



**Jay & Co. 2025**

**Preparado para Jay & Co.**

**19 de julio de 2025**

# Datos

## Periodo de Reportes

Final del Periodo	30-06-2015	30-06-2016	30-06-2017	30-06-2018
Duración	12	12	12	12

## Estado de Resultados

Ingresos	3,400,000	5,000,000	5,800,000	6,612,000
Margen Bruto	865,000	1,300,000	1,650,000	1,917,500
Utilidad Operacional	360,000	467,000	625,000	701,300
Utilidad Neta	195,400	280,000	350,000	410,000

## Otra Información

Depreciación & Amortización	74,000	100,000	100,000	100,000
Intereses Pagados	50,000	100,000	150,000	176,000
Ingresos/Gastos Extraordinarios	0	0	0	0
Distribuciones/Dividendos	45,400	180,000	100,000	150,000

## Activos

Total Activos	2,700,000	3,600,000	4,450,000	5,014,000
Efectivo	160,000	75,000	0	0
Cuentas por Cobrar	570,000	900,000	1,200,000	1,443,000
Inventario	600,000	920,000	1,250,000	1,550,000
Activos Corrientes	1,500,000	2,100,000	2,500,000	3,064,000
Activos No Corrientes	1,200,000	1,500,000	1,950,000	1,950,000

## Pasivos

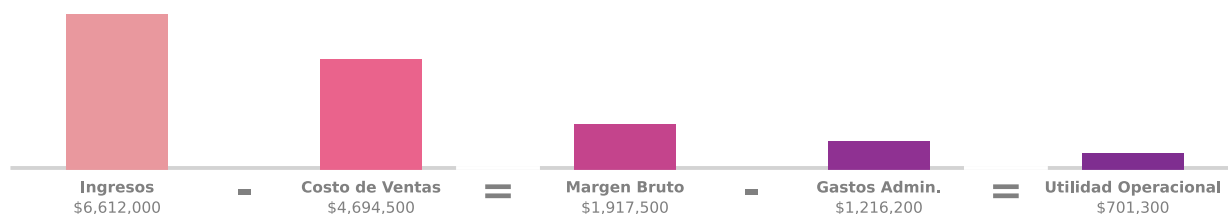
Total Pasivos	2,000,000	2,800,000	3,400,000	3,704,000
Cuentas por Pagar	300,000	450,000	500,000	590,000
Pasivos de Corto Plazo	800,000	1,600,000	2,150,000	2,454,000

## Financiamiento

Prestamos Bancarios - Corrientes	400,000	1,000,000	1,450,000	1,643,000
Prestamos Bancarios - No Corrientes	1,000,000	1,200,000	1,200,000	1,200,000

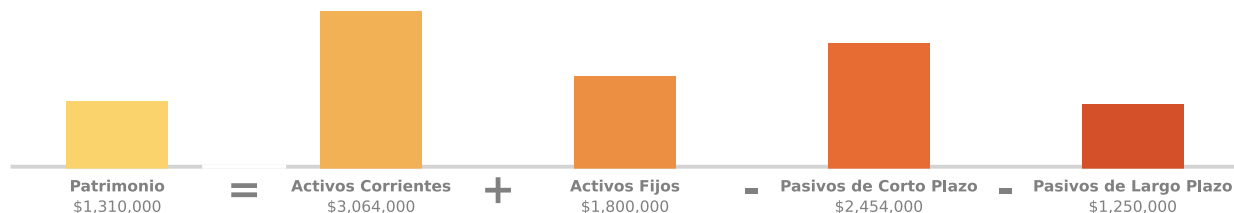
## Resumen

### La Historia de tus Ganancias



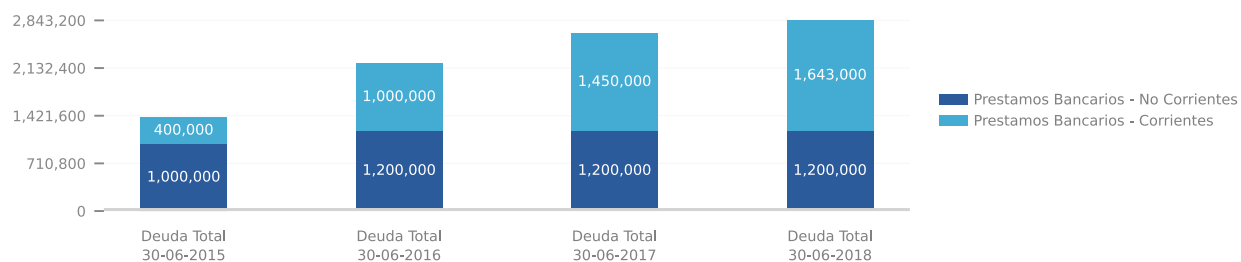
	Periodo Actual	Movimiento
<b>Ingresos</b>	6,612,000	+812,000
<b>Margen Bruto %</b>	29.0%	+0.6%
<b>Utilidad Operacional %</b>	10.6%	-0.2%
<b>Utilidad Neta %</b>	6.2%	+0.2%

