92,515,310 186,030,645 180,030 180,030 114,185,066 118,221,987 (-) Capital de Trabajo Neto Operativo 92,515,310 180,044,075 180,045,075 180,						373 814 505	
1.00 1.00	Costos y gustos total		402,014,010	414,001,000	421,100,210	0.0,0.11,000	001 12 10 1000
Inventario	INV	VERSION EN CAPITAL DE	TRABAJO Y REPOSIC	ION DE ACTIVOS FIJO	S		
(#) Cuentas x Cobrar 286,169,960 308,617,121 332,825,048 359,931,845 337,086,456 (2) Capital de Trabajo Operativo 294,793,790 317,545,280 342,086,346 368,501,692 396,994,686 (2) Cuentas x Pagar a proveedores 17,248,040 17,856,318 18,486,597 19,139,694 19,816,455 (2) Capital de Trabajo Neto Operativo 277,545,930 299,688,962 323,561,749 343,361,998 377,176,225 (2) Capital de Trabajo Neto Operativo 92,515,310 185,030,620 22,143,032 23,892,788 25,780,248 27,7816,235 (2) Capital de Trabajo 92,515,310 185,030,620 22,143,032 23,892,788 25,780,248 27,816,235 (2) Capital de Trabajo 92,515,310 185,030,620 22,143,032 23,892,788 25,780,248 27,816,245 (2) Capital de Trabajo 92,515,310 185,030,620 22,143,032 23,892,788 25,780,248 27,7816,235 (2) Capital de Trabajo 92,515,310 185,030,620 22,143,032 23,892,788 25,780,248 27,7816,235 (2) Capital de Trabajo 92,515,310 185,030,620 22,143,032 23,892,788 25,780,248 27,7816,235 (2) Capital de Trabajo 92,515,310 185,030,620 22,143,032 23,892,788 25,780,248 27,816,245 (2) Capital de Trabajo 92,515,310 185,030,620 22,143,032 23,892,788 25,780,248 27,816,245 (2) Capital de Trabajo 22,143,032 23,892,788 25,780,248 27,816,245 (2) Capital de Trabajo 22,143,032 23,892,788 24,142,271 22,94,364,137 22,94							
E) Capital de Trabajo Operativo 294,793,970 317,545,280 342,063,346 368,501,692 396,994,688 (-) Cuentas x Pagar a proveedores 17,248,040 17,856,318 18,486,597 19,139,694 19,816,455 19,241			8,624,020			9,569,847	
Calcular Pagar a proveedores 17,248,040 17,865,318 18,486,597 19,139,634 19,816,455 19,139,634 19,816,455 19,139,634 19,816,455 19,816,							
Text							
Recaudos de cartera 1,430,849,750 1,829,255,554 1,972,742,360 2,127,484,271 2,294,364,137 Pagos a proveedores 1,430,849,750 1,829,255,554 1,972,742,360 2,127,484,271 2,294,364,137 Pagos a proveedores 86,240,200 106,529,631 110,289,303 114,185,066 118,221,987							
Recaudos de cartera		02 515 210					
Pagos a proveedores 86,240,200 106,529,631 110,289,303 114,185,066 118,221,987 Reposicion de activos fijos 838,800 835,840 833,040 828,000 824,800 CALCULO DEL COSTO DE CAPITAL PROMEDIO PONDERADO 2008 2009 2010 2011 2012 Prima de Riesgo pais (En dolares) 3.60% 3.60% 3.60% 3.60% 3.60% 3.60% 3.60% 3.60% 3.60% 3.60% 3.60% 5.27%	inversion neta en Capital de Trabajo	32,313,310	103,030,020	22, 143,032	23,032,700	23,700,240	21,010,232
Pagos a proveedores 86,240,200 106,529,631 110,289,303 114,185,066 118,221,987 Reposicion de activos fijos 838,800 835,840 833,040 828,000 824,800 CALCULO DEL COSTO DE CAPITAL PROMEDIO PONDERADO 2008 2009 2010 2011 2012 Prima de Riesgo pais (En dolares) 3.60% 3.60% 3.60% 3.60% 3.60% 3.60% 3.60% 3.60% 3.60% 3.60% 3.60% 5.27%	Recaudos de cartera		1.430.849.750	1.829.255.554	1.972.742.360	2.127.484.271	2.294.364.137
CALCULO DEL COSTO DE CAPITAL PROMEDIO PONDERADO 2010 2011 2012							118,221,987
CALCULO DEL COSTO DE CAPITAL PROMEDIO PONDERADO 2010 2011 2012			•		•	•	
2008 2009 2010 2011 2012	Reposicion de activos fijos		838,800	835,840	833,040	828,000	824,800
2008 2009 2010 2011 2012							
2008 2009 2010 2011 2012							
2008 2009 2010 2011 2012		CALCIII O DEL COST	O DE CADITAL DOOME	DIO DONDEDADO			
Prima de Riesgo pais (En dolares) 3.60% 5.27% 5.27% 5.27% 5.27% 5.27% 5.27% 5.27% 4.50%		CALCOLO DEL COST			2010	2011	2012
