

PROYECCIONES MACROECONÓMICAS

DATOS MACROECONÓMICOS

	2009	2010	2011	2012	2013
IPC	1,93%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
IPP	1,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%
TRM	\$ 2.156	\$ 2.349	\$ 2.137	\$ 2.174	\$ 2.166
DEVALUACIÓN		8,95%	-9,02%	1,75%	-0,40%

Fuente: "Proyecciones Macroeconómicas 2009-2014". Junio de 2009.

Ministerio de Hacienda y Crédito Público. "Supuestos Generales Básicos: Documento de Trabajo". Junio de 2009

PROYECCIÓN DE INGRESOS

INGRESOS FILETES

	1	2	3	4
Metas del Mercado (Ton)	24,60	36,06	48,54	56,47
Metas del Mercado (Kg.)	24.600	36.057	48.537	56.470

Producto 1 (Unid./1 Kg.)	9.840	14.423	19.415	22.588
Producto 2 (Unid./0,5 Kg.)	29.520	43.268	58.244	67.764

Precio Unitario Prod. 1 (US \$/Unid.)	\$ 7,80	\$ 7,80	\$ 7,80	\$ 7,80
Precio Unitario Prod. 2 (US \$/Unid.)	\$ 3,90	\$ 3,90	\$ 3,90	\$ 3,90

Precio Prod. 1 (pesos constantes de 2009 \$/Unid.)	\$ 18.872	\$ 17.169	\$ 17.470	\$ 17.400
Precio Prod. 2 (pesos constantes de 2009 \$/Unid.)	\$ 9.161	\$ 8.335	\$ 8.480	\$ 8.447

Venta Prod. 1 (Pesos constantes de 2009)	\$ 185.696.157	\$ 247.630.043	\$ 339.172.857	\$ 393.029.624
Ventas Prod. 2 (Pesos constantes de 2009)	\$ 270.431.297	\$ 360.626.276	\$ 493.941.054	\$ 572.373.239
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	\$ 456.127.455	\$ 608.256.318	\$ 833.113.911	\$ 965.402.864

INGRESOS CABEZA, VISCERAS Y ESQUELETO

	1	2	3	4
Precio de los desechos de pescado (pesos constantes 2009 / Kg.)	\$ 2.060	\$ 2.122	\$ 2.185	\$ 2.251
Desechos generados en el proceso de fileteado (Cabeza, Visceras y Esqueleto)	45.686	66.963	90.140	104.873
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 94.112.571	\$ 142.082.093	\$ 196.997.136	\$ 236.070.649

TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	\$ 456.127.455	\$ 608.256.318	\$ 833.113.911	\$ 965.402.864
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 94.112.571	\$ 142.082.093	\$ 196.997.136	\$ 236.070.649
TOTAL INGRESOS	\$ 550.240.026	\$ 750.338.411	\$ 1.030.111.047	\$ 1.201.473.513

PROYECCIÓN DE COSTOS DE PRODUCCIÓN

TAMAÑO DEL MERCADO OBJETIVO

	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Tamaño del Mercado (Ton)	4.920	5.151	5.393	5.647

VALOR DEL MERCADO OBJETIVO

	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Valor del Mercado Objetivo (US\$)	\$ 38.376.000	\$ 40.177.800	\$ 42.065.400	\$ 44.046.600

METAS DE MERCADO DEL PROYECTO (ANUAL)

	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Tamaño del Mercado (Ton)	24,60	36,06	48,54	56,47

VALOR DE LA META DE MERCADO (ANUAL)

	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Valor del Mercado Objetivo (US\$)	\$ 191.880	\$ 281.245	\$ 378.589	\$ 440.466

METAS DE MERCADO DEL PROYECTO (MENSUAL)

	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Tamaño del Mercado (Ton)	24,600	36,057	48,537	56,470

VALOR DE LA META DE MERCADO (MENSUAL)

	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Valor del Mercado Objetivo (US\$)	\$ 191.880	\$ 281.245	\$ 378.589	\$ 440.466

DESCHOS DE PESCADO DESPUES DEL PROCESO DE FILETEADO (CABEZA, VICERAS Y ESQUELETO) Ton.

	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Desechos de pescado después de procesar	45,686	66,963	90,140	104,873

PROYECCIÓN DE COSTOS DE PRODUCCIÓN

PESCADO ENTERO PARA PROCESAR (MATERIA PRIMA ANUAL EN Ton.)