### La Historia de tu Balance General



	Periodo Actual	Movimiento
<b>Días de Cuentas por Cobrar</b>	79.7	+4.1
<b>Días de Inventario</b>	120.5	+10.6
<b>Días de Cuentas por Pagar</b>	45.9	+1.9
<b>Días de Capital de trabajo</b>	154.3	+12.8

## La Historia de tu Flujo de Efectivo



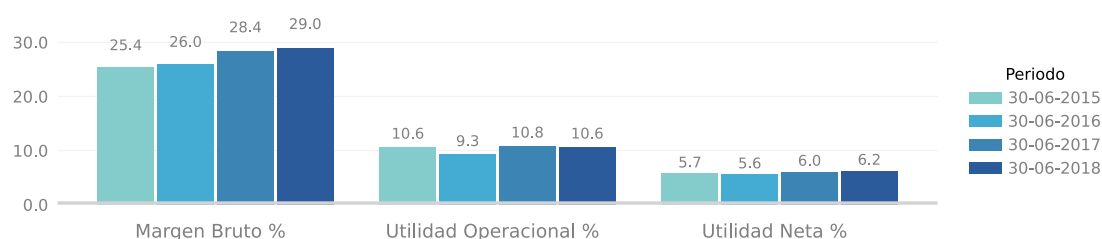
	Periodo Actual	Movimiento
<b>Efectivo</b>	0.0	-
<b>Prestamos Bancarios - Corrientes</b>	1,643,000	+193,000
<b>Prestamos Bancarios - No Corrientes</b>	1,200,000	-
<b>Flujo de Efectivo Neto</b>	-193,000	+537,000

# Capítulo 1

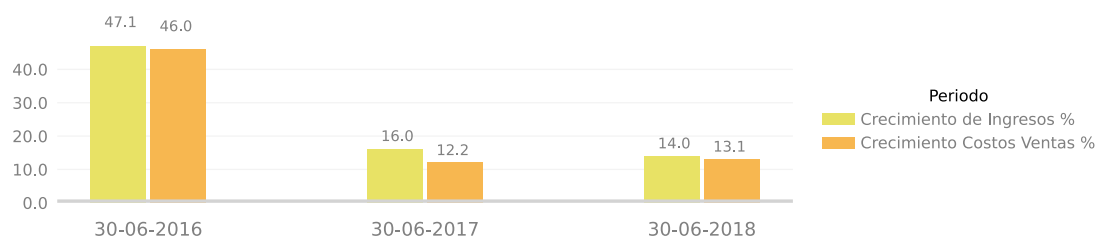
## Rentabilidad

Ingresos	Margen Bruto	Utilidad Operacional	Utilidad Neta
<b>6,612,000</b>	<b>1,917,500</b>	<b>701,300</b>	<b>410,000</b>
arriba por 812,000	arriba por 267,500	arriba por 76,300	arriba por 60,000

