

ANEXO 1 – ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

COOPERATIVA INTEGRAL DE TRASPORTADORES DEL CARIBE												
NOTAS	ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				ANÁLISIS VERTICAL				ANÁLISIS HORIZONTAL			
	2016	2017	2018	2019	2016	2017	2018	2019	2017-2016	2018-2017	2019-2018	
1	(+) Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 94.585.866,0	\$ 296.947.579,0	\$ 170.469.990,0	\$ 493.798.488,0	19,7%	42,4%	26,4%	31,4%	213,9%	-42,6%	189,7%
2	(+) CxC Asociados	\$ 237.885.668,0	\$ 283.182.204,0	\$ 335.577.493,0	\$ 262.672.875,0	49,5%	40,4%	52,0%	16,7%	19,0%	18,5%	-21,7%
3	(+) Impuestos Corrientes	\$ 329.000,0	\$ 381.000,0	\$ 409.000,0	\$ 409.000,0	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%	15,8%	7,3%	0,0%
4	(+) Otros activos no financieros ctes	\$ 9.029.550,0	\$ 3.750.000,0	\$ 40.809.900,0	\$ 50.690.642,0	1,9%	0,5%	6,3%	3,2%	-58,5%	988,3%	24,2%
	(+) Provisiones de cartera y CxC	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -15.025.630,0	0,0%	0,0%	0,0%	-1,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	ACTIVO CORRIENTE	\$ 341.830.084,0	\$ 584.260.783,0	\$ 547.266.383,0	\$ 792.545.375,0	71,1%	83,4%	84,8%	50,4%	70,9%	-6,3%	44,8%
5	(+) Propiedad, planta y equipos	\$ 80.227.445,0	\$ 58.027.445,0	\$ 40.297.145,0	\$ 711.812.484,0	16,7%	8,3%	6,2%	45,3%	-27,7%	-30,6%	1666,4%
6	(+) Inversiones	\$ 57.472.909,0	\$ 57.472.889,0	\$ 57.472.889,0	\$ 62.078.069,0	12,0%	8,2%	8,9%	4,0%	0,0%	0,0%	8,0%
7	(+) Diferidos	\$ 1.022.271,0	\$ 391.448,0	\$ 209.942,0	\$ 5.031.436,0	0,2%	0,1%	0,0%	0,3%	-61,7%	-46,4%	2296,6%
	ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 138.722.625,0	\$ 115.891.782,0	\$ 97.979.976,0	\$ 778.921.989,0	28,9%	16,6%	15,2%	49,6%	-16,5%	-15,5%	695,0%
	TOTAL, ACTIVOS	\$ 480.552.709,0	\$ 700.152.565,0	\$ 645.246.359,0	\$ 1.571.467.364,0	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	45,7%	-7,8%	143,5%
8	(+) Obligaciones corrientes por beneficios a empleados	\$ 4.100.180,0	\$ 3.390.372,0	\$ 273.512,0	\$ 3.234.448,0	0,9%	0,5%	0,0%	0,2%	-17,3%	-91,9%	1082,6%
9	(+) CxP comerciales y otras CxP	\$ 530.143,0	\$ 10.917.277,0	\$ 27.710.087,0	\$ 29.490.705,0	0,1%	1,6%	4,3%	1,9%	1959,3%	153,8%	6,4%
10	(+) Pasivos por Impuestos Ctes	\$ 9.662.109,0	\$ 4.560.000,0	\$ 1.995.969,0	\$ 6.459.872,0	2,0%	0,7%	0,3%	0,4%	-52,8%	-56,2%	223,6%
11	(+) Otros pasivos no financieros Ctes	\$ 64.608.345,0	\$ 92.449.413,0	\$ 165.715.956,0	\$ 264.908.391,0	13,4%	13,2%	25,7%	16,9%	43,1%	79,3%	59,9%
	PASIVO CORRIENTE	\$ 78.900.777,0	\$ 111.317.062,0	\$ 195.695.524,0	\$ 304.093.416,0	16,4%	15,9%	30,3%	19,4%	41,1%	75,8%	55,4%
12	(+) Otros pasivos no financieros no corrientes	\$ 80.163.772,0	\$ 239.522.286,0	\$ 81.603.188,0	\$ 195.471.995,0	16,7%	34,2%	12,6%	12,4%	198,8%	-65,9%	139,5%
	PASIVO NO CORRIENTE	\$ 80.163.772,0	\$ 239.522.286,0	\$ 81.603.188,0	\$ 195.471.995,0	16,7%	34,2%	12,6%	12,4%	198,8%	-65,9%	139,5%
	TOTAL, PASIVOS	\$ 159.064.549,0	\$ 350.839.348,0	\$ 277.298.712,0	\$ 499.565.411,0	33,1%	50,1%	43,0%	31,8%	120,6%	-21,0%	80,2%
	(+) Capital emitido	\$ 201.553.123,0	\$ 206.553.123,0	\$ 207.223.922,0	\$ 207.223.922,0	41,9%	29,5%	32,1%	13,2%	2,5%	0,3%	0,0%
	(+) Reservas protección de aportes	\$ 34.277.884,0	\$ 41.916.924,0	\$ 41.916.924,0	\$ 56.073.613,0	7,1%	6,0%	6,5%	3,6%	22,3%	0,0%	33,8%
	(+) Ganancias acumuladas	-\$ 1.054.462,0	-\$ 1.054.462,0	-\$ 1.054.462,0	-\$ 1.054.462,0	-0,2%	-0,2%	-0,2%	-0,1%	0,0%	0,0%	0,0%
	(+) Resultados del ejercicio	\$ 37.633.775,0	\$ 52.820.108,0	\$ 17.963.633,0	\$ 58.138.846,0	7,8%	7,5%	2,8%	3,7%	40,4%	-66,0%	223,6%
	(+) Resultado de ejercicios anteriores	\$ -	\$ -	\$ 52.820.108,0	\$ -	0,0%	0,0%	8,2%	0,0%			-100,0%
	(+) Superávit por valorizaciones	\$ 49.077.840,0	\$ 49.077.524,0	\$ 49.077.522,0	\$ 751.519.954,0	10,2%	7,0%	7,6%	47,8%	0,0%	0,0%	1431,3%
13	TOTAL, PATRIMONIO	\$ 321.488.160,0	\$ 349.313.217,0	\$ 367.947.647,0	\$ 1.071.901.873,0	66,9%	49,9%	57,0%	68,2%	8,7%	5,3%	191,3%
	TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 480.552.709,0	\$ 700.152.565,0	\$ 645.246.359,0	\$ 1.571.467.284,0	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	45,7%	-7,8%	143,5%

ANEXO 2. NOTAS ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

NOTAS

1	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO				
	2016	2017	2018	2019	
Caja	\$ 20.421.181,00	\$ 93.567.857,00	\$ 22.394.548,00	\$ 19.957.000,00	
Banco	\$ 74.164.685,00	\$ 203.379.722,00	\$ 148.075.442,00	\$ 473.841.488,00	
Total	\$ 94.585.866,00	\$ 296.947.579,00	\$ 170.469.990,00	\$ 493.798.488,00	

ANÁLISIS VERTICAL				
2016	2017	2018	2019	
4,2%	13,4%	3,5%	1,3%	
15,4%	29,0%	22,9%	30,2%	
19,7%	42,4%	26,4%	31,4%	

ANÁLISIS HORIZONTAL		
2017-2016	2018-2017	2019-2018
358,2%	-76,1%	-10,9%
174,2%	-27,2%	220,0%
213,9%	-42,6%	189,7%

6	INVERSIONES				
	2016	2017	2018	2019	
Inversiones Seguros la Equidad	\$ 8.395.071,00	\$ 8.395.071,00	\$ 8.395.071,00	\$ 11.432.989,00	
Valoración de inversiones la equidad seguros de vida	\$ 10.899.997,00	\$ 10.899.977,00	\$ 10.899.977,00	\$ 10.899.977,00	
Valoración de inversiones la equidad seguros general	\$ 38.177.841,00	\$ 38.177.841,00	\$ 38.177.841,00	\$ 39.745.103,00	
Total	\$ 57.472.909,00	\$ 57.472.889,00	\$ 57.472.889,00	\$ 62.078.069,00	

ANÁLISIS VERTICAL				
2016	2017	2018	2019	
1,7%	1,2%	1,3%	0,7%	
2,3%	1,6%	1,7%	0,7%	
7,9%	5,5%	5,9%	2,5%	
12,0%	8,2%	8,9%	4,0%	

ANÁLISIS HORIZONTAL		
2017-2016	2018-2017	2019-2018
0,0%	0,0%	36,2%
0,0%	0,0%	0,0%
0,0%	0,0%	4,1%
0,0%	0,0%	8,0%

2	CUENTAS X COBRAR Y OTRAS CXC				
	2016	2017	2018	2019	
Cartera crédito asociados por CxC y otras CxC	\$ 237.885.668,00	\$ 283.182.204,00	\$ 335.577.493,00	\$ 262.672.875,00	
Total	\$ 237.885.668,00	\$ 283.182.204,00	\$ 335.577.493,00	\$ 262.672.875,00	

ANÁLISIS VERTICAL				
2016	2017	2018	2019	
49,5%	40,4%	52,0%	16,7%	
49,5%	40,4%	52,0%	16,7%	

ANÁLISIS HORIZONTAL		
2017-2016	2018-2017	2019-2018
19,0%	18,5%	-21,7%
19,0%	18,5%	-21,7%

3	IMPUESTOS CORRIENTES				
	2016	2017	2018	2019	
Industria y Comercio	\$ 329.000,00	\$ 381.000,00	\$ 409.000,00	\$ 409.000,00	
Total	\$ 329.000,00	\$ 381.000,00	\$ 409.000,00	\$ 409.000,00	

ANÁLISIS VERTICAL				
2016	2017	2018	2019	
0,1%	0,1%	0,1%		
0,1%	0,1%	0,1%		

ANÁLISIS HORIZONTAL		
2017-2016	2018-2017	2019-2018
15,8%	7,3%	0,0%
15,8%	7,3%	0,0%

4	OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS				
	2016	2017	2018	2019	
Anticipo a Proveedores	\$ 1.692.000,00	\$ -	\$ 809.900,00	\$ 977.768,00	
Otras cuentas por cobrar	\$ 7.337.550,00	\$ 3.750.000,00	\$ 40.000.000,00	\$ 49.712.874,00	
Total	\$ 9.029.550,00	\$ 3.750.000,00	\$ 40.809.900,00	\$ 50.690.642,00	

ANÁLISIS VERTICAL				
2016	2017	2018	2019	
0,4%	0,0%	0,1%	0,1%	
1,5%	0,5%	6,2%	3,2%	
1,9%	0,5%	6,3%	3,2%	

ANÁLISIS HORIZONTAL		
2017-2016	2018-2017	2019-2018
-100,0%	0,0%	20,7%
-48,9%	966,7%	24,3%
-58,5%	988,3%	24,2%

CXC ASOCIADOS					
	2016	2017	2018	2019	
CxC / Activos Corrientes	69,59%	48,47%	61,32%	33,14%	
CxC / Activos Totales	49,50%	40,45%	52,01%	16,72%	

ANÁLISIS VERTICAL				
2016	2017	2018	2019	
0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	

