

**Los flujos financieros**, son el último paso dentro del plan de negocios, lo que permitirá una vez evaluado todos los ítems anteriores, que se pueda determinar la viabilidad del emprendimiento (Bóveda et al, 2015).

ítem	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Ingreso		\$10.500.000	\$10.500.000	\$11.100.000	\$13.320.000	\$15.984.000	\$19.180.800	\$23.016.960	\$27.620.352	\$33.144.422	\$39.773.307
Venta activo						\$1.750.000					\$1.750.000
Costo variable		\$-1.200.000	\$-1.200.000	\$-1.200.000	\$-1.440.000	\$-1.728.000	\$-2.073.600	\$-2.488.320	\$-2.985.984	\$-3.583.181	\$-4.299.817
Costo fijo		\$-1.800.000	\$-1.800.000	\$-1.800.000	\$-1.800.000	\$-1.800.000	\$-1.800.000	\$-1.800.000	\$-1.800.000	\$-1.800.000	\$-1.800.000
Gastos adm y ventas		\$-670.000	\$-670.000	\$-670.000	\$-670.000	\$-730.000	\$-730.000	\$-730.000	\$-730.000	\$-730.000	\$-730.000
EBITDA		\$6.830.000	\$6.830.000	\$7.430.000	\$9.410.000	\$13.476.000	\$14.577.200	\$17.998.640	\$22.104.368	\$27.031.241	\$34.693.490
Depreciación		\$-3.550.000	\$-3.550.000	\$-3.550.000	\$-3.550.000	\$-3.550.000	\$-3.550.000	\$-3.550.000	\$-3.550.000	\$-3.550.000	\$-3.550.000
Amortización intangible		\$-440.000	\$-440.000	\$-440.000	\$-440.000	\$-440.000					
Valor libro						\$-3.500.000					\$-3.500.000
Resultado antes de impuesto		\$2.840.000	\$2.840.000	\$3.440.000	\$5.420.000	\$5.986.000	\$11.027.200	\$14.448.640	\$18.554.368	\$23.481.241	\$27.643.490
Impuesto 27%		\$-766.800	\$-766.800	\$-928.800	\$-1.463.400	\$-1.616.220	\$-2.977.344	\$-3.901.133	\$-5.009.679	\$-6.339.935	\$-7.463.742
Resultado después de impuesto		\$2.073.200	\$2.073.200	\$2.511.200	\$3.956.600	\$4.369.780	\$8.049.856	\$10.547.507	\$13.544.689	\$17.141.306	\$20.179.748
Depreciación		\$3.550.000	\$3.550.000	\$3.550.000	\$3.550.000	\$3.550.000	\$3.550.000	\$3.550.000	\$3.550.000	\$3.550.000	\$3.550.000
Amortización intangible		\$440.000	\$440.000	\$440.000	\$440.000	\$440.000					
Valor libro						\$3.500.000					\$3.500.000
Resultado operacional neto		\$6.063.200	\$6.063.200	\$6.501.200	\$7.946.600	\$11.859.780	\$11.599.856	\$14.097.507	\$17.094.689	\$20.691.306	\$27.229.748
<b>Inversión inicial</b>											
Terreno	\$-11.000.000										
Obras	\$-7.000.000										
Maquinaria 1	\$-25.000.000										
Maquinaria 2	\$-7.000.000					\$-7.000.000					
Gasto puesta en marcha	\$-2.200.000										
Inversión de Reemplazo											
Inversión capital de trabajo	\$-1.500.000										\$1.500.000
<b>Valor de desecho:</b>											
Maquinaria 1											\$3.500.000
Maquinaria 2											\$11.000.000
Terreno											\$3.500.000
Obras											\$3.500.000
Flujo de caja	\$-53.700.000	\$6.063.200	\$6.063.200	\$6.501.200	\$7.946.600	\$4.859.780	\$11.599.856	\$14.097.507	\$17.094.689	\$20.691.306	\$46.729.748

**Flujo de caja:** debe plasmar los flujos de ingresos y egresos proyectando en un horizonte de evaluación para saber cuánto es lo que irá recibiendo el proyecto, período a período, líquido en la caja. Los períodos pueden ser mensuales, semestrales, anuales.



**Valor actual neto (VAN):** es un indicador financiero el cual lleva el valor de los flujos proyectados futuros, lo que se debe traer al valor presente, descontando la inversión inicial.



**Interna de retorno (TIR):** se asocia a la tasa de descuento que tiene el proyecto. Esta es la rentabilidad promedio que tendrá el proyecto a lo largo de los períodos de evaluación. La tasa de rentabilidad mínima que exigen los inversionistas por el proyecto hace que el VAN sea cero, cualquier TIR por sobre ello hará que el proyecto sea rentable y entregará un VAN positivo.