	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Pescado entero para procesar (Ton)	70,286	103,020	138,677	161,343

PESCADO ENTERO PARA PROCESAR (No. de pescados)

	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Pescado entero para procesar (No. de pescados)	209.184	306.607	412.730	480.187

No. De Alevinos necesarios para cumplir con la meta de mercado (Anual)

	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Alevinos para cultivo anual	321.821	471.703	634.969	738.749

Estimación de la Cantidad de Jaulas por año para cumplir la meta de mercado

	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Densidad de Siembra Represa de Betania (No. Peces/mt2)	210	210	210	210
Tamaño de las Jaulas (mt2)	290	290	290	290
Cantidad de Jaulas según densidad de siembra y tamaño de jaulas	3	4	5	6

PROYECCIÓN DE COSTOS DE PRODUCCIÓN

COSTOS Y CANTIDADES DE PRODUCCIÓN POR JAULA ANUALES

ITEM	Unidad	Valor unitario	AÑO 1		AÑO 2		AÑO 3		AÑO 4	
			Cantidad	Valor total	Cantidad	Valor total	Cantidad	Valor total	Cantidad	Valor total
Alevinos Tilapia Roja	Alevino	\$ 100	107.274	\$ 11.049.189	117.926	\$ 12.146.360	126.994	\$ 13.080.353	123.125	\$ 12.681.864
Alimento Tilapia Roja	Kg	\$ 1.393	47.938	\$ 68.781.625	52.699	\$ 75.611.557	56.751	\$ 81.425.701	55.022	\$ 78.945.089
Combustible Bote	MES	\$ 150.000	12	\$ 1.854.000	12	\$ 1.854.000	12	\$ 1.854.000	12	\$ 1.854.000
Combustible Aireación artificial	MES	\$ 50.000	10	\$ 515.000	10	\$ 515.000	10	\$ 515.000	10	\$ 515.000
Transporte de Ferry	Viaje	\$ 95.000	8	\$ 782.800	8	\$ 782.800	8	\$ 782.800	8	\$ 782.800
Transporte de CAMION	Viaje	\$ 80.000	8	\$ 659.200	8	\$ 659.200	8	\$ 659.200	8	\$ 659.200
Costos totales				\$ 83.641.814		\$ 91.568.917		\$ 98.317.054		\$ 95.437.953

COSTOS Y CANTIDADES DE PRODUCCIÓN ANUALES TOTAL DE JAULAS

ITEM	Unidad	Valor unitario	AÑO 1		AÑO 2		AÑO 3		AÑO 4	
			Cantidad	Valor total	Cantidad	Valor total	Cantidad	Valor total	Cantidad	Valor total
Alevinos Tilapia Roja	Alevino	\$ 100	321.821	\$ 32.182.104	471.703	\$ 47.170.330	634.969	\$ 63.496.860	738.749	\$ 73.874.935
Alimento Tilapia Roja	Kg	\$ 1.393	143.815	\$ 180.301.348	210.795	\$ 258.400.660	283.755	\$ 339.932.538	330.132	\$ 390.893.159
Combustible Bote	MES	\$ 150.000	36	\$ 5.400.000	48	\$ 7.200.000	60	\$ 9.000.000	72	\$ 10.800.000
Combustible Aireación artificial	MES	\$ 50.000	30	\$ 1.500.000	40	\$ 2.000.000	50	\$ 2.500.000	60	\$ 3.000.000
Transporte de Ferry	Viaje	\$ 95.000	24.000	\$ 2.280.000	32	\$ 3.040.000	40	\$ 3.800.000	48	\$ 4.560.000
Transporte de CAMION	Viaje	\$ 80.000	24	\$ 1.920.000	32	\$ 2.560.000	40	\$ 3.200.000	48	\$ 3.840.000
Costos totales				\$ 223.583.451		\$ 320.370.990		\$ 421.929.399		\$ 486.968.094

PRECIO ANUAL DEL CONCENTRADO			
AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4
\$ 1.254	\$ 1.226	\$ 1.198	\$ 1.184
	\$ 0	\$ 0	\$ 0
\$ 1.254	\$ 1.226	\$ 1.198	\$ 1.184

PROYECCIÓN DE COSTOS DE PRODUCCIÓN

RESUMEN DE COSTOS DE PRODUCCION EN JAULAS ANUALES

	AÑO			
	1	2	3	4
Costos anuales por jaula	\$ 83.641.814	\$ 91.568.917	\$ 98.317.054	\$ 95.437.953
Costos Anuales Totales (PESOS CORRIENTES)	\$ 223.583.451	\$ 320.370.990	\$ 421.929.399	\$ 486.968.094
Costos Anuales \$ / Kg. De filete	\$ 9.089	\$ 8.885	\$ 8.693	\$ 8.623

