

Panel de planeación financiera	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Ventas	\$ 1.212.744.733	\$ 1.274.109.616	\$ 1.338.579.563	\$ 1.406.311.689	\$ 1.477.471.060
Costo de Ventas	\$ 682.654.010	\$ 717.196.303	\$ 753.486.436	\$ 791.612.850	\$ 831.668.460
Utilidad Bruta	\$ 530.090.723	\$ 556.913.313	\$ 585.093.127	\$ 614.698.839	\$ 645.802.600
Gastos de Administración	\$ 285.960.000	\$ 297.016.929	\$ 302.452.339	\$ 307.987.217	\$ 313.623.383
Gastos de Depreciación	\$ 64.799.000	\$ 64.799.000	\$ 64.799.000	\$ 64.799.000	\$ 64.799.000
Gastos de Ventas	\$ 160.567.403	\$ 168.692.113	\$ 177.227.934	\$ 186.195.668	\$ 195.617.168
Utilidad Operacional	\$ 18.764.320	\$ 26.405.271	\$ 40.613.854	\$ 55.716.955	\$ 71.763.049
Gastos Financieros	\$ 25.496.343	\$ 20.397.074	\$ 15.297.806	\$ 10.198.537	\$ 5.099.269
Utilidad Gravable	-\$ 6.732.023	\$ 6.008.196	\$ 25.316.048	\$ 45.518.417	\$ 66.663.780
Impuestos	\$ 0	\$ 1.982.705	\$ 8.354.296	\$ 15.021.078	\$ 21.999.048
Utilidad Neta	-\$ 6.732.023	\$ 4.025.492	\$ 16.961.752	\$ 30.497.340	\$ 44.664.733
	\$ 0,74	\$ 1,29	\$ 2,65	\$ 5,46	\$ 14,07
FLUJO DE CAJA MÉT. INDIRECTO					
Ingresos	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Utilidad Operacional	\$ 18.764.320	\$ 26.405.271	\$ 40.613.854	\$ 55.716.955	\$ 71.763.049
Depreciación	\$ 64.799.000	\$ 64.799.000	\$ 64.799.000	\$ 64.799.000	\$ 64.799.000
Ctas x Pagar con Proveedores	\$ 105.723.053	-\$ 5.560.409	\$ 5.068.230	\$ 5.324.682	\$ 5.594.111
Aporte de Capital	\$ 541.029.724	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Préstamos Bancarios	\$ 254.963.430				
Total Ingresos	\$ 985.279.528	\$ 85.643.862	\$ 110.481.083	\$ 125.840.637	\$ 142.156.160
Egresos	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Efectivo	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Cambio en Cartera	\$ 175.174.239	\$ 8.863.817	\$ 9.312.326	\$ 9.783.529	\$ 10.278.576
Cambios en Inventarios	\$ 78.551.968	\$ 3.974.730	\$ 4.175.851	\$ 4.387.149	\$ 4.609.139
Requermtos. Cap. de Trabajo bruto operativo	\$ 253.726.207	\$ 12.838.546	\$ 13.488.177	\$ 14.170.678	\$ 14.887.715
Inversión en No corrientes (CAPEX)	\$ 647.990.000				
PLAN DE INVERSIÓN	\$ 901.716.207	\$ 12.838.546	\$ 13.488.177	\$ 14.170.678	\$ 14.887.715
Gastos Financieros	\$ 25.496.343	\$ 20.397.074	\$ 15.297.806	\$ 10.198.537	\$ 5.099.269
Amortización de Pasivos	\$ 50.992.686	\$ 50.992.686	\$ 50.992.686	\$ 50.992.686	\$ 50.992.686
Dividendos	0	\$ 0	\$ 1.811.471	\$ 7.632.788	\$ 13.723.803
Impuestos		\$ 0	\$ 1.982.705	\$ 8.354.296	\$ 15.021.078
Total Egresos	\$ 978.205.237	\$ 84.228.307	\$ 83.572.844	\$ 91.348.986	\$ 99.724.550
SALDO DE CAJA	\$ 7.074.291	\$ 1.415.555	\$ 26.908.239	\$ 34.491.651	\$ 42.431.610
SALDO ACUMULADO DE CAJA	\$ 7.074.291	\$ 8.489.846	\$ 35.398.085	\$ 69.889.736	\$ 112.321.346
Balance General					
Activos	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Caja + Bancos	\$ 7.074.291	\$ 8.489.846	\$ 35.398.085	\$ 69.889.736	\$ 112.321.346
Cartera, deudores, Cuentas por cobrar a clientes	\$ 175.174.239	\$ 184.038.056	\$ 193.350.381	\$ 203.133.911	\$ 213.412.486