Retomo Treasury Bonds 30 años (en Dolares) KL 5.43% 5.37% 5.30% 5.27% 5.27% Prima por riesgo de mercado (Rm) 4.50% 4.50% 4.50% 4.50% 4.50% 4.50% 4.50% 4.50% 4.50% 4.50% 4.50% 4.50% 4.50% 4.50% 4.50% 4.50% 4.50% 4.50% 4.50% 0.573	Prima de Riesgo pais (En dolares)						
Prima por riesgo de mercado (Rm) 4,50% 0,573 0,573 0,573 0,573 0,573 0,573 0,573 0,573 0,573 0,573 0,573 0,573 0,573 0,573 0,5730 0,573							5.27%
Beta 0.573 0.573 0.573 0.573 0.573 Apalancamiento Financiero -389.57% -211.44% -10.54% -45.49% Beta Apalancado (0.90027) (0.22664) 0.15497 0.40097 0.57300 Ke en Dolares 4.98% 7.95% 9.60% 10.67% 11.45% Ke en Pesos Nominales 4.35% 11.21% 10.64% 10.10% 13.29% DTF (E.A.) 7.05% 6.20% 6.08% 5.10% 4.90% Kd despues de impuestos 20.20% 20.00% 19.10% 18.90% Kd despues de impuestos 13.89% 13.33% 13.25% 12.61% 12.47% Pasivo Financiero 451.480,321 176.202.090 132,151,560 88.101,045 44,005.623 49.73,582,089 5,776,171,455			4.50%	4.50%		4.50%	4.50%
Eeta Apalancado (0.9027) (0.22664) 0.15497 0.4097 0.57300	Beta		0.573	0.573		0.573	0.573
Ke en Dolares 4,98% 7,95% 9,60% 10,67% 11,45% Ke en Pesos Nominales 4,35% 11,21% 10,64% 10,10% 13,29% DTF (E.A.) 7,05% 6,20% 6,08% 5,10% 4,90% Lasa de financiacion (DTF mas 14) 21,05% 2,020% 20,08% 19,10% 18,90% Kd despues de impuestos 13,89% 13,33% 13,25% 12,61% 12,47% Pasivo Financiero 451,480,321 176,202,090 13,515,680 88,101,045 44,005,623 Patimonio 114,000,000 1,159,137,574 1,967,107,313 3,107,045,728 4,373,582,089 5,776,171,455							
Ke en Pesos Nominales 4.35% 11.21% 10.64% 10.10% 13.29% DTF (E.A.) 7.05% 6.20% 6.08% 5.10% 4.90% tasa de financiacion (DTF mas 14) 21.05% 20.20% 20.08% 19.10% 18.90% Kd despues de impuestos 13.89% 13.33% 13.25% 12.61% 12.47% Pasivo Financiero 451,480,321 176,202.090 132,151,568 88,101,045 44,050,523 Patimonio 114,000,000 1,159,137,574 1,967,107,313 3,107,045,728 4,373,582,089 5,776,171,455							
DTF (E.A.) 7.05% 6.20% 6.08% 5.10% 4.90% tasa de financiacion (DTF mas 14) 21.05% 20.20% 20.08% 19.10% 18.90% Kd despues de impuestos 13.89% 13.33% 13.25% 12.61% 12.47% Pasivo Financiero 451.480,321 176.202.090 132,151,568 88,101.045 44,050.523 Patimonio 114,000.000 1,159,137,574 1,967.107,313 3,107.045,728 4,373,582,089 5,776,171,455		1					
tasa de financiación (DTF mas 14) 21.05% 20.20% 20.08% 19.10% 18.90% Kd despues de impuestos 13.89% 13.33% 13.25% 12.61% 12.47% Pasivo Financieo 451,480,321 176,202,090 132,151,568 88,101,045 44,050,523 Patrimonio 114,000,000 1,159,137,574 1,967,107,313 3,107,045,728 4,373,582,089 5,776,171,455	Ke en Pesos Nominales		4.35%	11.21%	10.64%	10.10%	13.29%
tasa de financiación (DTF mas 14) 21.05% 20.20% 20.08% 19.10% 18.90% Kd despues de impuestos 13.89% 13.33% 13.25% 12.61% 12.47% Pasivo Financieo 451,480,321 176,202,090 132,151,568 88,101,045 44,050,523 Patrimonio 114,000,000 1,159,137,574 1,967,107,313 3,107,045,728 4,373,582,089 5,776,171,455	DTE (Ε Δ)	1	7 05%	6 20%	6.08%	5 10%	A 00%
Kd despues de impuestos 13,89% 13,33% 13,25% 12,61% 12,47% Pasivo Financiero 451,480,321 176,202,090 132,151,568 88,101,045 44,050,523 Patrimorio 114,000,000 1,159,137,574 1,967,107,313 3,107,045,728 4,373,582,089 5,776,171,455		+					
Pasivo Financiero 451,480,321 176,202,090 132,151,568 88,101,045 44,050,523 Patrimonio 114,000,000 1,159,137,574 1,967,107,313 3,107,045,728 4,373,582,089 5,776,171,455							
Patrimonio 114,000,000 1,159,137,574 1,967,107,313 3,107,045,728 4,373,582,089 5,776,171,455		451,480,321					
Total Activos financiados 565,480,321 1,335,339,664 2,099,258,880 3,195,146,773 4,417,632,612 5,776,171,455							5,776,171,455

