ELITES FINANCIEROS S.A.S.

NIT 900.977.162-2

FLUJO DE CAJA LIBRE PROYECTADO

Rubro	2025	2026	2027	2028	2029
utilidad del periodo	258,183,209	213,244,868	215,531,566	217,731,087	219,922,545
(+) Impuesto de Renta	55,528,002	103,524,700	104,533,957	105,621,623	106,706,394
(+) Deprec. &amortiz.	3,062,473	3,062,473	3,062,473	3,062,473	3,062,473
Flujo de caja bruto(FCB)	316,773,684	319,832,040	323,127,996	326,415,182	329,691,412
Inversión					
Activos fijos(Propiedad planta)	3,062,473	3,062,473	3,062,473	3,062,473	$ 3,062,472.80
flujo de caja neto (despues de inversión)	313,711,212	316,769,567	320,065,523	323,352,710	326,628,939
(-) Δ Deudores comerciales y otros	324,612,463	12,952,337	13,168,641	13,388,557	13,612,146
(+) Δ Costos y gastos por pagar (proveedores)	- 75,677	- 54,267	- 38,915	- 27,906	- 20,011
(+) Δ Retención y aportes de nomina (beneficios a empleados)	- 397,946	- 149,731	- 56,338	- 21,198	- 7,976
(+) Δ Impuestos corrientes por pagar	- 44,427,383	- 91,723,735	- 91,988,461	- 92,284,622	- 92,527,953
(+) Δ Obligaciones laborales	- 182,944	10,069	- 90,615	- 42,220	- 19,671
(+) Δ Cuentas por pagar a socios		-	-	-	-
	-	-	-	-	-
(+) Δ muebles y enseres	- 12,249,891	-	-	-	-
FCL PROYECTADO	**- 43,735,309**	**211,899,566**	**214,722,553**	**217,588,207**	**220,441,182**
	52,791,829	9,056,520	220,956,086	435,678,638	653,266,845
Efectivo y equivalente de efectivo PROYECTADO	9,056,520	220,956,086	435,678,638	653,266,845	873,708,027
(-) Δ Efectivo y equivalentes de efectivo PROYECTADO	**9,056,520**	**220,956,086**	**435,678,638**	**653,266,845**	**873,708,027**
control	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

	2025	2026	2027	2028	2029
Kd (Costo de la Deuda)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Tasa Impositiva Renta	35.0%	35.0%	35.0%	35.0%	35.0%
Ke (Costo de Capital Propio) COP	21.9%	21.9%	21.9%	21.9%	21.9%
Equity	587,015,575	800,260,443	1,015,792,009	1,233,523,096	1,453,445,641
WACC (Costo Promedio Ponderado de Capital)	21.9%	21.9%	21.9%	21.9%	21.9%

Factor de Descuento	1.00	1.22	1.49	1.81	2.21
FCL DESCONTADO	-43,735,309	173,830,653	144,500,800	120,122,465	99,833,870

Como la Tasa del WACC es contante, se toma como la Tasa de Descuento

VPN	$ 252,369,076.87
TIR	4.85