ESTIMACIÓN DE COSTO DE EMBALAJE Y EMPAQUE

Componente	% de participación	Subtotal (US\$/Kg.)
Bandeja de Icopor	25%	0,03
Plastico Impreso	33%	0,04
Hielo para Conservación	42%	0,05
Total Empaque y Embalaje	100%	0,12

ESTIMACIÓN DE COSTOS TOTALES ANUALES DE EMBALAJE Y EMPAQUE

	AÑO			
	1	2	3	4
Gastos anuales de Empaque y Embalaje (US\$)	\$ 2.952	\$ 4.327	\$ 5.824	\$ 6.776
Gastos anuales de Empaque y Embalaje (PESOS CORRIENTES)	\$ 7.142.160	\$ 9.524.232	\$ 13.045.110	\$ 15.116.524

ESTIMACIÓN DE OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN Y PROCESAMIENTO

	1	2	3	4
Consumo de Energía Electrica	\$ 7.200.000	\$ 8.899.200	\$ 10.999.411	\$ 13.595.272
Consumo de Agua	\$ 12.000.000	\$ 14.832.000	\$ 18.332.352	\$ 22.658.787
Arrendamiento	\$ 3.000.000	\$ 3.090.000	\$ 3.182.700	\$ 3.278.181
Total de Otros gastos	\$ 22.200.000	\$ 26.821.200	\$ 32.514.463	\$ 39.532.240

PROYECCIÓN DE COSTOS DE PRODUCCIÓN

RESUMEN DE COSTOS DE PRODUCCIÓN, PROCESAMIENTO, EMPAQUE Y EMBALAJE ANUALES

ITEM	AÑO1	AÑO2	AÑO3	AÑO4
Gastos de Producción y Procesamiento	\$ 223.583.451	\$ 320.370.990	\$ 421.929.399	\$ 486.968.094
Gastos de Empaque, Embalaje	\$ 7.142.160	\$ 9.524.232	\$ 13.045.110	\$ 15.116.524
Gastos de Mano de Obra	\$ 114.200.059	\$ 138.837.318	\$ 164.850.032	\$ 192.298.556
Otros Gastos	\$ 22.200.000	\$ 26.821.200	\$ 32.514.463	\$ 39.532.240
Resumen de Costos	\$ 367.125.671	\$ 495.553.740	\$ 632.339.004	\$ 733.915.413

PROYECCIÓN DE COSTOS DE VENTAS Y PROMOCIÓN

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Costos de Promoción y publicidad		\$ 45.612.745	\$ 30.412.816	\$ 41.655.696	\$ 48.270.143
Trámite de Aduanas		\$ 17.855.400	\$ 23.810.581	\$ 32.612.775	\$ 37.791.310
Costo de transporte internacional		\$ 20.831.300	\$ 27.779.011	\$ 38.048.237	\$ 44.089.862
	\$ -	\$ 84.299.445	\$ 82.002.408	\$ 112.316.707	\$ 130.151.315

Valor Pagado (Sueldo Mas Comisión sobre ventas - 1%)				
Cargos de la Organización	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Comicion de Ventas	\$ 4.561.275	\$ 6.082.563	\$ 8.331.139	\$ 9.654.029

PROYECCIÓN DE LA MANO DE OBRA DE PRODUCCIÓN

Cargos de la Organización	No. De Personas				Salario Base por Persona	Parafiscales por Persona	Valor Pagado (Pesos Constantes de 2009)			
	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4			1	2	3	4
Director de Jaulas	1	1	1	1	\$ 1.000.000	\$ 514.670	\$ 18.721.321	\$ 19.282.961	\$ 19.861.450	\$ 20.457.293
Director de Procesamiento	1	1	1	1	\$ 1.000.000	\$ 514.670	\$ 18.721.321	\$ 19.282.961	\$ 19.861.450	\$ 20.457.293
Asesor de Control de Calidad	1	1	1	1	\$ 800.000	\$ 411.736	\$ 14.977.057	\$ 15.426.369	\$ 15.889.160	\$ 16.365.835
Operarios de Jaulas	3	4	5	6	\$ 500.000	\$ 257.335	\$ 28.081.982	\$ 38.565.922	\$ 49.653.624	\$ 61.371.879
Operarios de Planta Procesadora	3	4	5	6	\$ 600.000	\$ 308.802	\$ 33.698.378	\$ 46.279.106	\$ 59.584.349	\$ 73.646.255
Valor Nomina inicial	9	11	13	15	\$ 3.900.000	\$ 2.007.213	\$ 114.200.059	\$ 138.837.318	\$ 164.850.032	\$ 192.298.556

