

## Anexo 6. Estados Financieros Básicos

### Proyectados - Escenario 2

Elaborado en el Simulador Financiero diseñado por la Secretaría de Desarrollo Económico de la Alcaldía de Bogotá y el Instituto Emprendimiento, Liderazgo e Innovación de la Universidad Ean (Reyes Giraldo, 2013).

ESTADO DE RESULTADOS						
	2021	2022	2023	2024	2025	
VENTAS	\$ 225.000.000,0	\$ 243.219.375,0	\$ 262.582.069,4	\$ 283.155.374,6	\$ 305.340.598,2	
COSTO VENTAS	\$ 16.350.000,0	\$ 17.751.195,0	\$ 19.272.472,4	\$ 20.924.123,3	\$ 22.717.320,7	
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>\$ 208.650.000,0</b>	<b>\$ 225.468.180,0</b>	<b>\$ 243.309.597,0</b>	<b>\$ 262.231.251,3</b>	<b>\$ 282.623.277,5</b>	
GASTOS ADTIVOS Y VTAS	\$ 50.000.000,0	\$ 51.475.000,0	\$ 52.926.595,0	\$ 54.355.613,1	\$ 55.823.214,6	
OTROS GASTOS	\$ 5.000.000,0	\$ 5.170.000,0	\$ 5.345.780,0	\$ 5.527.536,5	\$ 5.715.472,8	
GASTOS FIJOS DEL PERIODO	\$ 12.655.591,0	\$ 13.028.930,9	\$ 13.396.346,8	\$ 13.758.048,2	\$ 14.129.515,5	
DEPRECIACIÓN	\$ 70.680.000,0	\$ 70.680.000,0	\$ 70.680.000,0	\$ 70.680.000,0	\$ 70.680.000,0	
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>\$ 70.314.409,0</b>	<b>\$ 85.114.249,1</b>	<b>\$ 100.960.875,2</b>	<b>\$ 117.910.053,6</b>	<b>\$ 136.275.074,7</b>	
GASTOS FINANCIEROS	\$ -	\$ 54.810.799,2	\$ 36.465.432,5	\$ 15.918.621,9	\$ 486.519,0	
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPTOS</b>	<b>\$ 70.314.409,0</b>	<b>\$ 30.303.449,9</b>	<b>\$ 64.495.442,7</b>	<b>\$ 101.991.431,7</b>	<b>\$ 135.788.555,7</b>	
IMPUESTOS	\$ 22.500.610,9	\$ 9.697.104,0	\$ 20.638.541,7	\$ 32.637.258,1	\$ 43.452.337,8	
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>\$ 47.813.798,1</b>	<b>\$ 20.606.345,9</b>	<b>\$ 43.856.901,0</b>	<b>\$ 69.354.173,5</b>	<b>\$ 92.336.217,9</b>	

  

BALANCE						
	AÑO 0	2021	2022	2023	2024	2025
<b>ACTIVO</b>						
CAJA/BANCOS	\$ (450.000.000,00)	\$ 240.994.409,00	\$ 118.785.394,57	\$ 52.433.965,42	\$ (31.160.278,25)	\$ 39.188.555,70
FIJO NO DEPRECIABLE	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
FIJO DEPRECIABLE	\$ 600.000.000,00	\$ 600.000.000,00	\$ 600.000.000,00	\$ 600.000.000,00	\$ 600.000.000,00	\$ 600.000.000,00
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	\$ -	\$ 70.680.000,00	\$ 141.360.000,00	\$ 212.040.000,00	\$ 282.720.000,00	\$ 353.400.000,00
ACTIVO FIJO NETO	\$ 600.000.000,00	\$ 529.320.000,00	\$ 458.640.000,00	\$ 387.960.000,00	\$ 317.280.000,00	\$ 246.600.000,00
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 150.000.000,00</b>	<b>\$ 770.314.409,00</b>	<b>\$ 577.425.394,57</b>	<b>\$ 440.393.965,42</b>	<b>\$ 286.119.721,75</b>	<b>\$ 285.788.555,70</b>
<b>PASIVO</b>						
Impuestos X Pagar	\$ 0	\$ 22.500.610,9	\$ 9.697.104,0	\$ 20.638.541,7	\$ 32.637.258,1	\$ 43.452.337,8
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ -	\$ 22.500.610,9	\$ 9.697.104,0	\$ 20.638.541,7	\$ 32.637.258,1	\$ 43.452.337,8
Obligaciones Financieras	\$ -	\$ 550.000.000,00	\$ 397.121.944,67	\$ 225.898.522,70	\$ 34.128.290,09	\$ -
<b>PASIVO</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 572.500.610,88</b>	<b>\$ 406.819.048,64</b>	<b>\$ 246.537.064,37</b>	<b>\$ 66.765.548,22</b>	<b>\$ 43.452.337,82</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
Capital Social	\$ 150.000.000,00	\$ 150.000.000,00	\$ 150.000.000,00	\$ 150.000.000,00	\$ 150.000.000,00	\$ 150.000.000,00
Utilidades del Ejercicio	\$ 0	\$ 47.813.798,1	\$ 20.606.345,9	\$ 43.856.901,0	\$ 69.354.173,5	\$ 92.336.217,9
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 150.000.000,00</b>	<b>\$ 197.813.798,12</b>	<b>\$ 170.606.345,93</b>	<b>\$ 193.856.901,05</b>	<b>\$ 219.354.173,53</b>	<b>\$ 242.336.217,87</b>
<b>TOTAL PAS + PAT</b>	<b>\$ 150.000.000,00</b>	<b>\$ 770.314.409,00</b>	<b>\$ 577.425.394,57</b>	<b>\$ 440.393.965,42</b>	<b>\$ 286.119.721,75</b>	<b>\$ 285.788.555,70</b>
CUADRE (ACT = PAS+PAT)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

