

COMPOSICIÓN DE CASH FLOW PARA PORTAL E-COMMERCE			1ER AÑO												
			INICIO	MESES											
MOMENTO CERO			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
+ Ingresos afectos a Impuestos															
Ventas de EPP			\$ 131.972,31	\$ 134.770,12	\$ 137.627,25	\$ 140.544,95	\$ 143.524,50	\$ 293.134,44	\$ 416.602,66	\$ 425.434,64	\$ 434.453,86	\$ 443.664,28	\$ 453.069,96	\$ 462.675,04	
- Egresos afectos a Impuestos															
Costo de Mercadería Vendida			-\$ 101.517,16	-\$ 103.669,33	-\$ 105.867,12	-\$ 108.111,50	-\$ 110.403,46	-\$ 225.488,03	-\$ 320.463,59	-\$ 327.257,42	-\$ 334.195,27	-\$ 341.280,21	-\$ 348.515,35	-\$ 355.903,88	
Costos Laborales															
	Remuneraciones a Empleados		-\$ 26.924,34	-\$ 26.924,34	-\$ 26.924,34	-\$ 29.616,77	-\$ 29.616,77	-\$ 29.616,77	-\$ 29.616,77	-\$ 32.578,45	-\$ 32.578,45	-\$ 32.578,45	-\$ 32.578,45	-\$ 35.836,30	
	Aguinaldo							-\$ 14.808,39						-\$ 17.918,15	
Costos Fijos															
	Alquiler		-\$ 12.000,00	-\$ 12.000,00	-\$ 12.000,00	-\$ 12.000,00	-\$ 12.000,00	-\$ 12.000,00	-\$ 12.000,00	-\$ 12.000,00	-\$ 12.000,00	-\$ 12.000,00	-\$ 12.000,00	-\$ 12.000,00	
	Hosting		-\$ 25,00	-\$ 25,00	-\$ 25,00	-\$ 25,00	-\$ 25,00	-\$ 25,00	-\$ 25,00	-\$ 25,00	-\$ 25,00	-\$ 25,00	-\$ 25,00	-\$ 25,00	
	Seguro		-\$ 1.000,00	-\$ 1.000,00	-\$ 1.000,00	-\$ 1.000,00	-\$ 1.000,00	-\$ 1.000,00	-\$ 1.000,00	-\$ 1.000,00	-\$ 1.000,00	-\$ 1.000,00	-\$ 1.000,00	-\$ 1.000,00	
	Internet		-\$ 300,00	-\$ 300,00	-\$ 300,00	-\$ 300,00	-\$ 300,00	-\$ 300,00	-\$ 300,00	-\$ 300,00	-\$ 300,00	-\$ 300,00	-\$ 300,00	-\$ 300,00	
	Honorarios Administración		-\$ 2.000,00	-\$ 2.000,00	-\$ 2.000,00	-\$ 2.200,00	-\$ 2.200,00	-\$ 2.200,00	-\$ 2.200,00	-\$ 2.420,00	-\$ 2.420,00	-\$ 2.420,00	-\$ 2.420,00	-\$ 2.662,00	
	Monitoreo de Seguridad		-\$ 1.000,00	-\$ 1.000,00	-\$ 1.000,00	-\$ 1.000,00	-\$ 1.000,00	-\$ 1.000,00	-\$ 1.000,00	-\$ 1.000,00	-\$ 1.000,00	-\$ 1.000,00	-\$ 1.000,00	-\$ 1.000,00	
	Remuneración Socios		-\$ 20.000,00	-\$ 20.000,00	-\$ 20.000,00	-\$ 22.000,00	-\$ 22.000,00	-\$ 22.000,00	-\$ 22.000,00	-\$ 24.200,00	-\$ 24.200,00	-\$ 24.200,00	-\$ 24.200,00	-\$ 26.620,00	
	Marketing y Publicidad		-\$ 5.200,00	-\$ 5.200,00	-\$ 5.200,00	-\$ 5.200,00	-\$ 5.200,00	-\$ 6.500,00	-\$ 6.500,00	-\$ 6.500,00	-\$ 6.500,00	-\$ 6.500,00	-\$ 6.500,00	-\$ 6.500,00	
	Energía Eléctrica		-\$ 600,00	-\$ 600,00	-\$ 600,00	-\$ 600,00	-\$ 600,00	-\$ 600,00	-\$ 600,00	-\$ 600,00	-\$ 600,00	-\$ 600,00	-\$ 600,00	-\$ 600,00	