PROYECCIÓN DE GASTOS ADMINISTRATIVOS

GASTOS DE NOMINA ADMINISTRATIVA ANUAL

Cargos de la Organización	No. De Personas				Salario Base por Persona	Parafiscales por Persona	Valor Pagado	
	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4			Año 1	Año 2
Gerente General y Comercial	1	1	1	1	\$ 2.000.000	\$ 1.029.340	\$ 37.442.642	\$ 38.565.922
Secretaría General	1	1	1	1	\$ 800.000	\$ 411.736	\$ 14.977.057	\$ 15.426.369
Asesor Contable y Financiero	1	1	1	1	\$ 1.300.000	\$ 669.071	\$ 24.337.718	\$ 25.067.849
Valor Nomina Administrativa (precios corrientes)	3	3	3	3	\$ 4.100.000	\$ 2.110.147	\$ 76.757.417	\$ 79.060.139

GASTOS ADMINISTRATIVOS ANUALES

	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Gastos de Administración (precios corrientes)	\$ 12.827.613	\$ 11.859.021	\$ 12.214.792	\$ 12.581.235

INVERSIONES EN ADMINISTRACIÓN

ITEM	Unidad	Cantidad	Valor unitario	Valor total	% Participación
Construcción zona Administrativa (2x5 mt.)	UND	1	\$ 4.000.000	\$ 4.000.000	25%
Dotación equipos de oficina	UND	4	\$ 3.000.000	\$ 12.000.000	75%
TOTAL INVERSIONES ADMINISTRATIVAS				\$ 16.000.000	100%

GASTOS DE CONSTITUCIÓN

	Valor Activos Mayor a \$40.000.000
Valor registro	\$ 1.227.500
Si tienen establecimiento	\$ 83.000
Formularios	\$ 3.500
Total	\$ 1.314.000

RESUMEN DE GASTOS E INVERSIONES ADMINISTRATIVAS

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Inversiones Administrativas	\$ 16.000.000				
Total de Inversiones de Administración	\$ 16.000.000	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Gastos de Constitución	\$ 1.314.000				
Gastos de Nomina Administrativa		\$ 76.757.417	\$ 79.060.139	\$ 81.431.944	\$ 83.874.902
Gastos de Administración		\$ 12.827.613	\$ 11.859.021	\$ 12.214.792	\$ 12.581.235
Total de Gastos de Administración (precios corrientes)	\$ 1.314.000	\$ 89.585.029	\$ 90.919.160	\$ 93.646.735	\$ 96.456.137

INVERSIONES DE PLANTA Y EQUIPO

INVERSIONES POR JAULA (PESOS CONSTANTES DE 2009)

ITEM	Unidad	Cantidad	Valor unitario	Valor total	% Participación
Malla de Seguridad	UND	6	\$ 4.300.000	\$ 25.800.000	35,40%
Malla antipajaro	UND	6	\$ 480.000	\$ 2.880.000	3,95%
Marco metálico de la jaula	UND	6	\$ 6.000.000	\$ 36.000.000	49,40%
Flotadores de jaula (Icopor)	UND	6	\$ 200.000	\$ 1.200.000	1,65%
Aireadores Artificiales	UND	6	\$ 1.000.000	\$ 6.000.000	8,23%
Bote para alimentación (en madera y remos)	UND	1	\$ 1.000.000	\$ 1.000.000	1,37%
Inversión Total				\$ 72.880.000	100%

	0	1	2	3
Cantidad de Jaulas Estimadas	3	4	5	6
Total Inversiones en Jaulas	\$ 218.640.000	\$ 75.066.400	\$ 77.318.392	\$ 79.637.944

