

PROYECCION DE GASTOS GENERALES

	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
VENTAS NETAS	259,200,000	565,056,000	615,911,040	671,343,034	731,763,907
<b>COSTO DE PRESTACION DEL SERVICIO</b>					
SALARIOS	50,750,000	53,287,500	55,951,875	58,749,469	61,686,942
SUBSIDIO TRANSPORTE	392,000	392,000	392,000	392,000	392,000
CESANTIAS	4,261,833	4,473,292	4,695,323	4,928,456	5,173,245
INT. CESANTIAS	511,420	536,795	563,439	591,415	620,789
PRIMAS	4,261,833	4,473,292	4,695,323	4,928,456	5,173,245
VACACIONES	2,114,583	2,220,313	2,331,328	2,447,895	2,570,289
SALUD	4,313,750	4,529,438	4,755,909	4,993,705	5,243,390
PENSION	5,899,688	6,194,672	6,504,405	6,829,626	7,171,107
A.R.P.	529,830	556,322	584,138	613,344	644,012
SENA	1,015,000	1,065,750	1,119,038	1,174,989	1,233,739
CAJA COMPENSACION	2,030,000	2,131,500	2,238,075	2,349,979	2,467,478
ICBF	1,522,500	1,598,625	1,678,556	1,762,484	1,850,608
COMPRAS NETAS	25,065,000	34,840,350	37,975,982	41,393,820	45,119,264
ENERGIA	3,600,000	3,762,000	3,950,100	4,147,605	4,354,985
ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO	1,800,000	1,881,000	1,975,050	2,073,803	2,177,493
ARRENDAMIENTO	36,000,000	37,620,000	39,501,000	41,476,050	43,549,853
MANTENIMIENTO	3,000,000	3,135,000	3,291,750	3,456,338	3,629,154
SEGUROS	257,520	257,520	257,520	257,520	257,520
DEPRECIACION MAQUINARIA Y EQUIPO	17,168,000	17,168,000	17,168,000	17,168,000	17,168,000
<b>TOTAL COSTO DE PRESTACION DEL SERVICIO</b>	<b>164,492,958</b>	<b>180,123,367</b>	<b>189,628,810</b>	<b>199,734,951</b>	<b>210,483,113</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>\$ 94,707,043</b>	<b>\$ 384,932,633</b>	<b>\$ 426,282,230</b>	<b>\$ 471,608,082</b>	<b>\$ 521,280,793</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>					
SALARIOS	181,200,000	189,354,000	198,821,700	208,762,785	219,200,924
CESANTIAS	3,500,000	3,657,500	3,840,375	4,032,394	4,234,013
INT. CESANTIAS	420,000	438,900	460,845	483,887	508,082
PRIMAS	3,500,000	3,657,500	3,840,375	4,032,394	4,234,013
VACACIONES	2,326,923	2,431,635	2,553,216	2,680,877	2,814,921
SALUD	4,746,923	4,960,535	5,208,561	5,468,989	5,742,439
PENSION	6,492,115	6,784,261	7,123,474	7,479,647	7,853,630
A.R.P.	583,034	609,270	639,734	671,721	705,307
SENA	1,116,923	1,167,185	1,225,544	1,286,821	1,351,162
CAJA COMPENSACION	2,233,846	2,334,369	2,451,088	2,573,642	2,702,324
ICBF	1,675,385	1,750,777	1,838,316	1,930,232	2,026,743
TELEFONO	5,400,000	5,643,000	5,925,150	6,221,408	6,532,478
HONORARIOS CONTABILIDAD	6,000,000	6,270,000	6,583,500	6,912,675	7,258,309
CAMARA DE COMERCIO	850,000	888,250	932,663	979,296	1,028,260
PAPELERIA	2,400,000	2,508,000	2,633,400	2,765,070	2,903,324
INDUSTRIA Y COMERCIO	1,296,000	2,825,280	3,079,555	3,356,715	3,658,820
MANTENIMIENTO DE EQUIPO DE OFICINA	600,000	627,000	658,350	691,268	725,831
DEPRECIACION MUEBLES Y ENSERES	3,120,000	3,120,000	3,120,000	3,120,000	3,120,000
<b>TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>227,461,149</b>	<b>239,027,461</b>	<b>250,935,845</b>	<b>263,449,820</b>	<b>276,600,579</b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>\$ -132,754,107</b>	<b>\$ 145,905,172</b>	<b>\$ 175,346,384</b>	<b>\$ 208,158,262</b>	<b>\$ 244,680,214</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>					
GASTOS BANCARIOS	18,672,761	7,090,437	-	-	-
CONTRIBUCION DEL 4 POR MIL	600,000	627,000	658,350	691,268	725,831
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	2,273,036	2,229,010	2,255,349	2,430,242	2,608,319
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>21,545,797</b>	<b>9,946,447</b>	<b>2,913,699</b>	<b>3,121,509</b>	<b>3,334,149</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>-154,299,904</b>	<b>135,958,725</b>	<b>172,432,686</b>	<b>205,036,753</b>	<b>241,346,065</b>
PROVISION DE IMPUESTO DE RENTA	-	46,983,830	59,393,932	70,538,778	82,944,490
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>\$ -154,299,904</b>	<b>\$ 88,974,895</b>	<b>\$ 113,038,754</b>	<b>\$ 134,497,975</b>	<b>\$ 158,401,574</b>