ANÁLISIS HORIZONTAL		
2017-2016	2018-2017	2019-2018
-30,4%	26,5%	-45,9%
-18,3%	28,6%	-67,9%

8	OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS				
	2016	2017	2018	2019	
Retenciones y Aportes de Nomina	\$ 4.100.180,00	\$ 3.390.372,00	\$ 5.466,00	\$ 3.065.723,00	
Diversas	\$ -	\$ -	\$ 268.046,00	\$ 168.725,00	
Total	\$ 4.100.180,00	\$ 3.390.372,00	\$ 273.512,00	\$ 3.234.448,00	

ANÁLISIS VERTICAL				
2016	2017	2018	2019	
0,9%	0,5%	0,0%	0,2%	
0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
0,9%	0,5%	0,0%	0,2%	

ANÁLISIS HORIZONTAL		
2017-2016	2018-2017	2019-2018
-17,3%	-99,8%	55987,1%
0,0%	0,0%	-37,1%
-17,3%	-91,9%	1082,6%

9	CXP COMERCIALES Y OTRAS				
	2016	2017	2018	2019	
Costos y Gastos por Pagar	\$ 34,00	\$ 10.007.000,00	\$ 27.440.963,00	\$ 27.638.263,00	
Contribuciones y Afiliaciones	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1.567.262,00	
Retención en la fuente	\$ 530.109,00	\$ 910.277,00	\$ 269.124,00	\$ 285.180,00	
Total	\$ 530.143,00	\$ 10.917.277,00	\$ 27.710.087,00	\$ 29.490.705,00	

ANÁLISIS VERTICAL				
2016	2017	2018	2019	
0,0%	1,4%	4,3%	1,8%	
0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	
0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	
0,1%	1,6%	4,3%	1,9%	

ANÁLISIS HORIZONTAL		
2017-2016	2018-2017	2019-2018
29432253%	174,2%	0,7%
0,0%	0,0%	0,0%
71,7%	-70,4%	6,0%
1959,3%	153,8%	6,4%

5	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO				
	2016	2017	2018	2019	
Terrenos	\$ 3.000.000,00	\$ 3.000.000,00	\$ 3.000.000,00	\$ 314.443.084,00	
Construcciones y Edificaciones	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 390.999.032,00	
Flota y Equipo de transporte	\$ 114.818.914,00	\$ 114.818.914,00	\$ 114.818.914,00	\$ 114.818.914,00	
Muebles y Equipo de oficina	\$ 28.037.478,00	\$ 28.037.478,00	\$ 30.687.178,00	\$ 34.131.243,00	

ANÁLISIS VERTICAL				
2016	2017	2018	2019	
0,6%	0,4%	0,5%	20,0%	
0,0%	0,0%	0,0%	24,9%	
23,9%	16,4%	17,8%	7,3%	
5,8%	4,0%	4,8%	2,2%	

ANÁLISIS HORIZONTAL		
2017-2016	2018-2017	2019-2018
0,0%	0,0%	10381,4%
0,0%	0,0%	0,0%
0,0%	9,5%	11,2%

Equipo de computación y comunicación	\$ 2.557.690,00	\$ 2.557.690,00	\$ 4.377.690,00	\$ 5.534.690,00	0,5%	0,4%	0,7%	0,4%	0,0%	71,2%	26,4%
Sub Total	\$ 148.414.082,00	\$ 148.414.082,00	\$ 152.883.782,00	\$ 859.926.963,00	30,9%	21,2%	23,7%	54,7%	0,0%	3,0%	462,5%
Depreciación acumulada	-\$ 68.186.637,00	-\$ 90.386.637,00	-\$ 112.586.637,00	-\$ 148.114.479,00	-14,2%	-12,9%	-17,4%	-9,4%	32,6%	24,6%	31,6%
Total	\$ 80.227.445,00	\$ 58.027.445,00	\$ 40.297.145,00	\$ 711.812.484,00	16,7%	8,3%	6,2%	45,3%	-27,7%	-30,6%	1666,4%

7 **ACTIVOS DIFERIDOS**

	2016	2017	2018	2019
Gastos pagados por anticipado - pólizas de seguros	\$ 1.022.271,00	\$ 391.448,00	\$ 209.942,00	\$ 5.031.436,00
Total	\$ 1.022.271,00	\$ 391.448,00	\$ 209.942,00	\$ 5.031.436,00

ANÁLISIS VERTICAL

	2016	2017	2018	2019
Gastos pagados por anticipado - pólizas de seguros	0,2%	0,1%	0,0%	0,3%
Total	0,2%	0,1%	0,0%	0,3%

ANÁLISIS HORIZONTAL

	2017-2016	2018-2017	2019-2018
Gastos pagados por anticipado - pólizas de seguros	-61,7%	-46,4%	2296,6%
Total	-61,7%	-46,4%	2296,6%

10 **PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

	2016	2017	2018	2019
Impuesto de Renta y Complementarios	\$ 9.662.109,00	\$ 4.560.000,00	\$ 1.995.969,00	\$ 6.459.872,00
Total	\$ 9.662.109,00	\$ 4.560.000,00	\$ 1.995.969,00	\$ 6.459.872,00

ANÁLISIS VERTICAL

	2016	2017	2018	2019
Impuesto de Renta y Complementarios	2,0%	0,7%	0,3%	0,4%
Total	2,0%	0,7%	0,3%	0,4%

ANÁLISIS HORIZONTAL

	2017-2016	2018-2017	2019-2018
Impuesto de Renta y Complementarios	-52,8%	-56,2%	223,6%
Total	-52,8%	-56,2%	223,6%

11 **OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES**

	2016	2017	2018	2019
Fondo social de educación	\$ 5.183.216,00	\$ 12.822.257,00	\$ 12.122.257,00	\$ 26.178.946,00
Fondo social de solidaridad	\$ 696.632,00	\$ 2.305.377,00	\$ 2.305.357,00	\$ 4.755.449,00
Fondo social para otros fines	\$ 983.161,00	\$ 2.003.109,00	\$ 2.003.109,00	\$ 2.003.109,00
Provisión asociados seguridad social conductores	\$ 19.726.149,00	\$ -	\$ 7.432.824,00	\$ 22.728.499,00
Provisión asociados prestaciones sociales conductores	\$ 8.086.000,00	\$ 1.280.000,00	\$ 12.348.091,00	\$ 8.776.000,00
Provisión asociados pólizas seguros	\$ -	\$ 52.844.000,00	\$ 128.527.801,00	\$ 162.353.660,00
Provisión asociados SOAT	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 37.851.500,00
Ahorros asociados	\$ 29.933.187,00	\$ 21.194.670,00	\$ 12,00	\$ -
Otros	\$ -	\$ -	\$ 976.505,00	\$ 261.228,00
Total	\$ 64.608.345,00	\$ 92.449.413,00	\$ 165.715.956,00	\$ 264.908.391,00

ANÁLISIS VERTICAL

	2016	2017	2018	2019
Fondo social de educación	1,1%	1,8%	1,9%	1,7%
Fondo social de solidaridad	0,1%	0,3%	0,4%	0,3%
Fondo social para otros fines	0,2%	0,3%	0,3%	0,1%
Provisión asociados seguridad social conductores	4,1%	0,0%	1,2%	1,4%
Provisión asociados prestaciones sociales conductores	1,7%	0,2%	1,9%	0,6%
Provisión asociados pólizas seguros	0,0%	7,5%	19,9%	10,3%
Provisión asociados SOAT	0,0%	0,0%	0,0%	2,4%
Ahorros asociados	6,2%	3,0%	0,0%	0,0%
Otros	0,0%	0,0%	0,2%	0,0%
Total	13,4%	13,2%	25,7%	16,9%

ANÁLISIS HORIZONTAL

	2017-2016	2018-2017	2019-2018
Fondo social de educación	147,4%	-5,5%	116,0%
Fondo social de solidaridad	230,9%	0,0%	106,3%
Fondo social para otros fines	103,7%	0,0%	0,0%
Provisión asociados seguridad social conductores	-100,0%	0,0%	205,8%
Provisión asociados prestaciones sociales conductores	-84,2%	864,7%	-28,9%
Provisión asociados pólizas seguros	0,0%	143,2%	26,3%
Provisión asociados SOAT	0,0%	0,0%	0,0%
Ahorros asociados	-29,2%	-100,0%	-100,0%
Otros	0,0%	0,0%	-73,2%
Total	43,1%	79,3%	59,9%

12 **OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES**

	2016	2017	2018	2019
Fondo de reposición Fiducia Davivienda (Focootranscribe)	\$ 41.930.001,00	\$ 205.632.939,00	\$ 16.025.999,00	\$ 51.453.999,00
Anticipos recibidos para protección de cartera	\$ 37.896.233,00	\$ 33.889.347,00	\$ 64.117.189,00	\$ 144.017.996,00
Fondo ayuda mutua	\$ 337.538,00	\$ -	\$ 1.460.000,00	\$ -
Total	\$ 80.163.772,00	\$ 239.522.286,00	\$ 81.603.188,00	\$ 195.471.995,00

ANÁLISIS VERTICAL

	2016	2017	2018	2019
Fondo de reposición Fiducia Davivienda (Focootranscribe)	8,7%	29,4%	2,5%	3,3%
Anticipos recibidos para protección de cartera	7,9%	4,8%	9,9%	9,2%
Fondo ayuda mutua	0,1%	0,0%	0,2%	0,0%
Total	16,7%	34,2%	12,6%	12,4%

ANÁLISIS HORIZONTAL

	2017-2016	2018-2017	2019-2018
Fondo de reposición Fiducia Davivienda (Focootranscribe)	390,4%	-92,2%	221,1%
Anticipos recibidos para protección de cartera	-10,6%	89,2%	124,6%
Fondo ayuda mutua	-100,0%	0,0%	-100,0%
Total	198,8%	-65,9%	139,5%

13 **PATRIMONIO**

	2016	2017	2018	2019
Capital emitido	\$ 201.553.123,00	\$ 206.553.123,00	\$ 207.223.922,00	\$ 207.223.922,00
Reserva para protección de aportes	\$ 34.277.884,00	\$ 41.916.924,00	\$ 41.916.924,00	\$ 56.073.613,00
Ganancias acumuladas - efecto de convergencia	-\$ 1.054.462,00	-\$ 1.054.462,00	-\$ 1.054.462,00	-\$ 1.054.462,00
Resultado del ejercicio anterior	\$ 37.633.775,00	\$ 52.819.812,00	\$ 17.963.633,00	\$ 58.138.845,00
Resultados de ejercicios anteriores	\$ -	\$ -	\$ 52.819.812,00	\$ -
Superávit por valorización	\$ 49.077.840,00	\$ 49.077.524,00	\$ 49.077.522,00	\$ 751.519.954,00
Total	\$ 321.488.160,00	\$ 349.312.921,00	\$ 367.947.351,00	\$ 1.071.901.872,00

ANÁLISIS VERTICAL

	2016	2017	2018	2019
Capital emitido	41,9%	29,5%	32,1%	13,2%
Reserva para protección de aportes	7,1%	6,0%	6,5%	3,6%
Ganancias acumuladas - efecto de convergencia	-0,2%	-0,2%	-0,2%	-0,1%
Resultado del ejercicio anterior	7,8%	7,5%	2,8%	3,7%
Resultados de ejercicios anteriores	0,0%	0,0%	8,2%	0,0%
Superávit por valorización	10,2%	7,0%	7,6%	47,8%
Total	66,9%	49,9%	57,0%	68,2%

