



UNIVERSIDAD DE LA REPUBLICA

FACULTAD DE AGRONOMIA

ESTUDIO DE PROCESOS DE INVERSION Y SU EVALUACION FINANCIERA  
EN EMPRESAS LECHERAS DEL PROGRAMA NACIONAL DE PREDIOS  
PILOTOS.

FACULTAD DE AGRONOMIA

POR

DEPARTAMENTO DE  
DOCUMENTACION Y  
BIBLIOTECA

Guillermo Miguel VIOLA ESTEVA

TESIS presentada como uno de los requisitos  
para obtener el titulo de Ingeniero Agrónomo  
(Orientación Agricola-Ganadera)

TOMO II

MONTEVIDEO  
URUGUAY  
1997

## TABLA DE CONTENIDO

	<u>Páginas</u>
PAGINA DE APROBACION.....	II
AGRADECIMIENTOS .....	III
1. <u>INTRODUCCION</u> .....	1
2. <u>MATERIALES Y METODOS</u> .....	2
2.1 - DESCRIPCION DE LAS INVERSIONES .....	4
2.1-1 - Descripción física.....	4
2.1-2 - Descripción económica .....	5
2.2 - ANALISIS FINANCIERO DE LAS INVERSIONES .....	5
2.2-1 - Evaluación financiera .....	6
2.2-2 - Análisis de riesgo de los proyectos .....	7
2.2-3 - Fuentes de financiamiento y análisis de riesgo del financiamiento.....	7
2.3 - ANALISIS COMPARATIVO ENTRE PROYECTADO AÑO 1 vs EJERCICIO 1995/96. ....	8
2.3-1 - Análisis comparativo entre los Flujos de Fondos Proyectados Año 1 y los obtenidos en Ejercicio 1995/96. ....	8
2.3-2 - Análisis de las inversiones realizadas en el Ejercicio 1995/96. ....	9
3. <u>RESULTADOS</u> .....	10
3.1 - DESCRIPCION DE LAS INVERSIONES .....	10
3.1-1 - Descripción física y económica .....	10
3.1-2 - Estructura de las inversiones incrementales.....	13
3.1-3 - Financiamiento de las inversiones incrementales.....	14
3.2 - COMPARATIVO FLUJOS DE FONDOS INCREMENTALES (Situación con Proyecto vs prognosis).....	15
3.2-1 - Flujos incrementales sin financiamiento .....	15
3.2-2 - Flujos incrementales con financiamiento .....	17

3.3 - ANALISIS DE RIESGO DE LOS PROYECTOS .....	19
3.3-1 - Análisis de riesgo respecto a ingresos y costos más relevantes .....	19
3.3-2 - Análisis de riesgo respecto al financiamiento .....	21
3.4 - COMPARATIVO CON RESULTADOS DEL PRIMER AÑO (Proyecto Año 1 vs cierre Ejercicio 95/96) .....	22
3.4-1- Comparativo Flujos de Fondos Proyectados Año 1 vs Ejercicio 1995/96:.....	22
3.4-2 - Ingresos y Egresos que varían más comunmente en los predios .....	23
3.4-3 - Liquidez Proyectada Año 1 vs Ejercicio 1995/96. ....	24
3.4-4 - Comparativo de inversiones proyectadas Año 1 vs realizadas Ejercicio 1995/96. ....	25
3.4-5 - Formas de financiamiento de las inversiones realizadas en el Ejercicio 1995/96. ....	26
<b><u>4. DISCUSION DE RESULTADOS</u></b> .....	28
4.1 - INVERSIONES A REALIZAR .....	28
4.1-1 - Estructura y Tasa Anual de inversiones .....	28
4.1-2 - Formas de financiamiento de las inversiones .....	29
4.2 - VIABILIDAD DE LOS PROYECTOS DE DESARROLLO.....	30
4.2-1 - Comparativo Flujos de Fondos Incrementales .....	30
4.2-2 - Indicadores financieros .....	30
4.2-3 - Análisis de riesgo de los proyectos .....	32
4.3 - CIERRE DEL PRIMER AÑO (Ejercicio 1995/96).....	33
4.3 -1 - Inversiones realizadas.....	33
4.3-2 - Flujos de Fondos.....	34
<b><u>5. CONCLUSIONES</u></b> .....	36
<b><u>6. RESUMEN</u></b> .....	38
<b><u>7. SUMMARY</u></b> .....	39
<b><u>8. BIBLIOGRAFIA</u></b> .....	40
<b><u>9. ANEXOS</u></b> .....	41

**ANEXO No. 3: *Flujos de Fondos Incrementales Situación con Proyecto vs Prognosis con y sin financiamiento.***

## WALTER CHIAPPA

Flujo Incremental      Año 0      Año 1      Año 2      Año 3      Año 4

### Situación sin proyecto (Dólares corrientes)

#### INGRESOS

Leche	16.580	17.409	18.279	19.193	20.153
Ganado	5.050	5.050	5.050	5.050	5.050
Créditos					
Otros	1.055				
<b>Total</b>	<b>22.685</b>	<b>22.459</b>	<b>23.329</b>	<b>24.243</b>	<b>25.203</b>

#### EGRESOS

Gastos Operativos	13.870	13.870	13.870	13.870	13.870
Inversiones	1.980	1.980	1.980	1.980	1.980
Servicio Deuda	6.000	6.000	3.500	3.500	2.300
Retiros Productor					
<b>Total</b>	<b>21.850</b>	<b>21.850</b>	<b>19.350</b>	<b>19.350</b>	<b>18.150</b>
<b>Saldo</b>	<b>835</b>	<b>609</b>	<b>3.979</b>	<b>4.893</b>	<b>7.053</b>

### Situación con Proyecto c/f

Para esta Situación se incluyen los créditos solicitados y los aportes de capital realizados por el productor.-

#### INGRESOS

Leche	16580	20400	21082	24999	27785
Ganado	5050	3125	3321	2645	4657
Créditos		16000			
Otros	1055	3000	3700	1500	1500
Valor Residual					13322
Valor de Recuperación KT					7541
<b>Total</b>	<b>22685</b>	<b>42525</b>	<b>28103</b>	<b>29144</b>	<b>54805</b>

#### EGRESOS

Gastos Operativos	13870	17362	18987	19628	21411
Inversiones	5130	8424	3395	4077	3996
Inversión en KT	3492	1625	641	1783	0
Servicio Deuda	6000	7500	4900	4800	3500
Retiros Productor					
<b>Total</b>	<b>28492</b>	<b>34911</b>	<b>27923</b>	<b>30288</b>	<b>28907</b>
<b>Saldo</b>	<b>-5807</b>	<b>7614</b>	<b>180</b>	<b>-1144</b>	<b>25898</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-6642</b>	<b>7005</b>	<b>-3799</b>	<b>-6037</b>	<b>18845</b>

TIR

32% VAN

3806

#### SUPUESTOS:

\* En los INGRESOS por Leche de la Situación sin Proyecto se estima un incremento de la remisión

\* Existen INVERSIONES en Ganado, desde el Año 0, que son consideradas unicamente en la Situación con Proyecto.-

### Situación con Proyecto s/f

Para esta Situación no se toman en cuenta los créditos solicitados ni los aportes de capital realizados por el productor, tomándose en cuenta unicamente las deudas contraídas con anterioridad al proyecto. -

<b>INGRESOS</b>					
Leche	16580	20400	21082	24999	27785
Ganado	5050	3125	3321	2645	4657
Créditos		0			
Otros	1055	1000	1500	1500	1500
Valor Residual					13322
Valor de Recuperación KT					7541
<b>Total</b>	<b>22685</b>	<b>24525</b>	<b>25903</b>	<b>29144</b>	<b>54805</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	13870	17362	18987	19628	21411
Inversiones	5130	8424	3395	4077	3996
Inversión en KT	3492	1625	641	1783	0
Servicio Deuda	6000	6000	3500	3500	2300
Retiros Productor					
<b>Total</b>	<b>28492</b>	<b>33411</b>	<b>26523</b>	<b>28988</b>	<b>27707</b>
Saldo	-5807	-8886	-620	156	27098
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-5807</b>	<b>-8886</b>	<b>-620</b>	<b>156</b>	<b>27098</b>
TIR	19% VAN		2765		

<b>Intensidad del proceso de inversión</b>					
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
<b>Inversiones</b>	5130	8424	3395	4077	3996
<b>Inversion en KT</b>	3492	1625	641	1783	0
<b>Total</b>	<b>8622</b>	<b>10049</b>	<b>4036</b>	<b>5860</b>	<b>3996</b>
Activos totales al año 0					
relacion inversión promedio/Activos totales					
<b>Financiamiento del proceso de inversión</b>					
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
<b>Inversiones</b>	5130	8424	3395	4077	3996
<b>Inversion en KT</b>	3492	1625	641	1783	0
<b>Total</b>	<b>8622</b>	<b>10049</b>	<b>4036</b>	<b>5860</b>	<b>3996</b>
Ingreso del K - da	2815	1163	3416	6016	10231
IK-da-Inv.	-2315	-7261	21	1939	6235
Ik-da-Total de Inv.	-5807	-8886	-620	156	6235
Creditos del prouyecto	0	0	0	0	0
Aportes	2315				
deudas del proyecto		1500	1400	1300	1200
Saldo	0	-8761	-1379	639	5035

GUMERCINDO RODRIGUEZ

Flujo Incremental	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
<b>Situación sin Proyecto (Dólares corrientes)</b>					
<b>INGRESOS</b>					
Leche	38953	40901	42946	45093	47348
Ganado	3150	3150	3150	3150	3150
Créditos					
Otros					
<b>Total</b>	<b>42103</b>	<b>44051</b>	<b>46096</b>	<b>48243</b>	<b>50498</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	32001	32001	32001	32001	32001
Inversiones	3450	3450	3450	3450	3450
Servicio Deuda	1500				
Retiros Productor					
<b>Total</b>	<b>36951</b>	<b>35451</b>	<b>35451</b>	<b>35451</b>	<b>35451</b>
<b>Saldo</b>	<b>5152</b>	<b>8600</b>	<b>10645</b>	<b>12792</b>	<b>15047</b>

**Situación con Proyecto c/f**

Para esta Situación se incluyen los créditos solicitados y los aportes de capital realizados por el productor.-

<b>INGRESOS</b>					
Leche	38953	43574	53454	60727	61745
Ganado	3150	9978	11458	9582	12915
Créditos	15500				
Otros	14500				
Valor Residual					20130
Valor de Recuperación de KT					8639
<b>Total</b>	<b>72103</b>	<b>53552</b>	<b>64912</b>	<b>70309</b>	<b>103429</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	32001	34114	36803	40467	40640
Inversiones	40924	2647	2819	3262	2324
Inversión en KT	2113	2689	3664	173	0
Servicio Deuda	1500	7767	7767		
Retiros Productor					
<b>Total</b>	<b>76538</b>	<b>47217</b>	<b>51053</b>	<b>43902</b>	<b>42964</b>
<b>Saldo</b>	<b>-4435</b>	<b>6335</b>	<b>13859</b>	<b>26407</b>	<b>60465</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-9587</b>	<b>-2265</b>	<b>3214</b>	<b>13615</b>	<b>45418</b>
TIR		62% VAN		26347	

SUPUESTOS:

\* En los INGRESOS por Leche de la situación sin Proyecto se estima un incremento anual del 5 % en la remisión.-, manteniendo el precio constante en U\$S.-

\* Existen en INGRESOS en el año 0, Créditos, Aporte de Capital y Vehículos que se incluyen únicamente en la Situación con Proyecto.

\* Existen INVERSIONES en Maquinaria, Vehículos y Cuota, que se incluyen únicamente en la Situación sin Proyecto.-

\* En SERVICIO DE DEUDA, el repago del crédito del año 0, se incluye únicamente en la Situación sin Proyecto, a pesar de figurar como deudas anteriores al programa.-

### Situación con Proyecto s/f

Para esta Situación no se toman en cuenta los créditos solicitados ni los aportes de capital realizados por el productor, tomándose en cuenta únicamente las deudas contraídas con anterioridad al proyecto.-

<b>INGRESOS</b>					
Leche	38953	43574	53454	60727	61745
Ganado	3150	9978	11458	9582	12915
Créditos	0				
Otros	7500				
Valor Residual					20130
Valor de Recuperación de KT					8639
<b>Total</b>	<b>49603</b>	<b>53552</b>	<b>64912</b>	<b>70309</b>	<b>103429</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	32001	34114	36803	40467	40640
Inversiones	40924	2647	2819	3262	2324
Inversión en KT	2113	2689	3664	173	0
Servicio Deuda	1500	7767	7767		
Retiros Productor					
<b>Total</b>	<b>76538</b>	<b>47217</b>	<b>51053</b>	<b>43902</b>	<b>42964</b>
Saldo	-26935	6335	13859	26407	60465
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-32087</b>	<b>-2265</b>	<b>3214</b>	<b>13615</b>	<b>45418</b>
TIR	18% VAN		6258		

<b>Intensidad del proceso de inversión</b>					
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Inversiones	40924	2647	2819	3262	2324
Inversión en KT	2113	2689	3664	173	0
<b>Total</b>	<b>43037</b>	<b>5336</b>	<b>6483</b>	<b>3435</b>	<b>2324</b>
Activos totales al año 0					
relacion inversión promedio/Activos totales					
<b>Financiamiento del proceso de inversión</b>					
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Inversiones	40924	2647	2819	3262	2324
Inversión en KT	2113	2689	3664	173	0
<b>Total</b>	<b>43037</b>	<b>5336</b>	<b>6483</b>	<b>3435</b>	<b>2324</b>
Ingreso del K - da	16102	11671	20342	29842	34020
IK-da-Inv.	-24822	9024	17523	26580	31696
ik-da-Total de Inv.	-26935	6335	13859	26407	31696
Creditos del prouyecto	15500	0	0	0	0
Aportes	9322				
deudas del proyecto					
<b>Saldo</b>	<b>0</b>	<b>9024</b>	<b>17523</b>	<b>26580</b>	<b>31696</b>

VICTOR DE LEON

Flujo Incremental Año 0 Año 1 Año 2 Año 3 Año 4

**Situación sin Proyecto**

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
<b>INGRESOS</b>					
Leche	130492	137017	143867	151061	158614
Ganado	16250	16250	16250	16250	16250
Créditos					
Otros					
<b>Total</b>	<b>146742</b>	<b>153267</b>	<b>160117</b>	<b>167311</b>	<b>174864</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	93772	93772	93772	93772	93772
Inversiones	13950	13950	13950	13950	13950
Servicio Deuda	21787	23508	22000	20104	18148
Retiros Productor	2900	2900	2900	2900	2900
<b>Total</b>	<b>132409</b>	<b>134130</b>	<b>132622</b>	<b>130726</b>	<b>128770</b>
<b>Saldo</b>	<b>14333</b>	<b>19137</b>	<b>27495</b>	<b>36585</b>	<b>46094</b>

**Situación con Proyecto c/f**

Para esta Situación se toman en cuenta los créditos solicitados y los aportes de capital realizados por el productor.-

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
<b>INGRESOS</b>					
Leche	130492	144580	162017	182326	205664
Ganado	16250	16045	20725	24572	25426
Créditos		15000	10000		
Otros					
Valor Residual					25419
Valor de Recuperacion KT					20991
<b>Total</b>	<b>146742</b>	<b>175625</b>	<b>192742</b>	<b>206898</b>	<b>277500</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	93772	95987	105153	108252	114763
Inversiones	14450	37516	25365	17450	17269
Inversion en KT	2215	9166	3099	6511	0
Servicio Deuda	21787	23508	25493	26633	23455
Retiros Productor	2900	2900	14900	2900	2900
<b>Total</b>	<b>135124</b>	<b>169077</b>	<b>174010</b>	<b>161746</b>	<b>158387</b>
<b>Saldo</b>	<b>11618</b>	<b>6548</b>	<b>18732</b>	<b>45152</b>	<b>119113</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-2715</b>	<b>-12588,6</b>	<b>-8763,43</b>	<b>8567,199</b>	<b>73019,16</b>

TIR 57% VAN 28180

SUPUESTOS:

\* Para la Situación sin Proyecto en los INGRESOS por Leche se realiza el supuesto de un aumento c un 5% de la remisión anual de leche, dejando constante el precio en valor U\$\$. -

\*Existen INVERSIONES en el año 0 en L.Cuota, que son tomadas unicamente en la Situación con Proyecto.-

\* En los ingresos correspondiente al Valor residual, se incluye el gasto en efectivo realizado para la compra de ganado (se considera depreciación cero).

### Situación con Proyecto s/f

Para esta Situación no se toman en cuenta los créditos solicitados ni los aportes de capital realizados por el productor, tomándose en cuenta únicamente las deudas contraídas con anterioridad al proyecto.-

<b>INGRESOS</b>					
Leche	130492	144580	162017	182326	205664
Ganado	16250	16045	20725	24572	25426
Créditos		0	0		
Otros					
Valor Residual					25419
Valor de Recuperación KT					20991
<b>Total</b>	<b>146742</b>	<b>160625</b>	<b>182742</b>	<b>206898</b>	<b>277500</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	93772	95987	105153	108252	114763
Inversiones	14450	37516	25365	17450	17269
Inversión en KT	2215	9166	3099	6511	0
Servicio Deuda	21787	23508	22000	20104	18148
Retiros Productor	2900	2900	14900	2900	2900
<b>Total</b>	<b>135124</b>	<b>169077</b>	<b>170517</b>	<b>155217</b>	<b>153080</b>
<b>Saldo</b>	<b>11618</b>	<b>-8452</b>	<b>12225</b>	<b>51681</b>	<b>124420</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-2715</b>	<b>-27588,6</b>	<b>-15270,4</b>	<b>15096,2</b>	<b>78326,16</b>

TIR 32% VAN 18752

<b>Intensidad del proceso de inversión</b>					
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Inversiones	14450	37516	25365	17450	17269
Inversión en KT	2215	9166	3099	6511	0
<b>Total</b>	<b>16665</b>	<b>46682</b>	<b>28464</b>	<b>23961</b>	<b>17269</b>
Activos totales al año 0					
relación inversión promedio/Activos totales					
<b>Financiamiento del proceso de inversión</b>					
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Inversiones	14450	37516	25365	17450	17269
Inversión en KT	2215	9166	3099	6511	0
<b>Total</b>	<b>16665</b>	<b>46682</b>	<b>28464</b>	<b>23961</b>	<b>17269</b>
Ingreso del K - da	31183	41130	55589	78542	98179
IK-da-Inv.	16733	3614	30224	61092	80910
Ik-da-Total de Inv.	14518	-5552	27125	54581	80910
Créditos del proyecto	0	15000	10000	0	0
Aportes					
deudas del proyecto			3493	6529	5307
<b>Saldo</b>	<b>16733</b>	<b>18614</b>	<b>36731</b>	<b>54563</b>	<b>75603</b>

JUAN MIRASSOU

Flujo Incremental      Año 0      Año 1      Año 2      Año 3      Año 4

**Situación sin Proyecto (Dólares corrientes)**

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
<b>INGRESOS</b>					
Leche	71972	75571	79349	83317	87482
Ganado	5250	5250	5250	5250	5250
Créditos					
Otros					
<b>Total</b>	<b>77222</b>	<b>80821</b>	<b>84599</b>	<b>88567</b>	<b>92732</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	54589	54589	54589	54589	54589
Inversiones	6800	6800	6800	6800	6800
Servicio Deuda	0	0	0	0	0
Retiros Productor	12000	12000	12000	12000	12000
<b>Total</b>	<b>73389</b>	<b>73389</b>	<b>73389</b>	<b>73389</b>	<b>73389</b>
<b>Saldo</b>	<b>3833</b>	<b>7432</b>	<b>11210</b>	<b>15178</b>	<b>19343</b>

**Situación con Proyecto c/f**

Para esta Situación se incluyen los créditos solicitados y los aportes de capital realizados por el productor.-

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
<b>INGRESOS</b>					
Leche	71972	96045	97863	99274	98436
Ganado	5250	7143	6151	8120	16270
Créditos		0	0		
Otros					
Valor Residual					1237
Valor de Recuperacion KT					9746
<b>Total</b>	<b>77222</b>	<b>103188</b>	<b>104014</b>	<b>107394</b>	<b>125689</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	54589	59084	60935	62835	64335
Inversiones	6800	7939	7148	7150	7000
Inversion en KT	4495	1851	1900	1500	0
Servicio Deuda	0	0	0	0	0
Retiros Productor	12000	12000	12000	12000	12000
<b>Total</b>	<b>77884</b>	<b>80874</b>	<b>81983</b>	<b>83485</b>	<b>83335</b>
<b>Saldo</b>	<b>-662</b>	<b>22314</b>	<b>22031</b>	<b>23909</b>	<b>42354</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-4495</b>	<b>14882</b>	<b>10821</b>	<b>8731</b>	<b>23011</b>

TIR    309% VAN    34159

SUPUESTOS:

\* Para la Situación sin Proyecto en los INGRESOS por Leche se realiza el supuesto de un aumento de un 5% de la remisión anual de leche, dejando constante el precio en valor U\$S.-

\*Existen INVERSIONES en el año 0 en L.Cuota, que son tomadas unicamente en la Situación con Proyecto.-

### Situación con Proyecto sff

Para ésta Situación no se consideran los créditos solicitados ni los aportes de capital realizados por el productor.-

<b>INGRESOS</b>					
Leche	71972	96045	97863	99274	98436
Ganado	5250	7143	6151	8120	16270
Créditos		0	0		
Otros					
Valor Residual					1237
Valor de Recuperacion KT					9746
<b>Total</b>	<b>77222</b>	<b>103188</b>	<b>104014</b>	<b>107394</b>	<b>125689</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	54589	59084	60935	62835	64335
Inversiones	6800	7939	7148	7150	7000
Inversion en KT	4495	1851	1900	1500	0
Servicio Deuda	0	0	0	0	0
Retiros Productor	12000	12000	12000	12000	12000
<b>Total</b>	<b>77884</b>	<b>80874</b>	<b>81983</b>	<b>83485</b>	<b>83335</b>
Saldo	-662	22314	22031	23909	42354
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-4495</b>	<b>14882</b>	<b>10821</b>	<b>8731</b>	<b>23011</b>
TIR		309% VAN		34159	

<b>Intensidad del proceso de inversión</b>						
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	
Inversiones	6800	7939	7148	7150	7000	7000
Inversion en KT	4495	1851	1900	1500	0	0
<b>Total</b>	<b>11295</b>	<b>9790</b>	<b>9048</b>	<b>8650</b>	<b>7000</b>	<b>7000</b>
Activos totales al año 0						
relacion inversión promedio/Activos totales						
<b>Financiamiento del proceso de inversión</b>						
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	
Inversiones	6800	7939	7148	7150	7000	7000
Inversion en KT	4495	1851	1900	1500	0	0
<b>Total</b>	<b>11295</b>	<b>9790</b>	<b>9048</b>	<b>8650</b>	<b>7000</b>	<b>7000</b>
Ingreso del K - da	22633	44104	43079	44559	50371	
IK-da-Inv.	15833	36165	35931	37409	43371	
Ik-da-Total de Inv.	11338	34314	34031	35909	43371	



### Situación con Proyecto sff

Para esta Situación no se consideran los créditos solicitados ni los aportes de capital realizados por el productor.-

<b>INGRESOS</b>					
Leche	81744	97042	112558	138883	152428
Ganado	8950	11560	12657	14759	23563
Créditos		0	0		
Otros					
Valor Residual					12993
Valor de Recuperacion KT					46695
<b>Total</b>	<b>90894</b>	<b>108602</b>	<b>125215</b>	<b>153642</b>	<b>235679</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	61748	79089	91356	102264	108443
Inversiones	9200	16781	8976	10694	10617
Inversion en KT	17341	12267	10908	6179	0
Servicio Deuda	8830	8830	8830	8830	0
Retiros Productor	8400	8400	8400	8400	8400
<b>Total</b>	<b>105519</b>	<b>125367</b>	<b>128470</b>	<b>136367</b>	<b>127460</b>
<b>Saldo</b>	<b>-14825</b>	<b>-16765</b>	<b>-3255</b>	<b>17275</b>	<b>108219</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-22341</b>	<b>-28368</b>	<b>-19150</b>	<b>-3126</b>	<b>74257</b>
TIR		1% VAN			-16044

<b>Intensidad del proceso de Inversión</b>					
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Inversiones	9200	16781	8976	10694	10617
inversion en KT	17341	12267	10908	6179	0
Total	26541	29048	19884	16873	10617
Activos totales al año 0					
relacion inversión promedio/Activos totales					
<b>Financiamiento del proceso de Inversión</b>					
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Inversiones	9200	16781	8976	10694	10617
inversion en KT	17341	12267	10908	6179	0
Total	26541	29048	19884	16873	10617
Ingreso del K - da	20116	20683	25029	42548	67548
IK-da-Inv.	10916	3902	16053	31854	56931
Ik-da-Total de Inv.	-6425	-8365	5145	25675	56931

FACULTAD DE AGRONOMIA

INSTITUTO VENEZOLANO DE  
EXTENSION Y  
BIBLIOTECA

HAROLDO PEREZ

Flujo Incremental	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
<b>Situación sin Proyecto (Dólares corrientes)</b>					
<b>INGRESOS</b>					
Leche	28025	29426	30898	32442	34065
Ganado	3150	3150	3150	3150	3150
Créditos					
Otros					
<b>Total</b>	<b>31175</b>	<b>32576</b>	<b>34048</b>	<b>35592</b>	<b>37215</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	19018	19018	19018	19018	19018
Inversiones	1575	1575	1575	1575	1575
Servicio Deuda	4147	4147	1080	1080	1080
Retiros Productor	5040	5040	5040	5040	5040
<b>Total</b>	<b>29780</b>	<b>29780</b>	<b>26713</b>	<b>26713</b>	<b>26713</b>
<b>Saldo</b>	<b>1395</b>	<b>2796</b>	<b>7335</b>	<b>8879</b>	<b>10502</b>

**Situación con Proyecto cff**

<b>INGRESOS</b>					
Leche	28025	32459	36084	39041	59139
Ganado	3150	4385	4497	5074	8215
Créditos					
Otros					
Valor Residual					951
Valor de Recuperacion KT					6613
<b>Total</b>	<b>31175</b>	<b>36844</b>	<b>40581</b>	<b>44115</b>	<b>74918</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	19018	23471	24858	24308	25631
Inversiones	1575	2249	1714	1781	1257
Inversion en KT	4453	1387	-550	1323	0
Servicio Deuda	4147	4147	1080	1080	1080
Retiros Productor	5040	5040	5040	5040	5040
<b>Total</b>	<b>34233</b>	<b>36294</b>	<b>32142</b>	<b>33532</b>	<b>33008</b>
<b>Saldo</b>	<b>-3058</b>	<b>550</b>	<b>8439</b>	<b>10583</b>	<b>41910</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-4453</b>	<b>-2246,25</b>	<b>1104,438</b>	<b>1703,559</b>	<b>31408,44</b>

TIR 58% VAN 13924

SUPUESTOS:

\* Para la Situación sin Proyecto en los INGRESOS por Leche se realiza el supuesto de un aumento c  
un 5% de la remisión anual de leche, dejando constante el precio en valor U\$S.-

\*Existen INVERSIONES en el año 0 en L. Cuota, que son tomadas unicamente en la  
Situación con Proyecto.-

### Situación con Proyecto s/f

<b>INGRESOS</b>					
Leche	28025	32459	36084	39041	59139
Ganado	3150	4385	4497	5074	8215
Créditos					
Otros					
Valor Residual					951
Valor de Recuperacion KT					6613
<b>Total</b>	<b>31175</b>	<b>36844</b>	<b>40581</b>	<b>44115</b>	<b>74918</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	19018	23471	24858	24308	25631
Inversiones	1575	2249	1714	1781	1257
Inversion en KT	4453	1387	-550	1323	0
Servicio Deuda	4147	4147	1080	1080	1080
Retiros Productor	5040	5040	5040	5040	5040
<b>Total</b>	<b>34233</b>	<b>36294</b>	<b>32142</b>	<b>33532</b>	<b>33008</b>
<b>Saldo</b>	<b>-3058</b>	<b>550</b>	<b>8439</b>	<b>10583</b>	<b>41910</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-4453</b>	<b>-2246,25</b>	<b>1104,438</b>	<b>1703,559</b>	<b>31408,44</b>
TIR	58% VAN		13924		

<b>Intensidad del proceso de Inversión</b>						
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	
Inversiones	1575	2249	1714	1781	1257	1257
Inversion en KT	4453	1387	-550	1323	0	0
<b>Total</b>	<b>6028</b>	<b>3636</b>	<b>1164</b>	<b>3104</b>	<b>1257</b>	<b>1257</b>
Activos totales al año 0						
relacion inversión promedio/Activos totales						
<b>Financiamiento del proceso de Inversión</b>						
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	
Inversiones	1575	2249	1714	1781	1257	1257
Inversion en KT	4453	1387	-550	1323	0	0
<b>Total</b>	<b>6028</b>	<b>3636</b>	<b>1164</b>	<b>3104</b>	<b>1257</b>	<b>1257</b>
Ingreso del K - da	8010	9226	14643	18727	40643	
IK-da-Inv.	6435	6977	12929	16946	39386	
Ik-da-Total de Inv.	1982	5590	13479	15623	39386	

DAVID FERNANDEZ

Flujo Incremental      Año 0      Año 1      Año 2      Año 3      Año 4

**Situación sin Proyecto**

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
<b>INGRESOS</b>					
Leche	60348	63365	66534	69860	73353
Ganado	8300	8300	8300	8300	8300
Créditos					
Otros					
<b>Total</b>	<b>68648</b>	<b>71665</b>	<b>74834</b>	<b>78160</b>	<b>81653</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	43367	43367	43367	43367	43367
Inversiones	3700	3700	3700	3700	3700
Servicio Deuda	5150	4900	4700	4500	0
Retiros Productor	7900	7900	7900	7900	7900
<b>Total</b>	<b>60117</b>	<b>59867</b>	<b>59667</b>	<b>59467</b>	<b>54967</b>
<b>Saldo</b>	<b>8531</b>	<b>11798</b>	<b>15167</b>	<b>18693</b>	<b>26886</b>

**Situación con Proyecto c/f**

Para esta Situación se toman en cuenta los créditos solicitados y los aportes de capital realizados por el productor.-

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
<b>INGRESOS</b>					
Leche	60348	71588	79172	87983	106264
Ganado	8300	10300	14255	15787	16744
Créditos		6500			
Otros	3900				
Valor Residual					7357
Valor de Recuperacion KT					13804
<b>Total</b>	<b>72548</b>	<b>88388</b>	<b>93427</b>	<b>103770</b>	<b>144169</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	43367	53042	55087	56209	57171
Inversiones	3700	12582	5177	5298	5955
Inversion en KT	9675	2045	1122	962	0
Servicio Deuda	5150	6875	6575	6285	1705
Retiros Productor	7900	7022	9000	9600	10000
<b>Total</b>	<b>69792</b>	<b>81566</b>	<b>76961</b>	<b>78354</b>	<b>74831</b>
<b>Saldo</b>	<b>2758</b>	<b>6822</b>	<b>16466</b>	<b>25416</b>	<b>69338</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-5775</b>	<b>-4976</b>	<b>1299</b>	<b>6723</b>	<b>42652</b>

TIR                                      59% VAN                                      20275

SUPUESTOS:

\* Para la Situación sin Proyecto en los INGRESOS por Leche se realiza el supuesto de un aumento c un 5% de la remisión anual de leche, dejando constante el precio en valor U\$S.-

\*Existen INVERSIONES en el año 0 en L. Cuota, que son tomadas unicamente en la Situación con Proyecto.-

\* En los ingresos correspondiente al Valor residual, se incluye el gasto en efectivo realizado para la compra de ganado (se considera depreciación cero).

### Situación con Proyecto s/f

Para esta Situación no se toman en cuenta los créditos solicitados ni los aportes de capital realizados por el productor, tomándose en cuenta únicamente las deudas contraídas con anterioridad al proyecto.-

<b>INGRESOS</b>					
Leche	60348	71588	79172	87983	106264
Ganado	8300	10300	14255	15787	16744
<b>Créditos</b>					
Otros					
Valor Residual					7357
Valor de Recuperación KT					13804
<b>Total</b>	<b>68648</b>	<b>81888</b>	<b>93427</b>	<b>103770</b>	<b>144169</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	43367	53042	55087	56209	57171
Inversiones	3700	12582	5177	5298	5955
inversión en KT	9675	2045	1122	962	0
Servicio Deuda	5150	4900	4700	4500	0
Retiros Productor	7900	7022	9000	9600	10000
<b>Total</b>	<b>69792</b>	<b>79591</b>	<b>75086</b>	<b>76569</b>	<b>73128</b>
<b>Saldo</b>	<b>-1144</b>	<b>2297</b>	<b>18341</b>	<b>27201</b>	<b>71043</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-9675</b>	<b>-9501</b>	<b>3174</b>	<b>8508</b>	<b>44357</b>

TIR

39% VAN

16622

### Intensidad del proceso de Inversión

Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Inversiones	3700	12582	5177	5298	5955
inversión en KT	9675	2045	1122	962	0
<b>Total</b>	<b>13375</b>	<b>14627</b>	<b>6299</b>	<b>6260</b>	<b>5955</b>

Activos totales al año 0

relación inversión promedio/Activos totales

### Financiamiento del proceso de Inversión

Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Inversiones	3700	12582	5177	5298	5955
inversión en KT	9675	2045	1122	962	0
<b>Total</b>	<b>13375</b>	<b>14627</b>	<b>6299</b>	<b>6260</b>	<b>5955</b>
Ingreso del K - da	20131	23946	33640	43061	65837
Ik-da-Inv.	16431	11364	28463	37763	59882
Ik-da-Total de Inv.	6756	9319	27341	36801	59882
Creditos del proyecto	0	6500	0	0	0
Aportes					
deudas del proyecto		1975	1875	1785	1705
<b>Saldo</b>	<b>16431</b>	<b>15889</b>	<b>26588</b>	<b>35978</b>	<b>58177</b>

OSCAR BUGANI

Flujo Incremental Año 0 Año 1 Año 2 Año 3 Año 4

**Situación sin Proyecto**

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
<b>INGRESOS</b>					
Leche	16020	16821	17662	18545	19472
Ganado	1750	1750	1750	1750	1750
<b>Créditos</b>					
Otros	4444				
<b>Total</b>	<b>22214</b>	<b>18571</b>	<b>19412</b>	<b>20295</b>	<b>21222</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	13521	13521	13521	13521	13521
Inversiones	2550	2550	2550	2550	2550
Servicio Deuda	4414	7234	6430	5626	4823
Retiros Productor	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>20485</b>	<b>23305</b>	<b>22501</b>	<b>21697</b>	<b>20894</b>
<b>Saldo</b>	<b>1729</b>	<b>-4734</b>	<b>-3089</b>	<b>-1402</b>	<b>328</b>

**Situación con Proyecto c/f**

Para esta Situación se toman en cuenta los créditos solicitados y los aportes de capital realizados por el productor.-

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
<b>INGRESOS</b>					
Leche	16020	24189	24550	41540	42624
Ganado	1750	3055	2596	4227	5430
<b>Créditos</b>					
Otros	4444	4444	4444		
Valor Residual					1969
Valor de Recuperacion KT					12186
<b>Total</b>	<b>22214</b>	<b>31688</b>	<b>31590</b>	<b>45767</b>	<b>62209</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	13521	17998	21824	24129	25707
Inversiones	2550	3190	2550	2550	2550
Inversion en KT	4477	3826	2305	1578	0
Servicio Deuda	4414	7234	6430	5626	4823
Retiros Productor	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>24962</b>	<b>32248</b>	<b>33109</b>	<b>33883</b>	<b>33080</b>
<b>Saldo</b>	<b>-2748</b>	<b>-560</b>	<b>-1519</b>	<b>11884</b>	<b>29129</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-4477</b>	<b>4174</b>	<b>1570</b>	<b>13286</b>	<b>28801</b>

TIR 125% VAN 25233

SUPUESTOS:

\* Para la Situación sin Proyecto en los INGRESOS por Leche se realiza el supuesto de un aumento de un 5% de la remisión anual de leche, dejando constante el precio en valor U\$S.-

\*Existen INVERSIONES en el año 0 en L. Cuota, que son tomadas unicamente en la Situación con Proyecto.-

\* En los ingresos correspondiente al Valor residual, se incluye el gasto en efectivo realizado para la compra de ganado (se considera depreciación cero).

### Situación con Proyecto s/f

Para esta Situación no se toman en cuenta los créditos solicitados ni los aportes de capital realizados por el productor, tomándose en cuenta unicamente las deudas contraídas con anterioridad al proyecto.-

<b>INGRESOS</b>					
Leche	16020	24189	24550	41540	42624
Ganado	1750	3055	2596	4227	5430
Créditos					
Otros					
Valor Residual					1969
Valor de Recuperacion KT					12186
<b>Total</b>	<b>17770</b>	<b>27244</b>	<b>27146</b>	<b>45767</b>	<b>62209</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	13521	17998	21824	24129	25707
Inversiones	2550	3190	2550	2550	2550
Inversion en KT	4477	3826	2305	1578	0
Servicio Deuda	4414	7234	6430	5626	4823
Retiros Productor	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>24962</b>	<b>32248</b>	<b>33109</b>	<b>33883</b>	<b>33080</b>
<b>Saldo</b>	<b>-7192</b>	<b>-5004</b>	<b>-5963</b>	<b>11884</b>	<b>29129</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-8921</b>	<b>-270</b>	<b>-2874</b>	<b>13286</b>	<b>28801</b>
TIR	47% VAN		14560		

<b>Intensidad del proceso de inversión</b>					
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Inversiones	2550	3190	2550	2550	2550
Inversion en KT	4477	3826	2305	1578	0
<b>Total</b>	<b>7027</b>	<b>7016</b>	<b>4855</b>	<b>4128</b>	<b>2550</b>
Activos totales al año 0					
relacion inversión promedio/Activos totales					
<b>Financiamiento del proceso de Inversión</b>					
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Inversiones	2550	3190	2550	2550	2550
Inversion en KT	4477	3826	2305	1578	0
<b>Total</b>	<b>7027</b>	<b>7016</b>	<b>4855</b>	<b>4128</b>	<b>2550</b>
Ingreso del K - da	-165	2012	-1108	16012	17524
IK-da-Inv.	-2715	-1178	-3658	13462	14974
Ik-da-Total de Inv.	-7192	-5004	-5963	11884	14974
Creditos del prouyecto	0	0	0	0	0
Aportes	4444	4444	4444		
deudas del proyecto		0	0	0	0
<b>Saldo</b>	<b>1729</b>	<b>3266</b>	<b>786</b>	<b>13462</b>	<b>14974</b>

NELSON ROSAS

Flujo Incremental	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
<b>Situación sin Proyecto</b>					
<b>INGRESOS</b>					
Leche	22288	23402	24573	25801	27091
Ganado	2750	2750	2750	2750	2750
<b>Créditos</b>					
Otros					
<b>Total</b>	<b>25038</b>	<b>26152</b>	<b>27323</b>	<b>28551</b>	<b>29841</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	21284	21284	21284	21284	21284
Inversiones	2250	2250	2250	2250	2250
Servicio Deuda	3874	1034	719	779	676
Retiros Productor	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>27408</b>	<b>24568</b>	<b>24253</b>	<b>24313</b>	<b>24210</b>
<b>Saldo</b>	<b>-2370</b>	<b>1584</b>	<b>3070</b>	<b>4238</b>	<b>5631</b>

**Situación con Proyecto c/f**

Para esta Situación se toman en cuenta los créditos solicitados y los aportes de capital realizados por el productor.-

<b>INGRESOS</b>					
Leche	22288	25759	26061	29672	30741
Ganado	2750	3220	1763	2927	3377
<b>Créditos</b>					
Otros					
Valor Residual					366
Valor de Recuperacion KT					649
<b>Total</b>	<b>25038</b>	<b>28979</b>	<b>27824</b>	<b>32599</b>	<b>35133</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	21284	20178	21228	22089	21933
Inversiones	2250	3900	1967	1159	2790
Inversion en KT	-1106	1050	861	-156	0
Servicio Deuda	3874	1034	719	779	676
Retiros Productor	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>26302</b>	<b>26162</b>	<b>24775</b>	<b>23871</b>	<b>25399</b>
<b>Saldo</b>	<b>-1264</b>	<b>2817</b>	<b>3049</b>	<b>8728</b>	<b>9734</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>1108</b>	<b>1233</b>	<b>-21</b>	<b>4490</b>	<b>4103</b>

VAN

7137

SUPUESTOS:

\* Para la Situación sin Proyecto en los INGRESOS por Leche se realiza el supuesto de un aumento de un 5% de la remisión anual de leche, dejando constante el precio en valor U\$S.-

\*Existen INVERSIONES en el año 0 en L.Cuota, que son tomadas unicamente en la Situación con Proyecto.-

\* En los ingresos correspondiente al Valor residual, se incluye el gasto en efectivo realizado para la compra de ganado (se considera depreciación cero).

