

#570

**PROYECTO APOYO A LA MODERNIZACION DEL SISTEMA
INSTITUCIONAL AGROPECUARIO COMO FATOR DINAMIZANTE DE
LA COMPETITIVIDAD**

**IMPACTOS DE LA POLITICA MACROECONOMICA
EN LA COMPETITIVIDAD DE
LAS EMPRESAS AGROPECUARIAS**

**CASO-MODELO
BOVINOS DE DOBLE PROPÓSITO
ZONA SUR DEL LAGO DE MARACAIBO**

ELABORADO POR:

**CONSULTORIA IICA
ROBERTINA GARCIA**

**GERENCIA DE PLANIFICACION FCA
MARTA PINTO
MIRIAM PACHECO**

**PROYECTO APOYO A LA MODERNIZACION DEL SISTEMA
INSTITUCIONAL AGROPECUARIO COMO FACTOR DINAMIZANTE DE
LA COMPETITIVIDAD**

**IMPACTOS DE LA POLITICA MACROECONOMICA
EN LA COMPETITIVIDAD DE
LAS EMPRESAS AGROPECUARIAS**

**CASO-MODELO
BOVINOS DE DOBLE PROPÓSITO
ZONA SUR DEL LAGO DE MARACAIBO**

ELABORADO POR:

**CONSULTORIA IICA
ROBERTINA GARCIA**

**GERENCIA DE PLANIFICACION FCA
MARTA PINTO
MIRIAM PACHECO**

Consultorias
#570
2007
MEN-9882
CFESPINAL

CONTENIDO

INTRODUCCION

I. OBJETIVO

II. ESTRATEGIA METODOLOGICA

III. CARACTERISTICAS DEL MODELO

IV. ESCENARIOS

V. ALTERNATIVAS

ANEXO

INTRODUCCION

Este trabajo es el primero de un conjunto de Casos-Modelo que se están preparando para apoyar la planificación, programación y diseño de políticas agroalimentarias, de conformidad con los objetivos del Proyecto *Apoyo a la Modernización del Sistema Institucional Agropecuario Como Factor Dinamizador de la Competitividad Sectorial*, con base al cual se suscribió el Convenio IICA-FCA.

Desde luego, un sólo caso de ganado bovino para el Estado Zulia resulta insuficiente para realizar cabalmente las actividades antes señaladas. Estamos conscientes de que la utilidad de trabajos como éste se engrandece en la medida que se disponga de suficiente información para elaborar casos-modelo de todas las alternativas productivas del sector ganadero en las principales regiones del país, con lo cual se puede ir formando una base de datos debidamente actualizada que apoye la toma de decisiones de acuerdo a los cambios que a futuro han de acontecer como consecuencia de la aplicación de las políticas macroeconómicas que más impactan al sector.

I. OBJETIVO

El objetivo previsto es realizar un diseño metodológico para construir modelos analíticos de la realidad agropecuaria, cuya versatilidad permita el montaje de variados escenarios sobre los cuales visualizar los impactos de las principales variables de política macroeconómica y que, a la vez, constituyan un insumo útil para la planificación y programación financiera de las inversiones sectoriales que realiza el FCA.

II. ESTRATEGIA METODOLOGICA

Para alcanzar el objetivo, se parte de un modelo de finca suministrado por la Dirección de Producción del Ministerio de Agricultura y Cría (MAC), el cual se ajusta mediante la incorporación del movimiento de rebaño y un programa de pastos suficiente para sustentarlo.

Esta información ajustada se procesa mediante una hoja electrónica, Programa Excel, pasando luego al análisis interpretativo de los resultados para construir distintos escenarios que se presentan acompañados de breves comentarios y, finalmente, ofrecer algunas alternativas.

This One



6AQB-GYX-4X2Y

Digitized by Google

III. CARACTERISTICAS DEL MODELO

LOCALIZACION	Zona Sur del Lago de Maracaibo
SUPERFICIE DE LA FINCA	450 has.
ACTIVIDAD	Doble Propósito Leche y Ganado en Pié
SISTEMA DE PRODUCCION	Semi-intensivo Vaca-Novillo
TECNOLOGIA	Manejo de Pastizal Uso de Riego Monta Controlada e Inseminación Artificial Leche Fría Control Sanitario Alimentación con Pastos y Complementos
PIE DE CRIA	284 Vacas 87 Novillas 89 Mautas 87 Mautes 92 Becerros 93 Becerras 7 Toros
PARAMETROS TECNICOS	65% de Eficiencia Reproductiva en Vacas 80% de Eficiencia Reproductiva en Novillas 5% Descarte de Vacas en el 1er Año, 8% del 2º al Año 10. 10% Descarte de Novillas a Partir del 3er. Año 2% Mortalidad de Animales Adultos 3% Mortalidad de Mautes 5% Mortalidad de Becerros 230 Días de Lactancia 4 litros de leche/vaca/día El Rebaño se Estabiliza en el 6º año y el Modelo se Consolida en el 10º Año
PROGRAMA DE PASTOS	440 has. de Pasto Cultivado: 430 Pastorco y 10 de Corte Bajo Riego. 2.5 UA/ha Pastoreo y 5.0 UA/ha Corte (80% de Aprovechamiento) Capacidad de Sustentación Total: 1.035 UA

INVERSION	Total: 76.005.742 Bs/ha Costrucciones e Instalaciones: 13.614.406 Bs/ha Maquinarias y Equipos: 10.162.336 Bs/ha Pastos de Corte: 162.000 Bs/ha Semovientes: 52.067.000 Bs/ha
COSTOS DE PRODUCCION AÑO 1	13.793.406 Bs/ha
COSTOS INDIRECTOS Y ADM. AÑO 1	3.917.775 Bs/ha
INGRESOS AÑO 1	Total: 38.526.000 Venta de Leche (130 Bs/l): 22.126.000 Venta de Ganado en Pié: 16.400.000