ANÁLISIS HORIZONTAL

	2017-2016	2018-2017	2019-2018
Capital emitido	2,5%	0,3%	0,0%
Reserva para protección de aportes	22,3%	0,0%	33,8%
Ganancias acumuladas - efecto de convergencia	0,0%	0,0%	0,0%
Resultado del ejercicio anterior	40,4%	-66,0%	223,6%
Resultados de ejercicios anteriores	0,0%	0,0%	0,0%
Superávit por valorización	0,0%	0,0%	1431,3%
Total	8,7%	5,3%	191,3%

ANEXO 3. ESTADO DE RESULTADOS

NOTA
S

COOPERATIVA INTEGRAL DE TRANSPORTADORES DEL CARIBE

	ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL				ANÁLISIS VERTICAL ERI				ANÁLISIS HORIZONTAL ERI		
	2016	2017	2018	2019	2016	2017	2018	2019	2017-2016	2018-2017	2019-2018
14 (+) Ingresos ordinarios	\$ 437.565.564	\$ 455.386.568	\$ 458.931.126	\$ 450.019.622							
14 (+) Ingresos extraordinarios	\$ 4.208.298	\$ 535.551.003	\$ 600.865.193	\$ 50.072.442							
(=) Total Ingresos	\$ 441.773.862	\$ 990.937.571	\$ 1.059.796.319	\$ 500.092.064	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	124,3%	6,9%	-52,8%
(-) Costo de prestación de servicios	-\$ 89.150.016	-\$ 110.542.232	-\$ 86.674.988	-\$ 95.892.327	20,2%	11,2%	8,2%	19,2%	24,0%	-21,6%	10,6%
(=) Utilidad Bruta	\$ 352.623.846	\$ 880.395.339	\$ 973.121.331	\$ 404.199.737	79,8%	88,8%	91,8%	80,8%	149,7%	10,5%	-58,5%
16 (-) Gastos de administración y ventas	-\$ 295.951.803	-\$ 811.974.978	-\$ 934.376.030	-\$ 327.691.329	-67,0%	-81,9%	-88,2%	-65,5%	174,4%	15,1%	-64,9%
(=) Utilidad operacional	\$ 56.672.043	\$ 68.420.361	\$ 38.745.301	\$ 76.508.408	12,8%	6,9%	3,7%	15,3%	20,7%	-43,4%	97,5%
EBITDA	\$ 78.964.975	\$ 90.718.221	\$ 61.155.229	\$ 129.853.611	17,9%	9,2%	5,8%	26,0%	14,9%	-32,6%	112,3%
(-) Gastos por intereses	-\$ 485.800	\$ -	-\$ 10.061	\$ -	-0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	-100,0%	0,0%	-100,0%
(-) Otros Gastos	-\$ 8.890.359	-\$ 11.040.253	-\$ 18.775.648	-\$ 11.909.690	-2,0%	-1,1%	-1,8%	-2,4%	24,2%	70,1%	-36,6%
(=) Utilidad antes de impuestos	\$ 47.295.884	\$ 57.380.108	\$ 19.959.592	\$ 64.598.718	10,7%	5,8%	1,9%	12,9%	21,3%	-65,2%	223,6%
(-) Impuestos a las Ganancias	-\$ 9.662.109	-\$ 4.560.000	-\$ 1.995.959	-\$ 6.459.872	-2,2%	-0,5%	-0,2%	-1,3%	-52,8%	-56,2%	223,6%
(=) Utilidad Neta	\$ 37.633.775	\$ 52.820.108	\$ 17.963.633	\$ 58.138.846	8,5%	5,3%	1,7%	11,6%	40,4%	-66,0%	223,6%

ANEXO 4. NOTAS ESTADO DE RESULTADOS

14	INGRESOS					ANÁLISIS VERTICAL				ANÁLISIS HORIZONTAL			
		2016	2017	2018	2019	2016	2017	2018	2019	2017-2016	2018-2017	2019-2018	
	Ingresos Ordinarios												
	Servicios de transporte por carretera	\$ 135.219.441,00	\$ 146.207.779,00	\$ 132.757.360,00	\$ 138.837.310,00	30,6%	14,8%	12,5%	27,8%	8,1%	-9,2%	4,6%	
	Planillas ocasionales	\$ 2.530.000,00	\$ 2.476.000,00	\$ 3.428.000,00	\$ 4.043.000,00	0,6%	0,2%	0,3%	0,8%	-2,1%	38,4%	17,9%	
	Servicio de crédito intereses prestamos ordinarios	\$ 18.530.123,00	\$ 24.162.789,00	\$ 36.725.899,00	\$ 27.843.312,00	4,2%	2,4%	3,5%	5,6%	30,4%	52,0%	-24,2%	
	Cuotas de administración y sostenimiento	\$ 260.958.000,00	\$ 262.338.000,00	\$ 267.491.867,00	\$ 279.096.000,00	59,1%	26,5%	25,2%	55,8%	0,5%	2,0%	4,3%	
	Otras ingresos administrativos	\$ 20.328.000,00	\$ 20.202.000,00	\$ 18.528.000,00	\$ 200.000,00	4,6%	2,0%	1,7%	0,0%	-0,6%	-8,3%	-98,9%	
	Subtotal - Ingresos Ordinarios	\$ 437.565.564,00	\$ 455.386.568,00	\$ 458.931.126,00	\$ 450.019.622,00	99,0%	46,0%	43,3%	90,0%	4,1%	0,8%	-1,9%	
	Ingresos extraordinarios												
	Financieros intereses	\$ 234.590,00	\$ 327.880,00	\$ 137.260,00	\$ 1.064.958,00	0,1%	0,0%	0,0%	0,2%	39,8%	-58,1%	675,9%	
	Arrendamientos	\$ -	\$ 228.430.979,00	\$ -	\$ 36.528.000,00	0,0%	23,1%	0,0%	7,3%	0,0%	-100,0%	0,0%	
	Servicios de transporte	\$ -	\$ 295.111.391,00	\$ 252.844.820,00	\$ -	0,0%	29,8%	23,9%	0,0%	0,0%	-14,3%	-100,0%	
	Servicio de transporte a Conductores y ayudantes	\$ -	\$ -	\$ 342.834.000,00	\$ -	0,0%	0,0%	32,3%	0,0%	0,0%	0,0%	-100,0%	
	Recuperaciones seguros la equidad	\$ -	\$ 7.371.862,00	\$ -	\$ -	0,0%	0,7%	0,0%	0,0%	0,0%	-100,0%	0,0%	
	Recuperaciones provisiones	\$ 281.680,00	\$ 122,00	\$ 37.490,00	\$ 1.798.785,00	0,1%	0,0%	0,0%	0,4%	-100,0%	30629,5%	4698,0%	
	Recuperación de otros costos y gastos	\$ 10.000,00	\$ 4.308.769,00	\$ 194.771,00	\$ 3.343.610,00	0,0%	0,4%	0,0%	0,7%	42987,7%	-95,5%	1616,7%	
	Diversos	\$ 3.682.028,00	\$ -	\$ 4.816.852,00	\$ 7.337.089,00	0,8%	0,0%	0,5%	1,5%	-100,0%	0,0%	52,3%	
	Subtotal Ingresos Extraordinarios	\$ 4.208.298,00	\$ 535.551.003,00	\$ 600.865.193,00	\$ 50.072.442,00	1,0%	54,0%	56,7%	10,0%	12626,1%	12,2%	-91,7%	
	Total Ingresos	\$ 441.773.862,00	\$ 990.937.571,00	\$ 1.059.796.319,00	\$ 500.092.064,00	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	124,3%	6,9%	-52,8%	
	15	COSTOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIO					ANÁLISIS VERTICAL				ANÁLISIS HORIZONTAL		
		2016	2017	2018	2019	2016	2017	2018	2019	2017-2016	2018-2017	2019-2018	
	De personal	\$ 33.459.528,00	\$ 35.461.654,00	\$ 20.517.355,00	\$ 25.401.082,00	7,6%	3,6%	1,9%	5,1%	6,0%	-42,1%	23,8%	
	Combustible	\$ 31.987.839,00	\$ 31.491.703,00	\$ 39.816.759,00	\$ 35.927.610,00	7,2%	3,2%	3,8%	7,2%	-1,6%	26,4%	-9,8%	
	Mantenimiento y repuestos	\$ 6.605.618,00	\$ 23.141.266,00	\$ 9.778.675,00	\$ 17.458.349,00	1,5%	2,3%	0,9%	3,5%	250,3%	-57,7%	78,5%	
	Otros	\$ 17.097.031,00	\$ 20.447.609,00	\$ 16.562.199,00	\$ 17.105.286,00	3,9%	2,1%	1,6%	3,4%	19,6%	-19,0%	3,3%	
	Total	\$ 89.150.016,00	\$ 110.542.232,00	\$ 86.674.988,00	\$ 95.892.327,00	20,2%	11,2%	8,2%	19,2%	24,0%	-21,6%	10,6%	
	16	GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS					ANÁLISIS VERTICAL				ANÁLISIS HORIZONTAL		
		2016	2017	2018	2019	2016	2017	2018	2019	2017-2016	2018-2017	2019-2018	
	GASTOS DE ADMINISTRACION												
	De personal	\$ 169.415.314,00	\$ 165.554.316,00	\$ 165.664.749,00	\$ 165.340.150,00	38,3%	16,7%	15,6%	33,1%	-2,3%	0,1%	-0,2%	
	Honorarios	\$ 23.148.000,00	\$ 13.882.000,00	\$ 32.921.227,00	\$ 53.497.116,00	5,2%	1,4%	3,1%	10,7%	-40,0%	137,2%	62,5%	
	Impuestos	\$ -	\$ -	\$ 829.840,00	\$ 2.697.041,00	0,0%	0,0%	0,1%	0,5%	0,0%	0,0%	225,0%	
	Seguros	\$ 1.174.321,00	\$ 3.303.557,00	\$ 4.000.648,00	\$ 2.267.794,00	0,3%	0,3%	0,4%	0,5%	181,3%	21,1%	-43,3%	
	Servicios Públicos	\$ 11.893.943,00	\$ 9.879.529,00	\$ 8.999.143,00	\$ 8.978.256,00	2,7%	1,0%	0,8%	1,8%	-16,9%	-8,9%	-0,2%	
	Servicios de temporales	\$ 17.703.800,00	\$ 35.798.633,00	\$ 38.743.707,00	\$ 8.264.765,00	4,0%	3,6%	3,7%	1,7%	102,2%	8,2%	-78,7%	
	Contribuciones y afiliaciones	\$ 455.300,00	\$ 600.000,00	\$ -	\$ 710.000,00	0,1%	0,1%	0,0%	0,1%	31,8%	-100,0%	0,0%	
	Legales Tramites y licencias	\$ 5.698.900,00	\$ 10.231.200,00	\$ 2.399.949,00	\$ 1.424.800,00	1,3%	1,0%	0,2%	0,3%	79,5%	-76,5%	-40,6%	
	Mantenimiento y reparaciones - sistematización	\$ 2.836.585,00	\$ 4.966.466,00	\$ 3.101.166,00	\$ 5.888.751,00	0,6%	0,5%	0,3%	1,2%	75,1%	-37,6%	89,9%	
	Reparaciones locativas	\$ 8.593.888,00	\$ 7.422.673,00	\$ 4.696.456,00	\$ -	1,9%	0,7%	0,4%	0,0%	-13,6%	-36,7%	-100,0%	
	Adecuación e instalación	\$ -	\$ 13.395.451,00	\$ 3.883.000,00	\$ -	0,0%	1,4%	0,4%	0,0%	0,0%	-71,0%	-100,0%	
	Gastos de asamblea	\$ 3.817.611,00	\$ 5.451.946,00	\$ 4.822.574,00	\$ 2.496.980,00	0,9%	0,6%	0,5%	0,5%	42,8%	-11,5%	-48,2%	
	Gastos directivos	\$ 2.882.778,00	\$ 9.765.448,00	\$ 4.017.216,00	\$ 6.868.685,00	0,7%	1,0%	0,4%	1,4%	238,8%	-58,9%	71,0%	
	Gastos de viaje	\$ 3.703.400,00	\$ 200.000,00	\$ -	\$ 222.393,00	0,8%	0,0%	0,0%	0,0%	-94,6%	-100,0%	0,0%	
	Transportes Fletes y portes	\$ 1.021.600,00	\$ 153.700,00	\$ 901.529,00	\$ 1.857.012,00	0,2%	0,0%	0,1%	0,4%	-85,0%	486,6%	106,0%	
	Elementos de aseo y cafetería	\$ 3.649.349,00	\$ 2.803.345,00	\$ 2.185.780,00	\$ 2.058.500,00	0,8%	0,3%	0,2%	0,4%	-23,2%	-22,0%	-5,8%	
	Fotocopias papelería y útiles	\$ 3.439.245,00	\$ 2.155.990,00	\$ 5.362.999,00	\$ 3.395.971,00	0,8%	0,2%	0,5%	0,7%	-37,3%	148,7%	-36,7%	
	Otros	\$ 10.049.769,00	\$ 11.317.692,00	\$ 10.238.248,00	\$ 10.140.080,00	2,3%	1,1%	1,0%	2,0%	12,6%	-9,5%	-1,0%	
	Depreciación	\$ 22.200.000,00	\$ 22.200.000,00	\$ 22.200.000,00	\$ 35.527.842,00	5,0%	2,2%	2,1%	7,1%	0,0%	0,0%	60,0%	
	Provisiones	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 15.025.630,00	0,0%	0,0%	0,0%	3,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
	TOTAL, GASTOS DE ADMINISTRACION	\$ 291.683.803,00	\$ 319.081.946,00	\$ 314.968.231,00	\$ 326.661.766,00	66,0%	32,2%	29,7%	65,3%	9,4%	-1,3%	3,7%	
	GASTOS DE VENTAS												
	Gastos de personal conductores y auxiliares	\$ -	\$ 488.603.232,00	\$ 616.004.290,00	\$ -	0,0%	49,3%	58,1%	0,0%	0,0%	26,1%	-100,0%	
	Impuesto ICA, avisos y tableros	\$ 4.268.000,00	\$ 3.571.000,00	\$ 2.731.909,00	\$ 248.000,00	1,0%	0,4%	0,3%	0,0%	-16,3%	-23,5%	-90,9%	
	Impuesto predial	\$ -	\$ 718.800,00	\$ 671.600,00	\$ 689.600,00	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%	-6,6%	2,7%	