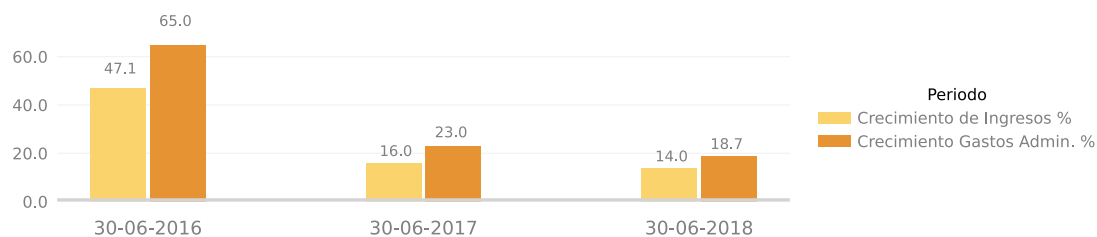
## Tendencias de Rentabilidad



## Crecimiento de Ingresos vs Costo de Ventas



## Crecimiento de Ingresos vs Gastos Administrativos



## Razones de Rentabilidad

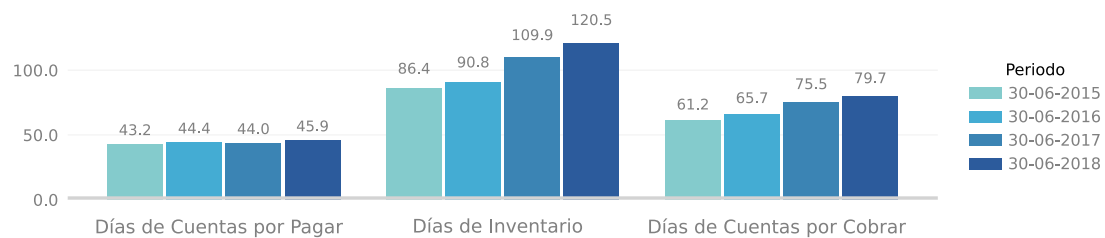
Capítulo 1 - Rentabilidad	30-06-2017	30-06-2018	Movimiento
Ingresos	5,800,000	6,612,000	+812,000
Crecimiento de Ingresos %	16.0%	14.0%	-2.0%
Margen Bruto	1,650,000	1,917,500	+267,500
Margen Bruto %	28.4%	29.0%	+0.6%
Gastos Admin.	1,025,000	1,216,200	+191,200
Gastos Admin. %	17.7%	18.4%	+0.7%
Utilidad Operacional	625,000	701,300	+76,300
Utilidad Operacional %	10.8%	10.6%	-0.2%
EBITDA	725,000	801,300	+76,300
Utilidad Neta	350,000	410,000	+60,000
Utilidad Neta %	6.0%	6.2%	+0.2%
Ganancias Retenidas	6.0%	6.2%	+0.2%
Cobertura de Intereses	4.2	4.0	-0.2

## Capítulo 2

### Capital de Trabajo

Cuentas por Cobrar	Inventario	Cuentas por Pagar	Capital de Trabajo
<b>1,443,000</b>	<b>1,550,000</b>	<b>590,000</b>	<b>2,403,000</b>
arriba por 243,000	arriba por 300,000	arriba por 90,000	arriba por 453,000

### Tendencias de Capital de Trabajo



## Línea del Tiempo del Capital de Trabajo

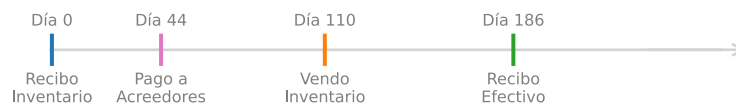
### Este Periodo



**154**  
Días de  
Capital de Trabajo

**-186,596**  
Impacto en  
el Efectivo

### Periodo Anterior



**141**  
Días de  
Capital de Trabajo

## Capital de Trabajo por \$100



### Capital de Trabajo

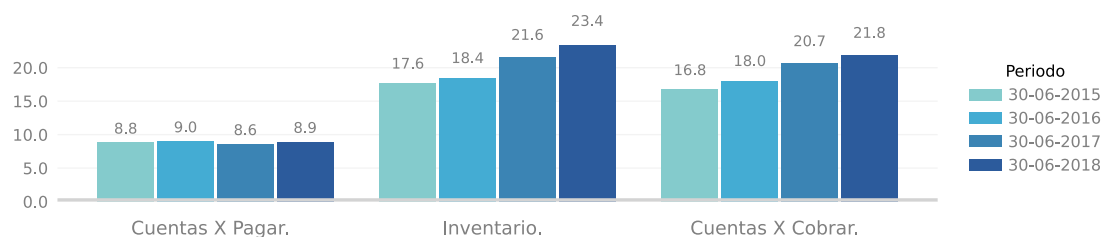
**36**

Inventario	23
Ctas. por Cobrar	22
Ctas. por Pagar	9

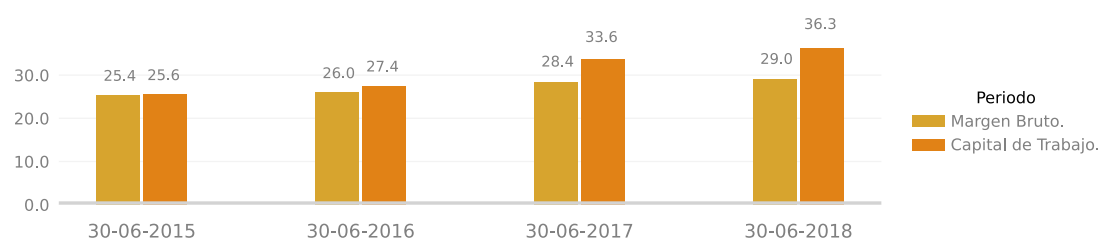
Por cada \$100 adicionales de Ingreso,  
Inviertes \$36 en Capital de Trabajo



