

## ANEXO N° 2

### Flujo de Caja con Financiamiento

( En Bolivianos)

AÑO	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
<b>1. INGRESOS</b>		1.271.790	1.297.226	1.323.170	1.349.634	1.417.115	1.558.827	1.714.710	1.971.916	2.267.704	2.607.859
Ventas		1.271.790	1.297.226	1.323.170	1.349.634	1.417.115	1.558.827	1.714.710	1.971.916	2.267.704	2.607.859
Otros ingresos											
<b>2. EGRESOS</b>		1.009.391	1.009.391	985.307	961.223	937.139	875.389	875.389	875.389	875.389	875.389
<b>Costo de Inversion</b>											
2.1 Costos de operación		875.389	875.389	875.389	875.389	875.389	875.389	875.389	875.389	875.389	875.389
2.2 Depreciaciones		37.666	37.666	37.666	37.666	37.666					
2.3 Costos financieros		96.336	96.336	72.252	48.168	24.084					
<b>3. UTILIDAD GRAVABLE(1-2)</b>		262.399	287.835	337.864	388.411	479.977	683.438	839.321	1.096.527	1.392.315	1.732.470
<b>4. IUE(25% de 3)</b>		65.600	71.959	84.466	97.103	119.994	170.859	209.830	274.132	348.079	433.118
<b>UTILIDAD NETA (3-4)</b>		196.799	215.876	253.398	291.308	359.983	512.578	629.490	822.395	1.044.236	1.299.353
Depreciaciones (+)		37.666	37.666	37.666	37.666	37.666	0	0	0	0	0
Valor residual de libro (+)											
Recup. Capital de trabajo (+)											465.523
Inversión fija y diferida (-)	-741.049										
Capital de trabajo (-)	-465.523	-93.105	-93.105	-93.105	-93.105	-93.105					
Amortización(-)			-185.262	-185.262	-185.262	-185.262					
<b>FLUJO NETO</b>	<b>-1.206.572</b>	<b>141.361</b>	<b>-24.825</b>	<b>12.697</b>	<b>50.607</b>	<b>119.282</b>	<b>512.578</b>	<b>629.490</b>	<b>822.395</b>	<b>1.044.236</b>	<b>1.764.876</b>

<b>VAN =</b>	<b>694.311</b>
<b>TIR =</b>	<b>20%</b>
<b>RBC=</b>	<b>1.09</b>

TASA DE ACTUALIZACION: **13,00%**

## ANEXO N° 1

### Flujo de Caja Sin Financiamiento

( En Bolivianos)

AÑO	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
<b>1. INGRESOS</b>		<b>586.980</b>	<b>586.980</b>	<b>586.980</b>	<b>586.980</b>	<b>586.980</b>	<b>586.980</b>	<b>586.980</b>	<b>586.980</b>	<b>586.980</b>	<b>586.980</b>
Ventas		586.980	586.980	586.980	586.980	586.980	586.980	586.980	586.980	586.980	586.980
Otros ingresos											
<b>2. EGRESOS</b>		<b>546.482</b>	<b>546.482</b>	<b>546.482</b>	<b>546.482</b>	<b>546.482</b>	<b>508.716</b>	<b>508.716</b>	<b>508.716</b>	<b>508.716</b>	<b>508.716</b>
<b>Costo de Inversion</b>											
2.1 Costos de operación		508.716	508.716	508.716	508.716	508.716	508.716	508.716	508.716	508.716	508.716
2.2 Depreciaciones		37.766	37.766	37.766	37.766	37.766					
2.3 Costos financieros											
<b>3. UTILIDAD GRAVABLE(1-2)</b>		<b>40.498</b>	<b>40.498</b>	<b>40.498</b>	<b>40.498</b>	<b>40.498</b>	<b>78.264</b>	<b>78.264</b>	<b>78.264</b>	<b>78.264</b>	<b>78.264</b>
<b>4. IUE(25% de 3)</b>		<b>10.125</b>	<b>10.125</b>	<b>10.125</b>	<b>10.125</b>	<b>10.125</b>	<b>19.566</b>	<b>19.566</b>	<b>19.566</b>	<b>19.566</b>	<b>19.566</b>
<b>UTILIDAD NETA (3-4)</b>		<b>30.374</b>	<b>30.374</b>	<b>30.374</b>	<b>30.374</b>	<b>30.374</b>	<b>58.698</b>	<b>58.698</b>	<b>58.698</b>	<b>58.698</b>	<b>58.698</b>
Depreciaciones (+)		37.766	37.766	37.766	37.766	37.766					
Valor residual de libro (+)											
Recup. Capital de trabajo (+)											349.142
Inversión fija y diferida (-)											
Capital de trabajo (-)	-349.142	-69.828	-69.828	-69.828	-69.828	-69.828					
Amortización											
<b>FLUJO NETO</b>	<b>-349.142</b>	<b>-1.689</b>	<b>-1.689</b>	<b>-1.689</b>	<b>-1.689</b>	<b>-1.689</b>	<b>58.698</b>	<b>58.698</b>	<b>58.698</b>	<b>58.698</b>	<b>407.840</b>

<b>VAN =</b>	<b>-140.174</b>
<b>TIR =</b>	<b>6,76%</b>
<b>RBC=</b>	<b>-0,04</b>

TASA DE ACTUALIZACION: **13,00%**