

Proyecto Planta Procesadora de Frutas - Proyecciones Financieras y Valuación
"Proyecto Agro-Industrial La Mensura"

Activos Fijos:	
Inversion Inicial	BsF. 474.000,00
Maquinarias y Equipos	BsF. 474.000,00
Vida útil económica probable	10
Valor de salvamento al final	BsF. 47.400,00
Método Deprec. (1:LR;2:SDD)	1

Capital de Trabajo	
Inversión Inicial de C. T.	BsF. 593.000,00
Materia Prima	BsF. 455.000,00
Gastos Operativos	BsF. 138.000,00
Capital de Trabajo (% Vtas)	10%
Valor de salvamento	50%

Detalles del Flujo de Efectivo	
Gastos Variables (% de Vtas)	3,00%
Gastos Fijos en año 1	BsF. 133.648,00
Tasa de ISR	0,00%
Capacidad de Producción (Kgs. Max)	3.840.000
Capacidad de Uso Estimada	85,00%
% de Incremento de Precio	30,00%
Inflación	28,00%
Incremento Precio Producto	8,40%
Sueldos	BsF. 1.1725,00
Desperdicio	20,00%
Cobranzas	30,00%

Costo de Oportunidad del Capital	
Efoque:1:Directo;2:CAPM)=	1
1. Tasa de Descuento	35%
2. Beta	0,76
b. Tasa Libre de Riesgo	18,40%
c. Prima Riesgo Mercado	16,60%
Tasa de Descuento Aplicada	35,00%

Inversión Inicial:

Activos Fijos	BsF. 474.000
- Crédito Fiscal	BsF. 0
A. F. Neto	BsF. 474.000
+ Cap de Trabajo	BsF. 593.000
Inversión Inicial:	BsF. 1.067.000

Periodo (AÑO)		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Inversión	1.067.000										
Maquinarias y Equipos	474.000										
Valor De Salvamento	47.400										
Saldo inicial		474.000	431.340	388.680	346.020	303.360	260.700	218.040	175.380	132.720	90.060
Depreciación		42.660	42.660	42.660	42.660	42.660	42.660	42.660	42.660	42.660	42.660
Valor en libros	474.000	431.340	388.680	346.020	303.360	260.700	218.040	175.380	132.720	90.060	47.400
Capital de Trabajo											
Materia Prima	455.000										
Gastos Operativos	138.000										
Total Capital de Trabajo	593.000										
Recuperación											298.500,00
Parte inversion en libros											343.900,00

