

## CUADRO DE FLUJOS DE FONDOS

| CONCEPTOS  | Momento Inicial   | 1º Año             | 2º Año             | 3º Año             | 4º Año              | 5º Año               | 6º Año               | 7º Año               | 8º Año               | 9º Año               | 10º Año              |
|--|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A - INGRESOS AFECTOS A IMPUESTOS</b>          |                   |                    |                    |                    |                     |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| Ingresos operacionales                           |                   | \$ 492.000         | \$ 639.600         | \$ 831.480         | \$ 1.080.924        | \$ 1.297.109         | \$ 1.556.531         | \$ 1.867.837         | \$ 2.054.620         | \$ 2.260.082         | \$ 2.486.091         |
| <b>TOTAL INGRESOS (A)</b>                        | <b>\$ 0</b>       | <b>\$ 492.000</b>  | <b>\$ 639.600</b>  | <b>\$ 831.480</b>  | <b>\$ 1.080.924</b> | <b>\$ 1.297.109</b>  | <b>\$ 1.556.531</b>  | <b>\$ 1.867.837</b>  | <b>\$ 2.054.620</b>  | <b>\$ 2.260.082</b>  | <b>\$ 2.486.091</b>  |
| <b>B - EGRESOS AFECTOS A IMPUESTOS</b>           |                   |                    |                    |                    |                     |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| Egresos operacionales                            |                   | -\$ 84.600         | -\$ 127.980        | -\$ 166.374        | -\$ 216.286         | -\$ 259.543          | -\$ 311.452          | -\$ 373.743          | -\$ 411.117          | -\$ 452.228          | -\$ 497.451          |
| Sueldo administrativo                            |                   | -\$ 180.000        | -\$ 212.400        | -\$ 250.632        | -\$ 295.746         | -\$ 348.980          | -\$ 411.796          | -\$ 485.920          | -\$ 573.385          | -\$ 676.595          | -\$ 798.382          |
| Sueldo vendedor                                  |                   | -\$ 98.400         | -\$ 127.920        | -\$ 166.296        | -\$ 216.185         | -\$ 259.422          | -\$ 311.306          | -\$ 373.567          | -\$ 410.924          | -\$ 452.016          | -\$ 497.218          |
| Telefonía  |                   | -\$ 6.600          | -\$ 7.920          | -\$ 9.504          | -\$ 11.405          | -\$ 13.686           | -\$ 16.423           | -\$ 19.707           | -\$ 23.649           | -\$ 28.379           | -\$ 34.055           |
| Internet   |                   | -\$ 4.800          | -\$ 5.760          | -\$ 6.912          | -\$ 8.294           | -\$ 9.953            | -\$ 11.944           | -\$ 14.333           | -\$ 17.199           | -\$ 20.639           | -\$ 24.767           |
| Hosting  |                   | -\$ 504            | -\$ 605            | -\$ 726            | -\$ 871             | -\$ 1.045            | -\$ 1.254            | -\$ 1.505            | -\$ 1.806            | -\$ 2.167            | -\$ 2.601            |
| Impuesto Monotributo                             |                   | -\$ 9.444          | -\$ 10.388         | -\$ 11.427         | -\$ 12.570          | -\$ 13.827           | -\$ 15.210           | -\$ 16.731           | -\$ 18.404           | -\$ 20.244           | -\$ 22.268           |
| Impuesto Comercio e Industria                    |                   | -\$ 34.440         | -\$ 49.249         | -\$ 70.426         | -\$ 100.742         | -\$ 132.954          | -\$ 175.421          | -\$ 231.612          | -\$ 280.250          | -\$ 339.012          | -\$ 410.454          |
| Impuesto Rentas                                  |                   | -\$ 2.400          | -\$ 2.640          | -\$ 2.904          | -\$ 3.194           | -\$ 3.514            | -\$ 3.865            | -\$ 4.252            | -\$ 4.677            | -\$ 5.145            | -\$ 5.659            |
| Mantenimiento cuenta bancaria                    |                   | -\$ 3.000          | -\$ 3.450          | -\$ 3.968          | -\$ 4.563           | -\$ 5.247            | -\$ 6.034            | -\$ 6.939            | -\$ 7.980            | -\$ 9.177            | -\$ 10.554           |