## Inversión en Capital de Trabajo por \$100



## Margen Bruto vs Capital de Trabajo por \$100



## Razones del Capital de Trabajo

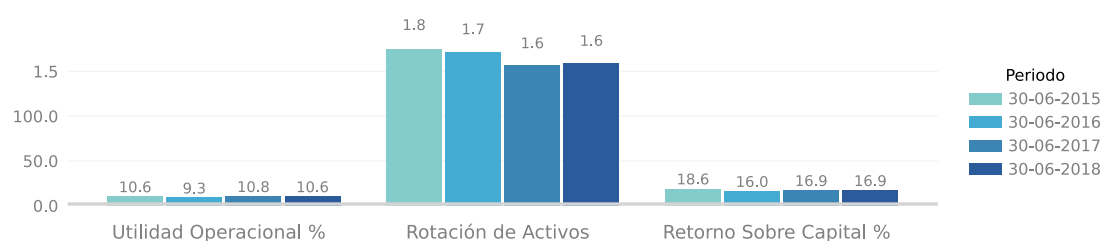
Capítulo 2 - Capital de Trabajo	30-06-2017	30-06-2018	Movimiento
Días de Cuentas por Cobrar	75.5	79.7	+4.1
Días de Inventario	109.9	120.5	+10.6
Días de Cuentas por Pagar	44.0	45.9	+1.9
Días de Capital de trabajo	141.5	154.3	+12.8
Capital de Trabajo	1,950,000	2,403,000	+453,000
Capital de Trabajo.	33.6	36.3	+2.7
Rotación del Capital de Trabajo	3.0	2.8	-0.2
Flujo de Efectivo Marginal	-5.2%	-7.3%	-2.2%
Razón Corriente	1.2	1.2	+0.1

## Capítulo 3

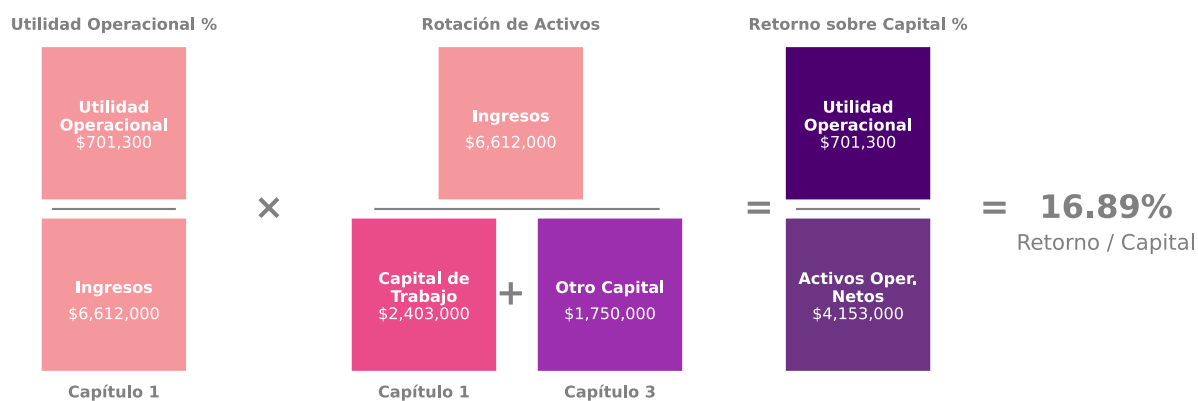
### Otro Capital

Activos Fijos	Otros Activos	Otro Capital	Otro Capital
<b>1,800,000</b>	<b>221,000</b>	<b>271,000</b>	<b>1,750,000</b>
-	arriba por 21,000	arriba por 21,000	-

### Tendencias de Retorno sobre Capital



### Retorno sobre Capital %



## Otras Razones de Capital

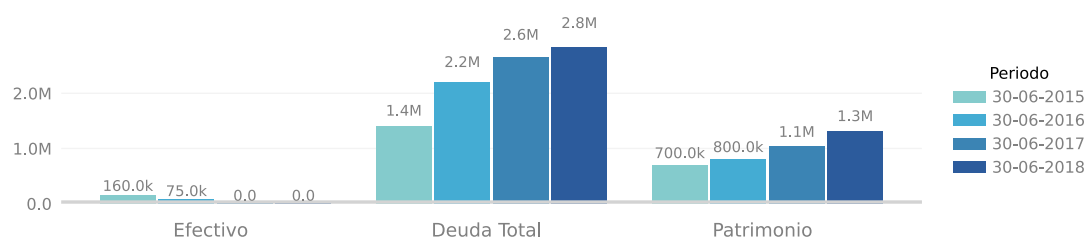
Capítulo 3 - Otro Capital	30-06-2017	30-06-2018	Movimiento
Otro Capital	1,750,000	1,750,000	-
Otro Capital %	30.2%	26.5%	-3.7%
Retorno_Sobre_Otro_Capital	30.2%	26.5%	-3.7%
Activos Oper. Netos	3,700,000	4,153,000	+453,000
Activos Operativos Netos %	63.8%	62.8%	-1.0%
Rotación de Activos	1.6	1.6	+0.0
Retorno Sobre Capital %	16.9%	16.9%	-
Retorno Sobre Total de Activos %	14.0%	14.0%	-
Retorno Sobre Patrimonio %	33.3%	31.3%	-2.0%