Tasa de vigilancia	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 91.963,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
TOTAL, GASTOS DE VENTAS	\$ 4.268.000,00	\$ 492.893.032,00	\$ 619.407.799,00	\$ 1.029.563,00	1,0%	49,7%	58,4%	0,2%	11448,6%	25,7%	-99,8%
TOTAL, GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	\$ 295.951.803,00	\$ 811.974.978,00	\$ 934.376.030,00	\$ 327.691.329,00	67,0%	81,9%	88,2%	65,5%	174,4%	15,1%	-64,9%

17

OTROS GASTOS					ANÁLISIS VERTICAL				ANÁLISIS HORIZONTAL		
	2016	2017	2018	2019	2016	2017	2018	2019	2017-2016	2018-2017	2019-2018
Financieros	\$ 960.000,00	\$ 1.084.429,00	\$ 1.544.669,00	\$ 3.151.912,00	0,2%	0,1%	0,1%	0,6%	13,0%	42,4%	104,1%
G.M.F	\$ 4.359.684,00	\$ 4.691.585,00	\$ 1.532.598,00	\$ 4.484.679,00	1,0%	0,5%	0,1%	0,9%	7,6%	-67,3%	192,6%
Intereses multas y sanciones	\$ 322.101,00	\$ -	\$ -	\$ -	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	-100,0%	0,0%	0,0%
Costos y gastos de ejercicios anteriores	\$ -	\$ -	\$ 12.863.838,00	\$ 600.000,00	0,0%	0,0%	1,2%	0,1%	0,0%	0,0%	-95,3%
Impuestos asumidos	\$ 486.033,00	\$ 1.104.915,00	\$ 492.200,00	\$ -	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	127,3%	-55,5%	-100,0%
Actividades culturales y cívicas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 695.050,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%
Donaciones	\$ 1.683.948,00	\$ 3.390.000,00	\$ 1.690.000,00	\$ 1.825.000,00	0,4%	0,3%	0,2%	0,4%	101,3%	-50,1%	8,0%
Gastos no deducibles ejercicios anteriores	\$ 28.706,00	\$ -	\$ -	\$ -	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-100,0%	0,0%	0,0%
Diversos	\$ 1.049.887,00	\$ 769.324,00	\$ 652.343,00	\$ 1.153.049,00	0,2%	0,1%	0,1%	0,2%	-26,7%	-15,2%	76,8%
Total	\$ 8.890.359,00	\$ 11.040.253,00	\$ 18.775.648,00	\$ 11.909.690,00	2,0%	1,1%	1,8%	2,4%	24,2%	70,1%	-36,6%

ANEXO 5. ANÁLISIS DEL CAPITAL DE TRABAJO

	ANÁLISIS DEL CAPITAL DE TRABAJO				ANÁLISIS VERTICAL				ANÁLISIS HORIZONTAL		
	2016	2017	2018	2019	2016	2017	2018	2019	Var 17-16	Var 18-17	Var 19-18
Ingresos	\$ 441.773.862,00	\$ 990.937.571,00	\$ 1.059.796.319,00	\$ 500.092.064,00	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	124,31%	6,95%	-52,81%
(+) CxC Asociados	\$ 237.885.668,00	\$ 283.182.204,00	\$ 335.577.493,00	\$ 262.672.875,00	53,85%	28,58%	31,66%	52,52%	19,04%	18,50%	-21,73%
(+) CxC Otras	\$ 7.337.550,00	\$ 3.750.000,00	\$ 40.000.000,00	\$ 49.712.874,00	1,66%	0,38%	3,77%	9,94%	-48,89%	966,67%	24,28%
(+) Impuestos Corrientes	\$ 329.000,00	\$ 381.000,00	\$ 409.000,00	\$ 409.000,00	0,07%	0,04%	0,04%	0,08%	15,81%	7,35%	0,00%
(=) KTO	\$ 245.552.218,00	\$ 287.313.204,00	\$ 375.986.493,00	\$ 312.794.749,00	55,58%	28,99%	35,48%	62,55%	17,01%	30,86%	-16,81%
(-) CxP Comerciales y otras	\$ 530.143,00	\$ 10.917.277,00	\$ 27.710.087,00	\$ 29.490.705,00	0,12%	1,10%	2,61%	5,90%	1959,31%	153,82%	6,43%
(-) CxP Obligaciones Empleados	\$ 4.100.180,00	\$ 3.390.372,00	\$ 273.512,00	\$ 3.234.448,00	0,93%	0,34%	0,03%	0,65%	-17,31%	-91,93%	1082,56%
(-) CxP Impuestos	\$ 9.662.109,00	\$ 4.560.000,00	\$ 1.995.969,00	\$ 6.459.872,00	2,19%	0,46%	0,19%	1,29%	-52,81%	-56,23%	223,65%
CxP Prov. Bienes y servicios	\$ 14.292.432,00	\$ 18.867.649,00	\$ 29.979.568,00	\$ 39.185.025,00	3,24%	1,90%	2,83%	7,84%	32,01%	58,89%	30,71%
KTNO	\$ 231.259.786,00	\$ 268.445.555,00	\$ 346.006.925,00	\$ 273.609.724,00	52,35%	27,09%	32,65%	54,71%	16,08%	28,89%	-20,92%
Variación KTNO		\$ 37.185.769,00	\$ 77.561.370,00	-\$ 72.397.201,00							

ANEXO 6. PALANCA DE CRECIMIENTO

ANÁLISIS DE LA PALANCA DE CRECIMIENTO				
	2016	2017	2018	2019
PKT (KTNO/Ventas)	52,35%	27,09%	32,65%	54,71%
Días Ciclo de Caja	188	98	118	197
Días CxC	200	104	128	225
Días CxP Totales	15	7	12	28
Ciclo de Efectivo	185	97	116	197
Margen EBITDA	17,9%	9,2%	5,8%	26,0%
PDC	0,3	0,3	0,2	0,5
Concepto PDC	DESFAVORABLE	DESFAVORABLE	DESFAVORABLE	DESFAVORABLE
BRECHA	-34,5%	-17,9%	-26,9%	-28,7%

ANEXO 7. ESTRUCTURA DE CAJA

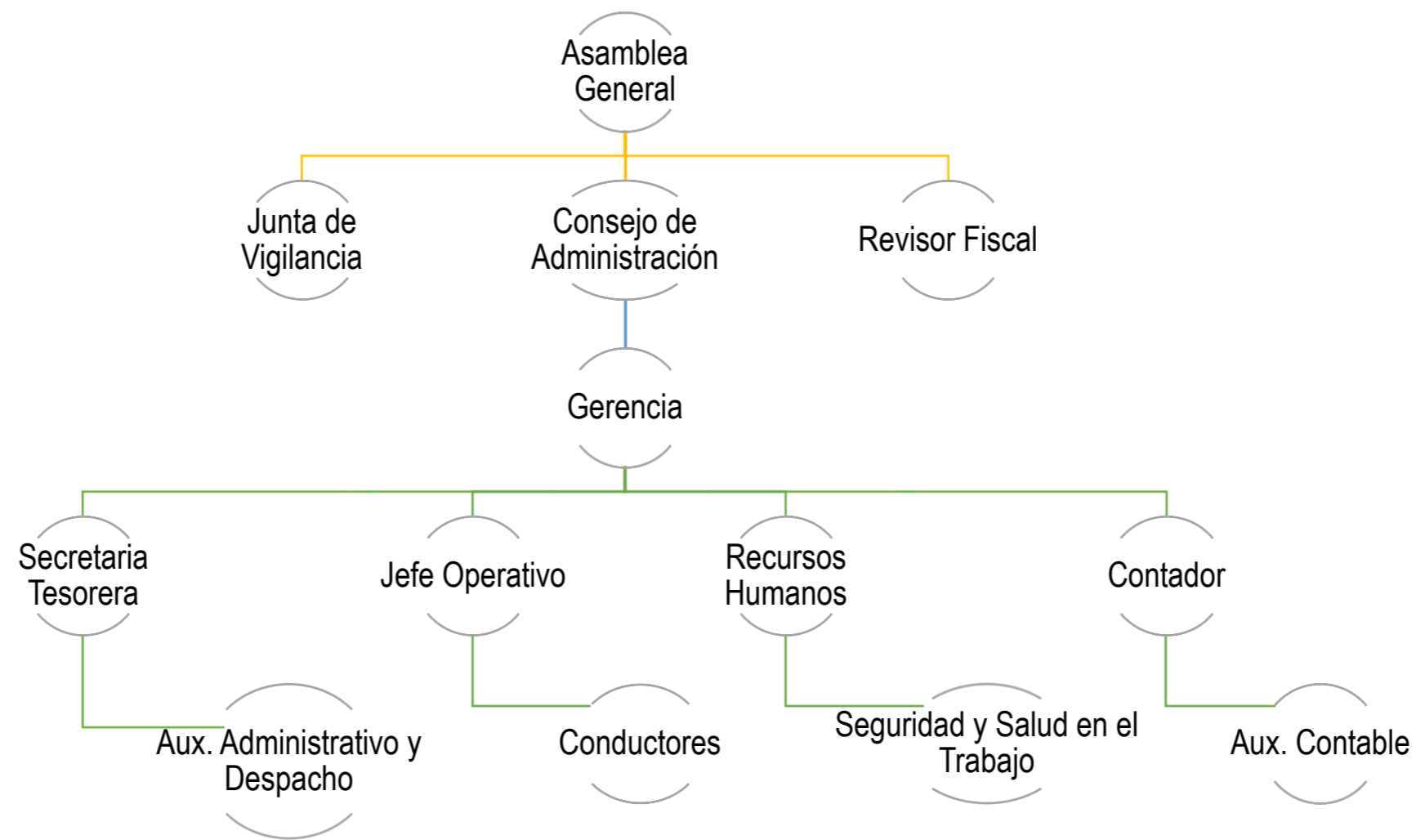
ESTRUCTURA DE CAJA	2017	2018	2019	2017	2018	2019
EBITDA	90,7	61,2	129,9			
(+) Otros Ingresos de efectivo	0,0	0,0	0,0			
(-) Otros Egresos de efectivo	-11,0	-18,8	-11,9			
(-) Impuestos	-4,6	-2,0	-6,5			
FLUJO DE CAJA BRUTO	75,1	40,4	111,5	100%	100%	100%
(+/-) Variación del KTNO	-37,2	-77,6	72,4	-50%	-192%	65%
(-) Intereses	0,0	-0,0	0,0	0%	0%	0%
(-) Dividendos	-30,0	0,0	-70,8	-40%	0%	-63%
DISPONIBLE PARA INVERSIÓN Y/O ABONO A CAPITAL	7,9	-37,2	113,1	11%	-92%	101%

