

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

	AÑO 0	AÑO 1	AÑO 2
SALDO INICIAL		(\$ 3.000.000,00)	(\$ 16.678.600,39)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

	MAS FLUJO DE ENTRADA DE EFECTIVO			
	VENTAS DE CONTADO		\$ 126.478.000,00	\$ 458.929.000,00
	RECAUDO CxC		\$ 0,00	\$ 1.043.443,50
	SUBTOTAL	\$ 0,00	\$ 126.478.000,00	\$ 459.972.443,50
	MENOS FLUJO DE SALIDA DE EFECTIVO			
	PAGO PROVEEDORES POR COMPRAS DE MP		\$ 63.938.951,73	\$ 226.518.989,92
	SUELDOS, SALARIOS Y PRESTACIONES (DIRECTOS E INDIRECTOS)		\$ 25.014.064,80	\$ 83.129.736,13
	ARRIENDOS		\$ 12.000.000,00	\$ 12.318.720,00
	SERVICIOS PÚBLICOS		\$ 7.200.000,00	\$ 7.391.232,00
	CONSUMO ENERGÉTICO POR PRODUCCIÓN TOTAL		\$ 2.124.600,00	\$ 7.798.057,73
	GASTOS DE REPRESENTACIÓN Y PUBLICIDAD	\$ 3.000.000,00		\$ 876.492,54
	PRÉSTAMOS FINANCIEROS (INTERESES)		\$ 7.852.572,00	\$ 7.384.106,49
	IMPUESTOS			
25%	NTA (33% INGRESOS/ACTIVOS) APLICA CONDICIONES		\$ 0,00	\$ 0,00
16%	IVA (16% DE LAS VENTAS)		\$ 0,00	\$ 0,00
9%	CREE (9% DE VENTAS)		\$ 0,00	\$ 11.269.189,80
	OTROS EGRESOS OPERACIONALES		\$ 0,00	\$ 0,00
	SUBTOTAL	\$ 3.000.000,00	\$ 118.130.188,53	\$ 356.686.524,62
	NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(\$ 3.000.000,00)	\$ 8.347.811,47	\$ 103.285.918,88

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

	MAS FLUJO DE ENTRADA DE EFECTIVO			
	VENTA DE ACTIVOS			
	VENTA DE DEUDA O LIQUIDACIÓN DE INVERSIONES			
	SUBTOTAL	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
	MENOS FLUJO DE SALIDA DE EFECTIVO			

INVERSIÓN EN ACTIVOS FIJOS	\$ 106.770.363,70	\$ 20.786.905,00	\$ 21.339.837,00
INVERSIÓN DIFERIDA	\$ 3.500.000,00		
CRÉDITOS			
SUBTOTAL	\$ 110.270.363,70	\$ 20.786.905,00	\$ 21.339.837,00
NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(\$ 110.270.363,70)	(\$ 20.786.905,00)	(\$ 21.339.837,00)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
MAS FLUJO DE ENTRADA DE EFECTIVO			
PRÉSTAMOS	\$ 71.064.000,00		
VENTA DE ACCIONES (VALORES DE CAPITAL)	\$ 39.206.363,70		
SUBTOTAL	\$ 110.270.363,70	\$ 0,00	\$ 0,00
MENOS FLUJO DE SALIDA DE EFECTIVO			
PAGO DE PRÉSTAMOS		\$ 4.239.506,85	\$ 4.707.972,36
COMPRA DE ACCIONES (VALORES DE CAPITAL)			
PAGO DE DIVIDENDOS			
SUBTOTAL	\$ 0,00	\$ 4.239.506,85	\$ 4.707.972,36
NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	\$ 110.270.363,70	(\$ 4.239.506,85)	(\$ 4.707.972,36)

SALDO FINAL	(\$ 3.000.000,00)	(\$ 16.678.600,39)	\$ 77.238.109,52
-------------	-------------------	--------------------	------------------

FLUJO NETO (\$ 110.270.363,70) (\$ 13.678.600,39) \$ 93.916.709,91

EVALUACIÓN FINANCIERA POR CASH FLOW	
COSTO DEL PATRIMONIO	12,08%
CAPITAL APORTADO POR LOS INVERSIONISTAS	\$ 39.206.363,70
DEUDA FINANCIERA CONTRAÍDA	\$ 71.064.000,00
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	\$ 244.549.339,86

PROYECTO VIABLE PORQUE E

TIR	43,79%
-----	--------

PROYECTO VIABLE PORQUE E

AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	AÑO 6
\$ 77.238.109,52	\$ 87.755.726,81	\$ 162.254.280,78	\$ 240.032.544,57

\$ 566.786.000,00	\$ 734.663.000,00	\$ 912.793.000,00	\$958.432.650,00
\$ 2.114.600,86	\$ 3.214.208,16	\$ 4.343.021,03	\$ 5.501.815,17
\$ 568.900.600,86	\$ 737.877.208,16	\$ 917.136.021,03	\$ 963.934.465,17
\$ 282.425.958,52	\$ 361.408.382,50	\$ 463.856.798,03	\$ 476.176.834,59
\$ 94.255.562,48	\$ 99.243.884,78	\$ 104.439.564,91	\$ 107.213.479,76
\$ 12.645.905,20	\$ 12.981.780,45	\$ 13.326.576,53	\$ 13.680.530,41
\$ 7.587.543,12	\$ 7.789.068,27	\$ 7.995.945,92	\$ 8.208.318,24
\$ 9.528.373,42	\$ 11.927.010,78	\$ 14.949.753,56	\$ 15.346.819,01
\$ 3.180.377,97	\$ 3.927.826,98	\$ 5.091.214,59	\$ 5.226.437,25
\$ 6.863.875,55	\$ 6.286.159,08	\$ 5.644.604,95	\$ 6.447.473,91
(\$ 3.368.976,41)	(\$ 6.737.952,83)	(\$ 10.106.929,24)	(\$ 10.106.929,24)
\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	
\$ 40.890.573,90	\$ 50.500.632,60	\$ 65.458.473,30	\$ 81.329.856,30
\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
\$ 454.009.193,75	\$ 547.326.792,61	\$ 670.656.002,55	\$ 703.522.820,22
\$ 114.891.407,11	\$ 190.550.415,55	\$ 246.480.018,48	\$ 260.411.644,95

\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00

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

\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00
\$ 5.228.203,31	\$ 5.805.919,77	\$ 6.447.473,91	\$ 6.618.718,82
\$ 5.228.203,31	\$ 5.805.919,77	\$ 6.447.473,91	\$ 6.618.718,82
(\$ 5.228.203,31)	(\$ 5.805.919,77)	(\$ 6.447.473,91)	(\$ 6.618.718,82)

\$ 87.755.726,81	\$ 162.254.280,78	\$ 240.032.544,57	\$ 253.792.926,13
			\$ 13.760.381,56
\$ 10.517.617,28	\$ 74.498.553,97	\$ 77.778.263,79	\$360.187.992,02 valor residual

EL RESULTADO ES POSITIVO

EL RETORNO SUPERA EL INTERÉS ESPERADO Y EL COSTO DE CAPITAL