

Anexo 25. Proyecciones

Estado de Resultados Proyectados

			Año	Año	Año	Año	Año
			1	2	3	4	5
			\$	\$	\$	\$	\$
			1.080.000.	1.090.800.	1.123.524.	1.179.700.	1.262.279.
Ingresos Operacionales por ventas			000	000	000	200	214
			\$	\$	\$	\$	\$
			1.080.000.	1.090.800.	1.123.524.	1.179.700.	1.262.279.
TOTAL INGRESOS			000	000	000	200	214

Mano de Obra Directa MOD			\$	\$	\$	\$	\$
	Cuadro 11		257.345.1	257.345.1	257.345.1	257.345.1	257.345.1
			00	00	00	00	00
Materia Prima			\$	\$	\$	\$	\$
	Cuadro 14		360.000.0	363.600.0	374.508.0	393.233.4	420.759.7
			00	00	00	00	38
Costos Indirectos de P. S Fijos			\$	\$	\$	\$	\$
	Cuadro 27		120.048.1	120.048.1	120.048.1	120.048.1	120.048.1
			00	00	00	00	00
Costos Indirectos de P. S Variables			\$	\$	\$	\$	\$
	Cuadro 28		4.416.000	4.460.160	4.593.965	4.823.663	5.161.319
COSTOS DE PRESTAC IÓN SERVICIO			\$	\$	\$	\$	\$
			741.809.2	745.453.3	756.495.1	775.450.2	803.314.2
			00	60	65	63	57

UTILIDAD BRUTA			\$	\$	\$	\$	\$
			338.190.8	345.346.6	367.028.8	404.249.9	458.964.9

			00	40	35	37	57
--	--	--	----	----	----	----	----

Gastos de Personal	Cuadro 17		\$ 28.593.900	\$ 28.593.900	\$ 28.593.900	\$ 28.593.900	\$ 28.593.900
Gastos de Administración	Cuadro 18		\$ 38.284.900	\$ 38.284.900	\$ 38.284.900	\$ 38.284.900	\$ 38.284.900
Gastos de Personal de Ventas	Cuadro 19		\$ 34.312.680	\$ 34.312.680	\$ 34.312.680	\$ 34.312.680	\$ 34.312.680
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS			\$ 101.191.480	\$ 101.191.480	\$ 101.191.480	\$ 101.191.480	\$ 101.191.480

UTILIDAD OPERACIONAL			\$ 236.999.320	\$ 244.155.160	\$ 265.837.355	\$ 303.058.457	\$ 357.773.477
Gastos Financieros	Cuadro 26		\$ 54.048.188	\$ 44.949.054	\$ 34.449.612	\$ 22.334.363	\$ 8.354.642
Gravamen del 4 x 1.000			\$ 4.320.000	\$ 4.363.200	\$ 4.494.096	\$ 4.718.801	\$ 5.049.117
Otros Ingresos							
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO			\$ 178.631.132	\$ 194.842.906	\$ 226.893.647	\$ 276.005.293	\$ 344.369.718

Provisión	33%		\$	\$	\$	\$	\$
-----------	-----	--	----	----	----	----	----

para			58.948.27	64.298.15	74.874.90	91.081.74	113.642.0
Impuestos			4	9	4	7	07

UTILIDAD NETA			\$ 119.682.8 59	\$ 130.544.7 47	\$ 152.018.7 43	\$ 184.923.5 46	\$ 230.727.7 11
RESERVA S	10%		\$ 11.968.28 6	\$ 13.054.47 5	\$ 15.201.87 4	\$ 18.492.35 5	\$ 23.072.77 1
UTILIDAD DEL EJERCICIO			\$ 107.714.5 73	\$ 117.490.2 72	\$ 136.816.8 69	\$ 166.431.1 92	\$ 207.654.9 40

