

Anexos

Anexo A. Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS DEL AÑO 1 AL AÑO 5							
	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	TOTAL	
INGRESOS	\$ 320.002.920	\$ 382.492.530	\$ 448.731.171	\$ 526.717.913	\$ 626.917.826	\$ 2.304.862.361	
COSTO DE VENTAS Y FABRICACIÓN	\$ 175.768.250	\$ 201.474.088	\$ 226.685.559	\$ 272.687.302	\$ 320.560.069	\$ 1.197.175.268	
UTILIDAD BRUTA	\$ 144.234.670	\$ 181.018.443	\$ 222.045.612	\$ 254.030.611	\$ 306.357.757	\$ 1.107.687.093	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 138.844.572	\$ 158.386.801	\$ 166.306.141	\$ 174.621.448	\$ 183.352.520	\$ 821.511.481	
GASTOS DE PERSONAL	\$ 113.400.000	\$ 119.070.000	\$ 125.023.500	\$ 131.274.675	\$ 137.838.409	\$ 626.606.584	
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 25.444.572	\$ 39.316.801	\$ 41.282.641	\$ 43.346.773	\$ 45.514.111	\$ 194.904.897	
GASTOS DE DISTRIBUCIÓN Y MERCADEO	\$ 10.291.228	\$ 12.334.878	\$ 26.702.743	\$ 29.529.695	\$ 32.985.946	\$ 111.844.490	
GASTOS DE PERSONAL	\$ -	\$ -	\$ 12.000.000	\$ 12.000.000	\$ 12.000.000	\$ 36.000.000	
OTROS GASTOS DE VENTAS Y MERCAD	\$ 10.291.228	\$ 12.334.878	\$ 14.702.743	\$ 17.529.695	\$ 20.985.946	\$ 75.844.490	
GASTOS DE DEPRECIACIÓN	\$ 3.700.000	\$ 3.700.000	\$ 6.155.000	\$ 6.155.000	\$ 7.370.506	\$ 27.080.506	
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERATIVA	-\$ 8.601.130	\$ 6.596.764	\$ 22.881.729	\$ 43.724.468	\$ 82.648.785	\$ 147.250.615	
GASTOS FINANCIEROS	\$ 8.763.345	\$ 7.013.303	\$ 9.478.258	\$ 8.706.872	\$ 9.107.671	\$ 43.069.449	
COMISIONES BANCARIAS	\$ 2.400.000	\$ 2.400.000	\$ 2.400.000	\$ 2.400.000	\$ 2.400.000	\$ 12.000.000	
GRAVAMEN MOVIMIENTO FINANCIERO	\$ 1.280.012	\$ 1.529.970	\$ 1.794.925	\$ 2.106.872	\$ 2.507.671	\$ 9.219.449	
INTERESES BANCARIOS	\$ 5.083.333	\$ 3.083.333	\$ 5.283.333	\$ 4.200.000	\$ 4.200.000	\$ 21.850.000	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	-\$ 17.364.475	-\$ 416.539	\$ 13.403.470	\$ 35.017.596	\$ 73.541.113	\$ 104.181.166	
IMPUESTOS DE RENTA	\$ 2.883.856	\$ 3.308.447	\$ 6.704.309	\$ 11.889.798	\$ 23.533.156	\$ 48.319.565	
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	-\$ 20.248.331	-\$ 3.724.986	\$ 6.699.161	\$ 23.127.798	\$ 50.007.957	\$ 55.861.600	
EBITDA							
IMPUESTO DE RENTA	\$ 2.883.856	\$ 3.308.447	\$ 6.704.309	\$ 11.889.798	\$ 23.533.156	\$ 48.319.565	
DEPRECIACIÓN	\$ 3.700.000	\$ 3.700.000	\$ 6.155.000	\$ 6.155.000	\$ 7.370.506	\$ 27.080.506	
INTERESES	\$ 5.083.333	\$ 3.083.333	\$ 5.283.333	\$ 4.200.000	\$ 4.200.000	\$ 21.850.000	
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DESPUÉS DE EBITDA	-\$ 8.581.142	\$ 6.366.794	\$ 24.841.804	\$ 45.372.596	\$ 85.111.620	\$ 153.111.672	
Margen EBIT	-3%	2%	6%	9%	14%	27%	