IV. ESCENARIOS

ESCENARIO 1

ANTES DEL FINANCIAMIENTO

Precio Consumidor Leche Polvo Bs/Kg	Precio Leche Cruda Bs/l	INFLACION 0%		INFLACION 15%		INFLACION 20%	
		TIR %	VAN MM Bs.	TIR %	VAN MM Bs.	TIR %	VAN MM Bs.
1.700	80	47.0	(11.2)	43.5	(14.6)	42.3	(15.8)
1.860	100	55.9	(3.4)	51.8	(6.8)	50.5	(8.0)
1.940	110	60.7	0.5	56.4	(2.9)	55.0	(4.1)
2.100	130	71.3	8.3	66.4	4.9	64.8	3.7
2.108	131	71.8	8.7	66.9	5.2	65.3	4.1
2.260	150	83.2	16.1	77.7	12.6	75.9	11.5
2.284	153	85.3	17.3	79.5	13.8	77.6	12.7
2.660	200	122.1	35.6	113.7	32.1	111.2	31.0

1. Precio de la leche en polvo: compra la industria a razón de 8 litros de leche cruda por Kg. de leche en polvo, equivalente al 49.5% y se mantiene fijo el margen correspondiente al 50.5% restante.
2. Precio de la leche cruda a puerta de corral.
3. Inflación estimada julio-diciembre.

- El menor precio que acepta el modelo con inflación 15-20% es 130 Bs/l de leche cruda.
- A 130 Bs/l puede mantenerse el actual precio de venta al consumidor de 2.100 Bs/Kg.
- El precio de 80 Bs/l de leche cruda es el que permite un precio de venta competitivo a nivel de consumidor (1.700 Bs/Kg precio actual de la leche importada y que, según fuentes informativas comerciales, no sobrepasaría los 1.800 Bs/Kg para cubrir el déficit hasta fines del presente año).
- Con el precio de 200 Bs/l de leche cruda, al que podrían aspirar los ganaderos cuando calculan el costo de producción en 175.24 Bs/l, subiría hasta 2.660 Bs/Kg el precio de venta al consumidor.

ESCENARIO 2

DESPUES DEL FINANCIAMIENTO DE LA INVERSION TOTAL A LA TASA PREFERENCIAL AGRICOLA DEL FCA 45.5% DE INTERES Y PLAZO MAXIMO DE 12 AÑOS

Precio Consumidor Leche Polvo Bs/Kg	Precio Leche Cruda Bs/l	INFLACION 0%		INFLACION 15%		INFLACION 20%	
		TIR %	VAN MM Bs.	TIR %	VAN MM Bs.	TIR %	VAN MM Bs.
1.700	80	23.2	(21.7)	20.2	(25.2)	19.2	(26.4)
1.860	100	32.0	(13.9)	27.8	(17.4)	26.6	(18.6)
1.940	110	37.8	(10.0)	32.7	(13.5)	31.2	(14.7)
2.100	130	53.7	(2.3)	45.9	(5.7)	43.6	(6.9)
2.108	131	54.8	(1.9)	46.7	(5.3)	44.4	(6.5)
2.260	150	80.1	5.5	66.5	2.7	62.8	0.9
2.284	153	85.6	6.7	70.6	3.2	66.5	2.1
2.660	200	508.0	25.0	277.5	21.5	239.7	20.4

1. Precio de la leche en polvo: compra la industria a razón de 8 litros de leche cruda por Kg. de leche en polvo, equivalente al 49.5% y se mantiene fijo el margen correspondiente al 50.5% restante.
2. Precio de la leche cruda a puerta de corral.
3. Inflación estimada julio-diciembre.

- El impacto del financiamiento -considerada la inversión a precios de 1995- es muy fuerte. Aun sin considerar la inflación, al precio de 130 Bs/l de leche cruda baja la rentabilidad a 53.7% y el VAN se hace negativo, mostrando este último que el modelo se hace insolvente. En consecuencia, no se sostiene el precio actual de 2.100 Bs/Kg a nivel de consumidor.
- En cualquiera de las tres opciones con o sin inflación, el menor precio que soporta el modelo se ubica en 150 Bs/l de leche cruda, con el cual se eleva a 2.260 Bs/Kg el precio de la leche en polvo a nivel de consumidor.
- Al precio de 200 Bs/l de leche cruda y sin inflación, la rentabilidad se dispara a 508.0% y el VAN se hace exageradamente alto en relación al correspondiente a 153 Bs/l, situación explicable por un sobreapalancamiento que distorsiona el modelo. Esta distorsión se va corrigiendo a medida que se consideran crecimientos inflacionarios del 15 y el 20%, bajando abruptamente la TIR a 277.5% y 239.7%, respectivamente.

ESCENARIO 3

DESPUES DEL FINANCIAMIENTO DE LA INVERSION TOTAL A LA TASA DEL MERCADO 51.5% DE INTERES Y PLAZO MAXIMO DE 12 AÑOS

Precio Consumidor Leche Polvo Bs/Kg	Precio Leche Cruda Bs/l	INFLACION 0%		INFLACION 15%		INFLACION 20%	
		TIR %	VAN MM Bs.	TIR %	VAN MM Bs.	TIR %	VAN MM Bs.
1.700	80	18.2	(24.1)	15.9	(32.6)	15.2	(33.7)
1.860	100	24.8	(21.3)	21.7	(24.8)	20.8	(25.9)
1.940	110	28.9	(17.0)	25.3	(20.9)	24.2	(22.0)
2.100	130	39.4	(9.6)	34.3	(13.1)	32.8	(14.3)
2.108	131	40.1	(9.2)	34.9	(12.7)	33.3	(13.9)
2.260	150	55.2	(1.8)	47.4	(5.3)	45.1	(6.5)
2.284	153	58.2	(0.7)	49.8	(4.3)	47.5	(5.3)
2.660	200	197.0	17.6	128.6	14.1	111.9	13.0

1. Precio de la leche en polvo: compra la industria a razón de 8 litros de leche cruda por Kg. de leche en polvo, equivalente al 49.5% y se mantiene fijo el margen correspondiente al 50.5% restante.
2. Precio de la leche cruda a puerta de corral.
3. Inflación estimada julio-diciembre.

