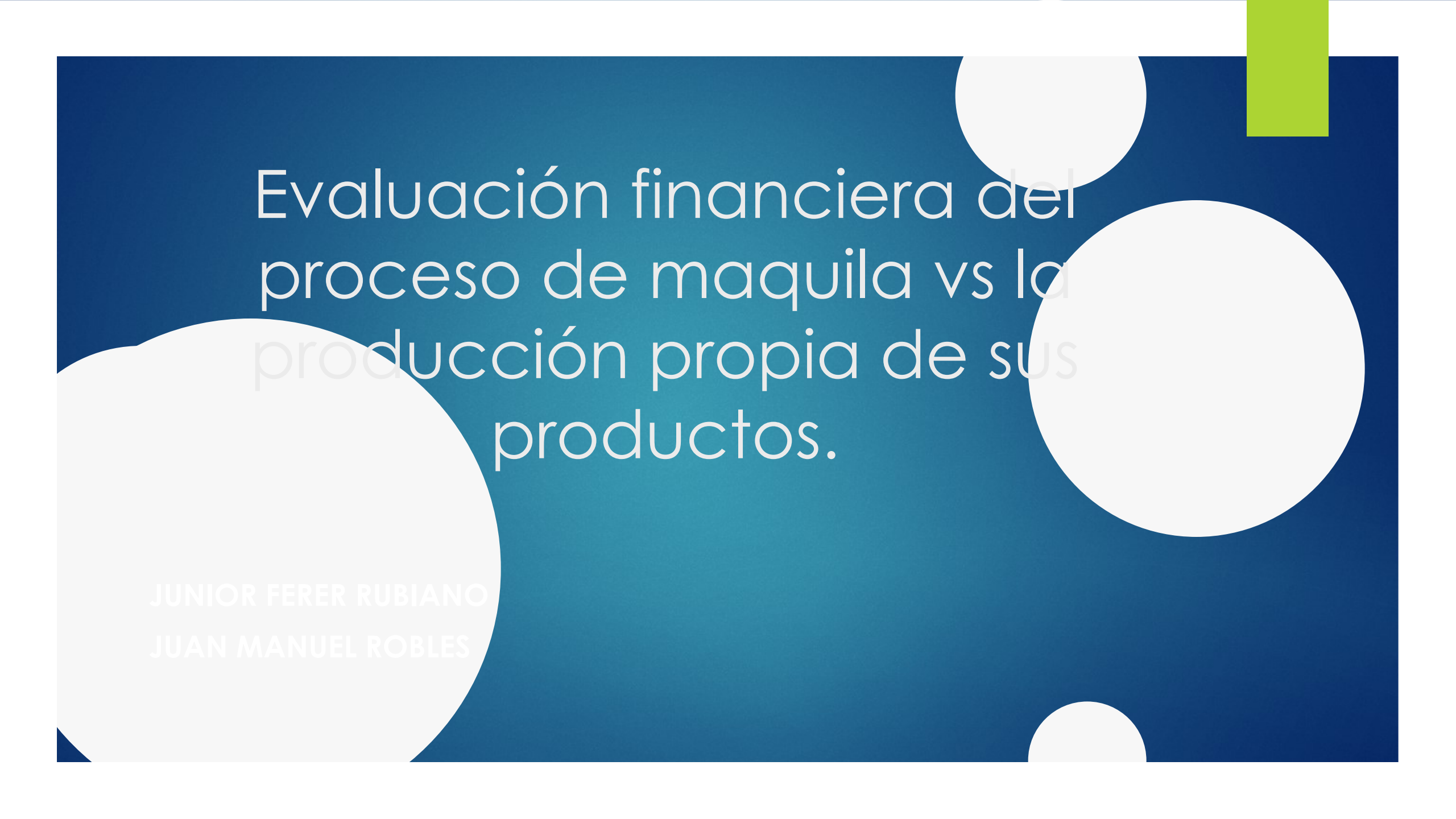




Evaluación financiera del proceso de maquila vs la producción propia de sus productos.

JUNIOR FERER RUBIANO
JUAN MANUEL ROBLES

Contenido

- ▶ 1) Planteamiento del problema y Objetivos
- ▶ 2) Metodología y presentación de los resultados
- ▶ 3) Discusión de resultados
- ▶ 4) Conclusiones

1) Planteamiento del problema y Objetivos

- ¿Es viable financieramente para la compañía la adquisición de su línea de producción versus la tercerización?

Objetivos

► General

Identificar la factibilidad financiera de la compañía Farmanexo, para obtener los recursos físicos y financieros, que permitan la puesta en funcionamiento de línea propia de producción; de tal manera que se puedan elaborar las pautas de implementación del proyecto.

1) Planteamiento del problema y Objetivos

- ▶ Específicos
- ▶ Conocer y relacionar los estados financieros del último año de la empresa Farmanexo, teniendo en cuenta que es una empresa recién constituida y que por tanto para su proyección, esto será un elemento importante.
- ▶ Especificar los costos en los que debe incurrir la empresa para el desarrollo del proyecto.
- ▶ Proponer un modelo de implementación del proyecto, en su parte financiera, para su aplicación en la compañía Farmanexo, de acuerdo a las condiciones encontradas en el estudio.

2) Metodología y presentación de los resultados

- ▶ Lista de chequeo
- ▶ Entrevistas
- ▶ Salidas de campo
- ▶ Costos del proyecto (Inversión Inicial)
- ▶ Modelo a escala de las instalaciones del proyecto
- ▶ Construcción de los estados financieros con proyección a 6 años.

2) Metodología y presentación de los resultados

► Lista de chequeo

LISTA DE CHEQUEO (SITUACIÓN ACTUAL DE LA COMPAÑIA)		
INFORMACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑIA	LA COMPAÑIA POSEE LA INFORMACIÓN (SI/NO)	OBSERVACIONES
Políticas para el manejo y presentación de sus estados financieros.	NO	La compañía actualmente no ha implementado políticas de manejo para la presentación de su información financiera.
Estados financieros iniciales.	NO	La compañía no proporciona esta información.
Estados financieros a corte del 31 de diciembre de 2017.	SI	La compañía facilita los estados financieros del último año.
Estados financieros certificados y dictaminados por revisoría fiscal.	NO	La compañía no brinda el dictamen de revisoría fiscal.
Manejan informe de gestión: información legal y de control interno.	NO	La compañía actualmente no ha implementado informes de gestión con la información legal y de control interno.

2) Metodología y presentación de los resultados

INFORMACIÓN DEL MODELO ADMINISTRATIVO.	LA COMPAÑÍA POSEE LA INFORMACIÓN (SI/NO)	OBSERVACIONES
Políticas Internas	NO	La compañía no ha implementado políticas internas para el manejo contable y administrativo.
Procesos estratégicos	SI	La compañía está en proceso implementación de procesos estratégicos para solucionar futuras contingencias.
Procesos Misionales	NO	La compañía no ha implementado procesos misionales, información relevante como: la visión, misión, objetivos, valores corporativos.
Procesos Procedimentales	NO	La compañía no ha implementado manueas de procesos para sus cargos, algunas de la labores acuden en la informalidad.
Procesos de apoyo	NO	La compañía no ha implementado procesos de apoyo que permitan dar solución a futuras contingencias.