GENERACIÓN INTERNA DE FONDOS	2017	2018	2019
(+) Utilidad Neta del periodo	52,8	18,0	58,1
(+) Depreciaciones del periodo	22,2	22,2	35,5
(+) Amortización de Activos	0,1	0,2	2,8
(+) Provisiones para protección de Activos	0,0	0,0	15,0
(+) Pérdida en Venta de activos	0,0	0,0	0,0
(+) Ganancia en Venta de Activos	0,0	0,0	0,0
(+) Ingresos Diferidos	0,0	0,0	0,0
(=) (GIF)	75,1	40,4	111,5
(-) Intereses	0,0	0,0	0,0
(=) (FCB)	75,1	40,4	111,5
(+/-) Variación del KTNO	-37,2	-77,6	72,4
(=) (FCB)	37,9	-37,2	183,9

ANEXO 8. Rutas COOTRANSCARIBE



ANEXO 9. Estructura Organizacional Cootranscribe



ANEXO 10. Análisis de Sensibilización

SUPUESTOS DE PROYECCIÓN	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
PIB					6,80%	8,0%	2,7%	2,7%	3,0%	2,8%
IPC					1,61%	4,6%	3,6%	3,3%	3,1%	3,3%
Crecimiento nominal (ingresos)					8,5%	12,9%	6,4%	6,1%	6,2%	6,2%
SMLV					3,5%	3,5%	3,5%	3,5%	3,5%	3,5%
Crecimiento nominal (salarios)					5,1%	8,1%	7,1%	6,8%	6,6%	6,8%
ING. ORDINARIOS										
ING. EXTRAORDINARIOS										
Financieros intereses	0,10%					0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Arrendamientos	14,70%					14,7%	14,7%	14,7%	14,7%	14,7%
Servicios de transporte	30,41%					30,4%	30,4%	30,4%	30,4%	30,4%
Servicio de transporte a Conductores y ayudantes	19,03%					19,0%	19,0%	19,0%	19,0%	19,0%
Recuperaciones seguros la equidad	0,41%					0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%
Recuperaciones provisiones	0,12%					0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Recuperación de otros costos y gastos	0,44%					0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%
Diversos	0,88%					0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%
COSTOS										
De personal	6,37%					6,4%	6,4%	6,4%	6,4%	6,4%
Combustible	7,73%					7,7%	7,7%	7,7%	7,7%	7,7%
Mantenimiento y repuestos	3,16%					3,2%	3,2%	3,2%	3,2%	3,2%
Otros	3,95%					4,0%	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%
GASTOS DE ADMINISTRACION										
De personal	36,96%					37,0%	37,0%	37,0%	37,0%	37,0%
Honorarios	6,85%					6,9%	6,9%	6,9%	6,9%	6,9%
Impuestos	0,26%					0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%
Seguros	0,60%					0,6%	0,6%	0,6%	0,6%	0,6%
Servicios Públicos	2,21%					2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%
Servicios de temporales	6,83%					6,8%	6,8%	6,8%	6,8%	6,8%
Contribuciones y afiliaciones	0,10%					0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Legales Tramites y licencias	1,10%					1,1%	1,1%	1,1%	1,1%	1,1%
Mantenimiento y reparaciones - sistematización	0,93%					0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%
Reparaciones locativas	1,15%					1,1%	1,1%	1,1%	1,1%	1,1%
Adecuación e instalación	1,28%					1,3%	1,3%	1,3%	1,3%	1,3%
Gastos de asamblea	0,92%					0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%
Gastos directivos	1,31%					1,3%	1,3%	1,3%	1,3%	1,3%
Gastos de viaje	0,23%					0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Transportes Fletes y portes	0,22%					0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Elementos de aseo y cafetería	0,59%					0,6%	0,6%	0,6%	0,6%	0,6%
Fotocopias papelería y útiles	0,80%					0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%
Otros	2,32%					2,3%	2,3%	2,3%	2,3%	2,3%
Depreciación	5,67%					5,7%	5,7%	5,7%	5,7%	5,7%
Provisiones	3,34%					3,3%	3,3%	3,3%	3,3%	3,3%
GASTOS DE VENTAS										
Gastos de personal conductores y auxiliares	81,0%					81,0%	81,0%	81,0%	81,0%	81,0%
Impuesto ICA, avisos y tableros	0,6%					0,6%	0,6%	0,6%	0,6%	0,6%
Impuesto predial	0,1%					0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Tasa de vigilancia	0,02%					0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
OTROS GASTOS										
Financieros	0,4%					0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%
G.M.F	0,8%					0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%
Intereses multas y sanciones	0,0%					0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Costos y gastos de ejercicios anteriores	1,0%					1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%

Impuestos asumidos	0,1%					0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Actividades culturales y cívicas	0,0%					0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Donaciones	0,5%					0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%
gastos no deducibles ejercicios anteriores	0,0%					0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Diversos	0,2%					0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Ingresos Ordinarios										
Servicios de transporte por carretera	135.219.441	146.207.779	132.757.360	138.837.310	70.202.900	150.665.527	170.171.289	181.057.486	192.082.258	203.977.912
Planillas ocasionales	2.530.000	2.476.000	3.428.000	4.043.000	2.106.000	4.387.443	4.955.458	5.272.469	5.593.515	5.939.921
Servicio de crédito intereses prestamos ordinarios	18.530.123	24.162.789	36.725.899	27.843.312	3.781.786	30.215.417	34.127.226	36.310.413	38.521.390	40.907.020
Cuotas de administración y sostenimiento	260.958.000	262.338.000	267.491.867	279.096.000	296.782.400	302.873.528	342.084.746	363.968.592	386.131.003	410.044.096
Otros ingresos administrativos	20.328.000	20.202.000	18.528.000	200.000	-	16.076.618	18.157.962	19.319.563	20.495.950	21.765.265
Subtotal - Ingresos Ordinarios	437.565.564	455.386.568	458.931.126	450.019.622	372.873.086	504.218.533	569.496.681	605.928.523	642.824.117	682.634.214
Ingresos Ordinarios [%]	99%	46%	43%	90%	71%	54%	55%	55%	55%	55%
Ingresos extraordinarios										
Financieros intereses	234.590	327.880	137.260	1.064.958	816.685	493.805	557.735	593.414	629.548	668.536
Arrendamientos	-	228.430.979	-	36.528.000	27.596.000	134.612.409	140.777.658	145.845.653	150.658.560	155.328.975
Servicios de transporte	-	295.111.391	252.844.820	-	-	285.579.122	322.551.337	343.185.591	364.082.505	386.630.135
Servicio de transporte a Conductores y ayudantes	-	-	342.834.000	-	-	-	-	-	-	-
Recuperaciones seguros la equidad	-	7.371.862	-	-	-	-	-	-	-	-
Recuperaciones provisiones	281.680	122	37.490	1.798.785	239.036	592.692	669.424	712.249	755.618	802.414
Recuperación de otros costos y gastos	10.000	4.308.769	194.771	3.343.610	33.462.867	2.198.632	2.483.275	2.642.135	2.803.018	2.976.608
Diversos	3.682.028	-	4.816.852	7.337.089	90.833.493	4.431.309	5.005.004	5.325.185	5.649.440	5.999.310
Subtotal Ingresos Extraordinarios	4.208.298	535.551.003	600.865.193	50.072.442	152.948.081	427.907.969	472.044.434	498.304.228	524.578.689	552.405.978
Ingresos Extraordinarios [%]	1%	54%	57%	10%	29%	46%	45%	45%	45%	45%
TOTAL INGRESOS	441.773.862	990.937.571	1.059.796.319	500.092.064	525.821.167	932.126.502	1.041.541.115	1.104.232.751	1.167.402.806	1.235.040.192
Costos prestación del servicio										
De personal	33.459.528	35.461.654	20.517.355	25.401.082	13.738.421	14.848.485	16.048.243	17.187.668	18.356.430	19.567.954
Combustible	31.987.839	31.491.703	39.816.759	35.927.610	21.523.500	38.958.413	44.002.125	46.817.029	49.667.764	52.743.689
Mantenimiento y repuestos	6.605.618	23.141.266	9.778.675	17.458.349	10.665.144	15.945.556	18.009.931	19.162.062	20.328.859	21.587.826
Otros	17.097.031	20.447.609	16.562.199	17.105.286	14.144.994	19.926.975	22.506.801	23.946.606	25.404.738	26.978.054
Total Costos prestación de servicio	89.150.016	110.542.232	86.674.988	95.892.327	60.072.059	89.679.429	100.567.099	107.113.365	113.757.792	120.877.523
(=) UTILIDAD BRUTA	352.623.846	880.395.339	973.121.331	404.199.737	465.749.108	842.447.074	940.974.016	997.119.386	1.053.645.014	1.114.162.670
Gastos de Administracion										
De personal	169.415.314	165.554.316	165.664.749	165.340.150	162.834.956	175.992.020	190.212.176	203.717.240	217.570.013	231.929.633
Honorarios	23.148.000	13.882.000	32.921.227	53.497.116	50.535.302	54.618.554	59.031.734	63.222.987	67.522.150	71.978.612
Impuestos	-	-	829.840	2.697.041	277.000	1.315.882	1.486.241	1.581.319	1.677.607	1.781.502
Seguros	1.174.321	3.303.557	4.000.648	2.267.794	2.764.478	3.007.095	3.396.406	3.613.681	3.833.721	4.071.144
Servicios públicos	11.893.943	9.879.529	8.999.143	8.978.256	7.642.533	11.123.311	12.563.379	13.367.084	14.181.019	15.059.249
Servicios de temporales	17.703.800	35.798.633	38.743.707	8.264.765	10.260.000	34.417.107	38.872.884	41.359.660	43.878.091	46.595.461
Contribuciones y afiliaciones	455.300	600.000	-	710.000	450.000	493.976	557.928	593.620	629.766	668.768
Legales Tramites y licencias	5.698.900	10.231.200	2.399.949	1.424.800	1.486.200	5.527.912	6.243.578	6.642.992	7.047.490	7.483.942
Mantenimiento y reparaciones - sistematización	2.836.585	4.966.463	3.101.166	5.888.751	8.073.523	4.699.101	5.307.466	5.646.995	5.990.846	6.361.859
Reparaciones locativas	8.593.888	7.422.673	4.696.456	-	-	5.796.032	6.546.410	6.965.197	7.389.314	7.846.935
adecuación e instalación	-	13.395.451	3.883.000	-	-	6.446.604	7.281.207	7.747.000	8.218.723	8.727.708
Gastos de asamblea	3.817.611	5.451.946	4.822.574	2.496.980	-	4.642.058	5.243.037	5.578.445	5.918.122	6.284.631
Gastos directivos	2.882.778	9.765.448	4.017.216	6.868.685	16.497.182	6.585.451	7.438.030	7.913.855	8.395.738	8.915.686
Gastos de viaje	3.703.400	200.000	-	222.393	7.000	1.154.502	1.303.969	1.387.386	1.471.866	1.563.018
Transportes Fletes y portes	1.021.600	153.700	901.529	1.857.012	1.284.800	1.100.789	1.243.302	1.322.838	1.403.387	1.490.299
Elementos de aseo y cafetería	3.649.349	2.803.645	2.185.780	2.058.500	8.566.412	2.993.371	3.380.905	3.597.188	3.816.224	4.052.563