	Gas		-\$ 300,00	-\$ 300,00	-\$ 300,00	-\$ 300,00	-\$ 300,00	-\$ 300,00	-\$ 300,00	-\$ 300,00	-\$ 300,00	-\$ 300,00	-\$ 300,00	-\$ 300,00	
	Combustible		-\$ 2.000,00	-\$ 2.000,00	-\$ 2.000,00	-\$ 2.200,00	-\$ 2.200,00	-\$ 2.200,00	-\$ 2.420,00	-\$ 2.420,00	-\$ 2.420,00	-\$ 2.420,00	-\$ 2.662,00	-\$ 2.662,00	
	Previsiones (1% sobre nivel de ventas)		-\$ 1.319,72	-\$ 1.347,70	-\$ 1.376,27	-\$ 1.405,45	-\$ 1.435,25	-\$ 2.931,34	-\$ 4.166,03	-\$ 4.254,35	-\$ 4.344,54	-\$ 4.436,64	-\$ 4.530,70	-\$ 4.626,75	
	Teléfono		-\$ 1.000,00	-\$ 1.000,00	-\$ 1.000,00	-\$ 1.000,00	-\$ 1.000,00	-\$ 1.000,00	-\$ 1.000,00	-\$ 1.000,00	-\$ 1.000,00	-\$ 1.000,00	-\$ 1.000,00	-\$ 1.000,00	
	Papelería y Útiles de Oficina		-\$ 2.000,00	-\$ 500,00	-\$ 510,60	-\$ 521,42	-\$ 532,48	-\$ 543,77	-\$ 555,30	-\$ 567,07	-\$ 579,09	-\$ 591,37	-\$ 603,90	-\$ 616,71	
- Gastos No Desembolsables															
Depreciación															
	Rodados (20%)		-\$ 30.000,00												
	Bienes de Uso														
		Muebles de Oficina (10%)	-\$ 1.000,00												
		Aire Acondicionado (20%)	-\$ 1.500,00												
		Calefactor(20%)	-\$ 1.000,00												
		PCs (20%)	-\$ 2.400,00												
		Teléfonos (20%)	-\$ 1.200,00												
		Heladera (10%)	-\$ 600,00												
Amortización Intangibles															
	Honorarios Profesionales (20%)														
		Rúbrica de Libros	-\$ 200,00												
		Sellados y Estampillados	-\$ 700,00												
		Profesional	-\$ 1.700,00												
	Gastos Contractuales (Depósito, Comisión) (20%)		-\$ 4.000,00												
= Utilidad antes de Impuesto			-\$ 89.513,91	-\$ 42.196,24	-\$ 42.476,08	-\$ 46.035,20	-\$ 46.288,46	-\$ 28.478,86	\$ 12.455,98	\$ 9.912,36	\$ 10.991,50	\$ 13.670,60	\$ 14.834,55	-\$ 5.995,74	
- Impuesto															
Impuesto a las Ganancias															
	Ingresos Brutos		-\$ 1.370,48	-\$ 1.399,54	-\$ 1.429,21	-\$ 1.459,51	-\$ 1.490,45	-\$ 3.044,09	-\$ 4.326,26	-\$ 4.417,98	-\$ 4.511,64	-\$ 4.607,28	-\$ 4.704,96	-\$ 4.804,70	
	Impuesto Municipal - DRel		-\$ 137,05	-\$ 139,95	-\$ 142,92	-\$ 145,95	-\$ 149,04	-\$ 304,41	-\$ 432,63	-\$ 441,80	-\$ 451,16	-\$ 460,73	-\$ 470,50	-\$ 480,47	
= Utilidad después de Impuesto			-\$ 91.021,44	-\$ 43.735,73	-\$ 44.048,20	-\$ 47.640,65	-\$ 47.927,95	-\$ 31.827,36	\$ 7.697,10	\$ 5.052,59	\$ 6.028,70	\$ 8.602,59	\$ 9.659,10	-\$ 11.280,91	
+ Ajuste por Gastos No Desembolsables															
Depreciación															
	Rodados		\$ 30.000,00												