2) Metodología y presentación de los resultados

INFORMACIÓN COMERCIAL DE LA COMPAÑÍA	LA COMPAÑÍA POSEE LA INFORMACIÓN (SI/NO)	OBSERVACIONES
Plan de mercadeo y de ventas.	SI	La compañía actualmente manejo el plan de mercadeo y de ventas.
Procesos de capacitación.	NO	No realizan procesos de capacitación para el personal.
Análisis de la competencia.	SI	La compañía analiza a los competidores del mismo nivel y los de más alto nivel.
Control de rotación de inventarios.	NO	La compañía no hace el seguimiento debido a la rotación, se presentan faltantes de producto, incumplimientos con el maquilador en los tiempos de entrega y productos que se encuentran en bodega como el caso de DABALASH perjudican la entrada de efectivo.
Rotación del personal del área comercial.	SI	La compañía tuvo dos bajas sensibles del personal, adicional el personal actual no se acopla con facilidad dejando ver la ineficiencia en el trabajo.

2) Metodología y presentación de los resultados

► Entrevistas

Mario Robles
Socio mayoritario

Claudia Romero
Socia y gerente
financiera

Fabián Londoño
Director de
producción de
Procesos 2000

Nathalia Hernández
Analista de Mercadeo
Instituto Dermatológico
Federico Lleras Acosta

2) Metodología y presentación de los resultados

► Salidas de campo

Visita Planta Maquiladora



Bodega de
almacenamiento



Línea de
Producción



Termosellado



Producto terminado
para empaque

2) Metodología y presentación de los resultados

► Salidas de campo

Visita Planta Maquiladora



2) Metodología y presentación de los resultados

► Costos del proyecto (Inversión Inicial)

ESTABLECIMIENTO DE 72 METROS CUADRADOS						
ITEM	TIPO	CANTIDAD	PRECIO UNITARIO	TOTAL SIN IVA	IVA 19%	TOTAL + IVA
MARMITA	CAPACIDAD DE 200 KLG	1	\$ 3.000.000	\$ 3.000.000	\$ 570.000	\$ 3.570.000
BALANZAS	CAPACIDAD DE 10 KLG	2	\$ 120.000	\$ 120.000	\$ 22.800	\$ 262.800
SISTEMA DE AIRE ACONDICIONADO	AIRE ACONDICIONADO	1	\$ 2.200.000	\$ 2.200.000	\$ 418.000	\$ 2.618.000
OBRA CIVIL ADECUACIONES	LA INVERSIÓN DUCTO DE AIRE	100%	\$ 4.000.000	\$ 4.000.000	\$ 760.000	\$ 4.760.000
CIRCUITO CERRADO DE TV	SEGURITY LTDA.		\$ 1.200.000	\$ 1.200.000	\$ 228.000	\$ 1.428.000
COMPUTADOR	EQUIPO DE OFICINA	1	\$ 1.200.000	\$ 1.200.000	\$ 228.000	\$ 1.428.000
CANECA PLASTICA	CANECA DE COLOR AZUL	2	\$ 160.000	\$ 320.000	\$ 60.800	\$ 380.800
PERMISO INVIMA	PERMISO DE FABRICACIÓN	2	\$ 2.200.000	\$ 2.200.000		\$ 4.400.000
MEDIDOR DE PH	CAJA DE 100 TIRAS	3	\$ 10.000	\$ 30.000	\$ 5.700	\$ 35.700
TOTAL						\$ 18.883.300

2) Metodología y presentación de los resultados

► Costos del proyecto (Inversión Inicial)

ELEMENTOS DE SEGURIDAD						
ITEM	TIPO	CANTIDAD	PRECIO UNITARIO	TOTAL SIN IVA	IVA 19%	TOTAL + IVA
EXTINTOR	EXTINTOR ABC	1	\$ 52.000	\$ 52.000	\$ 9.880	\$ 61.880
EXTINTOR	EXTINTOR SKA FLAN	1	\$ 232.500	\$ 232.500	\$ 44.175	\$ 276.675
PINTURA EPOXICA	GALÓN	2	\$ 109.000	\$ 218.000	\$ 41.420	\$ 259.420
SEÑALIZACIÓN	FOTO LUMINISCENTE	10	\$ 17.800	\$ 178.000	\$ 33.820	\$ 211.820
TOTAL						\$ 809.795
TOTAL INVERSIÓN						\$ 19.693.095

	MES	1 AÑO
Costos Directos	\$ 1.764.722	\$ 21.176.660
agua	\$ 130.000	\$ 1.560.000
luz	\$ 200.000	\$ 2.400.000
Gas	\$ 20.000	\$ 240.000
Arrendamientos	\$ 1.000.000	\$ 12.000.000
Telefonía	\$ 100.000	\$ 1.200.000
Depreciación	\$ 314.722	\$ 3.776.660
Costos Indirectos	\$ 14.911.589	\$ 170.804.271
Recepcionista (8 Horas)	\$ 1.296.116	\$ 15.553.392
Gerente (8 Horas)	\$ 6.154.213	\$ 73.850.556
Nómina Químico farmaceutico (8 Horas)	\$ 3.077.701	\$ 36.932.412
Nómina Operarios (8 Horas)	\$ 2.592.232	\$ 31.106.784
Mantenimiento de Equipos	\$ 195.000	\$ 2.340.000
Margen de error del 2%	\$ 739.527	\$ 739.527
Uniforme industrial blanco	\$ 856.800	\$ 10.281.600
Gastos	\$ 4.170.000	\$ 23.640.000
Seguro	\$ 2.400.000	\$ 2.400.000
Contabilidad	\$ 500.000	\$ 6.000.000
Monitoreo	\$ 135.000	\$ 1.620.000
Mantenimiento Equipos CCTV	\$ 135.000	\$ 1.620.000
Publicidad	\$ 1.000.000	\$ 12.000.000
TOTAL	\$ 20.846.311	\$ 215.620.931
TOTAL INVERSIÓN		\$ 254.197.326

2) Metodología y presentación de los resultados

ESTABLECIMIENTO DE 72 METROS CUADRADOS						
ITEM	TIPO	CANTIDAD	PRECIO UNITARIO	TOTAL SIN IVA	IVA 19%	TOTAL + IVA
MARMITA	CAPACIDAD DE 200 KLG	1	\$ 3.000.000	\$ 3.000.000	\$ 570.000	\$ 3.570.000
BALANZAS	CAPACIDAD DE 10 KLG	2	\$ 120.000	\$ 120.000	\$ 22.800	\$ 262.800
SISTEMA DE AIRE ACONDICIONADO	AIRE ACONDICIONADO	1	\$ 2.200.000	\$ 2.200.000	\$ 418.000	\$ 2.618.000
OBRA CIVIL ADECUACIONES	LA INVERSIÓN DUCTO DE AIRE	100%	\$ 4.000.000	\$ 4.000.000	\$ 760.000	\$ 4.760.000
TOTAL						\$ 11.210.800
DEPRECIACIÓN A 5 AÑOS						\$ 2.242.160