### Situación con Proyecto sff

Para esta Situación no se toman en cuenta los créditos solicitados ni los aportes de capital realizados por el productor, tomándose en cuenta únicamente las deudas contraídas con anterioridad al proyecto.-

<b>INGRESOS</b>					
Leche	22288	25759	26061	29672	30741
Ganado	2750	3220	1763	2927	3377
<b>Créditos</b>					
Otros					
Valor Residual					366
Valor de Recuperación KT					649
<b>Total</b>	<b>25038</b>	<b>28979</b>	<b>27824</b>	<b>32599</b>	<b>35133</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	21284	20178	21228	22089	21933
Inversiones	2250	3900	1967	1159	2790
Inversión en KT	-1106	1050	861	-156	0
Servicio Deuda	3874	1034	719	779	676
Retros Productor	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>26302</b>	<b>26162</b>	<b>24775</b>	<b>23871</b>	<b>25399</b>
<b>Saldo</b>	<b>-1264</b>	<b>2817</b>	<b>3049</b>	<b>8728</b>	<b>9734</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>1106</b>	<b>1233</b>	<b>-21</b>	<b>4490</b>	<b>4103</b>

VAN

7137

<b>Intensidad del proceso de inversión</b>						
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	
Inversiones	2250	3900	1967	1159	2790	2790
Inversión en KT	-1106	1050	861	-156	0	0
<b>Total</b>	<b>1144</b>	<b>4950</b>	<b>2828</b>	<b>1003</b>	<b>2790</b>	<b>2790</b>
Activos totales al año 0						
relación inversión promedio/Activos totales						
<b>Financiamiento del proceso de inversión</b>						
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	
Inversiones	2250	3900	1967	1159	2790	2790
Inversión en KT	-1106	1050	861	-156	0	0
<b>Total</b>	<b>1144</b>	<b>4950</b>	<b>2828</b>	<b>1003</b>	<b>2790</b>	<b>2790</b>
Ingreso del K - da	-120	7767	5877	9731	11509	
IK-da-Inv.	-2370	3867	3910	8572	8719	
Ik-da-Total de Inv.	-1264	2817	3049	8728	8719	
Créditos del proyecto	0	0	0	0	0	
Aportes	2370					
deudas del proyecto	0	0	0	0	0	
<b>Saldo</b>	<b>0</b>	<b>3867</b>	<b>3910</b>	<b>8572</b>	<b>8719</b>	

HUMBERTO VAZ

Flujo Incremental      Año 0      Año 1      Año 2      Año 3      Año 4

**Situación sin Proyecto**

INGRESOS					
Leche	29007	30457	31980	33579	35258
Ganado	3450	3450	3450	3450	3450
Créditos					
Otros					
<b>Total</b>	<b>32457</b>	<b>33907,35</b>	<b>35430,2175</b>	<b>37029,22838</b>	<b>38708,18979</b>
EGRESOS					
Gastos Operativos	21581	21581	21581	21581	21581
Inversiones	3900	3900	3900	3900	3900
Servicio Deuda	9395	7148	5749	4980	4212
Retiros Productor	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>34876</b>	<b>32629</b>	<b>31230</b>	<b>30461</b>	<b>29693</b>
<b>Saldo</b>	<b>-2419</b>	<b>1278</b>	<b>4200</b>	<b>6568</b>	<b>9015</b>

**Situación con Proyecto c/f**

Para esta Situación se toman en cuenta los créditos solicitados y los aportes de capital realizados por el productor.-

INGRESOS					
Leche	29007	34715	38178	46029	45839
Ganado	3450	3763	4405	5895	7901
Créditos					
Otros					
Valor Residual					1471
Valor de Recuperacion KT					5751
<b>Total</b>	<b>32457</b>	<b>38478</b>	<b>42583</b>	<b>51924</b>	<b>60962</b>
EGRESOS					
Gastos Operativos	21581	24509	26848	27568	27332
Inversiones	3900	4157	3567	3887	2925
Inversion en KT	2928	2339	720	-236	0
Servicio Deuda	9395	7148	5749	4980	4212
Retiros Productor	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>37804</b>	<b>38153</b>	<b>36884</b>	<b>36199</b>	<b>34469</b>
<b>Saldo</b>	<b>-5347</b>	<b>325</b>	<b>5699</b>	<b>15725</b>	<b>26493</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-2928</b>	<b>-953</b>	<b>1499</b>	<b>9157</b>	<b>17478</b>

TIR                                      84% VAN                                      13429

SUPUESTOS:

\* Para la Situación sin Proyecto en los INGRESOS por Leche se realiza el supuesto de un aumento c un 5% de la remisión anual de leche, dejando constante el precio en valor U\$S.-

\*Existen INVERSIONES en el año 0 en L.Cuota, que son tomadas unicamente en la Situación con Proyecto.-

\* En los ingresos correspondiente al Valor residual, se incluye el gasto en efectivo realizado para la compra de ganado (se considera depreciación cero).

### Situación con Proyecto s/f

Para esta Situación no se toman en cuenta los créditos solicitados ni los aportes de capital realizados por el productor, tomándose en cuenta únicamente las deudas contraídas con anterioridad al proyecto.-

<b>INGRESOS</b>					
Leche	29007	34715	38178	46029	45839
Ganado	3450	3763	4405	5895	7901
<b>Créditos</b>					
<b>Otros</b>					
Valor Residual					1471
Valor de Recuperación KT					5751
<b>Total</b>	<b>32457</b>	<b>38478</b>	<b>42583</b>	<b>51924</b>	<b>60962</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	21581	24509	26848	27568	27332
Inversiones	3900	4157	3567	3887	2925
Inversión en KT	2928	2339	720	-236	0
Servicio Deuda	9395	7148	5749	4980	4212
Retiros Productor	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>37804</b>	<b>38153</b>	<b>36884</b>	<b>36199</b>	<b>34469</b>
<b>Saldo</b>	<b>-5347</b>	<b>325</b>	<b>5699</b>	<b>15725</b>	<b>26493</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-2928</b>	<b>-953</b>	<b>1499</b>	<b>9157</b>	<b>17478</b>
TIR		84% VAN		13429	

<b>Intensidad del proceso de inversión</b>					
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Inversiones	3900	4157	3567	3887	2925
Inversión en KT	2928	2339	720	-236	0
<b>Total</b>	<b>6828</b>	<b>6496</b>	<b>4287</b>	<b>3651</b>	<b>2925</b>
Activos totales al año 0					
relación inversión promedio/Activos totales					
<b>Financiamiento del proceso de inversión</b>					
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Inversiones	3900	4157	3567	3887	2925
Inversión en KT	2928	2339	720	-236	0
<b>Total</b>	<b>6828</b>	<b>6496</b>	<b>4287</b>	<b>3651</b>	<b>2925</b>
Ingreso del K - da	1481	6821	9986	19376	22196
Ik-da-Inv.	-2419	2664	6419	15489	19271
Ik-da-Total de Inv.	-5347	325	5699	15725	19271
Creditos del proyecto	0	0	0	0	0
Aportes	2419				
deudas del proyecto		0	0	0	0
<b>Saldo</b>	<b>0</b>	<b>2664</b>	<b>6419</b>	<b>15489</b>	<b>19271</b>

MIGUEL BIDEGAIN

Flujo Incremental	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
-------------------	-------	-------	-------	-------	-------

**Situación sin Proyecto (Dólares corrientes)**

INGRESOS					
Leche	56595	59425	62396	65516	68792
Ganado	8950	16250	16250	16250	16250
Créditos					
Otros					
<b>Total</b>	<b>65545</b>	<b>75675</b>	<b>78646</b>	<b>81766</b>	<b>85042</b>
EGRESOS					
Gastos Operativos	32494	32494	32494	32494	32494
Inversiones	6400	6400	6400	6400	6400
Servicio Deuda	8800	8800	8800	6800	6800
Retiros Productor	10000	14468	16541	17750	20000
<b>Total</b>	<b>57694</b>	<b>62162</b>	<b>64235</b>	<b>63444</b>	<b>65694</b>
<b>Saldo</b>	<b>7851</b>	<b>13513</b>	<b>14411</b>	<b>18322</b>	<b>19348</b>

**Situación con Proyecto c/f**

Para esta Situación se toman en cuenta los créditos solicitados y los aportes de capital realizados por el productor.-

INGRESOS					
Leche	56595	77392	98155	110864	137840
Ganado	8950	4420	4922	5107	6045
Créditos				2000	2000
Otros					
Valor Residual					25783
Valor de Recuperacion KT					4648
<b>Total</b>	<b>65545</b>	<b>81812</b>	<b>103077</b>	<b>117971</b>	<b>176316</b>
EGRESOS					
Gastos Operativos	32494	32885	35061	35744	37142
Inversiones	14150	12527	12951	12188	13212
Inversion en KT	391	2176	683	1398	0
Servicio Deuda	8800	8800	8800	6800	9800
Retiros Productor	10000	14468	16541	17750	20000
<b>Total</b>	<b>65835</b>	<b>70856</b>	<b>74036</b>	<b>73880</b>	<b>80154</b>
<b>Saldo</b>	<b>-290</b>	<b>10956</b>	<b>29041</b>	<b>44091</b>	<b>96162</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-8141</b>	<b>-2557</b>	<b>14630</b>	<b>25769</b>	<b>76814</b>

TIR 115% VAN 61070

SUPUESTOS:

- \* Para la Situación sin Proyecto en los INGRESOS por Leche se realiza el supuesto de un aumento de un 5% de la remisión anual de leche, dejando constante el precio en valor U\$S.-
- \*Existen INVERSIONES en el año 0 en L.Cuota, que son tomadas unicamente en la Situación con Proyecto.-
- \* En los ingresos correspondiente al Valor residual, se incluye el gasto en efectivo realizado para la compra de ganado (se considera depreciación cero).

### Situación con Proyecto sf

Para esta Situación no se toman en cuenta los créditos solicitados ni los aportes de capital realizados por el productor, tomándose en cuenta únicamente las deudas contraídas con anterioridad al proyecto.-

<b>INGRESOS</b>					
Leche	56595	77392	98155	110864	137840
Ganado	8950	4420	4922	5107	6045
<b>Créditos</b>					
Otros					
Valor Residual					25783
Valor de Recuperación KT					4648
<b>Total</b>	<b>65545</b>	<b>81812</b>	<b>103077</b>	<b>115971</b>	<b>174316</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	32494	32885	35061	35744	37142
Inversiones	14150	12527	12951	12188	13212
Inversión en KT	391	2176	683	1398	0
Servicio Deuda	8800	8800	8800	6800	9800
Retiros Productor	10000	14468	16541	17750	20000
<b>Total</b>	<b>65835</b>	<b>70856</b>	<b>74036</b>	<b>73880</b>	<b>80154</b>
<b>Saldo</b>	<b>-290</b>	<b>10956</b>	<b>29041</b>	<b>42091</b>	<b>94162</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-8141</b>	<b>-2557</b>	<b>14630</b>	<b>23769</b>	<b>74814</b>

TIR 113% VAN 58664

### Intensidad del proceso de Inversión

Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Inversiones	14150	12527	12951	12188	13212
Inversión en KT	391	2176	683	1398	0
<b>Total</b>	<b>14541</b>	<b>14703</b>	<b>13634</b>	<b>13586</b>	<b>13212</b>

Activos totales al año 0

relacion inversión promedio/Activos totales

### Financiamiento del proceso de inversión

Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Inversiones	14150	12527	12951	12188	13212
Inversión en KT	391	2176	683	1398	0
<b>Total</b>	<b>14541</b>	<b>14703</b>	<b>13634</b>	<b>13586</b>	<b>13212</b>
Ingreso del K - da	24251	40127	59216	73427	96943
IK-da-Inv.	10101	27600	46265	61239	83731
Ik-da-Total de Inv.	9710	25424	45582	59841	83731
Creditos del prouyecto	0	0	0	2000	2000
Aportes	0				
deudas del proyecto		0	0	0	0
<b>Saldo</b>	<b>10101</b>	<b>27600</b>	<b>46265</b>	<b>63239</b>	<b>85731</b>



## Situación con Proyecto s/f

Para esta Situación no se toman en cuenta los créditos solicitados ni los aportes de capital realizados por el productor, tomándose en cuenta unicamente las deudas contraídas con anterioridad al proyecto.-

<b>INGRESOS</b>					
Leche	12039	15841	21677	29975	0
Ganado	1240	1170	1038	1835	0
Créditos		0	0		
Otros					
Valor Residual				969	0
Valor de Recuperación KT				8666	0
<b>Total</b>	<b>13279</b>	<b>17011</b>	<b>22715</b>	<b>41445</b>	<b>0</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	9965	11675	16310	18631	0
Inversiones	1650	1350	1350	1350	0
Inversión en KT	1710	4635	2321	0	0
Servicio Deuda	3170	3170	2170	2000	0
Retiros Productor	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>16495</b>	<b>20830</b>	<b>22151</b>	<b>21981</b>	<b>0</b>
<b>Saldo</b>	<b>-3216</b>	<b>-3819</b>	<b>564</b>	<b>19464</b>	<b>0</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-1710</b>	<b>-2915</b>	<b>836</b>	<b>19072</b>	<b>0</b>
TIR		84% VAN		8865	

<b>Intensidad del proceso de inversión</b>						
Inversión del proyecto	<b>Año 0</b>	<b>Año 1</b>	<b>Año 2</b>	<b>Año 3</b>	<b>Año 4</b>	
Inversiones	1650	1350	1350	1350	1350	0
Inversión en KT	1710	4635	2321	0	0	0
<b>Total</b>	<b>3360</b>	<b>5985</b>	<b>3671</b>	<b>1350</b>	<b>1350</b>	<b>0</b>
Activos totales al año 0						
relación inversión promedio/Activos totales						
<b>Financiamiento del proceso de inversión</b>						
Inversión del proyecto	<b>Año 0</b>	<b>Año 1</b>	<b>Año 2</b>	<b>Año 3</b>	<b>Año 4</b>	
Inversiones	1650	1350	1350	1350	1350	0
Inversión en KT	1710	4635	2321	0	0	0
<b>Total</b>	<b>3360</b>	<b>5985</b>	<b>3671</b>	<b>1350</b>	<b>1350</b>	<b>0</b>
Ingreso del K - da	144	2166	4235	11179	0	0
IK-da-Inv.	-1506	816	2885	9829	0	0
IK-da-Total de Inv.	-3216	-3819	564	9829	0	0
Creditos del prouyecto	1506	0	0	0	0	0
Aportes	0					
deudas del proyecto		0	0	0	0	0
<b>Saldo</b>	<b>0</b>	<b>816</b>	<b>2885</b>	<b>9829</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Fila. GUERRA

Flujo Incremental      Año 0      Año 1      Año 2      Año 3      Año 4

**Situación sin Proyecto**

INGRESOS					
Leche	39845	41837	43929	46126	48432
Ganado	6200	6200	6200	6200	6200
Créditos					
Otros					
<b>Total</b>	<b>46045</b>	<b>48037</b>	<b>50129</b>	<b>52326</b>	<b>54632</b>
EGRESOS					
Gastos Operativos	36900	36900	36900	36900	36900
Inversiones	3450	3450	3450	3450	3450
Servicio Deuda	5745	8012	8012	5043	0
Retiros Productor	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>46095</b>	<b>48362</b>	<b>48362</b>	<b>45393</b>	<b>40350</b>
<b>Saldo</b>	<b>-50</b>	<b>-325</b>	<b>1767</b>	<b>6933</b>	<b>14282</b>

**Situación con Proyecto**

INGRESOS					
Leche	39845	42961	52678	59389	70120
Ganado	6200	2430	3258	6773	7196
Créditos					
Otros		7100	1000		
Valor Residual					2428
Valor de Recuperacion KT					9956
<b>Total</b>	<b>46045</b>	<b>52491</b>	<b>56936</b>	<b>66162</b>	<b>89700</b>
EGRESOS					
Gastos Operativos	36900	40114	43698	46992	46856
Inversiones	3450	3659	4438	3419	4012
Inversion en KT	3214	3584	3294	-136	0
Servicio Deuda	5745	8012	8012	5043	0
Retiros Productor	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>49309</b>	<b>55369</b>	<b>59442</b>	<b>55318</b>	<b>50868</b>
<b>Saldo</b>	<b>-3264</b>	<b>-2878</b>	<b>-2506</b>	<b>10844</b>	<b>38832</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-3214</b>	<b>-2553</b>	<b>-4273</b>	<b>3911</b>	<b>24550</b>

TIR                                      44% VAN                                      8470

SUPUESTOS:

\* Para la Situación sin Proyecto en los INGRESOS por Leche se realiza el supuesto de un aumento de un 5% de la remisión anual de leche, dejando constante el precio en valor U\$S.-

\*Existen INVERSIONES en el año 0 en L. Cuota, que son tomadas unicamente en la Situación con Proyecto.-

### Situación con Proyecto s/f

<b>INGRESOS</b>					
Leche	39845	42961	52678	59389	70120
Ganado	6200	2430	3258	6773	7196
Créditos					
Otros					
Valor Residual					2428
Valor de Recuperación KT					9956
<b>Total</b>	<b>46045</b>	<b>45391</b>	<b>55936</b>	<b>66162</b>	<b>89700</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	36900	40114	43698	46992	46856
Inversiones	3450	3659	4438	3419	4012
Inversión en KT	3214	3584	3294	-136	0
Servicio Deuda	5745	8012	8012	5043	0
Retiros Productor	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>49309</b>	<b>55369</b>	<b>59442</b>	<b>55318</b>	<b>50868</b>
<b>Saldo</b>	<b>-3264</b>	<b>-9978</b>	<b>-3506</b>	<b>10844</b>	<b>38832</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-3214</b>	<b>-9653</b>	<b>-5273</b>	<b>3911</b>	<b>24550</b>

TIR 18% VAN 2098

<b>Intensidad del proceso de inversión</b>						
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	
Inversiones	3450	3659	4438	3419	4012	4012
Inversión en KT	3214	3584	3294	-136	0	0
Total	6664	7243	7732	3283	4012	4012
Activos totales al año 0						
relación inversión promedio/Activos totales						
<b>Financiamiento del proceso de inversión</b>						
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	
Inversiones	3450	3659	4438	3419	4012	4012
Inversión en KT	3214	3584	3294	-136	0	0
Total	6664	7243	7732	3283	4012	4012
Ingreso del K - da	3400	-2735	4226	14127	30460	
Ik-da-Inv.	-50	-6394	-212	10708	26448	
Ik-da-Total de Inv.	-3264	-9978	-3506	10844	26448	
Creditos del prouyecto	0	0	0	0	0	0
Aportes	50	7100	1000			
deudas del proyecto						
Saldo	0	706	788	10708	26448	

NELSON MESA

Flujo Incremental      Año 0      Año 1      Año 2      Año 3      Año 4

**Situación sin Proyecto**

INGRESOS					
Leche	35873	37667	39550	41527	43604
Ganado	2500	2500	2500	2500	2500
Créditos					
Otros					
<b>Total</b>	<b>38373</b>	<b>40167</b>	<b>42050</b>	<b>44027</b>	<b>46104</b>
EGRESOS					
Gastos Operativos	28149	28149	28149	28149	28149
Inversiones	1800	1800	1800	1800	1800
Servicio Deuda	3142	3007	2873	990	0
Retiros Productor	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>33091</b>	<b>32956</b>	<b>32822</b>	<b>30939</b>	<b>29949</b>
<b>Saldo</b>	<b>5282</b>	<b>7211</b>	<b>9228</b>	<b>13088</b>	<b>16155</b>

**Situación con Proyecto**

INGRESOS					
Leche	35873	46498	48047	48507	49428
Ganado	2500	4610	7181	7042	7908
Créditos					
Otros					
Valor Residual					9047
Valor de Recuperacion KT					4819
<b>Total</b>	<b>38373</b>	<b>51108</b>	<b>55228</b>	<b>55549</b>	<b>71202</b>
EGRESOS					
Gastos Operativos	28149	31531	31988	32707	32968
Inversiones	1800	4836	10993	1769	2445
Inversion en KT	3382	457	719	261	0
Servicio Deuda	3142	3007	2873	990	0
Retiros Productor	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>36473</b>	<b>39831</b>	<b>46573</b>	<b>35727</b>	<b>35413</b>
<b>Saldo</b>	<b>1900</b>	<b>11277</b>	<b>8655</b>	<b>19822</b>	<b>35789</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-3382</b>	<b>4066</b>	<b>-573</b>	<b>6734</b>	<b>19634</b>

TIR                                      114% VAN                                      15234

SUPUESTOS:

\* Para la Situación sin Proyecto en los INGRESOS por Leche se realiza el supuesto de un aumento de un 5% de la remisión anual de leche, dejando constante el precio en valor U\$S.-

\*Existen INVERSIONES en el año 0 en L.Cuota, que son tomadas unicamente en la Situación con Proyecto.-

### Situación con Proyecto sff

INGRESOS					
Leche	35873	46498	48047	48507	49428
Ganado	2500	4610	7181	7042	7908
Créditos					
Otros					
Valor Residual					9047
Valor de Recuperacion KT					4819
<b>Total</b>	<b>38373</b>	<b>51108</b>	<b>55228</b>	<b>55549</b>	<b>71202</b>
EGRESOS					
Gastos Operativos	28149	31531	31988	32707	32968
Inversiones	1800	4836	10993	1769	2445
Inversion en KT	3382	457	719	261	0
Servicio Deuda	3142	3007	2873	990	0
Retiros Productor	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>36473</b>	<b>39831</b>	<b>46573</b>	<b>35727</b>	<b>35413</b>
<b>Saldo</b>	<b>1900</b>	<b>11277</b>	<b>8655</b>	<b>19822</b>	<b>35789</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-3382</b>	<b>4066</b>	<b>-573</b>	<b>6734</b>	<b>19634</b>
TIR		114% VAN		15234	

Intensidad del proceso de inversión						
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	
Inversiones	1800	4836	10993	1769	2445	
Inversion en KT	3382	457	719	261	0	
Total	5182	5293	11712	2030	2445	
Activos totales al año 0						
relacion inversión promedio/Activos totales						
Financiamiento del proceso de inversión						
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	
Inversiones	1800	4836	10993	1769	2445	
Inversion en KT	3382	457	719	261	0	
Total	5182	5293	11712	2030	2445	
Ingreso del K - da	7082	16570	20367	21852	24368	
IK-da-Inv.	5282	11734	9374	20083	21923	
Ik-da-Total de Inv.	1900	11277	8655	19822	21923	
Creditos del prouyecto	0	0	0	0	0	
Aportes						
deudas del proyecto						
Saldo	5282	11734	9374	20083	21923	



### Situación con Proyecto s/f

<b>INGRESOS</b>					
Leche	81694	86382	79612	100641	105531
Ganado	0	3400	10166	12600	24383
<b>Créditos</b>					
Otros					
Valor Residual					25526
Valor de Recuperacion KT					16264
<b>Total</b>	<b>81694</b>	<b>89782</b>	<b>89778</b>	<b>113241</b>	<b>171704</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	50382	55426	56016	60436	66646
Inversiones	2100	9320	10180	12632	15724
Inversion en KT	5044	590	4420	6210	0
Servicio Deuda	10727	7513	7186	6897	0
Retiros Productor	2400	2400	2400	2400	2400
<b>Total</b>	<b>70653</b>	<b>75249</b>	<b>80202</b>	<b>88575</b>	<b>84770</b>
<b>Saldo</b>	<b>11041</b>	<b>14533</b>	<b>9576</b>	<b>24666</b>	<b>86934</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-5734</b>	<b>-9541</b>	<b>-19114</b>	<b>-8846</b>	<b>41826</b>
TIR		-1% VAN			-8219

<b>Intensidad del proceso de inversión</b>						
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	
Inversiones	2100	9320	10180	12632	15724	15724
Inversion en KT	5044	590	4420	6210	0	0
<b>Total</b>	<b>7144</b>	<b>9910</b>	<b>14600</b>	<b>18842</b>	<b>15724</b>	
Activos totales al año 0						
relacion inversión promedio/Activos totales						
<b>Financiamiento del proceso de inversión</b>						
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	
Inversiones	2100	9320	10180	12632	15724	15724
Inversion en KT	5044	590	4420	6210	0	0
<b>Total</b>	<b>7144</b>	<b>9910</b>	<b>14600</b>	<b>18842</b>	<b>15724</b>	
Ingreso del K - da	20585	26843	26576	45908	63268	
k-da-Inv.	18485	17523	16396	33276	47544	
k-da-Total de Inv.	13441	16933	11976	27066	47544	
Creditos del prouyecto	0	0	0	0	0	0
Aportes						
deudas del proyecto						
<b>Saldo</b>	<b>18485</b>	<b>17523</b>	<b>16396</b>	<b>33276</b>	<b>47544</b>	

RAMON PICARDO

Flujo Incremental      Año 0      Año 1      Año 2      Año 3      Año 4

**Situación sin Proyecto**

INGRESOS					
Leche	23156	24314	25529	26806	28146
Ganado	3800	3800	3800	3800	3800
Créditos					
Otros	3800				
<b>Total</b>	<b>30756</b>	<b>28114</b>	<b>29329</b>	<b>30606</b>	<b>31946</b>
EGRESOS					
Gastos Operativos	21539	21539	21539	21539	21539
Inversiones	1950	1950	1950	1950	1950
Servicio Deuda	4147	4147	1080	1080	1080
Retiros Productor	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>27636</b>	<b>27636</b>	<b>24569</b>	<b>24569</b>	<b>24569</b>
<b>Saldo</b>	<b>3120</b>	<b>478</b>	<b>4760</b>	<b>6037</b>	<b>7377</b>

**Situación con Proyecto**

INGRESOS					
Leche	23156	28053	31586	38647	41110
Ganado	3800	4238	5609	6024	6476
Créditos		4800	1200		
Otros		1200			
Valor Residual					5646
Valor de Recuperacion KT					4094
<b>Total</b>	<b>26956</b>	<b>38291</b>	<b>38395</b>	<b>44671</b>	<b>57326</b>
EGRESOS					
Gastos Operativos	21539	25338	25313	25633	25633
Inversiones	1950	7919	3214	2314	1979
Inversion en KT	3799	-25	320	0	0
Servicio Deuda	1100	1200	1120	1040	960
Retiros Productor	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>28388</b>	<b>34432</b>	<b>29967</b>	<b>28987</b>	<b>28572</b>
<b>Saldo</b>	<b>-1432</b>	<b>3859</b>	<b>8428</b>	<b>15684</b>	<b>28754</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-4552</b>	<b>3381</b>	<b>3668</b>	<b>9647</b>	<b>21377</b>

TIR      111% VAN      19502

SUPUESTOS:

\* Para la Situación sin Proyecto en los INGRESOS por Leche se realiza el supuesto de un aumento de un 5% de la remisión anual de leche, dejando constante el precio en valor U\$S.-

\*Existen INVERSIONES en el año 0 en L.Cuota, que son tomadas unicamente en la Situación con Proyecto.-

## Situación con Proyecto s/f

<b>INGRESOS</b>					
Leche	23156	28053	31586	38647	41110
Ganado	3800	4238	5609	6024	6476
Créditos					
Otros					
Valor Residual					5646
Valor de Recuperación KT					4094
<b>Total</b>	<b>26956</b>	<b>32291</b>	<b>37195</b>	<b>44671</b>	<b>57326</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	21539	25338	25313	25633	25633
Inversiones	1950	7919	3214	2314	1979
Inversión en KT	3799	-25	320	0	0
Servicio Deuda	1100	0	0	0	0
Retiros Productor	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>28388</b>	<b>33232</b>	<b>28847</b>	<b>27947</b>	<b>27612</b>
<b>Saldo</b>	<b>-1432</b>	<b>-941</b>	<b>8348</b>	<b>16724</b>	<b>29714</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-4552</b>	<b>-1419</b>	<b>3588</b>	<b>10687</b>	<b>22337</b>
TIR	77% VAN		16824		

<b>Intensidad del proceso de inversión</b>					
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Inversiones	1950	7919	3214	2314	1979
Inversión en KT	3799	-25	320	0	0
<b>Total</b>	<b>5749</b>	<b>7894</b>	<b>3534</b>	<b>2314</b>	<b>1979</b>
Activos totales al año 0					
relación inversión promedio/Activos totales					
<b>Financiamiento del proceso de inversión</b>					
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Inversiones	1950	7919	3214	2314	1979
Inversión en KT	3799	-25	320	0	0
<b>Total</b>	<b>5749</b>	<b>7894</b>	<b>3534</b>	<b>2314</b>	<b>1979</b>
Ingreso del K - da	4317	6953	11882	19038	21953
IK-da-Inv.	2367	-966	8668	16724	19974
Ik-da-Total de Inv.	-1432	-941	8348	16724	19974
Creditos del prouyecto	0	4800	1200	0	0
Aportes					
deudas del proyecto	0	1200	1120	1040	960
<b>Saldo</b>	<b>2367</b>	<b>2634</b>	<b>8748</b>	<b>15684</b>	<b>19014</b>



## Situación con Proyecto s/f

Para esta Situación no se toman en cuenta los créditos solicitados ni los aportes de capital realizados por el productor, tomándose en cuenta unicamente las deudas contraídas con anterioridad al proyecto.-

<b>INGRESOS</b>					
Leche	32904	63063	79810	109497	124730
Ganado	6150	6338	7520	11092	15277
<b>Créditos</b>					
<b>Otros</b>					
Valor Residual					20700
Valor de Recuperacion KT					18882
<b>Total</b>	<b>39054</b>	<b>69401</b>	<b>87330</b>	<b>120589</b>	<b>179589</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	38514	50733	56211	55682	57396
Inversiones	15970	37060	13736	19596	21766
Inversion en KT	12219	5478	-529	1714	0
Servicio Deuda	6410	6410	6410	6410	6410
Retiros Productor	2600	2600	2600	2600	2600
<b>Total</b>	<b>75713</b>	<b>102281</b>	<b>78428</b>	<b>86002</b>	<b>88172</b>
<b>Saldo</b>	<b>-36659</b>	<b>-32880</b>	<b>8902</b>	<b>34587</b>	<b>91417</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-18319</b>	<b>-16185</b>	<b>23869</b>	<b>47741</b>	<b>102666</b>
TIR		75% VAN		76326	

<b>Intensidad del proceso de inversión</b>					
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
<b>Inversiones</b>	15970	37060	13736	19596	21766
<b>Inversion en KT</b>	12219	5478	-529	1714	0
<b>Total</b>	<b>28189</b>	<b>42538</b>	<b>13207</b>	<b>21310</b>	<b>21766</b>
Activos totales al año 0					
relacion inversión promedio/Activos totales					
<b>Financiamiento del proceso de inversión</b>					
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
<b>Inversiones</b>	15970	37060	13736	19596	21766
<b>Inversion en KT</b>	12219	5478	-529	1714	0
<b>Total</b>	<b>28189</b>	<b>42538</b>	<b>13207</b>	<b>21310</b>	<b>21766</b>
Ingreso del K - da	-5870	12258	24709	58497	76201
IK-da-Inv.	-21840	-24802	10973	38901	54435
Ik-da-Total de inv.	-34059	-30280	11502	37187	54435
Creditos del prouyecto	9700	0	0	0	18882
Aportes	12140	24802			
deudas del proyecto	0	0	0	0	0
<b>Saldo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10973</b>	<b>38901</b>	<b>73317</b>

JOSE PARENTELLI

Flujo Incremental      Año 0      Año 1      Año 2      Año 3      Año 4

**Situación sin Proyecto**

<b>INGRESOS</b>					
Leche	15392	16162	16970	17818	18709
Ganado	1950	1950	1950	1950	1950
Créditos	1253				
Otros	1662				
<b>Total</b>	<b>20257</b>	<b>18112</b>	<b>18920</b>	<b>19768</b>	<b>20659</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	17382	17382	17382	17382	17382
Inversiones	2023	2023	2023	2023	2023
Servicio Deuda	0	606	309	309	309
Retiros Productor	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>19405</b>	<b>20011</b>	<b>19714</b>	<b>19714</b>	<b>19714</b>
<b>Saldo</b>	<b>852</b>	<b>-1899</b>	<b>-794</b>	<b>54</b>	<b>945</b>

**Situación con Proyecto c/f**

<b>INGRESOS</b>					
Leche	15392	20430	25701	29685	32423
Ganado	1950	2543	3621	4577	5435
Créditos	1253		6000		
Otros	4662	3000			
Valor Residual					12231
Valor de Recuperacion KT					5425
<b>Total</b>	<b>23257</b>	<b>25973</b>	<b>35322</b>	<b>34262</b>	<b>55514</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	17382	21121	22427	22760	22807
Inversiones	5491	2642	10817	4241	2198
Inversion en KT	3739	1306	333	47	0
Servicio Deuda	0	606	309	2079	1965
Retiros Productor	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>26612</b>	<b>25675</b>	<b>33886</b>	<b>29127</b>	<b>26970</b>
<b>Saldo</b>	<b>-3355</b>	<b>298</b>	<b>1436</b>	<b>5135</b>	<b>28544</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-4207</b>	<b>2197</b>	<b>2230</b>	<b>5081</b>	<b>27599</b>

TIR      97% VAN      18472

**SUPUESTOS:**

\* Para la Situación sin Proyecto en los INGRESOS por Leche se realiza el supuesto de un aumento de un 5% de la remisión anual de leche, dejando constante el precio en valor U\$S.-

\*Existen INVERSIONES en el año 0 en L.Cuota, que son tomadas unicamente en la Situación con Proyecto.-

## Situación con Proyecto s/f

<b>INGRESOS</b>					
Leche	15392	20430	25701	29685	32423
Ganado	1950	2543	3621	4577	5435
Créditos					
Otros					
Valor Residual					12231
Valor de Recuperación KT					5425
<b>Total</b>	<b>17342</b>	<b>22973</b>	<b>29322</b>	<b>34262</b>	<b>55514</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	17382	21121	22427	22760	22807
Inversiones	5491	2642	10817	4241	2198
Inversión en KT	3739	1306	333	47	0
Servicio Deuda	0	606	309	309	309
Retiros Productor	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>26612</b>	<b>25675</b>	<b>33886</b>	<b>27357</b>	<b>25314</b>
<b>Saldo</b>	<b>-9270</b>	<b>-2702</b>	<b>-4564</b>	<b>6905</b>	<b>30200</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-10122</b>	<b>-803</b>	<b>-3770</b>	<b>6851</b>	<b>29255</b>
TIR	31% VAN		8593		

<b>Intensidad del proceso de Inversión</b>						
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	
Inversiones	5491	2642	10817	4241	2198	2198
Inversión en KT	3739	1306	333	47	0	0
<b>Total</b>	<b>9230</b>	<b>3948</b>	<b>11150</b>	<b>4288</b>	<b>2198</b>	
Activos totales al año 0						
relación inversión promedio/Activos totales						
<b>Financiamiento del proceso de inversión</b>						
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	
Inversiones	5491	2642	10817	4241	2198	2198
Inversión en KT	3739	1306	333	47	0	0
<b>Total</b>	<b>9230</b>	<b>3948</b>	<b>11150</b>	<b>4288</b>	<b>2198</b>	
Ingreso del K - da	1622	1246	6586	11193	14742	
IK-da-Inv.	-3869	-1396	-4231	6952	12544	
Ik-da-Total de Inv.	-7608	-2702	-4564	6905	12544	
Creditos del prouyecto	1253	0	6000	0	0	
Aportes	3000	3000				
deudas del proyecto	0	0	0	1770	1656	
<b>Saldo</b>	<b>384</b>	<b>1604</b>	<b>1769</b>	<b>5182</b>	<b>10888</b>	

HECTOR LISTUR

Flujo Incremental      Año 0      Año 1      Año 2      Año 3      Año 4

**Situación sin Proyecto**

INGRESOS					
Leche	20454	21477	22551	23678	0
Ganado	1400	1400	1400	1400	0
Créditos					
Otros	10766				
<b>Total</b>	<b>32620</b>	<b>22877</b>	<b>23951</b>	<b>25078</b>	<b>0</b>
EGRESOS					
Gastos Operativos	21908	21908	21908	21908	0
Inversiones	0	0	0	0	0
Servicio Deuda	6000	6000	7100	7100	0
Retiros Productor	2000	2000	2000	2000	0
<b>Total</b>	<b>29908</b>	<b>29908</b>	<b>31008</b>	<b>31008</b>	<b>0</b>
<b>Saldo</b>	<b>2712</b>	<b>-7031</b>	<b>-7057</b>	<b>-5930</b>	<b>0</b>

**Situación con Proyecto c/f**

INGRESOS					
Leche	20454	32134	36782	44887	0
Ganado	3300	10110	12088	7608	0
Créditos		4500			
Otros	10766	2300			
Valor Residual				8336	
Valor de Recuperacion KT				13864	
<b>Total</b>	<b>34520</b>	<b>49044</b>	<b>48870</b>	<b>74695</b>	<b>0</b>
EGRESOS					
Gastos Operativos	21908	30572	33553	35772	0
Inversiones	2500	4500	1798	613	0
Inversion en KT	8664	2981	2219	0	0
Servicio Deuda	6000	6000	7100	7100	0
Retiros Productor	2000	2000	2000	2000	0
<b>Total</b>	<b>41072</b>	<b>46053</b>	<b>46670</b>	<b>45485</b>	<b>0</b>
<b>Saldo</b>	<b>-6552</b>	<b>2991</b>	<b>2200</b>	<b>29210</b>	<b>0</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-9264</b>	<b>10022</b>	<b>9257</b>	<b>35140</b>	<b>0</b>

TIR                                      126% VAN                                      28640

SUPUESTOS:

\* Para la Situación sin Proyecto en los INGRESOS por Leche se realiza el supuesto de un aumento de un 5% de la remisión anual de leche, dejando constante el precio en valor U\$S.-

\*Existen INVERSIONES en el año 0 en L.Cuota, que son tomadas únicamente en la Situación con Proyecto.-

## Situación con Proyecto s/f

<b>INGRESOS</b>					
Leche	20454	32134	36782	44887	0
Ganado	3300	10110	12088	7608	0
<b>Créditos</b>					
Otros	10766	2300			
Valor Residual				8336	0
Valor de Recuperacion KT				13864	0
<b>Total</b>	<b>34520</b>	<b>44544</b>	<b>48870</b>	<b>74695</b>	<b>0</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	21908	30572	33553	35772	0
Inversiones	2500	4500	1798	613	0
Inversion en KT	8664	2981	2219	0	0
Servicio Deuda	6000	6000	7100	7100	0
Retiros Productor	2000	2000	2000	2000	0
<b>Total</b>	<b>41072</b>	<b>46053</b>	<b>46670</b>	<b>45485</b>	<b>0</b>
<b>Saldo</b>	<b>-6552</b>	<b>-1509</b>	<b>2200</b>	<b>29210</b>	<b>0</b>
<b>Saldo incremental</b>	<b>-9264</b>	<b>5522</b>	<b>9257</b>	<b>35140</b>	<b>0</b>
TIR	102% VAN		25052		

<b>Intensidad del proceso de inversión</b>					
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
inversiones	2500	4500	1798	613	0
Inversion en KT	8664	2981	2219	0	0
<b>Total</b>	<b>11164</b>	<b>7481</b>	<b>4017</b>	<b>613</b>	<b>0</b>
Activos totales al año 0					
relacion inversión promedio/Activos totales					
<b>Financiamiento del proceso de inversión</b>					
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
inversiones	2500	4500	1798	613	0
Inversion en KT	8664	2981	2219	0	0
<b>Total</b>	<b>11164</b>	<b>7481</b>	<b>4017</b>	<b>613</b>	<b>0</b>
Ingreso del K - da	6612	7972	8217	9623	0
IK-da-Inv.	4112	3472	6419	9010	0
Ik-da-Total de Inv.	-4552	491	4200	9010	0
Creditos del prouyecto	0	4500	0	0	0
Aportes					
deudas del proyecto	0	0	0	0	0
<b>Saldo</b>	<b>4112</b>	<b>7972</b>	<b>6419</b>	<b>9010</b>	<b>0</b>

WALTER ARRAMBIDE

Flujo Incremental      Año 0      Año 1      Año 2      Año 3      Año 4

**Situación sin Proyecto**

INGRESOS					
Leche	52000	54600	57330	60196,5	63206,325
Ganado	3300	3300	3300	3300	3300
Créditos	4000				
Otros					
<b>Total</b>	<b>59300</b>	<b>57900</b>	<b>60630</b>	<b>63497</b>	<b>66506</b>
EGRESOS					
Gastos Operativos	37281	37281	37281	37281	37281
Inversiones	4425	4425	4425	4425	4425
Servicio Deuda	7600	8000	8000	4000	4000
Retiros Productor	5160	5160	5160	5160	5160
<b>Total</b>	<b>54466</b>	<b>54866</b>	<b>54866</b>	<b>50866</b>	<b>50866</b>
<b>Saldo</b>	<b>4834</b>	<b>3034</b>	<b>5764</b>	<b>12631</b>	<b>15640</b>

**Situación con Proyecto c/f**

INGRESOS					
Leche	52000	62065	63571	69984	73705
Ganado	3300	10110	12088	7608	14991
Créditos	4000				
Otros					
Valor Residual					17979
Valor de Recuperacion KT					11432
<b>Total</b>	<b>59300</b>	<b>72175</b>	<b>75659</b>	<b>77592</b>	<b>118107</b>
EGRESOS					
Gastos Operativos	37281	40228	44103	44865	48713
Inversiones	7351	7605	9730	10962	9756
Inversion en KT	2947	3875	762	3848	0
Servicio Deuda	10600	11000	11000	7000	7000
Retiros Productor	5160	6160	6660	7660	8360
<b>Total</b>	<b>63339</b>	<b>68868</b>	<b>72255</b>	<b>74335</b>	<b>73829</b>
<b>Saldo</b>	<b>-4039</b>	<b>3307</b>	<b>3404</b>	<b>3257</b>	<b>44278</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-8873</b>	<b>273</b>	<b>-2360</b>	<b>-9374</b>	<b>28638</b>

TIR

14% VAN

908

SUPUESTOS:

\* Para la Situación sin Proyecto en los INGRESOS por Leche se realiza el supuesto de un aumento de un 5% de la remisión anual de leche, dejando constante el precio en valor U\$S.-

\*Existen INVERSIONES en el año 0 en L.Cuota, que son tomadas unicamente en la Situación con Proyecto.-

### Situación con Proyecto s/f

INGRESOS					
Leche	52000	62065	63571	69984	73705
Ganado	3300	10110	12088	7608	14991
Créditos					
Otros					
Valor Residual					17979
Valor de Recuperación KT					11432
<b>Total</b>	<b>55300</b>	<b>72175</b>	<b>75659</b>	<b>77592</b>	<b>118107</b>
EGRESOS					
Gastos Operativos	37281	40228	44103	44865	48713
Inversiones	7351	7605	9730	10962	9756
Inversión en KT	2947	3875	762	3848	0
Servicio Deuda	7600	8000	8000	4000	4000
Retiros Productor	5160	6160	6660	7660	8360
<b>Total</b>	<b>60339</b>	<b>65868</b>	<b>69255</b>	<b>71335</b>	<b>70829</b>
<b>Saldo</b>	<b>-5039</b>	<b>6307</b>	<b>6404</b>	<b>6257</b>	<b>47278</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-9873</b>	<b>3273</b>	<b>640</b>	<b>-6374</b>	<b>31638</b>
TIR	34% VAN		8151		

Intensidad del proceso de inversión					
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Inversiones	7351	7605	9730	10962	9756
Inversión en KT	2947	3875	762	3848	0
<b>Total</b>	<b>10298</b>	<b>11480</b>	<b>10492</b>	<b>14810</b>	<b>9756</b>
Activos totales al año 0					
relación inversión promedio/Activos totales					
Financiamiento del proceso de inversión					
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Inversiones	7351	7605	9730	10962	9756
Inversión en KT	2947	3875	762	3848	0
<b>Total</b>	<b>10298</b>	<b>11480</b>	<b>10492</b>	<b>14810</b>	<b>9756</b>
Ingreso del K - da	10419	23947	23556	28727	35983
IK-da-Inv.	3068	16342	13826	17765	26227
Ik-da-Total de Inv.	121	12467	13064	13917	26227
Creditos del prouyecto	4000	0	0	0	0
Aportes					
deudas del proyecto	3000	3000	3000	3000	3000
<b>Saldo</b>	<b>4068</b>	<b>13342</b>	<b>10826</b>	<b>14765</b>	<b>23227</b>

Hnos. FAJARDO

Flujo Incremental      Año 0      Año 1      Año 2      Año 3      Año 4

**Situación sin Proyecto (Dólares corrientes)**

INGRESOS					
Leche	22297	23412	24582	25812	27102
Ganado	750	750	750	750	750
Créditos					
Otros	5170	5170	5170	5170	5170
<b>Total</b>	<b>28217</b>	<b>29332</b>	<b>30502</b>	<b>31732</b>	<b>33022</b>
EGRESOS					
Gastos Operativos	20934	20934	20934	20934	20934
Inversiones	1800	1800	1800	1800	1800
Servicio Deuda	3600	0	0	0	0
Retiros Productor	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>26334</b>	<b>22734</b>	<b>22734</b>	<b>22734</b>	<b>22734</b>
<b>Saldo</b>	<b>1883</b>	<b>6598</b>	<b>7768</b>	<b>8998</b>	<b>10288</b>