- A la tasa de interés del mercado, la inversión sólo resulta atractiva cuando el precio de la leche cruda es de 200 Bs/l. Puede observarse que, dentro de los parámetros del modelo, los 6 puntos de diferencia entre la tasa preferencial del FCA y la del mercado son muy significativos. En efecto, a la tasa preferencial (Escenario II) el menor precio para que funcione el modelo es 150 Bs/l de leche cruda mientras que esos 6 puntos significan elevar el precio en 33.3% para llegar a los 200 Bs/l que demanda el Escenario III.
- Los 6 puntos de diferencia entre las dos tasas de interés con el agregado de 15-20% de inflación, contribuyen a drenar la excesiva liquidez ocasionada por el sobreapalancamiento -referido en el Escenario II cuando el precio es de 200 Bs/l de leche cruda- comenzando a equilibrarse el modelo al presentar TIR del 111.9% y VAN de 13.0 millones de bolívares.

V. ALTERNATIVAS

ALTERNATIVA 1. Mantener el precio de venta al consumidor de la leche en polvo nacional en 2.100 Bs/Kg, con el riesgo de que sea progresivamente desplazada del mercado por la importada.

ALTERNATIVA 2. Buscar mecanismos para llevar el precio de la leche en polvo nacional al precio actual de la importada. Una alternativa que podría ayudar, dentro del alcance de este trabajo, sería aumentar la eficiencia en planta de 8 litros de leche cruda/kg. a 7 litros y, a la vez, mejorar las condiciones de financiamiento establecidas en los escenarios presentados, con lo cual el precio de la leche nacional sería competitivo. En este caso, asumiendo el máximo de inflación del 20% previsto, la situación sería:

Precio L. Polvo Bs/Kg	Eficiencia en Planta l/Kg	Precio L. Cruda Bs/l	Nuevas Condiciones Financiam.	Tasa FCA 45.50%		Tasa Mercado 51.50%	
				TIR	VAN	TIR	VAN
1.700	8	80	P12-2G-2D	+	8.9	+	6.1
1.700	7	91	P12-2G-2D	+	13.0	+	10.3
1.700	8	80	P12-1G-1D	33.3	(4.7)	23.7	(9.2)
1.700	7	91	P12-1G-1D	54.5	(0.4)	31.8	(4.9)

P: Plazo; G: Años de Gracia; D: Años con Intereses Diferidos.

Como se observa en el cuadro anterior, con 8 litros de leche cruda/Kg. el modelo funciona bien a la tasa de interés preferencial y en las mejores condiciones de financiamiento que hoy día ofrece el FCA, al reportar VAN positivo; es decir, el precio de 80 Bs/Kg de leche cruda resulta aceptable. Es oportuno indicar que no se puede cuantificar la TIR porque al asumir que todo el financiamiento entra en el primer año -gran liquidez- y otorgar dos años de gracia y dos diferidos, el modelo presenta flujos de fondos negativos solamente en los dos primeros años, haciéndose positivos siempre a partir del tercer año, con magnitudes que impiden que el VAN se iguale a cero (ver plan de financiamiento anexo).

A la tasa de interés del mercado, el modelo también es atractivo, presentando, como es de esperar, VANs menores que a interés preferencial. Al desmejorar las condiciones de financiamiento, todas las situaciones restantes se insolventan, incluso a la tasa preferencial y al mayor precio de la leche cruda. Además, las TIRs que se registran a la tasa del mercado, de 23.7% y 31.8%, son bajas si se les compara con otras alternativas de inversión, por ejemplo, TEM a 358 días con rendimiento efectivo de 39.8% el 2/7/96.

Por último, cabe comentar que hablar de respuestas de la eficiencia de la ganadería en términos de mejoras sustantivas de la calidad que permitan llevar el indicador a un promedio de 7 litros/Kilogramo a nivel de la industria láctea, no es algo que pueda ocurrir en el corto plazo. Ello depende de importantes avances en innovaciones a lo largo de la cadena -fincas ganaderas, industria láctea, comercio- tanto tecnológicas como administrativas, que requieren otros recursos además del financiamiento, esenciales para ganar ventajas competitivas dinámicas.

ANEXO

MODELO BASICO:

FLUJO FINANCIERO ANTES Y DESPUES DE FINANCIAMIENTO:

PRECIO LECHE CRUDA:	130 Bs/lt
PRECIO DE VENTA CONSUMIDOR:	2.100 Bs/Kg

CONDICIONES DE FINANCIAMIENTO:

TASA DE INTERES FCA	45.5 %
PLAZO TOTAL:	12 AÑOS
PERIODO DE GRACIA:	0 AÑOS
INTERESES DIFERIDOS:	0 AÑOS

M O V I M I E N T O D E L R E B A Ñ O

AÑOS	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
VACAS	0												
O TOROS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
M NOVILLOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
P MAUTAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
R MAUTES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A BECERRAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
S BECERROS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
INV	284	363	439	494	532	584	479	461	457	457	457	458	458
I TOROS	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7
N NOVILLOS	87	87	86	112	136	147	163	180	176	176	138	138	138
I NOVILLOS	84	0	0	0	0	0	163	179	176	176	138	138	138
C MAUTAS	89	90	114	138	150	166	183	141	141	141	141	141	141
I MAUTES	87	89	114	138	150	166	183	141	141	141	141	141	141
O BECERRAS	93	118	142	155	171	189	145	145	145	145	145	145	145
ANO BECERROS	92	118	142	155	171	189	145	145	145	145	145	145	145
M													
O VACAS	0	6	7	9	10	12	10	9	9	9	9	9	9
R TOROS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
T NOVILLOS	0	2	4	2	3	3	3	4	3	3	3	3	3
A NOVILLOS	0	2	2	2	3	3	4	3	3	3	3	3	3
L MAUTAS	0	3	4	4	5	6	4	4	4	4	4	4	4
I MAUTES	0	3	4	4	5	6	4	4	4	4	4	4	4
D BECERRAS	0	6	7	8	9	8	8	8	8	8	8	8	8
A BECERROS	0	6	7	8	9	8	8	8	8	8	8	8	8
VACAS	0	14	18	22	38	61	53	51	51	51	51	51	51
O TOROS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
E NOVILLOS	0	0	9	8	14	14	16	18	13	13	14	14	14
N NOVILLOS	0	82	87	112	135	163	179	176	138	138	138	138	138
T NVAS.CRIA						162	99	102	61	61	60	61	61
A MAUTES													
S BECERRAS													
BECERROS													
MAC BECERRAS	0	124	149	163	180	153	153	153	153	153	153	153	153
TOS BECERROS	0	124	149	163	180	153	153	153	153	153	153	153	153
INV	284	363	439	484	532	479	461	457	457	457	458	458	458
F TOROS	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7	7
I NOVILLOS	87	86	86	112	136	147	163	180	137	138	138	138	138
N NOVILLOS	84	0	0	0	0	0	163	179	176	138	138	138	138
A MAUTAS	89	90	114	138	150	166	183	141	141	141	141	141	141
L MAUTES	87	89	114	138	150	166	183	141	141	141	141	141	141
A BECERRAS	93	118	142	155	171	189	145	145	145	145	145	145	145
Ñ BECERROS	92	118	142	155	171	189	145	145	145	145	145	145	145
O													
TOTAL CABEZAS	823	954	1131	1301	1452	1468	1399	1349	1312	1313	1313	1313	1313
UNIDADES ANIMALES	628.00	752.75	892.75	1.013.50	1.126.00	1.101.00	1.063.25	1.023.50	1.005.25	1.006.75	1.006.75	1.006.75	1.006.75

