

ANEXO 13. BALANCE ECOMUEBLES.

Tabla 1 Compras

IPC	2,81%	0,0281	0,02883622	0,029571544	0,030307875	0,031044356	0,031798734	0,032571444	0,03336293	0,034173649	0,035004068
COSTOS	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1. MATERIA PRIMA											
Madera sintética (madero)	\$ 19.498.056,00	\$ 20.045.951,37	\$ 20.624.000,84	\$ 21.233.884,38	\$ 21.877.438,29	\$ 22.556.609,28	\$ 23.273.880,91	\$ 24.031.944,81	\$ 24.833.720,89	\$ 25.682.379,74	\$ 26.581.367,52
Madera sintética (lámina)	\$ 11.665.500,00	\$ 11.993.300,55	\$ 12.339.142,00	\$ 12.704.029,48	\$ 13.089.061,62	\$ 13.495.403,11	\$ 13.924.539,85	\$ 14.378.082,21	\$ 14.857.777,16	\$ 15.365.521,61	\$ 15.903.377,38
Neopreno	\$ 26.341.452,00	\$ 27.081.646,80	\$ 27.862.579,13	\$ 28.686.518,60	\$ 29.555.946,02	\$ 30.473.491,34	\$ 31.442.509,80	\$ 32.466.637,73	\$ 33.549.819,88	\$ 34.696.339,64	\$ 35.910.852,69
Tube metálico	\$ 5.066.160,00	\$ 5.208.519,10	\$ 5.358.713,10	\$ 5.517.178,52	\$ 5.684.392,47	\$ 5.860.860,78	\$ 6.047.228,73	\$ 6.244.195,70	\$ 6.452.520,36	\$ 6.673.026,53	\$ 6.906.609,61
Colbon	\$ 124.428,00	\$ 127.924,43	\$ 131.613,28	\$ 135.505,29	\$ 139.612,17	\$ 143.946,34	\$ 148.523,65	\$ 153.361,28	\$ 158.477,86	\$ 163.893,63	\$ 169.630,57
Puntilla	\$ 738.840,00	\$ 759.601,40	\$ 781.505,44	\$ 804.615,76	\$ 829.001,95	\$ 854.737,79	\$ 881.917,37	\$ 910.642,69	\$ 941.024,39	\$ 973.182,63	\$ 1.007.247,98
Tintilla	\$ 15.831.756,00	\$ 16.276.628,34	\$ 16.745.984,78	\$ 17.241.189,40	\$ 17.763.733,21	\$ 18.315.196,88	\$ 18.897.596,96	\$ 19.513.118,97	\$ 20.164.133,78	\$ 20.853.215,81	\$ 21.583.163,20
Sellador catalizado	\$ 8.915.772,00	\$ 9.166.305,19	\$ 9.430.626,79	\$ 9.709.504,98	\$ 10.003.779,44	\$ 10.314.340,34	\$ 10.642.323,30	\$ 10.988.959,14	\$ 11.355.583,01	\$ 11.743.644,71	\$ 12.154.720,05
Laca catalizada	\$ 8.749.128,00	\$ 8.994.978,50	\$ 9.254.359,68	\$ 9.528.025,38	\$ 9.816.799,58	\$ 10.121.555,80	\$ 10.443.408,47	\$ 10.783.565,36	\$ 11.143.336,69	\$ 11.524.145,16	\$ 11.927.537,13