Inventarios	\$ 78.551.968	\$ 82.526.698	\$ 86.702.549	\$ 91.089.698	\$ 95.698.836
Activos Corrientes	\$ 260.800.498	\$ 275.054.600	\$ 315.451.015	\$ 364.113.344	\$ 421.432.669
Activo Fijo Bruto	\$ 647.990.000	\$ 647.990.000	\$ 647.990.000	\$ 647.990.000	\$ 647.990.000
Depreciación Acumulada	\$ 64.799.000	\$ 129.598.000	\$ 194.397.000	\$ 259.196.000	\$ 323.995.000
Activo Fijo Neto	\$ 583.191.000	\$ 518.392.000	\$ 453.593.000	\$ 388.794.000	\$ 323.995.000
Total Activos	\$ 843.991.498	\$ 793.446.600	\$ 769.044.015	\$ 752.907.344	\$ 745.427.669
Pasivos	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Obligaciones Financieras	\$ 50.992.686	\$ 50.992.686	\$ 50.992.686	\$ 50.992.686	\$ 0
Ctas x Pagar Proveedores	\$ 105.723.053	\$ 100.162.643	\$ 105.230.873	\$ 110.555.555	\$ 116.149.666
Impuestos x Pagar	\$ 0	\$ 1.982.705	\$ 8.354.296	\$ 15.021.078	\$ 21.999.048
Pasivos Corrientes	\$ 156.715.739	\$ 153.138.034	\$ 164.577.855	\$ 176.569.319	\$ 138.148.714
Pas. Fin. Largo Plazo	\$ 152.978.058	\$ 101.985.372	\$ 50.992.686	\$ 0	\$ 0
Total Pasivos	\$ 309.693.797	\$ 255.123.406	\$ 215.570.541	\$ 176.569.319	\$ 138.148.714
Patrimonio	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Capital	\$ 541.029.724	\$ 541.029.724	\$ 541.029.724	\$ 541.029.724	\$ 541.029.724
Reserva Legal		\$ 0	\$ 402.549	\$ 2.098.724	\$ 5.148.458
Otras Reservas		0	0	0	0
Utilidad del Ejercicio	-\$ 6.732.023	\$ 4.025.492	\$ 16.961.752	\$ 30.497.340	\$ 44.664.733
Utilidad Retenida		-\$ 6.732.023	-\$ 4.920.552	\$ 2.712.237	\$ 16.436.040
Total Patrimonio	\$ 534.297.702	\$ 538.323.193	\$ 553.473.474	\$ 576.338.025	\$ 607.278.955
Pasivos + Patrimonio	\$ 843.991.498	\$ 793.446.600	\$ 769.044.015	\$ 752.907.344	\$ 745.427.669

	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5
Utilidad operativa (EBIT)	\$ 18.764.320	\$ 26.405.271	\$ 40.613.854	\$ 55.716.955	\$ 71.763.049
(-) Impuestos operativos	\$ 6.192.226	\$ 8.713.739	\$ 13.402.572	\$ 18.386.595	\$ 23.681.806
(+) Depreciación y amortizaciones	\$ 64.799.000	\$ 64.799.000	\$ 64.799.000	\$ 64.799.000	\$ 64.799.000
(=) Flujo operativo	\$ 77.371.094	\$ 82.490.531	\$ 92.010.282	\$ 102.129.360	\$ 112.880.243
(-) Incremento en el capital de trabajo neto operativo	\$ 148.003.155	\$ 18.398.955	\$ 8.419.947	\$ 8.845.996	\$ 9.293.603
(-) Incremento en los activos fijos	\$ 647.990.000	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
(=) Flujo de caja libre (operativo)	-\$ 718.622.060	\$ 64.091.576	\$ 83.590.335	\$ 93.283.364	\$ 103.586.639
Deuda \$	\$ 203.970.744	\$ 152.978.058	\$ 101.985.372	\$ 50.992.686	\$ 0
Patrimonio \$	\$ 534.297.702	\$ 538.323.193	\$ 553.473.474	\$ 576.338.025	\$ 607.278.955
suma de la estructura de capital	\$ 738.268.446	\$ 691.301.251	\$ 655.458.846	\$ 627.330.711	\$ 607.278.955
Ke					
Kd	\$ 257.997.150	\$ 998.731.655	\$ 1.021.659.222	\$ 1.028.820.728	\$ 1.028.901.589
WACC	8,57%	8,71%	8,88%	9,07%	9,29%
Índice WACC	8,91%				
Valor presente para viabilidad del proyecto	\$ 257.997.150				