

Modelo Proyección Financiera People Contact



Julio 17 de 2020

Objeto del contrato

Acompañar a la gerencia de INFIMANIZALES en la estructuración de un modelo financiero que permita visualizar la situación actual de la compañía People Contact, y facilite evaluar diferentes escenarios estratégicos futuros para la organización, teniendo en cuenta la viabilidad para cumplir con los compromisos definidos en el Acuerdo de Reestructuración

Alcance del Servicio

- Acompañar en la estructuración de un modelo financiero a 10 años, que incluye estado de situación financiera, estado de resultados y flujo de caja indirecto proyectado.
- Generación y evaluación de diferentes escenarios estratégicos (5) de proyección financiera.

Actividades

-  1 Acompañar el levantamiento de información para la construcción del modelo de proyección financiera, incluyendo ingresos actuales y proyectados por unidad de negocio, costos y gastos de operación y obligaciones financieras.
-  2 Acompañar la construcción modelo de proyección financiera en Excel, con un horizonte de 10 años, que incluye estado de resultados, estado de situación financiera y flujo de caja indirecto.
-  3 Apoyar la definición de variables críticas generadoras de valor para People Contact e inclusión de las mismas dentro del modelo de proyección.
-  4 Acompañar el análisis de sensibilidad de los resultados a partir de los diferentes escenarios generados por el modelo de proyección.
-  5 Apoyar la validación con la administración de la compañía de los resultados arrojados por el modelo de proyección financiera.
-  6 Presentación final de resultados y de conclusiones, a partir de los resultados del modelo de proyección financiera.





Estructura del Modelo Financiero



Estructura del modelo de proyección

- Proyección junio 2020 a diciembre de 2020 por mes
 - Proyección anual 2021 a 2038, al término del acuerdo de reorganización
- Estado de resultados, márgenes y EBITDA por unidad de negocio
 - Estado de resultados, márgenes y EBITDA consolidado People Contact
 - Estado de situación financiera y flujo de caja consolidado People Contact



Variables críticas generadoras de valor



Variables críticas generadoras de valor



Crecimiento de ingresos por
unidad de negocio

CAPEX

Margen de contribución por
unidad de negocio



Contexto Sector

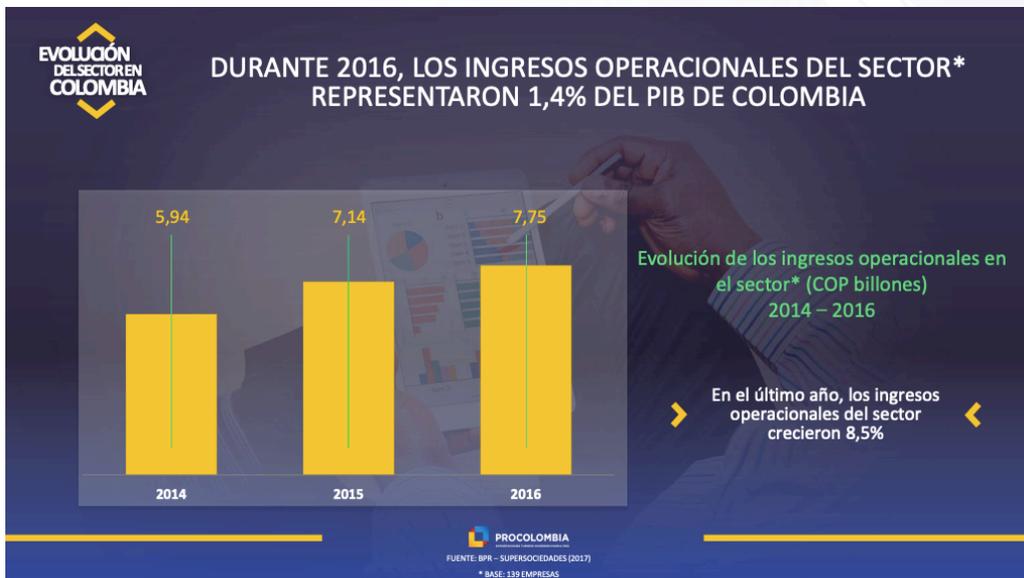


Tendencias del sector de BPO

- Incremento en inversiones en TI, transformación digital, analítica de datos y robotización
- Atención multicanal a los clientes (chat, redes, SMS)
- Movimiento hacia servicios en la nube, para garantizar agilidad y flexibilidad
- Incremento del teletrabajo, incorporando herramientas que lo faciliten



El BPO en Colombia



“ Flavia Santoro, presidenta de ProColombia, indicó que “este sector BPO sigue adelante con su internacionalización y está en constante crecimiento, con una tasa anual de aumento en sus ingresos de 3,8% de aquí al 2022, según Frost & Sullivan. Asimismo, Colombia es el tercer país con más agentes de contact centers en la región con cerca de 124.000 y se estima que para 2020 supere los 130.000. Esto se suma al hecho que el país cuenta con experiencia exportadora y gran posicionamiento regional, al representar el 13,1% de las ventas de contact center en la región en el 2019”.

Julio 2, 2020



- Ingresos internacionales crecen 9.6% en 2019, USD 1.165 mil
- USA y España como principales destinos



Servicios más demandados: atención y soporte, venta telefónica, encuestas, concertación de citas.



Principales sectores atendidos: telecomunicaciones, servicios bancarios y financieros, salud y turismo.