SE HACE PARA CALCULAR EL FCL QUE ESTA EN BALANCE GRAL

DEPRECIACION	20,288,000	20,288,000	20,288,000	20,288,000	20,288,000
INTERESES	18,672,761	7,090,437	-	-	-
AMORTIZACION PASIVO FINANCIERO	59,208,838	70,791,162	-	-	-
SERVICIO A LA DEUDA	77,881,599	77,881,599	-	-	-

**PROYECCION DE CXC CLIENTES**

	<b>AÑO 1</b>	<b>AÑO 2</b>	<b>AÑO 3</b>	<b>AÑO 4</b>	<b>AÑO 5</b>
<b>SALDO INICIAL</b>	-	50,112,000	109,244,160	119,076,134	129,792,986
VENTAS	259,200,000	565,056,000	615,911,040	671,343,034	731,763,907
IVA 16%	41,472,000	90,408,960	98,545,766	107,414,885	117,082,225
CARGO CARTERA	300,672,000	655,464,960	714,456,806	778,757,919	848,846,132
RECUPERACION CARTERA					
DENTRO DEL PERIODO	250,560,000	546,220,800	595,380,672	648,964,932	707,371,776
A 60 DIAS		50,112,000	109,244,160	119,076,134	129,792,986
RECUPERACION SALDO INICIAL	-	50,112,000	109,244,160	119,076,134	129,792,986
TOTAL DE RECAUDOS	250,560,000	596,332,800	704,624,832	768,041,067	837,164,763
<b>SALDO FINAL DE CXC CLIENTES</b>	<b>50,112,000</b>	<b>109,244,160</b>	<b>119,076,134</b>	<b>129,792,986</b>	<b>141,474,355</b>

**PROYECCION DE CXP PROVEEDORES**

	<b>AÑO 1</b>	<b>AÑO 2</b>	<b>AÑO 3</b>	<b>AÑO 4</b>	<b>AÑO 5</b>
<b>SALDO INICIAL</b>	-	7,995,735	10,169,121	11,084,342	12,081,933
COMPRAS	27,571,500	35,065,935	38,221,869	41,661,837	45,411,403
IVA 16%	4,411,440	5,610,550	6,115,499	6,665,894	7,265,824
CARGO CXP PROVEEDORES	31,982,940	40,676,485	44,337,368	48,327,731	52,677,227
PAGOS A PROVEEDORES DENTRO DEL PERIODO	23,987,205	30,507,363	33,253,026	36,245,799	39,507,920
A 90 DIAS	7,995,735	10,169,121	11,084,342	12,081,933	13,169,307
PAGO SALDO INICIAL	-	7,995,735	10,169,121	11,084,342	12,081,933
TOTAL PAGOS	23,987,205	38,503,098	43,422,147	47,330,141	51,589,853
<b>SALDO FINAL DE CXP PROVEEDORES</b>	<b>7,995,735</b>	<b>10,169,121</b>	<b>11,084,342</b>	<b>12,081,933</b>	<b>13,169,307</b>