Fuente: Elaboración propia

Anexo B. Flujo de caja

FLUJO DE CAJA RESUMEN							
	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	TOTAL	
FUENTES							
CAPITAL DE TRABAJO	\$ 131.000.000	\$ -	\$ 35.000.000	\$ -	\$ -	\$ 166.000.000	
CAPITAL	\$ 10.000.000	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 10.000.000	
PRÉSTAMOS	\$ 50.000.000	\$ -	\$ 35.000.000	\$ -	\$ -	\$ 85.000.000	
INGRESOS	\$ 279.741.600	\$ 394.538.796	\$ 446.690.935	\$ 522.471.698	\$ 609.012.086	\$ 2.252.455.115	
CARTERA	\$ 279.741.600	\$ 394.538.796	\$ 446.690.935	\$ 522.471.698	\$ 609.012.086	\$ 2.252.455.115	
TOTAL FUENTES	\$ 410.741.600	\$ 394.538.796	\$ 481.690.935	\$ 522.471.698	\$ 609.012.086	\$ 2.418.455.115	
USOS							
I&D	\$ 4.000.000	\$ 4.000.000	\$ -	\$ 4.000.000	\$ 4.000.000	\$ 16.000.000	
COSTO DE VENTAS Y FABRICACIÓN	\$ 175.768.250	\$ 201.474.088	\$ 226.685.559	\$ 272.687.302	\$ 320.560.069	\$ 1.197.175.268	
PAGO CUOTAS PRÉSTAMO	\$ 16.666.667	\$ 16.666.667	\$ 28.333.333	\$ 11.666.667	\$ 11.666.667	\$ 85.000.000	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 134.938.572	\$ 154.285.501	\$ 160.499.776	\$ 170.099.764	\$ 178.604.753	\$ 798.428.365	
GASTOS DE PERSONAL	\$ 109.494.000	\$ 114.968.700	\$ 119.217.135	\$ 126.752.992	\$ 133.090.641	\$ 603.523.468	
OTROS GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 25.444.572	\$ 39.316.801	\$ 41.282.641	\$ 43.346.773	\$ 45.514.111	\$ 194.904.897	
GASTOS DE DISTRIBUCIÓN Y MERCADEO	\$ 10.291.228	\$ 12.334.878	\$ 26.702.743	\$ 29.529.695	\$ 32.985.946	\$ 111.844.490	
GASTOS DE PERSONAL	\$ -	\$ -	\$ 12.000.000	\$ 12.000.000	\$ 12.000.000	\$ 36.000.000	
OTROS GASTOS DE VENTAS Y MERCADEO	\$ 10.291.228	\$ 12.334.878	\$ 14.702.743	\$ 17.529.695	\$ 20.985.946	\$ 75.844.490	
COMPRA PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	\$ 41.400.000	\$ -	\$ 13.525.000	\$ -	\$ 6.077.531	\$ 61.002.531	
CAPEX	\$ 4.500.000	\$ 4.725.000	\$ 4.961.250	\$ 5.209.313	\$ 5.469.778	\$ 24.865.341	
SUB - TOTAL USOS	\$ 387.564.717	\$ 393.486.133	\$ 460.707.661	\$ 493.192.741	\$ 559.364.744	\$ 2.294.315.995	
GASTOS FINANCIEROS	\$ 11.486.155	\$ 10.369.935	\$ 16.174.406	\$ 20.579.685	\$ 32.569.205	\$ 91.179.386	
COMISIONES BANCARIAS (PASARELA DE PAGO)	\$ 2.400.000	\$ 2.400.000	\$ 2.400.000	\$ 2.400.000	\$ 2.400.000	\$ 12.000.000	
GRAVAMEN MOVIMIENTO FINANCIERO	\$ 1.118.966	\$ 1.578.155	\$ 1.786.764	\$ 2.089.887	\$ 2.436.048	\$ 9.009.820	
INTERESES FINANCIEROS	\$ 5.083.333	\$ 3.083.333	\$ 5.283.333	\$ 4.200.000	\$ 4.200.000	\$ 21.850.000	
IMPUESTOS	\$ 2.883.856	\$ 3.308.447	\$ 6.704.309	\$ 11.889.798	\$ 23.533.156	\$ 48.319.565	
TOTAL USOS	\$ 399.050.872	\$ 403.856.068	\$ 476.882.067	\$ 513.772.426	\$ 591.933.949	\$ 2.385.495.381	
EXCEDENTE O DÉFICIT DEL PERIODO	\$ 11.690.728	-\$ 9.317.272	\$ 4.808.868	\$ 8.699.273	\$ 17.078.137	\$ 32.959.734	
EXCEDENTE O DÉFICIT ACUMULADO	\$ 11.690.728	\$ 2.373.456	\$ 7.182.324	\$ 15.881.597	\$ 32.959.734		

Fuente: Elaboración propia