

**SEGUNDO PASO: Elaboración del Estado de Posición Financiera**  
**Estado de Posición Financiera Proyectado a 2013, 2014 y 2015**

Nota: Aportación Inicial de Capital 200,000  
 Capital de Trabajo- Activo Circulante de arranque de 30,000

<b>Activo Circulante</b>	<b>30,000</b>	<b>Pasivo Circulante</b>	<b>290,000</b>
<b>Fijo</b>	<b>460,000</b>	<b>Capital Aportación Inicial</b>	<b>200,000</b>
<b>Total de Activo</b>	<b>490,000</b>	<b>Total de Pasivo y Capital</b>	<b>490,000</b>

**TERCER PASO: Elaboración del Estado de Resultados**

Estado de Resultados		2013	2014	2015
<b>Ingresos Proyectados</b>	506880	2,400,000	2,880,000	3,744,000
<b>Costo de Ventas Proyectado</b>	66000	600,000	660,000	726,000
<b>Costo de Ventas en Consultoría</b>	87120			
Inversiones en Investigación	506880	460,800.00	600,000.00	660000
Renta Mensual Ofna.	66000	60,000		726000
Inversión en software	87120	79,200.00		
<b>Utilidad Bruta Proyectada</b>		1,800,000	2,220,000	3,018,000
<b>Depreciación</b>	años	121,400	121,400	121,400
Software 79,200.00	3	26,400	26,400	26,400
Equipo de transporte 380,000.00	4	95,000	95,000	95,000
<b>Costos Fijos</b>		1,200,000	1,320,000	1,452,000
<b>Utilidad de Operación</b>		478,600	778,600	1,444,600
Gastos Financieros por préstamo bancario		29,000	29,000	29,000
<b>Utilidad ante de ISR y PTU</b>		449,600	749,600	1,415,600
Impuestos 30%		134,880	224,880	424,680
PTU 10%		44,960	74,960	141,560
<b>Utilidad Neta</b>		269,760	449,760	849,360

**CUARTO PASO: Determinación del Flujo Neto de Efectivo**

<b>Utilidad Neta</b>		269,760	449,760	849,360
<b>FLUJO NETO DE EFECTIVO</b>				
Más:				
Gastos que no representan salida de efectivo	Depreciación y Amortización	121,400	121,400	121,400
Presupuesto de Capital a 3 años de préstamo bancario				
Menos: Flujo Negativo por Pago de Intereses bancarios				
Amortización del Préstamo Bancario	3	290,000	96,667	96,667
<b>Flujo Neto de Efectivo (FNE Positivo/Negativo)</b>		294,493	474,493	874,093
		FNE1	FNE2	FNE3

<b>FNE1</b>	<b>294,493</b>	<b>360</b>	días por año
<b>Io</b>	<b>200,000</b>	<b>X</b>	
		<b>72,000,000</b>	244.4877077 días
<b>PRI</b>	<b>X=</b>	<b>294,493</b>	8.149590257 meses

MÉTODO TPR Tasa Promedio de Rendimiento	Rendimiento
Fórmula Sumatoria de FNE1,2,3 / 3 (media aritmética)	547,693
Io Inversión original	200,000
	<b>273.85%</b> Rendimiento en %