RESUMEN DE COSTOS DE MANTENIMIENTO DE PASTO

AÑOS	FERTILIZANTES	MALEZAS	ACARREO	TOTAL BS
0	4945160,00	1075000,00	88000,00	6108160,00
1	4945160,00	1075000,00	88000,00	6108160,00
2	4945160,00	1075000,00	88000,00	6108160,00
3	4945160,00	1075000,00	88000,00	6108160,00
4	4945160,00	1075000,00	88000,00	6108160,00
5	4945160,00	1075000,00	88000,00	6108160,00
6	4945160,00	1075000,00	88000,00	6108160,00
7	4945160,00	1075000,00	88000,00	6108160,00
8	4945160,00	1075000,00	88000,00	6108160,00
9	4945160,00	1075000,00	88000,00	6108160,00
10	4945160,00	1075000,00	88000,00	6108160,00
11	4945160,00	1075000,00	88000,00	6108160,00
12	4945160,00	1075000,00	88000,00	6108160,00
13	4945160,00	1075000,00	88000,00	6108160,00
14	4945160,00	1075000,00	88000,00	6108160,00
15	4945160,00	1075000,00	88000,00	6108160,00
16	4945160,00	1075000,00	88000,00	6108160,00
17	4945160,00	1075000,00	88000,00	6108160,00
18	4945160,00	1075000,00	88000,00	6108160,00
19	4945160,00	1075000,00	88000,00	6108160,00
20	4945160,00	1075000,00	88000,00	6108160,00
21	4945160,00	1075000,00	88000,00	6108160,00
22	4945160,00	1075000,00	88000,00	6108160,00
23	4945160,00	1075000,00	88000,00	6108160,00
24	4945160,00	1075000,00	88000,00	6108160,00
25	4945160,00	1075000,00	88000,00	6108160,00

RESUMEN SANIDAD ANIMAL
(En Bolívares)

AÑOS	PRUEBAS										CONTROL			TOTAL BS
	AFTOSA	BRUCELOSIS	TRIPLE	RABIA	NEUMOENT.	TUBERCULINA	BRUCELOSIS	ENDOPARAS.	ECTOPARAS.					
0	391.596	7.525	22.057	58.687	29.186	21.945	179.705	186.064		896.764				
1	462.073	10.033	25.357	71.136	37.231	26.600	243.543	215.680		1.618.153				
2	553.216	12.056	31.283	85.082	44.804	31.815	294.938	255.696		1.983.890				
3	630.051	13.188	35.805	97.531	48.906	36.470	326.225	294.130		2.269.806				
4	697.878	14.564	39.226	108.108	53.954	40.425	358.386	328.268		2.534.810				
5	760.407	16.101	42.892	118.310	58.371	44.240	393.386	360.598		2.796.305				
6	691.520	12.379	40.082	109.325	45.750	40.880	326.953	331.885		2.687.774				
7	646.478	12.379	34.949	101.369	45.750	37.905	963.000	316.286		2.469.674				
8	621.573	12.379	34.949	96.970	45.750	36.260	961.500	304.982		2.423.386				
9	622.103	12.379	34.949	97.063	45.750	36.295	891.000	296.617		2.345.179				
10	622.633	12.379	34.949	97.157	45.750	36.330	892.500	296.843		2.348.197				
11	622.633	12.379	34.949	97.157	45.750	36.330	894.000	296.843		2.349.697				
12	622.633	12.379	34.949	97.157	45.750	36.330	894.000	296.843		2.349.697				
13	622.633	12.379	34.949	97.157	45.750	36.330	894.000	296.843		2.349.697				
14	622.633	12.379	34.949	97.157	45.750	36.330	894.000	296.843		2.349.697				
15	622.633	12.379	34.949	97.157	45.750	36.330	894.000	296.843		2.349.697				
16	622.633	12.379	34.949	97.157	45.750	36.330	894.000	296.843		2.349.697				
17	622.633	12.379	34.949	97.157	45.750	36.330	894.000	296.843		2.349.697				
18	622.633	12.379	34.949	97.157	45.750	36.330	894.000	296.843		2.349.697				
19	622.633	12.379	34.949	97.157	45.750	36.330	894.000	296.843		2.349.697				
20	622.633	12.379	34.949	97.157	45.750	36.330	894.000	296.843		2.349.697				
21	622.633	12.379	34.949	97.157	45.750	36.330	894.000	296.843		2.349.697				
22	622.633	12.379	34.949	97.157	45.750	36.330	894.000	296.843		2.349.697				
23	622.633	12.379	34.949	97.157	45.750	36.330	894.000	296.843		2.349.697				
24	622.633	12.379	34.949	97.157	45.750	36.330	894.000	296.843		2.349.697				
25	622.633	12.379	34.949	97.157	45.750	36.330	894.000	296.843		2.349.697				