Lija	\$ 666.600,00	\$ 685.331,46	\$ 705.093,83	\$ 725.944,54	\$ 747.946,38	\$ 771.165,89	\$ 795.687,99	\$ 821.604,70	\$ 849.015,84	\$ 878.029,81	\$ 908.764,42
TOTAL MATERIA PRIMA	\$ 97.597.692,00	\$ 100.340.187,15	\$ 103.233.618,86	\$ 106.286.396,32	\$ 109.507.711,14	\$ 112.907.307,55	\$ 116.497.617,02	\$ 120.292.112,57	\$ 124.305.409,86	\$ 128.553.379,27	\$ 133.053.270,56
	\$ 40.379,68	41514,35132	42711,46829	43974,51234	45307,28636	46713,82191	48199,26232	49769,18187	51429,62758	53187,16561	55048,93279
INVENTARIO INICIAL DE MP	0	202	208	214	220	226	232	238	244	249	255
COMPRAS	2619	2492	2565	2638	2708	2779	2853	2923	2992	3063	3150
INVENTARIO FINAL MP	202	208	214	220	226	232	238	244	249	255	262
Materia prima consumida	2417	2486	2559	2632	2702	2773	2847	2917	2987	3057	3143
Inventario inicial materia prima	\$ 0,00	\$ 8.156.695,81	\$ 8.634.985,07	\$ 9.140.254,21	\$ 9.674.392,71	\$ 10.239.446,72	\$ 10.837.606,68	\$ 11.471.424,43	\$ 12.143.680,38	\$ 12.805.977,27	\$ 13.562.727,23
Compras	\$ 105.754.387,81	\$ 103.453.763,49	\$ 109.554.916,16	\$ 116.004.763,55	\$ 122.692.131,47	\$ 129.817.711,08	\$ 137.512.495,39	\$ 145.475.318,60	\$ 153.877.445,71	\$ 162.912.288,26	\$ 173.404.138,30
Inventario final de MP	\$ 8.156.695,81	\$ 8.634.985,07	\$ 9.140.254,21	\$ 9.674.392,71	\$ 10.239.446,72	\$ 10.837.606,68	\$ 11.471.424,43	\$ 12.143.680,38	\$ 12.805.977,27	\$ 13.562.727,23	\$ 14.422.820,39
MP consumida	\$ 97.597.692,00	\$ 102.975.474,23	\$ 109.049.647,02	\$ 115.470.625,04	\$ 122.127.077,46	\$ 129.219.551,12	\$ 136.878.677,64	\$ 144.803.062,65	\$ 153.215.148,82	\$ 162.155.538,29	\$ 172.544.045,14
Desembolso de efectivo	\$ 96.941.522,16	\$ 94.832.616,54	\$ 100.425.339,82	\$ 106.337.699,92	\$ 112.467.787,18	\$ 118.999.568,49	\$ 126.053.120,78	\$ 133.352.375,38	\$ 141.054.325,24	\$ 149.336.264,23	\$ 158.953.793,44
Cuentas por pagar	\$ 8.812.865,65	\$ 8.621.146,96	\$ 9.129.576,35	\$ 9.667.063,63	\$ 10.224.344,29	\$ 10.818.142,59	\$ 11.459.374,62	\$ 12.122.943,22	\$ 12.823.120,48	\$ 13.576.024,02	\$ 14.450.344,86