**Situación con Proyecto c/f**

Para esta Situación se toman en cuenta los créditos solicitados y los aportes de capital realizados por el productor.-

INGRESOS					
Leche	22297	36895	56887	60500	65724
Ganado	750	2183	2797	3842	3826
Créditos		9000	18500	20000	
Otros	5170	3000	5600	7600	8400
Valor Residual					48393
Valor de Recuperación KT					21680
<b>Total</b>	<b>28217</b>	<b>51078</b>	<b>83784</b>	<b>91942</b>	<b>148023</b>
EGRESOS					
Gastos Operativos	20934	33294	39547	41284	42614
Inversiones	4050	14504	26402	26679	6828
Inversión en KT	12360	6253	1737	1330	0
Servicio Deuda	3600	900	3536	3907	12706
Retiros Productor	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>40944</b>	<b>54951</b>	<b>71222</b>	<b>73200</b>	<b>62148</b>
<b>Saldo</b>	<b>-12727</b>	<b>-3873</b>	<b>12562</b>	<b>18742</b>	<b>85875</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-14610</b>	<b>-10471</b>	<b>4794</b>	<b>9744</b>	<b>75587</b>

TIR                                      46% VAN                                      \$31.103

SUPUESTOS:

\* Para la Situación sin Proyecto en los INGRESOS por Leche se realiza el supuesto de un aumento de un 5% de la remisión anual de leche, dejando constante el precio en valor U\$S.-

\*Existen INVERSIONES en el año 0 en L.Cuota, que son tomadas unicamente en la Situación con Proyecto.-

## Situación con Proyecto s/f

Para esta Situación no se toman en cuenta los créditos solicitados ni los aportes de capital realizados por el productor, tomándose en cuenta únicamente las deudas contraídas con anterioridad al proyecto.-

<b>INGRESOS</b>					
Leche	22297	36895	56887	60500	65724
Ganado	750	2183	2797	3842	3826
Créditos					
Otros	5170	3000	5600	7600	8400
Valor Residual					48393
Valor de Recuperación KT					21680
<b>Total</b>	<b>28217</b>	<b>42078</b>	<b>65284</b>	<b>71942</b>	<b>148023</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	20934	33294	39547	41284	42614
Inversiones	4050	14504	26402	26679	6828
Inversión en KT	12360	6253	1737	1330	0
Servicio Deuda	3600				
Retiros Productor	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>40944</b>	<b>54051</b>	<b>67686</b>	<b>69293</b>	<b>49442</b>
<b>Saldo</b>	<b>-12727</b>	<b>-11973</b>	<b>-2402</b>	<b>2649</b>	<b>98581</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-14610</b>	<b>-18571</b>	<b>-10170</b>	<b>-6349</b>	<b>88293</b>
TIR	22% VAN		10977		

<b>Intensidad del proceso de inversión</b>					
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Inversiones	4050	14504	26402	26679	6828
Inversión en KT	12360	6253	1737	1330	0
<b>Total</b>	<b>16410</b>	<b>20757</b>	<b>28139</b>	<b>28009</b>	<b>6828</b>
Activos totales al año 0					
relación inversión promedio/Activos totales					
<b>Financiamiento del proceso de inversión</b>					
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Inversiones	4050	14504	26402	26679	6828
Inversión en KT	12360	6253	1737	1330	0
<b>Total</b>	<b>16410</b>	<b>20757</b>	<b>28139</b>	<b>28009</b>	<b>6828</b>
Ingreso del K - da	3683	8784	25737	30658	35336
IK-da-Inv.	-367	-5720	-665	3979	28508
Ik-da-Total de Inv.	-12727	-11973	-2402	2649	28508
Creditos del prouyecto	0	9000	18500	20000	0
Aportes	367	0			
deudas del proyecto	0	900	3536	3907	12706
<b>Saldo</b>	<b>0</b>	<b>2380</b>	<b>14299</b>	<b>20072</b>	<b>15802</b>

DUMAS LORIER

Flujo Incremental      Año 0      Año 1      Año 2      Año 3      Año 4

**Situación sin Proyecto (Dólares corrientes)**

<b>Ingresos</b>					
Leche	56362	59180	62139	65246	68508
Ganado	2000	2000	2000	2000	2000
<b>Créditos</b>					
Otros	2361	2361	2361	2361	2361
<b>Total</b>	<b>60723</b>	<b>63541</b>	<b>66500</b>	<b>69607</b>	<b>72869</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	59597	59597	59597	59597	59597
Inversiones	5280	4800	4800	4800	4800
Servicio Deuda	8690	8690	7078	5387	
Retiros Productor					
<b>Total</b>	<b>73567</b>	<b>73087</b>	<b>71475</b>	<b>69784</b>	<b>64397</b>
<b>Saldo</b>	<b>-12844</b>	<b>-9546</b>	<b>-4975</b>	<b>-177</b>	<b>8472</b>

**Situación con Proyecto c/f**

Para esta Situación se incluyen los créditos solicitados y los aportes de capital realizados por el productor.-

<b>INGRESOS</b>					
Leche	56362	70995	79840	79750	80567
Ganado	2000	48900	19351	22036	23362
Créditos			6000		
Otros	3261	6100	4600	4600	4600
Valor Residual					5866
Valor de Recuperación KT					2275
<b>Total</b>	<b>61623</b>	<b>125995</b>	<b>109791</b>	<b>106386</b>	<b>116670</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	59597	61372	61372	61272	61872
Inversiones	5280	5467	11440	4800	4859
Inversión en KT	1775	0	-100	600	0
Servicio Deuda	8690	8690	7078	7607	2220
Retiros Productor					
<b>Total</b>	<b>75342</b>	<b>75529</b>	<b>79790</b>	<b>74279</b>	<b>68951</b>
<b>Saldo</b>	<b>-13719</b>	<b>50466</b>	<b>30001</b>	<b>32107</b>	<b>47719</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-875</b>	<b>60012</b>	<b>34976</b>	<b>32284</b>	<b>39247</b>

TIR      6817% VAN      114742

SUPUESTOS:

\* Existen INGRESOS por Venta de productos, que se generan a partir del año 0 por lo que se incluyen en la Situación sin Proyecto como valor constante y en la Situación con Proyecto los valores incrementales.-

\* Existen INGRESOS por Consumo Productos Predio que se generan a partir de la aplicación del Proyecto por lo que se incluyen únicamente en la Situación con Proyecto.-

\* En los Gastos Operativos se realiza la corrección por el costo de las Praderas.-

**Situación con Proyecto s/f**

\*Para esta Situación no se toman en cuenta los créditos solicitados ni los aportes de capital realizados por el productor, tomándose en cuenta unicamente las deudas contraídas con anterioridad al proyecto.-

<b>INGRESOS</b>					
Leche	56362	70995	79840	79750	80567
Ganado	2000	48900	19351	22036	23362
Créditos			0		
Otros	3261	6100	4600	4600	4600
Valor Residual					5866
Valor de Recuperación KT					2275
<b>Total</b>	<b>61623</b>	<b>125995</b>	<b>103791</b>	<b>106386</b>	<b>116670</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	59597	61372	61372	61272	61872
Inversiones	5280	5467	11440	4800	4859
Inversión en KT	1775	0	-100	600	0
Servicio Deuda	8690	8690	7078	5387	0
Retiros Productor					
<b>Total</b>	<b>75342</b>	<b>75529</b>	<b>79790</b>	<b>72059</b>	<b>66731</b>
Saldo	-13719	50466	24001	34327	49939
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-875</b>	<b>60012</b>	<b>28976</b>	<b>34504</b>	<b>41467</b>
TIR		6807% VAN		113141	

<b>Intensidad del proceso de inversión</b>						
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	
Inversiones	5280	5467	11440	4800	4859	4859
Inversión en KT	1775	0	-100	600	0	0
<b>Total</b>	<b>7055</b>	<b>5467</b>	<b>11340</b>	<b>5400</b>	<b>4859</b>	<b>4859</b>
Activos totales al año 0						
relacion inversión promedio/Activos totales						
<b>Financiamiento del proceso de inversión</b>						
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	
Inversiones	5280	5467	11440	4800	4859	4859
Inversión en KT	1775	0	-100	600	0	0
<b>Total</b>	<b>7055</b>	<b>5467</b>	<b>11340</b>	<b>5400</b>	<b>4859</b>	<b>4859</b>
Ingreso del K - da	-6664	55933	35341	39727	46657	
IK-da-Inv.	-11944	50466	23901	34927	41798	
IK-da-Total de Inv.	-13719	50466	24001	34327	41798	
Creditos del prouyecto	0	0	6000	0	0	
Aportes	11944					
deudas del proyecto	0	0	0	2220	2220	
<b>Saldo</b>	<b>0</b>	<b>50466</b>	<b>29901</b>	<b>32707</b>	<b>39578</b>	

HERMAN CHAUVIE

Flujo Incremental	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
<b>Situación sin Proyecto (Dólares corrientes)</b>					
<b>INGRESOS</b>					
Leche	63882	67076	70430	73951	77649
Ganado	12750	12750	12750	12750	12750
Otros					
<b>TOTAL</b>	<b>76632</b>	<b>79826</b>	<b>83180</b>	<b>86701</b>	<b>90399</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	50533	50533	50533	50533	50533
Inversiones	2880	2880	2880	2880	2880
Servicio de Deuda	8000	9500	9500		
Retiros productor					
<b>TOTAL</b>	<b>61413</b>	<b>62913</b>	<b>62913</b>	<b>53413</b>	<b>53413</b>
<b>SALDO</b>	<b>15219</b>	<b>16913</b>	<b>20267</b>	<b>33288</b>	<b>36986</b>

**Situación con Proyecto c/i**

Para esta Situación se incluyen los créditos solicitados y los aportes de capital realizados por el productor.-

<b>INGRESOS</b>		
Leche	63882	119112
Ganado	12750	6375
Créditos		
Otros		
Valor Residual		3567
Valor de Recuperación KT		19654
<b>TOTAL</b>	<b>76632</b>	<b>125487</b>
<b>EGRESOS</b>		
Gastos Operativos	50533	57617
Inversiones	2880	6927
Inversión en KT	7084	12570
Servicio de Deuda	8000	9500
Retiros productor		
<b>TOTAL</b>	<b>68497</b>	<b>86614</b>
<b>SALDO</b>	<b>8135</b>	<b>38873</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-7084</b>	<b>21960</b>

TIR 332% VAN 37730

SUPUESTOS:

\* No existen datos en el proyecto para los años 3 y 4, por lo que no se toman en cuenta en la Situación con Proyecto.-

**Situación con Proyecto s/f**

\*Para esta Situación no se toman en cuenta los créditos solicitados ni los aportes de capital realizados por el productor, tomándose en cuenta únicamente las deudas contraídas con anterioridad al proyecto.-

<b>INGRESOS</b>			
Leche	63882	119112	111132
Ganado	12750	6375	8180
Créditos			
Otros			
Valor Residual			3567
Valor de Recuperación KT			19654
<b>TOTAL</b>	<b>76632</b>	<b>125487</b>	<b>142533</b>
<b>EGRESOS</b>			
Gastos Operativos	50533	57617	70187
Inversiones	2880	6927	5280
Inversión en KT	7084	12570	0
Servicio de Deuda	8000	9500	9500
Retiros productor			
<b>TOTAL</b>	<b>68497</b>	<b>86614</b>	<b>84967</b>
<b>SALDO</b>	<b>8135</b>	<b>38873</b>	<b>57566</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-7084</b>	<b>21960</b>	<b>37299</b>
TIR	332% VAN		37730

<b>Intensidad del proceso de Inversión</b>					
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Inversiones	2880	6927	5280	0	0
Inversión en KT	7084	12570	0	0	0
Total	9964	19497	5280	0	0
Activos totales al año 0					
relacion inversión promedio/Activos totales					
<b>Financiamiento del proceso de Inversión</b>					
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Inversiones	2880	6927	5280	0	0
Inversión en KT	7084	12570	0	0	0
Total	9964	19497	5280	0	0
Ingreso del K - da	18099	58370	39625		
IK-da-Inv.	15219	51443	34345		
Ik-da-Total de Inv.	8135	38873	34345		
Creditos del prouyecto	0	0	0		
Aportes					
deudas del proyecto					
Saldo	15219	51443	34345		

SUC. R. GONZALEZ

Flujo Incremental	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
<b>Situación sin Proyecto (Dolares corrientes)</b>					
<b>INGRESOS</b>					
Leche	27821	29212	30673	32206	33817
Ganado	3700	3700	3700	3700	3700
Otros	6434	6434	6434	6434	6434
<b>TOTAL</b>	<b>37955</b>	<b>39346</b>	<b>40807</b>	<b>42340</b>	<b>43951</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	33436	36286	36286	36286	36286
Inversiones	8250	5400	5400	5400	5400
Servicio de deuda	20000	14300	4750	2000	
Retiros productor	800	800	800	800	800
<b>TOTAL</b>	<b>62486</b>	<b>56786</b>	<b>47236</b>	<b>44486</b>	<b>42486</b>
<b>SALDO</b>	<b>-24531</b>	<b>-17440</b>	<b>-6429</b>	<b>-2146</b>	<b>1465</b>

**Situación con Proyecto c/f**

Para esta Situación se toman en cuenta los créditos solicitados y los aportes de capital realizados por el productor

<b>INGRESOS</b>					
Ganado	3700	6768	7994	9222	9944
Créditos					
Otros	31034	29500	9000	9000	9000
Valor Residual					11421
Valor de Recuperación KT					11810
<b>TOTAL</b>	<b>62555</b>	<b>79452</b>	<b>69532</b>	<b>69716</b>	<b>103134</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	33436	45908	45748	43291	45246
Inversiones	8250	15396	6177	5400	6048
Inversiones en KT	12472	-160	-2457	1955	0
Servicio Deuda	20000	15300	6750	4000	4000
Retiros productor	800	800	800	800	800
<b>TOTAL</b>	<b>74958</b>	<b>77244</b>	<b>57018</b>	<b>55446</b>	<b>56094</b>
<b>SALDO</b>	<b>-12403</b>	<b>2208</b>	<b>12514</b>	<b>14270</b>	<b>47040</b>
<b>Saldo incremental</b>	<b>12128</b>	<b>19648</b>	<b>18943</b>	<b>16416</b>	<b>45575</b>

VAN 76268

SUPUESTOS:

\* Para la Situación sin Proyecto en los INGRESOS por Leche se realiza el supuesto de un aumento de un 5% de la remisión anual de leche, dejando constante el precio en valor U\$S.-

**Situación con Proyecto s/f**

\* En los ingresos correspondientes al Valor Residual, se incluye el gasto en efectivo realizado para la compra de ganado (se considera depreciación 0).-

Situación con Proyecto s/f

capital realizados por el productor, tomándose en cuenta unicamente las deudas contraídas con anterioridad al proyecto.-

<b>INGRESOS</b>					
Leche	27821	43184	52538	51494	60959
Ganado	3700	6768	7994	9222	9944
Créditos					
Otros	6434	9000	9000	9000	9000
Valor Residual					11421
Valor de Recuperación KT					11810
<b>TOTAL</b>	<b>37955</b>	<b>58952</b>	<b>69532</b>	<b>69716</b>	<b>103134</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	33436	45908	45748	43291	45246
Inversiones	8250	15396	6177	5400	6048
Inversiones en KT	12472	-160	-2457	1955	0
Servicio Deuda	20000	15300	6750	4000	4000
Retiros productor	800	800	800	800	800
<b>TOTAL</b>	<b>74958</b>	<b>77244</b>	<b>57018</b>	<b>55446</b>	<b>56094</b>
<b>SALDO</b>	<b>-37003</b>	<b>-18292</b>	<b>12514</b>	<b>14270</b>	<b>47040</b>
<b>Saldo incremental</b>	<b>-12472</b>	<b>-852</b>	<b>18943</b>	<b>16416</b>	<b>45575</b>

TIR 80% VAN 37962

**Intensidad del proceso de inversión**

Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Inversiones	8250	15396	6177	1955	0
Inversión en KT	12472	-160	-2457	4000	4000
Total	20722	15236	3720	5955	4000

Activos totales al año 0

relacion inversión promedio/Activos totales

**Financiamiento del proceso de inversión**

Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Inversiones	8250	15396	6177	1955	0
Inversión en KT	12472	-160	-2457	4000	4000
Total	20722	15236	3720	5955	4000
Ingreso del K - da	-15481	-2256	17034	22425	30657
IK-da-inv.	-23731	-17652	10857	20470	30657
IK-da-Total de Inv.	-36203	-17492	13314	16470	26657
Creditos del prouyecto	0	0	0		
Aportes	24600	20500			
deudas del proyecto					
Saldo	869	2848	10857	20470	30657

**GALDINO CASTRO**

**Flujo Incremental**      **Año 0**      **Año 1**      **Año 2**      **Año 3**      **Año 4**

**Situación sin Proyecto (Dólares corrientes)**

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
<b>INGRESOS</b>					
Leche	25134	26391	27710	29096	30551
Ganado	1900	1900	1900	1900	1900
Otros					
<b>TOTAL</b>	<b>27034</b>	<b>28291</b>	<b>29610</b>	<b>30996</b>	<b>32451</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	27744	27744	27744	27744	27744
Inversiones					
Servicio Deuda	1200	4200	3958	3313	2741
Retiros productor					
<b>TOTAL</b>	<b>28944</b>	<b>31944</b>	<b>31702</b>	<b>31057</b>	<b>30485</b>
<b>SALDO</b>	<b>-1910</b>	<b>-3653</b>	<b>-2092</b>	<b>-61</b>	<b>1966</b>

**Situación con Proyecto c/f**

Para esta Situación se toman en cuenta los créditos solicitados y los aportes de capital realizados por el productor.-

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
<b>INGRESOS</b>					
Leche	25134	31412	36745	54780	54350
Ganado	1900	6325	7533	13250	10621
Créditos					
Otros					
Valor Residual					7250
Valor Recuperación KT					13236
<b>TOTAL</b>	<b>27034</b>	<b>37737</b>	<b>44278</b>	<b>68030</b>	<b>85457</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	27744	32893	36153	41670	40980
Inversiones		4250	6250	11150	4250
Inversiones en KT	5149	3260	5517	-690	0
Servicio Deuda	1200	4200	3958	3313	2741
Retiros Productor					
<b>TOTAL</b>	<b>34093</b>	<b>44603</b>	<b>51878</b>	<b>55443</b>	<b>47971</b>
<b>SALDO</b>	<b>-7059</b>	<b>-6866</b>	<b>-7600</b>	<b>12587</b>	<b>37486</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-5149</b>	<b>-3213</b>	<b>-5508</b>	<b>12648</b>	<b>35520</b>

TIR      55% VAN      17114

**Situación con Proyecto s/f**

Para esta Situación no se toman en cuenta los créditos ni los aportes de capital realizados por el productor, tomándose en cuenta unicamente las deudas contraídas con anterioridad al proyecto.-

<b>INGRESOS</b>					
Leche	25134	31412	36745	54780	54350
Ganado	1900	6325	7533	13250	10621
Créditos					
Otros					
Valor Residual					7250
Valor Recuperación KT					13236
<b>TOTAL</b>	<b>27034</b>	<b>37737</b>	<b>44278</b>	<b>68030</b>	<b>85457</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	27744	32893	36153	41670	40980
Inversiones		4250	6250	11150	4250
Inversiones en KT	5149	3260	5517	-690	0
Servicio Deuda	1200	4200	3958	3313	2741
Ratros Productor					
<b>TOTAL</b>	<b>34093</b>	<b>44603</b>	<b>51878</b>	<b>55443</b>	<b>47971</b>
<b>SALDO</b>	<b>-7059</b>	<b>-6866</b>	<b>-7600</b>	<b>12587</b>	<b>37486</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-5149</b>	<b>-3213</b>	<b>-5508</b>	<b>12648</b>	<b>35520</b>

TIR

55% VAN

17114

**Intensidad del proceso de Inversión**

Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Inversiones	0	4250	6250	-690	0
Inversión en KT	5149	3260	5517	3313	2741
<b>Total</b>	<b>5149</b>	<b>7510</b>	<b>11767</b>	<b>2623</b>	<b>2741</b>

Activos totales al año 0

relacion inversión promedio/Activos totales

**Financiamiento del proceso de Inversión**

Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Inversiones	0	4250	6250	-690	0
Inversión en KT	5149	3260	5517	3313	2741
<b>Total</b>	<b>5149</b>	<b>7510</b>	<b>11767</b>	<b>2623</b>	<b>2741</b>
Ingreso del K - da	-1910	644	4167	23047	21250
IK-da-Inv.	-1910	-3606	-2083	23737	21250
IK-da-Total de Inv.	-7059	-6866	-7600	20424	18509
Creditos del prouyecto	0	0	0		
Aportes	1910	3606	2083		
deudas del proyecto					
<b>Saldo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23737</b>	<b>21250</b>

GERARDO RODRIGUEZ

Flujo Incremental      Año 0      Año 1      Año 2      Año 3      Año 4

**Situación sin Proyecto (Dólares corrientes)**

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
<b>INGRESOS</b>					
Leche	24613	25844	27136	28493	29917
Ganado	2600	2600	2600	2600	2600
Otros					
<b>TOTAL</b>	<b>27213</b>	<b>28444</b>	<b>29736</b>	<b>31093</b>	<b>32517</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	18074	18074	18074	18074	18074
Inversiones	825	825	825	825	825
Servicio de Deuda	3000	3000	3000	3000	3000
Retiros productor					
<b>TOTAL</b>	<b>21899</b>	<b>21899</b>	<b>21899</b>	<b>21899</b>	<b>21899</b>
<b>SALDO</b>	<b>5314</b>	<b>6545</b>	<b>7837</b>	<b>9194</b>	<b>10618</b>

**Situación con Proyecto c/f**

Para esta Situación se toman en cuenta los créditos solicitados y los aportes de capital realizados por el productor.-

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
<b>INGRESOS</b>					
Leche	24613	33903	32076	36855	40027
Ganado	2600	2450	3934	5818	5440
Créditos					
Otros					
Valor Residual					5085
Valor de Recuperación KT					4077
<b>TOTAL</b>	<b>27213</b>	<b>36353</b>	<b>36010</b>	<b>42673</b>	<b>54629</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	18074	21040	21267	21658	22151
Inversiones	4142	4187	2750	2465	2541
Inversión en KT	2966	227	391	493	0
Servicio Deuda	3000	3000	3000	3000	3000
Retiros productor		400	400	400	400
<b>TOTAL</b>	<b>25216</b>	<b>28627</b>	<b>27417</b>	<b>27523</b>	<b>28092</b>
<b>SALDO</b>	<b>1997</b>	<b>7726</b>	<b>8593</b>	<b>15150</b>	<b>26537</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-3317</b>	<b>1181</b>	<b>756</b>	<b>5956</b>	<b>15919</b>

TIR      82% VAN      11336

SUPUESTOS

\*Existen INVERSIONES en L.Cuota, Maquinaria e Instalaciones en el AÑO 0, que no fueron tomadas para la Situación sin Proyecto.-

**Situación con Proyecto s/f**

Para esta Situación no se toman en cuenta los créditos ni los aportes de capital realizados por el productor, tomándose en cuenta unicamente las deudas contraídas con anterioridad al proyecto.-

<b>INGRESOS</b>					
Leche	24613	33903	32076	36855	40027
Ganado	2600	2450	3934	5818	5440
Créditos					
Otros					
Valor Residual					5085
Valor de Recuperacion KT					4077
<b>TOTAL</b>	<b>27213</b>	<b>36353</b>	<b>36010</b>	<b>42673</b>	<b>54629</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	18074	21040	21267	21658	22151
Inversiones	4142	4187	2750	2465	2541
Inversion en KT	2966	227	391	493	0
Servicio Deuda	3000	3000	3000	3000	3000
Retiros productor		400	400	400	400
<b>TOTAL</b>	<b>25216</b>	<b>28627</b>	<b>27417</b>	<b>27523</b>	<b>28092</b>
<b>SALDO</b>	<b>1997</b>	<b>7726</b>	<b>8593</b>	<b>15150</b>	<b>26537</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-3317</b>	<b>1181</b>	<b>756</b>	<b>5956</b>	<b>15919</b>
TIR		82% VAN			11336

<b>Intensidad del proceso de inversión</b>					
Inversión del proyecto	<b>Año 0</b>	<b>Año 1</b>	<b>Año 2</b>	<b>Año 3</b>	<b>Año 4</b>
Inversiones	4142	4187	2750	493	0
Inversion en KT	2966	227	391	3000	3000
Total	7108	4414	3141	3493	3000
Activos totales al año 0					
relacion inversión promedio/Activos totales					
<b>Financiamiento del proceso de inversión</b>					
Inversión del proyecto	<b>Año 0</b>	<b>Año 1</b>	<b>Año 2</b>	<b>Año 3</b>	<b>Año 4</b>
Inversiones	4142	4187	2750	493	0
Inversion en KT	2966	227	391	3000	3000
Total	7108	4414	3141	3493	3000
Ingreso del K - da	6139	12313	11743	18015	20316
IK-da-Inv.	1997	8126	8993	17522	20316
Ik-da-Total de Inv.	-969	7899	8602	14522	17316
Creditos del prouyecto					
Aportes					
deudas del proyecto					
Saldo	1997	8126	8993	17522	20316

LUIS ETCHART

Flujo Incremental      Año 0      Año 1      Año 2      Año 3      Año 4

**Situación sin Proyecto (Dólares corrientes)**

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
<b>INGRESOS</b>					
Leche	19518	20494	21519	22595	23724
Ganado	740	740	740	740	740
Créditos	600				
Otros					
<b>TOTAL</b>	<b>20858</b>	<b>21234</b>	<b>22259</b>	<b>23335</b>	<b>24464</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	13970	13970	13970	13970	13970
Inversiones					
Servicio de Deuda	600	972	972		
Retiros productor					
<b>TOTAL</b>	<b>14570</b>	<b>14942</b>	<b>14942</b>	<b>13970</b>	<b>13970</b>
<b>SALDO</b>	<b>6288</b>	<b>6292</b>	<b>7317</b>	<b>9365</b>	<b>10494</b>

**Situación con Proyecto c/f**

Para ésta Situación se toman en cuenta los créditos solicitados y los aportes de capital realizados por el productor.-

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
<b>INGRESOS</b>					
Leche	19518	23594	18717	25648	
Ganado	740	1153	1939	3234	
Créditos	600	1800			
Otros		5000			
Valor Residual				6740	
Valor de Recuperación KT				4428	
<b>TOTAL</b>	<b>20858</b>	<b>31547</b>	<b>20656</b>	<b>40050</b>	
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	13970	16612	18883	18398	
Inversiones	450	7708	1888	3214	
Inversión en KT	2642	2271	-485	0	
Servicio Deuda	600	972	972		
Retiros productor					
<b>TOTAL</b>	<b>17662</b>	<b>27563</b>	<b>21258</b>	<b>21612</b>	
<b>SALDO</b>	<b>3196</b>	<b>3984</b>	<b>-602</b>	<b>18438</b>	
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-3092</b>	<b>-2308</b>	<b>-7919</b>	<b>9073</b>	

TIR

-22% VAN

-4470

SUPUESTOS:

- \*No existen datos del Año 4, por los que no son incluidos en la Situación con Proyecto
- \*Existe un crédito de U\$S 1800 como deuda anterior al programa, pero como su repago se realiza durante el proyecto se incluye en la Situación con Proyecto únicamente.-
- \* Existen inversiones en GANADO en el Año 0 que se incluye únicamente en la Situación con Proyecto.-

**Situación con Proyecto s/f**

Para esta Situación no se toman en cuenta los créditos ni los aportes de capital realizados por el productor, tomándose en cuenta únicamente las deudas contraídas con anterioridad al proyecto.-

<b>INGRESOS</b>				
Leche	19518	23594	18717	25648
Ganado	740	1153	1939	3234
Créditos	0	0		
Otros		0		
Valor Residual				6740
Valor de Recuperación KT				4428
<b>TOTAL</b>	<b>20258</b>	<b>24747</b>	<b>20656</b>	<b>40050</b>
<b>EGRESOS</b>				
Gastos Operativos	13970	16612	18883	18398
Inversiones	450	7708	1888	3214
Inversión en KT	2642	2271	-485	0
Servicio Deuda	600	972	972	
Retiros productor				
<b>TOTAL</b>	<b>17662</b>	<b>27563</b>	<b>21258</b>	<b>21612</b>
<b>SALDO</b>	<b>2596</b>	<b>-2816</b>	<b>-602</b>	<b>18438</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-3692</b>	<b>-9108</b>	<b>-7919</b>	<b>9073</b>

TIR #¡NUM! VAN -10427

<b>Intensidad del proceso de Inversión</b>					
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Inversiones	450	7708	1888	0	0
Inversión en KT	2642	2271	-485	0	0
Total	3092	9979	1403	0	0
Activos totales al año 0					
relacion inversión promedio/Activos totales					
<b>Financiamiento del proceso de inversión</b>					
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Inversiones	450	7708	1888	0	0
Inversión en KT	2642	2271	-485	0	0
Total	3092	9979	1403	0	0
Ingreso del K - da	5688	7163	801	10484	0
IK-da-Inv.	5238	-545	-1087	10484	0
Ik-da-Total de Inv.	2596	-2816	-602	10484	0
Creditos del prouyecto	600	1800	0	0	
Aportes		5000			
deudas del proyecto					
Saldo	5838	6255	-1087	10484	0

POU Hnos.

Flujo Incremental      Año 0      Año 1      Año 2      Año 3      Año 4

**Situación sin Proyecto (Dólares corrientes)**

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
<b>INGRESOS</b>					
Leche	74861	78604	82534	86661	90994
Ganado	12575	12575	12575	12575	12575
Otros					
<b>TOTAL</b>	<b>87436</b>	<b>91179</b>	<b>95109</b>	<b>99236</b>	<b>103569</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	61338	61338	61338	61338	61338
Inversiones	6200	6200	6200	6200	6200
Servicio de Deuda	8400	12600	12600	12600	12600
Retiros productor	8400	8400	8400	8400	8400
<b>TOTAL</b>	<b>84338</b>	<b>88538</b>	<b>88538</b>	<b>88538</b>	<b>88538</b>
<b>SALDO</b>	<b>3098</b>	<b>2641</b>	<b>6571</b>	<b>10698</b>	<b>15031</b>

**Situación con Proyecto c/f**

Para ésta Situación se toman en cuenta los créditos solicitados y los aportes de capital realizados por el productor.-

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
<b>INGRESOS</b>					
Leche	74861	89372	100523	107496	107739
Ganado	12575	11325	13418	14348	14408
Créditos	20000				
Otros	14678	5000	5000	5000	5000
Valor Residual					18638
Valor de Recuperación KT					18565
<b>TOTAL</b>	<b>122114</b>	<b>105697</b>	<b>118941</b>	<b>126844</b>	<b>164350</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	61338	67276	73518	78143	79903
Inversiones	32600	12005	5943	6007	5883
Inversión en KT	5938	6242	4625	1760	0
Servicio de Deuda	8400	12600	12600	12600	12600
Retiros productor	8400	8400	8400	8400	8400
<b>TOTAL</b>	<b>116676</b>	<b>106523</b>	<b>105086</b>	<b>106910</b>	<b>106786</b>
<b>SALDO</b>	<b>5438</b>	<b>-826</b>	<b>13855</b>	<b>19934</b>	<b>57564</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>2340</b>	<b>-3467</b>	<b>7284</b>	<b>9236</b>	<b>42533</b>

VAN      34514

**SUPUESTOS:**

\* Existen INVERSIONES en Maquinaria en el Año 0 que se incluyen unicamente en la Situación con Proyecto.-

\* Existe un CREDITO que es tomado en el año 0 que se incluye unicamente en la Situación con Proyecto.-

\* De las INVERSIONES en Maquinaria no poseemos el valor residual, por lo que no se incluyen en el total de dicho INGRESO.-

**Situación con Proyecto s/f**

Para esta Situación no se toman en cuenta los créditos ni los aportes de capital realizados por el productor, tomándose en cuenta únicamente las deudas contraídas con anterioridad al proyecto.-

<b>INGRESOS</b>					
Leche	74861	89372	100523	107496	107739
Ganado	12575	11325	13418	14348	14408
Créditos	0				
Otros	14678	5000	5000	5000	5000
Valor Residual					18638
Valor de Recuperación KT					18565
<b>TOTAL</b>	<b>102114</b>	<b>105697</b>	<b>118941</b>	<b>126844</b>	<b>164350</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	61338	67276	73518	78143	79903
Inversiones	32600	12005	5943	6007	5883
Inversión en KT	5938	6242	4625	1760	0
Servicio de Deuda	8400	12600	12600	12600	12600
Retiros productor	8400	8400	8400	8400	8400
<b>TOTAL</b>	<b>116676</b>	<b>106523</b>	<b>105086</b>	<b>106910</b>	<b>106786</b>
<b>SALDO</b>	<b>-14562</b>	<b>-826</b>	<b>13855</b>	<b>19934</b>	<b>57564</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-17660</b>	<b>-3467</b>	<b>7284</b>	<b>9236</b>	<b>42533</b>
TIR	36% VAN		16657		

<b>Intensidad del proceso de inversión</b>						
Inversión del proyecto	<b>Año 0</b>	<b>Año 1</b>	<b>Año 2</b>	<b>Año 3</b>	<b>Año 4</b>	
Inversiones	32600	12005	5943	6007	5883	5883
Inversión en KT	5938	6242	4625	1760	0	0
Total	38538	18247	10568	7767	5883	5883
Activos totales al año 0						
relacion inversión promedio/Activos totales						
<b>Financiamiento del proceso de inversión</b>						
Inversión del proyecto	<b>Año 0</b>	<b>Año 1</b>	<b>Año 2</b>	<b>Año 3</b>	<b>Año 4</b>	
Inversiones	32600	12005	5943	6007	5883	5883
Inversión en KT	5938	6242	4625	1760	0	0
Total	38538	18247	10568	7767	5883	5883
Ingreso del K - da	32376	25821	32823	36101	34644	
IK-da-Inv.	-224	13816	26880	30094	28761	
Ik-da-Total de Inv.	-6162	7574	22255	28334	28761	
Creditos del prouyecto						
Aportes	20000					
deudas del proyecto						
Saldo	19776	13816	26880	30094	28761	

DOGOMAR GONZALEZ

Flujo Incremental      Año 0      Año 1      Año 2      Año 3      Año 4

**Situación sin Proyecto (Dólares corrientes)**

INGRESOS					
Leche	11539	12116	12722	13358	14026
Ganado	650	650	650	650	650
Otros	850	850	850	850	850
<b>TOTAL</b>	<b>13039</b>	<b>13616</b>	<b>14222</b>	<b>14858</b>	<b>15526</b>
EGRESOS					
Gastos Operativos	12952	12952	12952	12952	12952
Inversiones	100	100	100	100	100
Servicio Deuda	500	500	500	500	
Retiros productor					
<b>TOTAL</b>	<b>13552</b>	<b>13552</b>	<b>13552</b>	<b>13552</b>	<b>13052</b>
<b>SALDO</b>	<b>-513</b>	<b>64</b>	<b>670</b>	<b>1306</b>	<b>2474</b>

**Situación con Proyecto c/f**

Para ésta Situación se toman en cuenta los créditos solicitados y los aportes de capital realizados por el productor.-

INGRESOS					
Leche	11539	15042	18558	21953	24969
Ganado	650	1322	1358	2085	2450
Créditos					
Otros	850	850	850	850	850
Valor Residual					8478
Valor de Recuperación KT					4658
<b>TOTAL</b>	<b>13039</b>	<b>17214</b>	<b>20766</b>	<b>24888</b>	<b>41405</b>
EGRESOS					
Gastos Operativos	12952	14650	15940	17710	17610
Inversiones	700	3784	3680	1880	3880
Inversión en KT	1698	1290	1770	-100	0
Servicio Deuda	500	500	500	500	
Retiros productor					
<b>TOTAL</b>	<b>15850</b>	<b>20224</b>	<b>21890</b>	<b>19990</b>	<b>21490</b>
<b>SALDO</b>	<b>-2811</b>	<b>-3010</b>	<b>-1124</b>	<b>4898</b>	<b>19915</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-2298</b>	<b>-3074</b>	<b>-1794</b>	<b>3592</b>	<b>17441</b>

TIR      44% VAN      6400

SUPUESTOS

\* Existen INVERSIONES en el año 0 de Ganado, que se incluyen unicamente en la Situación con Proyecto.-

\* Existen INVERSIONES en Maquinaria, que no poseemos el V. Residual, por lo que no se incluyen en este INGRESO.-

**Situación con Proyecto s/f**

Para esta Situación no se toman en cuenta los créditos ni los aportes de capital realizados por el productor, tomándose en cuenta únicamente las deudas contraídas con anterioridad al proyecto.-

<b>INGRESOS</b>					
Leche	11539	15042	18558	21953	24969
Ganado	650	1322	1358	2085	2450
<b>Créditos</b>					
Otros	850	850	850	850	850
Valor Residual					8478
Valor de Recuperación KT					4658
<b>TOTAL</b>	<b>13039</b>	<b>17214</b>	<b>20766</b>	<b>24888</b>	<b>41405</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	12952	14650	15940	17710	17610
Inversiones	700	3784	3680	1880	3880
Inversión en KT	1698	1290	1770	-100	0
Servicio Deuda	500	500	500	500	
Retiros productor					
<b>TOTAL</b>	<b>15850</b>	<b>20224</b>	<b>21890</b>	<b>19990</b>	<b>21490</b>
<b>SALDO</b>	<b>-2811</b>	<b>-3010</b>	<b>-1124</b>	<b>4898</b>	<b>19915</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-2298</b>	<b>-3074</b>	<b>-1794</b>	<b>3592</b>	<b>17441</b>
TIR	44% VAN		6400		

<b>Intensidad del proceso de inversión</b>						
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	
Inversiones	700	3784	3680	1880	3880	
Inversión en KT	1698	1290	1770	-100	0	
Total	2398	5074	5450	1780	3880	
Activos totales al año 0						
relacion inversión promedio/Activos totales						
<b>Financiamiento del proceso de Inversión</b>						
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	
Inversiones	700	3784	3680	1880	3880	
Inversión en KT	1698	1290	1770	-100	0	
Total	2398	5074	5450	1780	3880	
Ingreso del K - da	-413	2064	4326	6678	10659	
IK-da-Inv.	-1113	-1720	646	4798	6779	
IK-da-Total de Inv.	-2811	-3010	-1124	4898	6779	
Creditos del prouyecto	0					
Aportes	1113	1720				
deudas del proyecto						
Saldo	0	0	646	4798	6779	

DOMINGO CLAVIJO

Flujo Incremental	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
-------------------	-------	-------	-------	-------	-------

**Situación sin Proyecto (Dólares corrientes)**

<b>INGRESOS</b>					
Leche	37820	39711	41697	43781	45970
Ganado	2500	2500	2500	2500	2500
Otros					
<b>TOTAL</b>	<b>40320</b>	<b>42211</b>	<b>44197</b>	<b>46281</b>	<b>48470</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	30410	30410	30410	30410	30410
Inversiones	3760	3760	3760	3760	3760
Servicio de Deuda	4000	2400	2400	2400	0
Retiros Productor					
<b>TOTAL</b>	<b>38170</b>	<b>36570</b>	<b>36570</b>	<b>36570</b>	<b>34170</b>
<b>SALDO</b>	<b>2150</b>	<b>5641</b>	<b>7627</b>	<b>9711</b>	<b>14300</b>

**Situación con Proyecto c/f**

Para ésta Situación se toman en cuenta los créditos solicitados y los aportes de capital realizados por el productor.-

<b>INGRESOS</b>					
Leche	37820	54585	58141	58511	71246
Ganado	2500	3033	5134	6359	7858
Créditos					
Otros			4000		
Valor Residual					5367
Valor de Recuperación KT					2080
<b>TOTAL</b>	<b>40320</b>	<b>57618</b>	<b>67275</b>	<b>64870</b>	<b>86551</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	30410	31390	32490	32490	32490
Inversiones	3760	3449	6959	2751	3608
Inversión en KT	980	1100	0	0	0
Servicio de Deuda	4000	2400	2400	2400	0
Retiros Productor					
<b>TOTAL</b>	<b>39150</b>	<b>38339</b>	<b>41849</b>	<b>37641</b>	<b>36098</b>
<b>SALDO</b>	<b>1170</b>	<b>19279</b>	<b>25426</b>	<b>27229</b>	<b>50453</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-980</b>	<b>13638</b>	<b>17799</b>	<b>17518</b>	<b>36153</b>

TIR 1420% VAN 54313

SUPUESTOS:

\* Los EGRESOS del año 4, están incompletos.-

**Situación con Proyecto s/f**

Para esta Situación no se toman en cuenta los créditos ni los aportes de capital realizados por el productor, tomándose en cuenta únicamente las deudas contraídas con anterioridad al proyecto. -

<b>INGRESOS</b>					
Leche	37820	54585	58141	58511	71246
Ganado	2500	3033	5134	6359	7858
Créditos					
Otros			0		
Valor Residual					5367
Valor de Recuperación KT					2080
<b>TOTAL</b>	<b>40320</b>	<b>57618</b>	<b>63275</b>	<b>64870</b>	<b>86551</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	30410	31390	32490	32490	32490
Inversiones	3760	3449	6959	2751	3608
Inversión en KT	980	1100	0	0	0
Servicio de Deuda	4000	2400	2400	2400	
Retiros Productor					
<b>TOTAL</b>	<b>39150</b>	<b>38339</b>	<b>41849</b>	<b>37641</b>	<b>36098</b>
<b>SALDO</b>	<b>1170</b>	<b>19279</b>	<b>21426</b>	<b>27229</b>	<b>50453</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-980</b>	<b>13638</b>	<b>13799</b>	<b>17518</b>	<b>36153</b>
TIR		1395% VAN		51466	

<b>Intensidad del proceso de inversión</b>						
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	
Inversiones	3760	3449	6959	2751	3608	
Inversión en KT	980	1100	0	0	0	
Total	4740	4549	6959	2751	3608	
Activos totales al año 0						
relacion inversión promedio/Activos totales						
<b>Financiamiento del proceso de inversión</b>						
Inversión del proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	
Inversiones	3760	3449	6959	2751	3608	
Inversión en KT	980	1100	0	0	0	
Total	4740	4549	6959	2751	3608	
Ingreso del K - da	5910	23828	28385	29980	46614	
K-da-Inv.	2150	20379	21426	27229	43006	
K-da-Total de Inv.	1170	19279	21426	27229	43006	
Creditos del prouyecto	0					
Aportes			4000			
deudas del proyecto						
Saldo	2150	20379	25426	27229	43006	