Flujo de Caja Proyectado

			Año	Año	Año	Año	Año	Año
			0	1	2	3	4	5
Ingresos operacionales				\$ 1.080.00	\$ 1.090.80	\$ 1.123.52	\$ 1.179.70	\$ 1.262.27
				0.000	0.000	4.000	0.200	9.214
Recuperación de Cartera								
Total de Ingresos Operacionales				\$ 1.080.00	\$ 1.090.80	\$ 1.123.52	\$ 1.179.70	\$ 1.262.27
				0.000	0.000	4.000	0.200	9.214
Pagos de Costos								
Pago de Materia Prima	Cuadro	14		\$ 360.000	\$ 363.600	\$ 374.508	\$ 393.233	\$ 420.759
				000	000	000	400	738
Pago de Mano de	Cuadro	11		\$ 257.345	\$ 257.345	\$ 257.345	\$ 257.345	\$ 257.345
				100	100	100	100	100

Obra Directa								
Pago Costos Indirectos Fijos	Cuadro	15		\$ 120.048.100	\$ 120.048.100	\$ 120.048.100	\$ 120.048.100	\$ 120.048.100
Depreciaciones	Cuadro	13		\$ -11.412.000	\$ -11.412.000	\$ -11.412.000	\$ -11.412.000	\$ -11.412.000
Pago Costos Indirectos Variables	Cuadro	15		\$ 4.416.000	\$ 4.460.160	\$ 4.593.965	\$ 4.823.663	\$ 5.161.319
Total Pagos de Costos Operacionales				\$ 730.397.200	\$ 734.041.360	\$ 745.083.165	\$ 764.038.263	\$ 791.902.257

FLUJO DE CAJA OPERACIONAL BRUTO				\$ 349.602.800	\$ 356.758.640	\$ 378.440.835	\$ 415.661.937	\$ 470.376.957
--	--	--	--	-----------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------

Pagos de Gastos								
Pago de Gastos de Administración	Cuadro	20		\$ 66.878.800	\$ 66.878.800	\$ 66.878.800	\$ 66.878.800	\$ 66.878.800

Amortiza ciones	Cuadro	8		\$ -1.940.00 0	\$ -1.940.00 0	\$ -1.940.00 0	\$ -1.940.00 0	\$ -1.940.00 0
Deprecia ciones	Cuadro	13		\$ -1.268.00 0	\$ -1.268.00 0	\$ -1.268.00 0	\$ -1.268.00 0	\$ -1.268.00 0
Pago de Gastos de Ventas	Cuadro	20		\$ 34.312.6 80	\$ 34.312.6 80	\$ 34.312.6 80	\$ 34.312.6 80	\$ 34.312.6 80
Pago de Impuesto s	Cuadro	32			\$ 58.948.2 74	\$ 64.298.1 59	\$ 74.874.9 04	\$ 91.081.7 47
Total Pago de Gastos Operaci onales				\$ 97.983.4 80	\$ 156.931. 754	\$ 162.281. 639	\$ 172.858. 384	\$ 189.065. 227

FLUJO DE CAJA OPERACIONAL NETO				\$ 251.619. 320	\$ 199.826. 886	\$ 216.159. 196	\$ 242.803. 553	\$ 281.311. 730
---	--	--	--	-----------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------

Inversio nes								
Inversión Fija	Cuadro	7	\$ 86.900.0 00					
Inversión Diferida	Cuadro	8	\$ 9.700.00 0					
Inversión en Capital de Trabajo	Cuadro	22	\$ 564.720. 073					

			\$ 661.320. 073					
Total de Inversiones				\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

FLUJO DE CAJA LIBRE			\$ -661.320. 073	\$ 251.619. 320	\$ 199.826. 886	\$ 216.159. 196	\$ 242.803. 553	\$ 281.311. 730
--	--	--	------------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------

Financia ción								
Aportes de los socios			\$ 250.000. 000					
Crédito Financier o	Cuadro	25	\$ 401.733. 787					
Otras Fuentes (Valor en libros de Activos)								
Total Ingresos de Financia ción			\$ 651.733. 787	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

