Anexo 22 Flujo de efectivo Optimista

Optimista
Ventas aumentan 10%
La tasa de inflación baja a 3%
La tasa de interés baja a 8%

Años	**2006**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**	**2012**
Ventas		$ 1,403,588.00	$ 1,543,946.80	$ 1,698,341.48	$ 1,868,175.63	$ 2,054,993.19	$ 2,260,492.51
Ingresos		**$ 1,403,588.00**	**$ 1,543,946.80**	**$ 1,698,341.48**	**$ 1,868,175.63**	**$ 2,054,993.19**	**$ 2,260,492.51**
Erogaciones	**$ 632,468.20**	**$ 300,291.42**	**$ 652,895.80**	**$ 672,482.67**	**$ 692,657.15**	**$ 713,436.87**	**$ 734,839.97**
Inversión activos	$ 23,073.00						
Constitución sociedad	$ 2,000.00						
Inversión empaque	$ 87,900.00		$ 90,537.00	$ 93,253.11	$ 96,050.70	$ 98,932.22	$ 101,900.19
Inversión bienes	$ 231,192.00		$ 238,127.76	$ 245,271.59	$ 252,629.74	$ 260,208.63	$ 268,014.89
Renta	$ 26,400.00	$ 27,192.00	$ 28,007.76	$ 28,847.99	$ 29,713.43	$ 30,604.84	$ 31,522.98
Electricidad	$ 6,400.00	$ 6,592.00	$ 6,789.76	$ 6,993.45	$ 7,203.26	$ 7,419.35	$ 7,641.93
Teléfono	$ 5,500.00	$ 5,665.00	$ 5,834.95	$ 6,010.00	$ 6,190.30	$ 6,376.01	$ 6,567.29
Internet	$ 700.00	$ 721.00	$ 742.63	$ 764.91	$ 787.86	$ 811.49	$ 835.84
Papelería	$ 1,000.00	$ 1,030.00	$ 1,060.90	$ 1,092.73	$ 1,125.51	$ 1,159.27	$ 1,194.05
Gastos por envío		$ 18,270.00	$ 18,818.10	$ 19,382.64	$ 19,964.12	$ 20,563.05	$ 21,179.94
Diversos (costos de pedir órden)	$ 14,496.00		$ 14,930.88	$ 15,378.81	$ 15,840.17	$ 16,315.38	$ 16,804.84
Nómina	$ 233,807.20	$ 240,821.42	$ 248,046.06	$ 255,487.44	$ 263,152.06	$ 271,046.63	$ 279,178.02
Flujo de efectivo antes de impuestos	$ (632,468.20)	$ 1,103,296.58	$ 891,051.00	$ 1,025,858.81	$ 1,175,518.48	$ 1,341,556.32	$ 1,525,652.54
Depreciación acumulada		$ 4,259.05	$ 8,518.10	$ 12,777.15	$ 17,036.20	$ 21,295.25	$ 22,167.05
Escritorio	$ 159.00	$ 159.00	$ 159.00	$ 159.00	$ 159.00	$ 159.00	$ 159.00
Multifuncional	$ 169.80	$ 169.80	$ 169.80	$ 169.80	$ 169.80	$ 169.80	$ 169.80
Computadora	$ 3,387.25	$ 3,387.25	$ 3,387.25	$ 3,387.25	$ 3,387.25		
Torre hexagonal	$ 543.00	$ 543.00	$ 543.00	$ 543.00	$ 543.00	$ 543.00	$ 543.00
Total depreciación	$ 4,259.05	$ 4,259.05	$ 4,259.05	$ 4,259.05	$ 4,259.05	$ 871.80	$ 871.80
Ingreso gravable base IVA	$ (398,661.00)	$ 1,344,118.00	$ 1,139,097.06	$ 1,281,346.25	$ 1,438,670.54	$ 1,612,602.95	$ 1,804,830.56
Impuestos o ahorro (15% IVA)	$ 59,799.15	$ (201,617.70)	$ (170,864.56)	$ (192,201.94)	$ (215,800.58)	$ (241,890.44)	$ (270,724.58)
Ingreso gravable base ISR		$ 1,099,037.53	$ 884,662.43	$ 1,017,340.71	$ 1,164,870.85	$ 1,330,472.80	$ 1,514,133.11
Impuestos a favor del ejercicio anterior		$ 59,799.15					
ISR (35%)		$ 384,663.14	$ 309,631.85	$ 356,069.25	$ 407,704.80	$ 465,665.48	$ 529,946.59
Flujo después de impuestos	$ (572,669.05)	$ 457,216.60	$ 410,554.59	$ 477,587.62	$ 552,013.10	$ 634,000.40	$ 724,981.36
Financiamiento							
Préstamo bancario	$200,000.00						
Pagos del préstamo		$ 50,091.29	$ 50,091.29	$ 50,091.29	$ 50,091.29	$ 50,091.29	
Aportaciones al capital	$500,000						
Pago de rendimientos a socios		$ 150,000.00	$ 150,000.00	$ 150,000.00	$ 150,000.00	$ 150,000.00	$ 150,000.00
Flujo de Efectivo Neto	$ 127,330.95	$ 257,125.31	$ 210,463.30	$ 277,496.33	$ 351,921.81	$ 433,909.11	$ 574,981.36

Los ingresos se estiman como las exportaciones promedio de un año que tiene una empresa similar, siendo esta de la misma familia
Los flujos de efectivo se han considerado con un crecimiento inflacionario del 3 % anual y la depreciación es lineal.
La TREMA se estimó en 50%% según la tabla mostrada
Se espera que lo ingresos aumenten un 10% anual

Cálculo de TREMA	**48.72%**
Tasa interés CETES	7.7%
Tasa de inflación	3.0%
Rendimiento a socios	30.00%
Tasa interés bancarios	8.00%

TIR	**80%**	**Como TIR es mayor a TREMA se acepta el proyecto**
VPN	**$223,624.40**	**Como el VPN es mayor a 0 se acepta el proyecto**