Fotocopias papelería y útiles	3.439.245	2.155.990	5.362.999	3.395.971	2.554.900	4.016.674	4.536.689	4.826.910	5.120.825	5.437.958
Otros	10.049.769	11.317.692	10.238.248	10.140.080	78.192.700	11.681.540	13.193.879	14.037.918	14.892.701	15.815.005
Depreciación (constante)	22.200.000	22.200.000	22.200.000	35.527.842	13.847.280	13.847.280	13.847.280	13.847.280	13.847.280	13.847.280
Provisiones		-	-	15.025.630	62.378.544	16.990.396	18.962.456	20.095.947	21.237.408	22.458.475
Total, Gastos de Administracion	291.683.803	319.082.243	314.968.231	326.661.766	427.652.810	366.449.657	400.648.953	427.065.541	454.042.291	482.369.727
Gastos de ventas										
Gastos de personal conductores y auxiliares	-	488.603.232	616.004.290	-		408.230.119	461.081.223	490.577.511	520.449.266	552.680.689
Impuesto ICA, avisos y tableros	4.268.000	3.571.000	2.731.909	248.000		3.027.408	3.419.348	3.638.090	3.859.617	4.098.643
Impuesto predial	-	718.800	671.600	689.600		582.037	657.390	699.445	742.035	787.989
Tasa de vigilancia	-	-	-	91.963		102.934	116.261	123.698	131.230	139.357
Total, Gastos de Ventas	4.268.000	492.893.032	619.407.799	1.029.563	-	411.942.498	465.274.221	495.038.744	525.182.148	557.706.678
TOTAL, GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	295.951.803	811.975.275	934.376.030	327.691.329	427.652.810	778.392.155	865.923.174	922.104.285	979.224.439	1.040.076.405
(=) UTILIDAD OPERACIONAL	56.672.043	68.420.064	38.745.301	76.508.408	38.096.298	64.054.919	75.050.841	75.015.101	74.420.575	74.086.264
EBITDA	78.964.975	90.717.924	61.155.229	129.853.611	52.473.076	94.892.595	107.860.577	108.958.328	109.505.263	110.392.019
OTROS GASTOS										
Financieros	960.000	1.084.429	1.544.669	3.151.912		1.886.307	2.130.516	2.266.809	2.404.838	2.553.769
G.M.F	4.359.684	4.691.585	1.532.598	4.484.679		4.216.565	4.762.458	5.067.122	5.375.664	5.708.579
Intereses multas y sanciones	322.101	-	-	-						
Costos y gastos de ejercicios anteriores		-	12.863.838	600.000		5.023.369	5.673.714	6.036.673	6.404.252	6.800.867
Impuestos asumidos	486.033	1.104.915	492.200	-		582.918	658.385	700.503	743.158	789.181
Actividades culturales y cívicas	-	-	-	695.050						
Donaciones	1.683.948	3.390.000	1.690.000	1.825.000		2.403.407	2.714.562	2.888.218	3.064.085	3.253.843
gastos no deducibles ejercicios anteriores	28.706	-	-	-						
Diversos	1.049.887	769.324	652.343	1.153.049	13.668.781	1.014.257	1.145.566	1.218.851	1.293.068	1.373.147
Gastos por intereses	485.800		10.061				-	-	-	-
Total Otros Gastos	9.376.159	11.040.253	18.785.709	11.909.690	13.668.781	15.126.823	17.085.202	18.178.176	19.285.063	20.479.387
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	47.295.884	57.379.811	19.959.592	64.598.718	24.427.517	48.928.096	57.965.640	56.836.925	55.135.512	53.606.877
(-) Impuestos	9.662.109	4.560.000	1.995.959	6.459.872	13.762.995	9.785.619	11.593.128	11.367.385	11.027.102	10.721.375
UTILIDAD NETA	37.633.775	52.819.811	17.963.633	58.138.846	10.664.522	39.142.477	46.372.512	45.469.540	44.108.409	42.885.502

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
TOTAL INGRESOS	441.773.862	990.937.571	1.059.796.319	500.092.064	525.821.167	932.126.502	1.041.541.115	1.104.232.751	1.167.402.806	1.235.040.192
(+) CxC Asociados	237.885.668	283.182.204	335.577.493	262.672.875	306.250.090	296.679.556	335.088.878	356.525.184	378.234.359	401.658.413
(+) CxC Otras	7.337.550	3.750.000	40.000.000	49.712.874	11.400.216	51.989.724	54.370.853	56.328.204	58.187.034	59.990.832
Subtotal CXC Asociados & Otras	245.223.218	286.932.204	375.577.493	312.385.749	317.650.306	348.669.280	389.459.731	412.853.388	436.421.393	461.649.245
(+) Impuestos Corrientes	329.000	381.000	409.000	409.000	-	427.573	482.929	513.823	545.110	578.869
(=) KTO	245.552.218	287.313.204	375.986.493	312.794.749	317.650.306	349.096.853	389.942.660	413.367.210	436.966.503	462.228.114
(-) CxP Comerciales y otras	530.143	10.917.277	27.710.087	29.490.705	13.930.847	33.308.690	37.620.966	40.027.654	42.464.978	45.094.834
(-) CxP Obligaciones Empleados	4.100.180	3.390.372	273.512	3.234.448	2.457.420	3.495.791	3.778.251	4.046.507	4.321.670	4.606.900
(-) CxP Impuestos	9.662.109	4.560.000	1.995.959	6.459.872	13.762.995	9.785.619	11.593.128	11.367.385	11.027.102	10.721.375
CxP Prov. Bienes y servicios	14.292.432	18.867.649	29.979.558	39.185.025	30.151.262	46.590.100	52.992.345	55.441.546	57.813.750	60.423.110
KTNO	231.259.786	268.445.555	346.006.935	273.609.724	287.499.044	302.506.753	336.950.315	357.925.664	379.152.753	401.805.004
Variación KTNO		37.185.769	77.561.380	- 72.397.211	13.889.320	15.007.709	34.443.562	20.975.349	21.227.089	22.652.251
		16%	29%	-21%	5%	5%	11%	6%	6%	6%
PKT	52,3%	27,1%	32,6%	54,7%	54,7%	32,5%	32,4%	32,4%	32,5%	32,5%
Días Ciclo de Caja	188	98	118	197	197	117	116	117	117	117
Días CxC	200	104	128	225	217	135	135	135	135	135
Días CxP	14	8	11	38	23	20	20	20	20	19
Margen EBITDA	17,9%	9,2%	5,8%	26,0%	10,0%	10,2%	10,4%	9,9%	9,4%	8,9%
PDC	0,3	0,3	0,2	0,5	0,2	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3
Concepto PDC	DESFAVORABLE	DESFAVORABLE	DESFAVORABLE	DESFAVORABLE	DESFAVORABLE	DESFAVORABLE	DESFAVORABLE	DESFAVORABLE	DESFAVORABLE	DESFAVORABLE
BRECHA	-34,5%	-17,9%	-26,9%	-28,7%	-44,7%	-22,3%	-22,0%	-22,5%	-23,1%	-23,6%

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
% Impuesto	20,4%	7,9%	10,0%	10,0%	56,3%	20,0%	20,0%	20,0%	20,0%	20,0%
Depreciaciones	22.200.000	22.200.000	22.200.000	35.527.842	13.847.280	13.847.280	13.847.280	13.847.280	13.847.280	13.847.280
Amortizaciones	92.932	97.860	209.928	2.791.731	529.498	219.543	229.598	237.863	245.713	253.330
Provisiones	-	-	-	15.025.630	31.192.278	16.770.853	18.732.858	19.858.083	20.991.695	22.205.145
EBITDA	78.964.975	90.717.924	61.155.229	129.853.611	52.473.076	94.892.595	107.860.577	108.958.328	109.505.263	110.392.019
Impuestos	-	4.560.000	1.995.959	6.459.872	13.762.995	9.785.619	11.593.128	11.367.385	11.027.102	10.721.375
Incremento del KTNO	-	37.185.769	77.561.380	72.397.211	13.889.320	15.007.709	34.443.562	20.975.349	21.227.089	22.652.251
Incrementos activos Fijos reposición	-	-	4.469.700	1.157.000	3.901.484	3.177.578	3.588.959	3.818.552	4.051.068	4.301.950
Crédito										
FLUJO DE CAJA LIBRE		48.972.155	22.871.810	194.633.950	20.919.277	66.921.689	58.234.927	72.797.041	73.200.004	72.716.442
Servicio a la deuda		-	10.061	-	-	-	-	-	-	-
FLUJO DE CAJA DE LOS PROPIETARIOS		48.972.155	22.881.871	194.633.950	20.919.277	66.921.689	58.234.927	72.797.041	73.200.004	72.716.442
Valor presente FCL	213.571.169,72									
Valor presente FCAA	213.571.169,72									
SENSIBILIZACIÓN	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Supuesto de crecimiento por compra de vehículo	0%									
Ingresos ordinarios / Ingresos totales							55%	55%	55%	55%
Ingresos Extraordinarios / Ingresos Extraordinarios							45%	45%	45%	45%
Total, Ingreso							0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

ANEXO 11. Propuestas de Mejora 1 y 2.