INVERSIONES EN PLANTA DE PROCESAMIENTO

ITEM	Unidad	Cantidad	Valor unitario	Valor total	% Participación
Piscina de recepción de pescado entero	UND	1	\$ 2.000.000	\$ 2.000.000	1,20%
Maquina des-escamadora de 5 Kg. De Capacidad	UND	1	\$ 28.000.000	\$ 28.000.000	16,73%
Mesa de trabajo en Acero Inoxidable (1x2 mt.)	UND	2	\$ 2.000.000	\$ 4.000.000	2,39%
Alberca de Acero Inoxidable (2.5 mt.3)	UND	1	\$ 3.000.000	\$ 3.000.000	1,79%
Barriles de Plastico para desechos sólidos	UND	30	\$ 1.000.000	\$ 30.000.000	17,93%
Canastillas de Plastico para manejo del producto en proceso	UND	50	\$ 80.000	\$ 4.000.000	2,39%
Maquina para empackado al vacio	UND	1	\$ 26.000.000	\$ 26.000.000	15,54%
Cuarto Frio (1 Ton.) dimensiones: 2x2x2.4 mt. Temperatura (0 - 2 °C)	mt.3	9,6	\$ 2.436.000	\$ 23.385.600	13,97%
Baterias Sanitarias y zona higienica	UND	2	\$ 4.000.000	\$ 8.000.000	4,78%
Construccion Planta de Procesamiento (Laminas de Plastico rellenas de Poliuretano, 8 cm. De espesor) dimensiones: 7x5x2.4 mt. Temperatura (10 °C)	mt.3	84	\$ 464.000	\$ 38.976.000	23,29%
TOTAL INVERSIONES PLANTA DE PROCESAMIENTO				\$ 167.361.600	100%

INVERSIONES	ANO 0	ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4
JAULAS	\$ 218.640.000	\$ 75.066.400	\$ 77.318.392	\$ 79.637.944	\$ 0
PLANTA DE PROCESAMIENTO	\$ 167.361.600				
TOTAL INVERSIONES	\$ 386.001.600	\$ 75.066.400	\$ 77.318.392	\$ 79.637.944	\$ 0

PATRIMONIO LIQUIDO

	ANO 0	ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4
JAULAS	\$ 218.640.000	\$ 293.706.400	\$ 371.024.792	\$ 450.662.736	\$ 450.662.736
PLANTA DE PROCESAMIENTO	\$ 167.361.600	\$ 167.361.600	\$ 167.361.600	\$ 167.361.600	\$ 167.361.600
TOTAL PATRIMONIO LIQUIDO	\$ 386.001.600	\$ 461.068.000	\$ 538.386.392	\$ 618.024.336	\$ 618.024.336

RENTA PRESUNTIVA

	ANO 0	ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4
JAULAS	\$ 218.640.000	\$ 75.066.400	\$ 77.318.392	\$ 79.637.944	\$ 0
PLANTA DE PROCESAMIENTO	\$ 167.361.600	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
CAPITAL DE TRABAJO	\$ 50.370.900	\$ 17.552.770	\$ 18.841.480	\$ 12.595.920	\$ 12.380.148
Utilidad neta	\$ 0	-\$ 70.134.113	-\$ 14.035.460	\$ 52.392.515	\$ 73.759.866
TOTAL PATRIMONIO LIQUIDO ESTIMADO	\$ 436.372.500	\$ 458.857.556	\$ 540.981.968	\$ 685.608.346	\$ 771.748.360
RENTA PRESUNTIVA	\$ 4.320.088	\$ 4.542.690	\$ 5.355.721	\$ 6.787.523	\$ 7.640.309
Condicional de renta presuntiva	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0

PROYECCIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

Para poder realizar la estimación del capital de trabajo necesario para este tipo de proyectos, se parte desde la frecuencia de producción propia de este producto.

Se determinó en los aspectos técnicos del proyecto, que las jaulas de cultivo en la represa de Betania, generan dos cosechas de pescado en el año, por lo cual se estima que con la cantidad de se necesite capital de trabajo únicamente en la primera cosecha de la primera jaula.

CAPITAL DE TRABAJO DE PRODUCCIÓN

ITEM	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Costos de producción en Jaula por una cosecha	\$ 37.263.909	\$ 16.131.256	\$ 16.926.402	\$ 10.839.782	\$ 10.839.782
Mano de Obra de cultivo y procesamiento de una pesca	\$ 72.656	\$ 6.169	\$ 12.631	\$ 25.500	\$ 25.500
Costos de Empaque y Embalaje de una pesca	\$ 1.190.360	\$ 397.012	\$ 586.813	\$ 345.236	\$ 345.236
Otros Costos (Energía, Agua, Arriendo, etc.) en 6 meses	\$ 11.100.000	\$ 770.200	\$ 948.877	\$ 1.169.630	\$ 1.169.630
TOTAL CAPITAL DE TRABAJO	\$ 49.626.925	\$ 17.304.637	\$ 18.474.722	\$ 12.380.148	\$ 12.380.148

CAPITAL DE TRABAJO DE COMERCIALIZACIÓN

ITEM	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
Costo de Comercialización (Aduanas y Flete TRASLAGO LTDA.)	\$ 743.975	\$ 248.133	\$ 366.758	\$ 215.772
TOTAL CAPITAL DE TRABAJO	\$ 743.975	\$ 248.133	\$ 366.758	\$ 215.772