**ANEXO No. 4: *Análisis de Riesgo sobre saldo Incremental para Ingresos y Egresos (con Proyecto sin financiamiento vs Prognosis) y para el Financiamiento (con Proyecto con financiamiento vs Prognosis)***

RIESGO-W.CHIAPPA

**ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental**  
**de la Situación con Proyecto s/f (Dólares corrientes)**  
**VARIACIONES EN LOS INGRESOS Y EGRESOS**

Saldo para la Situación sin Proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
	835	609	3979	4883	7059

**Situación con Proyecto s/f**

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
<b>INGRESOS</b>					
Leche	16580	20400	21082	24999	27785
Ganado	5050	3125	3321	2645	4857
Sub-Total Ventas	21630	23525	24403	27644	32442
Créditos		0			
Otros	1055	1000	1500	1500	1500
Valor Residual					13322
Valor de Recuperación KT					0
<b>Total</b>	<b>22685</b>	<b>24525</b>	<b>25903</b>	<b>29144</b>	<b>47264</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	0	0	0	0	0
Inversiones	5130	8424	3395	4077	3996
Inversión en KT	0	0	0	0	0
Servicio Deuda	6000	7500	4900	4800	3500
Retiros Productor					
<b>Total</b>	<b>11130</b>	<b>15924</b>	<b>8295</b>	<b>8877</b>	<b>7496</b>
<b>Saldo</b>	<b>11555</b>	<b>8601</b>	<b>17608</b>	<b>20267</b>	<b>39768</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>10720</b>	<b>7982</b>	<b>13629</b>	<b>15374</b>	<b>32715</b>

coeficiente de ingresos            1  
 coeficiente de egresos            1

**CUADRO DE SENSIBILIDAD DEL VAN**

ING/EGRE	0	1,08
0	53977	-15414
0,95	-16680	

## FINANCIAMIENTO -W.CHIAPPA

### ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental de la Situación con Proyecto c/f (Dólares corrientes)

VARIACION EN EL MONTO TOTAL DEL SERVICIO DE DEUDA

Saldo para la situación sin Proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
	835	609	3979	4893	7053

### Situación con Proyecto c/f

<b>INGRESOS</b>					
Leche	16580	20400	21082	24999	27785
Ganado	5050	3125	3321	2645	4657
Sub-Total Ventas	21630	23525	24403	27644	32442
Créditos		16000			
Otros	1055	3000	3700	1500	1500
Valor Residual					13322
Valor de Recuperación KT					7541
Total	22685	42525	28103	29144	54805
<b>EGRÉSOS</b>					
Gastos Operativos	13870	17362	18987	19628	21411
Inversiones	5130	8424	3395	4077	3998
Inversión en KT	3492	1625	641	1783	0
Servicio Deuda	6000	7500	4900	4800	3500
Retiros Productor					
Total	28492	34911	27923	30288	28907
Saldo	-5807	7614	180	-1144	25898
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-6642</b>	<b>7005</b>	<b>-3799</b>	<b>-6037</b>	<b>18845</b>

		Ints.
coeficiente de ingresos	1	
coeficiente de deuda	1	2403

### CUADRO DE SENSIBILIDAD DEL VAN

ING. DEUDA	0	1,05	1,1	1,16	1,2
	0	3806	2813	1820	827
	0,95	-765			-166

### CUADRO DE VARIACION DE TASA DE INTERES DE DEUDA DE ACUERDO AL VAN

Se estima a que tasa corresponde el aumento de las deudas según el cuadro de VAN. -

VARIAC. DEUDA	0	1,05	1,1	1,16	1,2
TASA (%)	9,00	14,00	19,00	24,00	29,00

Se realiza el supuesto que la deuda original se encuentra a una tasa del 9% efectivo anual. -

**RIESGO J.MIRASSOU**

**ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental**  
**de la Situación con Proyecto s/f (Dólares corrientes)**  
**VARIACIONES EN LOS INGRESOS Y EGRESOS**

Saldo para la Situación	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
sin Proyecto	3833	7432	11210	16178	19343

Situación con Proyecto s/f

<b>INGRESOS</b>					
Leche	71972	96045	97863	99274	98436
Ganado	5250	7143	6151	8120	16270
Sub-Total Ventas	77222	103188	104014	107394	114706
Créditos		0	0		
Otros					
Valor Residual					1237
Valor de Recuperación KT					9746
<b>Total</b>	<b>77222</b>	<b>103188</b>	<b>104014</b>	<b>107394</b>	<b>125689</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	54589	59084	60935	62835	64335
Inversiones	6800	7939	7148	7150	7000
Inversión en KT	4495	1851	1900	1500	0
Servicio Deuda	0	0	0	0	0
Retiros Productor	12000	12000	12000	12000	12000
<b>Total</b>	<b>77884</b>	<b>80874</b>	<b>81983</b>	<b>83485</b>	<b>83335</b>
<b>Saldo</b>	<b>-662</b>	<b>22314</b>	<b>22031</b>	<b>23909</b>	<b>42364</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-4495</b>	<b>14882</b>	<b>10821</b>	<b>8731</b>	<b>23011</b>

coeficiente de ingreso 1  
 coeficiente de egreso 1

**CUADRO DE SENSIBILIDAD DEL VAN**

NO. EGRES.	0	1,05	1,1	1,15	1,2
0	34159	23263	12367	1471	-9425
0,95	16230	5334	-5562		

**FINANCIAMIENTO J.MIRASSOU**

**ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental de la Situación con Proyecto c/f (Dólares corrientes)**

**VARIACION EN EL MONTO TOTAL DEL SERVICIO DE DEUDA**

Saldo para la Situación	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	
sin Proyecto		3833	7432	11210	15178	19043

**Situación con Proyecto c/f**

<b>INGRESOS</b>					
Leche	71972	96045	97863	99274	98436
Ganado	5250	7143	6151	8120	16270
Sub-Total Ventas	77222	103188	104014	107394	114706
Créditos		0	0		
Otros					
Valor Residual					1237
Valor de Recuperacion KT					9746
<b>Total</b>	<b>77222</b>	<b>103188</b>	<b>104014</b>	<b>107394</b>	<b>125689</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	54589	59084	60935	62835	64335
Inversiones	6800	7939	7148	7150	7000
Inversion en KT	4495	1851	1900	1500	0
Servicio Deuda	0	0	0	0	0
Retiros Productor	12000	12000	12000	12000	12000
<b>Total</b>	<b>77884</b>	<b>80874</b>	<b>81983</b>	<b>83485</b>	<b>83335</b>
<b>Saldo</b>	<b>-662</b>	<b>22314</b>	<b>22031</b>	<b>23909</b>	<b>42354</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-4495</b>	<b>14882</b>	<b>10821</b>	<b>8731</b>	<b>23011</b>

coeficiente de ingreso                    1  
 coeficiente de deuda                    1

**CUADRO DE SENSIBILIDAD DEL VAN**

ING./DEUDA		0
	0	34159
	0,95	16230
	0,9	-1700

**CUADRO DE VARIACION DE TASA DE INTERES DE DEUDA DE ACUERDO AL VAN**

Se estima a que tasa corresponde el aumento de las deudas segun el cuadro de VAN.-

VARIAC. DEUDA	0
TASA (%)	9,00

Se realiza el supuesto que la deuda original se encuentra a una tasa del 9% efectivo anual.-

RIESGO S.RODRIGUEZ

**ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental**  
**de la Situación con Proyecto s/f (Dólares corrientes)**  
**VARIACIONES EN LOS INGRESOS Y EGRESOS**

Saldo para la Situación	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	
sin Proyecto		7516	11603	15895	20401	33962

**Situación con Proyecto s/f**

<b>INGRESOS</b>					
Leche	81744	97042	112558	138883	152428
Ganado	8950	11560	12657	14759	23563
Sub-Total Ventas	90694	108602	125215	153642	175991
Créditos		0	0		
Otros					
Valor Residual					12993
Valor de Recuperacion KT					46695
<b>Total</b>	<b>90694</b>	<b>108602</b>	<b>125215</b>	<b>153642</b>	<b>235679</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	61748	79089	91356	102264	108443
Inversiones	9200	16781	8976	10694	10617
Inversion en KT	17341	12267	10908	6179	0
Servicio Deuda	8830	8830	8830	8830	0
Retiros Productor	8400	8400	8400	8400	8400
<b>Total</b>	<b>105519</b>	<b>125367</b>	<b>128470</b>	<b>136367</b>	<b>127460</b>
<b>Saldo</b>	<b>-14825</b>	<b>-16765</b>	<b>-3255</b>	<b>17275</b>	<b>108219</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-22341</b>	<b>-28368</b>	<b>-19150</b>	<b>-3126</b>	<b>74257</b>

coeficiente de ingreso 1  
 coeficiente de egreso 1

**CUADRO DE SENSIBILIDAD DEL VAN**

INGRESO:	0	1,06
EGRESO:	0	-16044
EGRESO:	0,96	-38753
EGRESO:		-32053
EGRESO:		-54763

FINANCIAMIENTO ANT.S.RODRIGUEZ

ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental de la Situación con Proyecto c/f (Dólares corrientes)

VARIACION EN EL MONTO TOTAL DEL SERVICIO DE DEUDA

**ESTE PRODUCTOR NO REQUIERE FINANCIAMIENTO EN SU PROYECTO, SI POSEE DEUDAS ANTERIORES.-**

Saldo para la Situación sin Proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
	7516	11603	15895	20401	33962

Situación con Proyecto c/f

<b>INGRESOS</b>					
Leche	81744	97042	112558	138883	152428
Ganado	8950	11560	12657	14759	23563
Sub-Total Ventas	90694	108602	125215	153642	175991
Créditos					
Otros					
Valor Residual					12993
Valor de Recuperacion KT					46695
<b>Total</b>	<b>90694</b>	<b>108602</b>	<b>125215</b>	<b>153642</b>	<b>235679</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	61748	79089	91356	102264	108443
Inversiones	9200	16781	8976	10694	10617
Inversion en KT	17341	12267	10908	6179	0
Servicio Deuda	8830	8830	8830	8830	0
Retiros Productor	8400	8400	8400	8400	8400
<b>Total</b>	<b>105519</b>	<b>125367</b>	<b>128470</b>	<b>136367</b>	<b>127460</b>
<b>Saldo</b>	<b>-14825</b>	<b>-16765</b>	<b>-3255</b>	<b>17275</b>	<b>108219</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-22341</b>	<b>-28368</b>	<b>-19150</b>	<b>-3126</b>	<b>74257</b>

coeficiente de ingreso 1  
 coeficiente de deuda 1 3179

CUADRO SENSIBILIDAD DEL VAN

ING. DEUDA	0	1,05	1,1	1,15
0	-16044	-16438	-16832	-17227
0,95	-38722	-73016		

CUADRO DE VARIACION DE TASA DE INTERES DE DEUDA DE ACUERDO AL VAN

Se estima a que tasa corresponde el aumento de las deudas segun el cuadro de VAN.-

VARIAC. DEUDA	0	1,05	1,1	1,15
TASA (%)	9,00	10,25	11,50	12,75

Se realiza el supuesto que la deuda original se encuentra a una tasa del 9% efectivo anual.-

RIESGO-V.DE LEON

ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental de la Situación con Proyecto s/f

VARIACIONES EN LOS INGRESOS Y EGRESOS

Saldo para la Situación sin Proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
	14333	19137	27495	36585	46094

Situación con Proyecto s/f

<b>INGRESOS</b>					
Leche	130492	144580	162017	182326	205664
Ganado	16250	16045	20725	24572	25426
Sub-Total Ventas ( 0%)	146742	160625	182742	206898	231090
Valor Residual					25419
Valor de Recuperación KT					20991
<b>Total INGRESOS Var. 0%</b>	<b>146742</b>	<b>160625</b>	<b>182742</b>	<b>206898</b>	<b>277500</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos ( 0%)	93772	95987	105153	108252	114763
Inversiones	14450	37516	25365	17450	17269
Inversión en KT	2215	9166	3099	6511	0
Servicio Deuda	0	0	0	0	0
Retiros Productor	2900	2900	14900	2900	2900
<b>Total EGRESOS Var. 0 %</b>	<b>113337</b>	<b>145569</b>	<b>148517</b>	<b>135113</b>	<b>134932</b>
<b>Saldo Var. 0%-0%</b>	<b>33405</b>	<b>18056</b>	<b>34225</b>	<b>71785</b>	<b>142568</b>
<b>Saldo incremental</b>	<b>19072</b>	<b>-4081</b>	<b>6730</b>	<b>35200</b>	<b>96474</b>

coeficiente de ingreso 1,00  
coeficiente de egreso 1,00

**CUADRO DE SENSIBILIDAD DEL VAN**

Ingreso	0	1,00
0	95678	-480
0,95	-13836	

**SUPUESTOS:**

- \* Para el caso de los INGRESOS se considera que **DISMINUYEN** en un 5%, 10%, etc.
- \* Para el caso de los EGRESOS se considera que **AUMENTAN** en un 5%, 10%, etc.-

**FINANCIAMIENTO-V.DE LEON**

**ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental de la Situación con Proyecto c/f**

VARIACION EN EL MONTO TOTAL DEL SERVICIO DE DEUDA

Saldo para la Situación sin Proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
	14333	19137	27485	36586	46084

Situación con Proyecto s/f

<b>INGRESOS</b>					
Leche	130492	144580	162017	182326	205664
Ganado	16250	16045	20725	24572	25426
Sub-Total Ventas ( 0%)	146742	160625	182742	206898	231090
Créditos		15000	10000		
Valor Residual					25419
Valor de Recuperacion KT					20991
<b>Total INGRESOS Var. 0%</b>	<b>146742</b>	<b>175625</b>	<b>192742</b>	<b>206898</b>	<b>277500</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos ( 0%)	93772	95987	105153	108252	114763
Inversiones	14450	37516	25365	17450	17269
Inversion en KT	2215	9166	3099	6511	0
Servicio Deuda	21787	23508	25493	26633	23455
Retiros Productor	2900	2900	14900	2900	2900
<b>Total EGRESOS Var.0 %</b>	<b>135124</b>	<b>169077</b>	<b>174010</b>	<b>161746</b>	<b>158387</b>
<b>Saldo Var. 0%-0%</b>	<b>11618</b>	<b>6548</b>	<b>18732</b>	<b>45162</b>	<b>119113</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-2716</b>	<b>-12689</b>	<b>-8763</b>	<b>8567</b>	<b>73619</b>

coeficiente de ingreso                      1,00                      Ints.  
 coeficiente de deuda                      1,00                      10879

**CUADRO SENSIBILIDAD DEL VAN**

Ingldeuda	0	1,05	1,1	1,15
0	28180	23852	19523	15194
0,96	-4407	-8736		

SUPUESTOS:

\*Para el caso de los INGRESOS se considera que **DISMINUYEN** EN UN 5%, 10%, etc. -

\* Para el caso del SERVICIO DE DEUDA se considera que **AUMENTA** en un 5%, 10%, etc. -

**CUADRO DE VARIACION DE TASA DE INTERES DE DEUDA DE ACUERDO AL VAN**

Se estima a que tasa corresponde el aumento de las deudas segun el cuadro de VAN. -

VARIAC. DEUDA	0	1,05	1,1	1,15
TASA (%)	9,00	14,00	19,00	24,00

Se realiza el supuesto que la deuda original se encuentra a una tasa del 9% efectivo anual. -

RIESGO-GUMERCINDO RODRIGUEZ

**ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental de la Situación con Proyecto s/f (Dólares corrientes)**

**VARIACIONES EN LOS INGRESOS Y EGRESOS**

Saldo para la Situación sin Proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
	5152	8600	10645	12792	15047

**Situación con Proyecto s/f**

<b>INGRESOS</b>					
Leche	38953	43574	53454	60727	61745
Ganado	3150	9978	11458	9582	12915
Sub-Total Ventas	42103	53552	64912	70309	74660
Créditos	0				
Otros	7500				
Valor Residual					20130
Valor de Recuperación de KT					8639
<b>Total</b>	<b>49603</b>	<b>53552</b>	<b>64912</b>	<b>70309</b>	<b>103429</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	32001	34114	36803	40467	40640
Inversiones	40924	2647	2819	3262	2324
Inversión en KT	2113	2689	3664	173	0
Servicio Deuda	1500	0	0		
Retiros Productor					
<b>Total</b>	<b>76538</b>	<b>39450</b>	<b>43286</b>	<b>43902</b>	<b>42964</b>
<b>Saldo</b>	<b>-26935</b>	<b>14102</b>	<b>21626</b>	<b>26407</b>	<b>60465</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-32087</b>	<b>5502</b>	<b>10881</b>	<b>13615</b>	<b>45416</b>

coeficiente de ingresos 1  
coeficiente de egresos 1

**CUADRO DE SENSIBILIDAD DEL VAN**

ING./EGRE.	0	1,05	1,1	1,15
0	17978	11348	4719	-1910
0,95	7301	672	-5958	
0,9	-3375			

FINANCIAMIENTO-GUMERCINDO RODRIGUEZ

ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental de la Situación con Proyecto c/f (Dólares corrientes)

VARIACION EN EL MONTO TOTAL DEL SERVICIO DE DEUDA

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Saldo para la Situación sin Proyecto	5152	8600	10845	12792	15047

Situación con Proyecto c/f

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
<b>INGRESOS</b>					
Leche	38953	43574	53454	60727	61745
Ganado	3150	9978	11458	9582	12915
Sub-Total Ventas	42103	53552	64912	70309	74660
Créditos	15500				
Otros	14500				
Valor Residual					20130
Valor de Recuperación de KT					8639
Total	72103	53552	64912	70309	103429
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	32001	34114	36803	40467	40640
Inversiones	40924	2647	2819	3262	2324
Inversión en KT	2113	2689	3664	173	0
Servicio Deuda	1500	7767	7767		
Retiros Productor					
Total	76538	47217	51053	43902	42964
Saldo	-4435	6335	13859	26407	60465
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-9587</b>	<b>-2265</b>	<b>3214</b>	<b>13615</b>	<b>45418</b>

		Ints.
coeficiente de ingresos	1	
coeficiente de deuda	1	1533,06

CUADRO DE SENSIBILIDAD DEL VAN

	0	1,05	1,1	1,15	1,2
ING. DEUDA					
0	26347	19065	11782	4500	-2762
0,95	15670	8388	1106	-6177	
0,9	4994	-2289			

CUADRO DE VARIACION DE TASA DE INTERES DE DEUDA DE ACUERDO AL VAN

Se estima a que tasa corresponde el aumento de las deudas según el cuadro de VAN.-

VARIAC. DEUDA	0	1,05	1,1	1,15	1,2
TASA (%)	9,00	9,45	9,90	10,35	10,80

Se realiza el supuesto que la deuda original se encuentra a una tasa del 9% efectivo anual.-

**RIESGO HAROLDO PEREZ**

**ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental de la Situación con Proyecto s/f (Dólares corrientes)**

**VARIACIONES EN LOS INGRESOS Y EGRESOS**

Saldo para la Situación sin Proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
	1395	2796	7335	8879	10502
<b>Situación con Proyecto s/f</b>					
<b>INGRESOS</b>					
Leche	28025	32459	36084	39041	59139
Ganado	3150	4385	4497	5074	8215
Sub-Total Ventas	31175	36844	40581	44115	67354
Créditos					
Otros					
Valor Residual					951
Valor de Recuperacion KT					6613
<b>Total</b>	<b>31175</b>	<b>36844</b>	<b>40581</b>	<b>44115</b>	<b>74918</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	19018	23471	24858	24308	25631
Inversiones	1575	2249	1714	1781	1257
Inversion en KT	4453	1387	-550	1323	0
Servicio Deuda	4147	4147	1080	1080	1080
Retiros Productor	5040	5040	5040	5040	5040
<b>Total</b>	<b>34233</b>	<b>36294</b>	<b>32142</b>	<b>33532</b>	<b>33008</b>
<b>Saldo</b>	<b>-3058</b>	<b>550</b>	<b>8439</b>	<b>10583</b>	<b>41910</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-4453</b>	<b>-2248</b>	<b>1104</b>	<b>1704</b>	<b>31408</b>

coeficiente de ingresos 1  
 coeficiente de egresos 1

**CUADRO DE SENSIBILIDAD DEL VAN**

ING./EGRE	0	1,05	1,1	1,15	1,2
0	13924	9666	5409	1151	-3107
0,95	6307	2049	-2209		

**FINANCIAMIENTO HAROLDO PEREZ**

**ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental de la Situación con Proyecto c/f (Dólares corrientes)**

VARIACION EN EL MONTO TOTAL DEL SERVICIO DE DEUDA

Saldo para la Situación sin Proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
	1395	2796	7335	8879	10502

**Situación con Proyecto c/f**

<b>INGRESOS</b>					
Leche	28025	32459	36084	39041	59139
Ganado	3150	4385	4497	5074	8215
Sub-Total Ventas	31175	36844	40581	44115	67354
Créditos					
Otros					
Valor Residual					951
Valor de Recuperación KT					6613
<b>Total</b>	<b>31175</b>	<b>36844</b>	<b>40581</b>	<b>44115</b>	<b>74918</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	19018	23471	24858	24308	25631
Inversiones	1575	2249	1714	1781	1257
Inversión en KT	4453	1387	-550	1323	0
Servicio Deuda	4147	4147	1080	1080	1080
Retiros Productor	5040	5040	5040	5040	5040
<b>Total</b>	<b>34233</b>	<b>36294</b>	<b>32142</b>	<b>33532</b>	<b>33008</b>
Saldo	-3058	550	8439	10583	41910
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-4453</b>	<b>-2246</b>	<b>1104</b>	<b>1704</b>	<b>31408</b>

coeficiente ingresos	1
coeficiente deuda	1

**CUADRO DE SENSIBILIDAD DEL VAN**

ING./DEUDA	0
	13924

**CUADRO DE VARIACION DE TASA DE INTERES DE DEUDA DE ACUERDO AL VAN**

Se estima a que tasa corresponde el aumento de las deudas según el cuadro de VAN.-

VARIAC. DEUDA	0
TASA (%)	9,00

Se realiza el supuesto que la deuda original se encuentra a una tasa del 9% efectivo anual.-

RIESGO-D.FERNANDEZ

**ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental**  
**de la Situación con Proyecto s/f**  
**VARIACIONES EN LOS INGRESOS Y EGRESOS**

Saldo para la Situación sin Proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
	8531	11798	15167	18693	26686

Situación con Proyecto s/f

<b>INGRESOS</b>					
Leche	60348	71588	79172	87983	106264
Ganado	8300	10300	14255	15787	16744
Sub-Total Ventas ( 0%)	68648	81888	93427	103770	123008
Valor Residual					7357
Valor de Recuperacion KT					13804
<b>Total INGRESOS Var. 0%</b>	<b>68648</b>	<b>81888</b>	<b>93427</b>	<b>103770</b>	<b>144189</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos ( 0%)	43367	53042	55087	56209	57171
Inversiones	3700	12582	5177	5298	5955
Inversion en KT	9675	2045	1122	962	0
Servicio Deuda	5150	4900	4700	4500	0
Retiros Productor	7900	7022	9000	9600	10000
<b>Total EGRESOS Var.0 %</b>	<b>69792</b>	<b>79591</b>	<b>75086</b>	<b>76569</b>	<b>73126</b>
<b>Saldo Var. 0%-0%</b>	<b>-1144</b>	<b>2297</b>	<b>18341</b>	<b>27201</b>	<b>71043</b>
<b>Saldo incremental</b>	<b>-9675</b>	<b>-9501</b>	<b>3174</b>	<b>8508</b>	<b>44357</b>

coeficiente de ingreso            1,00  
 coeficiente de egreso            1,00

**CUADRO DE SENSIBILIDAD DEL VAN**

ingegr	0	1,05
0	16622	7011
0,95	182	-9430
0,9	-16259	

**FINANCIAMIENTO-D.FERNANDEZ**

**ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental**

**de la Situación con Proyecto c/f**

VARIACION EN EL MONTO TOTAL DEL SERVICIO DE DEUDA

Saldo para la Situación sin Proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
	8531	11798	15167	18693	26686

Situación con Proyecto c/f

<b>INGRESOS</b>					
Leche	60348	71588	79172	87983	106264
Ganado	8300	10300	14255	15787	16744
Sub-Total Ventas ( 0%)	72548	81888	93427	103770	123008
Créditos		6500			
Valor Residual					7357
Valor de Recuperacion KT					13804
<b>Total INGRESOS Var. 0%</b>	<b>72548</b>	<b>88388</b>	<b>93427</b>	<b>103770</b>	<b>144169</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos ( 0%)	43367	53042	55087	56209	57171
Inversiones	3700	12582	5177	5298	5955
Inversion en KT	9675	2045	1122	962	0
Servicio Deuda	5665	7562,5	7232,5	6913,5	1875,5
Retiros Productor	7900	7022	9000	9600	10000
<b>Total EGRESOS Var.0 %</b>	<b>70307</b>	<b>82254</b>	<b>77619</b>	<b>78983</b>	<b>75002</b>
<b>Saldo Var. 0%-0%</b>	<b>2241</b>	<b>6135</b>	<b>15809</b>	<b>24788</b>	<b>69168</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-6280</b>	<b>-6664</b>	<b>642</b>	<b>8094</b>	<b>42481</b>

coeficiente de ingreso                      1,00                      Ints.  
coeficiente de deuda                      1,10                      5052

**CUADRO SENSIBILIDAD DEL VAN**

Ingldeuda	0	1,05	1,1
0	18303	19289	18303
0,95	3660	2674	
0,9	-12955	-13941	

**CUADRO DE VARIACION DE TASA DE INTERES DE DEUDA DE ACUERDO AL VAN**

Se estima a que tasa corresponde el aumento de las deudas segun el cuadro de VAN.-

VARIAC. DEUDA	0	1,05	1,1
TASA (%)	9,00	14,00	19,00

Se realiza el supuesto que la deuda original se encuentra a una tasa del 9% efectivo anual.-

RIESGO-O.BUGANI

ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental de la Situación con Proyecto s/f

VARIACIONES EN LOS INGRESOS Y EGRESOS

Saldo para la Situación sin Proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
	1729	-4734	-3089	-1402	328

Situación con Proyecto s/f

<b>INGRESOS</b>					
Leche	16020	24189	24550	41540	42624
Ganado	1750	3055	2596	4227	5430
Sub-Total Ventas ( 0%)	17770	27244	27146	45767	48054
Valor Residual					1969
Valor de Recuperacion KT					12186
<b>Total INGRESOS Var. 0%</b>	<b>17770</b>	<b>27244</b>	<b>27146</b>	<b>45767</b>	<b>62209</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos ( 0%)	13521	17998	21824	24129	25707
Inversiones	2550	3190	2550	2550	2550
Inversion en KT	4477	3826	2305	1578	0
Servicio Deuda	4414	7234	6430	5626	4823
Retiros Productor	0	0	0	0	0
<b>Total EGRESOS Var.0 %</b>	<b>24962</b>	<b>32248</b>	<b>33109</b>	<b>33883</b>	<b>33080</b>
<b>Saldo Var. 0%-0%</b>	<b>-7192</b>	<b>-5004</b>	<b>-5963</b>	<b>11884</b>	<b>29129</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-8921</b>	<b>-270</b>	<b>-2874</b>	<b>13266</b>	<b>28801</b>

coeficiente de ingreso                    1,00  
 coeficiente de egreso                    1,00

CUADRO DE SENSIBILIDAD DEL VAN

ingleg	0	1,05
0	14560	10827
0,95	8897	5164
0,9	3234	-499
0,85	-2429	-6162
0,8	-8092	-11825

FINANCIAMIENTO-O.BUGANI

**ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental de la Situación con Proyecto c/f**

VARIACION EN EL MONTO TOTAL DEL SERVICIO DE DEUDA

Saldo para la Situación sin Proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
	1728	-4734	-3088	-1402	328

Situación con Proyecto c/f

<b>INGRESOS</b>					
Leche	16020	24189	24550	41540	42624
Ganado	1750	3055	2596	4227	5430
Sub-Total Ventas ( 0%)	17770	27244	27146	45767	48054
Aporte de Capital	4444	4444	4444		
Valor Residual					1969
Valor de Recuperacion KT					13804
<b>Total INGRESOS Var. 0%</b>	<b>17770</b>	<b>31688</b>	<b>31590</b>	<b>45767</b>	<b>63827</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos ( 0%)	13521	17998	21824	24129	25707
Inversiones	2550	3190	2550	2550	2550
Inversion en KT	9675	2045	1122	962	0
Servicio Deuda	4414	7234	6430	5626	4823
Retiros Productor	0	0	0	0	0
<b>Total EGRESOS Var. 0%</b>	<b>30160</b>	<b>30467</b>	<b>31926</b>	<b>33267</b>	<b>33080</b>
<b>Saldo Var. 0%-0%</b>	<b>-12390</b>	<b>1221</b>	<b>-336</b>	<b>12500</b>	<b>30747</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-14119</b>	<b>5956</b>	<b>2753</b>	<b>13302</b>	<b>30418</b>

coeficiente de ingreso 1,00  
coeficiente de deuda 1,00

CUADRO SENSIBILIDAD DEL VAN

ing.deuda	0	1,05
0	20196	19166
0,95	14533	13503
0,9	8870	7840
0,85	3207	2177
0,8	-2456	-3486

**CUADRO DE VARIACION DE TASA DE INTERES DE DEUDA DE ACUERDO AL VAN**

Se estima a que tasa corresponde el aumento de las deudas segun el cuadro de VAN.-

VARIAC. DEUDA	0	1,05
TASA (%)	9,00	14,00

Se realiza el supuesto que la deuda original se encuentra a una tasa del 9% efectivo anual.-

RIESGO-N.ROSAS

**ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental de la Situación con Proyecto s/f**  
**VARIACIONES EN LOS INGRESOS Y EGRESOS**

Saldo para la Situación sin Proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
	-2370	1894	3070	4238	5631

Situación con Proyecto s/f

INGRESOS					
Leche	22288	25759	26061	29672	30741
Ganado	2750	3220	1763	2927	3377
Sub-Total Ventas ( 0%)	25038	28979	27824	32599	34118
Valor Residual					366
Valor de Recuperacion KT					649
<b>Total INGRESOS Var. 0%</b>	<b>25038</b>	<b>28979</b>	<b>27824</b>	<b>32599</b>	<b>35133</b>
EGRESOS					
Gastos Operativos ( 0%)	21284	20178	21228	22089	21933
Inversiones	2250	3900	1967	1159	2790
Inversion en KT	-1106	1050	861	-156	0
Servicio Deuda	3874	1034	719	779	676
Retiros Productor	0	0	0	0	0
<b>Total EGRESOS Var. 0 %</b>	<b>26302</b>	<b>26162</b>	<b>24775</b>	<b>23871</b>	<b>25399</b>
<b>Saldo Var. 0%-0%</b>	<b>-1264</b>	<b>2817</b>	<b>3049</b>	<b>8728</b>	<b>9734</b>
<b>Saldo incremental</b>	<b>1106</b>	<b>1233</b>	<b>-21</b>	<b>4400</b>	<b>4103</b>

coeficiente de ingreso            1,00  
 coeficiente de egreso            1,00

CUADRO DE SENSIBILIDAD DEL VAN

ingres	0	1,05
0	7137	3303
0,95	1870	-1964
0,9	-3397	-7231
0,85	-8664	-12498
0,8	-13931	-17765

**FINANCIAMIENTO-N.ROSAS**

**ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental**

**de la Situación con Proyecto c/f**

VARIACION EN EL MONTO TOTAL DEL SERVICIO DE DEUDA

Saldo para la Situación sin Proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
	-2370	1584	3070	4238	6631

Situación con Proyecto c/f

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
<b>INGRESOS</b>					
Leche	22288	25759	26061	29672	30741
Ganado	2750	3220	1763	2927	3377
Sub-Total Ventas ( 0%)	25038	28979	27824	32599	34118
<b>Créditos</b>					
Valor Residual					366
Valor de Recuperacion KT					649
<b>Total INGRESOS Var. 0%</b>	<b>25038</b>	<b>28979</b>	<b>27824</b>	<b>32599</b>	<b>35133</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos ( 0%)	21284	20178	21228	22089	21933
Inversiones	2250	3900	1967	1159	2790
Inversion en KT	-1106	1050	861	-156	0
Servicio Deuda	3874	1034	719	779	676
Retiros Productor	0	0	0	0	0
<b>Total EGRESOS Var.0 %</b>	<b>26302</b>	<b>26162</b>	<b>24775</b>	<b>23871</b>	<b>25399</b>
<b>Saldo Var. 0%-0%</b>	<b>-1264</b>	<b>2817</b>	<b>3049</b>	<b>8728</b>	<b>9734</b>
<b>Saldo incremental</b>	<b>1106</b>	<b>1233</b>	<b>-21</b>	<b>4480</b>	<b>4103</b>

coeficiente de ingreso 1,00  
coeficiente de deuda 1,00

**CUADRO SENSIBILIDAD DEL VAN**

ing/deuda	0	1,05
0	7137	6853
0,95	1870	1586
0,9	-3397	-3681
0,85	-8664	-8948
0,8	-13931	-14214

**CUADRO DE VARIACION DE TASA DE INTERES DE DEUDA DE ACUERDO AL VAN**

Se estima a que tasa corresponde el aumento de las deudas segun el cuadro de VAN.-

VAR. AC. DEUDA	0	1,06
TASA (%)	9,00	14,00

Se realiza el supuesto que la deuda original se encuentra a una tasa del 9% efectivo anual.-

RIESGO-VAZ

**ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental de la Situación con Proyecto s/**  
**VARIACIONES EN LOS INGRESOS Y EGRESOS**

Saldo para la Situación sin Proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
	-2419	1278	4200	6568	9015

Situación con Proyecto s/

<b>INGRESOS</b>					
Leche	29007	34715	38178	46029	45839
Ganado	3450	3763	4405	5895	7901
Sub-Total Ventas ( 0%)	32457	38478	42583	51924	53740
Valor Residual					1471
Valor de Recuperacion KT					4648
<b>Total INGRESOS Var. 0%</b>	<b>32457</b>	<b>38478</b>	<b>42583</b>	<b>51924</b>	<b>59869</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos ( 0%)	21581	24509	26848	27568	27332
Inversiones	3900	4157	3567	3887	2925
Inversion en KT	2928	2339	720	-236	0
Servicio Deuda	9395	7148	5749	4980	4212
Retiros Productor	0	0	0	0	0
<b>Total EGRESOS Var.0 %</b>	<b>37804</b>	<b>38153</b>	<b>36884</b>	<b>36199</b>	<b>34469</b>
<b>Saldo Var. 0%-0%</b>	<b>-5347</b>	<b>325</b>	<b>5699</b>	<b>15725</b>	<b>25390</b>
<b>Saldo incremental</b>	<b>-2928</b>	<b>863</b>	<b>1489</b>	<b>8157</b>	<b>16375</b>

coeficiente de ingreso 1,00  
 coeficiente de egreso 1,00

**CUADRO DE SENSIBILIDAD DEL VAN**

Ingreso	0	1,05	1,1
0	12803	8256	3709
0,98	5131	583	-3964
0,9	-2542	-7090	-11637
0,85	-10215	-14762	-19310
0,8	-17888	-22435	-26982

**FINANCIAMIENTO-VAZ**

**ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental de la Situación con Proyecto c/f**

VARIACION EN EL MONTO TOTAL DEL SERVICIO DE DEUDA

Saldo para la Situación sin Proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
	-2419	1278	4300	6588	9616

Situación con Proyecto c/f

<b>INGRESOS</b>					
Leche	29007	34715	38178	46029	45839
Ganado	3450	3763	4405	5895	7901
Sub-Total Ventas ( 0%)	32457	38478	42583	51924	53740
<b>Créditos</b>					
Valor Residual					1471
Valor de Recuperacion KT					4648
<b>Total INGRESOS Var. 0%</b>	<b>32457</b>	<b>38478</b>	<b>42583</b>	<b>51924</b>	<b>58859</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos ( 0%)	21581	24509	26848	27568	27332
Inversiones	3900	4157	3567	3887	2925
Inversion en KT	2928	2339	720	-236	0
Servicio Deuda	10335	7863	6324	5478	4633
Retiros Productor	0	0	0	0	0
<b>Total EGRESOS Var.0 %</b>	<b>38744</b>	<b>38868</b>	<b>37459</b>	<b>36697</b>	<b>34890</b>
<b>Saldo Var. 0%-0%</b>	<b>-6287</b>	<b>-390</b>	<b>5124</b>	<b>15227</b>	<b>24969</b>
<b>Saldo incremental</b>	<b>-3868</b>	<b>-1664</b>	<b>924</b>	<b>3668</b>	<b>16654</b>

coeficiente de ingreso	1,00	Ints.	
coeficiente de deuda	1,10		5981,4

**CUADRO SENSIBILIDAD DEL VAN**

Ingl.deuda	0	1,05	1,1
0	10430	11617	10430
0,95	5131	3944	2757
0,9	-2542	-3729	-4916
0,85	-10215	-11402	-12588
0,8	-17888	-19075	-20261

**CUADRO DE VARIACION DE TASA DE INTERES DE DEUDA DE ACUERDO AL VAN**

Se estima a que tasa corresponde el aumento de las deudas segun el cuadro de VAN.-

VARIAC. DEUDA	0	1,05	1,1
TASA (%)	9,00	14,00	19,00

Se realiza el supuesto que la deuda original se encuentra a una tasa del 9% efectivo anual.-

**RIESGO-BIDEGAIN**

**ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental**  
**de la Situación con Proyecto s/f**  
**VARIACIONES EN LOS INGRESOS Y EGRESOS**

Saldo para la Situación sin Proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
	7851	13513	14411	18322	18343

Situación con Proyecto s/f

<b>INGRESOS</b>					
Leche	56595	77392	98155	110864	137840
Ganado	8950	4420	4922	5107	6045
Sub-Total Ventas ( 0%)	65545	81812	103077	115971	143885
Valor Residual					25783
Valor de Recuperacion KT					4648
<b>Total INGRESOS Var. 0%</b>	<b>65545</b>	<b>81812</b>	<b>103077</b>	<b>115971</b>	<b>174316</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos ( 0%)	32494	32885	35061	35744	37142
Inversiones	14150	12527	12951	12188	13212
Inversion en KT	391	2176	683	1398	0
Servicio Deuda	8800	8800	8800	6800	9800
Retiros Productor	10000	14468	16541	17750	20000
<b>Total EGRESOS Var. 0%</b>	<b>65835</b>	<b>70856</b>	<b>74036</b>	<b>73880</b>	<b>80154</b>
<b>Saldo Var. 0%-0%</b>	<b>-290</b>	<b>10956</b>	<b>29041</b>	<b>42091</b>	<b>94162</b>
<b>Saldo incremental</b>	<b>-8141</b>	<b>-2557</b>	<b>14630</b>	<b>23769</b>	<b>74814</b>

coeficiente de ingreso            1,00  
 coeficiente de egreso            1,00

**CUADRO DE SENSIBILIDAD DEL VAN**

Ingragr	0	1,05	1,1
0	58664	52292	45920
0,98	41041	34669	28298
0,9	23418	17047	10675
0,85	5795	-576	-6948
0,8	-11827	-18199	-24571

**FINANCIAMIENTO-BIDEGAIN**

**ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental de la Situación con Proyecto c/f**

VARIACION EN EL MONTO TOTAL DEL SERVICIO DE DEUDA

Saldo para la Situación sin Proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
	7881	13613	14411	18322	18348

Situación con Proyecto c/f

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
<b>INGRESOS</b>					
Leche	56595	77392	98155	110864	137840
Ganado	8950	4420	4922	5107	6045
Sub-Total Ventas ( 0%)	65545	81812	103077	115971	143885
Créditos				2000	2000
Valor Residual					25783
Valor de Recuperacion KT					4648
<b>Total INGRESOS Var. 0%</b>	<b>65545</b>	<b>81812</b>	<b>103077</b>	<b>117971</b>	<b>174316</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos ( 0%)	32494	32885	35061	35744	37142
Inversiones	14150	12527	12951	12188	13212
Inversion en KT	391	2176	683	1398	0
Servicio Deuda	8800	8800	8800	6800	9800
Retiros Productor	10000	14468	16541	17750	20000
<b>Total EGRESOS Var. 0%</b>	<b>65835</b>	<b>70656</b>	<b>74036</b>	<b>73880</b>	<b>80154</b>
<b>Saldo Var. 0%-0%</b>	<b>-290</b>	<b>10956</b>	<b>29041</b>	<b>44091</b>	<b>94162</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-141</b>	<b>-267</b>	<b>14830</b>	<b>26769</b>	<b>74814</b>

coeficiente de ingreso	1,00		Ints.	
coeficiente de deuda	1,00			3870

**CUADRO SENSIBILIDAD DEL VAN**

Ingl deuda	0	1,05	1,1	1,15
0	59935	53563	47192	40820
0,95	42312	35940	29569	23197
0,9	24689	18138	11946	5574
0,85	7	695	-5677	-12049
0,8	-10556	-16928	-23300	-29671

**CUADRO DE VARIACION DE TASA DE INTERES DE DEUDA DE ACUERDO AL VAN**

Se estima a que tasa corresponde el aumento de las deudas segun el cuadro de VAN.-

VARIAC. DEUDA	0	1,05	1,1	1,15
TASA (%)	9,00	14,00	19,00	24,00

Se realiza el supuesto que la deuda original se encuentra a una tasa del 9% efectivo anual.-

RIESGO-W.RODRIGUEZ

**ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental de la Situación con Proyecto s/f (Dólares corrientes)**

**VARIACIONES EN LOS INGRESOS Y EGRESOS**

Saldo para la Situación sin Proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
	-1506	-904	-272	382

Situación con Proyecto s/f

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
<b>INGRESOS</b>				
Leche	12039	15841	21677	29975
Ganado	1240	1170	1038	1835
Sub-Total Ventas ( 0%)	13279	17011	22715	31810
Valor Residual				969
Valor de Recuperacion KT				8666
<b>Total INGRESOS Var. 0%</b>	<b>13279</b>	<b>17011</b>	<b>22715</b>	<b>41445</b>
<b>EGRESOS</b>				
Gastos Operativos ( 0%)	9965	11675	16310	18631
Inversiones	1650	1350	1350	1350
Inversion en KT	1710	4635	2321	0
Servicio Deuda	3170	3170	2170	2000
Retiros Productor	0	0	0	0
<b>Total EGRESOS Var.0 %</b>	<b>16495</b>	<b>20830</b>	<b>22151</b>	<b>21981</b>
<b>Saldo Var. 0%-0%</b>	<b>-3216</b>	<b>-3819</b>	<b>564</b>	<b>19464</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-1719</b>	<b>-2915</b>	<b>836</b>	<b>19072</b>

coeficiente de ingreso 1,00  
coeficiente de egreso 1,00

**CUADRO DE SENSIBILIDAD DEL VAN**

Ingr	0	1,05	1,1	1,15	1,2
0	8865	6714	4563	2412	261
0,95	5775	3624	1473	-678	
0,9	2685	534	-1616		
0,85	-405	-2556			
0,8	-3495	-5646			