Fuente: Autores.

Tabla 2 Inversión

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
MAQUINAS											
SIERRA CIRCULAR											
CANTIDAD	1	1	1	1	1	1	1	1	2	2	2
CANTIDAD A COMPRAR	1	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0
PRECIO	\$ 500.000,00	\$ 500.000,00	\$ 517.500,00	\$ 517.500,00	\$ 517.500,00	\$ 517.500,00	\$ 517.500,00	\$ 517.500,00	\$ 517.500,00	\$ 517.500,00	\$ 517.500,00
TOTAL	\$ 500.000,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 517.500,00	\$ -	\$ -
SIERRA DE CINTA O SINFIN											
CANTIDAD	1	1	1	1	1	1	1	1	2	2	2
CANTIDAD A COMPRAR	1	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0
PRECIO	\$ 480.000,00	\$ 480.000,00	\$ 496.800,00	\$ 496.800,00	\$ 496.800,00	\$ 496.800,00	\$ 496.800,00	\$ 496.800,00	\$ 496.800,00	\$ 496.800,00	\$ 496.800,00
TOTAL	\$ 480.000,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 496.800,00	\$ -	\$ -
TROMPO											
CANTIDAD	1	1	1	1	1	1	1	1	2	2	2
CANTIDAD A COMPRAR	1	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0
PRECIO	\$ 2.700.000,00	\$ 2.700.000,00	\$ 2.794.500,00	\$ 10,00	\$ 2.794.500,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
TOTAL	\$ 2.700.000,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
PLANEADORA											
CANTIDAD	1	1	1	1	1	1	1	1	2	2	2
CANTIDAD A COMPRAR	1	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0
PRECIO	\$ 2.800.000,00	\$ 2.800.000,00	\$ 2.898.000,00	\$ 2.898.000,00	\$ 2.898.000,00	\$ 2.898.000,00	\$ 2.898.000,00	\$ 2.898.000,00	\$ 2.898.000,00	\$ 2.898.000,00	\$ 2.898.000,00
TOTAL	\$ 2.800.000,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2.898.000,00	\$ -	\$ -
CEPILLO DE CARPINTERIA											
CANTIDAD	1	1	1	1	1	1	1	1	2	2	2
CANTIDAD A COMPRAR	1	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0
PRECIO	\$ 3.250.000,00	\$ 3.250.000,00	\$ 3.363.750,00	\$ 3.363.750,00	\$ 3.363.750,00	\$ 3.363.750,00	\$ 3.363.750,00	\$ 3.363.750,00	\$ 3.363.750,00	\$ 3.363.750,00	\$ 3.363.750,00
TOTAL	\$ 3.250.000,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3.363.750,00	\$ -	\$ -
TROQUELADORA											
CANTIDAD	1	1	1	1	1	1	1	1	2	2	2
CANTIDAD A COMPRAR	1	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0
PRECIO	\$ 700.000,00	\$ 700.000,00	\$ 724.500,00	\$ 724.500,00	\$ 724.500,00	\$ 724.500,00	\$ 724.500,00	\$ 724.500,00	\$ 724.500,00	\$ 724.500,00	\$ 724.500,00
TOTAL	\$ 700.000,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 724.500,00	\$ -	\$ -
MAQUINA DE COSER											
CANTIDAD	1	1	1	1	1	1	1	1	2	2	2
CANTIDAD A COMPRAR	1	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0
PRECIO	\$ 1.100.000,00	\$ 1.100.000,00	\$ 1.138.500,00	\$ 1.138.500,00	\$ 1.138.500,00	\$ 1.138.500,00	\$ 1.138.500,00	\$ 1.138.500,00	\$ 1.138.500,00	\$ 1.138.500,00	\$ 1.138.500,00
TOTAL	\$ 1.100.000,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.138.500,00	\$ -	\$ -
EQUIPO AIRLESS											
CANTIDAD	1	1	1	1	1	1	1	1	2	2	2
CANTIDAD A COMPRAR	1	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0
PRECIO	\$ 806.100,00	\$ 834.313,50	\$ 834.313,50	\$ 834.313,50	\$ 834.313,50	\$ 834.313,50	\$ 834.313,50	\$ 834.313,50	\$ 834.313,50	\$ 834.313,50	\$ 834.313,50
TOTAL	\$ 806.100,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 834.313,50	\$ -	\$ -
VALOR TOTAL	\$ 12.336.100,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 9.973.363,50	\$ -	\$ -
TOTAL MAQ ACUM	\$ 12.336.100,00	\$ 12.336.100,00	\$ 12.336.100,00	\$ 12.336.100,00	\$ 12.336.100,00	\$ 12.336.100,00	\$ 12.336.100,00	\$ 12.336.100,00	\$ 22.309.463,50	\$ 22.309.463,50	\$ 22.309.463,50
DEPRECIACION ACUM	\$ 1.233.610,00	\$ 1.233.610,00	\$ 1.233.610,00	\$ 1.233.610,00	\$ 1.233.610,00	\$ 1.233.610,00	\$ 1.233.610,00	\$ 1.233.610,00	\$ 2.230.946,35	\$ 2.230.946,35	\$ 2.230.946,35

APORTES SOCIALES	\$ 60.000.000,00													
FINANCIACIÓN														
	CANTIDAD	COSTO UNITARIO	COSTO TOTAL											
MONTACARGAS	0	\$ 15.000.000,00	\$ -											
ESTIBAS	0	\$ 13.200,00	\$ -											
ANAQUELES	2	\$ 400.000,00	\$ 800.000,00											
HERRAMIENTAS MANUALES	1	\$ 1.031.200,00	\$ 1.031.200,00											
COSTO TOTAL			\$ 1.831.200,00											
DEPRECIACION EQ FAB			\$ 183.120,00	\$ 183.120,00	\$ 183.120,00	\$ 183.120,00	\$ 183.120,00	\$ 183.120,00	\$ 183.120,00	\$ 183.120,00	\$ 183.120,00	\$ 183.120,00	\$ 183.120,00	\$ 183.120,00
MP	\$ 97.597.692,00													
MAQ Y EQ PROD	\$ 12.336.100,00													
MUEBLES Y EQUIPOS OF	\$ 2.977.000,00													
NOMINA	\$ 3.537.281,00													
MOD	\$ 2.306.646,00													
ARRIENDO	\$ 3.000.000,00													
INVERSIÓN INICIAL	\$ 121.754.719,00													
SOCIOS	\$ 48.701.887,60													
FINANCIACIÓN	\$ 73.052.831,40													

Fuente: Autores.