PROYECCIÓN DE LA DEPRECIACIÓN

RUBRO	ITEM	VIDA UTIL	DEPRECIACIÓN ANUAL				DEPRECIACIÓN ACUMULADA				VALOR EN LIBROS			
			AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4
CONSTRUCCIONES	Jaulas	5	\$ 43.728.000	\$ 58.741.280	\$ 74.204.958	\$ 90.132.547	\$ 43.728.000	\$ 102.469.280	\$ 176.674.238	\$ 266.806.786	\$ 174.912.000	\$ 191.237.120	\$ 194.350.554	\$ 183.855.950
	Planta de Procesamiento	10	\$ 5.197.600	\$ 5.197.600	\$ 5.197.600	\$ 5.197.600	\$ 5.197.600	\$ 10.395.200	\$ 15.592.800	\$ 20.790.400	\$ 46.778.400	\$ 41.580.800	\$ 36.383.200	\$ 31.185.600
	Administrativos	10	\$ 400.000	\$ 400.000	\$ 400.000	\$ 400.000	\$ 400.000	\$ 800.000	\$ 1.200.000	\$ 1.600.000	\$ 3.200.000	\$ 3.200.000	\$ 2.800.000	\$ 2.400.000
SUBTOTAL CONSTRUCCIONES			\$ 49.325.600	\$ 64.338.880	\$ 79.802.558	\$ 95.730.147	\$ 49.325.600	\$ 113.664.480	\$ 193.467.038	\$ 289.197.186	\$ 225.290.400	\$ 236.017.920	\$ 233.533.754	\$ 217.441.550
MAQUINARIA Y EQUIPO	Maquina des-escamadora de 5 Kg. De Capacidad	5	\$ 5.600.000	\$ 5.600.000	\$ 5.600.000	\$ 5.600.000	\$ 5.600.000	\$ 11.200.000	\$ 16.800.000	\$ 22.400.000	\$ 22.400.000	\$ 16.800.000	\$ 11.200.000	\$ 5.600.000
	Maquina para empacado al vacio	5	\$ 5.200.000	\$ 5.200.000	\$ 5.200.000	\$ 5.200.000	\$ 5.200.000	\$ 10.400.000	\$ 15.600.000	\$ 20.800.000	\$ 20.800.000	\$ 15.600.000	\$ 10.400.000	\$ 5.200.000
	Cuarto Fria (1 Ton.) dimensiones: 2x2x2.4 mt. Temperatura (0- 2 °C)	5	\$ 4.677.120	\$ 4.677.120	\$ 4.677.120	\$ 4.677.120	\$ 4.677.120	\$ 9.354.240	\$ 14.031.360	\$ 18.708.480	\$ 18.708.480	\$ 14.031.360	\$ 9.354.240	\$ 4.677.120
	Equipo de Planta	5	\$ 7.600.000	\$ 7.600.000	\$ 7.600.000	\$ 7.600.000	\$ 7.600.000	\$ 15.200.000	\$ 22.800.000	\$ 30.400.000	\$ 30.400.000	\$ 22.800.000	\$ 15.200.000	\$ 7.600.000
SUBTOTAL MAQUINARIA Y EQUIPO			\$ 23.077.120	\$ 23.077.120	\$ 23.077.120	\$ 23.077.120	\$ 23.077.120	\$ 46.154.240	\$ 69.231.360	\$ 92.308.480	\$ 92.308.480	\$ 69.231.360	\$ 46.154.240	\$ 23.077.120
DOTACIONES DE OFICINA	Dotación equipos de oficina	5	\$ 2.400.000	\$ 2.400.000	\$ 2.400.000	\$ 2.400.000	\$ 2.400.000	\$ 4.800.000	\$ 7.200.000	\$ 9.600.000	\$ 9.600.000	\$ 7.200.000	\$ 4.800.000	\$ 2.400.000
SUBTOTAL DOTACIONES DE OFICINA			\$ 2.400.000	\$ 2.400.000	\$ 2.400.000	\$ 2.400.000	\$ 2.400.000	\$ 4.800.000	\$ 7.200.000	\$ 9.600.000	\$ 9.600.000	\$ 7.200.000	\$ 4.800.000	\$ 2.400.000
TOTAL DEPRECIACION			\$ 74.802.720	\$ 89.816.000	\$ 105.279.678	\$ 121.207.267	\$ 74.802.720	\$ 164.618.720	\$ 269.898.398	\$ 391.105.666	\$ 327.198.880	\$ 312.449.280	\$ 284.487.994	\$ 242.918.670