ESCENARIOS PROYECCIÓN

Variables Escenarios – Acuerdo Reorganización – Resumen Escenarios



Escenarios de proyección

Escenario	Ingresos Jun-Dic 2020	Ingresos 2021	Ingresos 2022	Ingresos 2023	Ingresos 2024	Ingresos 2025	Ingresos 2026 →
Pesimista	Solo negocios actuales	Solo contratos vigentes. Renovación con administración municipal			Sin nuevos negocios		
Base	\$500 mill adicionales en BPO como TI	R: 50% ing 2020 BPO: crec 3.8% real TI: crec 10% real	R: crec 0% real BPO: crec 3.8% real TI: crec 10% real	R: crec 0% real BPO: crec 2% real TI: 5% real			
Optimista	\$813 mil adicionales tanto en BPO como TI	R: igual a ing 2020 BPO: crec 15% real TI: crec 15% real	R: crec 0% real BPO: crec 12,5% real TI: crec 12,5% real			R: crec 0% real BPO: 6% real TI: 6% real	
Para pagar acuerdo	Solo negocios actuales	R: igual a ing 2020 BPO: crec 35% real TI: crec 40% real	R: crec 2% real BPO: 20% real TI: 25% real			R: crec 2% real BPO: 6% real TI: 7% real	
Optimista Ingresos	\$813 mil adicionales tanto en BPO como TI	R: 7% crecimiento real BPO: 80 posiciones nuevas por mes /año a \$ 3.1 mil por posición TI: 1.500 millones en Ingresos adicionales por año					



Escenarios de proyección

Escenario	Margen bruto de contribución	Capex (% ingresos adicionales anuales) *	Incrementos Costos indirectos y Gastos admon sobre inflación	Otros gastos de ventas / Ingresos
Pesimista	R: 37% BPO: 40% TI: 45% Según resultados proyectados Jun-Dic 2020, cobro de servicios de acuerdo con costeo definido	7,5% de 2021 a 2023 5% en adelante	0%	0%
Base			2%	1%
Optimista			4%	2%
Para pagar acuerdo			2%	2%
Optimista Ingresos	R: 40% BPO: 37% TI: 47%	7,5% en todo el período de proyección	7% 2021 3,5% 2022 y 2023 0% 2024 en adelante	3%

(*) La administración estima necesidades de inversión por \$2.000 millones entre 2021 y 2023 para actualizar tecnológicamente a la compañía.



Acuerdo de reorganización

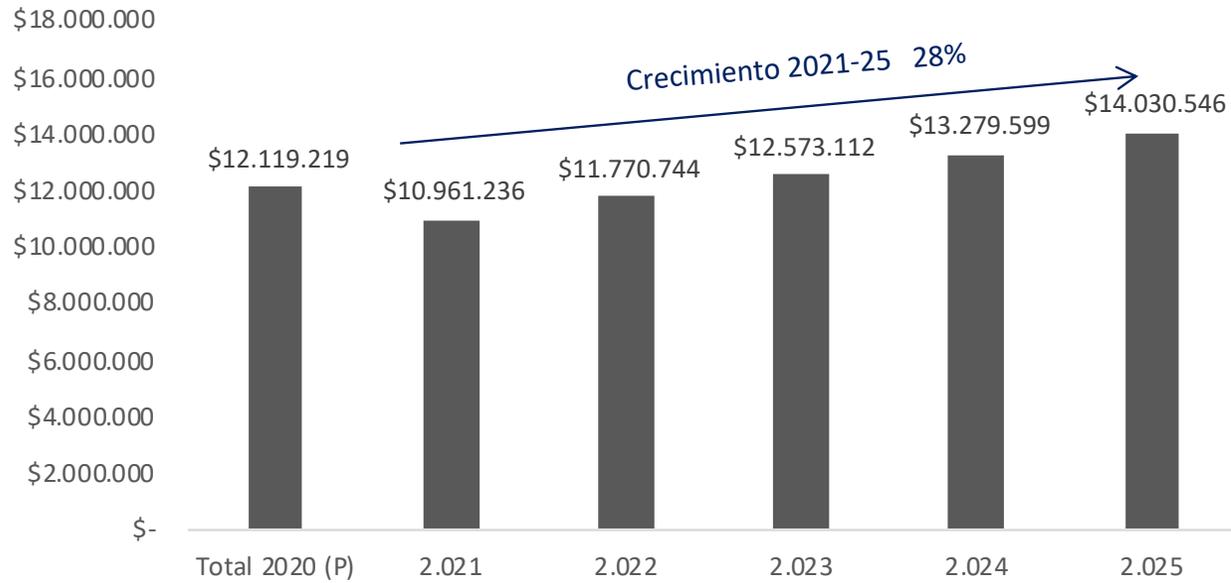
- ⊕ Valor inicial: \$ 53.360.106.712
- ⊕ Valor actual en contabilidad, después de prepago 2018: \$ 41.578.193.541
- ⊕ Flujo de caja de pagos hasta 2037

Año	Valor (\$000)
2025	551.689
2026	1.670.124
2027	159.727
2028	159.727
2029	159.727
2030	159.727
2031	159.727
2032	6.321.233
2033	6.321.233
2034	6.321.233
2035	6.321.233
2036	6.321.233
2037	6.321.233