PERMISO INVIMA	PERMISO DE FABRICACIÓN	2	\$ 2.200.000	\$ 2.200.000		\$ 4.400.000
AMORTIZACIÓN A 5 AÑOS						\$ 880.000

2) Metodología y presentación de los resultados

► Costos del proyecto (Inversión Inicial)

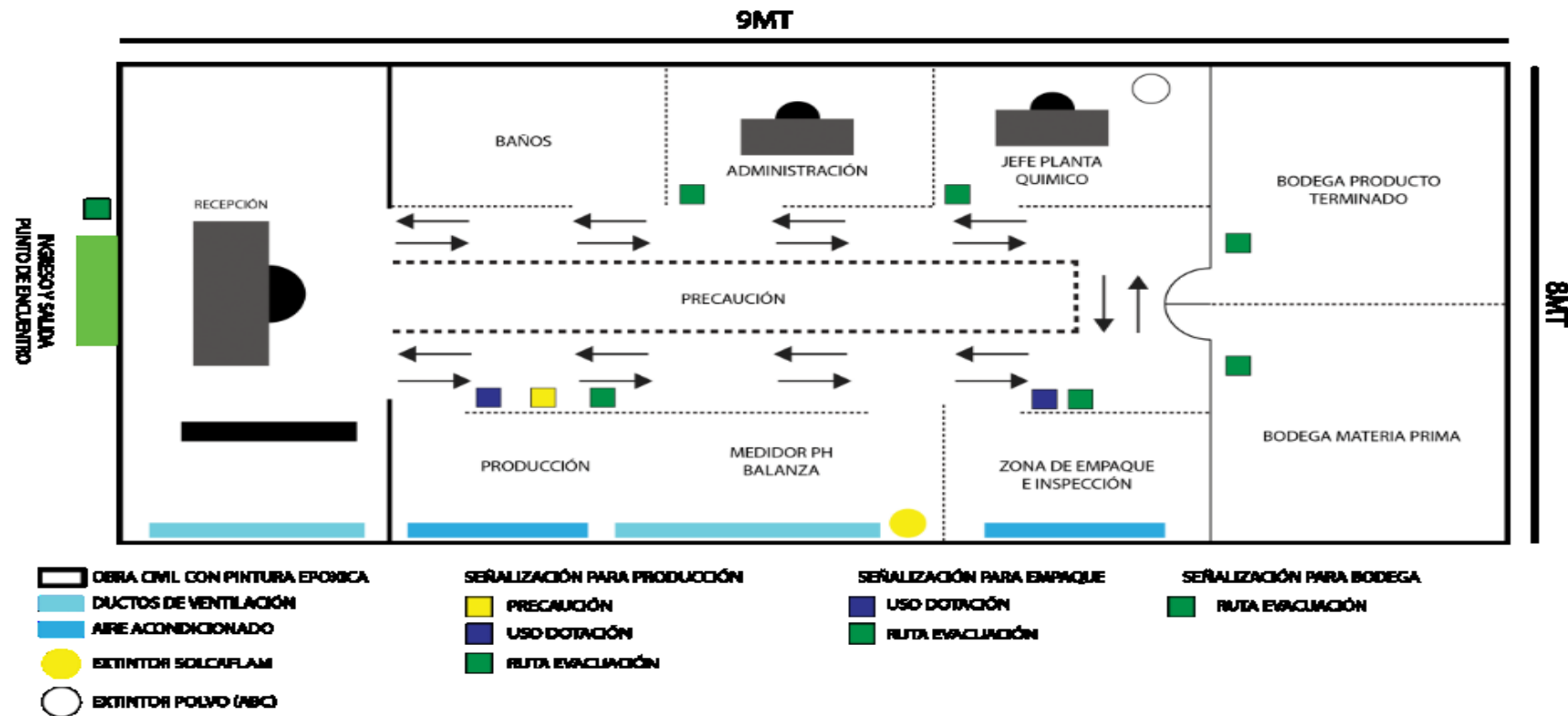
PRODUCTO	COSTO UNITARIO (MP)
Protector Solar	10248
Contorno de ojos	1300
Hidratante	8102
Aclarante	6855

PERIODOS (AÑOS)	2018	2019	2020	2021	2022	2023
PRODUCCIÓN / VENTAS						
PROYECCIÓN DE VENTAS EN PESOS	\$214.811.960	\$286.851.299	\$328.157.886	\$382.238.306	\$452.071.003	\$519.881.654
PROYECCIÓN DE VENTAS EN UNIDADES	5.470	7.023	7.726	8.653	9.814	11.286
COSTOS DIRECTOS DE FABRICACIÓN						
MMPP	\$36.976.370	\$49.376.765	\$56.487.020	\$65.796.081	\$78.692.112	\$94.115.766
COSTOS DIRECTOS	\$ 77.989.283	\$ 154.971.927	\$ 164.345.883	\$ 174.333.897	\$ 184.999.693	\$ 196.360.384
Costos directos	\$ 68.039.196	\$ 144.243.096	\$ 152.897.681	\$ 162.071.542	\$ 171.795.835	\$ 182.103.585
MOD	\$ 68.039.196	\$ 72.121.548	\$ 76.448.841	\$ 81.035.771	\$ 85.897.917	\$ 91.051.792
Nómina Químico farmaceutico (8 Horas)	\$ 36.932.412	\$ 39.148.357	\$ 41.497.258	\$ 43.987.094	\$ 46.626.319	\$ 49.423.898
Nómina Operarios (8 Horas)	\$ 31.106.784	\$ 32.973.191	\$ 34.951.583	\$ 37.048.677	\$ 39.271.598	\$ 41.627.894
COSTOS INDIRECTOS	\$ 9.950.087	\$ 10.728.831	\$ 11.448.202	\$ 12.262.355	\$ 13.203.859	\$ 14.256.799
AGUA	\$ 1.560.000	\$ 1.716.000	\$ 1.887.600	\$ 2.076.360	\$ 2.283.996	\$ 2.512.396
LUZ	\$ 2.400.000	\$ 2.640.000	\$ 2.904.000	\$ 3.194.400	\$ 3.513.840	\$ 3.865.224
GAS	\$ 240.000	\$ 264.000	\$ 290.400	\$ 319.440	\$ 351.384	\$ 386.522
DEPRECIACIONES	\$ 2.242.160	\$ 2.242.160	\$ 2.242.160	\$ 2.242.160	\$ 2.242.160	\$ 2.242.160
MANTENIMIENTOS	\$ 2.340.000	\$ 2.433.600	\$ 2.530.944	\$ 2.632.182	\$ 2.737.469	\$ 2.846.968
MARGEN DE ERROR DEL 2%	\$ 739.527	\$ 987.535	\$ 1.129.740	\$ 1.315.922	\$ 1.573.842	\$ 1.882.315
MEDIDOR DE PH	\$ 428.400	\$ 445.536	\$ 463.357	\$ 481.892	\$ 501.167	\$ 521.214
SALDO COSTOS	\$ 114.965.653	\$ 132.227.145	\$ 144.384.062	\$ 159.094.207	\$ 177.793.888	\$ 199.424.358