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Venta de Filetes		\$ 456.127.455	\$ 608.256.318	\$ 833.113.911	\$ 965.402.864
Venta de Visceras y Cabezas		\$ 94.112.571	\$ 142.082.093	\$ 196.997.136	\$ 236.070.649
Total Ingresos	\$ 0	\$ 550.240.026	\$ 750.338.411	\$ 1.030.111.047	\$ 1.201.473.513
Procesamiento, Empaque y Embalaje		\$ 7.142.160	\$ 9.524.232	\$ 13.045.110	\$ 15.116.524
Cultivo en Jaulas		\$ 223.583.451	\$ 320.370.990	\$ 421.929.399	\$ 486.968.094
Tramites en Aduanas		\$ 17.855.400	\$ 23.810.581	\$ 32.612.775	\$ 37.791.310
Trasporte Internacional		\$ 20.831.300	\$ 27.779.011	\$ 38.048.237	\$ 44.089.862
Comisiones		\$ 4.561.275	\$ 6.082.563	\$ 8.331.139	\$ 9.654.029
Total Costos de Ventas	\$ 0	\$ 273.973.585	\$ 387.567.377	\$ 513.966.660	\$ 593.619.818
Utilidad Bruta Operacional	\$ 0	\$ 276.266.441	\$ 362.771.034	\$ 516.144.388	\$ 607.853.695
Nómina Administrativa y Ventas		\$ 76.757.417	\$ 79.060.139	\$ 81.431.944	\$ 83.874.902
Mano de Obra de Cultivo y Procesamiento		\$ 114.200.059	\$ 138.837.318	\$ 164.850.032	\$ 192.298.556
Promoción y Publicidad	\$ 0	\$ 45.612.745	\$ 30.412.816	\$ 41.655.696	\$ 48.270.143
Gastos de Administración		\$ 12.827.613	\$ 11.859.021	\$ 12.214.792	\$ 12.581.235
Servicios y Arrendamiento		\$ 22.200.000	\$ 26.821.200	\$ 32.514.463	\$ 39.532.240
Depreciaciones y Amortizaciones		\$ 74.802.720	\$ 89.816.000	\$ 105.279.678	\$ 121.207.267
Total Gastos Operacionales	\$ 0	\$ 346.400.554	\$ 376.806.494	\$ 437.946.605	\$ 497.764.343
Utilidad Operacional	\$ 0	-\$ 70.134.113	-\$ 14.035.460	\$ 78.197.783	\$ 110.089.352
Utilidad Antes de Impuestos	\$ 0	-\$ 70.134.113	-\$ 14.035.460	\$ 78.197.783	\$ 110.089.352
Impuestos (33%)	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 25.805.268	\$ 36.329.486
Utilidad Neta del Ejercicio	\$ 0	-\$ 70.134.113	-\$ 14.035.460	\$ 52.392.515	\$ 73.759.866