INSEMINACION ARTIFICIAL

AÑOS	Nº VACAS	SERVICIO	COSTO PAJUELAS	TOTAL BS
0	89	2,5	3500	778.750,00
1	188	2,5	3500	1.645.000,00
2	264	2,5	3500	2.310.000,00
3	309	2,5	3500	2.703.750,00
4	359	2,5	3500	3.141.250,00
5	409	2,5	3500	3.578.750,00
6	304	2,5	3500	2.660.000,00
7	286	2,5	3500	2.502.500,00
8	282	2,5	3500	2.467.500,00
9	282	2,5	3500	2.467.500,00
10	282	2,5	3500	2.467.500,00
11	282	2,5	3500	2.467.500,00
12	282	2,5	3500	2.467.500,00
13	282	2,5	3500	2.467.500,00
14	282	2,5	3500	2.467.500,00
15	282	2,5	3500	2.467.500,00
16	282	2,5	3500	2.467.500,00
17	282	2,5	3500	2.467.500,00
18	282	2,5	3500	2.467.500,00
19	282	2,5	3500	2.467.500,00
20	282	2,5	3500	2.467.500,00
21	282	2,5	3500	2.467.500,00
22	282	2,5	3500	2.467.500,00
23	282	2,5	3500	2.467.500,00
24	282	2,5	3500	2.467.500,00
25	282	2,5	3500	2.467.500,00

RESUMEN MANO DE OBRA

AÑOS	MANO DE OBRA		TOTAL
	FIJA	TEMPORAL	
0	3288000	135000,00	3423000,00
1	3288000	135000,00	3423000,00
2	3288000	135000,00	3423000,00
3	3288000	135000,00	3423000,00
4	3288000	135000,00	3423000,00
5	3288000	135000,00	3423000,00
6	3288000	135000,00	3423000,00
7	3288000	135000,00	3423000,00
8	3288000	135000,00	3423000,00
9	3288000	135000,00	3423000,00
10	3288000	135000,00	3423000,00
11	3288000	135000,00	3423000,00
12	3288000	135000,00	3423000,00
13	3288000	135000,00	3423000,00
14	3288000	135000,00	3423000,00
15	3288000	135000,00	3423000,00
16	3288000	135000,00	3423000,00
17	3288000	135000,00	3423000,00
18	3288000	135000,00	3423000,00
19	3288000	135000,00	3423000,00
20	3288000	135000,00	3423000,00
21	3288000	135000,00	3423000,00
22	3288000	135000,00	3423000,00
23	3288000	135000,00	3423000,00
24	3288000	135000,00	3423000,00
25	3288000	135000,00	3423000,00

VOLUMEN Y VALOR DE LA PRODUCCION DE LECHE

AÑOS	VACAS PRODUC.	LT./VACA /DIA	PERIODO LACTANCIA	TOTAL LITROS	BSLT	TOTAL BOLIVARES
0	185	4	230	170200,00	130,00	22126000,00
1	248	4	230	228160,00	130,00	29660800,00
2	298	4	230	274160,00	130,00	35640800,00
3	326	4	230	299920,00	130,00	38989600,00
4	360	4	230	331200,00	130,00	43056000,00
5	398	4	230	366160,00	130,00	47600800,00
6	306	4	230	281520,00	130,00	36597600,00
7	306	4	230	281520,00	130,00	36597600,00
8	306	4	230	281520,00	130,00	36597600,00
9	306	4	230	281520,00	130,00	36597600,00
10	306	4	230	281520,00	130,00	36597600,00
11	306	4	230	281520,00	130,00	36597600,00
12	306	4	230	281520,00	130,00	36597600,00
13	306	4	230	281520,00	130,00	36597600,00
14	306	4	230	281520,00	130,00	36597600,00
15	306	4	230	281520,00	130,00	36597600,00
16	306	4	230	281520,00	130,00	36597600,00
17	306	4	230	281520,00	130,00	36597600,00
18	306	4	230	281520,00	130,00	36597600,00
19	306	4	230	281520,00	130,00	36597600,00
20	306	4	230	281520,00	130,00	36597600,00
21	306	4	230	281520,00	130,00	36597600,00
22	306	4	230	281520,00	130,00	36597600,00
23	306	4	230	281520,00	130,00	36597600,00
24	306	4	230	281520,00	130,00	36597600,00
25	306	4	230	281520,00	130,00	36597600,00