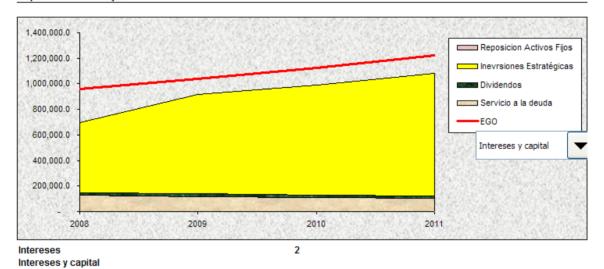
WACC en términos corrientes

Análisis del Movimiento de Recursos

	2008	2009	2010	2011	2012
UTILIDAD NETA	749,914.3	827,529.5	916,052.0	1,012,027.8	1,114,800.9
- Efecto ajustes por inflación	-	-	-	-	-
+ Depreciaciones y Amortizaciones	67,466.7	69,625.6	71,853.6	74,152.9	76,525.8
= GIF, generacion interna de fondos	817,381.0	897,155.1	987,905.6	1,086,180.7	1,191,326.7
+ Intereses	93,123.9	83,432.8	73,741.7	64,050.6	58,452.0
= FLUJO DE CAJA BRUTO	910,504.9	980,587.9	1,061,647.3	1,150,231.3	1,249,778.7
- Incremento KTNO		22,143.0	23,892.8	25,780.2	27,816.2
= Efectivo Generado por la Operación (EGO)		958,444.9	1,037,754.5	1,124,451.0	1,221,962.4

Análisis del Destino del EGO

	2008	2009	2010	2011
EGO	958,444.9	1,037,754.5	1,124,451.0	1,221,962.4
Servicio a la deuda	127,483.3	117,792.2	108,101.1	102,502.5
Dividendos	17,980.3	20,339.2	20,352.5	20,365.9
Inevrsiones Estratégicas	550,180.0	775,877.8	861,906.5	959,587.5
Reposicion Activos Fijos	-	_	_	_