FLUJO DE CAJA DEL PROYECTO

FLUJO DE CAJA DE PROYECTO DE LA PLANTA DE PROCESAMIENTO DE FILETE DE TILAPIA PARA EXPORTACION

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
INGRESOS	\$ 0	\$ 550.240.026	\$ 750.338.411	\$ 1.030.111.047	\$ 1.201.473.513
Venta de Filetes		\$ 456.127.455	\$ 608.256.318	\$ 833.113.911	\$ 965.402.864
Venta de Visceras y Cabezas		\$ 94.112.571	\$ 142.082.093	\$ 196.997.136	\$ 236.070.649
COSTOS DE VENTAS	\$ 0	\$ 276.834.833	\$ 391.469.137	\$ 519.323.237	\$ 599.867.480
Procesamiento, Empaque y Embalaje		\$ 7.142.160	\$ 9.524.232	\$ 13.045.110	\$ 15.116.524
Cultivo en Jaulas		\$ 223.583.451	\$ 320.370.990	\$ 421.929.399	\$ 486.968.094
Tramites en Aduanas		\$ 17.855.400	\$ 23.810.581	\$ 32.612.775	\$ 37.791.310
Trasporte Internacional		\$ 20.831.300	\$ 27.779.011	\$ 38.048.237	\$ 44.089.862
Impuesto de ventas (ICA) (0,52%)		\$ 2.861.248	\$ 3.901.760	\$ 5.356.577	\$ 6.247.662
Comisiones de Ventas		\$ 4.561.275	\$ 6.082.563	\$ 8.331.139	\$ 9.654.029
GASTOS	\$ 0	\$ 271.597.834	\$ 286.990.494	\$ 332.666.926	\$ 376.557.076
Nómina Administrativa y Ventas		\$ 76.757.417	\$ 79.060.139	\$ 81.431.944	\$ 83.874.902
Mano de Obra de Cultivo y Procesamiento		\$ 114.200.059	\$ 138.837.318	\$ 164.850.032	\$ 192.298.556
Promoción y Publicidad		\$ 45.612.745	\$ 30.412.816	\$ 41.655.696	\$ 48.270.143
Gastos de Administración	\$ 0	\$ 12.827.613	\$ 11.859.021	\$ 12.214.792	\$ 12.581.235
Servicios y Arrendamiento		\$ 22.200.000	\$ 26.821.200	\$ 32.514.463	\$ 39.532.240
UTILIDAD ANTES DE IMPTOS, DEPR. Y AMORT.	\$ 0	\$ 1.807.358	\$ 71.878.780	\$ 178.120.884	\$ 225.048.957
Depreciaciones y Amortizaciones		\$ 74.802.720	\$ 89.816.000	\$ 105.279.678	\$ 121.207.267
UTILIDAD OPERACIONAL - ANTES DE IMPUESTOS	\$ 0	-\$ 72.995.362	-\$ 17.937.220	\$ 72.841.206	\$ 103.841.690
Impuesto de renta	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 25.805.268	\$ 36.329.486
UTILIDAD NETA	\$ 0	-\$ 72.995.362	-\$ 17.937.220	\$ 47.035.937	\$ 67.512.203
INVERSIONES	\$ 402.001.600	\$ 75.066.400	\$ 77.318.392	\$ 79.637.944	\$ 0
Jaulas	\$ 218.640.000	\$ 75.066.400	\$ 77.318.392	\$ 79.637.944	\$ 0
Planta de Procesamiento	\$ 167.361.600	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Inversiones Administrativas	\$ 16.000.000	\$ 0	\$ 0	\$ 0	\$ 0
Depreciaciones y Amortizaciones					
Capital de Trabajo de Producción	\$ 50.370.900	\$ 17.552.770	\$ 18.841.480	\$ 12.595.920	\$ 12.380.148
FLUJO DE CAJA NETO	-\$ 452.372.500	-\$ 90.811.811	-\$ 24.281.092	\$ 60.081.752	\$ 55.132.056
Valor de Salvamento					\$ 341.163.711
FLUJO DE CAJA NETO Y VALOR DE SALVAMENTO	-\$ 452.372.500	-\$ 90.811.811	-\$ 24.281.092	\$ 60.081.752	\$ 396.295.767

TASA DE OPORTUNIDAD DE LA INDUSTRIA	21,16%
VPN (Valor Presente Neto)	-\$ 326.184.340
VPN Explicito	-\$ 484.500.691
VPN Valor de Salvamento	\$ 158.316.351

VARIABLES PARA ANÁLISIS DE ESCENARIOS	
VARIACIÓN ANUAL TRM	0,00%
VARIACIÓN PROGRESIVA DEL PRECIO US\$/Kg.	0,00%
VARIACIÓN PROGRESIVA EN EL PRECIO DEL CONCENTRADO	0,00%

TIR (Tasa Interna de Retorno)	-5,84%
--------------------------------------	---------------

Tasa de crecimiento esperado de los flujos a perpetuidad	5%
--	----

ANÁLISI DE ESCENARIOS

Resumen de escenario	Valores actuales:	ESCENARIO PESIMISTA	ESCENARIO OPTIMISTA
Celdas cambiantes:			
VARIACIÓN ANUAL TRM	0,00%	-10,00%	10,00%
VARIACIÓN PROGRESIVA DEL PRECIO US\$/Kg.	0,00%	-7,00%	7,00%
VARIACIÓN PROGRESIVA EN EL PRECIO DEL	0,00%	-10,00%	10,00%
Celdas de resultado:			
VPN (Valor Presente Neto)	-\$ 326.184.340	-\$ 802.145.742	\$ 860.916.639
VPN Explicito	-\$ 484.500.691	-\$ 802.145.742	-\$ 163.094.560
VPN Valor de Salvamento	\$ 158.316.351	\$ 0	\$ 1.024.011.199
TIR (Tasa Interna de Retorno)	-5,84%	#¡NUM!	58,43%

Notas: La columna de valores actuales representa los valores de las celdas cambiantes en el momento en que se creó el Informe resumen de escenario. Las celdas cambiantes de cada escenario se muestran en gris.