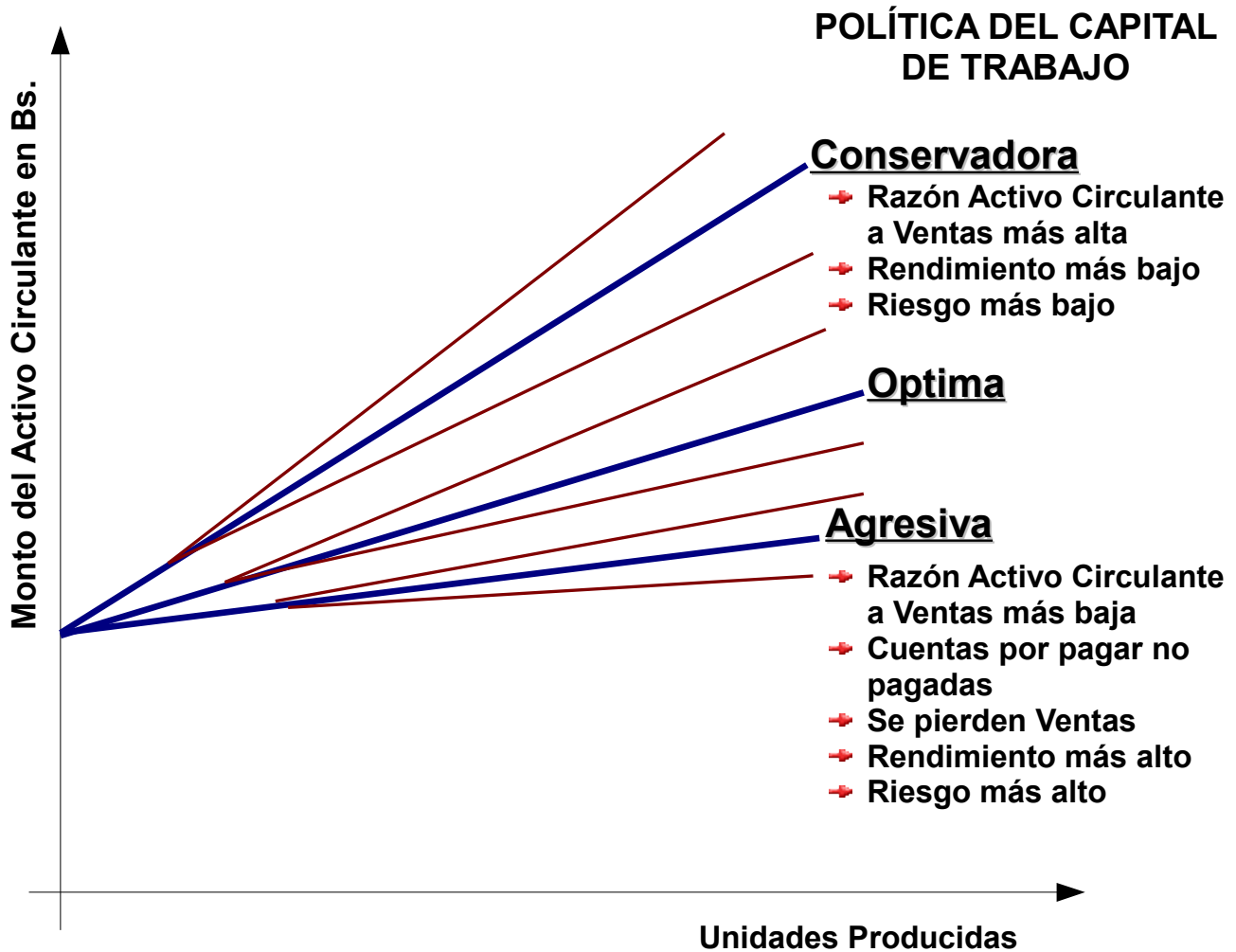


INTERCOMPENSACIÓN RIESGO – RENDIMIENTO PARA LA INVERSIÓN EN