Tabla 3 Financiación

PERIODO		1	2	3	4	5
Cuota	5	\$ 23.096.638,00	\$ 23.096.638,00	\$ 23.096.638,00	\$ 23.096.638,00	\$ 23.096.638,00
Interes Bancolombia	17,500%	\$ 12.784.245,50	\$ 10.979.576,81	\$ 8.859.091,10	\$ 6.367.520,39	\$ 3.439.924,81
Amortizacion		\$ 10.312.392,50	\$ 12.117.061,19	\$ 14.237.546,90	\$ 16.729.117,61	\$ 19.656.713,19
saldo	\$ 73.052.831,40	\$ 62.740.438,90	\$ 50.623.377,70	\$ 36.385.830,80	\$ 19.656.713,19	\$ 0,00

Fuente: Autores.

Tabla 4 Flujo de caja.

		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
SALDO INICIAL	\$ 121.754.719,00	\$ 121.754.719,00	\$ 88.066.023,68	\$ 92.263.692,33	\$ 98.802.257,40	\$ 106.837.519,72	\$ 115.987.962,90	\$ 149.095.064,33	\$ 183.889.307,92	\$ 206.312.111,60	\$ 204.046.520,31	\$ 227.804.495,51
INGRESOS		\$ 236.402.741,67	\$ 269.286.868,97	\$ 282.470.852,89	\$ 296.097.164,75	\$ 309.824.460,37	\$ 324.046.860,10	\$ 339.038.000,97	\$ 354.066.833,85	\$ 369.505.480,45	\$ 385.404.716,23	\$ 403.667.383,04
VENTAS		\$ 236.402.741,67	\$ 247.795.710,64	\$ 259.943.970,11	\$ 272.465.894,74	\$ 285.054.833,57	\$ 298.132.784,32	\$ 311.935.020,57	\$ 325.709.104,71	\$ 339.895.561,84	\$ 354.505.119,70	\$ 371.439.644,88
CUENTAS POR COBRAR			\$ 21.491.158,33	\$ 22.526.882,79	\$ 23.631.270,01	\$ 24.769.626,79	\$ 25.914.075,78	\$ 27.102.980,39	\$ 28.357.729,14	\$ 29.609.918,61	\$ 30.899.596,53	\$ 32.227.738,15
EGRESOS		\$ 270.091.436,99	\$ 265.089.200,31	\$ 275.932.287,83	\$ 288.061.902,42	\$ 300.674.017,19	\$ 290.939.758,66	\$ 304.243.757,37	\$ 331.644.030,18	\$ 371.771.071,74	\$ 361.646.741,03	\$ 379.838.513,49
GASTOS OPERACIONALES		\$ 64.975.039,60	\$ 66.930.838,21	\$ 68.860.870,59	\$ 70.897.192,83	\$ 73.045.936,09	\$ 75.313.600,16	\$ 77.708.477,32	\$ 80.239.554,60	\$ 82.916.581,21	\$ 85.750.143,33	\$ 88.751.747,22
PAGO POR COMPRAS		\$ 96.941.522,16	\$ 94.832.616,54	\$ 100.425.339,82	\$ 106.337.699,92	\$ 112.467.787,18	\$ 118.999.568,49	\$ 126.053.120,78	\$ 133.352.375,38	\$ 141.054.325,24	\$ 149.336.264,23	\$ 158.953.793,44
PAGOS CUENTAS POR PAGAR			\$ 8.812.865,65	\$ 8.621.146,96	\$ 9.129.576,35	\$ 9.667.063,63	\$ 10.224.344,29	\$ 10.818.142,59	\$ 11.459.374,62	\$ 12.122.943,22	\$ 12.823.120,48	\$ 13.576.024,02
EDIFICIO												
MAQUINARIA		\$ 12.336.100,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 9.973.363,50	\$ -	\$ -
EQUIPO DE OFICINA		\$ 2.977.000,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 15.900.000,00	\$ -	\$ -
EQUIPOS FABRICA		\$ 1.831.200,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
MANO DE OBRA		\$ 27.679.752,00	\$ 28.792.478,03	\$ 29.949.935,65	\$ 31.153.923,06	\$ 32.406.310,77	\$ 33.709.044,46	\$ 35.064.148,05	\$ 54.710.590,20	\$ 56.909.955,92	\$ 59.197.736,15	\$ 61.577.485,15
pago deuda		\$ 23.096.638,00	\$ 23.096.638,00	\$ 23.096.638,00	\$ 23.096.638,00	\$ 23.096.638,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
IMPUESTOS		\$ 4.296.185,23	\$ 5.435.344,08	\$ 6.720.969,65	\$ 8.061.652,64	\$ 9.414.982,90	\$ 10.861.979,24	\$ 11.442.382,69	\$ 7.323.083,50	\$ 6.852.601,14	\$ 6.929.398,96	\$ 7.707.732,60
CIF EFECTIVO		\$ 35.958.000,00	\$ 37.188.419,80	\$ 38.257.387,17	\$ 39.385.219,63	\$ 40.575.298,63	\$ 41.831.222,03	\$ 43.157.485,95	\$ 44.559.051,89	\$ 46.041.301,52	\$ 47.610.077,87	\$ 49.271.731,06
SALDO FINAL	\$ 121.754.719,00	\$ 88.066.023,68	\$ 92.263.692,33	\$ 98.802.257,40	\$ 106.837.519,72	\$ 115.987.962,90	\$ 149.095.064,33	\$ 183.889.307,92	\$ 206.312.111,60	\$ 204.046.520,31	\$ 227.804.495,51	\$ 251.633.365,05
SALDO FINAL		\$ (33.688.695,32)	\$ 4.197.668,65	\$ 6.538.565,06	\$ 8.035.262,32	\$ 9.150.443,18	\$ 33.107.101,43	\$ 34.794.243,60	\$ 22.422.803,67	\$ (2.265.591,29)	\$ 23.757.975,20	\$ 23.828.869,55