	Bienes de Uso														
		Muebles de Oficina	\$ 1.000,00												
		Aire Acondicionado	\$ 1.500,00												
		Calefactor	\$ 1.000,00												
		PCs	\$ 2.400,00												
		Teléfonos	\$ 1.200,00												
		Heladera	\$ 600,00												
Amortización Intangibles															
	Honorarios Profesionales														
		Rúbrica de Libros	\$ 200,00												
		Sellados y Estampillados	\$ 700,00												
		Profesional	\$ 1.700,00												
	Gastos Contractuales (Depósito, Comisión)		\$ 4.000,00												
- Egresos No afectos a Impuestos															
Inversión Inicial (Momento 0)															
	Rodados		-\$ 150.000,00												
	Bienes de Uso		-\$ 46.500,00												
	Honorarios Profesionales		-\$ 13.000,00												
	Gastos Contractuales		-\$ 36.000,00												
	Merchandasing		-\$ 12.000,00												
Inversión en Capital de Trabajo															
	CMV proyectada + remanente de caja		-\$ 110.000,00												
+ Ingresos No afectos a Impuestos															
Valor de Desecho															
= Flujo de Fondos			-\$ 367.500,00	-\$ 46.721,44	-\$ 43.735,73	-\$ 44.048,20	-\$ 47.640,65	-\$ 47.927,95	-\$ 31.827,36	\$ 7.697,10	\$ 5.052,59	\$ 6.028,70	\$ 8.602,59	\$ 9.659,10	-\$ 11.280,91

COMPOSICIÓN DE CASH FLOW PARA PORTAL E-COMMERCE			3ro AÑO											
			MESES											
			25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35	36
+ Ingresos afectos a Impuestos														
Ventas de EPP			\$ 1.508.369,64	\$ 1.540.347,08	\$ 1.573.002,43	\$ 1.606.350,09	\$ 1.640.404,71	\$ 2.003.262,23	\$ 2.045.731,39	\$ 2.089.100,89	\$ 2.133.389,83	\$ 2.178.617,70	\$ 2.224.804,39	\$ 2.271.970,24
- Egresos afectos a Impuestos														
Costo de Mercadería Vendida			-\$ 1.160.284,34	-\$ 1.184.882,37	-\$ 1.210.001,87	-\$ 1.235.653,91	-\$ 1.261.849,77	-\$ 1.540.970,94	-\$ 1.573.639,53	-\$ 1.607.000,69	-\$ 1.641.069,10	-\$ 1.675.859,77	-\$ 1.711.387,99	-\$ 1.747.669,42
Costos Laborales														
	Remuneraciones a Empleados		-\$ 119.245,28	-\$ 119.245,28	-\$ 119.245,28	-\$ 131.169,80	-\$ 131.169,80	-\$ 157.403,77	-\$ 157.403,77	-\$ 173.144,14	-\$ 173.144,14	-\$ 173.144,14	-\$ 173.144,14	-\$ 190.458,56
	Aguinaldo							-\$ 78.701,88						-\$ 95.229,28
Costos Fijos														
	Alquiler		-\$ 39.000,00	-\$ 39.000,00	-\$ 39.000,00	-\$ 39.000,00	-\$ 39.000,00	-\$ 39.000,00	-\$ 39.000,00	-\$ 39.000,00	-\$ 39.000,00	-\$ 39.000,00	-\$ 39.000,00	-\$ 39.000,00