VOLUMEN Y VALOR DE LA PRODUCCION DE GANADO EN PIE

VACAS ANC DESCARTE	SUB-TOTAL TOROS		SUB-TOTAL NOVILLA		SUB-TOTAL NOVILLAS		SUB-TOTAL N°		SUB-TOTAL N°		SUB-TOTAL N°		SUB-TOTAL N°		TOTAL	
	BS/ANIM	BOLIVARES	DESCARTE	BS/ANIM	BOLIVARES	DESCARTE	BS/ANIM	BOLIVARES	DESCARTE	BS/ANIM	BOLIVARES	DESCARTE	BS/ANIM	BOLIVARES	DESCARTE	BOLIVARES
0	0	150000.00	0	0	150000.00	0	0	180000	0	82	200000	16400000.00	0	150000	0	16400000.00
1	14	150000.00	0	250000	0	0	180000	0	87	200000	16400000.00	0	35000	0	18500000.00	
2	18	150000.00	0	250000	0	1350000	0	180000	0	112	200000	17400000.00	0	150000	0	21450000.00
3	22	150000.00	0	250000	0	1200000	0	180000	0	135	200000	22400000.00	0	150000	0	26900000.00
4	38	150000.00	0	250000	0	2100000	0	180000	0	147	200000	27000000.00	0	150000	0	34800000.00
5	53	150000.00	0	250000	0	1950000	0	180000	0	163	200000	29400000.00	0	150000	0	39300000.00
6	61	150000.00	0	250000	0	2100000	162	180000	29160000	179	200000	32600000.00	0	150000	0	73010000.00
7	53	150000.00	0	250000	0	2400000	99	180000	17820000	176	200000	35800000.00	0	150000	0	63970000.00
8	51	150000.00	0	250000	0	2700000	102	180000	18360000	138	200000	35200000.00	0	150000	0	63910000.00
9	51	150000.00	0	250000	0	1950000	61	180000	10980000	138	200000	27600000.00	0	150000	0	48180000.00
10	51	150000.00	0	250000	0	2100000	60	180000	10800000	138	200000	27600000.00	0	150000	0	48180000.00
11	51	150000.00	0	250000	0	2100000	61	180000	10980000	138	200000	27600000.00	0	150000	0	48330000.00
12	51	150000.00	0	250000	0	2100000	61	180000	10980000	138	200000	27600000.00	0	150000	0	48330000.00
13	51	150000.00	0	250000	0	2100000	61	180000	10980000	138	200000	27600000.00	0	150000	0	48330000.00
14	51	150000.00	0	250000	0	2100000	61	180000	10980000	138	200000	27600000.00	0	150000	0	48330000.00
15	51	150000.00	0	250000	0	2100000	61	180000	10980000	138	200000	27600000.00	0	150000	0	48330000.00
16	51	150000.00	0	250000	0	2100000	61	180000	10980000	138	200000	27600000.00	0	150000	0	48330000.00
17	51	150000.00	0	250000	0	2100000	61	180000	10980000	138	200000	27600000.00	0	150000	0	48330000.00
18	51	150000.00	0	250000	0	2100000	61	180000	10980000	138	200000	27600000.00	0	150000	0	48330000.00
19	51	150000.00	0	250000	0	2100000	61	180000	10980000	138	200000	27600000.00	0	150000	0	48330000.00
20	51	150000.00	0	250000	0	2100000	61	180000	10980000	138	200000	27600000.00	0	150000	0	48330000.00
21	51	150000.00	0	250000	0	2100000	61	180000	10980000	138	200000	27600000.00	0	150000	0	48330000.00
22	51	150000.00	0	250000	0	2100000	61	180000	10980000	138	200000	27600000.00	0	150000	0	48330000.00
23	51	150000.00	0	250000	0	2100000	61	180000	10980000	138	200000	27600000.00	0	150000	0	48330000.00
24	51	150000.00	0	250000	0	2100000	61	180000	10980000	138	200000	27600000.00	0	150000	0	48330000.00
25	51	150000.00	0	250000	0	2100000	61	180000	10980000	138	200000	27600000.00	0	150000	0	48330000.00

PLAN DE INVERSIONES	TOTAL BS.
REFORESTACION	0,00
SIEMBRA DE PASTOS	162000,00
SIEMBRA DE PASTOS 10 ha Brachiaria	162000,00
Semilla	132000,00
Fertilizantes y Agroquímicos	0,00
Siembra Mecanizada	30000,00
Siembra Manual de Pastos	0,00
Mano de Obra Aplicación	0,00
Riego	0,00
SIEMBRA DE PASTOS 2	0,00
Semilla	0,00
Fertilizantes y Agroquímicos	0,00
Siembra Mecanizada	0,00
Siembra Manual de Pastos	0,00
Mano de Obra Aplicación	0,00
Riego	0,00
SIEMBRA DE PASTOS 3	0,00
Semilla	0,00
Fertilizantes y Agroquímicos	0,00
Siembra Mecanizada	0,00
Siembra Manual de Pastos	0,00
Mano de Obra Aplicación	0,00
Riego	0,00
SIEMBRA DE PASTOS 4	0,00
Semilla	0,00
Fertilizantes y Agroquímicos	0,00
Siembra Mecanizada	0,00
Siembra Manual de Pastos	0,00
Mano de Obra Aplicación	0,00
Riego	0,00
CONSTRUCCIONES E INSTALACIONES	13814408,20
Vivienda Principal	885000,00
Vivienda Obreros	808300,00
Vaqueo	1500000,00
Manga de Trabajo	177000,00
Bañeros	1416000,00
Cocinas	128000,00
Galpones	1583000,00
Depositos	0,00
Enfermerías	194700
Legeros	0,00
Abrevaderos	690300,00
Pozos 10 M	354000,00
Tanques de Agua	51920,00
Tanques de Combustibles	28320,00
Tanques de Melaza	42480,00
Cercos Perimetrales	1292029,20
Cercos Interiores	4304357,00
Vivienda	141000,00
	0,00
MAQUINARIA Y EQUIPOS	10162336,00
Tractor	2850000,00
Tractor	0,00
Tractor	0,00
Arado	0,00
Arado	0,00
Barras	220287,00
Rozas	0,00
Zona	283200,00
Zona	0,00
Zona	0,00
Rotativa	236000,00
Rotativa	0,00
Picadora de pasto	1180000,00
Picadora de pasto	0,00
Equipo de ordeño	0,00
Equipo de ordeño	0,00
Equipo de enfriamiento	439078,00
Rozas	236000,00
Equipo de siembra 10 ha	3024791,00
Silo	0,00
Silo	0,00
Herramientas	0,00
Herramientas	0,00
Sistema de riego	0,00
Anqueadores	0,00
Anqueadores	0,00
Anqueadores	0,00
Anqueadores	0,00
Camión	1583000,00
Vehículo	0,00
Otros específicos	0,00
Otros específicos rolo	0,00
Otros específicos planta eléctrica	0,00
Otros específicos	0,00
SEMOBILIARIOS	52067000,00
Vaca	28400000,00
Toro	1050000,00
Novillo	6090000,00
Morsa	5481000,00
Morsa	5607000,00
Toros	0,00
Bovinos	2704800,00
Bovinos	2734200,00
TOTAL DE LA INVERSION	76 005.742,20