## Capítulo 4

### Financiamiento

Efectivo	Deuda Total	Patrimonio	Financiamiento Total
<b>0</b>	<b>2,843,000</b>	<b>1,310,000</b>	<b>4,153,000</b>
-	arriba por 193,000	arriba por 260,000	arriba por 453,000

### Tendencias de Financiamiento

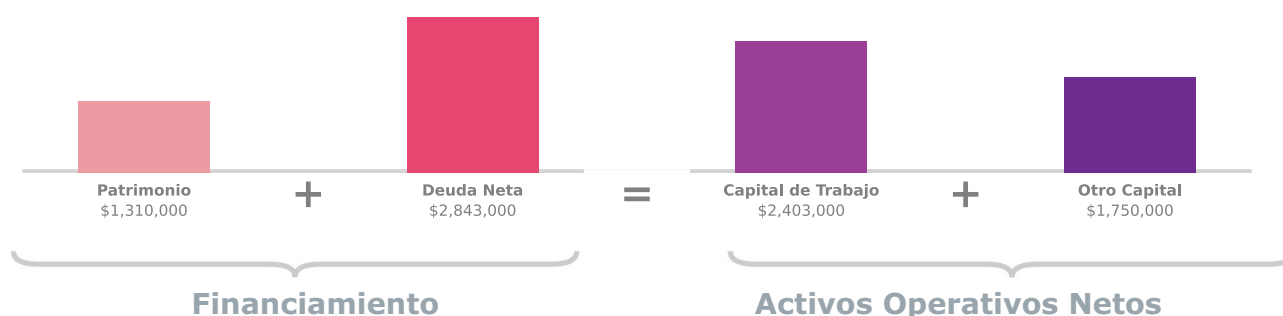


### Tu Financiamiento

		+ Flujo de Efectivo	- Flujo de Efectivo
<b>Capítulo 1</b>	Utilidad Retenida	260,000	
<b>Capítulo 2</b>	Inversion en Capital de Trabajo		453,000
<b>Capítulo 3</b>	Inversion en Otro Capital	0	
<b>Total</b>		<b>260,000</b>	<b>453,000</b>

Tu negocio requiere **\$193,000** de financiamiento para fondear las necesidades de capital

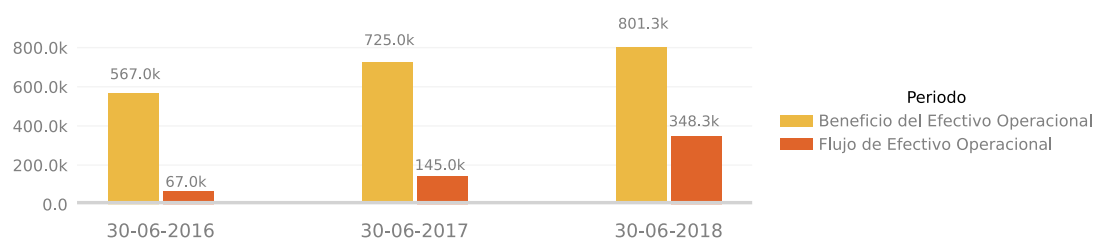
### Tu Ecuación



## Rentabilidad vs Flujo de Efectivo

Utilidad		Flujo de Efectivo		Variación
Ingresos	6,612,000	Efectivo de Clientes	6,369,000	-243,000
Costo de Ventas	4,694,500	Efectivo a Proveedores	4,904,500	-210,000
<b>Margen Bruto</b>	<b>1,917,500</b>	<b>Beneficio Efectivo Bruto</b>	<b>1,464,500</b>	<b>-453,000</b>
Gastos Admin. sin Depreciación	1,116,200	Gastos Admin. sin Depreciación	1,116,200	-
<b>Beneficio Operativo del Efectivo</b>	<b>801,300</b>	<b>Flujo de Efectivo Operativo</b>	<b>348,300</b>	<b>-453,000</b>
<b>Salidas de Otro Efectivo</b>				
Intereses Pagados	176,000	Intereses Pagados	176,000	-
Impuestos Pagados	115,300	Impuestos Pagados	115,300	-
Ingresos/Gastos Extraordinarios	-	Ingresos/Gastos Extraordinarios	-	-
Distribuciones/Dividendos	150,000	Distribuciones/Dividendos	150,000	-
Depreciación & Amortización	100,000	Inversion en Activos Fijos	100,000	-
		Inversion Neta en Otros Activos	-	
		Capital Inyectado	-	
<b>Utilidad Retenida</b>	<b>260,000</b>	<b>Flujo de Efectivo Neto 2</b>	<b>-193,000</b>	<b>-453,000</b>

