

x	Periodos	1	2
	Precio Prod a	18,088,000	18,811,520
	Precio Prod b	-	-
	<i>Incremento Precio Prod a</i>		4%
	<i>Incremento Precio Prod b</i>		0%
	Volumen /Unidades a	67	120
	Volumen / Unidades b	-	0
	Ingresos Prd A	1,211,896,000	2,257,382,400
	Ingresos Prod B	-	-
	Total Ingresos	1,211,896,000	2,257,382,400

x	Inversión	500,000,000.00	
x	Estructura de K		
	Deuda	60%	
	Equity	40%	
x	Depreciación	Linea Recta	
x	Inversión	500,000,000.00	
x	Precio Venta	18,088,000.00	
x	Proyección de Ventas / Unidades		
		1	2
	Amortización del credito	68.00	136.00
		11%	22%
x	% Costo de Producción / Unidad	65%	
x	Costo Producción / Unidad	11,757,200.00	
x	% Gastos Administrativos	10%	
x	Gasto Administrativos / unidad	1,808,800.00	
x	Tasa Impuestos	33%	
x	Rotaciones		
	CxC	0	0
	CxP	30	30

x Depreciación

Equipos	30,000,000	
Depreciación / Periodo	10,000,000	10,000,000

x Capex

	3	4	5
	19,563,981	20,346,540	21,160,402
	-	-	-
	4%	4%	4%
	0%	0%	0%
	120	120	120
	0	0	0
	2,347,677,696	2,441,584,804	2,539,248,196
	-	-	-
	2,347,677,696	2,441,584,804	2,539,248,196

3	4	5 Total	
136.00	136.00	136.00	612.00
22%	22%	22%	

0	0	0	0
30	30	30	30

10,000,000

10,000,000

10,000,000

x	PYG	0	1
	Ingresos		1,211,896,000
	Costos Operacionales		799,489,600.00
	Utilidad Bruta		412,406,400.00
	Gastos Admini		122,998,400
	Depreciación		10,000,000
	Utilidad Operacional		279,408,000
	Otros Ingresos		
	Otros Egresos		
	Intereses	25,410,000	27,562,227
	Utilidad Antes de Imptos	(25,410,000)	251,845,773.00
	Impuestos	-	83,109,105.09
	Utilidad Neta	(25,410,000)	168,736,667.91
x	Balance General	0	1
	Activo	30,000,000	229,204,135
	Disponible	-	209,204,135
	CXC	-	-
	PPE	30,000,000	20,000,000
	PPE	30,000,000	30,000,000
	Depreciación Acumulada	-	10,000,000
	Pasivo	325,410,000	355,877,467
	CXP	-	66,624,133
	Obligaciones Bancarias	325,410,000	289,253,333
	Patrimonio	174,590,000.00	343,326,667.91
	Capital Social	200,000,000	200,000,000
	Utilidad Periodo	(25,410,000)	168,736,668
	Utilidad Acumuladas	-	(25,410,000)
	Linea de Chequeo	(470,000,000)	(470,000,000)
	Capital de Trabajo	0	1
	Activo Corriente	-	-
	Cuentas por Cobrar	-	-

	Pasivo Corriente	-	66,624,133
	Cuentas por Pagar	-	66,624,133
	Capital de Trabajo	-	(66,624,133)
	Inversión en KW	-	(66,624,133)
x	Flujo de Caja	0	1
	EBITDA	-	289,408,000.00
	Impuestos	-	83,109,105.1
	Fc Operativo	-	206,298,894.91
	CAPEX	500,000,000	
	Inversión en K W	-	(66,624,133)
	Flujo de Caja Libre	(500,000,000)	272,923,028
	Intereses Financieros	-	27,562,227
	Cambio en Obligaciones Financieras	300,000,000	(36,156,667)
	Desembolsos Cultivo	300,000,000	
	Pago Deuda Cultivo	-	(36,156,667)
	Otros Ingresos		
	Otros Egresos		
	Flujo de Caja del Periodo	(200,000,000)	209,204,135
	Aportes de Capital	200,000,000	-
	Flujo de Caja Neto	-	209,204,135
	Caja Inicial		-
	Caja Final	-	209,204,135
	TIR Proyecto	60%	116%