**PROYECCION DE IVA**

	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
<b>SALDO INICIAL</b>	-	6,176,760	14,133,068	15,405,045	16,791,499
IVA EN VENTAS	41,472,000	90,408,960	98,545,766	107,414,885	117,082,225
IVA EN COMI 16%	4,411,440	5,610,550	6,115,499	6,665,894	7,265,824
IVA A PAGAR	37,060,560	84,798,410	92,430,267	100,748,991	109,816,401
PAGOS DE IVA	30,883,800	76,842,102	91,158,291	99,362,537	108,305,166
<b>SALDO FINAL DE IVA POR PAGAR</b>	<b>6,176,760</b>	<b>14,133,068</b>	<b>15,405,045</b>	<b>16,791,499</b>	<b>18,302,733</b>

**FLUJO DE CAJA**

**CONCEPTO**  
 SALDO INICIAL DE CAJA Y BANCOS  
 MAS INGRESOS  
 MENOS EGRESOS OPERATIVOS  
 EGRESOS FINANCIEROS  
 = FLUJO DE CAJA DEL PERIODO  
 MAS SALDO INICIAL  
 =SALDO FINAL DE CAJA Y BANCOS

**VIENE DE**  
 BALANCE  
 CARTERA  
 DE PYG /  
 DE PYG /

APORRES DE SOCIOS  
 PAGO A PROVEEDORES /  
 DE PASIVO FINANCIERO

PRESTAMOS  
 PAGO DE IMPUESTO DE RENTA/

**FLUJO DE CAJA PROYECTADO**

	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
<b>SALDO INICIAL CAJA Y BANCOS</b>	-	-119,971,987	-83,120,800	55,411,482	213,461,876
<b>INGRESOS</b>					
RECAUDOS	250,560,000	596,332,800	704,624,832	768,041,067	837,164,763
APORTES DE CAPITAL	70,000,000				
PRESTAMOS	130,000,000				
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$ 450,560,000</b>	<b>\$ 596,332,800</b>	<b>\$ 704,624,832</b>	<b>\$ 768,041,067</b>	<b>\$ 837,164,763</b>
<b>EGRESOS OPERATIVOS</b>					
SALARIOS	231,950,000	242,641,500	254,773,575	267,512,254	280,887,866
SUBSIDIO TRANSPORTE	392,000	392,000	392,000	392,000	392,000
CESANTIAS		7,761,833	8,130,792	8,535,698	8,960,849
INT. CESANTIAS		931,420	975,695	1,024,284	1,075,302
PRIMAS	7,761,833	8,130,792	8,535,698	8,960,849	9,407,259
VACACIONES		4,441,506	4,651,947	4,884,544	5,128,772
SALUD	9,060,673	9,489,972	9,964,471	10,462,694	10,985,829
PENSION	12,391,803	12,978,932	13,627,879	14,309,273	15,024,737
A.R.P.	1,112,864	1,165,592	1,223,871	1,285,065	1,349,318
SENA	2,131,923	2,232,935	2,344,581	2,461,810	2,584,901
CAJA COMPENSACION	4,263,846	4,465,869	4,689,163	4,923,621	5,169,802
ICBF	3,197,885	3,349,402	3,516,872	3,692,716	3,877,351