	Hosting		-\$ 30,25	-\$ 30,25	-\$ 30,25	-\$ 30,25	-\$ 30,25	-\$ 30,25	-\$ 30,25	-\$ 30,25	-\$ 30,25	-\$ 30,25	-\$ 30,25	-\$ 30,25
	Seguro		-\$ 2.640,00	-\$ 2.640,00	-\$ 2.640,00	-\$ 2.640,00	-\$ 2.640,00	-\$ 2.640,00	-\$ 2.640,00	-\$ 2.640,00	-\$ 2.640,00	-\$ 2.640,00	-\$ 2.640,00	-\$ 2.640,00
	Internet		-\$ 864,00	-\$ 864,00	-\$ 864,00	-\$ 864,00	-\$ 864,00	-\$ 864,00	-\$ 864,00	-\$ 864,00	-\$ 864,00	-\$ 864,00	-\$ 864,00	-\$ 864,00
	Honorarios Administración		-\$ 3.543,12	-\$ 3.543,12	-\$ 3.543,12	-\$ 3.897,43	-\$ 3.897,43	-\$ 3.897,43	-\$ 3.897,43	-\$ 4.287,18	-\$ 4.287,18	-\$ 4.287,18	-\$ 4.287,18	-\$ 4.715,90
	Monitoreo de Seguridad		-\$ 2.880,00	-\$ 2.880,00	-\$ 2.880,00	-\$ 2.880,00	-\$ 2.880,00	-\$ 2.880,00	-\$ 2.880,00	-\$ 3.168,00	-\$ 3.168,00	-\$ 3.168,00	-\$ 3.168,00	-\$ 3.168,00
	Remuneración Socios		-\$ 35.431,22	-\$ 35.431,22	-\$ 35.431,22	-\$ 38.974,34	-\$ 38.974,34	-\$ 38.974,34	-\$ 38.974,34	-\$ 42.871,78	-\$ 42.871,78	-\$ 42.871,78	-\$ 42.871,78	-\$ 47.158,95
	Marketing y Publicidad		-\$ 8.125,00	-\$ 8.125,00	-\$ 8.125,00	-\$ 8.125,00	-\$ 8.125,00	-\$ 10.156,25	-\$ 10.156,25	-\$ 10.156,25	-\$ 10.156,25	-\$ 10.156,25	-\$ 10.156,25	-\$ 10.156,25
	Energía Eléctrica		-\$ 1.728,00	-\$ 1.728,00	-\$ 1.728,00	-\$ 1.728,00	-\$ 1.728,00	-\$ 1.728,00	-\$ 1.728,00	-\$ 1.728,00	-\$ 1.728,00	-\$ 1.728,00	-\$ 1.728,00	-\$ 1.728,00
	Gas		-\$ 864,00	-\$ 864,00	-\$ 864,00	-\$ 864,00	-\$ 864,00	-\$ 864,00	-\$ 864,00	-\$ 864,00	-\$ 864,00	-\$ 864,00	-\$ 864,00	-\$ 864,00
	Combustible		-\$ 9.431,79	-\$ 9.431,79	-\$ 9.431,79	-\$ 10.374,97	-\$ 10.374,97	-\$ 10.374,97	-\$ 11.412,47	-\$ 11.412,47	-\$ 11.412,47	-\$ 12.553,71	-\$ 12.553,71	-\$ 12.553,71
	Previsiones (1% sobre nivel de ventas)		-\$ 15.083,70	-\$ 15.403,47	-\$ 15.730,02	-\$ 16.063,50	-\$ 16.404,05	-\$ 20.032,62	-\$ 20.457,31	-\$ 20.891,01	-\$ 21.333,90	-\$ 21.786,18	-\$ 22.248,04	-\$ 22.719,70
	Teléfono		-\$ 2.520,00	-\$ 2.520,00	-\$ 2.520,00	-\$ 2.520,00	-\$ 2.520,00	-\$ 3.024,00	-\$ 3.024,00	-\$ 3.024,00	-\$ 3.024,00	-\$ 3.024,00	-\$ 3.024,00	-\$ 3.024,00
	Papelería y Útiles de Oficina		-\$ 1.620,13	-\$ 1.654,47	-\$ 1.689,55	-\$ 1.725,36	-\$ 1.761,94	-\$ 1.799,30	-\$ 1.837,44	-\$ 1.876,39	-\$ 1.916,17	-\$ 1.956,80	-\$ 1.998,28	-\$ 2.040,64
- Gastos No Desembolsables														
Depreciación														
	Rodados (20%)		-\$ 30.000,00											
	Bienes de Uso													
		Muebles de Oficina (10%)	-\$ 1.000,00											
		Aire Acondicionado (20%)	-\$ 1.500,00											
		Calefactor(20%)	-\$ 1.000,00											