2	3	4	5
2,257,382,400	2,347,677,696	2,441,584,804	2,539,248,196
1,598,979,200.00	1,598,979,200.00	1,598,979,200.00	1,598,979,200.00
658,403,200.00	748,698,496.00	842,605,603.84	940,268,995.99
245,996,800	245,996,800	245,996,800	245,996,800
10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000
402,406,400	492,701,696	586,608,804	684,272,196

24,499,757	18,374,818	12,249,879	6,124,939
377,906,642.67	474,326,878.00	574,358,925.17	678,147,256.66
124,709,192.08	156,527,869.74	189,538,445.31	223,788,594.70
253,197,450.59	317,799,008.26	384,820,479.87	454,358,661.96

2	3	4	5
476,712,385	722,198,060	1,034,705,207	1,416,750,535
466,712,385	722,198,060	1,044,705,207	1,436,750,535
-	-	-	-
10,000,000	-	(10,000,000)	(20,000,000)
30,000,000	30,000,000	30,000,000	30,000,000
20,000,000	30,000,000	40,000,000	50,000,000
350,188,267	277,874,933	205,561,600	133,248,267
133,248,267	133,248,267	133,248,267	133,248,267
216,940,000	144,626,667	72,313,333	-

596,524,118.50	914,323,126.76	1,299,143,606.62	1,753,502,268.59
200,000,000	200,000,000	200,000,000	200,000,000
253,197,451	317,799,008	384,820,480	454,358,662
143,326,668	396,524,118	714,323,127	1,099,143,607
(470,000,000)	(470,000,000)	(470,000,000)	(470,000,000)

2	3	4	5
-	-	-	-
-	-	-	-

133,248,267	133,248,267	133,248,267	133,248,267
133,248,267	133,248,267	133,248,267	133,248,267
(133,248,267)	(133,248,267)	(133,248,267)	(133,248,267)
(66,624,133)	-	-	-
2	3	4	5
412,406,400.00	502,701,696.00	596,608,803.84	694,272,195.99
124,709,192.1	156,527,869.7	189,538,445.3	223,788,594.7
287,697,207.92	346,173,826.26	407,070,358.53	470,483,601.30
(66,624,133)	-	-	-
354,321,341	346,173,826	407,070,359	470,483,601
24,499,757	18,374,818	12,249,879	6,124,939
(72,313,333)	(72,313,333)	(72,313,333)	(72,313,333)
(72,313,333)	(72,313,333)	(72,313,333)	(72,313,333)
257,508,251	255,485,675	322,507,147	392,045,329
-	-	-	-
257,508,251	255,485,675	322,507,147	392,045,329
209,204,135	466,712,385	722,198,060	1,044,705,207
466,712,385	722,198,060	1,044,705,207	1,436,750,535

DTF	4.05%	
Puntos Adicionales	3.50%	
<u>Tasa Final</u>	<u>8.47%</u>	7.55%

% Amortización 11% 22%

	0	1	2
Saldo Inicial	300,000,000	325,410,000.00	289,253,333.33
Intereses Causados	25,410,000	27,562,227	24,499,757
Intereses Pagados		27,562,227.00	24,499,757.33
Intereses Capitalizados	25,410,000		
Amortización		36,156,666.67	72,313,333.33
<u>Saldo Final</u>	<u>325,410,000</u>	<u>289,253,333</u>	<u>216,940,000</u>

Desembolso 300,000,000

22%

22%

22%

3	4	5
216,940,000.00	144,626,666.67	72,313,333.33
18,374,818	12,249,879	6,124,939
18,374,818.00	12,249,878.67	6,124,939.33
72,313,333.33	72,313,333.33	72,313,333.33
144,626,667	72,313,333	-

Precio de Venta	TIR
1,700,000	12%
18,088,000	11%
1,500,000	9%

Costo de Prod	TIR
65%	4%
55%	11%
45%	16%

18088000 60.0612395
10863877

18,088,000	68
1,229,984,000	
738,500,000	60