FLUJO DE FONDOS PROYECTADO

	1	2	3	4	5	6	7	8	9
TOTAL INGRESOS	38526000,00	48160800,00	57090800,00	65889600,00	77856000,00	86900800,00	109607600,00	100567600,00	100507600,00
Ingreso por Venta de Leche	22126000,00	29660800,00	35640800,00	38989600,00	43056000,00	47600800,00	36597600,00	36597600,00	36597600,00
Ingreso por Venta Animales	16400000,00	18500000,00	21450000,00	26900000,00	34800000,00	39300000,00	73010000,00	63970000,00	63910000,00
VALOR RESIDUAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL EGRESOS	93716923,47	19812665,24	21420061,99	22597097,21	23771226,72	24918163,64	23331728,41	24550635,26	22555617,11
INVERSION	76005742,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17500000,00	0,00
DEFORESTACION									
Mecánica	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Manual	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SIEMBRA DE PASTOS									
Semilla	162000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fertilizantes y Agroquímicos	132000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Siembra Mecanizada	30000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Siembra Manual de Pastos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mano de obra Aplicación	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Riego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CONSTRUC. E INSTALACIONES									
Mano de obra	13614406,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Materiales	4084321,86	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	9530084,34	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
MAQUINARIA									
EQUIPOS E IMPLEMENTOS	2950000,00	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SEMOVIENTES	7212336,00	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ASISTENCIA TECNICA	52067000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1750000,00	0,00
OTROS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OTROS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IMPREVISTOS (10%)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

COSTOS DIRECTOS	13793406,27	15894890,24	17502286,99	18679322,21	19853451,72	21000388,64	19413953,41	18882860,26	18637842,11
Alimentación (pastos)	6108160,00	6108160,00	6108160,00	6108160,00	6108160,00	6108160,00	6108160,00	6108160,00	6108160,00
Alimentación (complementos)	2586732,00	3100577,25	3677237,25	4174606,50	4646232,00	5094173,25	4535019,00	4379526,75	4215796,50
Control Mecanico de Malezas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sanidad Animal	896764,27	1618152,99	1983889,74	2269805,71	2534809,72	2796305,39	2687774,41	2469673,51	2423385,61
Mano de Obra	3423000,00	3423000,00	3423000,00	3423000,00	3423000,00	3423000,00	3423000,00	3423000,00	3423000,00
Inseminación	778750,00	1645000,00	2310000,00	2703750,00	3141250,00	3578750,00	2660000,00	2502500,00	2467500,00
Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
COSTOS INDIRECTOS,ADMINISTI	3917775,00	3917775,00	3917775,00	3917775,00	3917775,00	3917775,00	3917775,00	3917775,00	3917775,00
Electricidad	420000,00	420000,00	420000,00	420000,00	420000,00	420000,00	420000,00	420000,00	420000,00
Cuota de Agua	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reparacion maquinaria y equipo	350000,00	350000,00	350000,00	350000,00	350000,00	350000,00	350000,00	350000,00	350000,00
Adquisición de Herramientas	75000,00	75000,00	75000,00	75000,00	75000,00	75000,00	75000,00	75000,00	75000,00
Seguro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneración Administrador	2430600,00	2430600,00	2430600,00	2430600,00	2430600,00	2430600,00	2430600,00	2430600,00	2430600,00
Combustible gasoil	172800,00	172800,00	172800,00	172800,00	172800,00	172800,00	172800,00	172800,00	172800,00
Lubricante	37500,00	37500,00	37500,00	37500,00	37500,00	37500,00	37500,00	37500,00	37500,00
Repuestos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Materiales Y Servicios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transporte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Asistencia Técnica	180000,00	180000,00	180000,00	180000,00	180000,00	180000,00	180000,00	180000,00	180000,00
Mantenimiento const. e instalac.	70000,00	70000,00	70000,00	70000,00	70000,00	70000,00	70000,00	70000,00	70000,00
Nitrogen y equipos /inseminar	181875,00	181875,00	181875,00	181875,00	181875,00	181875,00	181875,00	181875,00	181875,00
BENEFICIO NETO	-55190923,47	28348134,76	35670738,01	43292502,79	54084773,28	61982636,36	86275871,59	76016964,74	77951982,89

TIR 71,26%
VAN 8.318.341,80 Bs.

PLAN DE FINANCIAMIENTO

Entradas por Préstamo	76005742,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito Corto Plazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito Largo Plazo	76005742,20												
Salidas por Préstamo	34971078,79	34971078,79	34971078,79	34971078,79	34971078,79	34971078,79	34971078,79	34971078,79	34971078,79	34971078,79	34971078,79	34971078,79	34971078,79
Crédito C.P.+ intereses	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortización crédito L.P.	388466,09	565218,15	822392,42	1196580,96	1741025,30	2533191,82	3685794,09	5362830,41	7802918,24				
Intereses crédito L.P	34582612,70	34405860,63	34148686,37	33774497,82	33230053,48	32437886,97	31285284,69	29608248,38	27168160,55				
FINANCIAMIENTO NETO	41034663,41	-34971078,79	-34971078,79	-34971078,79	-34971078,79	-34971078,79	-34971078,79	-34971078,79	-34971078,79	-34971078,79	-34971078,79	-34971078,79	-34971078,79
BENEFICIO NETO DESP.DEL FINANCI	-14156260,06	-6622944,02	699659,22	8321424,00	19113694,50	27011557,57	51304792,80	41045885,95	42980904,10				

TIR

53,79%

VAN

-2.256.130,25 Bs.

SERVICIO DE LA DEUDA

MONTO:	76.005.742,20	CUOTA:	34.971.078,79
PLAZO TOTAL:	12,00	INTES.DIFDOS	0,00
AÑOS DE GRACIA:	0,00	CUOTA TOTA	34.971.078,79
AÑOS DIFERIDOS:	0,00		
TASA DE INTERES FCA:	45,50%		
PLAZO DE FINMTO:	12,00		

