

CASH FLOW COLOCAR EL 0,7% DE PROMOCION EN DOCUMENTO FINAL

	AÑO 0	AÑO 1
SALDO INICIAL		(\$ 3.000.000,00)
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
MAS FLUJO DE ENTRADA DE EFECTIVO		
VENTAS DE CONTADO		\$ 151.773.600,00
RECAUDO CxC		\$ 0,00
SUBTOTAL	\$ 0,00	\$ 151.773.600,00
MENOS FLUJO DE SALIDA DE EFECTIVO		
PAGO PROVEEDORES POR COMPRAS DE MP		\$ 89.562.726,80
SUELDOS, SALARIOS Y PRESTACIONES (DIRECTOS E INDIRECTOS)		\$ 25.014.064,80
ARRIENDOS		\$ 12.000.000,00
SERVICIOS PÚBLICOS		\$ 15.600.000,00
CONSUMO ENERGÉTICO POR PRODUCCIÓN TOTAL		\$ 2.549.520,00
GASTOS DE REPRESENTACIÓN Y PUBLICIDAD	\$ 3.000.000,00	
PRÉSTAMOS FINANCIEROS (INTERESES)		\$ 10.795.411,48
IMPUESTOS		
25% RENTA (33% INGRESOS/ACTIVOS) APLICA CONDICIONES		\$ 0,00
16% IVA (16% DE LAS VENTAS)		\$ 0,00
9% CREE (9% DE VENTAS)		\$ 0,00
OTROS EGRESOS OPERACIONALES		\$ 0,00
SUBTOTAL	\$ 3.000.000,00	\$ 155.521.723,08
NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(\$ 3.000.000,00)	(\$ 3.748.123,08)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
MAS FLUJO DE ENTRADA DE EFECTIVO		
VENTA DE ACTIVOS		
VENTA DE DEUDA O LIQUIDACIÓN DE INVERSIONES		
SUBTOTAL	\$ 0,00	\$ 0,00
MENOS FLUJO DE SALIDA DE EFECTIVO		
INVERSIÓN EN ACTIVOS FIJOS	\$ 106.770.363,70	\$ 20.786.905,00

INVERSIÓN DIFERIDA	\$ 3.500.000,00	
CRÉDITOS		
SUBTOTAL	\$ 110.270.363,70	\$ 20.786.905,00
NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(\$ 110.270.363,70)	(\$ 20.786.905,00)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
MAS FLUJO DE ENTRADA DE EFECTIVO		
PRÉSTAMOS	\$ 71.069.200,00	
VENTA DE ACCIONES (VALORES DE CAPITAL)	\$ 39.201.163,70	
SUBTOTAL	\$ 110.270.363,70	\$ 0,00
MENOS FLUJO DE SALIDA DE EFECTIVO		
PAGO DE PRÉSTAMOS		\$ 3.467.963,49
COMPRA DE ACCIONES (VALORES DE CAPITAL)		
PAGO DE DIVIDENDOS		
SUBTOTAL	\$ 0,00	\$ 3.467.963,49
NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	\$ 110.270.363,70	(\$ 3.467.963,49)

SALDO FINAL	(\$ 3.000.000,00)	(\$ 28.002.991,57)
--------------------	-------------------	--------------------

FLUJO NETO (\$ 110.270.363,70) (\$ 25.002.991,57)

EVALUACIÓN FINANCIERA POR CASH FLOW	
TASA DE OPORTUNIDAD DE LOS INVERSIONISTAS (TES 5 AÑOS)	12,08%
CAPITAL APORTADO POR LOS INVERSIONISTAS	\$ 39.201.163,70
DEUDA FINANCIERA CONTRAÍDA	\$ 71.069.200,00
COSTO DE LA DEUDA (TASA DE INTERÉS)	15,19%
TASA IMPOSITIVA	35%
PROMEDIO PONDERADO DE COSTO DE CAPITAL WACC	13,03%
VALOR PRESENTE NETO VPN	\$ 21.963.864,80
TIR	18,18%

PROYECTO VIAB
PROYECTO VIAB

AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
(\$ 28.002.991,57)	\$ 45.637.218,26	\$ 48.605.949,46	\$ 101.088.852,60

\$ 536.269.200,00	\$ 663.180.600,00	\$ 840.856.800,00	\$ 1.095.351.600,00
\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
\$ 536.269.200,00	\$ 663.180.600,00	\$ 840.856.800,00	\$ 1.095.351.600,00
\$ 319.633.489,55	\$ 396.538.869,86	\$ 504.731.121,90	\$ 644.162.770,82
\$ 83.129.736,13	\$ 94.255.562,48	\$ 99.243.884,78	\$ 104.439.564,91
\$ 12.318.720,00	\$ 12.645.905,20	\$ 12.981.780,45	\$ 13.326.576,53
\$ 16.014.336,00	\$ 16.439.676,76	\$ 16.876.314,58	\$ 17.324.549,49
\$ 9.357.669,27	\$ 11.434.048,11	\$ 14.312.412,94	\$ 17.939.704,27
\$ 1.051.791,05	\$ 3.716.345,56	\$ 4.595.841,56	\$ 5.827.137,62
\$ 10.268.627,83	\$ 9.661.825,73	\$ 8.962.850,41	\$ 8.157.700,72
\$ 0,00	(\$ 4.408.195,12)	(\$ 8.816.390,24)	(\$ 13.224.585,35)
\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
\$ 13.523.027,76	\$ 47.781.585,72	\$ 59.089.391,46	\$ 74.920.340,88
\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
\$ 465.297.397,59	\$ 588.065.624,30	\$ 711.977.207,83	\$ 872.873.759,91
\$ 70.971.802,41	\$ 75.114.975,70	\$ 128.879.592,17	\$ 222.477.840,09

60%

40%

\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
\$ 21.339.837,00	\$ 21.907.477,00	\$ 22.490.215,00	

\$ 21.339.837,00	\$ 21.907.477,00	\$ 22.490.215,00	\$ 0,00
(\$ 21.339.837,00)	(\$ 21.907.477,00)	(\$ 22.490.215,00)	\$ 0,00

\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
\$ 3.994.747,15	\$ 4.601.549,24	\$ 5.300.524,57	\$ 6.105.674,25
\$ 3.994.747,15	\$ 4.601.549,24	\$ 5.300.524,57	\$ 6.105.674,25
(\$ 3.994.747,15)	(\$ 4.601.549,24)	(\$ 5.300.524,57)	(\$ 6.105.674,25)

\$ 45.637.218,26	\$ 48.605.949,46	\$ 101.088.852,60	\$ 216.372.165,85
------------------	------------------	-------------------	-------------------

\$ 73.640.209,83

\$ 2.968.731,20

\$ 52.482.903,14

\$ 115.283.313,25

LE PORQUE EL RESULTADO ES POSITIVO

LE PORQUE EL RETORNO SUPERA EL INTERÉS ESPERADO Y EL COSTO DE CAPITAL