SUPUESTOS DE PROYECCIÓN	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
PIB					6,80%	8,0%	2,7%	2,7%	3,0%	2,8%
IPC					1,61%	4,6%	3,6%	3,3%	3,1%	3,3%
Crecimiento nominal (ingresos)					8,5%	12,9%	6,4%	6,1%	6,2%	6,2%
SMLV					3,5%	3,5%	3,5%	3,5%	3,5%	3,5%
Crecimiento nominal (salarios)					5,1%	8,1%	7,1%	6,8%	6,6%	6,8%
ING. ORDINARIOS										
ING. EXTRAORDINARIOS										
Financieros intereses	0,10%					0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Arrendamientos	14,70%					14,7%	14,7%	14,7%	14,7%	14,7%
Servicios de transporte	30,41%					30,4%	30,4%	30,4%	30,4%	30,4%
Servicio de transporte a Conductores y ayudantes	19,03%					19,0%	19,0%	19,0%	19,0%	19,0%
Recuperaciones seguros la equidad	0,41%					0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%
Recuperaciones provisiones	0,12%					0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Recuperación de otros costos y gastos	0,44%					0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%
Diversos	0,88%					0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%
COSTOS										
De personal	6,37%					6,4%	6,4%	6,4%	6,4%	6,4%
Combustible	7,73%					7,7%	7,7%	7,7%	7,7%	7,7%
Mantenimiento y repuestos	3,16%					3,2%	3,2%	3,2%	3,2%	3,2%
Otros	3,95%					4,0%	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%
GASTOS DE ADMINISTRACION										
De personal	36,96%					37,0%	37,0%	37,0%	37,0%	37,0%
Honorarios	6,85%					6,9%	6,9%	6,9%	6,9%	6,9%
Impuestos	0,26%					0,3%	0,3%	0,3%	0,3%	0,3%
Seguros	0,60%					0,6%	0,6%	0,6%	0,6%	0,6%
Servicios públicos	2,21%					2,2%	2,2%	2,2%	2,2%	2,2%
Servicios de temporales	6,83%					6,8%	6,8%	6,8%	6,8%	6,8%
Contribuciones y afiliaciones	0,10%					0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Legales Tramites y licencias	1,10%					1,1%	1,1%	1,1%	1,1%	1,1%
Mantenimiento y reparaciones - sistematización	0,93%					0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%
Reparaciones locativas	1,15%					1,1%	1,1%	1,1%	1,1%	1,1%
adecuación e instalación	1,28%					1,3%	1,3%	1,3%	1,3%	1,3%
Gastos de asamblea	0,92%					0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%
Gastos directivos	1,31%					1,3%	1,3%	1,3%	1,3%	1,3%
Gastos de viaje	0,23%					0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Transportes Fletes y portes	0,22%					0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%
Elementos de aseo y cafetería	0,59%					0,6%	0,6%	0,6%	0,6%	0,6%
Fotocopias papelería y útiles	0,80%					0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%
Otros	2,32%					2,3%	2,3%	2,3%	2,3%	2,3%
Depreciación	5,67%					5,7%	5,7%	5,7%	5,7%	5,7%
Provisiones	3,34%					3,3%	3,3%	3,3%	3,3%	3,3%
GASTOS DE VENTAS										
Gastos de personal conductores y auxiliares	81,0%					81,0%	81,0%	81,0%	81,0%	81,0%
Impuesto ICA, avisos y tableros	0,6%					0,6%	0,6%	0,6%	0,6%	0,6%
Impuesto predial	0,1%					0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Tasa de vigilancia	0,02%					0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
OTROS GASTOS										
Financieros	0,4%					0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%
G.M.F	0,8%					0,8%	0,8%	0,8%	0,8%	0,8%
Intereses multas y sanciones	0,0%					0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Costos y gastos de ejercicios anteriores	1,0%					1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%

Impuestos asumidos	0,1%					0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Actividades culturales y cívicas	0,0%					0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Donaciones	0,5%					0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%
gastos no deducibles ejercicios anteriores	0,0%					0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Diversos	0,2%					0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Ingresos Ordinarios										
Servicios de transporte por carretera	135.219.441	146.207.779	132.757.360	138.837.310	70.202.900	150.665.527	170.171.289	181.057.486	192.082.258	203.977.912
Planillas ocasionales	2.530.000	2.476.000	3.428.000	4.043.000	2.106.000	4.387.443	4.955.458	5.272.469	5.593.515	5.939.921
Servicio de crédito intereses prestamos ordinarios	18.530.123	24.162.789	36.725.899	27.843.312	3.781.786	30.215.417	34.127.226	36.310.413	38.521.390	40.907.020
Cuotas de administración y sostenimiento	260.958.000	262.338.000	267.491.867	279.096.000	296.782.400	302.873.528	342.084.746	363.968.592	386.131.003	410.044.096
Otros ingresos administrativos	20.328.000	20.202.000	18.528.000	200.000	-	16.076.618	18.157.962	19.319.563	20.495.950	21.765.265
Subtotal - Ingresos Ordinarios	437.565.564	455.386.568	458.931.126	450.019.622	372.873.086	504.218.533	569.496.681	605.928.523	642.824.117	682.634.214
Ingresos Ordinarios [%]	99%	46%	43%	90%	71%	54%	55%	55%	55%	55%
Ingresos extraordinarios										
Financieros intereses	234.590	327.880	137.260	1.064.958	816.685	493.805	557.735	593.414	629.548	668.536
Arrendamientos	-	228.430.979	-	36.528.000	27.596.000	134.612.409	140.777.658	145.845.653	150.658.560	155.328.975
Servicios de transporte	-	295.111.391	252.844.820	-	-	285.579.122	322.551.337	343.185.591	364.082.505	386.630.135
Servicio de transporte a Conductores y ayudantes	-	-	342.834.000	-	-	-	-	-	-	-
Recuperaciones seguros la equidad	-	7.371.862	-	-	-	-	-	-	-	-
Recuperaciones provisiones	281.680	122	37.490	1.798.785	239.036	592.692	669.424	712.249	755.618	802.414
recuperación de otros costos y gastos	10.000	4.308.769	194.771	3.343.610	33.462.867	2.198.632	2.483.275	2.642.135	2.803.018	2.976.608
Diversos	3.682.028	-	4.816.852	7.337.089	90.833.493	4.431.309	5.005.004	5.325.185	5.649.440	5.999.310
Subtotal Ingresos Extraordinarios	4.208.298	535.551.003	600.865.193	50.072.442	152.948.081	427.907.969	472.044.434	498.304.228	524.578.689	552.405.978
Ingresos Extraordinarios [%]	1%	54%	57%	10%	29%	46%	45%	45%	45%	45%
TOTAL INGRESOS	441.773.862	990.937.571	1.059.796.319	500.092.064	525.821.167	932.126.502	1.041.541.115	1.104.232.751	1.167.402.806	1.235.040.192
Costos prestación del servicio										
De personal	33.459.528	35.461.654	20.517.355	25.401.082	13.738.421	14.848.485	16.048.243	17.187.668	18.356.430	19.567.954
Combustible	31.987.839	31.491.703	39.816.759	35.927.610	21.523.500	38.958.413	44.002.125	46.817.029	49.667.764	52.743.689
Mantenimiento y repuestos	6.605.618	23.141.266	9.778.675	17.458.349	10.665.144	15.945.556	18.009.931	19.162.062	20.328.859	21.587.826
Otros	17.097.031	20.447.609	16.562.199	17.105.286	14.144.994	19.926.975	22.506.801	23.946.606	25.404.738	26.978.054
Total Costos prestación de servicio	89.150.016	110.542.232	86.674.988	95.892.327	57.068.456	85.195.457	94.533.073	97.473.162	102.382.013	102.745.894
					5%	5%	6%	9%	10%	15%
(=) UTILIDAD BRUTA	352.623.846	880.395.339	973.121.331	404.199.737	468.752.711	846.931.045	947.008.042	1.006.759.588	1.065.020.793	1.132.294.298
Gastos de Administracion										
De personal	169.415.314	165.554.316	165.664.749	165.340.150	162.834.956	175.992.020	190.212.176	203.717.240	217.570.013	231.929.633
Honorarios	23.148.000	13.882.000	32.921.227	53.497.116	50.535.302	54.618.554	59.031.734	63.222.987	67.522.150	71.978.612
Impuestos	-	-	829.840	2.697.041	277.000	1.315.882	1.486.241	1.581.319	1.677.607	1.781.502
Seguros	1.174.321	3.303.557	4.000.648	2.267.794	2.764.478	3.007.095	3.396.406	3.613.681	3.833.721	4.071.144
Servicios públicos	11.893.943	9.879.529	8.999.143	8.978.256	7.642.533	11.123.311	12.563.379	13.367.084	14.181.019	15.059.249
Servicios de temporales	17.703.800	35.798.633	38.743.707	8.264.765	10.260.000	34.417.107	38.872.884	41.359.660	43.878.091	46.595.461
Contribuciones y afiliaciones	455.300	600.000	-	710.000	450.000	493.976	557.928	593.620	629.766	668.768
Legales Tramites y licencias	5.698.900	10.231.200	2.399.949	1.424.800	1.486.200	5.527.912	6.243.578	6.642.992	7.047.490	7.483.942
Mantenimiento y reparaciones - sistematización	2.836.585	4.966.463	3.101.166	5.888.751	8.073.523	4.699.101	5.307.466	5.646.995	5.990.846	6.361.859
Reparaciones locativas	8.593.888	7.422.673	4.696.456	-	-	5.796.032	6.546.410	6.965.197	7.389.314	7.846.935
adecuación e instalación	-	13.395.451	3.883.000	-	-	6.446.604	7.281.207	7.747.000	8.218.723	8.727.708
Gastos de asamblea	3.817.611	5.451.946	4.822.574	2.496.980	-	4.642.058	5.243.037	5.578.445	5.918.122	6.284.631
Gastos directivos	2.882.778	9.765.448	4.017.216	6.868.685	16.497.182	6.585.451	7.438.030	7.913.855	8.395.738	8.915.686
Gastos de viaje	3.703.400	200.000	-	222.393	7.000	1.154.502	1.303.969	1.387.386	1.471.866	1.563.018
Transportes Fletes y portes	1.021.600	153.700	901.529	1.857.012	1.284.800	1.100.789	1.243.302	1.322.838	1.403.387	1.490.299