**FINANCIAMIENTO-W.RODRIGUEZ**

**ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental**  
**de la Situación con Proyecto c/f (Dólares corrientes)**  
**VARIACION EN EL MONTO TOTAL DEL SERVICIO DE DEUDA**

Saldo para la Situación sin Proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3
	-1506	-904	-272	392

Situación con Proyecto s/f

<b>INGRESOS</b>				
Leche	12039	15841	21677	29975
Ganado	1240	1170	1038	1835
Sub-Total Ventas ( 0%)	13279	17011	22715	31810
<b>Créditos</b>				
Valor Residual				969
Valor de Recuperacion KT				8666
<b>Total INGRESOS Var. 0%</b>	<b>13279</b>	<b>17011</b>	<b>22715</b>	<b>41445</b>
<b>EGRESOS</b>				
Gastos Operativos ( 0%)	9965	11675	16310	18631
Inversiones	1650	1350	1350	1350
Inversion en KT	1710	4635	2321	0
Servicio Deuda	3170	3170	2170	2000
Retiros Productor	0	0	0	0
<b>Total EGRESOS Var.0 %</b>	<b>16495</b>	<b>20830</b>	<b>22151</b>	<b>21981</b>
<b>Saldo Var. 0%-0%</b>	<b>-3216</b>	<b>-3819</b>	<b>564</b>	<b>19484</b>
<b>Saldo incremental</b>	<b>-1710</b>	<b>-2915</b>	<b>638</b>	<b>19072</b>

coeficiente de ingreso	1,00	Ints.	
coeficiente de deuda	1,00		-1088

**CUADRO SENSIBILIDAD DEL VAN**

ing/deuda	0	1,05	1,1	1,15
0	8.865	6.306	3.746	1.516
0,95	5.775	3.216	656	-1.574
0,9	2.685	126	-2.434	
0,85	-405			

**CUADRO DE VARIACION DE TASA DE INTERES DE DEUDA DE ACUERDO AL VAN**

Se estima a que tasa corresponde el aumento de las deudas segun el cuadro de VAN.-

<b>VARIAC. DEUDA</b>	<b>0</b>	<b>1,05</b>	<b>1,1</b>	<b>1,15</b>
<b>TASA (%)</b>	<b>9,00</b>	<b>14,00</b>	<b>19,00</b>	<b>24,00</b>

Se realiza el supuesto que la deuda original se encuentra a una tasa del 9% efectivo anual.-

RIESGO-GUERRA

**ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental de la Situación con Proyecto s/f**  
**VARIACIONES EN LOS INGRESOS Y EGRESOS**

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	
Saldo para la Situación sin Proyecto		-50	-325	1767	6933	14283

**Situación con Proyecto s/f**

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
<b>INGRESOS</b>					
Leche	39845	42961	52678	59389	70120
Ganado	6200	2430	3258	6773	7196
Sub-Total Ventas ( 0%)	46045	45391	55936	66162	77316
Valor Residual					2428
Valor de Recuperacion KT					9956
<b>Total INGRESOS Var. 0%</b>	<b>46045</b>	<b>45391</b>	<b>55936</b>	<b>66162</b>	<b>89700</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos ( 0%)	36900	40114	43698	46992	46856
Inversiones	3450	3659	4438	3419	4012
Inversion en KT	3214	3584	3294	-136	0
Servicio Deuda	5745	8012	8012	5043	0
Retiros Productor	0	0	0	0	0
<b>Total EGRESOS Var. 0%</b>	<b>49309</b>	<b>55369</b>	<b>59442</b>	<b>55318</b>	<b>50668</b>
<b>Saldo Var. 0%-0%</b>	<b>-3264</b>	<b>-9978</b>	<b>-3506</b>	<b>10844</b>	<b>38832</b>
<b>Saldo incremental</b>	<b>-3214</b>	<b>-9883</b>	<b>-5273</b>	<b>3911</b>	<b>24580</b>

coeficiente de Ingreso                    1,00  
 coeficiente de egreso                    1,00

**CUADRO DE SENSIBILIDAD DEL VAN**

ing'legr	0	1,05
0	2098	-5643
0,95	-8054	-15795
0,9	-18205	-25946
0,85	-28357	-36097
0,8	-38508	-46249

**FINANCIAMIENTO-GUERRA**

**ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental**

**de la Situación con Proyecto c/f**

VARIACION EN EL MONTO TOTAL DEL SERVICIO DE DEUDA

Saldo para la Situación sin Proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
	80	-325	1767	6933	14282

Situación con Proyecto c/f

<b>INGRESOS</b>					
Leche	39845	42961	52678	59389	70120
Ganado	6200	2430	3258	6773	7196
Sub-Total Ventas ( 0%)	46045	45391	55936	66162	77316
Créditos		7100	1000		
Valor Residual					2428
Valor de Recuperacion KT					9956
<b>Total INGRESOS Var. 0%</b>	<b>46045</b>	<b>52491</b>	<b>56936</b>	<b>66162</b>	<b>89700</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos ( 0%)	36900	40114	43698	46992	46856
Inversiones	3450	3659	4438	3419	4012
Inversion en KT	3214	3584	3294	-136	0
Servicio Deuda	5745	8012	8012	5043	0
Retiros Productor	0	0	0	0	0
<b>Total EGRESOS Var. 0%</b>	<b>49309</b>	<b>55369</b>	<b>59442</b>	<b>55318</b>	<b>50868</b>
<b>Saldo Var. 0%-0%</b>	<b>-3264</b>	<b>-2878</b>	<b>-2506</b>	<b>10844</b>	<b>38832</b>
<b>Saldo incremental</b>	<b>-3214</b>	<b>-2663</b>	<b>-4273</b>	<b>3911</b>	<b>24866</b>

coeficiente de ingreso 1,00  
coeficiente de deuda 1,00

**CUADRO SENSIBILIDAD DEL VAN**

ing/deuda	0	1,05
0	8470	7448
0,95	-1682	-2703
0,9	-11833	-12855
0,85	-21985	-23006
0,8	-32136	-33158

**CUADRO DE VARIACION DE TASA DE INTERES DE DEUDA DE ACUERDO AL VAN**

Se estima a que tasa corresponde el aumento de las deudas segun el cuadro de VAN.-

<b>VARIAC. DEUDA</b>	<b>0</b>	<b>1,66</b>
<b>TASA (%)</b>	<b>9,00</b>	<b>14,00</b>

Se realiza el supuesto que la deuda original se encuentra a una tasa del 9% efectivo anual.-

RIESGO-MESA

**ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental de la Situación con Proyecto s/f**  
**VARIACIONES EN LOS INGRESOS Y EGRESOS**

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	
Saldo para la Situación sin Proyecto		5282	7211	9228	13008	16155

Situación con Proyecto s/f

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
<b>INGRESOS</b>					
Leche	35873	46498	48047	48507	49428
Ganado	2500	4610	7181	7042	7908
Sub-Total Ventas ( 0%)	38373	51108	55228	55549	57336
Valor Residual					9047
Valor de Recuperacion KT					4819
<b>Total INGRESOS Var. 0%</b>	<b>38373</b>	<b>51108</b>	<b>55228</b>	<b>55549</b>	<b>71202</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos ( 0%)	28149	31531	31988	32707	32968
Inversiones	1800	4836	10993	1769	2445
Inversion en KT	3382	457	719	261	0
Servicio Deuda	3142	3007	2873	990	0
Retiros Productor	0	0	0	0	0
<b>Total EGRESOS Var.0 %</b>	<b>36473</b>	<b>39831</b>	<b>46573</b>	<b>35727</b>	<b>35413</b>
<b>Saldo Var. 0%-0%</b>	<b>1900</b>	<b>11277</b>	<b>8655</b>	<b>19822</b>	<b>35789</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-3382</b>	<b>4086</b>	<b>-673</b>	<b>6724</b>	<b>19834</b>

coeficiente de ingreso 1,00  
 coeficiente de egreso 1,00

**CUADRO DE SENSIBILIDAD DEL VAN**

ingr	eg	0	1,00
0	0	15234	9542
0,95	0	6127	434
0,9	0	-2981	-8674
0,85	0	-12088	-17781
0,8	0	-21196	-26889

**FINANCIAMIENTO-MESA**

**ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental de la Situación con Proyecto c/f**

VARIACION EN EL MONTO TOTAL DEL SERVICIO DE DEUDA

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Saldo para la Situación sin Proyecto	5282	7211	9228	13088	16156

Situación con Proyecto c/f

<b>INGRESOS</b>					
Leche	35873	46498	48047	48507	49428
Ganado	2500	4610	7181	7042	7908
Sub-Total Ventas ( 0%)	38373	51108	55228	55549	57336
Créditos					
Valor Residual					9047
Valor de Recuperacion KT					4819
<b>Total INGRESOS Var. 0%</b>	<b>38373</b>	<b>61108</b>	<b>55228</b>	<b>55549</b>	<b>71202</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos ( 0%)	28149	31531	31988	32707	32968
Inversiones	1800	4836	10993	1769	2445
Inversion en KT	3382	457	719	261	0
Servicio Deuda	3142	3007	2873	990	0
Retiros Productor	0	0	0	0	0
<b>Total EGRESOS Var. 0%</b>	<b>36473</b>	<b>39831</b>	<b>46573</b>	<b>35727</b>	<b>35413</b>
<b>Saldo Var. 0%-0%</b>	<b>1900</b>	<b>11277</b>	<b>8655</b>	<b>19822</b>	<b>35789</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-3382</b>	<b>4066</b>	<b>-673</b>	<b>6734</b>	<b>19634</b>

coeficiente de ingreso	1,00
coeficiente de deuda	1,00

**CUADRO SENSIBILIDAD DEL VAN**

ing/deuda	0	1,05
0	15234	14841
0,95	6127	5733
0,9	-2981	-3375
0,85	-12088	-12482
0,8	-21196	-21590

**CUADRO DE VARIACION DE TASA DE INTERES DE DEUDA DE ACUERDO AL VAN**

Se estima a que tasa corresponde el aumento de las deudas segun el cuadro de VAN.-

<b>VARIAC. DEUDA</b>	<b>0</b>	<b>1,05</b>
<b>TASA (%)</b>	<b>9,00</b>	<b>14,00</b>

Se realiza el supuesto que la deuda original se encuentra a una tasa del 9% efectivo anual.-

**RIESGO-TEDESCO**

**ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental de la Situación con Proyecto s/f**  
**VARIACIONES EN LOS INGRESOS Y EGRESOS**

Saldo para la Situación sin Proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
	16775	24074	28990	33812	45106

Situación con Proyecto s/f

<b>INGRESOS</b>					
Leche	81694	86382	79612	100641	105531
Ganado	0	3400	10166	12600	24383
Sub-Total Ventas ( 0%)	81694	89782	89778	113241	129914
Valor Residual					25526
Valor de Recuperacion KT					16264
<b>Total INGRESOS Var. 0%</b>	<b>81694</b>	<b>89782</b>	<b>89778</b>	<b>113241</b>	<b>171704</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos ( 0%)	50382	55426	56016	60436	66646
Inversiones	2100	9320	10180	12632	15724
Inversion en KT	5044	590	4420	6210	0
Servicio Deuda	10727	7513	7186	6867	0
Retiros Productor	2400	2400	2400	2400	2400
<b>Total EGRESOS Var. 0 %</b>	<b>70653</b>	<b>75249</b>	<b>80202</b>	<b>88545</b>	<b>84770</b>
<b>Saldo Var. 0%-0%</b>	<b>11041</b>	<b>14533</b>	<b>9576</b>	<b>24696</b>	<b>86934</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-5734</b>	<b>-3541</b>	<b>-19114</b>	<b>-3816</b>	<b>-41826</b>

coeficiente de ingreso                    1,00  
 coeficiente de egreso                    1,00

**CUADRO DE SENSIBILIDAD DEL VAN**

Ingragr	0	1,06
0	-8199	-18605
0,96	-25904	-36310
0,9	-43609	-54015
0,86	-61314	-71720
0,8	-79020	-89425

**FINANCIAMIENTO-TEDESCO**

**ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental de la Situación con Proyecto c/f**

VARIACION EN EL MONTO TOTAL DEL SERVICIO DE DEUDA

Saldo para la Situación sin Proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
	16775	24074	29990	33512	45108

Situación con Proyecto c/f

<b>INGRESOS</b>					
Leche	81694	86382	79612	100641	105531
Ganado	0	3400	10166	12600	24383
Sub-Total Ventas ( 0%)	81694	89782	89778	113241	129914
<b>Créditos</b>					0
<b>Valor Residual</b>					25526
Valor de Recuperacion KT					16264
<b>Total INGRESOS Var. 0%</b>	<b>81694</b>	<b>89782</b>	<b>89778</b>	<b>113241</b>	<b>171704</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos ( 0%)	50382	55426	56016	60436	66646
Inversiones	2100	9320	10180	12632	15724
Inversion en KT	5044	590	4420	6210	0
Servicio Deuda	10727	7513	7186	6867	0
Retiros Productor	2400	2400	2400	2400	2400
<b>Total EGRESOS Var. 0%</b>	<b>70653</b>	<b>75249</b>	<b>80202</b>	<b>88545</b>	<b>84770</b>
<b>Saldo Var. 0%-0%</b>	<b>11041</b>	<b>14533</b>	<b>9576</b>	<b>24696</b>	<b>86934</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-5734</b>	<b>-9641</b>	<b>-18114</b>	<b>-8816</b>	<b>41826</b>

coeficiente de ingreso 1,00  
coeficiente de deuda 1,00

**CUADRO SENSIBILIDAD DEL VAN**

ing\deuda	0	1,05
0	-8199	-18605
0,95	-25904	-36310
0,9	-43609	-54015
0,85	-61314	-71720
0,8	-79020	-89425

**CUADRO DE VARIACION DE TASA DE INTERES DE DEUDA DE ACUERDO AL VAN**

Se estima a que tasa corresponde el aumento de las deudas segun el cuadro de VAN.-

<b>VARIAC. DEUDA</b>	<b>0</b>	<b>1,05</b>
<b>TASA (%)</b>	<b>9,00</b>	<b>14,00</b>

Se realiza el supuesto que la deuda original se encuentra a una tasa del 9% efectivo anual.-

RIESGO-PICARDO

**ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental  
de la Situación con Proyecto s/f  
VARIACIONES EN LOS INGRESOS Y EGRESOS**

Saldo para la Situación sin Proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
	3120	478	4760	6037	7377

Situación con Proyecto s/f

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
<b>INGRESOS</b>					
Leche	23156	28053	31586	38647	41110
Ganado	3800	4238	5609	6024	6476
Sub-Total Ventas ( 0%)	26956	32291	37195	44671	47586
Valor Residual					5646
Valor de Recuperacion KT					4094
<b>Total INGRESOS Var. 0%</b>	<b>26956</b>	<b>32291</b>	<b>37195</b>	<b>44671</b>	<b>67326</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos ( 0%)	21539	25338	25313	25633	25633
Inversiones	1950	7919	3214	2314	1979
Inversion en KT	3799	-25	320	0	0
Servicio Deuda	1100	0	0	0	0
Retiros Productor	0	0	0	0	0
<b>Total EGRESOS Var.0 %</b>	<b>28388</b>	<b>33232</b>	<b>28847</b>	<b>27947</b>	<b>27612</b>
<b>Saldo Var. 0%-0%</b>	<b>-1432</b>	<b>-941</b>	<b>8348</b>	<b>16724</b>	<b>29714</b>
<b>Saldo incremental</b>	<b>-4662</b>	<b>-1419</b>	<b>3599</b>	<b>10697</b>	<b>22337</b>

coeficiente de ingreso	1,00
coeficiente de egreso	1,00

CUADRO DE SENSIBILIDAD DEL VAN

Ingr	0	1,05	1,1	1,15
0	16.824	12.346	7.868	3.390
0,95	10.241	5.763	1.285	-3.193
0,9	3.657	-821	-5.299	
0,85	-2.927			

**FINANCIAMIENTO-PICARDO**

**ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental de la Situación con Proyecto c/f**

VARIACION EN EL MONTO TOTAL DEL SERVICIO DE DEUDA

Saldo para la Situación	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
sin Proyecto	3120	478	4760	6037	7377

Situación con Proyecto c/f

<b>INGRESOS</b>					
Leche	23156	28053	31586	38647	41110
Ganado	3800	4238	5609	6024	6476
Sub-Total Ventas ( 0%	26956	32291	37195	44671	47586
Créditos		4800	1200		
Valor Residual					5646
Valor de Recuperacion KT					4094
<b>Total INGRESOS Var.</b>	<b>26956</b>	<b>37091</b>	<b>38395</b>	<b>44671</b>	<b>67326</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos ( 0	21539	25338	25313	25633	25633
Inversiones	1950	7919	3214	2314	1979
Inversion en KT	3799	-25	320	0	0
Servicio Deuda	1100	1200	1120	1040	960
Retiros Productor	0	0	0	0	0
<b>Total EGRESOS Var.0</b>	<b>28388</b>	<b>34432</b>	<b>29987</b>	<b>28987</b>	<b>28572</b>
<b>Saldo Var. 0%-0%</b>	<b>-1432</b>	<b>2659</b>	<b>8428</b>	<b>15684</b>	<b>28754</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-4852</b>	<b>2181</b>	<b>3668</b>	<b>8647</b>	<b>21377</b>

coeficiente de ingreso 1,00  
coeficiente de deuda 1,00

**CUADRO SENSIBILIDAD DEL VAN**

ing/deuda	0	1,05
0	18546	18349
0,95	11962	11765
0,9	5378	5181
0,85	-1206	-1403
0,8	-7789	-7987

**CUADRO DE VARIACION DE TASA DE INTERES DE DEUDA DE ACUERDO AL VAN**

Se estima a que tasa corresponde el aumento de las deudas segun el cuadro de VAN.-

VARIAC. DEUDA	0	1,05
TASA (%)	9,00	14,00

Se realiza el supuesto que la deuda original se encuentra a una tasa del 9% efectivo anual.-

RIESGO-M.F.CASTRO

**ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental  
de la Situación con Proyecto s/f  
VARIACIONES EN LOS INGRESOS Y EGRESOS**

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Saldo para la Situación sin Proyecto	-18340	-16685	-14987	-13164	-11249

Situación con Proyecto s/f

<b>INGRESOS</b>					
Leche	32904	63063	79810	109497	124730
Ganado	6150	6338	7520	11092	15277
Sub-Total Ventas ( 0%)	39054	69401	87330	120589	140007
Valor Residual					20700
Valor de Recuperacion KT					18882
<b>Total INGRESOS Var. 0%</b>	<b>39054</b>	<b>69401</b>	<b>87330</b>	<b>120589</b>	<b>179589</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos ( 0%)	38514	50733	56211	55682	57396
Inversiones	15970	37060	13736	19596	21766
Inversion en KT	12219	5478	-529	1714	0
Servicio Deuda	6410	6410	6410	6410	6410
Retiros Productor	2600	2600	2600	2600	2600
<b>Total EGRESOS Var.0 %</b>	<b>75713</b>	<b>102281</b>	<b>78428</b>	<b>86002</b>	<b>88172</b>
<b>Saldo Var. 0%-0%</b>	<b>-36659</b>	<b>-32880</b>	<b>8902</b>	<b>34587</b>	<b>91417</b>
<b>Saldo incremental</b>	<b>-18319</b>	<b>-16186</b>	<b>23869</b>	<b>47741</b>	<b>102666</b>

coeficiente de ingreso 1,00  
coeficiente de egreso 1,00

**CUADRO DE SENSIBILIDAD DEL VAN**

Ingragr	0	1,00
0	76326	66923
0,95	60904	51501
0,9	45483	36079
0,85	30061	20657
0,8	14639	5235

**FINANCIAMIENTO-CASTRO**

**ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental de la Situación con Proyecto c/f**

VARIACION EN EL MONTO TOTAL DEL SERVICIO DE DEUDA

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Saldo para la Situación sin Proyecto	-18340	-16595	-14967	-13154	-11249

Situación con Proyecto c/f

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
<b>INGRESOS</b>					
Leche	62904	63063	79810	109497	124730
Ganado	6150	6338	7520	11092	15277
Sub-Total Ventas ( 0%)	69054	69401	87330	120589	140007
Créditos	9700				
Valor Residual					20700
Valor de Recuperacion KT					18882
<b>Total INGRESOS Var. 0%</b>	<b>69054</b>	<b>69401</b>	<b>87330</b>	<b>120589</b>	<b>179689</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos ( 0%)	38514	50733	56211	55682	57396
Inversiones	15970	37060	13736	19596	21766
Inversion en KT	12219	5478	-529	1714	0
Servicio Deuda	6410	6410	6410	6410	6410
Retiros Productor	2600	2600	2600	2600	2600
<b>Total EGRESOS Var. 0 %</b>	<b>75713</b>	<b>102281</b>	<b>78428</b>	<b>86002</b>	<b>88172</b>
<b>Saldo Var. 0%-0%</b>	<b>-6659</b>	<b>-32880</b>	<b>8902</b>	<b>34587</b>	<b>91417</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>11681</b>	<b>-16185</b>	<b>23989</b>	<b>47741</b>	<b>102666</b>

coeficiente de ingreso 1,00  
coeficiente de deuda 1,00

**CUADRO SENSIBILIDAD DEL VAN**

ing.deuda	0	1,05
0	103112	101957
0,95	86351	85195
0,9	69590	68434
0,85	52829	51673
0,8	36068	34912

**CUADRO DE VARIACION DE TASA DE INTERES DE DEUDA DE ACUERDO AL VAN**

Se estima a que tasa corresponde el aumento de las deudas segun el cuadro de VAN.-

VARIAC. DEUDA	0	1,05
TASA (%)	9,00	14,00

Se realiza el supuesto que la deuda original se encuentra a una tasa del 9% efectivo anual.-

**RIESGO-PARENTELLI**

**ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental  
de la Situación con Proyecto s/f  
VARIACIONES EN LOS INGRESOS Y EGRESOS**

Saldo para la Situación sin Proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
	852	-1899	-794	64	945

Situación con Proyecto s/f

<b>INGRESOS</b>					
Leche	15392	20430	25701	29685	32423
Ganado	1950	2543	3621	4577	5435
Sub-Total Ventas ( 0%)	17342	22973	29322	34262	37858
Valor Residual					12231
Valor de Recuperacion KT					5425
<b>Total INGRESOS Var. 0%</b>	<b>17342</b>	<b>22973</b>	<b>29322</b>	<b>34262</b>	<b>55514</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos ( 0%)	17382	21121	22427	22760	22807
Inversiones	5491	2642	10817	4241	2198
Inversion en KT	3739	1306	333	47	0
Servicio Deuda	0	606	309	309	309
Retiros Productor	0	0	0	0	0
<b>Total EGRESOS Var. 0%</b>	<b>26612</b>	<b>25675</b>	<b>33886</b>	<b>27357</b>	<b>25314</b>
<b>Saldo Var. 0%-0%</b>	<b>-9270</b>	<b>-2702</b>	<b>-4564</b>	<b>6905</b>	<b>30200</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-10122</b>	<b>-803</b>	<b>-3770</b>	<b>6861</b>	<b>29258</b>

coeficiente de ingreso 1,00  
coeficiente de egreso 1,00

**CUADRO DE SENSIBILIDAD DEL VAN**

ingr	0	1,05	1,1
0	8593	4729	864
0,95	3196	-676	
0,9	-2201		

**FINANCIAMIENTO-PARENTELLI**

**ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental**

**de la Situación con Proyecto c/f**

VARIACION EN EL MONTO TOTAL DEL SERVICIO DE DEUDA

Saldo para la Situación sin Proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	
		352	-1899	-794	54	948

Situación con Proyecto c/f

<b>INGRESOS</b>					
Leche	15392	20430	25701	29685	32423
Ganado	1950	2543	3621	4577	5435
Sub-Total Ventas ( 0%)	17342	22973	29322	34262	37858
Créditos	1253	3000	6000		
Valor Residual					12231
Valor de Recuperacion KT					5425
<b>Total INGRESOS Var. 0%</b>	<b>18596</b>	<b>26973</b>	<b>35322</b>	<b>34262</b>	<b>55614</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos ( 0%)	17382	21121	22427	22760	22807
Inversiones	5491	2642	10817	4241	2198
Inversion en KT	3739	1306	333	47	0
Servicio Deuda	0	606	309	2079	1965
Retiros Productor					
<b>Total EGRESOS Var.0 %</b>	<b>26612</b>	<b>25675</b>	<b>33866</b>	<b>29127</b>	<b>26970</b>
<b>Saldo Var. 0%-0%</b>	<b>-8017</b>	<b>298</b>	<b>1436</b>	<b>5136</b>	<b>28544</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-8869</b>	<b>2197</b>	<b>2230</b>	<b>6081</b>	<b>27599</b>

coeficiente de ingreso                    1,00  
coeficiente de deuda                    1,00

**CUADRO SENSIBILIDAD DEL VAN**

Ingr.deuda	0	1,06	1,1	1,16
0	14.310	10.288	6.267	2.245
0,95	9.414	5.392	1.370	-2.651
0,9	4.517	496	-3.526	
0,85	-379			

**CUADRO DE VARIACION DE TASA DE INTERES DE DEUDA DE ACUERDO AL VAN**

Se estima a que tasa corresponde el aumento de las deudas segun el cuadro de VAN.-

VARIAC. DEUDA	0	1,06	1,1	1,16
TASA (%)	9,00	14,00	19,00	24,00

Se realiza el supuesto que la deuda original se encuentra a una tasa del 9% efectivo anual.-

RIESGO-LISTUR

**ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental de la Situación con Proyecto s/f**  
**VARIACIONES EN LOS INGRESOS Y EGRESOS**

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Saldo para la Situación sin Proyecto	2712	-7031	-7067	-5930	0

Situación con Proyecto s/f

<b>INGRESOS</b>					
Leche	20454	32134	36782	44887	0
Ganado	3300	10110	12088	7608	0
Sub-Total Ventas ( 0%)	34520	44544	48870	52495	0
Valor Residual				8336	
Valor de Recuperacion KT				13864	
<b>Total INGRESOS Var. 0%</b>	<b>34520</b>	<b>44544</b>	<b>48870</b>	<b>74696</b>	
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos ( 0%)	21908	30572	33553	35772	0
Inversiones	2500	4500	1798	613	0
Inversion en KT	8664	2981	2219	0	0
Servicio Deuda	6000	6000	7100	7100	0
Retiros Productor	2000	2000	2000	2000	0
<b>Total EGRESOS Var.0 %</b>	<b>41072</b>	<b>46053</b>	<b>46670</b>	<b>45485</b>	<b>0</b>
<b>Saldo Var. 0%-0%</b>	<b>-6552</b>	<b>-1509</b>	<b>2200</b>	<b>29210</b>	
<b>Saldo incremental</b>	<b>-9264</b>	<b>5522</b>	<b>9257</b>	<b>35140</b>	<b>0</b>

coeficiente de ingreso                    1,00  
 coeficiente de egreso                    1,00

CUADRO DE SENSIBILIDAD DEL VAN

ingreso	0	1,06
0	25052	-89700
0,95	-87887	-97291
0,9	-95478	-104882
0,85	-103069	-112472
0,8	-110659	-120063

**FINANCIAMIENTO-LISTUR**

**ANÁLISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental de la Situación con Proyecto c/f**

VARIACION EN EL MONTO TOTAL DEL SERVICIO DE DEUDA

Saldo para la Situación sin Proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
	2712	-7031	-7057	-5930	0

Situación con Proyecto c/f

<b>INGRESOS</b>					
Leche	20454	32134	36782	44887	0
Ganado	3300	10110	12088	7608	0
Sub-Total Ventas ( 0%)	34520	44544	48870	52495	0
Créditos		4500			
Valor Residual				8336	
Valor de Recuperacion KT				13864	
<b>Total INGRESOS Var. 0%</b>	<b>34520</b>	<b>49044</b>	<b>48870</b>	<b>74695</b>	<b>0</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos ( 0%)	21908	30572	33553	35772	0
Inversiones	2500	4500	1798	613	0
Inversion en KT	8664	2981	2219	0	0
Servicio Deuda	6000	6000	7100	7100	0
Retiros Productor	2000	2000	2000	2000	0
<b>Total EGRESOS Var. 0 %</b>	<b>41072</b>	<b>46053</b>	<b>46670</b>	<b>45485</b>	<b>0</b>
<b>Saldo Var. 0%-0%</b>	<b>-6552</b>	<b>2991</b>	<b>2200</b>	<b>29210</b>	<b>0</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-9284</b>	<b>18022</b>	<b>9267</b>	<b>35140</b>	<b>0</b>

coeficiente de ingreso                    1,00  
 coeficiente de deuda                    1,00

**CUADRO SENSIBILIDAD DEL VAN**

Ingresos	0	1,05
0	28640	101957
0,95	86351	85195
0,9	69590	68434
0,85	52829	51673
0,8	36068	34912

**CUADRO DE VARIACION DE TASA DE INTERES DE DEUDA DE ACUERDO AL VAN**

Se estima a que tasa corresponde el aumento de las deudas segun el cuadro de VAN.-

VARIAC. DEUDA	0	1,05
TASA (%)	9,00	14,00

Se realiza el supuesto que la deuda original se encuentra a una tasa del 9% efectivo anual.-

**RIESGO-ARRAMBIDE**

**ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental**  
**de la Situación con Proyecto s/f**  
**VARIACIONES EN LOS INGRESOS Y EGRESOS**

Saldo para la Situación sin Proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
	4834	3034	5764	12631	15540

Situación con Proyecto s/f

<b>INGRESOS</b>					
Leche	52000	62065	63571	69984	73705
Ganado	3300	10110	12088	7608	14991
Sub-Total Ventas ( 0%)	55300	72175	75659	77592	88696
Valor Residual					17979
Valor de Recuperacion KT					11432
<b>Total INGRESOS Var. 0%</b>	<b>55300</b>	<b>72175</b>	<b>75659</b>	<b>77592</b>	<b>118107</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos ( 0%)	37281	40228	44103	44685	48713
Inversiones	7351	7605	9730	10962	9756
Inversion en KT	2947	3875	582	4028	0
Servicio Deuda	7600	8000	8000	4000	4000
Retiros Productor	5160	6160	6660	7660	8360
<b>Total EGRESOS Var. 0 %</b>	<b>60339</b>	<b>65868</b>	<b>69075</b>	<b>71335</b>	<b>70829</b>
<b>Saldo Var. 0%-0%</b>	<b>-5039</b>	<b>6307</b>	<b>6584</b>	<b>6257</b>	<b>47278</b>
<b>Saldo incremental</b>	<b>-9873</b>	<b>3273</b>	<b>920</b>	<b>-4374</b>	<b>31638</b>

coeficiente de ingreso            1,00  
 coeficiente de egreso            1,00

**CUADRO DE SENSIBILIDAD DEL VAN**

ingr	0	1,05
egres	0	8279
egres	0,35	-4741
		-12491

**FINANCIAMIENTO-ARRAMBIDE**

**ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental de la Situación con Proyecto c/f**

VARIACION EN EL MONTO TOTAL DEL SERVICIO DE DEUDA

Saldo para la Situación sin Proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
	4834	3034	5764	12631	15640

Situación con Proyecto c/f

<b>INGRESOS</b>					
Leche	52000	62065	63571	69984	73705
Ganado	3300	10110	12088	7608	14991
Sub-Total Ventas ( 0%)	55300	72175	75659	77592	88696
Créditos	4000				
Valor Residual					17979
Valor de Recuperacion KT					11432
<b>Total INGRESOS Var. 0'</b>	<b>59300</b>	<b>72175</b>	<b>75659</b>	<b>77692</b>	<b>118107</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos ( 0%)	37281	40228	44103	44865	48713
Inversiones	7351	7605	9730	10962	9756
Invercion en KT	2947	3875	762	3848	0
Servicio Deuda	10600	11000	11000	7000	7000
Retiros Productor	5160	6160	6660	7660	8360
<b>Total EGRESOS Var.0 %</b>	<b>63339</b>	<b>68868</b>	<b>72255</b>	<b>74335</b>	<b>73829</b>
<b>Saldo Var. 0%-0%</b>	<b>-4039</b>	<b>3307</b>	<b>3404</b>	<b>3267</b>	<b>44278</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>8873</b>	<b>273</b>	<b>-2360</b>	<b>-8374</b>	<b>28638</b>

coeficiente de ingreso            1,00  
 coeficiente de deuda            1,00

**CUADRO SENSIBILIDAD DEL VAN**

ing/deuda	0	1,05
0	908	-6975
0,95	-12112	-19996
0,9	-25132	-33016
0,85	-38152	-46036
0,8	-51173	-59056

**CUADRO DE VARIACION DE TASA DE INTERES DE DEUDA DE ACUERDO AL VAN**

Se estima a que tasa corresponde el aumento de las deudas segun el cuadro de VAN.-

VARIAC. DEUDA	0	1,05
TASA (%)	9,00	14,00

Se realiza el supuesto que la deuda original se encuentra a una tasa del 9% efectivo anual.-

RIESGO-HNOS.FAJARDO

ANÁLISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental de la Situación con Proyecto s/f (Dólares corrientes)  
VARIACIONES EN LOS INGRESOS Y EGRESOS

Saldo para la	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Situación sin Proyecto	1883	6598	7768	8998	10288

**Situación con Proyecto s/f**

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
<b>INGRESOS</b>					
Leche	22297	36895	56887	60500	65724
Ganado	750	2183	2797	3842	3826
Sub-Total Ventas	23047	39078	59684	64342	69550
<b>Créditos</b>					
Otros	5170	3000	5600	7600	8400
Valor Residual					48393
Valor de Recuperacion KT					21680
<b>Total</b>	<b>28217</b>	<b>42078</b>	<b>65284</b>	<b>71942</b>	<b>148023</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	20934	33294	39547	41284	42614
Inversiones	4050	14504	26402	26679	6828
Inversión en KT	12360	6253	1737	1330	0
Servicio Deuda	3600				
Retiros Productor	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>40944</b>	<b>54051</b>	<b>67686</b>	<b>69293</b>	<b>49442</b>
<b>Saldo</b>	<b>-12727</b>	<b>-11973</b>	<b>-2402</b>	<b>2649</b>	<b>98581</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-14610</b>	<b>-18571</b>	<b>-10170</b>	<b>-6349</b>	<b>88293</b>

coeficiente de ingreso           1  
 coeficiente de egreso           1

CUADRO DE SENSIBILIDAD DEL VAN

ING. EGRE.	0	1,05	1,1
	0	10977	4497
	0,95	2248	-12960
	0,9	-6480	



**RIESGO-DUMAS LORIER**

**ANÁLISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental  
de la Situación con Proyecto s/f (Dólares corrientes)  
VARIACIONES EN LOS INGRESOS Y EGRESOS**

Saldo para la Situación sin Proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
	-12844	-9546	-4975	-177	8472

**Situación con Proyecto s/f**

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
<b>INGRESOS</b>					
Leche	56362	70995	79840	79750	80567
Ganado	2000	48900	19351	22036	23362
Sub-Total Ventas	58362	119895	99191	101786	103929
Créditos			0		
Otros	3261	6100	4600	4800	4600
Valor Residual					5866
Valor de Recuperación KT					2275
<b>Total</b>	<b>61623</b>	<b>125995</b>	<b>103791</b>	<b>106386</b>	<b>118670</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	59597	61372	61372	61272	61872
Inversiones	5280	5467	11440	4800	4859
Inversión en KT	1775	0	-100	600	0
Servicio Deuda	8690	8690	7078	5387	0
Retiros Productor					
<b>Total</b>	<b>75342</b>	<b>75529</b>	<b>79790</b>	<b>72059</b>	<b>66731</b>
<b>Saldo</b>	<b>-13719</b>	<b>50466</b>	<b>24001</b>	<b>34327</b>	<b>49939</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-875</b>	<b>60012</b>	<b>28976</b>	<b>34504</b>	<b>41467</b>

coeficiente de ingresos 1  
coeficientes de egresos 1

**CUADRO DE SENSIBILIDAD DEL VAN**

ING/EGRE	0	1,2	1,4	1,6
0	113141	69047	24953	-19142
0,9	78947	34852	-9242	
0,8	44752	657	-43437	

**FINANCIAMIENTO-DUMAS LORIER**

**ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental**  
**de la Situación con Proyecto c/f (Dólares corrientes)**  
**VARIACION EN EL MONTO TOTAL DEL SERVICIO DE DEUDA**

Saldo para la Situación sin Proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
	-12844	-9546	-4975	-177	6472

**Situación con Proyecto c/f**

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
<b>INGRESOS</b>					
Leche	56362	70995	79840	79750	80567
Ganado	2000	48900	19351	22036	23362
Sub-Total Ventas	58362	119895	99191	101786	103929
Créditos			6000		
Otros	3261	6100	4600	4600	4600
Valor Residual					5866
Valor de Recuperación KT					2275
<b>Total</b>	<b>61623</b>	<b>125995</b>	<b>109791</b>	<b>106386</b>	<b>116670</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	59597	61372	61372	61272	61872
Inversiones	5280	5467	11440	4800	4859
Inversión en KT	1775	0	-100	600	0
Servicio Deuda	8690	8690	7078	7607	2220
Retiros Productor					
<b>Total</b>	<b>75342</b>	<b>75529</b>	<b>79790</b>	<b>74279</b>	<b>68951</b>
<b>Saldo</b>	<b>-13719</b>	<b>50466</b>	<b>30001</b>	<b>32107</b>	<b>47719</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-875</b>	<b>60012</b>	<b>34976</b>	<b>32284</b>	<b>39247</b>

coeficiente de ingresos	1	
coeficiente de deuda	1	3085

**CUADRO DE SENSIBILIDAD DEL VAN**

ING./DEUDA	0	1,2	1,8	2	6
0	114742	109578	94087	88923	-14351
0,8	80547	75383	59892	54728	-48546
0,6	46352	41188	25697	20533	-82741

**CUADRO DE VARIACION DE TASA DE INTERES DE DEUDA DE ACUERDO AL VAN**

Se estima a que tasa corresponde el aumento de las deudas segun el cuadro de VAN.-

VARIAC. DEUDA	0	1,2	1,8	2	6
TASA (%)	9,00	29,00	89,02	109,02	509,11

Se realiza el supuesto que la deuda original se encuentra a una tasa del 9% efectivo anual.-

## RIESGO-HERMAN CHAUVIE

### ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental de la Situación con Proyecto s/f (Dólares corrientes) **VARIACIONES EN LOS INGRESOS Y EGRESOS**

Saldo para la Situación sin Proyecto	Año 0	Año 1	Año 2
	15219	16913	20267

#### Situación con Proyecto s/f

<b>INGRESOS</b>			
Leche	63882	119112	111132
Ganado	12750	6375	8180
Sub-Total Ventas	76632	125487	119312
Créditos			
Otros			
Valor Residual			3567
Valor de Recuperación KT			19654
<b>TOTAL</b>	76632	125487	142533
<b>EGRESOS</b>			
Gastos Operativos	50533	57617	70187
Inversiones	2880	6927	5280
Inversion en KT	7084	12570	0
Servicio de Deuda	8000	9500	9500
Retiros productor			
<b>TOTAL</b>	68497	86614	84967
<b>SALDO</b>	8135	38873	57566
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-7084</b>	<b>21960</b>	<b>37290</b>

coeficiente de ingresos	1
coeficiente de egresos	1

#### CUADRO DE SENSIBILIDAD DEL VAN

ING/EGRE	0	1,2	1,4
0	37730	9057	-19616
0,9	12392	-16281	
0,8	-12947		

**RIESGO-SUC.R.GONZALEZ**

**ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental de la Situación con Proyecto s/f (Dólares corrientes)**  
**VARIACIONES EN LOS INGRESOS Y EGRESOS**

Saldo para la Situación sin Proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
	-24531	-17440	6429	-2148	1485

**Situación con Proyecto s/f**

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
<b>INGRESOS</b>					
Leche	27821	43184	52538	51494	60959
Ganado	3700	6768	7994	9222	9944
Sub-Total Ventas	31521	49952	60532	60716	70903
Créditos					
Otros	6434	9000	9000	9000	9000
Valor Residual					11421
Valor de Recuperación KT					11810
<b>TOTAL</b>	<b>37955</b>	<b>58952</b>	<b>69532</b>	<b>69716</b>	<b>103134</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	33436	45908	45748	43291	45246
Inversiones	8250	15396	6177	5400	6048
Inversiones en KT	12472	-160	-2457	1955	0
Servicio Deuda	20000	15300	6750	4000	4000
Retiros productor	800	800	800	800	800
<b>TOTAL</b>	<b>74958</b>	<b>77244</b>	<b>57018</b>	<b>55446</b>	<b>56094</b>
<b>SALDO</b>	<b>-37003</b>	<b>-18292</b>	<b>12514</b>	<b>14270</b>	<b>47040</b>
<b>Saldo incremental</b>	<b>-12472</b>	<b>-652</b>	<b>18943</b>	<b>16416</b>	<b>45576</b>

coeficiente de ingresos	1
coeficiente de egresos	1

**CUADRO DE SENSIBILIDAD DEL VAN**

INGEGRE	0	1,1	1,2	1,3
0	37962	22362	6762	-8838
0,8	18975	3375	-12225	
0,5	-12			



**RIESGO-GALDINO CASTRO**

**ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental de la Situación con Proyecto s/f (Dólares corrientes)**  
**VARIACIONES EN LOS INGRESOS Y EGRESOS**

Saldo para la Situación sin Proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
	-1910	-3653	-2092	-61	1966

**Situación con Proyecto s/f**

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
<b>INGRESOS</b>					
Leche	25134	31412	36745	54780	54350
Ganado	1900	6325	7533	13250	10621
Sub-Total Ventas	27034	37737	44278	68030	64971
Créditos					
Otros					
Valor Residual					7250
Valor Recuperación KT					13236
<b>TOTAL</b>	<b>27034</b>	<b>37737</b>	<b>44278</b>	<b>68030</b>	<b>85457</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	27744	32893	36153	41670	40980
Inversiones		4250	6250	11150	4250
Inversiones en KT	5149	3260	5517	-690	0
Servicio Deuda	1200	4200	3958	3313	2741
Retiros Productor					
<b>TOTAL</b>	<b>34093</b>	<b>44603</b>	<b>51878</b>	<b>55443</b>	<b>47971</b>
<b>SALDO</b>	<b>-7059</b>	<b>-6866</b>	<b>-7600</b>	<b>12587</b>	<b>37486</b>
<b>Saldo incremental</b>	<b>-5149</b>	<b>-3213</b>	<b>-5508</b>	<b>12648</b>	<b>35520</b>

coeficiente de ingreso            1  
 coeficiente de egreso            1

**CUADRO DE SENSIBILIDAD DEL VAN**

ING/EGRE	0	1,05	1,1	1,15
	0	17114	10633	4151
	0,95	8822	2341	-4141
	0,9	531	-5951	

**FINANCIAMIENTO-GALDINO CASTRO**

**ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental de la Situación con Proyecto c/f (Dólares Corrientes)**  
**VARIACION EN EL MONTO TOTAL DEL SERVICIO DE DEUDA**