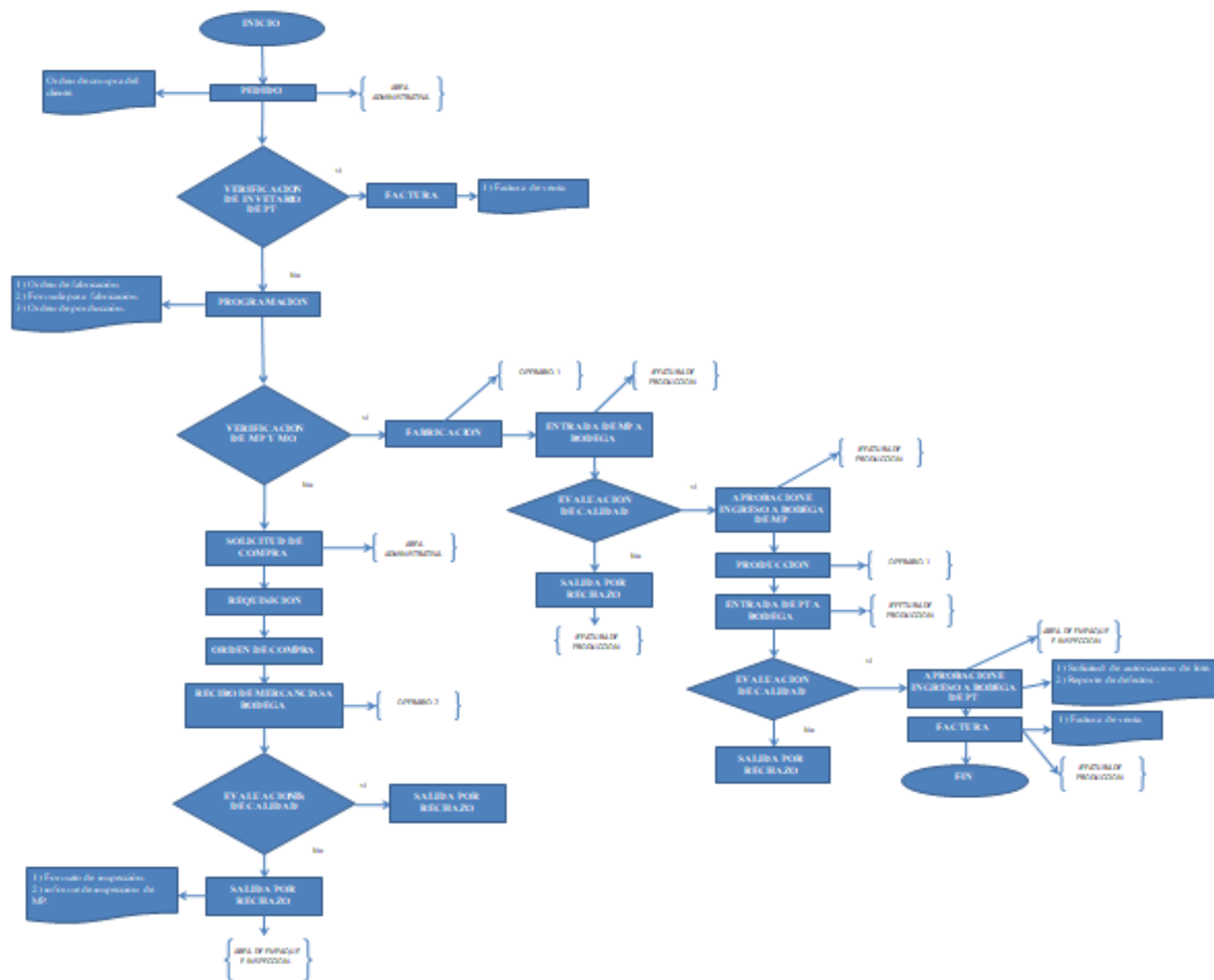
PERIODOS (AÑOS)	2018	2019	2020	2021	2022	2023
PRODUCCIÓN / VENTAS						
PROYECCIÓN DE VENTAS EN PESOS	\$214.811.960	\$286.851.299	\$328.157.886	\$382.238.306	\$452.071.003	\$519.881.654
PROYECCIÓN DE VENTAS EN UNIDADES	5.470	7.023	7.726	8.653	9.814	11.286
COSTOS DIRECTOS DE FABRICACIÓN						
MMPP	\$36.976.370	\$49.376.765	\$56.487.020	\$65.796.081	\$78.692.112	\$94.115.766
COSTOS DIRECTOS	\$ 79.095.383	\$ 156.060.891	\$ 165.417.026	\$ 175.386.505	\$ 186.033.026	\$ 197.373.670
Costos directos	\$ 68.039.196	\$ 144.243.096	\$ 152.897.681	\$ 162.071.542	\$ 171.795.835	\$ 182.103.585
MOD	\$ 68.039.196	\$ 72.121.548	\$ 76.448.841	\$ 81.035.771	\$ 85.897.917	\$ 91.051.792
Nómina Químico farmaceutico (8 Horas)	\$ 36.932.412	\$ 39.148.357	\$ 41.497.258	\$ 43.987.094	\$ 46.626.319	\$ 49.423.898
Nómina Operarios (8 Horas)	\$ 31.106.784	\$ 32.973.191	\$ 34.951.583	\$ 37.048.677	\$ 39.271.598	\$ 41.627.894
COSTOS INDIRECTOS	\$ 11.056.187	\$ 11.817.795	\$ 12.519.344	\$ 13.314.963	\$ 14.237.191	\$ 15.270.085
AGUA	\$ 1.560.000	\$ 1.716.000	\$ 1.887.600	\$ 2.076.360	\$ 2.283.996	\$ 2.512.396
LUZ	\$ 2.400.000	\$ 2.640.000	\$ 2.904.000	\$ 3.194.400	\$ 3.513.840	\$ 3.865.224
GAS	\$ 240.000	\$ 264.000	\$ 290.400	\$ 319.440	\$ 351.384	\$ 386.522
DEPRECIACIONES	\$ 3.776.660	\$ 3.776.660	\$ 3.776.660	\$ 3.776.660	\$ 3.776.660	\$ 3.776.660
EMPAQUE	\$ 2.340.000	\$ 2.433.600	\$ 2.530.944	\$ 2.632.182	\$ 2.737.469	\$ 2.846.968
MARGEN DE ERROR DEL 2%	\$ 739.527	\$ 987.535	\$ 1.129.740	\$ 1.315.922	\$ 1.573.842	\$ 1.882.315
MEDIDOR DE PH	\$ 428.400	\$ 445.536	\$ 463.357	\$ 481.892	\$ 501.167	\$ 521.214
GASTOS	\$ 128.583.948	\$ 135.515.385	\$ 142.831.364	\$ 150.553.704	\$ 158.705.483	\$ 167.311.111
Gastos	\$ 128.583.948	\$ 135.515.385	\$ 142.831.364	\$ 150.553.704	\$ 158.705.483	\$ 167.311.111
Recepcionista (8 Horas)	\$ 15.553.392	\$ 16.486.596	\$ 17.475.791	\$ 18.524.339	\$ 19.635.799	\$ 20.813.947
Gerente (8 Horas)	\$ 73.850.556	\$ 78.281.589	\$ 82.978.485	\$ 87.957.194	\$ 93.234.625	\$ 98.828.703
Mantenimiento de Equipos	\$ 2.340.000	\$ 2.433.600	\$ 2.530.944	\$ 2.632.182	\$ 2.737.469	\$ 2.846.968
Seguros	\$ 2.400.000	\$ 2.496.000	\$ 2.595.840	\$ 2.699.674	\$ 2.807.661	\$ 2.919.967
Contabilidad	\$ 6.000.000	\$ 6.240.000	\$ 6.489.600	\$ 6.749.184	\$ 7.019.151	\$ 7.299.917
Monitoreo	\$ 1.620.000	\$ 1.684.800	\$ 1.752.192	\$ 1.822.280	\$ 1.895.171	\$ 1.970.978
Mantenimiento Equipos CCTV	\$ 1.620.000	\$ 1.684.800	\$ 1.752.192	\$ 1.822.280	\$ 1.895.171	\$ 1.970.978
Publicidad	\$ 12.000.000	\$ 12.480.000	\$ 12.979.200	\$ 13.498.368	\$ 14.038.303	\$ 14.599.835
Arriendo	\$ 12.000.000	\$ 12.480.000	\$ 12.979.200	\$ 13.498.368	\$ 14.038.303	\$ 14.599.835
Telefono	\$ 1.200.000	\$ 1.248.000	\$ 1.297.920	\$ 1.349.837	\$ 1.403.830	\$ 1.459.983
SALDO COSTOS	\$ 116.071.753	\$ 133.316.109	\$ 145.455.205	\$ 160.146.815	\$ 178.827.221	\$ 200.437.644
SALDO COSTOS + GASTOS	\$ 244.655.701	\$ 268.831.493	\$ 288.286.569	\$ 310.700.519	\$ 337.532.704	\$ 367.748.754