## Beneficio del Efectivo Operacional vs Flujo de Efectivo Operacional



## Razones de Financiamiento

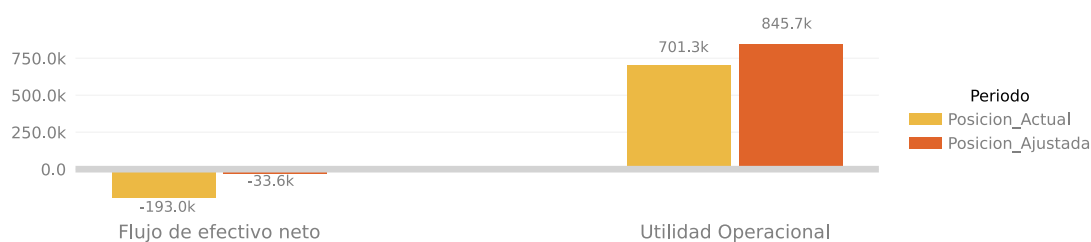
Capítulo 4 - Financiamiento	30-06-2017	30-06-2018	Movimiento
Flujo de Efectivo Marginal	-5.2%	-7.3%	-2.2%
Flujo de Efectivo Operacional	145,000	348,300	+203,300
Beneficio del Efectivo Operacional	725,000	801,300	+76,300
Flujo de Efectivo Neto	-730,000	-193,000	+537,000
Deuda Neta	2,650,000	2,843,000	+193,000
Deuda Neta/Capital Social	2.5	2.2	-0.4
Deuda/Capital	71.6%	68.5%	-3.2%
Cobertura de Intereses	4.2	4.0	-0.2
Repago de Deuda	3.7	3.5	-0.1

# Poder del Uno

## Tu Poder del Uno

		<b>Flujo de Efectivo Neto</b>	<b>Utilidad Operacional</b>
Tu Posicion Actual		-193,000	701,300
<b>Tu Poder del Uno</b>	<b>Movimiento</b>	<b>Impacto en Flujo de Efectivo Neto</b>	<b>Impacto en Utilidad Operacional</b>
Incremento en el Precio %	1%	51,690	66,120
Incremento en el Volumen %	1%	-4,855	19,175
Reduccion del Costo de Ventas %	1%	56,545	46,945
Reduccion de Gastos Administrativos %	1%	12,162	12,162
Reduccion en Dias de Cuentas X Cobrar	1 días	18,115	
Reduccion en Dias de Inventario	1 días	12,862	
Reduccion en Dias de Cuentas X Pagar	1 días	12,862	
Impacto de Tu Poder del Uno		159,380	144,402
		<b>Flujo de Efectivo Neto</b>	<b>Utilidad Operacional</b>
Tu Posicion Ajustada		-33,620	845,702

## Impacto de Tu Poder del Uno



# Indicador del Valor del Negocio

## Valor de tu Negocio

### Parametros

Valor Objetivo del Negocio	3,000,000
Multiplo de Rentabilidad	4 +/- 1
EBITDA Promedio Ponderada	568,830
Ajuste	67,790
EBITDA Ajustada	636,620

### Tu Valor del Negocio Actual

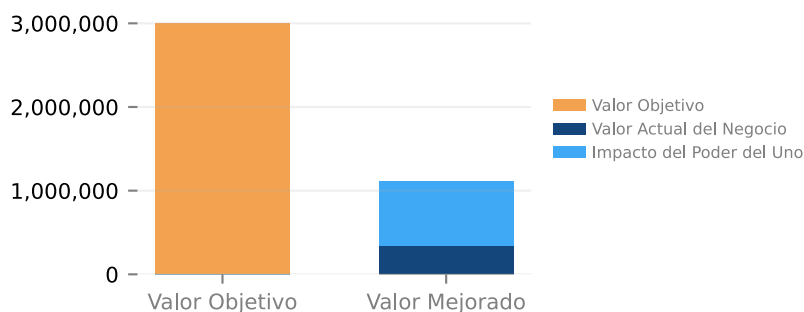
		-1	+1
Múltiplo de Ganancias	4.00	3.00	5.00
Valor Bruto del Negocio	2,546,480	1,909,860	3,183,100
Deuda Total	2,843,000	2,843,000	2,843,000
<b>Valor Actual de tu Negocio</b>	<b>-296,520</b>	<b>-933,140</b>	<b>340,100</b>

### Tu Valor con el Poder del Uno

		-1	+1
Múltiplo de Ganancias	4.00	3.00	5.00
Incremento de Precio %	264,480	198,360	330,600
Incremento de Volumen %	76,700	57,525	95,875
Reducción del Costo de Ventas %	187,780	140,835	234,725
Reducción de Gastos Admin %	48,648	36,486	60,810
<b>Impacto de la Ganancia en la Valoración</b>	<b>577,608</b>	<b>433,206</b>	<b>722,010</b>
Reducción en Días de Cuentas por Cobrar	18,115	18,115	18,115
Reducción en Días de Inventario	12,862	12,862	12,862
Aumento en Días de Cuentas por Pagar	12,862	12,862	12,862
<b>Impacto del Efectivo en la Valoración</b>	<b>43,838</b>	<b>43,838</b>	<b>43,838</b>
<b>Impacto de tu Poder del Uno</b>	<b>621,446</b>	<b>477,044</b>	<b>765,848</b>
<b>Valor del Negocio Mejorado</b>	<b>324,926</b>	<b>-456,096</b>	<b>1,105,948</b>



