

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

	AÑO 0	AÑO 1
SALDO INICIAL		(\$ 1.000.000,00)
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
MAS FLUJO DE ENTRADA DE EFECTIVO		
VENTAS DE CONTADO		\$ 88.534.600,00
RECAUDO CxC		\$ 0,00
SUBTOTAL	\$ 0,00	\$ 88.534.600,00
MENOS FLUJO DE SALIDA DE EFECTIVO		
PAGO PROVEEDORES POR COMPRAS DE MP		\$ 52.244.923,97
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		\$ 1.487.220,00
GASTOS DE REPRESENTACIÓN Y PUBLICIDAD	\$ 1.000.000,00	
PRÉSTAMOS FINANCIEROS (INTERESES)		\$ 7.853.146,60
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	\$ 1.000.000,00	\$ 114.199.355,37
NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(\$ 1.000.000,00)	(\$ 25.664.755,37)
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		\$ 4.239.817,07
COMPRA DE ACCIONES (VALORES DE CAPITAL)		
PAGO DE DIVIDENDOS		
SUBTOTAL	\$ 0,00	\$ 4.239.817,07
NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	\$ 110.270.363,70	(\$ 4.239.817,07)

SALDO FINAL	(\$ 1.000.000,00)	(\$ 50.691.477,44)
--------------------	-------------------	--------------------

FLUJO NETO (\$ 110.270.363,70) (\$ 49.691.477,44)

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)	11,05%
TASA IMPOSITIVA	35%
PROMEDIO PONDERADO DE COSTO DE CAPITAL WACC	11,29%
VALOR PRESENTE NETO VPN	(\$ 157.180.125,47)
TIR	-19,49%

PROYECTO VIAB
PROYECTO VIAB

AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
(\$ 50.691.477,44)	(\$ 32.485.379,76)	(\$ 33.009.211,91)	(\$ 2.107.102,54)

\$ 312.823.700,00	\$ 386.855.350,00	\$ 490.499.800,00	\$ 638.955.100,00
\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
\$ 312.823.700,00	\$ 386.855.350,00	\$ 490.499.800,00	\$ 638.955.100,00
\$ 186.452.868,91	\$ 231.314.340,75	\$ 294.426.487,77	\$ 375.761.616,31
\$ 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
\$ 5.458.640,41	\$ 6.669.861,40	\$ 8.348.907,55	\$ 10.464.827,49
\$ 613.544,78	\$ 2.167.868,24	\$ 2.680.907,58	\$ 3.399.163,61
\$ 7.384.646,81	\$ 6.864.377,80	\$ 6.286.619,06	\$ 5.645.017,98
\$ 0,00	(\$ 5.501.685,26)	(\$ 11.003.370,52)	(\$ 16.505.055,78)
\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
\$ 7.888.432,86	\$ 27.872.591,67	\$ 34.468.811,69	\$ 43.703.532,18
\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
\$ 319.260.925,90	\$ 392.728.499,04	\$ 464.310.342,93	\$ 557.559.792,74
(\$ 6.437.225,90)	(\$ 5.873.149,04)	\$ 26.189.457,07	\$ 81.395.307,26

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
\$ 4.708.316,86	\$ 5.228.585,87	\$ 5.806.344,61	\$ 6.447.945,69
\$ 4.708.316,86	\$ 5.228.585,87	\$ 5.806.344,61	\$ 6.447.945,69
(\$ 4.708.316,86)	(\$ 5.228.585,87)	(\$ 5.806.344,61)	(\$ 6.447.945,69)

(\$ 32.485.379,76)	(\$ 33.009.211,91)	(\$ 2.107.102,54)	\$ 74.947.361,57
--------------------	--------------------	-------------------	------------------

(\$ 83.176.857,20)

(\$ 523.832,15)

\$ 30.902.109,37

\$ 77.054.464,11

LE PORQUE EL RESULTADO ES POSITIVO

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