Fuente: Autores.

Tabla 5 Estado de resultados.

		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
VENTAS BRUTAS		\$ 265.870.000,0	\$ 278.683.086,0	\$ 292.345.608,4	\$ 306.428.372,7	\$ 320.586.504,5	\$ 335.294.602,8	\$ 350.817.267,8	\$ 366.308.271,5	\$ 382.263.049,9	\$ 398.693.667,9	\$ 417.739.057,0
DEVOLUCIONES Y REBAJAS		\$ 7.976.100,0	\$ 8.360.492,6	\$ 8.770.368,3	\$ 9.192.851,2	\$ 9.617.595,1	\$ 10.058.838,1	\$ 10.524.518,0	\$ 10.989.248,1	\$ 11.467.891,5	\$ 11.960.810,0	\$ 12.532.171,7
VENTAS NETAS		\$ 257.893.900,0	\$ 270.322.593,4	\$ 283.575.240,1	\$ 297.235.521,5	\$ 310.968.909,4	\$ 325.235.764,7	\$ 340.292.749,7	\$ 355.319.023,3	\$ 370.795.158,4	\$ 386.732.857,9	\$ 405.206.885,3
COSTO DE VENTAS		\$ 67.295,1										
COSTO DE PRODUCCION		\$ 162.652.174,0	\$ 170.373.102,1	\$ 178.673.699,8	\$ 187.426.497,7	\$ 196.525.416,9	\$ 206.176.547,6	\$ 216.517.041,6	\$ 245.489.434,7	\$ 258.580.472,6	\$ 271.377.418,7	\$ 285.624.207,7
MPC		\$ 97.597.692,0	\$ 102.975.474,2	\$ 109.049.647,0	\$ 115.470.625,0	\$ 122.127.077,5	\$ 129.219.551,1	\$ 136.878.677,6	\$ 144.803.062,7	\$ 153.215.148,8	\$ 162.155.538,3	\$ 172.544.045,1
MOD		\$ 27.679.752,00	\$ 28.792.478,03	\$ 29.949.935,65	\$ 31.153.923,06	\$ 32.406.310,77	\$ 33.709.044,46	\$ 35.064.148,05	\$ 54.710.590,20	\$ 56.909.955,92	\$ 59.197.736,15	\$ 61.577.485,15
CIF		\$ 37.374.730,00	\$ 38.605.149,80	\$ 39.674.117,17	\$ 40.801.949,63	\$ 41.992.028,63	\$ 43.247.952,03	\$ 44.574.215,95	\$ 45.975.781,89	\$ 48.455.367,87	\$ 50.024.144,22	\$ 51.502.677,41
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		\$ 95.241.726,0	\$ 99.949.491,4	\$ 104.901.540,3	\$ 109.809.023,8	\$ 114.443.492,5	\$ 119.059.217,1	\$ 123.775.708,1	\$ 109.829.588,6	\$ 112.214.685,8	\$ 115.355.439,2	\$ 119.582.677,6
GASTOS OPERACIONALES		\$ 65.272.739,60	\$ 67.228.538,21	\$ 69.158.570,59	\$ 71.194.892,83	\$ 73.343.636,09	\$ 75.611.300,16	\$ 78.006.177,32	\$ 80.537.254,60	\$ 84.804.281,21	\$ 87.637.843,33	\$ 88.751.747,22
UTILIDAD OPERACIONAL		\$ 29.968.986,4	\$ 32.720.953,1	\$ 35.742.969,7	\$ 38.614.131,0	\$ 41.099.856,4	\$ 43.447.916,9	\$ 45.769.530,8	\$ 29.292.334,0	\$ 27.410.404,5	\$ 27.717.595,9	\$ 30.830.930,4
OTROS INGRESOS												
OTROS EGRESOS		\$ 12.784.245,50	\$ 10.979.576,81	\$ 8.859.091,10	\$ 6.367.520,39	\$ 3.439.924,81	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		\$ 17.184.740,9	\$ 21.741.376,3	\$ 26.883.878,6	\$ 32.246.610,6	\$ 37.659.931,6	\$ 43.447.916,9	\$ 45.769.530,8	\$ 29.292.334,0	\$ 27.410.404,5	\$ 27.717.595,9	\$ 30.830.930,4
IMPUESTOS	25%	\$ 4.296.185,23	\$ 5.435.344,08	\$ 6.720.969,65	\$ 8.061.652,64	\$ 9.414.982,90	\$ 10.861.979,24	\$ 11.442.382,69	\$ 7.323.083,50	\$ 6.852.601,14	\$ 6.929.398,96	\$ 7.707.732,60
UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTOS		\$ 12.888.555,68	\$ 16.306.032,25	\$ 20.162.908,94	\$ 24.184.957,93	\$ 28.244.948,70	\$ 32.585.937,71	\$ 34.327.148,07	\$ 21.969.250,49	\$ 20.557.803,41	\$ 20.788.196,89	\$ 23.123.197,81

Fuente: Autores.