ENERGIA	3,600,000	3,762,000	3,950,100	4,147,605	4,354,985
ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO	1,800,000	1,881,000	1,975,050	2,073,803	2,177,493
ARRENDAMIENTO	36,000,000	37,620,000	39,501,000	41,476,050	43,549,853
MANTENIMIENTO	3,000,000	3,135,000	3,291,750	3,456,338	3,629,154
SEGUROS	257,520	257,520	257,520	257,520	257,520
TELEFONO	5,400,000	5,643,000	5,925,150	6,221,408	6,532,478
HONORARIOS CONTABILIDAD	6,000,000	6,270,000	6,583,500	6,912,675	7,258,309
CAMARA DE COMERCIO	850,000	888,250	932,663	979,296	1,028,260
PAPELERIA	2,400,000	2,508,000	2,633,400	2,765,070	2,903,324
INDUSTRIA Y COMERCIO	1,296,000	2,825,280	3,079,555	3,356,715	3,658,820
MANTENIMIENTO DE EQUIPO DE OFICINA	600,000	627,000	658,350	691,268	725,831
PAGO A PROVEEDORES	23,987,205	38,503,098	43,422,147	47,330,141	51,589,853
PAGO DE IVA	30,883,800	76,842,102	91,158,291	99,362,537	108,305,166
PAGO IMPUESTO DE RENTA		-	46,983,830	59,393,932	70,538,778
ADQUISICION DE MAQUINARIA Y EQUIPO	85,840,000				
ADQUISICION DE MUEBLES Y ENSERES	15,600,000				
DISTRIBUCION DE UTILIDADES O DIVIDENDOS					
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>\$ 489,777,352</b>	<b>\$ 478,744,004</b>	<b>\$ 563,178,850</b>	<b>\$ 606,869,164</b>	<b>\$ 651,353,809</b>
<b>EGRESOS FINANCIEROS</b>					
GASTOS BANCARIOS	600,000	627,000	658,350	691,268	725,831
INTERESES	18,672,761	7,090,437	-	-	-
AMORTIZACION DE PASIVO FINANCIERO	59,208,838	70,791,162	-	-	-
CONTRIBUCION DEL 4%	0.004	2,229,010	2,255,349	2,430,242	2,608,319
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>\$ 80,754,635</b>	<b>\$ 80,737,609</b>	<b>\$ 2,913,699</b>	<b>\$ 3,121,509</b>	<b>\$ 3,334,149</b>
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>\$ 570,531,987</b>	<b>\$ 559,481,614</b>	<b>\$ 566,092,549</b>	<b>\$ 609,990,673</b>	<b>\$ 654,687,959</b>
<b>FLUJO DE CAJA DEL</b>	<b>\$ -119,971,987</b>	<b>\$ 36,851,186</b>	<b>\$ 138,532,283</b>	<b>\$ 158,050,394</b>	<b>\$ 182,476,804</b>
<b>SALDO FINAL DE CAJA Y BANCOS</b>	<b>\$ -119,971,987</b>	<b>\$ -83,120,800</b>	<b>\$ 55,411,482</b>	<b>\$ 213,461,876</b>	<b>\$ 395,938,680</b>