**FLUJO DE CAJA DEL PROYECTO:  
CAPITAL INVERTIDO**

	AÑO 0	2021	2022	2023	2024	2025
Activos Corrientes	\$ -450.000.000	\$ 240.994.409	\$ 118.785.395	\$ 52.433.965	\$ -31.160.278	\$ 39.188.556
Pasivos Corrientes	\$ -	\$ 22.500.611	\$ 9.697.104	\$ 20.638.542	\$ 32.637.258	\$ 43.452.338
<b>KTNO</b>	<b>\$ -450.000.000</b>	<b>\$ 218.493.798</b>	<b>\$ 109.088.291</b>	<b>\$ 31.795.424</b>	<b>\$ -63.797.536</b>	<b>\$ -4.263.782</b>
<b>Activo Fijo Neto</b>	<b>\$ 600.000.000</b>	<b>\$ 529.320.000</b>	<b>\$ 458.640.000</b>	<b>\$ 387.960.000</b>	<b>\$ 317.280.000</b>	<b>\$ 246.600.000</b>
Depreciación Acumulada	\$ -	\$ 70.680.000	\$ 141.360.000	\$ 212.040.000	\$ 282.720.000	\$ 353.400.000
<b>Activo Fijo Bruto</b>	<b>\$ 600.000.000</b>	<b>\$ 600.000.000</b>	<b>\$ 600.000.000</b>	<b>\$ 600.000.000</b>	<b>\$ 600.000.000</b>	<b>\$ 600.000.000</b>
<b>Total Capital Operativo Neto</b>	<b>\$ 150.000.000</b>	<b>\$ 747.813.798</b>	<b>\$ 567.728.291</b>	<b>\$ 419.755.424</b>	<b>\$ 253.482.464</b>	<b>\$ 242.336.218</b>

**CALCULO DEL FLUJO DE CAJA LIBRE**

EBIT	\$ 70.314.409,0	\$ 85.114.249,1	\$ 100.960.875,2	\$ 117.910.053,6	\$ 136.275.074,7
Impuestos	\$ 22.500.610,9	\$ 27.236.559,7	\$ 32.307.480,1	\$ 37.731.217,1	\$ 43.608.023,9
<b>NOPLAT</b>	<b>\$ 47.813.798,1</b>	<b>\$ 57.877.689,4</b>	<b>\$ 68.653.395,2</b>	<b>\$ 80.178.836,4</b>	<b>\$ 92.667.050,8</b>
Inversión Neta	\$ 597.813.798,1	\$ -180.085.507,5	\$ -147.972.866,9	\$ -166.272.960,1	\$ -11.146.245,7
<b>Flujo de Caja Libre del período</b>	<b>\$ 645.627.596</b>	<b>\$ -122.207.818</b>	<b>\$ -79.319.472</b>	<b>\$ -86.094.124</b>	<b>\$ 81.520.805</b>