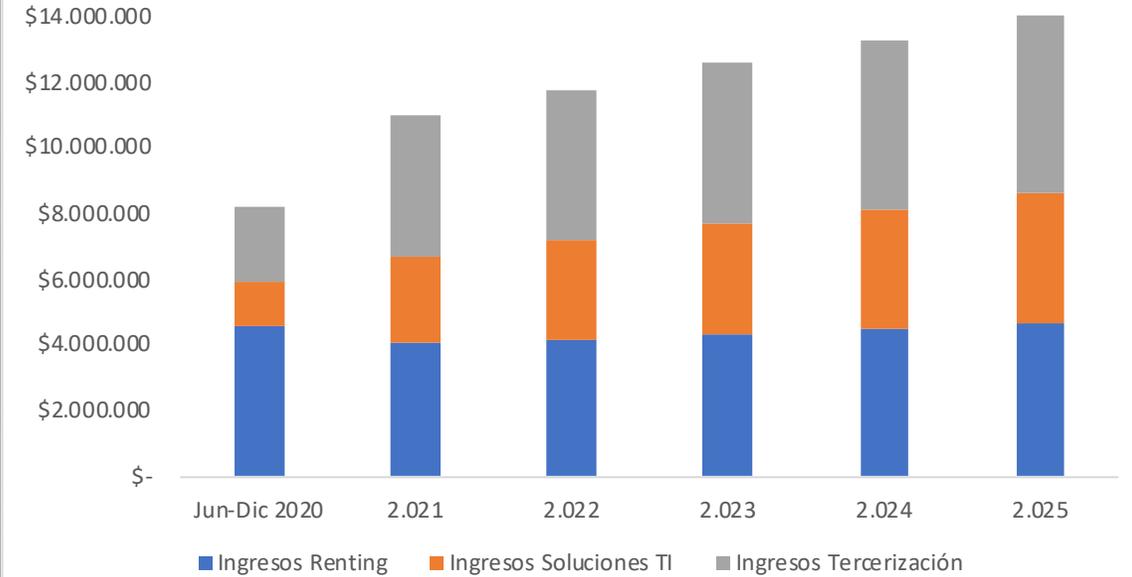


Escenario Base

Evolución ingresos (\$'000)



Ingresos por UEN (Jun 2020-2025)





Escenario Base

ESTADO DE RESULTADOS POR UNIDAD DE NEGOCIO

	Jun-Dic 2020	2.021	2.022	2.023	2.024	2.025
Ingresos Renting	\$ 4.557.110	\$ 4.042.808	\$ 4.184.306	\$ 4.330.757	\$ 4.482.333	\$ 4.639.215
Costo de ventas directo Renting	\$ 3.537.752	\$ 4.889.024	\$ 4.782.701	\$ 3.955.467	\$ 3.633.498	\$ 3.788.556
Costo de ventas indirecto Renting	\$ 345.710	\$ 625.593	\$ 663.760	\$ 704.559	\$ 748.172	\$ 754.746
Utilidad bruta Renting	\$ 673.648	\$ (1.471.809)	\$ (1.262.155)	\$ (329.269)	\$ 100.663	\$ 95.912
Asignación gastos administración	\$ 932.943	\$ 1.005.974	\$ 1.027.861	\$ 1.083.843	\$ 1.118.841	\$ 1.144.807
Asignación Gastos ventas	\$ 31.371	\$ 94.346	\$ 99.958	\$ 105.711	\$ 101.284	\$ 107.435
Utilidad operativa renting	\$ (290.666)	\$ (2.572.129)	\$ (2.389.974)	\$ (1.518.823)	\$ (1.119.462)	\$ (1.156.330)
<i>Margen bruto renting</i>	14,78%	-36,41%	-30,16%	-7,60%	2,25%	2,07%
<i>Margen de operación renting</i>	-6,38%	-63,62%	-57,12%	-35,07%	-24,97%	-24,93%
Ingresos Soluciones TI	\$ 1.350.893	\$ 2.628.452	\$ 2.983.294	\$ 3.386.038	\$ 3.673.851	\$ 3.986.129
Costo de ventas directo Soluciones TI	\$ 644.018	\$ 1.455.184	\$ 1.636.659	\$ 1.873.502	\$ 2.171.534	\$ 2.357.754
Costo de ventas indirecto Soluciones TI	\$ 263.014	\$ 481.237	\$ 513.670	\$ 548.324	\$ 585.350	\$ 620.024
Utilidad bruta Soluciones TI	\$ 443.862	\$ 692.031	\$ 832.964	\$ 964.213	\$ 916.967	\$ 1.008.352
Asignación gastos administración	\$ 276.558	\$ 1.005.974	\$ 1.027.861	\$ 1.083.843	\$ 1.118.841	\$ 1.144.807
Asignación Gastos ventas	\$ 9.300	\$ 94.346	\$ 99.958	\$ 105.711	\$ 101.284	\$ 107.435
Utilidad operativa Soluciones TI	\$ 158.004	\$ (408.289)	\$ (294.855)	\$ (225.340)	\$ (303.158)	\$ (243.891)
<i>Margen bruto Soluciones TI</i>	32,86%	26,33%	27,92%	28,48%	24,96%	25,30%
<i>Margen de operación Soluciones TI</i>	11,70%	-15,53%	-9,88%	-6,65%	-8,25%	-6,12%
Ingresos Tercerización	\$ 2.332.233	\$ 4.289.976	\$ 4.603.144	\$ 4.856.317	\$ 5.123.414	\$ 5.405.202
Costo de ventas directo Tercerización	\$ 1.320.644	\$ 2.327.171	\$ 2.479.446	\$ 2.703.409	\$ 2.921.827	\$ 3.130.862
Costo de ventas indirecto Tercerización	\$ 299.219	\$ 522.722	\$ 556.672	\$ 592.950	\$ 631.716	\$ 648.093
Utilidad bruta Tercerización	\$ 712.370	\$ 1.440.083	\$ 1.567.026	\$ 1.559.958	\$ 1.569.872	\$ 1.626.247
Asignación gastos administración	\$ 477.460	\$ 1.005.974	\$ 1.027.861	\$ 1.083.843	\$ 1.118.841	\$ 1.144.807
Asignación Gastos ventas	\$ 16.055	\$ 94.346	\$ 99.958	\$ 105.711	\$ 101.284	\$ 107.435
Utilidad operativa Tercerización	\$ 218.854	\$ 339.763	\$ 439.207	\$ 370.405	\$ 349.747	\$ 374.005
<i>Margen bruto Tercerización</i>	30,54%	33,57%	34,04%	32,12%	30,64%	30,09%
<i>Margen de operación Tercerización</i>	9,38%	7,92%	9,54%	7,63%	6,83%	6,92%