Tabla 6 Balance

	Inicial	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
ACTIVO											
CORRIENTE	\$ 121.754.719,00	\$ 117.713.877,83	\$ 123.425.560,19	\$ 131.573.781,62	\$ 141.281.539,23	\$ 152.141.485,39	\$ 187.035.651,40	\$ 223.718.461,50	\$ 248.065.710,58	\$ 247.752.094,11	\$ 273.594.960,9
EFFECTIVO	\$ 121.754.719,00	\$ 88.066.023,68	\$ 92.263.692,33	\$ 98.802.257,40	\$ 106.837.519,72	\$ 115.987.962,90	\$ 149.095.064,33	\$ 183.889.307,92	\$ 206.312.111,60	\$ 204.046.520,31	\$ 227.804.495,51
CUENTAS POR COBRAR		\$ 21.491.158,33	\$ 22.526.882,79	\$ 23.631.270,01	\$ 24.769.626,79	\$ 25.914.075,78	\$ 27.102.980,39	\$ 28.357.729,14	\$ 29.609.918,61	\$ 30.899.596,53	\$ 32.227.738,15
INVENTARIO		\$ 8.156.695,81	\$ 8.634.985,07	\$ 9.140.254,21	\$ 9.674.392,71	\$ 10.239.446,72	\$ 10.837.606,68	\$ 11.471.424,43	\$ 12.143.680,38	\$ 12.805.977,27	\$ 13.562.727,23
ACTIVOS FIJOS	\$ -	\$ 15.429.870,00	\$ 13.715.440,00	\$ 12.001.010,00	\$ 10.286.580,00	\$ 8.572.150,00	\$ 6.857.720,00	\$ 5.143.290,00	\$ 3.428.860,00	\$ 25.000.457,15	\$ 20.698.690,80
MAQUINARIA		\$ 12.336.100,00	\$ 12.336.100,00	\$ 12.336.100,00	\$ 12.336.100,00	\$ 12.336.100,00	\$ 12.336.100,00	\$ 12.336.100,00	\$ 12.336.100,00	\$ 22.309.463,50	\$ 22.309.463,50
DEPRECIACION ACUMULADA		\$ (1.233.610,00)	\$ (2.467.220,00)	\$ (3.700.830,00)	\$ (4.934.440,00)	\$ (6.168.050,00)	\$ (7.401.660,00)	\$ (8.635.270,00)	\$ (9.868.880,00)	\$ (12.099.826,35)	\$ (14.330.772,70)
MUEBLES Y ENSERES-EQ		\$ 2.977.000,00	\$ 2.977.000,00	\$ 2.977.000,00	\$ 2.977.000,00	\$ 2.977.000,00	\$ 2.977.000,00	\$ 2.977.000,00	\$ 2.977.000,00	\$ 18.877.000,00	\$ 18.877.000,00
DEPRECIACION ACUMULADA MUEBLES-EQ		\$ (297.700,00)	\$ (595.400,00)	\$ (893.100,00)	\$ (1.190.800,00)	\$ (1.488.500,00)	\$ (1.786.200,00)	\$ (2.083.900,00)	\$ (2.381.600,00)	\$ (4.269.300,00)	\$ (6.157.000,00)
EQUIPOS FABRICA		\$ 1.831.200,00	\$ 1.831.200,00	\$ 1.831.200,00	\$ 1.831.200,00	\$ 1.831.200,00	\$ 1.831.200,00	\$ 1.831.200,00	\$ 1.831.200,00	\$ 1.831.200,00	\$ 1.831.200,00
DEPRECIACION EQUIPOS FABRICA		\$ (183.120,00)	\$ (366.240,00)	\$ (549.360,00)	\$ (732.480,00)	\$ (915.600,00)	\$ (1.098.720,00)	\$ (1.281.840,00)	\$ (1.464.960,00)	\$ (1.648.080,00)	\$ (1.831.200,00)
TOTAL ACTIVOS	\$ 121.754.719,00	\$ 133.143.747,83	\$ 137.141.000,19	\$ 143.574.791,62	\$ 151.568.119,23	\$ 160.713.635,39	\$ 193.893.371,40	\$ 228.861.751,50	\$ 251.494.570,58	\$ 272.752.551,26	\$ 294.293.651,69
PASIVOS											
CORRIENTE	\$ 73.052.831,40	\$ 71.553.304,55	\$ 59.244.524,66	\$ 45.515.407,15	\$ 29.323.776,82	\$ 10.224.344,29	\$ 10.818.142,59	\$ 11.459.374,62	\$ 12.122.943,22	\$ 12.823.120,48	\$ 13.576.024,02
