

ANÁLISIS DEL EQUILIBRIO FINANCIERO SISTEMA DE TRANSPORTE SUSTENTABLE DEL SUR

Considerando un incremento anual en la recaudación del 1% y una inflación anual del 1.31%

FLUJO DE CAJA

INGRESOS	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Ingresos Operacionales	1,017	\$68.229.641,47	\$69.389.545,37	\$70.569.167,64	\$71.768.843,49	\$72.988.913,83	\$74.229.725,37
Ingresos No Operacionales	1,005	\$705.000,00	\$708.525,00	\$712.067,63	\$715.627,96	\$719.206,10	\$722.802,13
Total Ingresos		\$68.934.641,47	\$70.098.070,37	\$71.281.235,27	\$72.484.471,46	\$73.708.119,94	\$74.952.527,50

EGRESOS

Costos Fijos	1,0120	\$10.895.342,50	\$10.244.037,50	\$9.724.612,50	\$9.841.307,85	\$9.959.403,54	\$10.078.916,39
Costos Variables	1,0120	\$23.690.994,63	\$25.017.988,93	\$41.718.036,07	\$42.218.652,50	\$42.725.276,33	\$43.237.979,65
Gastos Generales de Administración	1,0120	\$1.940.193,56	\$3.838.906,73	\$4.008.194,73	\$4.056.293,07	\$4.104.968,58	\$4.154.228,21
Gastos del Fideicomiso		\$20.776,10	\$20.776,10	\$20.776,10	\$12.449,10	\$12.449,10	\$12.449,10
Gastos Sistema de Recaudo (9% Ingresos)	0,09	\$6.140.667,73	\$6.202.074,41	\$6.264.095,15	\$6.326.736,11	\$6.390.003,47	\$6.453.903,50
Gastos de Financiamiento Compra Buses Articulado ETAPA1		\$861.215,09	\$709.290,25	\$538.097,54	\$345.193,31	\$127.823,99	- \$
Gastos de Financiamiento Compra Buses Articulado ETAPA2		- \$	\$965.154,84	\$794.894,24	\$603.040,34	\$386.854,57	\$143.251,02
Gastos de Financiamiento Compra Buses Articulado ETAPA3		- \$	- \$	\$935.457,77	\$770.435,96	\$584.485,26	\$374.951,35
Gastos por Depreciación		\$1.983.600,00	\$4.206.600,00	\$6.361.200,00	\$6.361.200,00	\$6.361.200,00	\$4.377.600,00
Total Egresos		\$45.532.789,61	\$51.204.828,75	\$70.365.364,10	\$70.535.308,23	\$70.652.464,84	\$68.833.279,21

INGRESOS - EGRESOS

	\$ 23.401.852	\$ 18.893.242	\$ 915.871	\$ 1.949.163	\$ 3.055.655	\$ 6.119.248
--	---------------	---------------	------------	--------------	--------------	--------------

Coefficiente de Equilibrio

	1,51	1,37	1,01	1,03	1,04	1,09
--	------	------	------	------	------	------

INVERSIONES	Inversión ETAPA1	Inversión ETAPA2	Inversión ETAPA3
Financiamiento Articulado	\$7.714.000,00	\$8.645.000,00	\$8.379.000,00
Capital compra Articulado	\$3.306.000,00	\$3.705.000,00	\$3.591.000,00
Capital valor actual Buses Tipo 1	\$8.820.000,00	- \$	- \$
Capital valor actual Buses Tipo 2	\$8.769.600,00	- \$	- \$
Capital arreglo Buses Tipo 1	\$817.500,00	- \$	- \$
Compensación Retiro de Buses (5x1)	\$5.010.000,00	\$4.875.000,00	\$4.725.000,00
Subtotal	\$34.437.100,00	\$17.225.000,00	\$16.695.000,00

ANÁLISIS DEL EQUILIBRIO FINANCIERO SISTEMA DE TRANSPORTE SUSTENTABLE DEL SUR

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Utilidad antes de impuestos		\$ 23.401.852	\$ 18.893.242	\$ 915.871	\$ 1.949.163	\$ 3.055.655	\$ 6.119.248
Repartición utilidades personal	15%	(\$ - 3.510.278)	(\$ - 2.833.986)	(\$ - 137.381)	(\$ - 292.374)	(\$ - 458.348)	(\$ - 917.887)
Utilidad después de repartición utilidades		\$ 19.891.574	\$ 16.059.255	\$ 778.490	\$ 1.656.789	\$ 2.597.307	\$ 5.201.361
Impuesto a la renta	25%	(\$ - 4.972.894)	(\$ - 4.014.814)	(\$ - 194.623)	(\$ - 414.197)	(\$ - 649.327)	(\$ - 1.300.340)
Utilidad Neta		\$ 16.902.281	\$ 16.251.042	\$ 6.945.068	\$ 7.603.792	\$ 8.309.180	\$ 8.278.621