Egresos de Financia ción								
Abonos a capital				\$ 59.125.7 42	\$ 68.224.8 75	\$ 78.724.3 17	\$ -22.334.3 63	\$ -8.354.64 2

Pago de Intereses				\$ 54.048.188	\$ 44.949.054	\$ 34.449.612	\$ 22.334.363	\$ 8.354.642
Gravamen del 4 x 1.000				\$ 4.320.000	\$ 4.363.200	\$ 4.494.096	\$ 4.718.801	\$ 5.049.117
Pago de Utilidades								
Total Egresos de Financiación				\$ 117.493.929	\$ 117.537.129	\$ 117.668.025	\$ 4.718.801	\$ 5.049.117

FLUJO DE CAJA DE FINANCIACIÓN				\$ 651.733.787	\$ -117.493.929	\$ -117.537.129	\$ -117.668.025	\$ -4.718.801	\$ -5.049.117
--------------------------------------	--	--	--	-----------------------	------------------------	------------------------	------------------------	----------------------	----------------------

FLUJO NETO DE CAJA				\$ -9.586.286	\$ 134.125.391	\$ 82.289.757	\$ 98.491.171	\$ 238.084.753	\$ 276.262.613
---------------------------	--	--	--	----------------------	-----------------------	----------------------	----------------------	-----------------------	-----------------------

Flujo de caja del período				\$ -670.906.360	\$ 134.125.391	\$ 82.289.757	\$ 98.491.171	\$ 238.084.753	\$ 276.262.613
Saldo anterior de Caja y Bancos					\$ 564.720.073	\$ 698.845.464	\$ 781.135.221	\$ 879.626.392	\$ 1.117.711.145

SALDO FINAL DE CAJA Y BANCO S			\$ -670.906. 360	\$ 698.845. 464	\$ 781.135. 221	\$ 879.626. 392	\$ 1.117.71 1.145	\$ 1.393.97 3.758
--	--	--	------------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------	-------------------------	-------------------------

Balance General Proyectado

			Año	Año	Año	Año	Año	Año
			0	1	2	3	4	5
			\$	\$	\$	\$		\$
								1.393.
Caja y Bancos	Cuadr o	33	564.72 0.073	698.84 5.464	781.135.22 1	879.626.3 92	\$ 973.75 1.117.711.145	8
Total Activo Corriente			\$ 564.72 0.073	\$ 698.84 5.464	\$ 781.135.22 1	\$ 879.626.3 92	\$ 1.117.711.145	\$ 1.393. 973.75 8
Terrenos	Cuadr o	1	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Construcciones	Cuadr o	2	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Maquinaria y Equipo	Cuadr o	3	\$ 47.000. 000	\$ 47.000. 000	\$ 47.000.000	\$ 47.000.00 0	\$ 47.000.000	\$ 47.000 .000
Muebles y Enseres	Cuadr o	4	\$ 6.100.0 00	\$ 6.100.0 00	\$ 6.100.000	\$ 6.100.000	\$ 6.100.000	\$ 6.100. 000
Equipos de Oficina	Cuadr o	5	\$ 27.800. 000	\$ 27.800. 000	\$ 27.800.000	\$ 27.800.00 0	\$ 27.800.000	\$ 27.800 .000
Herramientas	Cuadr o	6	\$ 6.000.0 00	\$ 6.000.0 00	\$ 6.000.000	\$ 6.000.000	\$ 6.000.000	\$ 6.000. 000