CUENTAS POR PAGAR		\$ 8.812.865,65	\$ 8.621.146,96	\$ 9.129.576,35	\$ 9.667.063,63	\$ 10.224.344,29	\$ 10.818.142,59	\$ 11.459.374,62	\$ 12.122.943,22	\$ 12.823.120,48	\$ 13.576.024,02
obligacion bancaria	\$ 73.052.831,40	\$ 62.740.438,90	\$ 50.623.377,70	\$ 36.385.830,80	\$ 19.656.713,19	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
PATRIMONIO	\$ 48.701.887,60	\$ 61.590.443,28	\$ 77.896.475,53	\$ 98.059.384,47	\$ 122.244.342,41	\$ 150.489.291,11	\$ 183.075.228,81	\$ 217.402.376,88	\$ 239.371.627,37	\$ 259.929.430,78	\$ 280.717.627,67
APORTES	\$ 48.701.887,60	\$ 48.701.887,60	\$ 48.701.887,60	\$ 48.701.887,60	\$ 48.701.887,60	\$ 48.701.887,60	\$ 48.701.887,60	\$ 48.701.887,60	\$ 48.701.887,60	\$ 48.701.887,60	\$ 48.701.887,60
UTILIDADES RETENIDAS		\$ 12.888.555,68	\$ 12.888.555,68	\$ 29.194.587,93	\$ 49.357.496,87	\$ 73.542.454,81	\$ 101.787.403,51	\$ 134.373.341,21	\$ 168.700.489,28	\$ 190.669.739,77	\$ 211.227.543,18
UTILIDADES DEL PERIODO		\$ 12.888.555,68	\$ 16.306.032,25	\$ 20.162.908,94	\$ 24.184.957,93	\$ 28.244.948,70	\$ 32.585.937,71	\$ 34.327.148,07	\$ 21.969.250,49	\$ 20.557.803,41	\$ 20.788.196,89
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 121.754.719,00	\$ 133.143.747,83	\$ 137.141.000,19	\$ 143.574.791,62	\$ 151.568.119,23	\$ 160.713.635,39	\$ 193.893.371,40	\$ 228.861.751,50	\$ 251.494.570,58	\$ 272.752.551,26	\$ 294.293.651,69
DIFERENCIAS	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
RAZONES FINANCIERAS		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
RAZON CORRIENTE		1,645121474	2,083324339	2,890752601	4,817985763	14,88031712	17,28907249	19,52274614	20,46249876	19,32073356	20,15280471
PRUEBA ACIDA		1,531126797	1,937572725	2,689935894	4,488069437	13,87884002	16,28727328	18,52169461	19,46078819	18,32207046	19,15378415
ROTACION CXC		12,37113402	12,37113402	12,37113402	12,37113402	12,37113402	12,37113402	12,37113402	12,37113402	12,37113402	12,37113402
ROTACION INVENTARIOS		\$ 19,73	\$ 19,73	\$ 19,55	\$ 19,37	\$ 19,19	\$ 19,02	\$ 18,87	\$ 20,22	\$ 20,19	\$ 20,01
SISTEMA DUPOND		2,128604905	2,511681622	3,005760148	3,623011513	4,44152203	6,472678285	9,157416845	8,853159501	1,045031481	1,305121939
ROTACION DE PROVEEDORES		12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
LEVERAGE		1,161759857	0,760554624	0,464161665	0,239878396	0,067940677	0,059091242	0,052710438	0,050644863	0,049333084	0,048361851
MARGEN DE UTILIDAD BRUTA		0,36930585	0,369741538	0,369924893	0,369434391	0,368022298	0,366070494	0,363733016	0,309101347	0,302632554	0,298281971
MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL		0,116206651	0,121044093	0,126044043	0,129910889	0,132167092	0,133588989	0,134500458	0,082439532	0,073923308	0,071671169