Periodo	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Total de Ingresos		2.937.600	10.038.750	10.882.034	11.796.103	12.786.976	13.861.082	15.026.413	16.287.548	17.655.702	19.138.780
Producción											
Capacidad Máxima (Kg.)		3.840.000	3.840.000	3.840.000	3.840.000	3.840.000	3.840.000	3.840.000	3.840.000	3.840.000	3.840.000
Kilogramos Producidos		3.264.000	3.264.000	3.264.000	3.264.000	3.264.000	3.264.000	3.264.000	3.264.000	3.264.000	3.264.000
Precio de Venta		3.0000	3.2520	3.5252	3.8213	4.1423	4.4902	4.8674	5.2763	5.7195	6.1999
Ventas Brutas		9.792.000	10.614.528	11.506.148	12.472.665	13.520.369	14.656.080	15.887.190	17.221.714	18.668.338	20.236.479
Desperdicio		1.958.400	2.122.906	2.301.230	2.494.533	2.704.074	2.931.216	3.177.438	3.444.343	3.733.668	4.047.296
Ventas Netas		7.833.600	8.491.622	9.204.919	9.978.132	10.816.295	11.724.864	12.709.752	13.777.371	14.934.671	16.189.183
Cobranzas Trimestre Actual		2.937.600	3.184.358	3.451.845	3.741.799	4.056.111	4.396.824	4.766.157	5.166.514	5.600.501	6.070.544
Cobranzas Trimestre Anterior			6.854.400	7.430.170	8.054.304	8.730.865	9.464.258	10.259.256	11.121.033	12.055.206	13.067.837
Total Ingresos		2.937.600	10.038.750	10.882.034	11.796.103	12.786.976	13.861.082	15.026.413	16.287.548	17.655.702	19.138.780
Total Egresos		7.149.285	7.890.871	8.623.964	9.448.661	10.381.062	11.440.977	12.652.889	14.047.196	15.661.786	17.438.243
Total Costos	5.875.200	6.679.217	7.301.129	7.881.039	8.509.661	9.191.088	9.929.754	10.730.469	11.598.443	12.539.327	13.574.400
Kilogramos por Producir	3.264.000	3.264.000	3.264.000	3.264.000	3.264.000	3.264.000	3.264.000	3.264.000	3.264.000	3.264.000	3.264.000
Precio de compra	1.8000	1.9532	2.1151	2.2920	2.4854	2.6941	2.9204	3.1658	3.4317	3.7199	4.0320
Materia Prima	5.875.200	6.368.717	6.903.689	7.483.599	8.112.221	8.793.648	9.532.314	10.333.029	11.201.003	12.141.887	13.154.400
Mano de obra directa		310.500	397.440	397.440	397.440	397.440	397.440	397.440	397.440	397.440	397.440
Total Costos	5.875.200	6.679.217	7.301.129	7.881.039	8.509.661	9.191.088	9.929.754	10.730.469	11.598.443	12.539.327	13.574.400
Utilidad Bruta		(3.741.617)	2.737.629	3.000.975	3.286.442	3.595.888	3.931.328	4.294.944	4.689.105	5.116.374	5.614.380
Gastos Fijos		133.648	171.069	218.969	280.280	359.759	459.211	587.790	752.371	963.035	1.232.685
Gastos Variables		293.760	376.013	481.296	616.059	788.556	1.009.352	1.291.970	1.653.722	2.116.764	2.709.458
Depreciación		42.660	42.660	42.660	42.660	42.660	42.660	42.660	42.660	42.660	42.660
Total Gastos Operativos		470.068	589.742	742.925	939.000	1.189.975	1.511.223	1.922.420	2.448.753	3.122.459	3.984.803

Periodo	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Utilidad Neta Antes del ISLR		(4.211.685)	2.147.887	2.258.050	2.347.443	2.405.914	2.420.105	2.372.524	2.240.351	1.993.915	18.741.340
ISLR		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utilidad Neta		(4.211.685)	2.147.887	2.258.050	2.347.443	2.405.914	2.420.105	2.372.524	2.240.351	1.993.915	18.741.340
Depreciación		42.660	42.660	42.660	42.660	42.660	42.660	42.660	42.660	42.660	42.660
Venta Activos y Capital de Trabajo											343.900
F. E. L.	(1.067.000)	(4.169.025)	2.190.547	2.300.710	2.390.103	2.448.574	2.462.765	2.415.184	2.283.011	2.036.575	19.127.900
Factor de descuento	1.0000	0.7407	0.5487	0.4064	0.3011	0.2230	0.1652	0.1224	0.0906	0.0671	0.0497
Valor Presente (VP)	(1.067.000)	(3.088.167)	1.201.946	935.105	719.584	546.065	406.837	295.538	206.937	136.740	951.327

Valor Presente Neto (VPN) = 1.244.913,12 > 0
Tasa Interna Retorno (TIR) = 44%
Índice de Rentabilidad (IR) = 2,17 > 1

Periodo de Recup. de la Inv.	(1.067.000)	(5.236.025)	(3.045.478)	(744.768)	1.645.335	4.093.908	6.556.673	8.971.857	11.254.869	13.291.444	32.419.344
Periodo de Recup. Desc.	(1.067.000)	(4.155.167)	(2.853.220)	(2.018.115)	(1.298.531)	(752.466)	(345.629)	(90.694)	156.846	293.587	1.244.913