Tu Indicador de Valor Mejorado		-1	+1
Múltiplo de Ganancias	4.00	3.00	5.00
Valor Actual de tu Negocio	-296,520	-933,140	340,100
Impacto de tu Poder del Uno	621,446	477,044	765,848
<b>Valor del Negocio Mejorado</b>	<b>324,926</b>	<b>-456,096</b>	<b>1,105,948</b>



Tu Valor Objetivo del Negocio		-1	+1
Múltiplo de Ganancias	4.00	3.00	5.00
Valor Objetivo del Negocio	3,000,000	3,000,000	3,000,000
Valor Actual de tu Negocio	-296,520	-933,140	340,100
<b>Brecha de Valor Actual</b>	<b>-3,296,520</b>	<b>-3,933,140</b>	<b>-2,659,900</b>

Tu Valor del Negocio Mejorado		-1	+1
Múltiplo de Ganancias	4.00	3.00	5.00
Valor Objetivo del Negocio	3,000,000	3,000,000	3,000,000
Valor del Negocio Mejorado	324,926	-456,096	1,105,948
<b>Brecha de Valor Mejorada</b>	<b>-2,675,074</b>	<b>-3,456,096</b>	<b>-1,894,052</b>

# Crecimiento sostenido

## Tu Crecimiento sostenido

Si incrementas tus Ingresos por + **\$ 100.00**

Menos Costo de ventas de - **\$ 71.00**

Tu margen Bruto será = **\$ 29.00**

Menos Costos Administrativos - **\$ 89.39**

Tu Utilidad Operativa será = **\$ 10.61**

Menos Dividendos - \$ 2.27

Menos Impuestos - \$ 1.74

Menos Intereses Pagados - \$ 2.66

Menos Ingresos/Gastos Extraordinarios - \$ 0.00

Tu Utilidad Retenida será = **\$ 3.94**

Tu inversión en Cuentas por Cobrar será + **\$ 21.82**

Tu inversión en Inventario será + **\$ 23.44**

Provisto por Cuentas por Pagar - **\$ 8.92**

Requerirás Capital de Trabajo de = **\$ 36.34**

Puedes pedir \$2.17 por cada \$1 de Utilidad Retenida

Tu razon Deuda/Capital es 2.17

Tu capacidad de fondearte será = **\$ 8.55**

Tendrás una necesidad de financiamiento de = **\$ 23.85**

## Resultados & Proyecciones

Estado de Resultados	30-06-2015	30-06-2016	30-06-2017	30-06-2018
Ingresos	3,400,000	5,000,000	5,800,000	6,612,000
Costo de Ventas	2,535,000	3,700,000	4,150,000	4,694,500
<b>Margen Bruto</b>	<b>865,000</b>	<b>1,300,000</b>	<b>1,650,000</b>	<b>1,917,500</b>
Gastos Admin.	505,000	833,000	1,025,000	1,216,200
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>360,000</b>	<b>467,000</b>	<b>625,000</b>	<b>701,300</b>
Intereses Pagados	50,000	100,000	150,000	176,000
Ingresos/Gastos Extraordinarios	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>Utilidad Neta Antes de Impuestos</b>	<b>310,000</b>	<b>367,000</b>	<b>475,000</b>	<b>525,300</b>
Impuestos Pagados	114,600	87,000	125,000	115,300
<b>Utilidad Neta</b>	<b>195,400</b>	<b>280,000</b>	<b>350,000</b>	<b>410,000</b>
Distribuciones/Dividendos	45,400	180,000	100,000	150,000
<b>Utilidad Retenida</b>	<b>150,000</b>	<b>100,000</b>	<b>250,000</b>	<b>260,000</b>