2) Metodología y presentación de los resultados

- Modelo a escala de las instalaciones del proyecto

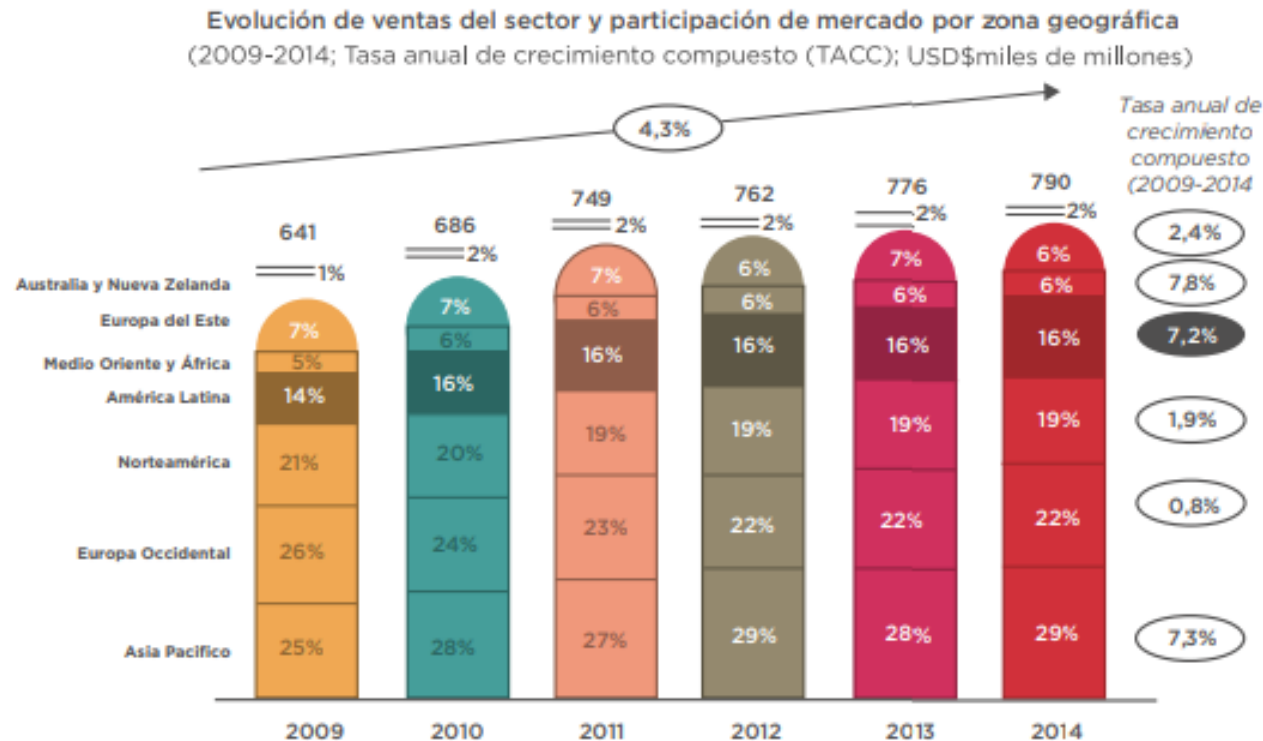


► Flujograma de procesos



2) Metodología y presentación de los resultados

- Construcción de los estados financieros con proyección a 6 años.



El mercado de cosmético en Colombia ha crecido por encima del 7,3%, mientras que Latinoamérica ha crecido 7,2% y el mercado mundial 4,3%" (ANDI, 2015) .

2) Metodología y presentación de los resultados

- Construcción de los estados financieros con proyección a 6 años.

FARMANEXO LISTA DE PRECIOS PARA DISTRIBUIDORES 2018 COP	
PRODUCTOS	PRECIO VENTA DISTRIBUIDOR año 2018 COP
IPC	3,46%
LEPIDERM ACLARANTE FACIAL X 30 G	47568
LEPIDERM PROTECTOR SOLAR 50+X 60G	43775
LEPIDERM CONTORNO DE OJOS X 10 G	24000
LEPIDERM CREMA HIDRATANTE ANTIEDAD X 50G	26829

2) Metodología y presentación de los resultados

- Construcción de los estados financieros con proyección a 6 años.

FARMANEXO LISTA DE PRECIOS PARA DISTRIBUIDORES 2018 COP			
PRODUCTOS	PRECIO VENTA DISTRIBUIDOR año 2018 COP	PRECIO VENTA DISTRIBUIDOR + IVA	CONSUMIDOR FINAL(Precio de venta final del distribuidor al consumidor final)
IPC	3,46%		
LEPIDERM ACLARANTE FACIAL X 30 G	47568	56605	91313
LEPIDERM PROTECTOR SOLAR 50+X 60G	43775	52092	84032
LEPIDERM CONTORNO DE OJOS X 10 G	24000	28560	46072
LEPIDERM CREMA HIDRATANTE ANTIEDAD X 50G	26829	31927	51947

2) Metodología y presentación de los resultados

- Construcción de los estados financieros con proyección a 6 años.