**PARA ESTE PRODUCTOR SE REALIZA PARA LAS DEUDAS ANTERIORES, YA QUE EL PROYECTO NO REQUIERE FINANCIAMIENTO.-**

Saldo para la Situación sin Proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
	-1910	-3053	-2092	-41	1989

**Situación con Proyecto c/f**

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
<b>INGRESOS</b>					
Leche	25134	31412	36745	54780	54350
Ganado	1900	6325	7533	13250	10621
Sub-Total Ventas	27034	37737	44278	68030	64971
Créditos					
Otros					
Valor Residual					7250
Valor Recuperación KT					13236
<b>TOTAL</b>	<b>27034</b>	<b>37737</b>	<b>44278</b>	<b>68030</b>	<b>85457</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	27744	32893	36153	41670	40980
Inversiones		4250	6250	11150	4250
Inversiones en KT	5149	3260	5517	-690	0
Servicio Deuda	1200	4200	3958	3313	2741
Retiros Productor					
<b>TOTAL</b>	<b>34093</b>	<b>44603</b>	<b>51878</b>	<b>55443</b>	<b>47971</b>
<b>SALDO</b>	<b>-7059</b>	<b>-6866</b>	<b>-7600</b>	<b>12587</b>	<b>37486</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-5149</b>	<b>-3213</b>	<b>-5508</b>	<b>12848</b>	<b>36520</b>

coeficiente de ingreso            1  
 coeficiente de deuda            1

**CUADRO DE SENSIBILIDAD DEL VAN**

ING./DEUDA	0	1,05	1,1	1,15	1,2
0	17114	16569	16025	15480	14935
0,95	8822	8278	7733	7188	6643
0,9	531	-14			

**CUADRO DE VARIACION DE TASA DE INTERES DE DEUDA DE ACUERDO AL VAN**

Se estima a que tasa corresponde el aumento de las deudas segun el cuadro de VAN.-

VARIAC. DEUDA	0	1,05	1,1	1,15	1,2
TASA (%)	9,00	14,00	19,00	24,00	29,00

Se realiza el supuesto que la deuda original se encuentra a una tasa del 9% efectivo anual.-

**RIESGO-GERARDO RODRIGUEZ**

**ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental**  
**de la Situación con Proyecto s/f (Dólares corrientes)**  
**VARIACIONES EN LOS INGRESOS Y EGRESOS**

Saldo para la Situación sin Proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
	5314	6545	7837	9194	10418

**Situación con Proyecto s/f**

<b>INGRESOS</b>					
Leche	24613	33903	32076	36855	40027
Ganado	2600	2450	3934	5818	5440
Sub-Total Ventas	27213	36353	36010	42673	45467
Créditos					
Otros					
Valor Residual					5085
Valor de Recuperacion KT					4077
<b>TOTAL</b>	<b>27213</b>	<b>36353</b>	<b>36010</b>	<b>42673</b>	<b>54629</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	18074	21040	21267	21658	22151
Inversiones	4142	4187	2750	2465	2541
Inversion en KT	2966	227	391	493	0
Servicio Deuda	3000	3000	3000	3000	3000
Retiros productor		400	400	400	400
<b>TOTAL</b>	<b>25216</b>	<b>28627</b>	<b>27417</b>	<b>27523</b>	<b>28092</b>
<b>SALDO</b>	<b>1997</b>	<b>7726</b>	<b>8593</b>	<b>15150</b>	<b>26537</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-3317</b>	<b>1181</b>	<b>756</b>	<b>5956</b>	<b>15919</b>

coeficiente de ingreso                    1  
 coeficiente de egreso                    1

**CUADRO DE SENSIBILIDAD DEL VAN**

ING/EGRE.	0	1,05	1,1	1,15	1,2
0	11336	7733	4130	526	-3077
0,95	4745	1142	-2462		
0,9	-1846				

**FINANCIAMIENTO-GERARDO RODRIGUEZ**

**ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental**  
**de la Situación con Proyecto c/f (Dólares corrientes)**  
**VARIACION EN EL MONTO TOTAL DEL SERVICIO DE DEUDA**

**PARA ESTE PRODUCTOR SE REALIZA PARA LAS DEUDAS ANTERIORES, YA QUE EL PROYECTO NO REQUIERE FINANCIAMIENTO.-**

Saldo para la Situación sin Proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	
		6314	6545	7937	9194	10618

**Situación con Proyecto c/f**

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
<b>INGRESOS</b>					
Leche	24613	33903	32076	36855	40027
Ganado	2600	2450	3934	5818	5440
Sub-Total Ventas	27213	36353	36010	42673	45467
Créditos					
Otros					
Valor Residual					5085
Valor de Recuperacion KT					4077
<b>TOTAL</b>	27213	36353	36010	42673	54629
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	18074	21040	21267	21658	22151
Inversiones	4142	4187	2750	2465	2541
Inversion en KT	2966	227	391	493	0
Servicio Deuda	3000	3000	3000	3000	3000
Retiros productor		400	400	400	400
<b>TOTAL</b>	25216	28627	27417	27523	28092
<b>SALDO</b>	1997	7726	8593	15150	26537
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-3317</b>	<b>1181</b>	<b>756</b>	<b>5956</b>	<b>15919</b>

coeficiente de ingreso 1  
 coeficiente de deuda 1

**CUADRO DE SENSIBILIDAD DEL VAN**

ING./DEUDA	0	1,05	1,1	1,15	1,2
0	11336	7733	4130	526	-3077
0,95	4745	1142	-2462		
0,9	-1846				

**CUADRO DE VARIACION DE TASA DE INTERES DE DEUDA DE ACUERDO AL VAN**

Se estima a que tasa corresponde el aumento de las deudas segun el cuadro de VAN.-

VARIAC. DEUDA	0	1,05	1,1	1,15	1,2
TASA (%)	9,00	14,00	19,00	24,00	29,00

Se realiza el supuesto que la deuda original se encuentra a una tasa del 9% efectivo anual.-

**RIESGO-LUIS ETCHART**

**ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental  
de la Situación con Proyecto s/f (Dólares corrientes)  
VARIACIONES EN LOS INGRESOS Y EGRESOS**

Saldo para la Situación sin Proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
	<b>6288</b>	<b>6292</b>	<b>7317</b>	<b>8365</b>	<b>10494</b>

**Situación con Proyecto s/f**

<b>INGRESOS</b>				
Leche	19518	23594	18717	25648
Ganado	740	1153	1939	3234
Sub-Total Ventas	20258	24747	20656	28882
Créditos	0	0		
Otros		0		
Valor Residual				6740
Valor de Recuperación KT				4428
<b>TOTAL</b>	<b>20258</b>	<b>24747</b>	<b>20656</b>	<b>40050</b>
<b>EGRESOS</b>				
Gastos Operativos	13970	16612	18883	18398
Inversiones	450	7708	1888	3214
Inversión en KT	2642	2271	-485	0
Servicio Deuda	0	0	0	
Retiros productor				
<b>TOTAL</b>	<b>17062</b>	<b>26591</b>	<b>20286</b>	<b>21612</b>
<b>SALDO</b>	<b>3196</b>	<b>-1844</b>	<b>370</b>	<b>18438</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-3092</b>	<b>-8136</b>	<b>-6947</b>	<b>9073</b>

coeficiente de ingreso            1  
coeficiente de egreso            1

**CUADRO DE SENSIBILIDAD DEL VAN**

<b>INGRESO</b>	<b>0</b>	<b>1,05</b>
<b>0</b>	<b>-8425</b>	<b>-11018</b>
<b>0,95</b>	<b>-11968</b>	

FINANCIAMIENTO-LUIS ETCHART

**ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental**  
**de la Situación con Proyecto c/f (Dólares corrientes)**  
**VARIACION EN EL MONTO TOTAL DEL SERVICIO DE DEUDA**

Saldo para la Situación sin Proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
	6288	6292	7317	9365	10494

**Situación con Proyecto c/f**

<b>INGRESOS</b>					
Leche	19518	23594	18717	25648	
Ganado	740	1153	1939	3234	
Sub-Total Ventas	20258	24747	20656	28882	
Créditos	600	1800			
Otros		3000			
Valor Residual				6740	
Valor de Recuperación KT				4428	
<b>TOTAL</b>	<b>20858</b>	<b>28547</b>	<b>20656</b>	<b>40050</b>	
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	13970	16612	18883	18398	
Inversiones	450	7708	1888	3214	
Inversión en KT	2642	2271	-485	0	
Servicio Deuda	600	972	972	0	
Retiros productor					
<b>TOTAL</b>	<b>17662</b>	<b>27563</b>	<b>21258</b>	<b>21612</b>	
<b>SALDO</b>	<b>3196</b>	<b>1984</b>	<b>-602</b>	<b>18438</b>	
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-3092</b>	<b>-4368</b>	<b>-7919</b>	<b>9073</b>	

coeficiente ingresos 1  
 coeficiente deuda 1

**CUADRO SENSIBILIDAD DEL VAN**

ING. DEUDA	0	1,05
	0	-6065
	0,85	-9609

**CUADRO DE VARIACION DE TASA DE INTERES DE DEUDA DE ACUERDO AL VAN**

Se estima a que tasa corresponde el aumento de las deudas según el cuadro de VAN.-

VARIAC. DEUDA	0	1,05
TASA (%)	9,00	14,00

Se realiza el supuesto que la deuda original se encuentra a una tasa del 9% efectivo anual.-

RIESGO-PUO Hnos.

**ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental  
de la Situación con Proyecto s/f (Dólares corrientes)  
VARIACIONES EN LOS INGRESOS Y EGRESOS**

Saldo para la Situación sin Proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
	3098	2641	6571	10898	15031

**Situación con Proyecto s/f**

<b>INGRESOS</b>					
Leche	74861	89372	100523	107486	107739
Ganado	12575	11325	13418	14348	14408
Sub-Total Ventas	87436	100697	113941	121844	122147
Créditos	0				
Otros	14678	5000	5000	5000	5000
Valor Residual					18638
Valor de Recuperación KT					18585
<b>TOTAL</b>	102114	105697	118941	126844	164350
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	61338	67276	73518	78143	79903
Inversiones	32600	12005	5943	6007	5883
Inversión en KT	5938	6242	4625	1760	0
Servicio de Deuda	8400	12600	12600	12600	12600
Retiros productor	8400	8400	8400	8400	8400
<b>TOTAL</b>	116676	106523	105086	106910	106786
<b>SALDO</b>	-14562	-826	13855	19934	57564
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-17660</b>	<b>-3467</b>	<b>7284</b>	<b>9238</b>	<b>42533</b>

coeficiente de ingreso 1  
coeficiente de egreso 1

**CUADRO DE SENSIBILIDAD DEL VAN**

INGRE	0	1,05	1,1
EGRE	0	16657	3669
0,95	-2653		-9331

**FINANCIAMIENTO PUO Hnos.**

**ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental**  
**de la Situación con Proyecto c/f (Dólares corrientes)**  
**VARIACION EN EL MONTO TOTAL DEL SERVICIO DE DEUDA**

Saldo para la Situación sin Proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
	3098	2641	5871	10698	16031

**Situación con Proyecto c/f**

<b>INGRESOS</b>					
Leche	74861	89372	100523	107496	107739
Ganado	12575	11325	13418	14348	14408
Sub-Total Ventas	87436	100697	113941	121844	122147
Créditos	20000				
Otros	14678	5000	5000	5000	5000
Valor Residual					18638
Valor de Recuperación KT					18565
<b>TOTAL</b>	<b>122114</b>	<b>105697</b>	<b>118941</b>	<b>126844</b>	<b>164350</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	61338	67276	73518	78143	79903
Inversiones	32600	12005	5943	6007	5883
Inversión en KT	5938	6242	4625	1760	0
Servicio de Deuda	8400	12600	12600	12600	12600
Retiros productor	8400	8400	8400	8400	8400
<b>TOTAL</b>	<b>116676</b>	<b>106523</b>	<b>105086</b>	<b>106910</b>	<b>106786</b>
<b>SALDO</b>	<b>5438</b>	<b>-826</b>	<b>13855</b>	<b>19934</b>	<b>57564</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>2340</b>	<b>-3467</b>	<b>7284</b>	<b>9236</b>	<b>42533</b>

coeficiente de ingreso	1	Ints.	
coeficiente de deuda	1		5292

**CUADRO DE SENSIBILIDAD DEL VAN**

ING./DEUDA	0	1,1	1,2	1,3	2
0	34514	30347	26180	1178	-7156
0,9	-4105	-8272	-12439		
0,8	-42724				

**CUADRO DE VARIACION DE TASA DE INTERES DE DEUDA DE ACUERDO AL VAN**

Se estima a que tasa corresponde el aumento de las deudas segun el cuadro de VAN.-

VARIAC. DEUDA	0	1,1	1,2	1,3	2
TASA (%)	9,00	19,00	29,00	89,00	109,00

Se realiza el supuesto que la deuda original se encuentra a una tasa del 9% efectivo anual.-

**RIESGO-DOGOMAR GONZALEZ**

**ANALISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental de la Situación con Proyecto s/f (Dólares corrientes)**  
**VARIACIONES EN LOS INGRESOS Y EGRESOS**

Saldo para la Situación sin Proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	
		-513	64	570	1306	2474

**Situación con Proyecto s/f**

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
<b>INGRESOS</b>					
Leche	11539	15042	18558	21953	24969
Ganado	650	1322	1358	2085	2450
Sub-Total Ventas	12189	16364	19916	24038	27419
Créditos					
Otros	850	850	850	850	850
Valor Residual					8478
Valor de Recuperación KT					4658
<b>TOTAL</b>	<b>13039</b>	<b>17214</b>	<b>20766</b>	<b>24888</b>	<b>41405</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	12952	14650	15940	17710	17610
Inversiones	700	3784	3680	1880	3880
Inversión en KT	1698	1290	1770	-100	0
Servicio Deuda	500	500	500	500	
Retiros productor					
<b>TOTAL</b>	<b>15850</b>	<b>20224</b>	<b>21890</b>	<b>19990</b>	<b>21490</b>
<b>SALDO</b>	<b>-2811</b>	<b>-3010</b>	<b>-1124</b>	<b>4898</b>	<b>19915</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-2298</b>	<b>-3074</b>	<b>-1794</b>	<b>3592</b>	<b>17441</b>

coeficiente de ingresos 1  
 coeficiente de egresos 1

**CUADRO DE SENSIBILIDAD DEL VAN**

ING/EGRE	0	1,05	1,1	1,15
	6400	3554	707	-2140
0,95	2954	107	-2740	
0,8	-7387			





**FINANCIAMIENTO-DOMINGO CLAVIJO**

**ANÁLISIS DE RIESGO sobre el Saldo Incremental**  
**de la Situación con Proyecto c/f (Dólares corrientes)**  
**VARIACION EN EL MONTO TOTAL DEL SERVICIO DE DEUDA**

Saldo para la Situación sin Proyecto	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
	2180	5941	7627	9711	14300

**Situación con Proyecto c/f**

	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
<b>INGRESOS</b>					
Leche	37820	54585	58141	58511	71246
Ganado	2500	3033	5134	6359	7858
Sub-Total Ventas	40320	57618	63275	64870	79104
<b>Créditos</b>					
Otros			4000		
Valor Residual					5367
Valor de Recuperación KT					2080
<b>TOTAL</b>	<b>40320</b>	<b>57618</b>	<b>67275</b>	<b>64870</b>	<b>86551</b>
<b>EGRESOS</b>					
Gastos Operativos	30410	31390	32490	32490	32490
Inversiones	3760	3449	6959	2751	3608
Inversión en KT	980	1100	0	0	0
Servicio de Deuda	4000	2400	2400	2400	0
Retiros Productor					
<b>TOTAL</b>	<b>39150</b>	<b>38339</b>	<b>41849</b>	<b>37641</b>	<b>36098</b>
<b>SALDO</b>	<b>1170</b>	<b>19279</b>	<b>25426</b>	<b>27229</b>	<b>50453</b>
<b>Saldo Incremental</b>	<b>-980</b>	<b>13638</b>	<b>17799</b>	<b>17618</b>	<b>36153</b>

coeficiente de ingresos	1	Ints.	
coeficiente de deuda	1		1008

**CUADRO DE SENSIBILIDAD DEL VAN**

ING./DEUDA	0	1,2	1,8
0	54313	52569	47339
0,9	33005	31261	26030
0,7	-9612		

**CUADRO DE VARIACION DE TASA DE INTERES DE DEUDA DE ACUERDO AL VAN**

Se estima a que tasa corresponde el aumento de las deudas segun el cuadro de VAN. -

VARIAC. DEUDA	0	1,2	1,8
TASA (%)	9,00	29,00	89,00

Se realiza el supuesto que la deuda original se encuentra a una tasa del 9% efectivo anual. -

**ANEXO No. 5: *Comparativo de Flujos de Fondos situación con Proyecto con financiamiento vs Ejercicio 1995/96.-***

Walter CHIAPPA

**PROYECTO vs CIERRE REAL Ejercicio 1995/96.-**

Se realiza la comparación de los FLUJOS DE CAJAS proyectados para el Año 1 vs el obtenido al realizar el cierre real del primer año del proyecto (Ejercicio 1995/96).-

INGRESOS	PROYECTO Cf	CIERRE Ejerc. 95/96
Leche	20400	25574
Ganado	3125	233
Créditos	16000	0
Otros	3000	1002
<b>Total</b>	<b>42525</b>	<b>26809</b>
EGRESOS		
Gastos Operativos	17362	16415
Inversiones	8424	8644
Servicios Deuda	7500	4591
<b>Total</b>	<b>33286</b>	<b>4591</b>
<b>Saldo</b>	<b>9239</b>	<b>2219</b>

**RENTABILIDAD AÑO 1 - Proyectada vs. Ejercicio 95/96**

	PROYECTADO	EJERCICIO 95/96
Producto Bruto	26525	26809
Costos en efectivo	17362	16415
Depreciaciones	5910	6917
<b>Total</b>	<b>23272</b>	<b>23332</b>
IKP	3253	3477
R%	2,80	2,87
C%	2,81	2,87

**SUPUESTOS:**

- \* Para el caso del PB no se toman en cuenta los ingreso por créditos recibidos.-
- \* Para el caso de los Costos se toman en cuenta unicamente los Gastos Operativos.-

**PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE PROYECTADO Y CIERRE REAL (Ejerc. 95/96).-**

	PROYECTADO	Ejercicio 95/96	real/Proyect. %
<b>INGRESOS POR LECHE</b>			
Litros producidos	130688	152804	117
Precio p/Lt. producido(U\$S)	0,156	0,167	107
VM	41	43	105
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			
Salarios y Leyes Sociales	4932	656	13
Mant. instalaciones	500	1612	322
Producc. Forraje y Reserv.	7738	6220	80
Electricidad	2014	827	41
Impuestos	100	438	438
Sanidad	1316	546	41
Alimento ganado	3495	2045	59
Gastos de Ordeño	184	645	351
Pastoreo y C. de Recría	6281	0	0

**SUPUESTOS:**

- \*Para el caso de Producción de Forrajes y Reservas se toman en cuenta:  
Proyectado = Reparac. y mant.maq.+C.Anuales+Refertilizac.+Reservas+Inv.Prad..-

Gumercindo RODRIGUEZ

**PROYECTO vs CIERRE REAL Ejercicio 1995/96.-**

Se realiza la comparación de los FLUJOS DE CAJAS proyectados para el Año 1 vs el obtenido al realizar el cierre real del primer año del proyecto (Ejercicio 1995/96).-

INGRESOS	PROYECTO c/t	CIERRE Ejerc. 95/96
Leche	43574	58916
Ganado	9978	8638
Créditos	0	0
Otros	0	0
<b>Total</b>	<b>53552</b>	<b>67554</b>
EGRESOS		
Gastos Operativos	34114	35399
Inversiones	2647	15130
Servicio Deuda	7767	5441
<b>Total</b>	<b>44528</b>	<b>55970</b>
<b>Saldo</b>	<b>9024</b>	<b>11584</b>

**RENTABILIDAD AÑO 1 - Proyectada vs. Ejercicio 95/96**

	PROYECTADO	EJERCICIO 95/96
Producto Bruto	53552	67554
Costos en efectivo	34114	35399
Depreciaciones	9374	6909
<b>Total</b>	<b>43488</b>	<b>42308</b>
IKP	10064	26248
R%	3,59	11,87
r%	3,82	11,87

**SUPUESTOS:**

- \* Para el caso del PB no se toman en cuenta los ingreso por créditos recibidos.-
- \* Para el caso de los Costos se toman en cuenta unicamente los Gastos Operativos.-

**PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE PROYECTADO Y CIERRE REAL (Ejerc.95/96).-**

	PROYECTADO	Ejercicio 95/96	real/Proyect. %
<b>INGRESOS POR LECHE</b>			
Litros producidos	288855	365020	126
Precio p/Lt. producido(US\$)	0,15	0,161	107
VM	64	84	131
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			
Salarios y Leyes Sociales	4932	5035	102
Mant. Instalaciones	500	385	77
Producc. Forraje y Reserv.	7738	7680	99
Electricidad	2014	3107	154
Impuestos	100	2263	2263
Sanidad	1316	1478	112
Alimento ganado	3495	5690	163
Gastos de Ordeño	184	232	126
Pastoreo y C. de Recría	6281	4718	75

**SUPUESTOS:**

- \*Para el caso de Producción de Forrajes y Reservas se toman en cuenta:  
Proyectado = Reparac. y mant.maq.+C.Anuales+Refertilizac.+Reservas+Inv.Prad...-  
Cierre real = Cult.Anuales y reservas+ Inv. Praderas (Balance Final Prad.+Depreciac.-Balance Inicial Prad.)

Victor DE LEON

**PROYECTO vs CIERRE REAL, Ejercicio 1995/96.-**

Se realiza la comparación de los FLUJOS DE CAJAS proyectados para el Año 1 vs el obtenido al realizar el cierre real del primer año del proyecto (Ejercicio 1995/96).-

INGRESOS	PROYECTO c/	CIERRE Ejerc. 95/96
Lecche	144580	203421
Ganado	16045	31674
Créditos	15000	50920
Otros	0	1361
<b>Total</b>	<b>175625</b>	<b>287376</b>
EGRESOS		
Gastos Operativos	95987	118041
Inversiones	37516	40579
Servicio Deuda	23508	50391
<b>Total</b>	<b>157011</b>	<b>209011</b>
<b>Saldo</b>	<b>18614</b>	<b>78365</b>

**RENTABILIDAD AÑO 1 - Proyectada vs. Ejercicio 95/96**

	PROYECTADO	EJERCICIO 95/96
Producto Bruto	180625	236456
Costos en efectivo	95987	118041
Depreciaciones	22920	18021
<b>Total</b>	<b>118907</b>	<b>136062</b>
<b>IRP</b>	<b>41718</b>	<b>100394</b>
<b>R%</b>	<b>8,84</b>	<b>22,80</b>
<b>r%</b>	<b>10,38</b>	<b>22,80</b>

**SUPUESTOS:**

- \* Para el caso del PB no se toman en cuenta los ingreso por créditos recibidos.-
- \* Para el caso de los Costos se toman en cuenta unicamente los Gastos Operativos.-

**PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE PROYECTADO Y CIERRE REAL (Ejerc.95/96).-**

	PROYECTADO	Ejercicio 95/96	real/Proyect. %
<b>INGRESOS POR LECHE</b>			
Litros producidos	941634	1162584	123
Precio p/Lt. producido(US\$)	0,153	0,175	114
VM	180	217	121
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			
Salarios y Leyes Sociales	15000	21786	145
Mant. Instalaciones	3652	3891	101
Producc. Forraje y Reserv.	36590	33368	91
Electricidad	5703	7388	130
Impuestos	4298	4872	113
Sanidad	4323	7493	173
Alimento ganado	26213	25119	96
Gastos de Ordeño	377	0	0
Pastoreo y C. de Recria	4452	7918	178

**SUPUESTOS:**

- \*Para el caso de Producción de Forrajes y Reservas se toman en cuenta:  
Proyectado = Reparac. y mant.maq.+C.Anuales+Refertilizac.+Reservas+Inv.Prad..-  
Cierre real = Cult.Anuales y reservas+ Inv. Praderas (Balance Final Prad.+Depreciac.-Balance Inicial Prad.)

Juan MIRASSOU

**PROYECTO vs CIERRE REAL Ejercicio 1995/96.-**

Se realiza la comparación de los FLUJOS DE CAJAS proyectados para el Año 1 vs el obtenido al realizar el cierre real del primer año del proyecto (Ejercicio 1995/96) -

INGRESOS	PROYECTO c/f	CIERRE Ejerc.95/96
Leche	96045	94898
Ganado	7143	10134
Créditos	0	0
Otros	0	7124
<b>Total</b>	<b>103188</b>	<b>112156</b>
EGRESOS		
Gastos Operativos	59084	78486
Inversiones	7939	9239
Servicio Deuda	0	4246
<b>Total</b>	<b>67023</b>	<b>91971</b>
<b>Saldo</b>	<b>36165</b>	<b>20185</b>

**RENTABILIDAD AÑO 1 - Proyectada vs. Ejercicio 95/96**

	PROYECTADO	EJERCICIO 95/96
Producto Bruto	103188	112156
Costos en efectivo	59084	78486
Depreciaciones	10118	13160
<b>Total</b>	<b>69202</b>	<b>91646</b>
IMP	33998	20610
R%	26,03	18,17
r%	26,03	18,17

**SUPUESTOS:**

- \* Para el caso del PB no se toman en cuenta los ingreso por créditos recibidos.-
- \* Para el caso de los Costos se toman en cuenta unicamente los Gastos Operativos.-

**PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE PROYECTADO Y CIERRE REAL (Ejerc.95/96).-**

	PROYECTADO	Ejercicio 95/96	real/Proyect. %
<b>INGRESOS POR LECHE</b>			
Litros producidos	617892	536216	87
Precio p/Lt. producido(US\$)	0,155	0,177	114
VM	100	82	82
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			
Salarios y Leyes Sociales	9900	11921	120
Mant. instalaciones	750	1837	245
Producc. Forraje y Reserv.	14834	16101	109
Electricidad	2500	3299	132
Impuestos	0	1331	#;DIV/0!
Sanidad	2500	4287	171
Alimento ganado	14000	18054	129
Gastos de Ordeño	4000	853	21
Pastoreo y C. de Recría	2000	2052	103

**SUPUESTOS:**

\*Para el caso de Producción de Forrajes y Reservas se toman en cuenta:

Proyectado = Reparac. y mant.maq.+C.Anuales+Refertilizac.+Reservas+Inv.Prad..-

Cierre real = Cult.Anuales y reservas+ Inv. Praderas (Balance Final Prad.+Depreciac.-Balance Inicial Prad.)

Sergio RODRIGUEZ

**PROYECTO vs CIERRE REAL Ejercicio 1995/96.-**

Se realiza la comparación de los FLUJOS DE CAJAS proyectados para el Año 1 vs el obtenido al realizar el cierre real del primer año del proyecto (Ejercicio 1995/96).-

INGRESOS	PROYECTO cif	CIERRE Ejerc. 95/96
Leche	97042	99843
Ganado	11560	17595
Créditos	0	2070
Otros	0	1171
<b>Total</b>	<b>108602</b>	<b>120679</b>
EGRESOS		
Gastos Operativos	79089	72153
Inversiones	16781	9979
Servicio Deuda	8830	12266
<b>Total</b>	<b>104700</b>	<b>94398</b>
<b>Saldo</b>	<b>3902</b>	<b>26281</b>

**RENTABILIDAD AÑO 1 - Proyectada vs. Ejercicio 95/96**

	PROYECTADO	EJERCICIO 95/96
Producto Bruto	108602	118609
Costos en efectivo	79089	72153
Depreciaciones	12278	16264
<b>Total</b>	<b>91367</b>	<b>88417</b>
RP	17,28	30,192
R%	10,27	17,72
R	11,06	17,72

**SUPUESTOS:**

- Para el caso del PB no se toman en cuenta los ingreso por créditos recibidos.-
- Para el caso de los Costos se toman en cuenta unicamente los Gastos Operativos.-

**PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE PROYECTADO Y CIERRE REAL (Ejerc. 95/96):-**

	PROYECTADO	Ejercicio 95/96	real/Proyect. %
<b>INGRESOS POR LECHE</b>			
Litros producidos	638316	588893	92
Precio p/Lt. producido(US\$)	0,152	0,17	112
/M	152	153	101
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			
Salarios y Leyes Sociales	13264	12981	98
mant. Instalaciones	1000	767	77
Producc. Forraje y Reserv.	20900	14668	70
Electricidad	3469	4869	140
Impuestos	388	2507	646
Sanidad	967	3906	404
Alimento ganado	13509	11063	82
Gastos de Ordenfe	619	1487	240
Pastoreo y C. de Recría	8353	7452	89

**SUPUESTOS:**

Para el caso de Producción de Forrajes y Reservas se toman en cuenta:

Proyectado = Reparac. y mant.maq.+C.Anuales+Refertilizac.+Reservas+Inv.Prad.-

Cierre real = Cult.Anuales y reservas+ Inv. Praderas (Balance Final Prad.+Depreciac.-Balance Inicial Prad.)

Haroldo PEREZ

**PROYECTO vs CIERRE REAL Ejercicio 1995/96.-**

Se realiza la comparación de los FLUJOS DE CAJAS proyectados para el Año 1 vs el obtenido al realizar el cierre real del primer año del proyecto (Ejercicio 1995/96).-

INGRESOS	PROYECTO c/1	CIERRE Ejerc.95/96
Lecche	32459	40613
Ganado	4385	2760
Créditos	0	0
Otros	0	1016
<b>Total</b>	<b>36844</b>	<b>44389</b>
EGRESOS		
Gastos Operativos	23471	26249
Inversiones	2249	5776
Servicio Deuda	0	4635
<b>Total</b>	<b>25720</b>	<b>36660</b>
<b>Saldo</b>	<b>11124</b>	<b>7729</b>

**RENTABILIDAD AÑO 1 - Proyectada vs. Ejercicio 95/96**

	PROYECTADO	EJERCICIO 95/96
Producto Bruto	36844	44389
Costos en efectivo	23471	26249
Depreciaciones	4218	4353
<b>Total</b>	<b>27689</b>	<b>30602</b>
<b>RP</b>	<b>9155</b>	<b>13787</b>
<b>R%</b>	<b>7,25</b>	<b>10,17</b>
<b>r%</b>	<b>7,70</b>	<b>10,17</b>

**SUPUESTOS:**

- \* Para el caso del PB no se toman en cuenta los ingreso por créditos recibidos.-
- \* Para el caso de los Costos se toman en cuenta unicamente los Gastos Operativos.-

**PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE PROYECTADO Y CIERRE REAL (Ejerc.95/96):-**

	PROYECTADO	Ejercicio 95/96	real/Proyect. %
<b>INGRESOS POR LECHE</b>			
Litros producidos	213750	248725	116
Precio p/Lt. producido(US\$)	0,151	0,163	108
VM	48	47	98
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			
Salarios y Leyes Sociales	295	431	146
Mant. Instalaciones	1000	318	32
Producc. Forraje y Reserv.	6523	5673	87
Electricidad	1450	1812	125
Impuestos	491	752	153
Sanidad	393	764	194
Alimento ganado	6000	5687	95
Gastos de Ordefe	393	753	192
Pastoreo y C. de Recría	2795	3660	131

**SUPUESTOS:**

- \*Para el caso de Producción de Forrajes y Reservas se toman en cuenta:  
Proyectado = Reparac. y mant.maq.+C.Anuales+Refertilizac.+Reservas+Inv.Prad..-  
Cierre real = Cult.Anuales y reservas+ Inv. Praderas (Balance Final Prad.+Depreciac.-Balance Inicial Prad.)

David FERNANDEZ

**PROYECTO vs CIERRE REAL, Ejercicio 1995/96.-**

Se realiza la comparación de los FLUJOS DE CAJAS proyectados para el Año 1 vs el obtenido al realizar el cierre real del primer año del proyecto (Ejercicio 1995/96).-

INGRESOS	PROYECTO c/f	CIERRE Ejerc. 95/96
Leche	81888	75748
Ganado	10300	18204
Créditos	6500	0
Otros	0	10
<b>Total</b>	<b>98688</b>	<b>93962</b>
<b>EGRESOS</b>		
Gastos Operativos	53042	57272
Inversiones	12582	10343
Servicio Deuda	6875	3576
<b>Total</b>	<b>72499</b>	<b>71191</b>
<b>Saldo</b>	<b>26189</b>	<b>22771</b>

**RENTABILIDAD AÑO 1 - Proyectada vs. Ejercicio 95/96**

	PROYECTADO	EJERCICIO 95/96
Producto Bruto	92188	93962
Costos en efectivo	53042	57272
Depreciaciones	11590	10267
<b>Total</b>	<b>64632</b>	<b>67539</b>
<b>RP</b>	<b>27556</b>	<b>26423</b>
<b>R%</b>	<b>8,28</b>	<b>10,51</b>
<b>I%</b>	<b>8,40</b>	<b>10,51</b>

**SUPUESTOS:**

- \* Para el caso del PB no se toman en cuenta los ingreso por créditos recibidos.-
- \* Para el caso de los Costos se toman en cuenta unicamente los Gastos Operativos.-

**PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE PROYECTADO Y CIERRE REAL (Ejerc. 95/96).-**

	PROYECTADO	Ejercicio 95/96	real/Proyect. %
<b>INGRESOS POR LECHE</b>			
Litros producidos	471704	460078	98
Precio p/Lt. producido(U\$S)	0,151	0,165	109
VM	128	121	95
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			
Salarios y Leyes Sociales	11315	10116	89
Mant. Instalaciones	1939	483	25
Producc. Forraje y Reserv.	16582	16571	100
Electricidad	3011	4351	145
Impuestos	0	1074	# DIV/0!
Sanidad	2349	2590	110
Alimento ganado	7205	9314	129
Gastos de Ordeño	0	1922	# DIV/0!
Pastoreo y C. de Recría	2520	4011	159

**SUPUESTOS:**

\*Para el caso de Producción de Forrajes y Reservas se toman en cuenta:

Proyectado = Reparac. y mant.maq.+C.Anuales+Refertilizac.+Reservas+Inv.Prad.-

Cierre real = Cult.Anuales y reservas+ Inv. Praderas (Balance Final Prad.+Depreciac.-Balance Inicial Prad.)

Oscar BUGANI

**PROYECTO vs CIERRE REAL Ejercicio 1995/96.-**

Se realiza la comparación de los FLUJOS DE CAJAS proyectados para el Año 1 vs el obtenido al realizar el cierre real del primer año del proyecto (Ejercicio 1995/96).-

INGRESOS	PROYECTO c/f	CIERRE Ejerc. 95/96
Leche	24189	19025
Ganado	3055	9532
Créditos	0	12604
Otros	4444	881
<b>Total</b>	<b>31688</b>	<b>42042</b>
EGRESOS		
Gastos Operativos	17998	18207
Inversiones	3190	5736
Servicio Deuda	7234	4280
<b>Total</b>	<b>28422</b>	<b>28223</b>
<b>Saldo</b>	<b>3266</b>	<b>13919</b>

**RENTABILIDAD AÑO 1 - Proyectada vs. Ejercicio 95/96**

	PROYECTADO	EJERCICIO 95/96
Producto Bruto	31688	29438
Costos en efectivo	17998	18207
Depreciaciones	4412	3127
<b>Total</b>	<b>22410</b>	<b>21334</b>
IKP	9278	8104
RT%	10,78	8,81
IC%	13,28	8,81

**SUPUESTOS:**

- \* Para el caso del PB no se toman en cuenta los ingreso por créditos recibidos.-
- \* Para el caso de los Costos se toman en cuenta unicamente los Gastos Operativos.-

**PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE PROYECTADO Y CIERRE REAL (Ejerc.95/96).-**

	PROYECTADO	Ejercicio 95/96	real/Proyect. %
<b>INGRESOS POR LECHE</b>			
Litros producidos	167360	138042	82
Precio p/Lt. producido(U\$S)	0,144	0,138	96
VM	42	37	88
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			
Salarios y Leyes Sociales	614	534	87
Mant. Instalaciones	367	109	30
Producc. Forraje y Reserv.	7989	1881	24
Electricidad	600	373	62
Impuestos	111	609	549
Sanidad	628	835	133
Alimento ganado	2704	4623	171
Gastos de Ordeño	301	103	34
Pastoreo y C. de Recría	0	0	#;DIV/0!

**SUPUESTOS:**

- \*Para el caso de Producción de Forrajes y Reservas se toman en cuenta:  
Proyectado = Reparac. y mant.maq.+C.Anuales+Refertilizac.+Reservas+Inv.Prad...-  
Cierre real = Cult.Anuales y reservas+ Inv. Praderas (Balance Final Prad.+Depreciac.-Balance Inicial Prad.)

Nelson ROSAS

**PROYECTO vs CIERRE REAL Ejercicio 1995/96.-**

Se realiza la comparación de los FLUJOS DE CAJAS proyectados para el Año 1 vs el obtenido al realizar el cierre real del primer año del proyecto (Ejercicio 1995/96).-

INGRESOS	PROYECTO c/f	CIERRE Ejerc.95/96
Lecche	25759	30354
Ganado	3220	3411
Créditos	0	0
Otros	0	124
<b>Total</b>	<b>28979</b>	<b>33889</b>
EGRESOS		
Gastos Operativos	20178	22359
Inversiones	3900	4553
Servicio Deuda	1034	5953
<b>Total</b>	<b>25112</b>	<b>32865</b>
<b>Saldo</b>	<b>3867</b>	<b>1024</b>

**RENTABILIDAD AÑO 1 - Proyectada vs. Ejercicio 95/96**

	PROYECTADO	EJERCICIO 95/96
Producto Bruto	28979	33889
Costos en efectivo	20178	22359
Depreciaciones	6366	5611
<b>Total</b>	<b>26544</b>	<b>27970</b>
ICP	2435	5919
R%	2,11	5,49
I%	2,45	5,49

**SUPUESTOS:**

- \* Para el caso del PB no se toman en cuenta los ingreso por créditos recibidos.-
- \* Para el caso de los Costos se toman en cuenta unicamente los Gastos Operativos.-

**PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE PROYECTADO Y CIERRE REAL (Ejerc.95/96).-**

	PROYECTADO	Ejercicio 95/96	real/Proyect. %
<b>INGRESOS POR LECHE</b>			
Litros producidos	166212	182642	110
Precio p/Lt. producido(U\$S)	0,154	0,166	108
VM	34	42	124
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			
Salarios y Leyes Sociales	173	655	379
Mant. Instalaciones	2423	581	24
Produce. Forraje y Reserv.	11096	8631	78
Electricidad	1755	1917	109
Impuestos	94	447	476
Sanidad	266	2447	920
Alimento ganado	2736	2365	86
Gastos de Ordeno	754	494	66
Pastoreo y C. de Recría	0	0	#;DIV/0!

**SUPUESTOS:**

- \*Para el caso de Producción de Forrajes y Reservas se toman en cuenta:  
Proyectado = Reparac. y mant.maq.+C.Anuales+Refertilizac.+Reservas+Inv.Prad..-  
Cierre real = Cuit.Anuales y reservas+ Inv. Praderas (Balance Final Prad.+Depreciac.-Balance Inicial Prad.)

Humberto VAZ

**PROYECTO vs CIERRE REAL Ejercicio 1995/96.-**

Se realiza la comparación de los FLUJOS DE CAJAS proyectados para el Año 1 vs el obtenido al realizar el cierre real del primer año del proyecto (Ejercicio 1995/96).-

INGRESOS	PROYECTO cif	CIERRE Ejerc.95/96
Leche	34715	36965
Ganado	3763	4544
Créditos	0	4317
Otros	0	1094
<b>Total</b>	<b>38478</b>	<b>46920</b>
EGRESOS		
Gastos Operativos	24509	24284
Inversiones	4157	6458
Servicio Deuda	7148	10869
<b>Total</b>	<b>35814</b>	<b>41609</b>
<b>Saldo</b>	<b>2664</b>	<b>5311</b>

**RENTABILIDAD AÑO 1 - Proyectada vs. Ejercicio 95/96**

	PROYECTADO	EJERCICIO 95/96
Producto Bruto	38478	42603
Costos en efectivo	24509	24284
Depreciaciones	7103	6530
<b>Total</b>	<b>31612</b>	<b>30814</b>
IRP	8866	11769
R%	8,00	7,67
r%	10,22	11,71

**SUPUESTOS:**

- \* Para el caso del PB no se toman en cuenta los ingreso por créditos recibidos.-
- \* Para el caso de los Costos se toman en cuenta unicamente los Gastos Operativos.-

**PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE PROYECTADO Y CIERRE REAL (Ejerc.95/96).-**

	PROYECTADO	Ejercicio 96/96	real/Proyect. %
<b>INGRESOS POR LECHE</b>			
Litros producidos	224955	218935	97
Precio p/Lt. producido(US\$)	0,154	0,169	110
VM	50	45	90
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			
Salarios y Leyes Sociales	2222	2427	109
Mant. Instalaciones	637	670	105
Producc. Forraje y Reserv.	9457	7073	75
Electricidad	1426	1051	74
Impuestos	243	486	200
Sanidad	1012	872	86
Alimento ganado	3734	2694	72
Gastos de Ordeño	1012	511	50
Pastoreo y C. de Recría	1097	453	41

**SUPUESTOS:**

- \*Para el caso de Producción de Forrajes y Reservas se toman en cuenta:  
 Proyectado = Reparac. y mant.maq.+C.Anuales+Refertilizac.+Reservas+Inv.Prad.-  
 Cierre real = Cult.Anuales y reservas+ Inv. Praderas (Balance Final Prad.+Depreciac.-Balance Inicial Prad.)