		PCs (20%)	-\$ 2.400,00											
		Teléfonos (20%)	-\$ 1.200,00											
		Heladera (10%)	-\$ 600,00											
Amortización Intangibles														
	Honorarios Profesionales (20%)													
		Rúbrica de Libros	-\$ 200,00											
		Sellados y Estampillados	-\$ 700,00											
		Profesional	-\$ 1.700,00											
	Gastos Contractuales (Depósito, Comisión) (20%)		-\$ 4.000,00											
= Utilidad antes de Impuesto			\$ 60.778,82	\$ 114.696,11	\$ 119.278,33	\$ 112.431,51	\$ 117.321,14	\$ 92.512,47	\$ 176.922,60	\$ 168.734,74	\$ 175.880,60	\$ 187.275,65	\$ 194.838,76	\$ 90.541,58
- Impuesto														
Impuesto a las Ganancias														
	Ingresos Brutos		-\$ 15.663,84	-\$ 15.995,91	-\$ 16.335,03	-\$ 16.681,33	-\$ 17.034,97	-\$ 20.803,11	-\$ 21.244,13	-\$ 21.694,51	-\$ 22.154,43	-\$ 22.624,11	-\$ 23.103,74	-\$ 23.593,54
	Impuesto Municipal - DRel		-\$ 1.566,38	-\$ 1.599,59	-\$ 1.633,50	-\$ 1.668,13	-\$ 1.703,50	-\$ 2.080,31	-\$ 2.124,41	-\$ 2.169,45	-\$ 2.215,44	-\$ 2.262,41	-\$ 2.310,37	-\$ 2.359,35
= Utilidad después de Impuesto			\$ 43.548,60	\$ 97.100,60	\$ 101.309,80	\$ 94.082,05	\$ 98.582,67	\$ 69.629,05	\$ 153.554,05	\$ 144.870,78	\$ 151.510,72	\$ 162.389,13	\$ 169.424,65	\$ 64.588,69
+ Ajuste por Gastos No Desembolsables														
Depreciación														
	Rodados		\$ 30.000,00											
	Bienes de Uso													
		Muebles de Oficina	\$ 1.000,00											
		Aire Acondicionado	\$ 1.500,00											
		Calefactor	\$ 1.000,00											
		PCs	\$ 2.400,00											
		Teléfonos	\$ 1.200,00											
		Heladera	\$ 600,00											
Amortización Intangibles														
	Honorarios Profesionales													
		Rúbrica de Libros	\$ 200,00											
		Sellados y Estampillados	\$ 700,00											
		Profesional	\$ 1.700,00											
	Gastos Contractuales (Depósito, Comisión)		\$ 4.000,00											
- Egresos No afectos a Impuestos														
Inversión Inicial (Momento 0)														
	Rodados													
	Bienes de Uso													
	Honorarios Profesionales													
	Gastos Contractuales													
	Merchandasing													
Inversión en Capital de Trabajo														
	CMV proyectada + remanente de caja													
+ Ingresos No afectos a Impuestos														
Valor de Desecho														\$ 68.768,55
= Flujo de Fondos			\$ 87.848,60	\$ 97.100,60	\$ 101.309,80	\$ 94.082,05	\$ 98.582,67	\$ 69.629,05	\$ 153.554,05	\$ 144.870,78	\$ 151.510,72	\$ 162.389,13	\$ 169.424,65	\$ 133.357,24