Escenario Base

EBITDA POR UNIDAD DE NEGOCIO

	Jun-Dic 2020	2.021	2.022	2.023	2.024	2.025
Utilidad de operación RENTING	\$ (290.666)	\$ (2.572.129)	\$ (2.389.974)	\$ (1.518.823)	\$ (1.119.462)	\$ (1.156.330)
Depreciación costo de ventas RENTING	\$ 555.517	\$ 927.495	\$ 869.315	\$ 529.452	\$ 372.239	\$ 370.210
Amortización intangibles costo de ventas RENTING	\$ 12.832	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Depreciación / amort gastos de administración RENTING	\$ 140.121	\$ 130.369	\$ 99.498	\$ 99.498	\$ 75.091	\$ 38.015
EBITDA RENTING	\$ 417.803	\$ (1.514.265)	\$ (1.421.161)	\$ (889.873)	\$ (672.133)	\$ (748.105)
<i>Margen EBITDA RENTING</i>	9,17%	-37,46%	-33,96%	-20,55%	-15,00%	-16,13%
Utilidad de operación SOLUCIONES TI	\$ 158.004	\$ (408.289)	\$ (294.855)	\$ (225.340)	\$ (303.158)	\$ (243.891)
Depreciación costo de ventas SOLUCIONES TI	\$ 39.893	\$ 49.956	\$ 67.738	\$ 87.064	\$ 128.996	\$ 158.001
Amortización intangibles costo de ventas SOLUCIONES TI	\$ 12.832	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Depreciación / amort gastos de administración SOLUCIONES TI	\$ 41.537	\$ 130.369	\$ 99.498	\$ 99.498	\$ 75.091	\$ 38.015
EBITDA SOLUCIONES TI	\$ 252.265	\$ (227.964)	\$ (127.618)	\$ (38.778)	\$ (99.071)	\$ (47.875)
<i>Margen EBITDA SOLUCIONES TI</i>	18,67%	-8,67%	-4,28%	-1,15%	-2,70%	-1,20%
Utilidad de operación TERCERIZACION	\$ 218.854	\$ 339.763	\$ 439.207	\$ 370.405	\$ 349.747	\$ 374.005
Depreciación costo de ventas TERCERIZACION	\$ 14.611	\$ 25.047	\$ 25.047	\$ 25.047	\$ 25.047	\$ -
Amortización intangibles costo de ventas TERCERIZACION	\$ 12.832	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Depreciación / amort gastos de administración TERCERIZACION	\$ 71.711	\$ 130.369	\$ 99.498	\$ 99.498	\$ 75.091	\$ 38.015
EBITDA TERCERIZACION	\$ 318.008	\$ 495.179	\$ 563.753	\$ 494.950	\$ 449.885	\$ 412.020
<i>Margen EBITDA TERCERIZACION</i>	13,64%	11,54%	12,25%	10,19%	8,78%	7,62%



Escenario Base

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

	Total 2020 (P)	2.021	2.022	2.023	2.024	2.025
Ingresos	\$ 12.119.219	\$ 10.961.236	\$ 11.770.744	\$ 12.573.112	\$ 13.279.599	\$ 14.030.546
Costo de ventas	\$ 9.877.998	\$ 10.300.932	\$ 10.632.908	\$ 10.378.210	\$ 10.692.096	\$ 11.300.035
Utilidad bruta	\$ 2.241.221	\$ 660.304	\$ 1.137.835	\$ 2.194.901	\$ 2.587.503	\$ 2.730.511
Gastos de administración	\$ 2.742.050	\$ 2.626.813	\$ 2.785.088	\$ 2.953.034	\$ 3.131.251	\$ 3.320.376
Gastos depreciación y amortización	\$ 441.573	\$ 391.108	\$ 298.494	\$ 298.494	\$ 225.272	\$ 114.045
Gastos de ventas	\$ 93.208	\$ 283.039	\$ 299.874	\$ 317.132	\$ 303.853	\$ 322.305
Utilidad de operación	\$ (1.035.611)	\$ (2.640.656)	\$ (2.245.621)	\$ (1.373.758)	\$ (1.072.874)	\$ (1.026.216)
Otros ingresos	405.090	345.123	340.215	121.399	8.598	-
Gastos financieros	17.252	17.547	18.161	18.796	19.454	20.135
Otros gastos no operacionales	9	-	-	-	-	-
Utilidad antes de impuestos	\$ (647.783)	\$ (2.313.079)	\$ (1.923.567)	\$ (1.271.156)	\$ (1.083.730)	\$ (1.046.351)
Impuesto de renta	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Utilidad neta	\$ (647.783)	\$ (2.313.079)	\$ (1.923.567)	\$ (1.271.156)	\$ (1.083.730)	\$ (1.046.351)

MARGENES

	Total 2020 (P)	2.021	2.022	2.023	2.024	2.025
Costo de ventas	81,5%	94,0%	90,3%	82,5%	80,5%	80,5%
Margen bruto	18,5%	6,0%	9,7%	17,5%	19,5%	19,5%
Gastos de administración / ingresos	22,6%	24,0%	23,7%	23,5%	23,6%	23,7%
Gastos de ventas / ingresos	0,8%	2,6%	2,5%	2,5%	2,3%	2,3%
Margen de operación	-8,5%	-24,1%	-19,1%	-10,9%	-8,1%	-7,3%
Otros ingresos / ingresos operación	3,3%	3,1%	2,9%	1,0%	0,1%	0,0%
Gastos financieros / ingresos operación	0,1%	0,2%	0,2%	0,1%	0,1%	0,1%
Utilidad antes de impuestos	-5,3%	-21,1%	-16,3%	-10,1%	-8,2%	-7,5%
EBITDA	\$ 407.570	\$ (1.267.209)	\$ (1.005.186)	\$ (453.861)	\$ (341.478)	\$ (383.960)
<i>Margen EBITDA</i>	3,4%	-11,6%	-8,5%	-3,6%	-2,6%	-2,7%