Miguel BIDEAIN

**PROYECTO vs CIERRE REAL Ejercicio 1995/96.-**

Se realiza la comparación de los FLUJOS DE CAJAS proyectados para el Año 1 vs el obtenido al realizar el cierre real del primer año del proyecto (Ejercicio 1995/96).-

INGRESOS	PROYECTO c/1	CIERRE Ejerc.95/96
Leche	77392	57217
Ganado	4420	10988
Créditos	0	2244
Otros	0	1269
<b>Total</b>	<b>81812</b>	<b>71718</b>
EGRESOS		
Gastos Operativos	32885	35487
Inversiones	12527	10177
Servicio Deuda	8800	9493
<b>Total</b>	<b>54212</b>	<b>55157</b>
<b>Saldo</b>	<b>27600</b>	<b>16561</b>

**RENTABILIDAD AÑO 1 - Proyectada vs. Ejercicio 95/96**

	PROYECTADO	EJERCICIO 95/96
Producto Bruto	81812	69474
Costos en efectivo	32885	35487
Depreciaciones	12280	9301
<b>Total</b>	<b>45145</b>	<b>44788</b>
IRP	36667	24696
IR%	15,26	12,64
r%	16,90	12,64

**SUPUESTOS:**

- \* Para el caso del PB no se toman en cuenta los ingreso por créditos recibidos.-
- \* Para el caso de los Costos se toman en cuenta unicamente los Gastos Operativos.-

**PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE PROYECTADO Y CIERRE REAL (Ejerc.95/96).-**

	PROYECTADO	Ejercicio 95/96	real/Proyect. %
<b>INGRESOS POR LECHE</b>			
Litros producidos	478953	377219	79
Precio p/Lt. producido(US\$)	0,161	0,152	94
VM	118	102	86
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			
Salarios y Leyes Sociales	6012	5989	100
Mant. Instalaciones	369	1390	377
Produc. Forraje y Reserv.	18333	7707	42
Electricidad	2054	1809	78
Impuestos	487	701	144
Sanidad	968	2278	231
Alimento ganado	3491	7693	220
Gastos de Ordeño	300	1919	640
Pastoreo y C. de Recría	0	0	#¡DIV/0!

**SUPUESTOS:**

- \*Para el caso de Producción de Forrajes y Reservas se toman en cuenta:  
Proyectado = Reparac. y mant.maq.+C.Anuales+Refertilizac.+Reservas+Inv.Prad..-  
Cierre real = Cult.Anuales y reservas+ Inv. Praderas (Balance Final Prad.+Depreciac.-Balance inicial Prad.)

William RODRIGUEZ

**PROYECTO vs CIERRE REAL Ejercicio 1995/96.-**

Se realiza la comparación de los FLUJOS DE CAJAS proyectados para el Año 1 vs el obtenido al realizar el cierre real del primer año del proyecto (Ejercicio 1995/96).-

INGRESOS	PROYECTO cif	CIERRE Ejerc. 95/96
Leche	15841	16458
Ganado	1170	3720
Créditos	0	0
Otros	0	66
<b>Total</b>	<b>17011</b>	<b>20244</b>
EGRESOS		
Gastos Operativos	11675	14433
Inversiones	1350	1868
Servicio Deuda	3170	0
<b>Total</b>	<b>16195</b>	<b>16299</b>
<b>Saldo</b>	<b>816</b>	<b>3945</b>

**RENTABILIDAD AÑO 1 - Proyectada vs. Ejercicio 95/96**

	PROYECTADO	EJERCICIO 95/96
Producto Bruto	17011	20244
Costos en efectivo	11675	14433
Depreciaciones	2140	2153
<b>Total</b>	<b>13815</b>	<b>16586</b>
IKP	3196	3858
R%	7,18	7,87
r%	9,23	10,92

**SUPUESTOS:**

- \* Para el caso del PB no se toman en cuenta los ingreso por créditos recibidos.-
- \* Para el caso de los Costos se toman en cuenta unicamente los Gastos Operativos.-

**PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE PROYECTADO Y CIERRE REAL (Ejerc. 95/96).-**

	PROYECTADO	Ejercicio 95/96	real/Proyect. %
<b>INGRESOS POR LECHE</b>			
Litros producidos	94604	71353	75
Precio p/Lt. producido(US\$)	0,167	0,17	102
VM	27	28	104
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			
Salarios y Leyes Sociales	205	89	43
Mant. Instalaciones	100	0	0
Producc. Forraje y Reserv.	4250	2423	57
Electricidad	300	487	162
Impuestos	0	182	#¡DIV/0!
Sanidad	938	1249	133
Alimento ganado	1000	2708	271
Gastos de Ordeño	200	311	156
Pastoreo y C. de Recría	832	728	88

**SUPUESTOS:**

- \*Para el caso de Producción de Forrajes y Reservas se toman en cuenta:  
Proyectado = Reparac. y mant.maq.+C.Anuales+Refertilizac.+Reservas+Inv.Prad..-  
Cierre real = Cult.Anuales y reservas+ Inv. Praderas (Balance Final Prad.+Depreciac.-Balance Inicial Prad.)

Flia. GUERRA

**PROYECTO vs CIERRE REAL Ejercicio 1995/96.-**

Se realiza la comparación de los FLUJOS DE CAJAS proyectados para el Año 1 vs el obtenido al realizar el cierre real del primer año del proyecto (Ejercicio 1995/96).-

INGRESOS	PROYECTO cfl	CIERRE Ejerc.95/96
Leche	42961	43657
Ganado	2430	2565
Créditos	0	6345
Otros	7100	1966
<b>Total</b>	<b>52491</b>	<b>54533</b>
EGRESOS		
Gastos Operativos	40114	26398
Inversiones	3659	13158
Servicio Deuda	8012	10588
<b>Total</b>	<b>51785</b>	<b>50144</b>
Saldo	706	4389

**RENTABILIDAD AÑO 1 - Proyectada vs. Ejercicio 95/96**

	PROYECTADO	EJERCICIO 95/96
Producto Bruto	52491	48188
Costos en efectivo	40114	26398
Depreciaciones	6381	7549
<b>Total</b>	<b>46495</b>	<b>33947</b>
IKP	5006	14241
R%	3,87	8,14
E%	4,20	8,14

**SUPUESTOS:**

- \* Para el caso del PB no se toman en cuenta los ingreso por créditos recibidos.-
- \* Para el caso de los Costos se toman en cuenta unicamente los Gastos Operativos.-

**PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE PROYECTADO Y CIERRE REAL (Ejerc.95/96).-**

	PROYECTADO	Ejercicio 95/96	real/Proyect. %
<b>INGRESOS POR LECHE</b>			
Litros producidos	280476	249646	89
Precio p/Lt. producido(US\$)	0,153	0,175	114
VM	67	52	78
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			
Salarios y Leyes Sociales	4700	198	4
Mant. Instalaciones	1433	1148	80
Producc. Forraje y Reserv.	10420	8232	79
Electricidad	2483	1794	72
Impuestos	651	1115	171
Sanidad	2430	997	41
Alimento ganado	6199	6761	109
Gastos de Ordeño	3947	1333	34
Pastoreo y C. de Recria	0	0	#DIV/0!

**SUPUESTOS:**

- \*Para el caso de Producción de Forrajes y Reservas se toman en cuenta:  
Proyectado = Reparac. y mant.maq.+C.Anuales+Refertilizac.+Reservas+Inv.Prad..-  
Cierre real = Cult.Anuales y reservas+ Inv. Praderas (Balance Final Prad.+Depreciac.-Balance Inicial Prad.)

Nelson MESA

**PROYECTO vs CIERRE REAL Ejercicio 1995/96.-**

Se realiza la comparación de los FLUJOS DE CAJAS proyectados para el Año 1 vs el obtenido al realizar el cierre real del primer año del proyecto (Ejercicio 1995/96).-

INGRESOS	PROYECTO cif	CIERRE Ejerc.95/96
Leche	46498	44954
Ganado	4610	3603
Créditos	0	0
Otros	0	2995
<b>Total</b>	<b>51108</b>	<b>51552</b>
EGRESOS		
Gastos Operativos	31531	28986
Inversiones	4836	6159
Servicio Deuda	3007	4437
<b>Total</b>	<b>39374</b>	<b>39582</b>
<b>Saldo</b>	<b>11734</b>	<b>11970</b>

**RENTABILIDAD AÑO 1 - Proyectada vs. Ejercicio 95/96**

	PROYECTADO	EJERCICIO 95/96
Producto Bruto	51108	51552
Costos en efectivo	31531	28986
Depreciaciones	4758	6648
<b>Total</b>	<b>36289</b>	<b>35634</b>
RP	14819	15918
R%	10,64	13,55
r%	11,19	13,55

**SUPUESTOS:**

\* Para el caso del PB no se toman en cuenta los ingreso por créditos recibidos.-

\* Para el caso de los Costos se toman en cuenta unicamente los Gastos Operativos.-

**PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE PROYECTADO Y CIERRE REAL (Ejerc.95/96).-**

	PROYECTADO	Ejercicio 95/96	real/Proyct. %
<b>INGRESOS POR LECHE</b>			
Litros producidos	297953	258217	87
Precio p/Lt. producido(U\$S)	0,156	0,174	112
VM	65	51	78
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			
Salarios y Leyes Sociales	2252	2255	100
Mant. Instalaciones	1017	2014	198
Produc. Forraje y Reserv.	8182	7218	88
Electricidad	960	484	50
Impuestos	371	710	191
Sanidad	1290	790	61
Alimento ganado	8078	4386	72
Gastos de Ordeño	1290	420	33
Pastoreo y C. de Recría	1797	731	41

**SUPUESTOS:**

\*Para el caso de Producción de Forrajes y Reservas se toman en cuenta:

Proyectado = Reparac. y mant.maq.+C.Anuales+Refertilizac.+Reservas+Inv.Prad.-

Cierre real = Cult.Anuales y reservas+ Inv. Praderas (Balance Final Prad.+Depreciac.-Balance Inicial Prad.)

Alejandro TEDESCO

**PROYECTO vs CIERRE REAL Ejercicio 1995/96.-**

Se realiza la comparación de los FLUJOS DE CAJAS proyectados para el Año 1 vs el obtenido al realizar el cierre real del primer año del proyecto (Ejercicio 1995/96) -

INGRESOS	PROYECTO cif	CIERRE Ejerc. 95/96
Leche	86382	115222
Ganado	3400	7733
Créditos	0	0
Otros	0	6735
<b>Total</b>	<b>89782</b>	<b>129690</b>
EGRESOS		
Gastos Operativos	55426	85273
Inversiones	9320	57514
Servicio Deuda	7513	0
<b>Total</b>	<b>72259</b>	<b>142787</b>
<b>Saldo</b>	<b>17523</b>	<b>-13097</b>

**RENTABILIDAD AÑO 1 - Proyectada vs. Ejercicio 95/96**

	PROYECTADO	EJERCICIO 95/96
Producto Bruto	89782	129690
Costos en efectivo	55426	85273
Depreciaciones	12340	8810
<b>Total</b>	<b>67766</b>	<b>94083</b>
ICP	22018	38607
R%	10,38	21,35
C%	11,40	21,35

**SUPUESTOS:**

- \* Para el caso del PB no se toman en cuenta los ingreso por créditos recibidos.-
- \* Para el caso de los Costos se toman en cuenta unicamente los Gastos Operativos.-

**PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE PROYECTADO Y CIERRE REAL (Ejerc.95/96).-**

	PROYECTADO	Ejercicio 95/96	real/Proyect. %
<b>INGRESOS POR LECHE</b>			
Litros producidos	560142	874349	120
Precio p/Lt. producido(US\$)	0,154	0,171	111
VM	162	143	88
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			
Salarios y Leyes Sociales	9000	22048	245
Mant. Instalaciones	500	1212	242
Producc. Forraje y Reserv.	18120	19145	106
Electricidad	2600	3298	127
Impuestos	1200	1615	135
Sanidad	1800	2902	181
Alimento ganado	12400	19597	158
Gastos de Ordeño	2500	977	39
Pastoreo y C. de Recría	0	0	#,DIV/0!

**SUPUESTOS:**

- \*Para el caso de Producción de Forrajes y Reservas se toman en cuenta:  
 Proyectado = Reparac. y mant.maq.+C.Anuales+Refertilizac.+Reservas+Inv.Prad..-  
 Cierre real = Cult.Anuales y reservas+ Inv. Praderas (Balance Final Prad.+Depreciac.-Balance Inicial Prad.)

Ramón PICARDO

**PROYECTO vs CIERRE REAL Ejercicio 1995/96.-**

Se realiza la comparación de los FLUJOS DE CAJAS proyectados para el Año 1 vs el obtenido al realizar el cierre real del primer año del proyecto (Ejercicio 1995/96).-

INGRESOS	PROYECTO c/1	CIERRE Ejerc. 95/96
Leche	28053	32610
Ganado	4238	5198
Créditos	4800	0
Otros	0	2518
<b>Total</b>	<b>37091</b>	<b>40326</b>
EGRESOS		
Gastos Operativos	25338	26970
Inversiones	7919	7139
Servicio Deuda	1200	1079
<b>Total</b>	<b>34457</b>	<b>35188</b>
<b>Saldo</b>	<b>2634</b>	<b>5138</b>

**RENTABILIDAD AÑO 1 - Proyectada vs. Ejercicio 95/96**

	PROYECTADO	EJERCICIO 95/96
Producto Bruto	32291	40326
Costos en efectivo	25338	26970
Depreciaciones	6639	2264
<b>Total</b>	<b>31977</b>	<b>29234</b>
RCP	314	11092
R%	0,20	7,19
r%	0,20	7,19

**SUPUESTOS:**

- \* Para el caso del PB no se toman en cuenta los ingreso por créditos recibidos.-
- \* Para el caso de los Costos se toman en cuenta unicamente los Gastos Operativos.-

**PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE PROYECTADO Y CIERRE REAL (Ejerc. 95/96).-**

	PROYECTADO	Ejercicio 95/96	real/Proyect. %
<b>INGRESOS POR LECHE</b>			
Litros producidos	185394	209538	113
Precio p/Lt. producido(U\$S)	0,154	0,156	101
VM	56	51	91
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			
Salarios y Leyes Sociales	525	1471	280
Mant. Instalaciones	1000	799	80
Produc. Forraje y Reserv.	7845	7094	90
Electricidad	1560	0	0
Impuestos	858	1190	139
Sanidad	1500	525	35
Alimento ganado	6000	5451	91
Gastos de Ordeño	550	889	162
Pastoreo y C. de Recría	2000	1018	51

**SUPUESTOS:**

- \*Para el caso de Producción de Forrajes y Reservas se toman en cuenta:  
Proyectado = Reparac. y mant.maq.+C.Anuales+Refertilizac.+Reservas+Inv.Prad.-  
Cierre real = Cult.Anuales y reservas+ Inv. Praderas (Balance Final Prad.+Depreciac.-Balance Inicial Prad.)

Mario CASTRO

**PROYECTO vs CIERRE REAL Ejercicio 1995/96.-**

Se realiza la comparación de los FLUJOS DE CAJAS proyectados para el Año 1 vs el obtenido al realizar el cierre real del primer año del proyecto (Ejercicio 1995/96).-

INGRESOS	PROYECTO cif	CIERRE Ejerc.95/96
Leche	63063	60724
Ganado	6338	11080
Créditos	0	0
Otros	0	330
<b>Total</b>	<b>69401</b>	<b>72134</b>
EGRESOS		
Gastos Operativos	50733	47062
Inversiones	37060	0
Servicio Deuda	6410	0
<b>Total</b>	<b>94203</b>	<b>47062</b>
<b>Saldo</b>	<b>-24802</b>	<b>25072</b>

**RENTABILIDAD AÑO 1 - Proyectada vs. Ejercicio 95/96**

	PROYECTADO	EJERCICIO 95/96
Producto Bruto	69401	72134
Costos en efectivo	50733	47062
Depreciaciones	20291	10816
<b>Total</b>	<b>71024</b>	<b>57878</b>
IKP	-1623	14256
R%	-0,42	4,39
r%	-0,49	6,28

SUPUESTOS:

- \* Para el caso del PB no se toman en cuenta los ingreso por créditos recibidos.-
- \* Para el caso de los Costos se toman en cuenta unicamente los Gastos Operativos.-

**PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE PROYECTADO Y CIERRE REAL (Ejerc. 95/96).-**

	PROYECTADO	Ejercicio 95/96	real/Proyect. %
<b>INGRESOS POR LECHE</b>			
Litros producidos	409710	342287	84
Precio p/Lt. producido(US\$)	0,153	0,177	116
VM	117	125,5	107
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			
Salarios y Leyes Sociales	5336	5148	96
Mant. Instalaciones	2400	52	2
Produc. Forraje y Reserv.	35144	14078	40
Electricidad	0	3849	#;DIV/0!
Impuestos	700	775	111
Sanidad	2600	6392	246
Alimento ganado	14913	13743	92
Gastos de Ordeño	750	1926	257
Pastoreo y C. de Recría	0	0	#;DIV/0!

SUPUESTOS:

\*Para el caso de Producción de Forrajes y Reservas se toman en cuenta:

Proyectado = Reparac. y mant.maq.+C.Anuales+Refertilizac.+Reservas+Inv.Prad.-

Cierre real = Cuff.Anuales y reservas+ Inv. Praderas (Balance Final Prad.+Depreciac.-Balance Inicial Prad.)

José PARENTELLI

**PROYECTO vs CIERRE REAL Ejercicio 1995/96.-**

Se realiza la comparación de los FLUJOS DE CAJAS proyectados para el Año 1 vs el obtenido al realizar el cierre real del primer año del proyecto (Ejercicio 1995/96).-

INGRESOS	PROYECTO cif	CIERRE Ejerc.95/96
Leche	20430	17108
Ganado	10110	607
Créditos	0	1899
Otros	3000	1349
<b>Total</b>	<b>33540</b>	<b>21063</b>
EGRESOS		
Gastos Operativos	21121	15288
Inversiones	2642	6249
Servicio Deuda	606	593
<b>Total</b>	<b>24369</b>	<b>22130</b>
<b>Saldo</b>	<b>9171</b>	<b>-1067</b>

**RENTABILIDAD AÑO 1 - Proyectada vs. Ejercicio 95/96**

	PROYECTADO	EJERCICIO 95/96
Producto Bruto	33540	19064
Costos en efectivo	21121	15288
Depreciaciones	4638	3649
<b>Total</b>	<b>25759</b>	<b>18937</b>
<b>R/P</b>	<b>7781</b>	<b>127</b>
<b>R%</b>	<b>8,96</b>	<b>0,12</b>
<b>r%</b>	<b>8,96</b>	<b>0,12</b>

**SUPUESTOS:**

- \* Para el caso del PB no se toman en cuenta los ingreso por créditos recibidos.-
- \* Para el caso de los Costos se toman en cuenta unicamente los Gastos Operativos.-

**PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE PROYECTADO Y CIERRE REAL (Ejerc.95/96):-**

	PROYECTADO	Ejercicio 95/96	real/Proyect. %
<b>INGRESOS POR LECHE</b>			
Litros producidos	134775	111556	83
Precio p/Lt. producido(US\$)	0,151	0,153	101
VM	30	33	110
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			
Salarios y Leyes Sociales	1428	1773	124
Mant. Instalaciones	2696	867	32
Produc. Forraje y Reserv.	8271,5	4898	59
Electricidad	0	0	#;DIV/0!
Impuestos	0	222	#;DIV/0!
Sanidad	331	289	87
Alimento ganado	809	732	90
Gastos de Ordeño	0	435	#;DIV/0!
Pastoreo y C. de Recria	877	0	0

**SUPUESTOS:**

- \*Para el caso de Producción de Forrajes y Reservas se toman en cuenta:  
Proyectado = Reparac. y mant.maq.+C.Anuales+Refertilizac.+Reservas+Inv.Prad..-  
Cierre real = Cult.Anuales y reservas+ Inv. Praderas (Balance Final Prad.+Depreciac.-Balance Inicial Prad.)

Héctor LISTUR

**PROYECTO vs CIERRE REAL Ejercicio 1995/96.-**

Se realiza la comparación de los FLUJOS DE CAJAS proyectados para el Año 1 vs el obtenido al realizar el cierre real del primer año del proyecto (Ejercicio 1995/96).-

INGRESOS	PROYECTO cif	CIERRE Ejerc.95/96
Leche	32134	45648
Ganado	10110	7007
Créditos	4500	23623
Otros	2300	24894
<b>Total</b>	<b>49044</b>	<b>101170</b>
EGRESOS		
Gastos Operativos	30572	33102
Inversiones	4500	30947
Servicio Deuda	6000	21540
<b>Total</b>	<b>41072</b>	<b>85589</b>
<b>Saldo</b>	<b>7972</b>	<b>15581</b>

**RENTABILIDAD AÑO 1 - Proyectada vs. Ejercicio 95/96**

	PROYECTADO	EJERCICIO 95/96
Producto Bruto	44544	77547
Costos en efectivo	30572	33102
Depreciaciones	6966	10698
<b>Total</b>	<b>37538</b>	<b>43800</b>
IRP	7006	33747
R%	3,23	16,71
r%	3,23	16,71

**SUPUESTOS:**

- \* Para el caso del PB no se toman en cuenta los ingreso por créditos recibidos.-
- \* Para el caso de los Costos se toman en cuenta unicamente los Gastos Operativos.-

**PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE PROYECTADO Y CIERRE REAL (Ejerc.95/96).-**

	PROYECTADO	Ejercicio 95/96	real/Proyect. %
<b>INGRESOS POR LECHE</b>			
Litros producidos	222992	286417	128
Precio p/Lt. producido(US\$ VM)	0,144	0,159	110
	80	79	99
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			
Salarios y Leyes Sociales	2146	3420	159
Mant. Instalaciones	1637	312	19
Producc. Forraje y Reserv.	11295	8590	76
Electricidad	1900	2316	122
Impuestos	1000	3292	329
Sanidad	2179	4274	196
Alimento ganado	1200	1012	84
Gastos de Ordeffe	452	681	151
Pastoreo y C. de Recría	0	328	#¡DIV/0!

**SUPUESTOS:**

- \*Para el caso de Producción de Forrajes y Reservas se toman en cuenta:  
Proyectado = Reparac. y mant.maq.+C Anuales+Refertilizac.+Reservas+Inv.Prad.-  
Cierre real = Cult.Anuales y reservas+ Inv. Praderas (Balance Final Prad.+Depreciac.-Balance Inicial Prad.)

Walter ARRAMBIDE

**PROYECTO vs CIERRE REAL Ejercicio 1995/96.-**

Se realiza la comparación de los FLUJOS DE CAJAS proyectados para el Año 1 vs el obtenido al realizar el cierre real del primer año del proyecto (Ejercicio 1995/96).-

INGRESOS	PROYECTO cif	CIERRE Ejerc. 95/96
Leche	62065	74595
Ganado	10110	9383
Créditos	0	22000
Otros	0	381
<b>Total</b>	<b>72175</b>	<b>106359</b>
EGRESOS		
Gastos Operativos	40228	51405
Inversiones	7605	38373
Servicio Deuda	11000	9147
<b>Total</b>	<b>58833</b>	<b>98925</b>
<b>Saldo</b>	<b>13342</b>	<b>7434</b>

**RENTABILIDAD AÑO 1 - Proyectada vs. Ejercicio 95/96**

	PROYECTADO	EJERCICIO 95/96
Producto Bruto	72175	84359
Costos en efectivo	40228	51405
Depreciaciones	6462	6321
<b>Total</b>	<b>46690</b>	<b>57726</b>
IRP	28455	28633
R%	17,15	16,56
r%	18,94	16,56

**SUPUESTOS:**

- \* Para el caso del PB no se toman en cuenta los ingreso por créditos recibidos.-
- \* Para el caso de los Costos se toman en cuenta unicamente los Gastos Operativos.-

**PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE PROYECTADO Y CIERRE REAL (Ejerc. 95/96).-**

	PROYECTADO	Ejercicio 95/96	real/Proyect. %
<b>INGRESOS POR LECHE</b>			
Litros producidos	404529	426701	105
Precio p/Lt. producido(U\$\$)	0,153	0,175	114
VM	86	91	106
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			
Salarios y Leyes Sociales	3200	5782	181
Mant. Instalaciones	800	1042	130
Produc. Forraje y Reserv.	11333	13589	120
Electricidad	2200	2800	127
Impuestos	850	1087	128
Sanidad	3300	2631	80
Alimento ganado	7000	8374	120
Gastos de Ordeño	200	683	342
Pastoreo y C. de Recría	4200	6879	164

**SUPUESTOS:**

- \*Para el caso de Producción de Forrajes y Reservas se toman en cuenta:  
Proyectado = Reparac. y mant.maq.+C.Anuales+Refertilizac.+Reservas+Inv.Prad.-  
Cierre real = Cult.Anuales y reservas+ Inv. Praderas (Balance Final Prad.+Depreciac.-Balance Inicial Prad.)

Hnos. FAJARDO

**PROYECTO vs CIERRE REAL Ejercicio 1995/96.-**

Se realiza la comparación de los FLUJOS DE CAJAS proyectados para el Año 1 vs el obtenido al realizar el cierre real del primer año del proyecto (Ejercicio 1995/96).-

INGRESOS	PROYECTO c/1	CIERRE Ejerc. 95/96
Leche	36895	32075
Ganado	2183	3823
Créditos	9000	6830
Otros	0	5188
<b>Total</b>	<b>48078</b>	<b>47916</b>
EGRESOS		
Gastos Operativos	33294	32779
Inversiones	14504	5275
Servicio Deuda	900	7109
<b>Total</b>	<b>48698</b>	<b>45163</b>
Saldo	420	2753

**RENTABILIDAD AÑO 1 - Proyectada vs. Ejercicio 95/96**

	PROYECTADO	EJERCICIO 95/96
Producto Bruto	39078	41088
Costos en efectivo	33294	32779
Depreciaciones	6005	1088
<b>Total</b>	<b>39299</b>	<b>33867</b>
IRP	-221	7218
R%	-0,05	2,98
C%	-0,08	2,88

**SUPUESTOS:**

- \* Para el caso del PB no se toman en cuenta los ingreso por créditos recibidos.-
- \* Para el caso de los Costos se toman en cuenta unicamente los Gastos Operativos.-

**PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE PROYECTADO Y CIERRE REAL (Ejerc. 95/96):-**

	PROYECTADO	Ejercicio 95/96	real/Proyect. %
<b>INGRESOS POR LECHE</b>			
Litros producidos	241850	198700	82
Precio p/Lt. producido(U\$S)	0,152	0,161	106
VM	69	44	64
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			
Salarios y Leyes Sociales	1450	870	60
Mant. Instalaciones	3457	547	16
Produc. Forraje y Reserv.	17915	9886	55
Electricidad	962	1770	184
Impuestos	1132	1769	156
Sanidad	1281	500	39
Alimento ganado	3850	9927	258
Gastos de Ordeño	626	1011	162
Pastoreo y C. de Recria	0	0	#;DIV/0!

**SUPUESTOS:**

- \*Para el caso de Producción de Forrajes y Reservas se toman en cuenta:  
 Proyectado = Reparac. y mant.maq.+C.Anuales+Refertilizac.+Reservas+Inv.Prad.-  
 Cierre real = Cult.Anuales y reservas+ Inv. Praderas (Balance Final Prad.+Depreciac.-Balance Inicial Prad.)

Dumas LORIER

**PROYECTO vs CIERRE REAL Ejercicio 1995/96.-**

Se realiza la comparación de los FLUJOS DE CAJAS proyectados para el Año 1 vs el obtenido al realizar el cierre real del primer año del proyecto (Ejercicio 1995/96).-

INGRESOS	PROYECTO cif	CIERRE Ejerc.95/96
Leche	70995	108311
Ganado	48900	-1553
Créditos	0	965
Otros	6100	22877
<b>Total</b>	<b>125995</b>	<b>130600</b>
EGRESOS		
Gastos Operativos	61372	64194
Inversiones	667	42918
Servicio Deuda	8690	7441
<b>Total</b>	<b>70729</b>	<b>114553</b>
<b>Saldo</b>	<b>55266</b>	<b>16047</b>

**RENTABILIDAD AÑO 1 - Proyectada vs. Ejercicio 95/96**

	PROYECTADO	EJERCICIO 95/96
Producto Bruto	125995	129635
Costos en efectivo	61372	64194
Depreciaciones	10903	14053
<b>Total</b>	<b>72275</b>	<b>78247</b>
<b>MP</b>	<b>53720</b>	<b>51388</b>
<b>R%</b>	<b>21,68</b>	<b>17,97</b>
<b>I%</b>	<b>23,88</b>	<b>17,97</b>

**SUPUESTOS:**

- \* Para el caso del PB no se toman en cuenta los ingreso por créditos recibidos.-
- \* Para el caso de los Costos se toman en cuenta unicamente los Gastos Operativos.-

**PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE PROYECTADO Y CIERRE REAL (Ejerc.95/96).-**

	PROYECTADO	Ejercicio 95/96	real/Proyect. %
<b>INGRESOS POR LECHE</b>			
Litros producidos	450000	600394	133
Precio p/Lt. producido(U\$S)	0,157	0,18	115
VM	103	110	107
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			
Salarios y Leyes Sociales	17921	13282	74
Mant. Instalaciones	2991	994	33
Produce. Forraje y Reserv.	19005	19691	104
Electricidad	1263	1182	94
Impuestos	1417	3756	265
Sanidad	3096	3643	118
Alimento ganado	2499	9920	397
Gastos de Ordeño	2237	2818	126
Pastoreo y C. de Recría	0	14	#/DIV/0!

**SUPUESTOS:**

- \*Para el caso de Producción de Forrajes y Reservas se toman en cuenta:  
 Proyectado = Reparac. y mant.maq.+C.Anuales+Refertilizac.+Reservas+Inv.Prad..-  
 Cierre real = Cult.Anuales y reservas+ Inv. Praderas (Balance Final Prad.+Depreciac.-Balance Inicial Prad.)

Herman CHAUVIE

**PROYECTO vs CIERRE REAL Ejercicio 1995/96.-**

Se realiza la comparación de los FLUJOS DE CAJAS proyectados para el Año 1 vs el obtenido al realizar el cierre real del primer año del proyecto (Ejercicio 1995/96).-

INGRESOS	PROYECTO C/1	CIERRE Ejerc. 95/96
Leche	119112	89320
Ganado	6375	12680
Créditos	0	0
Otros	0	992
<b>Total</b>	<b>125487</b>	<b>102992</b>
EGRESOS		
Gastos Operativos	57617	60582
Inversiones	6927	22087
Servicio Deuda	9500	5752
<b>Total</b>	<b>74044</b>	<b>88421</b>
<b>Saldo</b>	<b>51443</b>	<b>14671</b>

**RENTABILIDAD AÑO 1 - Proyectada vs. Ejercicio 95/96**

	PROYECTADO	EJERCICIO 95/96
Producto Bruto	125487	102992
Costos en efectivo	57617	60582
Depreciaciones	13117	12917
<b>Total</b>	<b>70734</b>	<b>73499</b>
<b>IKP</b>	<b>54753</b>	<b>29493</b>
<b>R%</b>	<b>13,20</b>	<b>8,34</b>
<b>r%</b>	<b>13,87</b>	<b>8,34</b>

**SUPUESTOS:**

- \* Para el caso del PB no se toman en cuenta los ingreso por créditos recibidos.-
- \* Para el caso de los Costos se toman en cuenta unicamente los Gastos Operativos.-

**PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE PROYECTADO Y CIERRE REAL (Ejerc. 95/96).-**

	PROYECTADO	Ejercicio 95/96	real/Proyect. %
<b>INGRESOS POR LECHE</b>			
Litros producidos	764820	518971	68
Precio p/Lt. producido(US\$)	0,155	0,172	111
VM	127	105	83
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			
Salarios y Leyes Sociales	6750	8031	119
Mant. Instalaciones	5000	1324	26
Produc. Forraje y Reserv.	15460	10948	71
Electricidad	4000	3700	93
Impuestos	1017	2474	243
Sanidad	2220	7602	342
Alimento ganado	7000	15779	225
Gastos de Ordeño	1600	420	26
Pastoreo y C. de Recría	6480	3495	54

**SUPUESTOS:**

\*Para el caso de Producción de Forrajes y Reservas se toman en cuenta:

Proyectado = Reparac. y mant.maq.+C.Anuales+Refertilizac.+Reservas+Inv.Prad.-

Cierre real = Cult.Anuales y reservas+ Inv. Praderas (Balance Final Prad.+Depreciac.-Balance Inicial Prad.)

Suc. Raúl GONZALEZ

**PROYECTO vs CIERRE REAL Ejercicio 1995/96**

Se realiza la comparación de los FLUJOS DE CAJAS proyectados para el Año 1 vs el obtenido al realizar el cierre real del primer año del proyecto (Ejercicio 1995/96).-

INGRESOS	PROYECTO cif	CIERRE Ejerc. 95/96
Leche	43184	45858
Ganado	6768	-6762
Créditos	0	1966
Otros	29500	3402
<b>Total</b>	<b>79452</b>	<b>44464</b>
<b>EGRESOS</b>		
Gastos Operativos	51308	44424
Inversiones	9996	8627
Servicio Deuda	15300	1761
<b>Total</b>	<b>76604</b>	<b>54812</b>
<b>Saldo</b>	<b>2848</b>	<b>-10348</b>

**RENTABILIDAD AÑO 1 - Proyectada vs. Ejercicio 95/96**

	PROYECTADO	EJERCICIO 95/96
Producto Bruto	79452	42498
Costos en efectivo	51308	44424
Depreciaciones	11047	7156
<b>Total</b>	<b>62355</b>	<b>51580</b>
IMP	17087	-9082
R%	4,82	-2,81
C%	4,88	-2,81

**SUPUESTOS:**

- \* Para el caso del PB no se toman en cuenta los ingreso por créditos recibidos.-
- \* Para el caso de los Costos se toman en cuenta unicamente los Gastos Operativos.-

**PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE PROYECTADO Y CIERRE REAL (Ejerc. 95/96).-**

	PROYECTADO	Ejercicio 95/96	real/Proyect. %
<b>INGRESOS POR LECHE</b>			
Litros producidos	275326	275196	100
Precio p/Lt. producido(US\$)	0,156	0,167	107
VM	95	98	103
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			
Salarios y Leyes Sociales	5796	5448	94
Mant. Instalaciones	3725	2002	54
Producc. Forraje y Reserv.	20560	6442	31
Electricidad	0	1917	#;DIV/0!
Impuestos	1500	2052	137
Sanidad	2089	2624	126
Alimento ganado	3180	5301	167
Gastos de Ordeño	458	2239	489
Pastoreo y C. de Recría	0	0	#;DIV/0!

**SUPUESTOS:**

- \*Para el caso de Producción de Forrajes y Reservas se toman en cuenta:  
 Proyectado = Reparac. y mant.maq.+C.Anuales+Refertilizac.+Reservas+Inv.Prad...-  
 Cierre real = Cult.Anuales y reservas+ Inv. Praderas (Balance Final Prad.+Depreciac.-Balance Inicial Prad.)

Galdino CASTRO

**PROYECTO vs CIERRE REAL Ejercicio 1995/96**

Se realiza la comparación de los FLUJOS DE CAJAS proyectados para el Año 1 vs el obtenido al realizar el cierre real del primer año del proyecto (Ejercicio 1995/96).-

INGRESOS	PROYECTO C1	CIERRE Ejerc. 95/96
Leche	31412	38191
Ganado	6325	17600
Créditos	0	0
Otros	0	770
<b>Total</b>	<b>37737</b>	<b>56561</b>
EGRESOS		
Gastos Operativos	32893	33918
Inversiones	4250	4815
Servicio Deuda	4200	0
<b>Total</b>	<b>41343</b>	<b>38733</b>
<b>Saldo</b>	<b>-3606</b>	<b>-17828</b>

**RENTABILIDAD AÑO 1 - Proyectada vs. Ejercicio 95/96**

	PROYECTADO	EJERCICIO 95/96
Producto Bruto	37737	56561
Costos en efectivo	32893	33918
Depreciaciones	3431	4616
<b>Total</b>	<b>36324</b>	<b>38534</b>
IKP	1413	18027
R%	0,84	9,83
r%	0,83	10,35

**SUPUESTOS:**

- \* Para el caso del PB no se toman en cuenta los ingreso por créditos recibidos.-
- \* Para el caso de los Costos se toman en cuenta unicamente los Gastos Operativos.-

**PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE PROYECTADO Y CIERRE REAL (Ejerc. 95/96):-**

	PROYECTADO	Ejercicio 95/96	real/Proyect. %
<b>INGRESOS POR LECHE</b>			
Litros producidos	179580	215948	120
Precio p/Lt. producido(US\$)	0,174	0,177	102
VM	90	101	112
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			
Salarios y Leyes Sociales	5148	6794	132
Mant. Instalaciones	1200	423	35
Produc. Forraje y Reserv.	11890	5387	45
Electricidad	2300	3146	137
Impuestos	755	1466	194
Sanidad	2100	645	31
Alimento ganado	3500	8554	244
Gastos de Ordeño	650	406	62
Pastoreo y C. de Recría	1500	0	0

**SUPUESTOS:**

- \*Para el caso de Producción de Forrajes y Reservas se toman en cuenta:  
Proyectado = Reparac. y mant.maq.+C.Anuales+Refertilizac.+Reservas+Inv.Prad...-  
Cierre real = Cult.Anuales y reservas+ Inv. Praderas (Balance Final Prad.+Depreciac.-Balance Inicial Prad.)

Gerardo RODRIGUEZ

**PROYECTO vs CIERRE REAL Ejercicio 1995/96**

Se realiza la comparación de los FLUJOS DE CAJAS proyectados para el Año 1 vs el obtenido al realizar el cierre real del primer año del proyecto (Ejercicio 1995/96).-

INGRESOS	PROYECTO cif	CIERRE Ejerc. 95/96
Leche	33903	28798
Ganado	2450	1171
Créditos	0	0
Otros	0	3139
<b>Total</b>	<b>36353</b>	<b>33108</b>
EGRESOS		
Gastos Operativos	21040	25083
Inversiones	4187	5687
Servicio Deuda	3000	820
<b>Total</b>	<b>28227</b>	<b>31590</b>
<b>Saldo</b>	<b>8126</b>	<b>1518</b>

**RENTABILIDAD AÑO 1 - Proyectada vs. Ejercicio 95/96**

	PROYECTADO	EJERCICIO 95/96
Producto Bruto	36353	33108
Costos en efectivo	21040	25083
Depreciaciones	2980	3177
<b>Total</b>	<b>24020</b>	<b>28260</b>
EBP	12333	4848
R%	10,84	5,50
r%	12,00	5,50

SUPUESTOS:

- \* Para el caso del PB no se toman en cuenta los ingreso por créditos recibidos.-
- \* Para el caso de los Costos se toman en cuenta unicamente los Gastos Operativos.-

**PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE PROYECTADO Y CIERRE REAL (Ejerc. 95/96).-**

	PROYECTADO	Ejercicio 95/96	real/Proyect. %
<b>INGRESOS POR LECHE</b>			
Litros producidos	220040	172937	79
Precio p/Lt. producido(US\$)	0,154	0,167	108
VM	52	37	71
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			
Salarios y Leyes Sociales	3114	2637	85
Mant. instalaciones	600	1419	237
Produc. Forraje y Reserv.	5304	3813	72
Electricidad	1400	1713	122
Impuestos	825	847	103
Sanidad	1670	891	53
Alimento ganado	3760	7274	193
Gastos de Ordeño	745	1277	171
Pastoreo y C. de Recría	772	165	21

SUPUESTOS:

\*Para el caso de Producción de Forrajes y Reservas se toman en cuenta:

Proyectado = Reparac. y mant.maq.+C.Anuales+Refertilizac.+Reservas+Inv.Prad...-

Cierre real = Cult.Anuales y reservas+ Inv. Praderas (Balance Final Prad.+Depreciac.-Balance Inicial Prad.)

Luis A. ETCHART

**PROYECTO vs CIERRE REAL Ejercicio 1995/96**

Se realiza la comparación de los FLUJOS DE CAJAS proyectados para el Año 1 vs el obtenido al realizar el cierre real del primer año del proyecto (Ejercicio 1995/96).-

INGRESOS	PROYECTO c/1	CIERRE Ejerc. 95/96
Leche	23594	24787
Ganado	1153	2250
Créditos	1800	0
Otros	3000	0
<b>Total</b>	<b>29547</b>	<b>27037</b>
EGRESOS		
Gastos Operativos	16612	19173
Inversiones	7708	298
Servicio Deuda	972	0
<b>Total</b>	<b>25292</b>	<b>19471</b>
<b>Saldo</b>	<b>4255</b>	<b>7566</b>

**RENTABILIDAD AÑO 1 - Proyectada vs. Ejercicio 95/96**

	PROYECTADO	EJERCICIO 95/96
Producto Bruto	27747	27037
Costos en efectivo	16612	19173
Depreciaciones	1725	783
<b>Total</b>	<b>18337</b>	<b>19956</b>
IKP	8410	7081
R%	18,34	16,78
r%	18,80	18,44

**SUPUESTOS:**

- \* Para el caso del PB no se toman en cuenta los ingreso por créditos recibidos.-
- \* Para el caso de los Costos se toman en cuenta unicamente los Gastos Operativos.-

**PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE PROYECTADO Y CIERRE REAL (Ejerc.95/96).-**

	PROYECTADO	Ejercicio 95/96	real/Proyect. %
<b>INGRESOS POR LECHE</b>			
Litros producidos	95110	98061	103
Precio p/Lt. producido(US\$)	0,254	0,253	100
VM	25	24	96
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			
Salarios y Leyes Sociales	411	228	55
Mant. Instalaciones	972	0	0
Producc. Forraje y Reserv.	5021	2242	45
Electricidad	0	0	#DIV/0!
Impuestos	172	394	229
Sanidad	600	567	95
Alimento ganado	5218	6641	127
Gastos de Ordeño	353	0	0
Pastoreo y C. de Recría	675	124	18

**SUPUESTOS:**

- \*Para el caso de Producción de Forrajes y Reservas se toman en cuenta:  
Proyectado = Reparac. y mant.maq.+C.Anuales+Refertilizac.+Reservas+Inv.Prad.-  
Cierre real = Cult.Anuales y reservas+ Inv. Praderas (Balance Final Prad.+Depreciac.-Balance Inicial Prad.)

POU Hnos.

**PROYECTO vs CIERRE REAL Ejercicio 1995/96**

Se realiza la comparación de los FLUJOS DE CAJAS proyectados para el Año 1 vs el obtenido al realizar el cierre real del primer año del proyecto (Ejercicio 1995/96).-

INGRESOS	PROYECTO cif	CIERRE Ejerc. 95/96
Leche	89372	99140
Ganado	11325	18992
Créditos	0	0
Otros	5000	22202
<b>Total</b>	<b>105697</b>	<b>140334</b>
EGRESOS		
Gastos Operativos	67276	70259
Inversiones	12005	15104
Servicio Deuda	12600	13302
<b>Total</b>	<b>91881</b>	<b>98665</b>
<b>Saldo</b>	<b>13816</b>	<b>41669</b>

**RENTABILIDAD AÑO 1 - Proyectada vs. Ejercicio 95/96**

	PROYECTADA	EJERCICIO 95/96
Producto Bruto	105697	140334
Costos en efectivo	67276	70259
Depreciaciones	16749	18501
<b>Total</b>	<b>84025</b>	<b>88760</b>
RKP	21672	51574
R%	10,14	15,27
r%	17,21	15,27

**SUPUESTOS:**

- \* Para el caso del PB no se toman en cuenta los ingreso por créditos recibidos.-
- \* Para el caso de los Costos se toman en cuenta unicamente los Gastos Operativos.-

**PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE PROYECTADO Y CIERRE REAL (Ejerc. 95/96).-**

	PROYECTADA	Ejercicio 95/96	real/Proyect. %
<b>INGRESOS POR LECHE</b>			
Litros producidos	584668	592094	101
Precio p/Lt. producido(US\$)	0,152	0,167	110
VM	154	166	108
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			
Salarios y Leyes Sociales	6654	9554	144
Mant. instalaciones	1500	807	54
Produc. Forraje y Reserv.	21465	24653	115
Electricidad	4224	2397	57
Impuestos	3000	2670	89
Sanidad	2653	4215	157
Alimento ganado	6000	6002	100
Gastos de Ordeño	2727	1737	64
Pastoreo y C. de Recría	1200	130	11

**SUPUESTOS:**

- \*Para el caso de Producción de Forrajes y Reservas se toman en cuenta:  
Proyectado = Reparac. y mant.maq.+C.Anuales+Refertilizac.+Reservas+Inv.Prad...-  
Cierre real = Cult.Anuales y reservas+ inv. Praderas (Balance Final Prad.+Depreciac.-Balance Inicial Prad.)