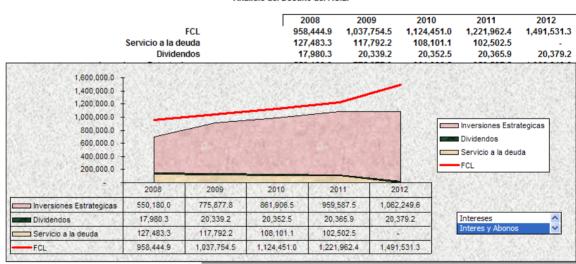


CALCULO DE LA INVERSION EN KTNO	2008	2009	2010	2011	2012
Cartera	286,170.0	308.617.1	332.825.0	358,931.8	387,086.5
Inventarios	8,624.0	8,928.2	9,243.3	9,569.8	9,908.2
KTO Capital de trabajo Operativo	294,794.0	317,545.3	342,068.3	368,501.7	396,994.7
Proveedores solo coemrciales	17,248.0	17,856.3	18,486.6	19,139.7	19,816.5
KTNO	277,545.9	299,689.0	323,581.7	349,362.0	377,178.2
INVERSION EN KTNO		22,143.0	23,892.8	25,780.2	27,816.2
CALCULO DEL SERVICIO A LA DEUDA					
Obligacion financiera C.P.	-	_	-	-	_
Obligacion financiera L.P.	176,202.1	132,151.6	88,101.0	44,050.5	_
TOTAL PASIVO FINANCIERO	176,202.1	132,151.6	88,101.0	44,050.5	_
VARIACION PASIVO FINANCIERO	•	-44,050.5	-44,050.5	-44,050.5	-44,050.5
PAGO DE DEUDA		44,050.5	44,050.5	44,050.5	44,050.5
PAGO DE INTERESES		83,432.8	73,741.7	64,050.6	58,452.0
SERVICIO A LA DEUDA		127,483.3	117,792.2	108,101.1	102,502.5

Análisis del Movimiento de Recursos

Γ	2008	2009	2010	2011	2012	
UTILIDAD NETA	749,914.3	827,529.5	916,052.0	1,012,027.8	1,114,800.9	1,114,353.0
- Efecto ajustes por inflación	-	-	-	-	-	-
+ Depreciaciones y Amortizaciones	67,466.7	69,625.6	71,853.6	74,152.9	76,525.8	_
= GIF	817,381.0	897,155.1	987,905.6	1,086,180.7	1,191,326.7	1,114,353.0
+ Intereses	93,123.9	83,432.8	73,741.7	64,050.6	58,452.0	-
= FLUJO DE CAJA BRUTO	910,504.9	980,587.9	1,061,647.3	1,150,231.3	1,249,778.7	1,114,353.0
- Incremento KTNO		22,143.0	23,892.8	25,780.2	27,816.2	(377,178.2)
= Efectivo Generado por la Operación (EGO)	910,504.9	958,444.9	1,037,754.5	1,124,451.0	1,221,962.4	1,491,531.3
- Reposición de Activos Fijos	1		_ '	_ '	· ' ' '	_
= Flujo de Caja Libre		958,444.9	1,037,754.5	1,124,451.0	1,221,962.4	1,491,531.3

Análisis del Destino del F.C.L.

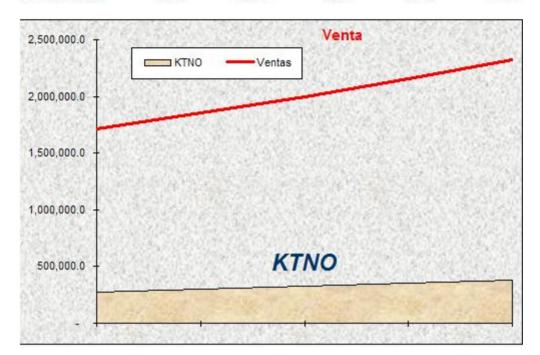


Indicadores Financieros

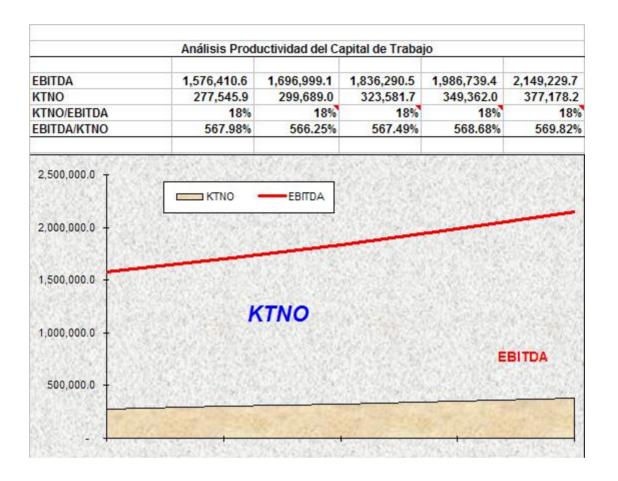
-	2008	2009	2010	2011	2012
VENTAS	1,717,020	1,851,703	1,996,950	2,153,591	2,322,519
KTNO	277,545.9	299,689.0	323,581.7	349,362.0	377,178.2
Variacion del KTNO	·	22,143.03	23,892.79	25,780.25	27,816.23
EBITDA	1,576,410.58	1,696,999.09	1,836,290.54	1,986,739.38	2,149,229.70
Margen EBITDA (EBITDA/VENTAS)	91.81%	91.65%	91.95%	92.25%	
				91.92%	
Promedio margen EBITDA				91.92%	
KTNO	16.16%	16.18%	16.20%	16.22%	16.24%
VENTAS Productividad del Capital de trabajo Neto Operativo				•	•
Promedio PKT				16.19%	1
Deficit de caja				75.72%	
Palanca de crecimiento $\frac{\textit{M\'argenEBITDA}}{\textit{PKT}}$	5.68	5.66	5.67	5.69	5.70
Promedio de la PDC				5.68	
EGO	0	958444.861	1037754.463	1124451.031	1221962.425
EGO / VTAS		51.76%	51.97%	52.21%	
Promedio EGO / VTAS				51.98%	
UODI					
UODI / VENTAS					
Activos financiados	1,159,313,775.73	1,967,239,464.39	3,107,133,828.89	4,373,626,139.89	5,776,171,455.04
Pasivo Financiero total	176,202.09	132,151.57	88,101.05	44,050.52	
Patrimonio [*] Indice de endeudamiento [*]	1,159,137,573.64	1,967,107,312.83	3,107,045,727.84	4,373,582,089.37	5,776,171,455.04
Indice de endeudamiento	0.02%	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%
Rotación Activos Netos de Operación(A $\frac{A.N.O.}{VENTAS}$	675.2	1,062.4	1,555.9	2,030.9	2,487.0