Escenario Base – Flujo de Caja proyectado

	Total 2020	2.021	2.022	2.023	2.024	2.025
EBITDA	963.485	(1.267.209)	(1.005.186)	(453.861)	(341.478)	(383.960)
INVERSION CAPITAL TRABAJO	(1.087.359)	292.109	(69.231)	(65.741)	(57.923)	(61.817)
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	248.861	512.282	(41.292)	(41.035)	(36.521)	(38.746)
OTROS PASIVOS CORRIENTES	(4.974)	(8.858)	37.174	37.694	35.763	40.967
OTROS INGRESOS	189.744	345.123	340.215	121.399	8.598	0
OTROS EGRESOS	(9.889)	(17.547)	(18.161)	(18.796)	(19.454)	(20.135)
IMPUESTO DE RENTA	0	0	0	0	0	0
FLUJO DE CAJA OPERATIVO	299.868	(144.099)	(756.481)	(420.340)	(411.015)	(463.691)
INVERSION ACTIVOS FIJOS	(300.000)	(136.394)	(235.510)	(269.535)	(439.833)	(460.351)
FLUJO DE CAJA INVERSION	(300.000)	(136.394)	(235.510)	(269.535)	(439.833)	(460.351)
AMORTIZACIONES CAPITAL RENOVACION Y RECURSOS NUEVOS INTERESES						
FLUJO DE CAJA NO OPERATIVO						
PAGO ACUERDO REORGANIZACION	0	0	0	0	0	(551.689)
FLUJO DE CAJA ACUERDO DE REORGANIZACION	0	0	0	0	0	(551.689)
SALDO DEL PERIODO	(225.132)	(280.494)	(991.991)	(689.874)	(850.848)	(1.475.731)
CAJA INICIAL	2.678.826	2.453.694	2.173.201	1.181.210	491.336	(359.512)
CAJA FINAL	2.453.694	2.173.201	1.181.210	491.336	(359.512)	(1.835.243)



Escenario Base - Estado de situación Financiera

	Total 2020	2.021	2.022	2.023	2.024	2.025
ACTIVO						
EFFECTIVO	2.453.694	2.173.201	1.181.210	491.336	(359.512)	(1.835.243)
INVERSIONES	-	-	-	-	-	-
CXC PRESTACION DE SERVICIOS	1.373.398	1.092.185	1.172.693	1.250.106	1.320.109	1.394.429
AVANCES Y ANTICIPOS ENTREGADOS	-	-	-	-	-	-
ANTICIPOS O SALDOS A FAVOR X IMPUESTOS	3.994.899	3.481.334	3.521.299	3.560.959	3.596.057	3.633.331
OTRAS CUENTAS X COBRAR	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -	- 0 -
CUENTAS X COBRAR DE DIFICIL CO	2.092.929	2.092.929	2.092.929	2.092.929	2.092.929	2.092.929
DETERIORO ACUMULADO DE CUENTAS	(1.847.141)	(1.847.141)	(1.847.141)	(1.847.141)	(1.847.141)	(1.847.141)
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO NETO	12.474.180	11.242.772	10.237.846	9.587.483	9.295.921	9.114.015
OTROS ACTIVOS	42.302	37.940	39.268	40.642	42.065	43.537
TOTAL ACTIVO	20.584.262	18.273.220	16.398.104	15.176.314	14.140.428	12.595.858



Escenario Base - Estado de situación Financiera

	Total 2020	2.021	2.022	2.023	2.024	2.025
PASIVO						
CUENTAS POR PAGAR	3.416.058	3.405.980	3.441.708	3.477.716	3.511.533	3.550.276
ADQUISICIÓN DE BIENES Y SERVIC	2.573.860	2.578.014	2.582.314	2.586.764	2.591.370	2.596.137
RECURSOS A FAVOR DE TERCEROS (Recaudos x clasif)	278.643	288.395	298.489	308.936	319.749	330.940
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	185.680	192.179	198.905	205.867	213.072	220.530
DESCUENTOS DE NOMINA	23.022	24.173	25.382	26.651	27.984	29.383
RETENCION EN LA FUENTE E IMP.D	30.404	33.297	34.291	34.074	35.122	36.836
IMPUESTOS,CONTRIBUCIONES Y TAS	7.154	4.450	3.789	3.921	1.280	1.325
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO - Curso normal negocio	205.621	173.553	186.370	199.074	210.260	222.150
RECURSOS RECIBIDOS EN ADMIN	0	0	0	0	0	0
SERVICIOS PUBLICOS	6.925	7.168	7.419	7.678	7.947	8.225
OTRAS CUENTAS X PAGAR	104.750	104.750	104.750	104.750	104.750	104.750
IMPUESTO DE RENTA POR PAGAR	0	0	0	0	0	0
ACUERDO DE REORGANIZACION	41.578.194	41.578.194	41.578.194	41.578.194	41.578.194	41.026.504
OBLIG.LABORAB.Y DE SEG.SOCIAL	242.325	254.441	267.163	280.522	294.548	309.275
PASIVOS ESTIMADOS	0	0	0	0	0	0
PASIVO	45.236.577	45.238.615	45.287.065	45.336.431	45.384.275	44.886.055
PATRIMONIO						
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	19.332.274	19.332.274	19.332.274	19.332.274	19.332.274	19.332.274
RESERVAS	320.518	320.518	320.518	320.518	320.518	320.518
UTILIDAD O EXCEDENTES ACUMULAD	(34.887.895)	(38.829.319)	(41.142.399)	(43.065.966)	(44.337.122)	(45.420.851)
PERDIDA O DEFICIT DEL EJERCICI	(3.941.425)	(2.313.079)	(1.923.567)	(1.271.156)	(1.083.730)	(1.046.351)
IMPACTOS POR LA TRANSICION A NIIF	(5.475.787)	(5.475.787)	(5.475.787)	(5.475.787)	(5.475.787)	(5.475.787)
TOTAL PATRIMONIO	(24.652.315)	(26.965.394)	(28.888.962)	(30.160.117)	(31.243.847)	(32.290.197)
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	20.584.262	18.273.220	16.398.104	15.176.314	14.140.428	12.595.858