ACTIVOS CIRCULANTES

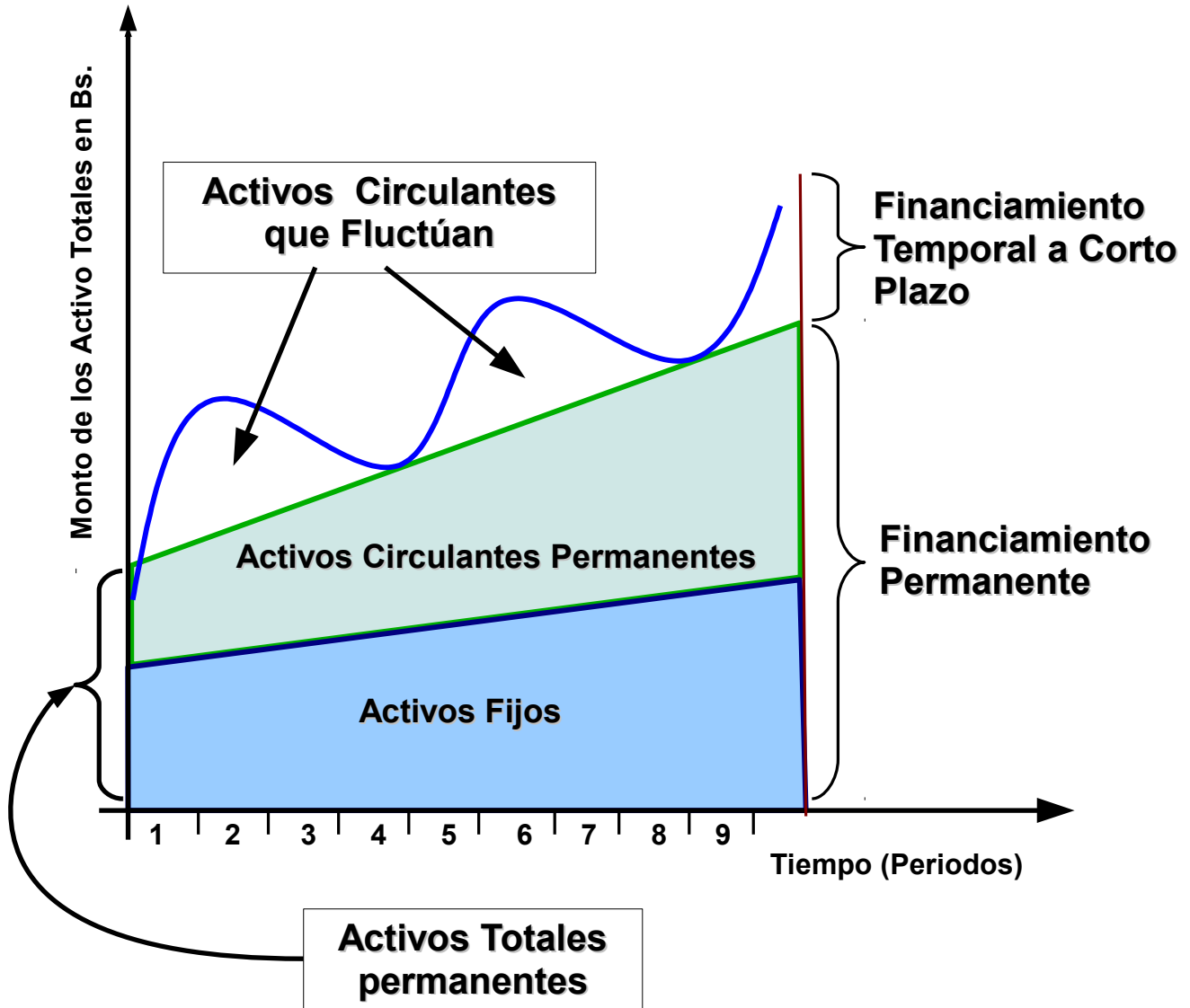


— Certidumbre

— Incertidumbre