## BALANCE GENERAL PROYECTADO

	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
ACTIVOS CORRIENTES					
CAJA Y BANCOS	-119,971,987	-83,120,800	55,411,482	213,461,876	395,938,680
CXC CLIENTES	50,112,000	109,244,160	119,076,134	129,792,986	141,474,355
INVENTARIOS DE M.P.	2,506,500	2,732,085	2,977,973	3,245,990	3,538,129
SEGUROS PAG. X ANTICIPADO	-	-	-	-	-
GASTOS CCIO PAGADO POR ANTICIPADO	-	-	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVOS CTES</b>	<b>-67,353,487</b>	<b>28,855,445</b>	<b>177,465,590</b>	<b>346,500,853</b>	<b>540,951,165</b>
ACTIVOS FIJOS					
Maquinaria y Equipo	85,840,000	85,840,000	85,840,000	85,840,000	85,840,000
Muebles y enseres	15,600,000	15,600,000	15,600,000	15,600,000	15,600,000
Depreciación acumulada	-20,288,000	-40,576,000	-60,864,000	-81,152,000	-101,440,000
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>81,152,000</b>	<b>60,864,000</b>	<b>40,576,000</b>	<b>20,288,000</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$ 13,798,513</b>	<b>\$ 89,719,445</b>	<b>\$ 218,041,590</b>	<b>\$ 366,788,853</b>	<b>\$ 540,951,165</b>
PASIVOS CORRIENTES					
Aportes a la seg. Social x P	-	-	-	-	-
Obligaciones Financieras	70,791,162	-0	-	-	-
CXP Proveedores nacionales	7,995,735	10,169,121	11,084,342	12,081,933	13,169,307
Impuesto renta por pagar	-	46,983,830	59,393,932	70,538,778	82,944,490
IVA X pagar	6,176,760	14,133,068	15,405,045	16,791,499	18,302,733
CESANTIAS	7,761,833	8,130,792	8,535,698	8,960,849	9,407,259
INT. CESANTIAS	931,420	975,695	1,024,284	1,075,302	1,128,871
PRIMAS	-	-	-	-	-
VACACIONES	4,441,506	4,651,947	4,884,544	5,128,772	5,385,210
SALUD	-	-	-	-	-
PENSION	-	-	-	-	-
A.R.P.	-	-	-	-	-
SENA	-	-	-	-	-
CAJA COMPENSACION	-	-	-	-	-
ICBF	-	-	-	-	-
ENERGIA	-	-	-	-	-
ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO	-	-	-	-	-
MANTENIMIENTO	-	-	-	-	-
TELEFONO	-	-	-	-	-
HONORARIOS CONTABILIDAD	-	-	-	-	-
CAMARA DE COMERCIO	-	-	-	-	-
INDUSTRIA Y COMERCIO	-	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVOS CTES</b>	<b>98,098,417</b>	<b>85,044,453</b>	<b>100,327,844</b>	<b>114,577,133</b>	<b>130,337,870</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>\$ 98,098,417</b>	<b>\$ 85,044,453</b>	<b>\$ 100,327,844</b>	<b>\$ 114,577,133</b>	<b>\$ 130,337,870</b>
PATRIMONIO					
Capital	70,000,000	70,000,000	70,000,000	70,000,000	70,000,000
Utilidades de ejercicios anteriores	-	-154,299,904	-65,325,009	47,713,745	182,211,720
Utilidades del ejercicio actual	-154,299,904	88,974,895	113,038,754	134,497,975	158,401,574
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ -84,299,904</b>	<b>\$ 4,674,991</b>	<b>\$ 117,713,745</b>	<b>\$ 252,211,720</b>	<b>\$ 410,613,294</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO</b>	<b>\$ 13,798,513</b>	<b>\$ 89,719,445</b>	<b>\$ 218,041,590</b>	<b>\$ 366,788,853</b>	<b>\$ 540,951,165</b>
<b>CIFRA CONTROL</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

SE HACE PARA EL FLUJO DE CAJA LIBRE: LO QUE QUEDA  
PARA ATENDER SECTOR FINANCIERO ( INTERES MAS CAPITAL )Y A LOS DUEÑOS  
**CRECIMIENTO INTERNO**  
VARIACION DE KTNO  
Y VARIACION DE ACTIVOS FIJOS BENEFICIARIOS

DUEÑOS  
SECTOR FINANCIERO VIA PRESTAMOS  
DUEÑOS CON CAPIOTAL O CON UTILIDADES

## PROYECCION DE FLUJO DE CAJA LIBRE

KTO	INVENT MAS CXC CLIENTES	52,618,500	111,976,245	122,054,107	133,038,977	145,012,485
KTNO	KTO MENOS CXP PROVEED	44,622,765	101,807,124	110,969,765	120,957,044	131,843,178
<b>VARIACION KTNO</b>		<b>44,622,765</b>	<b>57,184,359</b>	<b>9,162,641</b>	<b>9,987,279</b>	<b>10,886,134</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS FIJOS BRUTOS</b>		<b>101,440,000</b>	<b>101,440,000</b>	<b>101,440,000</b>	<b>101,440,000</b>	<b>101,440,000</b>
<b>VARIACION DE ACTIVOS FIJOS</b>		<b>101,440,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
ACTIVO OPERATIVOS		146,062,765	203,247,124	212,409,765	222,397,044	233,283,178

	Reinversión		Flujo de Efectivo	
Inversión Inicial	\$	-200,000,000	\$	-200,000,000
Año 1	\$	-119,971,987	\$	-119,971,987
Año 2	\$	36,851,186	\$	36,851,186
Año 3	\$	138,532,283	\$	138,532,283
Año 4	\$	213,461,876	\$	213,461,876
Año 5	\$	395,938,680	\$	395,938,680

TIR% 26.8%  
 VPN \$ 464,812,039

TIO = DTF = 9.96%