Utilidad después de impuestos proyecto

V.A.N.	tasa anual		
Períodos (años)	7,00%		
0	1,0000	(\$ - 34.437.100)	(\$ - 34.437.100)
1	1,0700	\$ 16.902.281	\$ 15.796.524
1	1,0700	(\$ - 17.225.000)	(\$ - 16.098.131)
2	1,1449	\$ 16.251.042	\$ 14.194.289
2	1,1449	(\$ - 16.695.000)	(\$ - 14.582.060)
3	1,2250	\$ 6.945.068	\$ 5.669.244
4	1,3108	\$ 7.603.792	\$ 5.800.896
5	1,4026	\$ 8.309.180	\$ 5.924.331
6	1,5007	\$ 8.278.621	\$ 5.516.395
7	1,6058	\$ 8.040.596	\$ 5.007.279
8	1,7182	\$ 7.682.037	\$ 4.471.015
9	1,8385	\$ 8.024.173	\$ 4.364.618
10	1,9672	\$ 8.374.643	\$ 4.257.244
11	2,1049	\$ 8.733.617	\$ 4.149.279
12	2,2522	\$ 9.101.272	\$ 4.041.074
		\$14.074.896,41	

INDICES FINANCIEROS ANUALES

Tasa Interna de Retorno	12,37%	12,37%	12,37%	12,37%
Tasa de Descuento	7%	7%	8%	9%
Valor Actual Neto	\$79.192.186,82	\$79.192.186,82	\$75.652.243,73	\$72.377.418,05
Inversión	\$65.117.290,41	\$65.117.290,41	\$64.699.445,68	\$64.291.699,78
VAN - Inversión	\$14.074.896,41	\$14.074.896,41	\$10.952.798,05	\$8.085.718,27
Indice de rendimiento de la utilidad del proyecto	1,22	1,22	1,17	1,13

ANÁLISIS DEL EQUILIBRIO FINANCIERO SISTEMA DE TRANSPORTE SUSTENTABLE DEL SUR

FLUJO DE CAJA

INGRESOS	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Ingresos Operacionales	\$75.491.630,70	\$76.774.988,42	\$78.080.163,22	\$79.407.526,00	\$80.757.453,94	\$82.130.330,66
Ingresos No Operacionales	\$726.416,14	\$730.048,22	\$733.698,47	\$737.366,96	\$741.053,79	\$744.759,06
Total Ingresos	\$76.218.046,84	\$77.505.036,65	\$78.813.861,69	\$80.144.892,96	\$81.498.507,73	\$82.875.089,72

EGRESOS

Costos Fijos	\$10.199.863,38	\$10.322.261,74	\$10.446.128,88	\$10.571.482,43	\$10.698.340,22	\$10.826.720,30
Costos Variables	\$43.756.835,40	\$44.281.917,43	\$44.813.300,44	\$45.351.060,04	\$45.895.272,76	\$46.446.016,04
Gastos Generales de Administración	\$4.204.078,94	\$4.254.527,89	\$4.305.582,23	\$4.357.249,21	\$4.409.536,20	\$4.462.450,64
Gastos del Fideicomiso	\$12.449,10	\$12.449,10	\$12.449,10	\$12.449,10	\$12.449,10	\$12.449,10
Gastos Sistema de Recaudo (9% Ingresos)	\$6.518.442,54	\$6.583.626,96	\$6.649.463,23	\$6.715.957,86	\$6.783.117,44	\$6.850.948,62
Gastos de Financiamiento Compra Buses Arti	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Gastos de Financiamiento Compra Buses Arti	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Gastos de Financiamiento Compra Buses Arti	\$138.843,30	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Gastos por Depreciación	\$2.154.600,00	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Total Egresos	\$66.985.112,67	\$65.454.783,13	\$66.226.923,88	\$67.008.198,65	\$67.798.715,73	\$68.598.584,69

INGRESOS - EGRESOS	\$ 9.232.934	\$ 12.050.254	\$ 12.586.938	\$ 13.136.694	\$ 13.699.792	\$ 14.276.505
---------------------------	---------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------

Coefficiente de Equilibrio	1,14	1,18	1,19	1,20	1,20	1,21
-----------------------------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

ANÁLISIS DEL EQUILIBRIO FINANCIERO SISTEMA DE TRANSPORTE SUSTENTABLE DEL SUR

	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Utilidad antes de impuestos	\$ 9.232.934	\$ 12.050.254	\$ 12.586.938	\$ 13.136.694	\$ 13.699.792	\$ 14.276.505
Repartición utilidades personal	(\$ - 1.384.940)	(\$ - 1.807.538)	(\$ - 1.888.041)	(\$ - 1.970.504)	(\$ - 2.054.969)	(\$ - 2.141.476)
Utilidad después de repartición utilidades	\$ 7.847.994	\$ 10.242.715	\$ 10.698.897	\$ 11.166.190	\$ 11.644.823	\$ 12.135.029
Impuesto a la renta	(\$ - 1.961.999)	(\$ - 2.560.679)	(\$ - 2.674.724)	(\$ - 2.791.548)	(\$ - 2.911.206)	(\$ - 3.033.757)
Utilidad Neta	\$ 8.040.596	\$ 7.682.037	\$ 8.024.173	\$ 8.374.643	\$ 8.733.617	\$ 9.101.272

	12,37%	12,37%	12,37%
	10%	11%	12%
	\$69.342.828,25	\$66.526.272,10	\$63.907.907,68
	\$63.893.711,57	\$63.505.154,54	\$63.125.716,07
	\$5.449.116,68	\$3.021.117,56	\$782.191,60
	1,09	1,05	1,01