| <b>TOTAL EGRESOS (B)</b>                         | <b>\$ 0</b>       | <b>-\$ 424.188</b> | <b>-\$ 548.312</b> | <b>-\$ 689.169</b> | <b>-\$ 869.856</b>  | <b>-\$ 1.048.171</b> | <b>-\$ 1.264.706</b> | <b>-\$ 1.528.308</b> | <b>-\$ 1.749.391</b> | <b>-\$ 2.005.603</b> | <b>-\$ 2.303.408</b> |
| <b>C - EGRESOS NO DESEMBOLSABLES</b>             |                   |                    |                    |                    |                     |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| Depreciación                                     |                   | -\$ 915            | -\$ 915            | -\$ 915            | -\$ 915             | -\$ 915              | -\$ 915              | -\$ 915              | -\$ 915              | -\$ 915              | -\$ 915              |
| Amortización                                     |                   | -\$ 860            | -\$ 860            | -\$ 860            | -\$ 860             | -\$ 860              | \$ 0                 | \$ 0                 | \$ 0                 | \$ 0                 | \$ 0                 |
| <b>TOTAL EGRESOS (C)</b>                         | <b>\$ 0</b>       | <b>-\$ 1.775</b>   | <b>-\$ 1.775</b>   | <b>-\$ 1.775</b>   | <b>-\$ 1.775</b>    | <b>-\$ 1.775</b>     | <b>-\$ 915</b>       | <b>-\$ 915</b>       | <b>-\$ 915</b>       | <b>-\$ 915</b>       | <b>-\$ 915</b>       |
| <b>UTILIDAD</b>                                  | <b>\$ 0</b>       | <b>\$ 66.037</b>   | <b>\$ 89.513</b>   | <b>\$ 140.536</b>  | <b>\$ 209.293</b>   | <b>\$ 247.163</b>    | <b>\$ 290.910</b>    | <b>\$ 338.614</b>    | <b>\$ 304.314</b>    | <b>\$ 253.565</b>    | <b>\$ 181.768</b>    |
| D- Impuestos                                     | \$ 0              | \$ 0               | \$ 0               | \$ 0               | \$ 0                | \$ 0                 | \$ 0                 | \$ 0                 | \$ 0                 | \$ 0                 | \$ 0                 |
| <b>UTILIDAD NETA</b>                             | <b>\$ 0</b>       | <b>\$ 66.037</b>   | <b>\$ 89.513</b>   | <b>\$ 140.536</b>  | <b>\$ 209.293</b>   | <b>\$ 247.163</b>    | <b>\$ 290.910</b>    | <b>\$ 338.614</b>    | <b>\$ 304.314</b>    | <b>\$ 253.565</b>    | <b>\$ 181.768</b>    |
| <b>E - AJUSTES POR EGRESOS NO DESEMBOLSABLES</b> |                   |                    |                    |                    |                     |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| Depreciación                                     |                   | \$ 915             | \$ 915             | \$ 915             | \$ 915              | \$ 915               | \$ 915               | \$ 915               | \$ 915               | \$ 915               | \$ 915               |
| Amortización                                     |                   | \$ 860             | \$ 860             | \$ 860             | \$ 860              | \$ 860               | \$ 0                 | \$ 0                 | \$ 0                 | \$ 0                 | \$ 0                 |
| <b>F - INVERSIÓN</b>                             |                   |                    |                    |                    |                     |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| Activos fijos                                    | -\$ 9.150         |                    |                    |                    |                     |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| Activos intangibles                              | -\$ 4.050         |                    |                    |                    |                     |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| Capital de Trabajo                               | -\$ 20.329        |                    |                    |                    |                     |                      |                      |                      |                      |                      |                      |
| <b>FLUJO DE CAJA</b>                             | <b>-\$ 33.529</b> | <b>\$ 67.812</b>   | <b>\$ 91.288</b>   | <b>\$ 142.311</b>  | <b>\$ 211.068</b>   | <b>\$ 248.938</b>    | <b>\$ 291.825</b>    | <b>\$ 339.529</b>    | <b>\$ 305.229</b>    | <b>\$ 254.480</b>    | <b>\$ 182.683</b>    |

Tabla 4.8 Cuadro de flujo de fondos