Análisis Productividad del Capital de Trabajo

Ventas	1,717,019.7	1,851,702.7	1,996,950.3	2,153,591.1	2,322,518.8
KTNO	277,545.9	299,689.0	323,581.7	349,362.0	377,178.2
KTNO/VENTAS	16.2%	16.2%	16.2%	16.2%	16.2%



	4 747 040 7	4 054 700 7	4 000 050 0	0.450.504.4	0.000.540.0
Ventas	1,717,019.7	1,851,702.7	1,996,950.3	2,153,591.1	2,322,518.8
KTNO	277,545.9	299,689.0	323,581.7	349,362.0	377,178.2
ACTIVOS FIJOS	-	0.4	0.5	0.6	1.8
KTNO + ACTIVO FIJO/VENTAS	16%	16%	16%	16%	169
2,500,000.0	ACTIVOS FIJO	1 Table 12 (2 S. A. L. C.	Ventas		
2,000,000.0	Ventas				
1,500,000.0					
		CHARLOGIC MACE TO THE			
1,000,000.0			g FUO		
1,000,000.0 -		KTN	0		



18. CONCLUSIONES.

- Introducimos un producto novedoso que resuelve definitivamente un necesidad no solucionada efectivamente.
- La Innovación de un producto para el baño no conocido en Colombia, para penetrar en los estratos 4,5 y 6, generará un mejor nivel de vida.
- Efectuado el análisis financiero y la viabilidad del negocio, se observa en la proyección de los próximo 5 años, que el proyecto es decididamente atractivo para inversionistas ya que muestra una TIR mucho mayor a nuestro WACC. Generando valor a los accionistas.
- Buscar viabilidad en la venta del 70% del proyecto, debido a que es atractivo pero no se cuenta con los recursos suficientes que nos permita posicionarnos en el mercado.
- Analizando los dos escenarios donde podemos comparar la producción adquiriendo moldes en Colombia o importándolos de Portugal; vemos que con la última opción tenemos mayor calidad y garantizamos.
- La venta del mayor numero de extractores que nos permita posteriormente, ofrecer el mantenimiento de los filtros de olor y ambientador.
- Participar de nuestro proyecto a personas inversionistas que nos permita financiarlo en su primera etapa.
- Realizar los estudios necesarios, con el propósito de participar en proceso de asignación de recursos en Banco de Segundo Piso.

BIBLIOGRAFÍA

RIGGS, L. (1998). Sistemas de Producción. Planeación, Análisis y Control. Limusa Noriega Editores. Colombia

BACA, Gabriel. Evaluación de Proyectos. Editorial Mc Graw Hill. Tercera Edición. México. 1995.

ANAYA, Hector Ortiz. Análisis Financiero Aplicado. Universidad Externado de Colombia.1996

MENDEZ, Carlos E. Guía para elaborar diseños de investigación en ciencias económicas. Editorial MAC GRAW HILL. Bogotá 1996.

Oriol Amat, Análisis Económico Financiero, 16 Edición en Abril 1997.

SAPAG, Chain. Preparación y Evaluación de Proyectos cuarta edición 2003.