Depreciación Acumulada	Cuadr o	13	\$ - .000	\$ -12.680 .000	\$ -25.360.00 0	\$ -38.040.0 00	\$ -50.720.000	\$ -63.40 0.000
Total Activo Fijo Neto			\$ 86.900. 000	\$ 74.220. 000	\$ 61.540.000	\$ 48.860.00 0	\$ 36.180.000	\$ 23.500 .000
Inversión diferida	Cuadr o	8	\$ 9.700.0 00	\$ 9.700.0 00	\$ 9.700.000	\$ 9.700.000	\$ 9.700.000	\$ 9.700. 000
Amorización diferida				\$ -1.940. 000	\$ -3.880.000	\$ -5.820.00 0	\$ -7.760.000	\$ -9.700. 000
Activo Diferido Neto			\$ 9.700.0 00	\$ 7.760.0 00	\$ 5.820.000	\$ 3.880.000	\$ 1.940.000	\$ -
ACTIVO TOTAL			\$ 661.32 0.073	\$ 780.82 5.464	\$ 848.495.22 1	\$ 932.366.3 92	\$ 1.155.831.145	\$ 1.417. 473.75 8
Obligaciones Financieras			\$ 59.125. 742	\$ 68.224. 875	\$ 78.724.317	\$ -22.334.3 63	\$ -8.354.642	\$ 0
Impuestos por pagar				\$ 58.948. 274	\$ 64.298.159	\$ 74.874.90 4	\$ 91.081.747	\$ 113.64 2.007
Total Pasivo Corriente			\$ 59.125. 742	\$ 127.17 3.149	\$ 143.022.47 6	\$ 52.540.54 0	\$ 82.727.105	\$ 113.64 2.007
Obligaciones de Largo Plazo			\$ 342.60 8.045	\$ 274.38 3.170	\$ 195.658.85 3	\$ 104.819.2 87	\$ 0	\$ 0
PASIVO TOTAL			\$ 401.73 3.787	\$ 401.55 6.319	\$ 338.681.32 9	\$ 157.359.8 27	\$ 82.727.105	\$ 113.64 2.007

			\$	\$	\$	\$		\$
Aportes			250.00	250.00	250.000.00	250.000.0		250.00
Sociales			0.000	0.000	0	00	\$ 250.000.000	0.000
Utilidades					\$	\$		\$
Ejercicios					107.714.57	225.204.8		528.45
Anteriores					3	45	\$ 362.021.714	2.906
Utilidades del				\$	\$	\$		\$
Presente				107.71	117.490.27	136.816.8		207.65
Ejercicio				4.573	2	69	\$ 166.431.192	4.940
Reservas (10%				\$		\$		\$
de las utilidades				11.968.	\$ 40.224.63			81.789
del ejercicio)				286	25.022.761	5	\$ 58.716.990	.761
PATRIMONIO			\$	\$	\$	\$		\$
TOTAL			250.00	369.68	500.227.60	652.246.3		1.067.
			0.000	2.859	6	49	\$ 837.169.896	897.60
TOTAL PASIVO			\$	\$	\$	\$		\$
+ PATRIMONIO			651.73	771.23	838.908.93	809.606.1		1.181.
			3.787	9.178	5	77	\$ 919.897.000	539.61

VERIFICACIÓN			\$	\$	\$	\$		\$
DE SALDOS			9.586.2	9.586.2	\$ 122.760.2			235.93
			86	86	9.586.286	15	\$ 235.934.145	4.145

Razones Financieras

**RAZÓN
CORRIEN
TE**

Año	Año	Año	Año	Año
1	2	3	4	5
5,50	5,46	16,74	13,51	12,27

CAPITAL
DE
TRABAJO

Año	Año	Año	Año	Año
1	2	3	4	5
\$ 571.672.315	\$ 638.112.745	\$ 827.085.852	\$ 1.034.984.040	\$ 1.280.331.751

NIVEL DE
ENDEUD
AMIENTO

Año	Año	Año	Año	Año
1	2	3	4	5
51,43%	39,92%	16,88%	7,16%	8,02%

ROTACIÓ
N DE
ACTIVOS

Año	Año	Año	Año	Año
1	2	3	4	5
1,38	1,29	1,21	1,02	0,89

MARGEN
BRUTO
DE
GANANCI
A

Año	Año	Año	Año	Año
1	2	3	4	5
31,31%	31,66%	32,67%	34,27%	36,36%

MARGEN
NETO DE
UTILIDAD

Año	Año	Año	Año	Año
-----	-----	-----	-----	-----

1	2	3	4	5
11,08%	11,97%	13,53%	15,68%	18,28%