FARMANEXO LISTA DE PRECIOS PARA DISTRIBUIDORES						
PRODUCTOS	PRECIO VENTA DISTRIBUIDOR año 2018	PRECIO VENTA DISTRIBUIDOR año 2019	PRECIO VENTA DISTRIBUIDOR año 2020	PRECIO VENTA DISTRIBUIDOR año 2021	PRECIO VENTA DISTRIBUIDOR año 2022	PRECIO VENTA DISTRIBUIDOR año 2023
IPC	3,46%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%
LEPIDERM ACLARANTE FACIAL X 30 G	\$ 47.568	\$ 49.471	\$ 51.450	\$ 53.508	\$ 55.648	\$ 57.874
LEPIDERM PROTECTOR SOLAR 50+X 60G	\$ 43.775	\$ 45.526	\$ 47.347	\$ 49.241	\$ 51.211	\$ 53.259
LEPIDERM CONTORNO DE OJOS X 10 G	\$ 24.000	\$ 24.960	\$ 25.958	\$ 26.997	\$ 28.077	\$ 29.200
LEPIDERM CREMA HIDRATANTE ANTIEDAD X 50G	\$ 26.829	\$ 27.902	\$ 29.018	\$ 30.179	\$ 31.386	\$ 32.642

VENTAS AÑO 2018				
Producto	Cuota Mensual	cuota mensual COP	Cuota unidades x año	Cuota año COP
Aclarante	259	\$ 12.320.112	2590	\$ 123.201.120
Protector Solar	100	\$ 4.377.500	1000	\$ 43.775.000
Contorno de Ojos	92	\$ 2.208.000	920	\$ 22.080.000
Hidratante cara y cuerpo	96	\$ 2.575.584	960	\$ 25.755.840
Total	547	\$ 21.481.196	5470	\$ 214.811.960
VENTAS AÑO 2019				
Producto	Cuota Mensual unidades	cuota mensual COP	Cuota unidades x año	Cuota año COP
	7%			
Aclarante	277	\$ 13.709.821	3326	\$ 164.517.848
Protector Solar	107	\$ 4.871.282	1284	\$ 58.455.384
Contorno de Ojos	98	\$ 2.457.062	1181	\$ 29.484.749
Hidratante cara y cuerpo	103	\$ 2.866.110	1233	\$ 34.393.319
Total	585	\$ 23.904.275	7023	\$ 286.851.299
VENTAS AÑO 2020				
Producto	Cuota Mensual unidades	cuota mensual COP	Cuota unidades x año	Cuota año COP
	10%			
Aclarante	305	\$ 15.684.035	3658	\$ 188.208.418
Protector Solar	118	\$ 5.572.747	1412	\$ 66.872.959
Contorno de Ojos	108	\$ 2.810.879	1299	\$ 33.730.553
Hidratante cara y cuerpo	113	\$ 3.278.830	1356	\$ 39.345.956
Total	644	\$ 27.346.490	7726	\$ 328.157.886
VENTAS AÑO 2021				
Producto	Cuota Mensual unidades	cuota mensual COP	Cuota unidades x año	Cuota año COP
	12%			
Aclarante	341	\$ 18.268.764	4097	\$ 219.225.165
Protector Solar	132	\$ 6.491.135	1582	\$ 77.893.623
Contorno de Ojos	121	\$ 3.274.112	1455	\$ 39.289.348
Hidratante cara y cuerpo	127	\$ 3.819.181	1519	\$ 45.830.170
Total	721	\$ 31.853.192	8653	\$ 382.238.306
VENTAS AÑO 2022				
Producto	Cuota Mensual unidades	cuota mensual COP	Cuota unidades x año	Cuota año COP
	15%			
Aclarante	393	\$ 21.849.441	4712	\$ 262.193.297
Protector Solar	148	\$ 7.560.874	1772	\$ 90.730.492
Contorno de Ojos	136	\$ 3.813.686	1630	\$ 45.764.232
Hidratante cara y cuerpo	142	\$ 4.448.582	1701	\$ 53.382.982
Total	818	\$ 37.672.584	9814	\$ 452.071.003
VENTAS AÑO 2023				
Producto	Cuota Mensual unidades	cuota mensual COP	Cuota unidades x año	Cuota año COP
	15%			
Aclarante	452	\$ 25.126.858	5418	\$ 301.522.292
Protector Solar	170	\$ 8.695.005	2037	\$ 104.340.066
Contorno de Ojos	156	\$ 4.385.739	1874	\$ 52.628.867
Hidratante cara y cuerpo	163	\$ 5.115.869	1956	\$ 61.390.429
Total	941	\$ 43.323.471	11286	\$ 519.881.654

2) Metodología y presentación de los resultados

- Construcción de los estados financieros con proyección a 6 años.

ESTADO DE RESULTADOS	AÑO 2018	AÑO 2019	AÑO 2020	AÑO 2021	AÑO 2022	AÑO 2023
INGRESOS OPERACIONALES	\$ 214.811.960	\$ 286.851.299	\$ 328.157.886	\$ 382.238.306	\$ 452.071.003	\$ 519.881.654
(-) COSTO DE VENTAS	116.071.753	133.316.109	145.455.205	160.146.815	178.827.221	200.437.644
MAP	\$ 36.976.370	\$ 49.376.765	\$ 56.487.020	\$ 65.796.081	\$ 78.692.112	\$ 94.115.766
MOD	\$ 68.039.196	\$ 72.121.548	\$ 76.448.841	\$ 81.035.771	\$ 85.897.917	\$ 91.051.792
CIF	\$ 11.056.187	\$ 11.817.795	\$ 12.519.344	\$ 13.314.963	\$ 14.237.191	\$ 15.270.085
UTILIDAD O PERDIDA MARGINAL	98.740.207	153.535.190	182.702.681	222.091.491	273.243.783	319.444.010
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 115.803.948	\$ 122.224.185	\$ 129.008.516	\$ 136.177.942	\$ 143.754.690	\$ 151.762.287
GASTOS OPERATIVOS	\$ 12.780.000	\$ 13.291.200	\$ 13.822.848	\$ 14.375.762	\$ 14.950.792	\$ 15.548.824
TOTAL UTILIDAD O PERDIDA OPERACIONAL	(29.843.741)	31.311.006	53.694.165	85.913.548	129.489.092	167.681.724
OTROS INGRESOS	\$ 8.622.000	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
OTROS GASTOS	\$ 1.477.832	\$ 1.536.945	\$ 1.598.423	\$ 1.662.360	\$ 1.728.854	\$ 1.798.009
TOTAL UTILIDAD O PERDIDA ANTES DE IMPUESTOS	(22.699.573)	29.774.060	52.095.742	84.251.188	127.760.238	165.883.715
PROVISIÓN DE IMPUESTOS 34% - 33%	-	9.825.440	17.191.595	27.802.892	42.160.878	54.741.626
TOTAL UTILIDAD O PERDIDA DESPUES DE IMPUESTOS	(22.699.573)	19.948.620	34.904.147	56.448.296	85.599.359	111.142.089
RESERVA LEGAL 10%	-	1.994.862	3.490.415	5.644.830	8.559.936	11.114.209
TOTAL UTILIDAD O PERDIDA NETA	(22.699.573)	17.953.758	31.413.733	50.803.467	77.039.423	100.027.880