RESUMEN DE ESCENARIOS

Variables Escenarios – Acuerdo Reorganización – Resumen Escenarios



Resumen escenarios RENTING

Resumen del escenario RENTING

	PESIMISTA ADYLOG		BASE ADYLOG		OPTIMISTA ADYLOG		PARA CUMPLIR ACUERDO ADYLOG	OPTIMISTA VENTAS- COSTO
Ingresos renting Jun-Dic 2020 (P)	\$	4.557.110	\$	4.557.110	\$	4.557.110	\$	4.557.110
Ingresos renting 2021	\$	2.875.542	\$	4.042.808	\$	8.085.616	\$	9.591.379
Ingresos renting 2022	\$	1.252.377	\$	4.184.306	\$	8.368.612	\$	10.262.776
Ingresos renting 2023	\$	872.629	\$	4.330.757	\$	8.661.514	\$	10.981.170
Ingresos renting 2024	\$	809.087	\$	4.482.333	\$	8.964.667	\$	11.749.852
Ingresos renting 2025	\$	837.405	\$	4.639.215	\$	9.278.430	\$	12.572.342
Margen bruto renting Jun-Dic 2020 (P)		14,78%		14,78%		14,78%		14,78%
Margen bruto renting 2021		-65,44%		-36,41%		-0,65%		6,96%
Margen bruto renting 2022		-182,37%		-30,16%		1,43%		10,00%
Margen bruto renting 2023		-171,70%		-7,60%		11,67%		18,89%
Margen bruto renting 2024		-135,56%		2,25%		16,02%		22,47%
Margen bruto renting 2025		-130,78%		2,07%		15,36%		22,11%
Margen operacional renting Jun-Dic 2020 (P)		-9,30%		-6,38%		-4,88%		-4,88%
Margen operacional renting 2021		-101,84%		-63,62%		-15,41%		-6,35%
Margen operacional renting 2022		-266,44%		-57,12%		-13,49%		-3,35%
Margen operacional renting 2023		-296,76%		-35,07%		-3,84%		5,23%
Margen operacional renting 2024		-268,20%		-24,97%		0,08%		8,81%
Margen operacional renting 2025		-259,35%		-24,93%		-0,89%		8,76%
EBITDA renting Jun-Dic 2020 (P)		6,67%		9,17%		10,45%		10,45%
EBITDA renting 2021		-65,46%		-37,46%		-1,50%		5,61%
EBITDA renting 2022		-192,36%		-33,96%		-0,20%		7,99%
EBITDA renting 2023		-233,35%		-20,55%		6,04%		13,79%
EBITDA renting 2024		-226,79%		-15,00%		8,09%		16,36%
EBITDA renting 2025		-228,55%		-16,13%		6,93%		16,60%



Resumen escenarios TERCERIZACION

Resumen del escenario TERCERIZACION

	PESIMISTA ADYLOG	BASE ADYLOG	OPTIMISTA ADYLOG	PARA CUMPLIR ACUERDO ADYLOG	OPTIMISTA VENTAS-COSTO
Ingresos tercerización Jun-Dic 2020 (P)	\$ 1.832.233	\$ 2.332.233	\$ 2.645.233	\$ 1.832.233	\$ 2.645.233
Ingresos tercerización 2021	\$ 2.729.354	\$ 4.289.976	\$ 5.373.602	\$ 4.350.244	\$ 5.856.577
Ingresos tercerización 2022	\$ 2.824.881	\$ 4.603.144	\$ 6.233.378	\$ 5.372.552	\$ 8.936.737
Ingresos tercerización 2023	\$ 2.923.752	\$ 4.856.317	\$ 7.230.718	\$ 5.882.944	\$ 12.016.897
Ingresos tercerización 2024	\$ -	\$ 5.123.414	\$ 8.387.633	\$ 6.441.824	\$ 15.097.057
Ingresos tercerización 2025	\$ -	\$ 5.405.202	\$ 9.729.655	\$ 7.053.797	\$ 18.177.217
Margen bruto tercerización Jun-Dic 2020 (P)	27,96%	30,54%	31,66%	27,96%	31,66%
Margen bruto tercerización 2021	27,95%	33,57%	35,25%	33,53%	36,76%
Margen bruto tercerización 2022	29,02%	34,04%	35,67%	35,07%	39,18%
Margen bruto tercerización 2023	26,48%	32,12%	34,48%	33,45%	39,10%
Margen bruto tercerización 2024	N.A	30,64%	34,06%	32,53%	39,27%
Margen bruto tercerización 2025	N.A	30,09%	34,23%	32,38%	39,05%
Margen operacional tercerización Jun-Dic 2020 (P)	3,88%	9,38%	12,00%	3,88%	12,00%
Margen operacional tercerización 2021	-10,41%	7,92%	13,05%	6,85%	14,97%
Margen operacional tercerización 2022	-8,25%	9,54%	15,63%	12,77%	23,85%
Margen operacional tercerización 2023	-10,84%	7,63%	15,91%	11,90%	26,61%
Margen operacional tercerización 2024	N.A	6,83%	17,02%	12,03%	28,64%
Margen operacional tercerización 2025	N.A	6,92%	18,74%	12,99%	29,81%
EBITDA tercerización Jun-Dic 2020 (P)	8,88%	13,64%	15,89%	8,88%	15,89%
EBITDA tercerización 2021	-4,71%	11,54%	15,94%	10,42%	17,62%
EBITDA tercerización 2022	-3,84%	12,25%	17,63%	15,09%	25,24%
EBITDA tercerización 2023	-6,58%	10,19%	17,63%	14,02%	27,65%
EBITDA tercerización 2024	N.A	8,78%	18,21%	13,58%	29,30%
EBITDA tercerización 2025	N.A	7,62%	19,13%	13,53%	30,02%