WACC		19,2955%			
Deudas	\$	71.553.304,55			
Patrimonio	\$	61.590.443,28			
Impuesto		25%			
Costo de la deuda		0,175			
Costo del patrimonio		0,26464181			
VNA		\$ 16.994.143,10			
Tasa de desucento WACC		19,2955%			
RELACION BENEFICIO-COSTO		1,017808764			
Inversión		\$ 121.754.719,00			
Beneficio	\$	12.888.555,68			
Tasa interés		17,50%			
BENEFICIO		\$ 1.426.137.681,80			
COSTO		\$ 1.401.184.320,86			
Tmar		5,79%		CAPM	5,79%
TIO		6,59%			
TIR		31,578%			
Costo inicial del negocio					
Ingresos netos año 1	\$	(33.688.695,32)			
Ingresos netos año 2	\$	4.197.668,65			
Ingresos netos año 3	\$	6.538.565,06			
Ingresos netos año 4	\$	8.035.262,32			
Ingresos netos año 5	\$	9.150.443,18			
Ingresos netos año 6	\$	33.107.101,43			
Ingresos netos año 7	\$	34.794.243,60			
Ingresos netos año 8	\$	22.422.803,67			
Ingresos netos año 9	\$	(2.265.591,29)			
Ingresos netos año 10	\$	23.757.975,20			

Fuente: Autores.