Dogomar GONZALEZ

**PROYECTO vs CIERRE REAL Ejercicio 1995/96**

Se realiza la comparación de los FLUJOS DE CAJAS proyectados para el Año 1 vs el obtenido al realizar el cierre real del primer año del proyecto (Ejercicio 1995/96).-

INGRESOS	PROYECTO C/1	CIERRE Ejerc.95/96
Lecche	15042	10449
Ganado	1322	1830
Créditos	0	0
Otros	850	1132
<b>Total</b>	<b>17214</b>	<b>13411</b>
EGRESOS		
Gastos Operativos	14650	10422
Inversiones	3784	0
Servicio Deuda	500	0
<b>Total</b>	<b>18934</b>	<b>10422</b>
<b>Saldo</b>	<b>-1720</b>	<b>2989</b>

**RENTABILIDAD AÑO 1 - Proyectada vs. Ejercicio 95/96**

	PROYECTADO	EJERCICIO 95/96
Producto Bruto	17214	13411
Costos en efectivo	14650	10422
Depreciaciones	1546	1359
<b>Total</b>	<b>16196</b>	<b>11781</b>
RKP	1018	1630
R%	2,28	3,37
r%	2,35	3,37

**SUPUESTOS:**

- \* Para el caso del PB no se toman en cuenta los ingresos por créditos recibidos.-
- \* Para el caso de los Costos se toman en cuenta únicamente los Gastos Operativos.-

**PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE PROYECTADO Y CIERRE REAL (Ejerc.95/96).-**

	PROYECTADO	Ejercicio 95/96	real/Proyect. %
<b>INGRESOS POR LECHE</b>			
Litros producidos	82352	58678	71
Precio p/Lt. producido(US\$)	0,182	0,178	98
VM	24	23	96
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>			
Salarios y Leyes Sociales	1050	230	22
Mant. Instalaciones	500	0	0
Producc. Forraje y Reserv.	4720	2213	47
Electricidad	400	224	56
Impuestos	80	115	144
Sanidad	500	430	86
Alimento ganado	2600	2588	100
Gastos de Ordeño	0	0	#;DIV/0!
Pastoreo y C. de Recría	0	0	#;DIV/0!

**SUPUESTOS:**

- \*Para el caso de Producción de Forrajes y Reservas se toman en cuenta:  
Proyectado = Reparac. y mant.maq.+C.Anuales+Refertilizac.+Reservas+Inv.Prad.-  
Cierre real = Cult.Anuales y reservas+ Inv. Praderas (Balance Final Prad.+Depreciac.-Balance Inicial Prad.)

Domingo CLAVIJO

**PROYECTO vs CIERRE REAL Ejercicio 1995/96**

Se realiza la comparación de los FLUJOS DE CAJAS proyectados para el Año 1 vs el obtenido al realizar el cierre real del primer año del proyecto (Ejercicio 1995/96).-

INGRESOS	PROYECTO cf	CIERRE Ejerc. 95/96
Leche	54585	54887
Ganado	3033	3904
Créditos	0	0
Otros	0	106
<b>Total</b>	<b>57618</b>	<b>58697</b>
EGRESOS		
Gastos Operativos	34090	46508
Inversiones	749	13915
Servicio Deuda	2400	2899
<b>Total</b>	<b>37239</b>	<b>63322</b>
<b>Saldo</b>	<b>20379</b>	<b>-4625</b>

**RENTABILIDAD AÑO 1 - Proyectada vs. Ejercicio 95/96**

	PROYECTADO	EJERCICIO 95/96
Producto Bruto	57618	58897
Costos en efectivo	34090	46508
Depreciaciones	7358	6751
<b>Total</b>	<b>41448</b>	<b>53259</b>
IKP	16170	5438
R%	8,10	4,13
r%	8,18	4,13

**SUPUESTOS:**

- \* Para el caso del PB no se toman en cuenta los ingreso por créditos recibidos.-
- \* Para el caso de los Costos se toman en cuenta unicamente los Gastos Operativos.-

**PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE PROYECTADO Y CIERRE REAL (Ejerc. 95/96).-**

	PROYECTADO	Ejercicio 95/96	real/Proyect. %
INGRESOS POR LECHE			
Litros producidos	351918	302734	86
Precio p/Lt. producido(U\$S)	0,155	0,181	117
VM	84	74	88
GASTOS OPERATIVOS			
Salarios y Leyes Sociales	6392	10508	164
Mant. Instalaciones	2997	187	6
Produce. Forraje y Reserv.	10133	6445	64
Electricidad	1143	3750	328
Impuestos	468	1049	224
Sanidad	1346	1385	103
Alimento ganado	1941	16596	855
Gastos de Ordeño	2695	603	22
Pastoreo y C. de Recría	0	2384	#;DIV/0!

**SUPUESTOS:**

- \*Para el caso de Producción de Forrajes y Reservas se toman en cuenta:  
Proyectado = Reparac. y mant.maq.+C.Anuales+Refertilizac.+Reservas+Inv.Prad..-  
Cierre real = Cult.Anuales y reservas+ Inv. Praderas (Balance Final Prad.+Depreciac.-Balance Inicial Prad.)

**ANEXO No. 6: Descripción de las diferencias entre los Flujos de Caja  
Proyectados vs Ejercicio 1995/96.-**

### **Walter CHIAPPA:**

Se obtiene un Flujo de Caja mayor en el Ejercicio 95/96 que lo Proyectado, haciendo una diferencia positiva de U\$S 12.979.-

#### **I - Ingresos:**

El PB Leche en el Ejerc.95/96 es mayor que el Proyectado en U\$S 7.021. Esto se debe a una mayor cantidad de Litros producidos (17% más), un mayor precio por litro producido (7% más).-

#### **II - Gastos Operativos:**

El total de estos gastos disminuyeron en el Ejerc.95/96 en U\$S 947.-

Se producen aumentos en algunos y disminución en otros.

Los que aumentan en mayor medida son: Mant. Instalaciones (222% más), Impuestos(338% más),Gastos de Ordeño (251% más).-

Los que disminuyen en mayor medida son: Salarios y Leyes Sociales(87% menos), Electricidad (59% menos), Sanidad (59% menos), Alimento ganado (41% menos) y Pastoreo y C. de Recría (100%).-

### **Gumerindo RODRIGUEZ:**

Se obtiene un Flujo de Caja mayor en el Ejercicio 95/96 que lo Proyectado, haciendo una diferencia positiva de U\$S 2.560.-

#### **I - Ingresos:**

El PB Leche en el Ejerc.95/96 es mayor que el Proyectado en U\$S 15.342. Esto se debe a una mayor cantidad de Litros producidos (26% más), un mayor precio por litro producido (7% más).-

#### **II - Gastos Operativos:**

El total de estos gastos aumentan en el Ejerc. 95/96 en U\$S 1.285.-

Se producen aumentos en algunos y disminución en otros.

Los que aumentan en mayor medida son: Electricidad (54% más), Impuestos(1163% más) y Alimento ganado (63% más).-

Los que disminuyen en mayor medida son: Mant. Instalaciones (23% menos), y Pastoreo y C. de Recría (100%).-

### **Victor DE LEON:**

Se obtiene un Flujo de Caja mayor en el Ejercicio 95/96 que lo Proyectado, haciendo una diferencia positiva de U\$S 59.751.-

#### **I - Ingresos:**

El PB Leche en el Ejerc.95/96 es mayor que el Proyectado en U\$S 58.841.Esto se debe a una mayor cantidad de Litros producidos (23% más), un mayor precio por litro producido (14% más).-

#### **II - Gastos Operativos:**

El total de estos gastos aumentan en el Ejerc. 95/96 en U\$S 22.054.-

Se producen aumentos en algunos y disminución en otros.

Los que aumentan en mayor medida son: Salarios y Leyes Sociales (45% más),Electricidad (30% más), Sanidad (73% más) y Pastoreo y C. de Recría (78 % más).-

Los que disminuyen en mayor medida son: Gastos de Ordeñe (100%).-

### **Juan MIRASSOU:**

Se obtiene un Flujo de Caja menor en el Ejercicio 95/96 que lo Proyectado, haciendo una diferencia negativa de U\$S 15.980.-

#### **I - Ingresos:**

El PB Leche en el Ejerc.95/96 es menor que el Proyectado en U\$S 1.147.Esto se se debe a una menor cantidad de Litros producidos (23% menos), se obtrine un mayor precio por litro producido (14% más).-

#### **II - Gastos Operativos:**

El total de estos gastos aumentan en el Ejerc. 95/96 en U\$S 19.402.-

Se producen aumentos en algunos y disminución en otros.

Los que aumentan en mayor medida son: Mant. Instalaciones (145%), Electricidad (32%), Impuestos (1331%), Sanidad (71%).-

Los que disminuyen en mayor medida son: Gastos de Ordeñe (79%).-

### **Sergio RODRIGUEZ:**

Se obtiene un Flujo de Caja mayor en el Ejercicio 95/96 que lo Proyectado, haciendo una diferencia positiva de U\$\$ 22.379.-

#### **I - Ingresos:**

El PB Leche en el Ejerc.95/96 es mayor que lo Proyectado en U\$\$ 2.801.Esto se debe a una menor cantidad de Litros producidos (8% menos), se obtiene un mayor precio por litro producido (12% más).-

#### **II - Gastos Operativos:**

El total de estos gastos disminuyen en el Ejercic.95/96 en U\$\$ 6.936.-

Se producen aumentos en algunos y disminución en otros.

Los que aumentan en mayor medida son: Electricidad(40%), Impuestos (546%), Sanidad (304%) y Gastos de Ordeño (140%).-

Los que disminuyen en mayor medida son: Mant. Instalaciones (23%) y Producc. Forraj. y Reserva (30%).-

### **Haroldo PEREZ:**

Se obtiene un Flujo de Caja menor en el Ejercicio 95/96 que lo Proyectado, haciendo una diferencia negativa de U\$\$ 3.395.-

#### **I - Ingresos:**

El PB Leche en el Ejerc.95/96 es mayor que lo Proyectado en U\$\$ 8.154.Esto se debe a una mayor cantidad de Litros producidos (16% más), se obtiene un mayor precio por litro producido (8% más).-

#### **II - Gastos Operativos:**

El total de estos gastos aumentan en el Ejerc. 95/96 en U\$\$ 2.778.-

Se producen aumentos en algunos y disminución en otros.

Los que aumentan en mayor medida son: Salarios y Leyes Sociales (46%), Electricidad (25%), Impuestos (53%), Sanidad (94%), Gastos de Ordeño (92%) y Pastoreo y C. de Recría (31 %).-

Los que disminuyen en mayor medida son: Mant. de Instalaciones (78% ).-

**David FERNANDEZ:**

Se obtienen un Flujo de Caja menor en el Ejercicio 95/96 que lo Proyectado, haciendo una diferencia negativa de U\$S 3.418.-

**I - Ingresos:**

El PB Leche en el Ejerc.95/96 es menor que el Proyectado en U\$S 6.140. Esto se debe a una menor cantidad de Litros producidos (2% menos), un mayor precio por litro producido (9% más).-

**II - Gastos Operativos:**

El total de estos gastos aumentan en el Ejerc. 95/96 en un total de U\$S 4.230.-

Se producen aumentos en algunos y disminución en otros.

Los que aumentan en mayor medida son: Electricidad (45%), Alimento Ganado (29 %) y Patoreo y C. de Recría (59 %).-

Los que disminuyen en forma más importante: Mant. Instalaciones (75%).-

**Oscar BUGANI:**

Se obtienen un Flujo de Caja mayor en el Ejercicio 95/96 que lo Proyectado, haciendo una diferencia positiva de U\$S 10.553.-

**I - Ingresos:**

El PB Leche en el Ejerc.95/96 es menor que el Proyectado en U\$S 5.164. Esto se debe a una menor cantidad de Litros producidos (18% menos), un menor precio por litro producido (4% más).-

**II - Gastos Operativos:**

El total de estos gastos aumentan en el Ejerc. 95/96 en U\$S 209.-

Se producen aumentos en algunos y disminución en otros.

Los que aumentan en mayor medida son: Impuestos (449%), Sanidad (33 %) y Alimento Ganado (71 %).-

Los que disminuyen en forma más importante: Mant. Instalaciones (70%), Producc. Forraje y Reserv. (76%), Electricidad (38%) y Gastos de Ordeño (66 %).-

### **Nelson ROSAS:**

Se obtiene un Flujo de Caja menor en el Ejercicio 95/96 que lo Proyectado, haciendo una diferencia negativa de U\$S 2.843.-

#### **I - Ingresos:**

El PB Leche en el Ejerc.95/96 es mayor que el Proyectado en U\$S 4.910. Esto se debe a una mayor cantidad de Litros producidos (10% más), un mayor precio por litro producido (8% más).-

#### **II - Gastos Operativos:**

El total de estos gastos aumenta en el Ejerc.95/96 en U\$S 2.181.-

Se producen aumentos en algunos y disminución en otros.

Los que aumentan en mayor medida son: Salarios y Leyes Sociales (279%), Impuestos (376 %) y Sanidad (820 %).-

Los que disminuyen en forma más importante: Mant. Instalaciones (76%), Producc. Forraje y Reserv. (22%) y Gastos de Ordeño (34 %).-

### **Humberto VAZ:**

Se obtiene un Flujo de Caja mayor en el Ejercicio 95/96 que lo Proyectado, haciendo una diferencia positiva de U\$S 2.647.-

#### **I - Ingresos:**

El PB Leche en el Ejerc.95/96 es mayor que el Proyectado en U\$S 2.250. Esto se debe a una menor cantidad de Litros producidos (3 % menos) pero a un mayor precio por litro producido (10% más).-

#### **II - Gastos Operativos:**

El total de estos gastos disminuye en el Ejerc.95/96 en U\$S 225.-

Se producen aumentos en algunos y disminución en otros.

Los que aumentan en mayor medida son: Impuestos (100%).-

Los que disminuyen en forma más importante: Producc. Forraje y Reserv. (25%), Electricidad (26%), Alimento Ganado (28 %), Gastos Ordeño (50 %) y Pastoreo y C. de Recría (59%).-

### **Miguel BIDEGAIN:**

Se obtiene un Flujo de Caja menor en el Ejercicio 95/96 que lo Proyectado, haciendo una diferencia negativa de U\$S 11.039.-

#### **I - Ingresos:**

El PB Leche en el Ejerc.95/96 es menor que el Proyectado en U\$S 20.175. Esto se debe a una menor cantidad de Litros producidos (21% menos), un menor precio por litro producido (6% más).-

#### **II - Gastos Operativos:**

El total de estos gastos aumenta en el Ejerc.95/96 en U\$S 2.602.-

Se producen aumentos en algunos y disminución en otros.

Los que aumentan en mayor medida son: Mant. Instalaciones (277%), Impuestos (44%), Sanidad (131%), Alimento Ganado (120%) y Gastos Ordeño (540%).-

Los que disminuyen en forma más importante: Produc. Forraje y Reserv. (58%) y Electricidad (22%).-

### **William RODRIGUEZ:**

Se obtiene un Flujo de Caja mayor en el Ejercicio 95/96 que lo Proyectado, haciendo una diferencia positiva de U\$S 3.129.-

#### **I - Ingresos:**

El PB Leche en el Ejerc.95/96 es mayor que el Proyectado en U\$S 617. Sin embargo hay una menor cantidad de Litros producidos (25% menos), pero se obtuvo un mayor precio por litro producido (2% más).-

#### **II - Gastos Operativos:**

El total de estos gastos aumentan en el Ejerc. 95/96 en U\$S 2.758.-

Se producen aumentos en algunos y disminución en otros.

Los que aumentan en mayor medida son: Electricidad (62%), Sanidad (33 %), Alimento Ganado (171%) y Gastos de Ordeño (56%).-

Los que disminuyen en forma más importante: Salarios y Leyes Sociales (57%) y Prod. de Forraje y Reserv. (43%).-

### **Flia. Guerra:**

Se obtiene un Flujo de Caja mayor en el Ejercicio 95/96 que lo Proyectado, haciendo una diferencia positiva de U\$S 3.683.-

#### **I - Ingresos:**

El PB Leche en el Ejerc.95/96 es mayor que el Proyectado en U\$S 696. Sin embargo hay una menor cantidad de Litros producidos (11% menos), pero se obtuvo un mayor precio por litro producido (14% más).-

#### **II - Gastos Operativos:**

El total de estos gastos disminuyen en el Ejerc.95/96 en U\$S 13.716.-

Se producen aumentos en algunos gastos y disminución en otros.

Los que aumentan en mayor medida son: Impuestos (71%).-

Los que disminuyen en forma más importante: Salarios y Leyes Sociales (96%) y Prod. de Forraje y Reserv. (31%), Electricidad (28%), Sanidad (59%) y Gastos de Ordeño (66%).-

### **Nelson MESA:**

Se obtiene un Flujo de Caja mayor en el Ejercicio 95/96 que lo Proyectado, haciendo una diferencia positiva de U\$S 236.-

#### **I - Ingresos:**

El PB Leche en el Ejerc.95/96 es menor al Proyectado en U\$S 1.544. Esto se debe a una menor cantidad de Litros producidos (23% menos), pero se obtuvo un mayor precio por litro producido (12% más).-

#### **II - Gastos Operativos:**

El total de estos gastos disminuye en el Ejerc. 95/96 en U\$S 2.545.-

Se producen aumentos en algunos y disminución en otros.

Los que aumentan en mayor medida son: Mant. Instalaciones (98%) e Impuestos (91%).-

Los que disminuyen en forma más importante: Electricidad (50%), Sanidad (39%), Alimento Ganado (72%), Gastos de Ordeño (67%) y Pastoreo y C. de Recría (59%).-

### **Alejandro TEDESCO:**

Se obtiene un Flujo de Caja menor en el Ejercicio 95/96 que lo Proyectado, haciendo una diferencia negativa de U\$S 30.620.-

#### **I - Ingresos:**

El PB Leche en el Ejerc./95/96 es mayor que el Proyectado en U\$S 28.840. Esto se debe a una mayor cantidad de Litros producidos (20% más) y se obtuvo un mayor precio por litro producido (11% más).-

#### **II - Gastos Operativos:**

El total de estos gastos aumentan en el Ejerc. 95/96 en U\$S 29.847.-

Se producen aumentos en algunos y disminución en otros.

Los que aumentan en mayor medida son: Salarios y Leyes Sociales (145%), Mant. Instalaciones (142%), Electricidad (27%), Impuestos (35%), Sanidad (81%) y Alimento ganado (58%).-

Los que disminuyen en forma más importante: Gastos de Ordeño (61%).-

### **Ramón PICARDO:**

Se obtiene un Flujo de Caja mayor en el Ejercicio 95/96 que lo Proyectado, haciendo una diferencia positiva de U\$S 2.504.-

#### **I - Ingresos:**

El PB Leche en el Ejerc.95/96 es mayor que el Proyectado en U\$S 4.557. Esto se debe a una mayor cantidad de Litros producidos (13% más) y se obtuvo un mayor precio por litro producido (1% más).-

#### **II - Gastos Operativos:**

El total de estos gastos aumenta en el Ejerc.95/96 en U\$S 1.632.-

Se producen aumentos en algunos y disminución en otros.

Los que aumentan en mayor medida son: Salarios y Leyes Sociales (180%), Impuestos (39%) y Gastos de Ordeño (62%).-

Los que disminuyen en forma más importante: Sanidad (75%) y Pastoreo y C. de Recría (49%).-

**Mario CASTRO:**

Se obtiene un Flujo de Caja mayor en el Ejercicio 95/96 que lo Proyectado, haciendo una diferencia positiva de U\$S 49.874.-

**I - Ingresos:**

El PB Leche en el Ejerc./95/96 es menor que el Proyectado en U\$S 2.339. Esto se debe a una menor cantidad de Litros producidos (16% menos), pero se obtuvo un mayor precio por litro producido (7 % más).-

**II - Gastos Operativos:**

El total de estos gastos disminuye en el Ejerc. 95/96 en U\$S 3.671.-

Se producen aumentos en algunos y disminución en otros.

Los que aumentan en mayor medida son: Sanidad (146%) y Gastos de Ordeño (157%).-

Los que disminuyen en forma más importante: Mant. Instalaciones (98%) y Producc. Forraje y Reserv. (60%).-

**Jose PARENTELLI:**

Se obtiene un Flujo de Caja menor en el Ejercicio 95/96 que lo Proyectado, haciendo una diferencia negativa de U\$S 10.238.-

**I - Ingresos:**

El PB Leche en el Ejerc. 95/96 es menor que lo Proyectado en U\$S 3.322. Esto se debe a una menor cantidad de Litros producidos (17% menos), pero se obtuvo un mayor precio por litro producido (1 % más).-

**II - Gastos Operativos:**

El total de estos gastos disminuye en el Ejerc. 95/96, en un total de U\$S 5.833.-

Se producen aumentos en algunos y disminución en otros.

Los que aumentan en mayor medida son: Salarios y Leyes Sociales (24%).-

Los que disminuyen en forma más importante: Mant. Instalaciones (68%) y Producc. Forraje y Reserv. (41%).-

### **Héctor LISTUR:**

Se obtiene un Flujo de Caja mayor en el Ejercicio 95/96 que lo Proyectado, haciendo una diferencia positiva de U\$S 7.609.-

#### **I - Ingresos:**

El PB Leche en el Ejerc.95/96 es mayor que el Proyectado en U\$S 13.512 .Esto se debe a una mayor cantidad de Litros producidos (28% más) y a que se obtuvo un mayor precio por litro producido (10 % más).-

#### **II - Gastos Operativos:**

El total de Gastos aumenta en el Ejerc.95/96, en un total de U\$S 2.530.-

Se producen aumentos en algunos y disminución en otros.

Los que aumentan en mayor medida son:Salarios y Leyes Sociales (59%), Electricidad (22%), Impuestos (229%), Sanidad (96%), Gastos de Ordeñe (51%) y Pastoreo y C. de Recría (328%).-

Los que disminuyen en forma más importante:Mant. Instalaciones (81%) y Producc. Forraje y Reserv. (24%).-

### **Walter ARRAMBIDE:**

Se obtiene un Flujo de Caja menor en el Ejercicio 95/96 que lo Proyectado, haciendo una diferencia negativa de U\$S 5.908.-

#### **I - Ingresos:**

El PB Leche en el Ejerc.95/96 es mayor que el Proyectado en U\$S 12.530 .Esto se debe a una mayor cantidad de Litros producidos (5% más) y a que se obtuvo un mayor precio por litro producido (14 % más).-

#### **II - Gastos Operativos:**

El total de estos gastos aumenta en el Ejerc.95/96, en un total de U\$S 11.177.-

Se producen aumentos en algunos y disminución en otros.

Los que aumentan en mayor medida son:Salarios y Leyes Sociales (81%), Mant. de Instalaciones (30%), Producc. de Forraj. y Reserv. (20%), Electricidad (27%), Impuestos (28%), Alimento Ganado (20%), Gastos de Ordeñe (242%) y Pastoreo y C. de Recría (64%).-

Los que disminuyen en forma más importante:Sanidad (20%).-

### **Hnos. FAJARDO:**

Se obtienen un Flujo de Caja mayor en el Ejercicio 95/96 que lo Proyectado, haciendo una diferencia positiva de U\$S 3.373.-

#### **I - Ingresos:**

El PB Leche en el Ejerc.95/96 es menor que el Proyectado en U\$S 4.890.Esto se debe a una menor cantidad de Litros producidos (18%menos), un mayor precio por litro producido (6% más).-

#### **II - Gastos Operativos:**

El total de estos gastos disminuyen en el Ejerc. 95/96 en un total de U\$S 515.-

Se producen aumentos en algunos y disminución en otros.

Los que aumentan en mayor medida son: Electricidad (84%), Impuestos (56%),Alimento Ganado (158 %) y Gastos de Ordeñe (62%).-

Los que disminuyen en forma más importante:Salarios y Leyes Sociales (40%), Mant. Instalaciones (84%), Producc. Forraj. y Reserv. (45%) y Sanidad (61%).-

### **Dumas LORIER:**

Se obtienen un Flujo de Caja menor en el Ejercicio 95/96 que lo Proyectado, haciendo una diferencia negativa de U\$S 39.219.-

#### **I - Ingresos:**

El PB Leche en el Ejerc.95/96 es mayor que el Proyectado en U\$S 37.316.Esto se debe a una mayor cantidad de Litros producidos (33%más), un mayor precio por litro producido (15% más).-

#### **II - Gastos Operativos:**

El total de estos gastos aumentan en el Ejerc. 95/96 en un total de U\$S 2.822.-

Se producen aumentos en algunos y disminución en otros.

Los que aumentan en mayor medida son: Impuestos (165%),Alimento Ganado (297 %) y Gastos de Ordeñe (26%).-

Los que disminuyen en forma más importante:Salarios y Leyes Sociales (26%) y Mant. Instalaciones (67%).-

### **Herman CHAUVIE:**

Se obtienen un Flujo de Caja menor en el Ejercicio 95/96 que lo Proyectado, haciendo una diferencia negativa de U\$\$ 36.872.-

#### **I - Ingresos:**

El PB Leche en el Ejerc.95/96 es menor que el Proyectado en U\$\$ 29.792.Esto se debe a una menor cantidad de Litros producidos (32%menos), un menor precio por litro producido (17% más).-

#### **II - Gastos Operativos:**

El total de estos gastos aumentan en el Ejerc. 95/96 en un total de U\$\$ 2.965.-

Se producen aumentos en algunos y disminución en otros.

Los que aumentan en mayor medida son: Impuestos (143%),Sanidad (242%) y Alimento Ganado (125 %) .-

Los que disminuyen en forma más importante: Mant. Instalaciones (74%), Produc. Forraje y Reserv. (29%),Gastos de Ordeño (74%) y Pastoreo y C. de Recría (46%).-

### **Suc. Raul GONZALEZ:**

Se obtienen un Flujo de Caja menor en el Ejercicio 95/96 que lo Proyectado, haciendo una diferencia negativa de U\$\$ 13.196.-

#### **I - Ingresos:**

El PB Leche en el Ejerc.95/96 es mayor que el Proyectado en U\$\$ 2.674.Se produce igual cantidad de Litros que el Proyectado y se logra un mayor precio por litro producido (7% más).-

#### **II - Gastos Operativos:**

El total de estos gastos disminuyen en el Ejerc. 95/96 en un total de U\$\$ 6.884.-

Se producen aumentos en algunos y disminución en otros.

Los que aumentan en mayor medida son:Electricidad (1.917%,Impuestos (37%),Sanidad (26%),Alimento Ganado (167 %) y Gastos de Ordeño (389%).-

Los que disminuyen en forma más importante: Mant. Instalaciones (65%), Produc. Forraje y Reserv. (55%), Sanidad (69%) y Gastos de Ordeño (38%).-

### **Galdino CASTRO:**

Se obtienen un Flujo de Caja mayor en el Ejercicio 95/96 que lo Proyectado, haciendo una diferencia positiva de U\$S 21.434.-

#### **I - Ingresos:**

El PB Leche en el Ejerc.95/96 es mayor que el Proyectado en U\$S 6.779.Esto se debe a una mayor cantidad de Litros Producidos (20% más) y se obtuvo un mayor precio por Litro (2% más).-

#### **II - Gastos Operativos:**

El total de estos gastos aumentan en el Ejerc. 95/96 en un total de U\$S 1.025.-

Se producen aumentos en algunos y disminución en otros.

Los que aumentan en mayor medida son: Salarios y Leyes Sociales (32%),Electricidad (37%),Impuestos (94%),Alimento Ganado (144 %) y Pastoreo y C. de Recría (1500%) .-

Los que disminuyen en forma más importante: Mant. Instalaciones (65%), Producc. Forraje y Reserv. (55%), Sanidad (69%) y Gastos de Ordeño (38%).-

### **Gerardo RODRIGUEZ:**

Se obtienen un Flujo de Caja menor en el Ejercicio 95/96 que lo Proyectado, haciendo una diferencia negativa de U\$S 6.608.-

#### **I - Ingresos:**

El PB Leche en el Ejerc.95/96 es menor que el Proyectado en U\$S 5.105.Esto se debe a una menor cantidad de Litros producidos (21%menos) y un mayor precio por litro producido (8% más).-

#### **II - Gastos Operativos:**

El total de estos gastos aumentan en el Ejerc. 95/96 en un total de U\$S 4.043.-

Se producen aumentos en algunos y disminución en otros.

Los que aumentan en mayor medida son: Mant. Instalaciones (137%), Electricidad (22%), Alimento Ganado (93 %) y Gastos de Ordeño (71%).-

Los que disminuyen en forma más importante: Producc. de Forraje y Reserva (28%),Sanidad (47%) y Pastoreo y C. de Recría (79%).-

### **Luis A. ETCHART:**

Se obtienen un Flujo de Caja mayor en el Ejercicio 95/96 que lo Proyectado, haciendo una diferencia positiva de U\$S 3.311.-

#### **I - Ingresos:**

El PB Leche en el Ejerc.95/96 es mayor que el Proyectado en U\$S 1.193. Esto se debe a una mayor cantidad de Litros producidos (3% más) e igual precio por litro producido .-

#### **II - Gastos Operativos:**

El total de estos gastos aumentan en el Ejerc. 95/96 en un total de U\$S 2.561.-

Se producen aumentos en algunos y disminución en otros.

Los que aumentan en mayor medida son: Impuestos (129%) y Alimento Ganado (27%).-

Los que disminuyen en forma más importante: Salarios y Leyes Sociales (45%), Mant. de Instalaciones (972%), Producc. de Forraje y Reserv. (55%), Gastos de Ordeño (353%) y Pastoreo y C. de Recría (82%).-

### **POU Hnos.**

Se obtienen un Flujo de Caja mayor en el Ejercicio 95/96 que lo Proyectado, haciendo una diferencia positiva de U\$S 27.853.-

#### **I - Ingresos:**

El PB Leche en el Ejerc.95/96 es mayor que el Proyectado en U\$S 9.768. Esto se debe a una mayor cantidad de Litros producidos (1% más) y mayor precio por litro producido (10%).-

#### **II - Gastos Operativos:**

El total de estos gastos aumentan en el Ejerc. 95/96 en un total de U\$S 2.983.-

Se producen aumentos en algunos y disminución en otros.

Los que aumentan en mayor medida son: Salarios y Leyes Sociales (44%) y Sanidad (57%).-

Los que disminuyen en forma más importante: Mant. de Instalaciones (46%), Electricidad (43%), Gastos de Ordeño (36%) y Pastoreo y C. de Recría (89%).-

### **Dogomar GONZALEZ:**

Se obtienen un Flujo de Caja mayor en el Ejercicio 95/96 que lo Proyectado, haciendo una diferencia positiva de U\$S 4.709.-

#### **I - Ingresos:**

El PB Leche en el Ejerc.95/96 es menor que el Proyectado en U\$S 4.593.Esto se debe a una menor cantidad de Litros producidos (29% menos) y menor precio por litro producido (2%).-

#### **II - Gastos Operativos:**

El total de estos gastos disminuye en el Ejerc. 95/96 en un total de U\$S 4.228.-

Se producen aumentos en algunos y disminución en otros.

Los que aumentan en mayor medida son: Impuestos (44%).-

Los que disminuyen en forma más importante: Salarios y Leyes Sociales (78%), Mant. de Instalaciones (500%), Producc. de Forraj. y Reserv.(53%) y Electricidad (44%).-

### **Domingo CLAVIJO:**

Se obtienen un Flujo de Caja menor en el Ejercicio 95/96 que lo Proyectado, haciendo una diferencia negativa de U\$S 25.004.-

#### **I - Ingresos:**

El PB Leche en el Ejerc.95/96 es mayor que el Proyectado en U\$S 102.Esto se debe a una menor cantidad de Litros producidos (14% menos) , pero un mayor precio por litro producido (17% más).-

#### **II - Gastos Operativos:**

El total de estos gastos aumentan Ejerc. 95/96 en un total de U\$S 12.418.-

Se producen aumentos en algunos y disminución en otros.

Los que aumentan en mayor medida son: Salarios y Leyes Sociales (64%), Electricidad (228%), Impuestos (124%), Alimento ganado (755 %) y Pastoreo y C. de Recría (2.384 %).-

Los que disminuyen en forma más importante: Mant. de Instalaciones (94%), Producc. de Forraj. y Reserv.(36%) y Gastos de Ordeño (78%).-

**ANEXO No. 7: Valor total de Activos de cada predio en el año Meta.-**

Nombre de Productor		Total de Activo (U\$S)
1-	Gerardo RODRIGUEZ	156359
2-	Luis ETCHART	84344
3-	POU Hnos.	259411
4-	Walter CHIAPPA	134345
5-	Dogomar GONZALEZ	70286
6-	Galdino CASTRO	208501
7-	Suc. RAUL GONZALEZ	431676
8-	Domingo CLAVIJO	326867
9-	Juan MIRASSOU	222897
10-	Herman CHAUVIE	451856
11-	Mario F. CASTRO	539835
12-	Ramón PICARDO	193634
13-	Humberto VAZ	121896
14-	Nelson ROSAS	130773
15-	David FERNANDEZ	417243
16-	Dumas LORIER	348186
17-	Walter ARRAMBIDE	191983
18-	Héctor LISTUR	237067
19-	Victor H. DE LEON	614087
20-	Hnos. FAJARDO	52487
21-	José PARENTELLI	119413
22-	Oscar BUGANI	127511
23-	Gumercindo RODRIGUEZ	344668
24-	Sergio RODRIGUEZ	289027
25-	Haroldo PEREZ	160771
26-	Flia GUERRA	215470
27-	William RODRIGUEZ	66343
28-	Alfredo TEDESCO	350846
29-	Miguel BIDEGAIN	403329
30-	Nelson MESA	204326
<b>Total</b>		<b>7475437</b>

**ANEXO No. 8: Valor de algunos Activos de cada predio  
en el año Meta.-**

	Nombre de Productor	PRADERAS	REPOSICION ANUAL ESTIMADA	MAQUINARIA	REPOSICION ANUAL ESTIMADA	INSTALACIONES	REPOSICION ANUAL ESTIMADA
1-	Gerardo RODRIGUEZ	3403	1021	10052	1005	14109	705
2-	Luis ETCHART	3184	955	1399	140	11626	581
3-	POU Hnos.	11163	3349	34714	3471	1192	60
4-	Walter CHIAPPA	3186	956	11680	1168	45429	2271
5-	Dogomar GONZALEZ	2149	645	7004	700	12836	642
6-	Galdino CASTRO	4244	1273	5660	566	67803	3390
7-	Suc. RAUL GONZALEZ	10746	3224	12647	1265	82194	4110
8-	Domingo CLAVIJO	5373	1612	11776	1178	52126	2606
9-	Juan MIRASSOU	13930	4179	16100	1610	0	0
10-	Herman CHAUVIE	7762	2329	59178	5918	72401	3620
11-	Mario F. CASTRO	32569	9771	43034	4303	105340	5267
12-	Ramón PICARDO	3582	1075	17440	1744	34539	1727
13-	Humberto VAZ	6207	1862	12545	1255	17937	897
14-	Nelson ROSAS	3938	1181	7948	795	25025	1251
15-	David FERNANDEZ	9204	2761	35521	3552	58380	2919
16-	Dumas LORIER	9552	2866	31041	3104	19590	980
17-	Walter ARRAMBIDE	8925	2678	19116	1912	42044	2102
18-	Héctor LISTUR	9556	2867	44413	4441	34094	1705
19-	Victor H. DE LEON	28806	8642	69076	6908	44229	2211
20-	Hnos. FAJARDO	12736	3821	27293	2729	31685	1584
21-	José PARENTELLI	3827	1148	4143	414	25472	1274
22-	Oscar BUGANI	5075	1523	5782	578	33345	1667
23-	Gumercindo RODRIGUEZ	4478	1343	64187	6419	37606	1880
24-	Sergio RODRIGUEZ	17916	5375	21231	2123	1800	90
25-	Haroldo PEREZ	2136	641	11266	1127	33269	1664
26-	Hija GUERRA	6434	1930	20395	2040	11884	594
27-	William RODRIGUEZ	2687	806	4540	454	15138	757
28-	Alfredo TEDESCO	154099	46230	8323	832	27649	1382
29-	Miguel BIDEGAIN	14227	4268	20823	2082	63461	3173
30-	Nelson MESA	3582	1075	21417	2142	32192	1610
	<b>TOTALES</b>	<b>404676</b>	<b>121403</b>	<b>659744</b>	<b>65974</b>	<b>1054415</b>	<b>52721</b>

Para la realización de este cuadro se realiza el supuesto que la reposición anual en:

Praderas es 1/3 de valor de la inversión total.-

Maquinaria es 1/10 del valor de la inversión total.-

Instalaciones es 1/20 del valor de la inversión total.-

**ANEXO No. 9: Comparativo de Liquidez Proyectada  
vs Ejercicio 1995/96.-**

Veces que se pagan las deudas=IKP/Servicio Deuda

PREDIOS		Proyectado	Ejerc.95/96	Procentaje del Proyectado
1-	Gerardo RODRIGUEZ	4,1	5,9	1,4
2-	Luis ETCHART	9,7	7081,0	731,4
3-	POU Hnos.	1,7	3,9	2,3
4-	Walter CHIAPPA	0,4	0,8	1,7
5-	Dogomar GONZALEZ	2,0	1630,0	800,6
6-	Galdino CASTRO	0,3	18027,0	53583,4
7-	Suc. RAUL GONZALEZ	1,1	-5,2	-4,6
8-	Domingo CLAVIJO	6,7	1,9	0,3
9-	Juan MIRASSOU	33986,0	4,8	0,0
10-	Herman CHAUVIE	5,8	5,1	0,9
11-	Mario F. CASTRO	-0,3	14256,0	-56303,7
12-	Ramón PICARDO	0,3	10,3	39,3
13-	Humberto VAZ	1,0	1,1	1,1
14-	Nelson ROSAS	2,4	1,0	0,4
15-	David FERNANDEZ	4,0	7,4	1,8
16-	Dumas LORIER	6,2	6,9	1,1
17-	Walter ARRAMBIDE	2,3	2,9	1,3
18-	Héctor LISTUR	1,2	1,6	1,3
19-	Victor H. DE LEON	1,8	2,0	1,1
20-	Hnos. FAJARDO	-0,2	1,0	-4,1
21-	José PARENTELLI	12,8	0,2	0,0
22-	Oscar BUGANI	1,3	1,9	1,5
23-	Gumercindo RODRIGUEZ	1,3	4,6	3,6
24-	Sergio RODRIGUEZ	2,0	2,5	1,3
25-	Haroldo PEREZ	9155,0	3,0	0,0
26-	Flia GUERRA	0,7	1,3	1,8
27-	William RODRIGUEZ	1,0	3658,0	3628,2
28-	Alfredo TEDESCO	2,9	35607,0	12151,0
29-	Miguel BIDEGAIN	4,2	2,6	0,6
30-	Nelson MESA	4,9	3,6	0,7

**ANEXO No. 10: Aumentos de Inventario en ganado  
en cada predio - Ejercicio 1995/96.-**

PREDIOS		IMPORTES (U\$S)
1-	Gerardo RODRIGUEZ	-3260
2-	Luis ETCHART	2330
3-	POU Hnos.	14840
4-	Walter CHIAPPA	8644
5-	Dogomar GONZALEZ	-460
6-	Galdino CASTRO	14050
7-	Suc. RAUL GONZALEZ	-11080
8-	Domingo CLAVIJO	900
9-	Juan MIRASSOU	6840
10-	Herman CHAUVIE	3090
11-	Mario F. CASTRO	9840
12-	Ramón PICARDO	-2970
13-	Humberto VAZ	3100
14-	Nelson ROSAS	1050
15-	David FERNANDEZ	4270
16-	Dumas LORIER	-8950
17-	Walter ARRAMBIDE	7780
18-	Héctor LISTUR	4270
19-	Victor H. DE LEON	15790
20-	Hnos. FAJARDO	-1400
21-	José PARENTELLI	550
22-	Oscar BUGANI	5720
23-	Gumerindo RODRIGUEZ	2600
24-	Sergio RODRIGUEZ	14490
25-	Haroldo PEREZ	20
26-	Fliá GUERRA	1830
27-	William RODRIGUEZ	2380
28-	Alfredo TEDESCO	4390
29-	Miguel BIDEGAIN	7350
30-	Nelson MESA	1260
		109264

**ANEXO No. 11: Superficie explotada en cada predio en el año Meta.-**

	<b>Nombre de Productor</b>	<b>Cantidad de Has.</b>
1-	Gerardo RODRIGUEZ	81,4
2-	Luis ETCHART	43
3-	POU Hnos.	364
4-	Walter CHIAPPA	73
5-	Dogomar GONZALEZ	71
6-	Galdino CASTRO	202
7-	Suc. RAUL GONZALEZ	241
8-	Domingo CLAVIJO	125
9-	Juan MIRASSOU	195,8
10-	Herman CHAUVIE	206
11-	Mario F. CASTRO	306
12-	Ramón PICARDO	88
13-	Humberto VAZ	128
14-	Nelson ROSAS	64
15-	David FERNANDEZ	212
16-	Dumas LORIER	195
17-	Walter ARRAMBIDE	130
18-	Héctor LISTUR	218
19-	Victor H. DE LEON	423
20-	Hnos. FAJARDO	316
21-	José PARENTELLI	58
22-	Oscar BUGANI	135
23-	Gumerindo RODRIGUEZ	131
24-	Sergio RODRIGUEZ	247
25-	Haroldo PEREZ	77
26-	Filia GUERRA	192
27-	William RODRIGUEZ	74,6
28-	Alfredo TEDESCO	242,5
29-	Miguel BIDEGAIN	182
30-	Nelson MESA	117,25
	<b>TOTALES</b>	<b>5138,55</b>

En cada predio se incluye dentro del total de Has., la superficie explotada, más el equivalente al campo de recría, más las ampliaciones o disminuciones de área que prevee el proyecto al Año Meta.-