Resumen escenarios SOLUCIONES DE TI

Resumen del escenario SOLUCIONES TI

	PESIMISTA ADYLOG	BASE ADYLOG	OPTIMISTA ADYLOG	PARA CUMPLIR ACUERDO ADYLOG	OPTIMISTA VENTAS-COSTO
Ingresos TI Jun-Dic 2020 (P)	\$ 850.893	\$ 1.350.893	\$ 1.663.893	\$ 850.893	\$ 1.663.893
Ingresos TI 2021	\$ 844.364	\$ 2.628.452	\$ 3.380.080	\$ 2.093.198	\$ 2.558.857
Ingresos TI 2022	\$ 699.350	\$ 2.983.294	\$ 4.005.395	\$ 2.689.759	\$ 4.111.357
Ingresos TI 2023	\$ 721.727	\$ 3.386.038	\$ 4.646.259	\$ 3.456.340	\$ 5.663.857
Ingresos TI 2024	\$ 56.234	\$ 3.673.851	\$ 5.389.660	\$ 4.441.397	\$ 7.216.357
Ingresos TI 2025	\$ 58.202	\$ 3.986.129	\$ 6.252.006	\$ 5.707.195	\$ 8.768.857
Margen bruto TI Jun-Dic 2020 (P)	25,72%	32,86%	35,14%	25,72%	35,14%
Margen bruto TI 2021	-1,59%	26,33%	29,13%	22,83%	23,21%
Margen bruto TI 2022	-9,04%	27,92%	30,56%	26,60%	28,09%
Margen bruto TI 2023	-10,22%	28,48%	30,98%	28,71%	29,85%
Margen bruto TI 2024	-867,47%	24,96%	28,92%	27,56%	28,94%
Margen bruto TI 2025	-870,94%	25,30%	29,66%	29,73%	30,10%
Margen operacional TI 2021	-125,56%	-15,53%	-6,17%	-32,62%	-26,67%
Margen operacional TI 2022	-159,58%	-9,88%	-0,62%	-17,94%	-5,24%
Margen operacional TI 2023	-161,43%	-6,65%	2,08%	-7,97%	3,36%
Margen operacional TI 2024	-2775,80%	-8,25%	2,40%	-2,18%	6,70%
Margen operacional TI 2025	-2720,79%	-6,12%	5,56%	5,76%	10,96%
EBITDA TI Jun-Dic 2020 (P)	11,33%	18,67%	21,50%	11,33%	21,50%
EBITDA TI 2021	-106,05%	-8,67%	-0,12%	-23,59%	-18,40%
EBITDA TI 2022	-140,44%	-4,28%	4,98%	-10,64%	1,39%
EBITDA TI 2023	-142,89%	-1,15%	8,30%	-1,00%	10,57%
EBITDA TI 2024	-2597,73%	-2,70%	8,70%	3,93%	15,03%
EBITDA TI 2025	-2655,47%	-1,20%	11,55%	10,67%	20,22%



Resumen Escenarios Consolidado compañía

Resumen del escenario	PESIMISTA ADYLOG	BASE ADYLOG	OPTIMISTA ADYLOG	PARA CUMPLIR ACUERDO ADYLOG	OPTIMISTA VENTAS-COSTO
Ingresos 2020 (P)	11.119.219	12.119.219	12.745.219	11.119.219	12.745.219
Ingresos 2021	6.449.261	10.961.236	16.839.298	14.529.057	18.006.813
Ingresos 2022	4.776.608	11.770.744	18.607.385	16.430.923	23.310.870
Ingresos 2023	4.518.108	12.573.112	20.538.490	18.000.798	28.661.924
Ingresos 2024	865.321	13.279.599	22.741.960	19.847.888	34.063.266
Ingresos 2025	895.607	14.030.546	25.260.090	22.039.422	39.518.416
Crecimiento ingresos 2021	-42,0%	-9,6%	32,1%	30,7%	41,3%
Crecimiento ingresos 2022	-25,9%	7,4%	10,5%	13,1%	29,5%
Crecimiento ingresos 2023	-5,4%	6,8%	10,4%	9,6%	23,0%
Crecimiento ingresos 2024	-80,8%	5,6%	10,7%	10,3%	18,8%
Crecimiento ingresos 2025	3,5%	5,7%	11,1%	11,0%	16,0%
Margen bruto 2020 (p)	16,3%	18,5%	19,7%	16,3%	19,7%
Margen bruto 2021	-17,6%	6,0%	16,8%	13,0%	19,0%
Margen bruto 2022	-32,0%	9,7%	19,2%	16,7%	24,4%
Margen bruto 2023	-17,7%	17,5%	24,1%	22,3%	29,5%
Margen bruto 2024	-251,0%	19,5%	25,7%	24,2%	31,3%
Margen bruto 2025	-244,7%	19,5%	26,2%	24,8%	31,7%
Margen operativo 2020 (p)	-13,1%	-8,5%	-6,0%	-13,1%	-6,0%
Margen operativo 2021	-66,3%	-24,1%	-4,5%	-10,9%	-2,3%
Margen operativo 2022	-98,1%	-19,1%	-1,0%	-5,2%	6,7%
Margen operativo 2023	-90,1%	-10,9%	4,5%	1,1%	13,8%
Margen operativo 2024	-623,1%	-8,1%	6,9%	4,3%	17,2%
Margen operativo 2025	-605,4%	-7,3%	8,3%	6,2%	18,9%
EBITDA 2020 (p)	-0,2%	3,4%	5,3%	-0,2%	5,3%
EBITDA 2021	-45,4%	-11,6%	4,2%	-1,0%	6,0%
EBITDA 2022	-73,7%	-8,5%	6,8%	3,4%	13,4%
EBITDA 2023	-72,6%	-3,6%	10,5%	7,8%	18,9%
EBITDA 2024	-563,5%	-2,6%	11,9%	9,6%	21,8%
EBITDA 2025	-568,1%	-2,7%	12,8%	11,0%	23,6%