BALANCE	AÑO 2018	AÑO 2019	AÑO 2020	AÑO 2021	AÑO 2022	AÑO 2023
ACTIVO	ACTIVO	ACTIVO	ACTIVO	ACTIVO	ACTIVO	ACTIVO
ACTIVO CORRIENTE	65.298.477	241.658.927	298.987.924	385.717.910	499.539.112	566.238.616
EFFECTIVO	142.211	161.039.873	208.824.864	283.421.282	381.488.165	431.267.643
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	17.900.997	23.904.275	27.346.490	31.853.192	37.672.584	43.323.471
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO						
RETENCIÓN DE IMPUESTOS	5.370.299	7.171.282	8.203.947	9.555.958	11.301.775	12.997.041
INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA	7.395.274	9.875.353	11.297.404	13.159.216	15.738.422	18.823.153
INVENTARIO PRODUCTO TERMINADO	34.489.696	39.668.143	43.315.219	47.728.262	53.338.166	59.827.307
ACTIVO NO CORRIENTE	3.520.000	2.640.000	1.760.000	880.000	-	-
INTANGIBLES	4.400.000	4.400.000	4.400.000	4.400.000	4.400.000	4.400.000
AMORTIZACIÓN	880.000	1.760.000	2.640.000	3.520.000	4.400.000	4.400.000
ACTIVO FIJO	8.968.640	6.726.480	4.484.320	2.242.160	-	-
MAQUINARIA Y EQUIPO	11.210.800	11.210.800	11.210.800	11.210.800	11.210.800	11.210.800
DEPRECIACIONES	2.242.160	4.484.320	6.726.480	8.968.640	11.210.800	11.210.800
TOTAL ACTIVO	77.787.117	251.025.407	305.232.244	388.840.070	499.539.112	566.238.616
PASIVO	PASIVO	PASIVO	PASIVO	PASIVO	PASIVO	PASIVO
PASIVO CORRIENTE	20.816.441	54.106.111	73.408.801	100.568.330	136.909.181	169.506.018
PROVEEDORES	8.950.498	11.952.137	13.673.245	15.926.596	18.836.292	21.661.736
CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	3.810.000	3.983.400	4.165.836	4.357.879	4.560.146	4.773.298
IMPUESTOS GRÁVAMENES Y TASAS	1.121.598	19.085.287	27.784.860	40.141.927	56.756.372	71.535.493
IVA	6.802.379	9.083.624	10.391.666	12.104.213	14.315.582	16.462.919
ICA	39.525	52.781	60.381	70.332	83.181	95.658
RENTA	-	9.825.440	17.191.595	27.802.892	42.160.878	54.741.626
RETENCIÓN EN LA FUENTE	92.441	123.442	141.218	164.490	196.730	235.289
ANTICIPOS RECIBIDOS DE CLIENTES						
PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-	-	-	-
DIVIDENDOS POR PAGAR	-	-	-	-	11.241.167	77.039.423
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	20.816.441	54.106.111	73.408.801	100.568.330	136.909.181	169.506.018
PATRIMONIO	PATRIMONIO	PATRIMONIO	PATRIMONIO	PATRIMONIO	PATRIMONIO	PATRIMONIO
PATRIMONIO	56.970.676	196.919.296	231.823.443	288.271.740	362.629.932	396.732.597
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	145.900.466	265.900.466	265.900.466	265.900.466	265.900.466	265.900.466
(PERDIDA) UTILIDAD NETA DEL AÑO	(22.699.573)	17.953.758	31.413.733	50.803.467	77.039.423	100.027.880
UTILIDAD O PERDIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES	(66.230.217)	(88.929.790)	(70.976.032)	(39.562.300)	-	
RESERVAS	-	1.994.862	5.485.277	11.130.106	19.690.042	30.804.251
TOTAL PATRIMONIO + PASIVO	77.787.117	251.025.407	305.232.244	388.840.070	499.539.112	566.238.616

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS A 31 DICIEMBRE DE 2017 Y 2018
(Con cifras expresadas en miles de pesos)

	Diciembre 2.018	Diciembre 2.019	Diciembre 2.020	Diciembre 2.021	Diciembre 2.022	Diciembre 2.023
Flujos de Efectivo de las actividades de operación :						
Utilidad o (Pérdida) neta del ejercicio	-22.699.573	17.953.758	31.413.733	50.803.467	77.039.423	100.027.880
Partidas que no afectan el efectivo:						
Amortizaciones	880.000	880.000	880.000	880.000	880.000	880.000
Depreciaciones	2.242.160	2.242.160	2.242.160	2.242.160	2.242.160	2.242.160
Provisiones		0	0	0	-11.723.557	-96.100.288
Reservas		-1.994.862	-3.490.415	-5.644.830	-8.559.936	-11.114.209
Provisión Impuesto de Renta		9.825.440	17.191.595	27.802.892	42.160.878	54.741.626
Neto provisto por las actividades de operación	-19.577.413	28.906.496	48.237.073	76.083.689	102.038.969	50.677.169
Cambios en activos y pasivos operacionales :						
Deudores	-12.757.860	14.836.831	3.442.216	4.506.702	5.819.391	5.650.888
Inventarios	5.079.522	16.492.079	5.676.154	7.456.478	8.189.111	9.573.872
Anticipo Impueto	3.402.933	1.800.983	1.032.665	1.352.010	1.745.817	1.695.266
Proveedores	4.111.213	-3.001.639	-1.721.108	-2.253.351	-2.909.696	-2.825.444
Cuentas por Pagar	1.803.462	-173.400	-182.436	-192.043	-202.266	-213.152
Impuestos,gravámenes y tasas	-6.934.345	-17.963.689	-8.699.573	-12.357.067	-16.614.444	-14.779.121
Pasivos Estimados y Provisiones		0	0	0	0	0
Otros Pasivos		0	0	0	0	0
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	-24.872.488	40.897.662	47.784.990	74.596.417	98.066.882	49.779.478
Flujos de Efectivo de las actividades de Inversión :						
compra de propiedad planta y equipo	11.210.800	0	0	0	0	0
Venta propiedad planta y equipo	0	0	0	0	0	0
Aumento de Intangibles	4.400.000	0	0	0	0	0
Incremento de Diferidos		0	0	0	0	0
Efecto Neto utilizado por las actividades de Inversión	15.610.800	0	0	0	0	0
Flujos de Efectivo de las actividades de Financiación						
Aumento de Pasivos a Largo Plazo		0	0	0	0	0
Aumento de Obligaciones Financieras a Largo Plazo		0	0	0	0	0
Aumento de Intereses a Largo Plazo		0	0	0	0	0
Disminución Retiro Propiedad, Planta y Equipo		0	0	0	0	0
Aumento de Capital Social		120.000.000	0	0	0	0
Impuesto al Patrimonio		0	0	0	0	0
Aumento de obligaciones Financieras		0	0	0	0	0
Efectivo Neto provisto por las actividades de Financiación	0	120.000.000	0	0	0	0
Aumento en efectivo y equivalentes de efectivo	-9.261.688	160.897.662	47.784.990	74.596.417	98.066.882	49.779.478
Disponible e inversiones al principio del año	9.403.899	142.211	161.039.873	208.824.864	283.421.282	381.488.165
Disponible y equivalentes de efectivo al final del año	142.211	161.039.873	208.824.864	283.421.281	381.488.164	431.267.642
	142.211	161.039.873	208.824.864	283.421.282	381.488.165	431.267.643
		0	0	0	0	0