Balance General	30-06-2015	30-06-2016	30-06-2017	30-06-2018
Efectivo	160,000	75,000	0.0	0.0
Cuentas por Cobrar	570,000	900,000	1,200,000	1,443,000
Inventario	600,000	920,000	1,250,000	1,550,000
Otros Activos Corrientes	170,000	205,000	50,000	71,000
<b>Activos Corrientes</b>	<b>1,500,000</b>	<b>2,100,000</b>	<b>2,500,000</b>	<b>3,064,000</b>
Activos Fijos	1,000,000	1,400,000	1,800,000	1,800,000
Otros Activos No Corrientes	200,000	100,000	150,000	150,000
<b>Activos No Corrientes</b>	<b>1,200,000</b>	<b>1,500,000</b>	<b>1,950,000</b>	<b>1,950,000</b>
<b>Total Activos</b>	<b>2,700,000</b>	<b>3,600,000</b>	<b>4,450,000</b>	<b>5,014,000</b>
Cuentas por Pagar	300,000	450,000	500,000	590,000
Prestamos Bancarios - Corrientes	400,000	1,000,000	1,450,000	1,643,000
Otros Pasivos de Corto Plazo	100,000	150,000	200,000	221,000
<b>Pasivos de Corto Plazo</b>	<b>800,000</b>	<b>1,600,000</b>	<b>2,150,000</b>	<b>2,454,000</b>
Prestamos Bancarios - No Corrientes	1,000,000	1,200,000	1,200,000	1,200,000
Otros Pasivos de Largo Plazo	200,000	0.0	50,000	50,000
<b>Pasivos de Largo Plazo</b>	<b>1,200,000</b>	<b>1,200,000</b>	<b>1,250,000</b>	<b>1,250,000</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>2,000,000</b>	<b>2,800,000</b>	<b>3,400,000</b>	<b>3,704,000</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>700,000</b>	<b>800,000</b>	<b>1,050,000</b>	<b>1,310,000</b>

<b>Capítulo 1 - Rentabilidad</b>	<b>30-06-2015</b>	<b>30-06-2016</b>	<b>30-06-2017</b>	<b>30-06-2018</b>
Ingresos	3,400,000	5,000,000	5,800,000	6,612,000
Crecimiento de Ingresos %	N/A	47.1%	16.0%	14.0%
Margen Bruto	865,000	1,300,000	1,650,000	1,917,500
Margen Bruto %	25.4%	26.0%	28.4%	29.0%
Gastos Admin.	505,000	833,000	1,025,000	1,216,200
Gastos Admin. %	14.9%	16.7%	17.7%	18.4%
Utilidad Operacional	360,000	467,000	625,000	701,300
Utilidad Operacional %	10.6%	9.3%	10.8%	10.6%
EBITDA	434,000	567,000	725,000	801,300
Utilidad Neta	195,400	280,000	350,000	410,000
Utilidad Neta %	5.7%	5.6%	6.0%	6.2%
Utilidad Retenida	150,000	100,000	250,000	260,000
Cobertura de Intereses	7.2	4.7	4.2	4.0

<b>Capítulo 2 - Capital de Trabajo</b>	<b>30-06-2015</b>	<b>30-06-2016</b>	<b>30-06-2017</b>	<b>30-06-2018</b>
Días de Cuentas por Cobrar	61.2	65.7	75.5	79.7
Días de Inventario	86.4	90.8	109.9	120.5
Días de Cuentas por Pagar	43.2	44.4	44.0	45.9
Días de Capital de trabajo	104.4	112.1	141.5	154.3
Capital de Trabajo	870,000	1,370,000	1,950,000	2,403,000
Capital de Trabajo.	25.6	27.4	33.6	36.3
Rotación del Capital de Trabajo	3.9	3.6	3.0	2.8
Flujo de Efectivo Marginal	-0.1%	-1.4%	-5.2%	-7.3%
Razón Corriente	1.9	1.3	1.2	1.2

<b>Capítulo 3 - Otro Capital</b>	<b>30-06-2015</b>	<b>30-06-2016</b>	<b>30-06-2017</b>	<b>30-06-2018</b>
Otro Capital	1,070,000	1,555,000	1,750,000	1,750,000
Otro Capital %	31.5%	31.1%	30.2%	26.5%
Rotacion de Otro Capital	3.2	3.2	3.3	3.8
Activos Oper. Netos	1,940,000	2,925,000	3,700,000	4,153,000
Activos Operativos Netos %	57.1%	58.5%	63.8%	62.8%
Rotación de Activos	1.8	1.7	1.6	1.6
Retorno Sobre Capital %	18.6%	16.0%	16.9%	16.9%
Retorno Sobre Total de Activos %	13.3%	13.0%	14.0%	14.0%
Retorno Sobre Patrimonio %	27.9%	35.0%	33.3%	31.3%

<b>Capítulo 4 - Financiamiento</b>	<b>30-06-2015</b>	<b>30-06-2016</b>	<b>30-06-2017</b>	<b>30-06-2018</b>
Flujo de Efectivo Marginal	-0.1%	-1.4%	-5.2%	-7.3%
Flujo de Efectivo Operacional	N/A	67,000	145,000	348,300
Beneficio del Efectivo Operacional	N/A	567,000	725,000	801,300
Flujo de Efectivo Neto	N/A	-800,000	-730,000	-193,000
Deuda Neta	1,240,000	2,125,000	2,650,000	2,843,000
Deuda/Capital	66.7%	73.3%	71.6%	68.5%
Deuda Neta/Capital Social	1.8	2.7	2.5	2.2
Cobertura de Intereses	7.2	4.7	4.2	4.0
Repago de Deuda	2.9	3.7	3.7	3.5