Resumen escenarios – Evolución de Caja

Resumen del escenario	PESIMISTA ADYLOG	BASE ADYLOG	OPTIMISTA ADYLOG	PARA CUMPLIR ACUERDO ADYLOG	OPTIMISTA VENTAS-COSTO
Caja final 2020 (p)	2.226.937	2.453.694	2.595.644	2.226.937	2.595.644
Caja final 2021	800.418	2.173.201	3.252.539	2.087.285	3.318.507
Caja final 2022	(2.203.080)	1.181.210	3.860.712	2.016.699	4.938.040
Caja final 2023	(5.343.367)	491.336	4.989.593	2.565.107	7.802.890
Caja final 2024	(9.668.136)	(359.512)	6.346.801	3.478.732	11.427.403
Caja final 2025 ⁽¹⁾	(15.293.902)	(1.835.243)	7.409.789	4.110.444	15.628.508
Caja final 2026	(22.257.722)	(4.500.826)	7.455.084	3.748.954	19.889.890
Caja final 2027	(27.941.342)	(5.732.222)	9.101.415	5.040.774	26.859.556
Caja final 2028	(33.864.595)	(7.043.169)	10.827.807	6.475.583	35.027.155
Caja final 2029	(40.038.678)	(8.438.540)	12.688.392	8.122.444	44.457.091
Caja final 2030	(45.754.862)	(9.202.793)	15.425.368	10.737.831	55.877.351
Caja final 2031	(51.717.798)	(10.033.462)	18.149.564	13.451.086	68.406.233
Caja final 2032	(64.102.199)	(17.097.734)	14.924.942	10.345.393	76.112.966
Caja final 2033	(76.758.500)	(24.238.073)	11.826.885	7.517.748	85.077.209
Caja final 2034	(89.699.202)	(31.458.527)	8.908.760	5.045.804	95.355.464
Caja final 2035	(102.937.393)	(38.763.206)	6.195.201	2.981.446	106.974.194
Caja final 2036	(116.486.774)	(46.156.265)	3.713.467	1.382.482	119.960.987
Caja final 2037	(130.361.693)	(53.641.883)	1.493.914	313.480	134.344.813
Caja final 2038	(138.255.938)	(54.903.003)	5.891.571	6.167.747	156.477.365

Nota (1) Empieza pago del acuerdo de reorganización



Conclusiones y Recomendaciones



Acciones Estratégicas

- Dadas las características del sector y de los jugadores de talla mundial en el mercado colombiano, es crítica la estrategia de inversiones que defina People Contact, tanto en tecnología como en desarrollo del talento humano. Este aspecto es especialmente sensible, dadas las condiciones de operación e inversión de los últimos años de People Contact y el estado del parque informático actual.
- Con el fin de lograr el crecimiento en ingresos requerido para hacer sostenible la empresa y generar la caja que permita cumplir con el Acuerdo de Reorganización, es necesario que People Contact genere estrategias comerciales agresivas y rentables, teniendo en cuenta las expectativas de crecimiento nacional y mundial para el sector de BPO.
- La consecución de nuevos negocios que permitan maximizar la utilización de la capacidad instalada (áreas, equipos, personal) con mínimas inversiones adicionales, será factor determinante en la sostenibilidad, rentabilidad y garantía de cumplimiento del acuerdo de reorganización de People Contact.



Acciones Estratégicas

- El mix de ingresos que se alcancen entre las unidades de negocios será determinante para los resultados considerando las características de operación e inversión que cada una de ellas tiene. El negocio de renting genera mínimo valor al ser prácticamente un commodity, en tanto que un enfoque en BPO y Soluciones de TI, ofrecería posibilidades más amplias en el mercado así como mayores márgenes de rentabilidad.
- La concentración actual de People contact en el negocio de renting y la estructura del mismo, donde no hay match entre los vencimientos de los contratos con los clientes y los vencimientos de los contratos de arrendamiento de las áreas, genera un alto riesgo para la compañía.
- De igual forma, las restricciones actuales (confinamiento) para generar nuevos negocios que permitan aumentar la ocupación de las áreas disponibles, constituyen un reto significativo para alcanzar los niveles de crecimiento en ingresos que aseguren la sostenibilidad en el tiempo de la compañía.



Acciones Tácticas

- People Contact debe crear un modelo de costeo de nuevos negocios muy preciso que le permita considerar todos los costos y gastos asociados a cada cliente / negocio, garantizando la rentabilidad mínima que se requiere, dada las circunstancias actuales de la compañía.
- Los ajustes en la contabilidad y el establecimiento y estandarización de políticas contables para el registro de las operaciones del día a día negocio garantizarán que se pueda tener información confiable para la toma de decisiones, así como para el seguimiento y control de las actividades de la compañía.

A faint, light blue network diagram consisting of interconnected nodes and lines is visible in the background, primarily on the left side of the image.

adylog

flexibles en soluciones para un mundo cambiante

w w w . a d y l o g . c o m