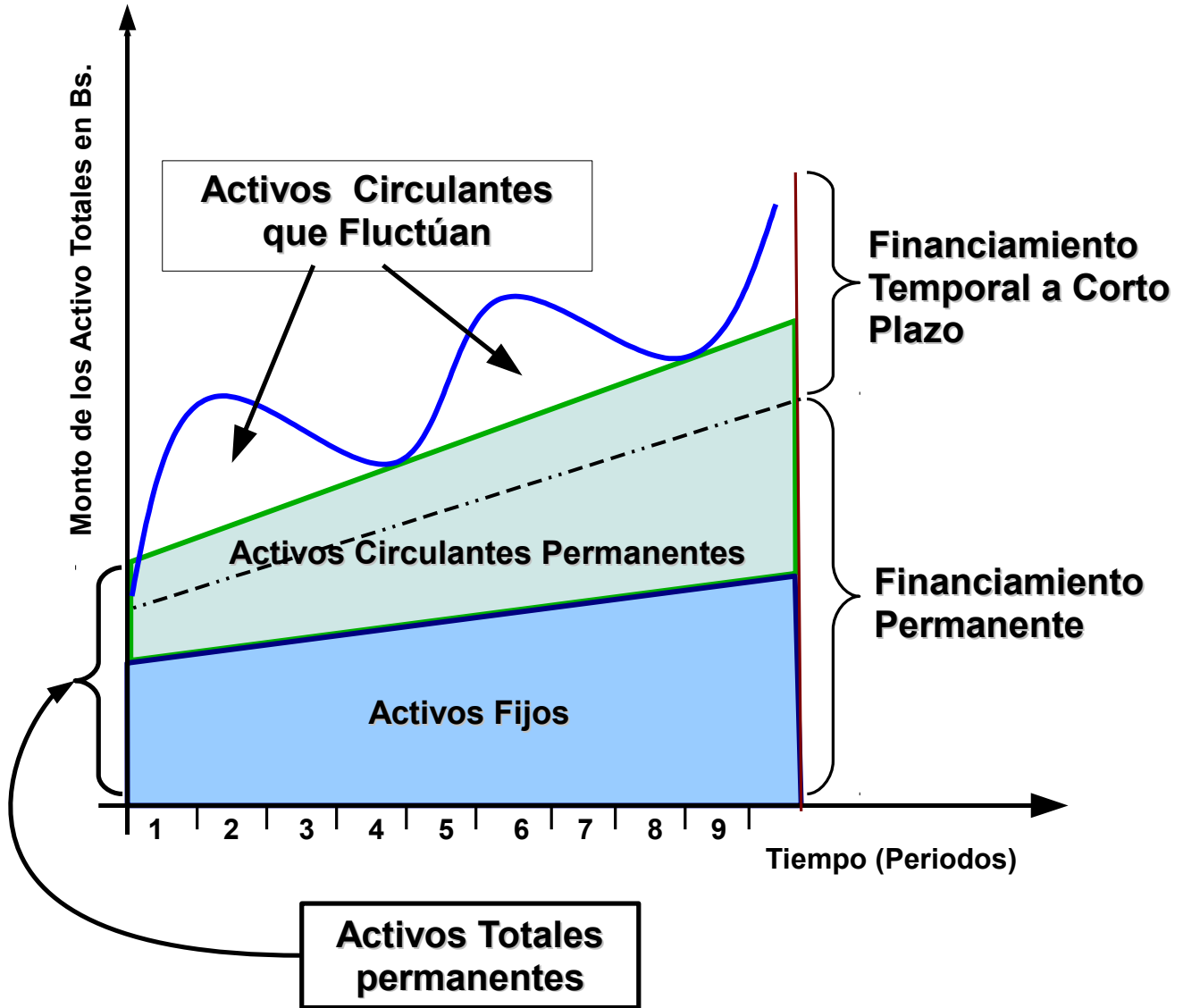
FINANCIAMIENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO

PROMEDIO



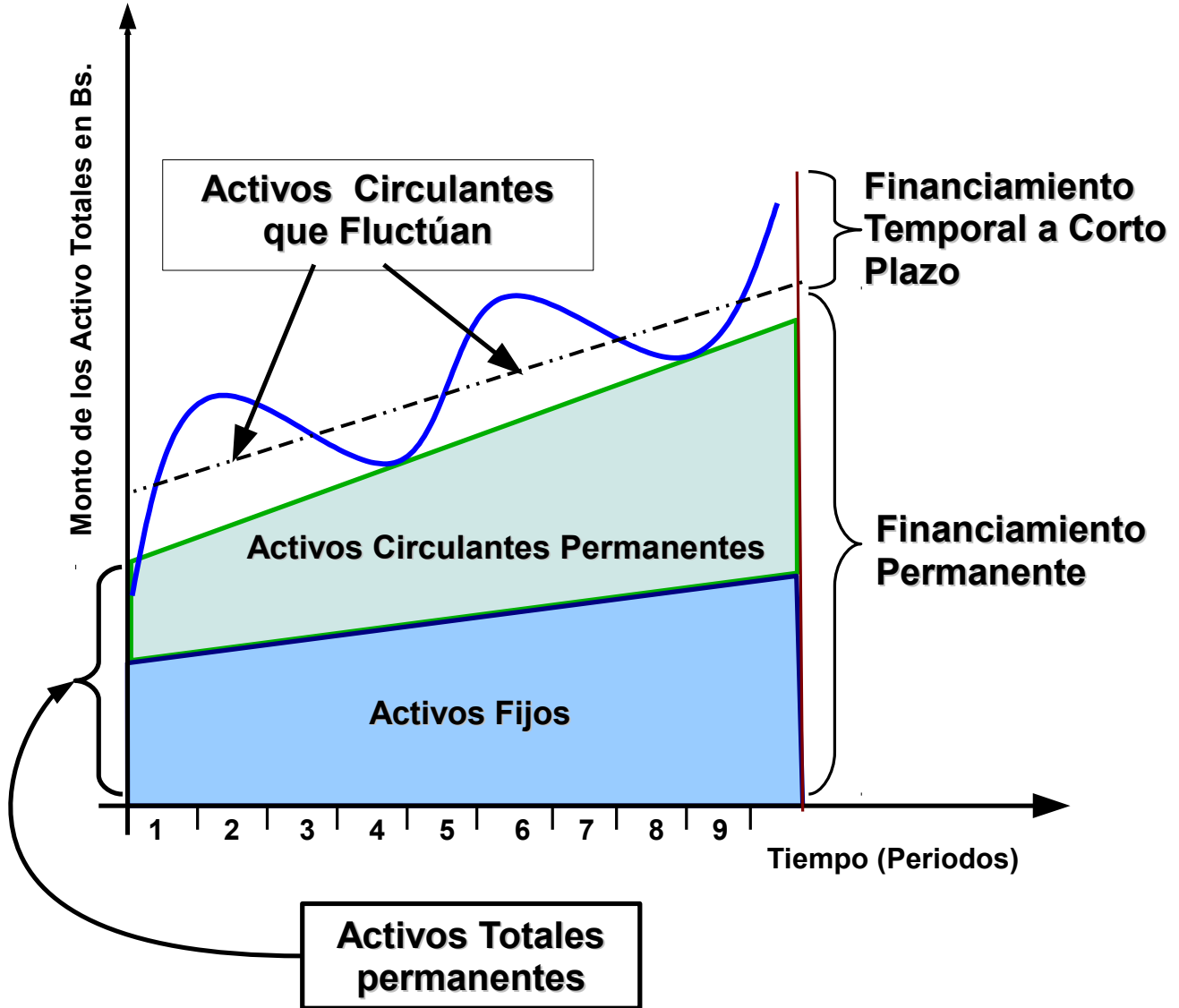
FINANCIAMIENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO

AGRESIVO



FINANCIAMIENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO

CONSERVADOR



RENDIMIENTO SEGUN LAS POLÍTICAS APLICADAS

	Conservadora	Promedio	Agresiva
Ventas	6.000.000,00	5.800.000,00	5.500.000,00
Efectivo	900.000,00	696.000,00	550.000,00
Cuentas por Cobrar	1.200.000,00	1.044.000,00	825.000,00
Inventarios	1.800.000,00	1.450.000,00	1.100.000,00
Total Activos Circulantes	<u>3.900.000,00</u>	<u>3.190.000,00</u>	<u>2.475.000,00</u>
Activos Fijos Netos	3.000.000,00	3.000.000,00	3.000.000,00
Total Activos	6.900.000,00	6.190.000,00	5.475.000,00
Utilidad antes de Intereses e Impuestos	900.000,00	870.000,00	825.000,00
Tasa de Rendimiento de los Activos	13,04%	14,05%	15,07%

SIMULACIÓN CON MAYOR VARIABILIDAD EN LAS VENTAS:

	Conservadora	Promedio	Agresiva
Ventas	6.200.000,00	5.800.000,00	4.500.000,00
Efectivo	1.240.000,00	696.000,00	450.000,00
Cuentas por Cobrar	1.860.000,00	1.044.000,00	675.000,00
Inventarios	1.860.000,00	1.450.000,00	900.000,00
Total Activos Circulantes	<u>4.960.000,00</u>	<u>3.190.000,00</u>	<u>2.025.000,00</u>
Activos Fijos Netos	3.000.000,00	3.000.000,00	3.000.000,00
Total Activos	7.960.000,00	6.190.000,00	5.025.000,00
Utilidad antes de Intereses e Impuestos	930.000,00	870.000,00	540.000,00
Tasa de Rendimiento de los Activos	11,68%	14,05%	10,75%