Elementos de aseo y cafetería	3.649.349	2.803.645	2.185.780	2.058.500	8.566.412	2.993.371	3.380.905	3.597.188	3.816.224	4.052.563
Fotocopias papelería y útiles	3.439.245	2.155.990	5.362.999	3.395.971	2.554.900	4.016.674	4.536.689	4.826.910	5.120.825	5.437.958
Otros	10.049.769	11.317.692	10.238.248	10.140.080	78.192.700	11.681.540	13.193.879	14.037.918	14.892.701	15.815.005
depreciación (constante)	22.200.000	22.200.000	22.200.000	35.527.842	13.847.280	13.847.280	13.847.280	13.847.280	13.847.280	13.847.280
Provisiones	-	-	-	15.025.630	62.378.544	16.990.396	14.145.629	11.303.104	8.044.547	5.203.742
Total Gastos de Administracion	291.683.803	319.082.243	314.968.231	326.661.766	427.652.810	366.449.657	395.832.126	418.272.698	440.849.430	465.114.994
					0%	0%	0%	0%	0%	0%
Gastos de ventas										
Gastos de personal conductores y auxiliares	-	488.603.232	616.004.290	-	-	408.230.119	461.081.223	490.577.511	520.449.266	552.680.689
Impuesto ICA, avisos y tableros	4.268.000	3.571.000	2.731.909	248.000	-	3.027.408	3.419.348	3.638.090	3.859.617	4.098.643
Impuesto predial	-	718.800	671.600	689.600	-	582.037	657.390	699.445	742.035	787.989
Tasa de vigilancia	-	-	-	91.963	-	102.934	116.261	123.698	131.230	139.357
Total Gastos de Ventas	4.268.000	492.893.032	619.407.799	1.029.563	-	411.942.498	465.274.221	495.038.744	525.182.148	557.706.678
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	295.951.803	811.975.275	934.376.030	327.691.329	384.887.529	684.985.096	749.162.523	785.447.840	821.126.842	818.257.338
					10%	12%	13%	14%	15%	20%
(=) UTILIDAD OPERACIONAL	56.672.043	68.420.064	38.745.301	76.508.408	83.865.182	161.945.949	197.845.519	221.311.748	243.893.951	314.036.960
EBITDA	78.964.975	90.717.924	61.155.229	129.853.611	98.241.960	192.783.625	225.838.428	246.462.132	265.785.779	333.087.982
OTROS GASTOS										
Financieros	960.000	1.084.429	1.544.669	3.151.912	-	1.886.307	2.130.516	2.266.809	2.404.838	2.553.769
G.M.F	4.359.684	4.691.585	1.532.598	4.484.679	-	4.216.565	4.762.458	5.067.122	5.375.664	5.708.579
Intereses multas y sanciones	322.101	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costos y gastos de ejercicios anteriores	-	-	12.863.838	600.000	-	5.023.369	5.673.714	6.036.673	6.404.252	6.800.867
Impuestos asumidos	486.033	1.104.915	492.200	-	-	582.918	658.385	700.503	743.158	789.181
Actividades culturales y cívicas	-	-	-	695.050	-	-	-	-	-	-
Donaciones	1.683.948	3.390.000	1.690.000	1.825.000	-	2.403.407	2.714.562	2.888.218	3.064.085	3.253.843
gastos no deducibles ejercicios anteriores	28.706	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diversos	1.049.887	769.324	652.343	1.153.049	13.668.781	1.014.257	1.145.566	1.218.851	1.293.068	1.373.147
Gastos por intereses	485.800	-	10.061	-	-	-	-	-	-	-
Total Otros Gastos	9.376.159	11.040.253	18.785.709	11.909.690	13.668.781	15.126.823	17.085.202	18.178.176	19.285.063	20.479.387
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	47.295.884	57.379.811	19.959.592	64.598.718	70.196.401	146.819.126	180.760.317	203.133.572	224.608.888	293.557.573
(-) Impuestos	9.662.109	4.560.000	1.995.959	6.459.872	39.550.181	29.363.825	36.152.063	40.626.714	44.921.778	58.711.515
UTILIDAD NETA	37.633.775	52.819.811	17.963.633	58.138.846	30.646.220	117.455.301	144.608.254	162.506.858	179.687.110	234.846.058

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
% Impuesto	20,4%	7,9%	10,0%	10,0%	56,3%	20,0%	20,0%	20,0%	20,0%	20,0%
Depreciaciones	22.200.000	22.200.000	22.200.000	35.527.842	13.847.280	13.847.280	13.847.280	13.847.280	13.847.280	13.847.280
Amortizaciones	92.932	97.860	209.928	2.791.731	529.498	219.543	229.598	237.863	245.713	253.330
Provisiones	-	-	-	15.025.630	31.192.278	16.770.853	13.916.031	11.065.241	7.798.835	4.950.412
EBITDA	78.964.975	90.717.924	61.155.229	129.853.611	98.241.960	192.783.625	225.838.428	246.462.132	265.785.779	333.087.982
Impuestos	-	4.560.000	1.995.959	6.459.872	39.550.181	29.363.825	36.152.063	40.626.714	44.921.778	58.711.515
Incremento del KTNO	-	37.185.769	77.561.380	72.397.211	11.897.866	21.216.689	70.679.922	66.387.188	74.885.473	43.647.075
Incremento activos Fijos reposición	-	-	4.469.700	1.157.000	3.901.484	3.177.578	3.588.959	3.818.552	4.051.068	4.301.950
Crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUJO DE CAJA LIBRE		48.972.155	22.871.810	194.633.950	66.688.161	139.025.533	256.777.327	268.404.054	291.698.407	313.721.592
Servicio a la deuda	-	-	10.061	-	-	-	-	-	-	-
FLUJO DE CAJA DE LOS PROPIETARIOS		48.972.155	22.881.871	194.633.950	66.688.161	139.025.533	256.777.327	268.404.054	291.698.407	313.721.592
Valor presente FCL	737.979.407,24									
Valor presente FCAA	737.979.407,24	(optimización cuentas x cobrar)								

ANEXO 12. Estado de Flujo de Efectivo

COOPERATIVA INTEGRAL DE TRASPORTADORES DEL CARIBE				
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO				
	2016	2017	2018	2019
Ganancias - Pérdida neta	\$ 37.633.775,00	\$ 52.820.108,00	\$ 17.963.633,00	\$ 58.138.846,00
Gastos depreciación	\$ 22.200.000,00	\$ 22.200.000,00	\$ 22.200.000,00	\$ 35.527.842,00
Amortizaciones	\$ 92.932,00	\$ 97.860,00	\$ 209.928,00	\$ 2.791.731,00
Recuperaciones	-\$ 291.680,00	-\$ 7.371.984,00	-\$ 28.422,00	-\$ 1.696.095,00
Ajuste para conciliar Ganancia- Pérdida	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
provisión de cartera	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 15.025.630,00
+/- CxC comerciales	-\$ 7.649.752,00	-\$ 45.296.536,00	-\$ 52.395.289,00	\$ 72.904.618,00
+/- CxP comerciales	-\$ 87.695.326,00	-\$ 12.333.476,00	\$ 16.792.810,00	\$ 1.780.618,00
Impuestos Ctes y Diferidos	-\$ 18.000,00	-\$ 52.000,00	-\$ 28.000,00	0
Beneficios a empleados	\$ 1.387.883,00	-\$ 709.808,00	-\$ 3.116.860,00	\$ 2.960.936,00
Pasivos por impuestos corrientes	\$ 6.821.969,00	-\$ 5.102.109,00	-\$ 2.564.041,00	\$ 4.463.913,00
Otros activos no financieros no Ctes.	-\$ 3.070.219,00	\$ 630.823,00	\$ -	\$ -
Otros activos no financieros Ctes.	-\$ 3.187.685,00	\$ 5.279.550,00	-\$ 37.059.900,00	-\$ 9.880.742,00
Otros pasivos no financieros no Ctes.	\$ 43.012.572,00	\$ 27.841.068,00	\$ 73.266.551,00	\$ 99.192.427,00
Otros pasivos no financieros Ctes.	-\$ 25.591.320,00	\$ 159.358.513,00	-\$ 157.919.098,00	\$ 113.868.806,00
FLUJO DE EFECTIVO NETO ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-\$ 16.354.851,00	\$ 197.362.009,00	-\$ 122.678.688,00	\$ 395.078.530,00
Compras de propiedades, planta y equipos	-\$ 1.012.320,00	\$ -	-\$ 4.469.700,00	-\$ 1.157.000,00
FLUJO DE EFECTIVO NETO - ACTIVIDADES DE inversión	-\$ 1.012.320,00	\$ -	-\$ 4.469.700,00	-\$ 1.157.000,00
Capitalizaciones	\$ 186.594,00	\$ 5.000.000,00	\$ 670.799,00	\$ -
Incremento fondos sociales por excedentes de ejercicios anteriores	\$ -	\$ -	\$ -	-\$ 70.593.031,00
FLUJO DE EFECTIVO NETO - ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	\$ 186.594,00	\$ 5.000.000,00	\$ 670.799,00	-\$ 70.593.031,00
+/- neto de efectivo y equivalentes al efectivo	-\$ 17.180.577,00	\$ 202.362.009,00	-\$ 126.477.589,00	\$ 323.328.499,00
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	\$ 111.766.443,00	\$ 94.585.866,00	\$ 296.947.578,00	\$ 170.469.990,00
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	\$ 94.585.866,00	\$ 296.947.875,00	\$ 170.469.989,00	\$ 493.798.489,00

ANEXO 13. Estado de Cambios en el Patrimonio.

COOPERATIVA INTEGRAL DE TRASPORTADORES DEL CARIBE							
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO							
	Capital Emitido	Reservas protección aportes	Resultado del ejercicio	Resultado ejercicios anteriores	Ganancia acumulada	superávit por valorizaciones	Total, Patrimonio
Saldo a enero 1° de 2015	\$ 201.366.529,00	\$ 32.884.620,00	\$ -	-\$ 5.156.291,00	-\$ 1.054.462,00	\$ 49.077.840,00	\$ 277.118.236,00
(+) Aumento por resultado del ejercicio 2015			\$ 12.122.612,00				\$ 12.122.612,00
(+) Aumento de capital emitido							\$ -
(+) aprobación de reserva/ Distribución de resultados ejercicios anteriores		-\$ 5.156.291,00		\$ 5.156.291,00			\$ -
(+) Ajuste inversión utilidades / excedentes							\$ -
(=) Saldo a diciembre 31 de 2015	\$ 201.366.529,00	\$ 27.728.329,00	\$ 12.122.612,00	\$ -	-\$ 1.054.462,00	\$ 49.077.840,00	\$ 289.240.848,00
(+) Aumento por resultado de ejercicios 2016			\$ 37.633.775,00				\$ 37.633.775,00
(+) Aumento de capital emitido	\$ 186.594,00						\$ 186.594,00
(+) aprobación de reserva/ Distribución de resultados ejercicios anteriores		\$ 6.549.555,00	-\$ 12.122.612,00				-\$ 5.573.057,00
(=) Saldo a diciembre 31 de 2016	\$ 201.553.123,00	\$ 34.277.884,00	\$ 37.633.775,00	\$ -	-\$ 1.054.462,00	\$ 49.077.840,00	\$ 321.488.160,00
(+) Aumento por resultado del ejercicio 2017			\$ 52.820.108,00				\$ 52.820.108,00
(+) Aumento de capital emitido	\$ 5.000.000,00						\$ 5.000.000,00
(+) aprobación de reserva/ Distribución de resultados ejercicios anteriores		\$ 7.639.010,00	-\$ 37.633.775,00				-\$ 29.994.765,00
(=) Saldo a diciembre 31 de 2017	\$ 206.553.123,00	\$ 41.916.894,00	\$ 52.820.108,00	\$ -	-\$ 1.054.462,00	\$ 49.077.840,00	\$ 349.313.503,00
(+) Aumento por resultado del ejercicio 2018			\$ 17.963.633,00				\$ 17.963.633,00
(+) Aumento de capital emitido	\$ 670.799,00						\$ 670.799,00
(+) aprobación de reserva/ Distribución de resultados ejercicios anteriores			-\$ 52.820.108,00	\$ 52.820.108,00			\$ -
(=) Saldo a diciembre 31 de 2018	\$ 207.223.922,00	\$ 41.916.894,00	\$ 17.963.633,00	\$ 52.820.108,00	-\$ 1.054.462,00	\$ 49.077.840,00	\$ 367.947.935,00
(+) Aumento por resultado del ejercicio 2019			\$ 58.138.846,00				\$ 58.138.846,00
(+) Aumento de capital emitido	\$ -						\$ -
(+) aprobación de reserva/ Distribución de resultados ejercicios anteriores		\$ 14.156.669,00	-\$ 17.963.633,00	\$ 17.963.633,00			\$ 14.156.669,00
(+) distribución d resultados de ejercicios anteriores				-\$ 70.783.741,00			-\$ 70.783.741,00
(+) Valorizaciones						\$ 702.442.116,00	\$ 702.442.116,00
(=) Saldo a diciembre 31 de 2019	\$ 207.223.922,00	\$ 56.073.563,00	\$ 58.138.846,00	\$ -	-\$ 1.054.462,00	\$ 751.519.956,00	\$ 1.071.901.825,00