3) Discusión de resultados

- ▶ Valor Económico Agregado (EVA)
- ▶ Retorno Oportuno de la Inversión (ROI)
- ▶ Beneficios antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA)
- ▶ Tasa Interna de Retorno (TIR)
- ▶ Ejecución del Presupuesto de Mercadeo

3) Discusión de resultados

► Valor Económico Agregado (EVA)

PERIODOS	AÑO 2018	AÑO 2019	AÑO 2020	AÑO 2021	AÑO 2022	AÑO 2023
EVA (Utilidad Neta -(Capital Invertido*WACC))	-\$ 27.806.803	\$ 2.442.121	\$ 11.987.163	\$ 25.532.421	\$ 44.001.871	\$ 61.516.805
	-13%	1%	4%	7%	10%	12%
WACC	6,57%	6,18%	6,36%	6,50%	6,61%	6,80%
% E (patrimonio)	27%	22%	24%	26%	27%	30%
% D (Deuda)	73%	78%	76%	74%	73%	70%
Ke	12%	12%	12%	12%	12%	12%
Kd	4,58%	4,58%	4,58%	4,58%	4,58%	4,58%

3) Discusión de resultados

► Retorno Oportuno de la Inversión(ROI)

PERIODOS	AÑO 2018	AÑO 2019	AÑO 2020	AÑO 2021	AÑO 2022	AÑO 2023
ROI	-29,18%	11,86%	17,07%	21,67%	25,58%	29,30%
BAI (Beneficios antes de impuestos)	-\$ 22.699.573	\$ 29.774.060	\$ 52.095.742	\$ 84.251.188	\$ 127.760.238	\$ 165.883.715
Activos	\$ 77.787.117	\$ 251.025.407	\$ 305.232.244	\$ 388.840.070	\$ 499.539.112	\$ 566.238.616

3) Discusión de resultados

- Beneficios antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA)

PERIODOS	AÑO 2018	AÑO 2019	AÑO 2020	AÑO 2021	AÑO 2022	AÑO 2023
Utilidad Operacional	-\$ 29.843.741	\$ 31.311.006	\$ 53.694.165	\$ 85.913.548	\$ 129.489.092	\$ 167.681.724
amortizaciones	\$ 880.000	\$ 880.000	\$ 880.000	\$ 880.000	\$ 880.000	\$ -
depreciaciones	\$ 2.242.160	\$ 2.242.160	\$ 2.242.160	\$ 2.242.160	\$ 2.242.160	\$ -
provisiones						
EBITDA	(26.721.581)	\$ 34.433.166	\$ 56.816.325	\$ 89.035.708	\$ 132.611.252	\$ 167.681.724
Márgen EBITDA	-12%	12%	17%	23%	29%	32%

3) Discusión de resultados

► Tasa Interna de Retorno(TIR)

Indicadores	Periodos	(0) 2019	(1) 2020	(2) 2021	(3) 2022	(4) 2023
FNE (Flujo Neto de Efectivo)	-\$120.000.000	\$ 22.612.864	\$ 36.134.316	\$ 55.587.987	\$ 81.890.438	\$ 101.825.889
TASA DESCUENTO (Retorno esperado inversionista)	12%					
VPN	\$69.985.840					
TIR	30,06%					

3) Discusión de resultados

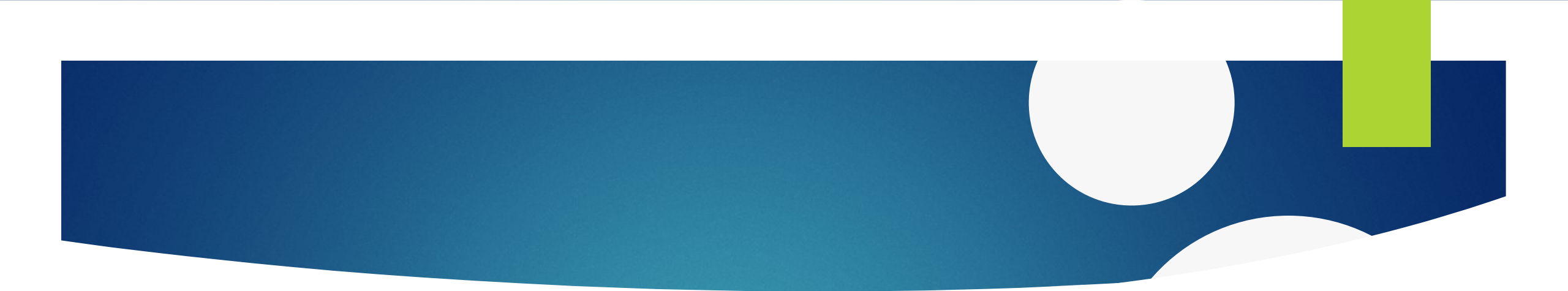
► Ejecución del Presupuesto de Mercadeo

Publicidad 2018		Total 2018	Total 2019	Total 2020	Total 2021	Total 2022	Total 2023
Loby	\$ 220.000	\$ 2.640.000	\$ 2.745.600	\$ 2.855.424	\$ 2.969.641	\$ 3.088.427	\$ 3.211.964
Redes sociales	\$ 200.000	\$ 2.400.000	\$ 2.496.000	\$ 2.595.840	\$ 2.699.674	\$ 2.807.661	\$ 2.919.967
Dermo-consultora	\$ 240.000	\$ 2.880.000	\$ 2.995.200	\$ 3.115.008	\$ 3.239.608	\$ 3.369.193	\$ 3.503.960
POP	\$ 340.000	\$ 4.080.000	\$ 4.243.200	\$ 4.412.928	\$ 4.589.445	\$ 4.773.023	\$ 4.963.944
TOTAL	\$ 1.000.000	\$ 12.000.000	\$ 12.480.000	\$ 12.979.200	\$ 13.498.368	\$ 14.038.303	\$ 14.599.835

4) Conclusiones

Factibilidad del proyecto:

- ▶ Principales fortalezas frente a la tercerización.
- ▶ Recursos Físicos y Financieros.
- ▶ Indicadores de Retorno de Inversión.
- ▶ Tasa de oportunidad del inversionista.



Gracias por su
atención