ANOS	INTERESES	AMORTIZACION	CUOTA	INT.DIFERIDOS	CUOTA TOTAL	SALDO
0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	76.005.742,20
1	34.582.612,70	388.466,09	34.971.078,79	0,00	34.971.078,79	75.617.276,11
2	34.405.860,63	565.218,15	34.971.078,79	0,00	34.971.078,79	75.052.057,96
3	34.148.686,37	822.392,42	34.971.078,79	0,00	34.971.078,79	74.229.665,54
4	33.774.497,82	1.196.580,96	34.971.078,79	0,00	34.971.078,79	73.033.084,58
5	33.230.053,48	1.741.025,30	34.971.078,79	0,00	34.971.078,79	71.292.059,28
6	32.437.886,97	2.533.191,82	34.971.078,79	0,00	34.971.078,79	68.758.867,46
7	31.285.284,69	3.685.794,09	34.971.078,79	0,00	34.971.078,79	65.073.073,37
8	29.608.248,38	5.362.830,41	34.971.078,79	0,00	34.971.078,79	59.710.242,96
9	27.168.160,55	7.802.918,24	34.971.078,79	0,00	34.971.078,79	51.907.324,72
10	23.617.832,75	11.353.246,04	34.971.078,79	0,00	34.971.078,79	40.554.078,68
11	18.452.105,80	16.518.972,99	34.971.078,79	0,00	34.971.078,79	24.035.105,70
12	10.935.973,09	24.035.105,70	34.971.078,79	0,00	34.971.078,79	0,00

FLUJO FINANCIERO DESPUES DE FINANCIAMIENTO:

PRECIO LECHE CRUDA:	130 Bs/lt
PRECIO DE VENTA CONSUMIDOR:	2.100 Bs/Kg

CONDICIONES DE FINANCIAMIENTO:

TASA DE INTERES:	45.5 %
PLAZO TOTAL:	12 AÑOS
PERIODO DE GRACIA:	2AÑOS
INTERESES DIFERIDOS:	2 AÑOS

SERVICIO DE LA DEUDA

MONTO:	76.005.742,20	CUOTA:	35.415.455,23
PLAZO TOTAL:	12,00	INTES.DIFDOS	6.916.522,54
AÑOS DE GRACIA:	2,00	CUOTA TOTA	42.331.977,77
AÑOS DIFERIDOS:	2,00		
TASA DE INTERES FCA:	45,50%		
PLAZO DE FINMTO:	10,00		

ANOS	INTERESES	AMORTIZACION	CUOTA	INT.DIFERIDOS	CUOTA TOTAL	SALDO
0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	76.005.742,20
1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	76.005.742,20
2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	76.005.742,20
3	34.582.612,70	832.842,53	35.415.455,23	0,00	35.415.455,23	75.172.899,67
4	34.203.669,35	1.211.785,88	35.415.455,23	0,00	35.415.455,23	73.961.113,79
5	33.652.306,77	1.763.148,46	35.415.455,23	0,00	35.415.455,23	72.197.965,33
6	32.850.074,22	2.565.381,01	35.415.455,23	0,00	35.415.455,23	69.632.584,32
7	31.682.825,86	3.732.629,37	35.415.455,23	0,00	35.415.455,23	65.899.954,95
8	29.984.479,50	5.430.975,73	35.415.455,23	0,00	35.415.455,23	60.468.979,22
9	27.513.385,55	7.902.069,69	35.415.455,23	0,00	35.415.455,23	52.566.909,53
10	23.917.943,84	11.497.511,39	35.415.455,23	0,00	35.415.455,23	41.069.398,14
11	18.686.576,15	16.728.879,08	35.415.455,23	0,00	35.415.455,23	24.340.519,06
12	11.074.936,17	24.340.519,06	35.415.455,23	0,00	35.415.455,23	0,00

FLUJO FINANCIERO ANTES Y DESPUES DE FINANCIAMIENTO:

PRECIO LECHE CRUDA: 80 Bs/lt
PRECIO DE VENTA CONSUMIDOR: 1.700 Bs/Kg (8 lt/Kg polvo)

CONDICIONES DE FINANCIAMIENTO:

TASA DE INTERES FCA 45.5 %
PLAZO TOTAL: 12 AÑOS
PERIODO DE GRACIA: 0 AÑOS
INTERESES DIFERIDOS: 0 AÑOS

FLUJO DE FONDOS PROYECTADO
PRECIO DE LECHE 91 BS/t

	1	2	3	4	5	6	7	8	9
TOTAL INGRESOS	31888200,00	39262560,00	46398560,00	54192720,00	64939200,00	72620560,00	98628320,00	89588320,00	89528320,00
Ingreso por Venta de Leche	15488200,00	20762560,00	24948560,00	27292720,00	30139200,00	33320560,00	25618320,00	25618320,00	25618320,00
Ingreso por Venta Animales	16400000,00	18500000,00	21450000,00	26900000,00	34800000,00	39300000,00	73010000,00	63970000,00	63910000,00
VALOR RESIDUAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL EGRESOS	93716923,47	19812665,24	21420061,99	22597097,21	23771226,72	24918163,64	23331728,41	24550635,26	22555617,11
INVERSION	76005742,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1750000,00	0,00
DEFORESTACION									
Mecánica	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Manual	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SIEMBRA DE PASTOS	162000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Semilla	132000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fertilizantes y Agroquímicos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Siembra Mecanizada	30000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Siembra Manual de Pastos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mano de obra Aplicación	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Riego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CONSTRUC. E INSTALACIONES	13614406,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mano de obra	4084321,86	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Materiales	9530084,34	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
MAQUINARIA	2950000,00	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
EQUIPOS E IMPLEMENTOS	7212336,00	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SEMOVIENTES	52067000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1750000,00	0,00
ASISTENCIA TECNICA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OTROS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OTROS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IMPREVISTOS (10%)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

COSTOS DIRECTOS												
Alimentación (pastos)	13793406,27	15894890,24	17502286,99	18679322,21	19853451,72	21000388,64	19413953,41	18882860,26	18637842,11			
Alimentación (complementos)	6108160,00	6108160,00	6108160,00	6108160,00	6108160,00	6108160,00	6108160,00	6108160,00	6108160,00			
Control Mecanico de Malezas	2586732,00	3100577,25	3677237,25	4174606,50	4646232,00	5094173,25	4535019,00	4379526,75	4215796,50			
Sanidad Animal	896764,27	1618152,99	1983889,74	2269805,71	2534809,72	2796305,39	2687774,41	2469673,51	2423385,61			
Mano de Obra	3423000,00	3423000,00	3423000,00	3423000,00	3423000,00	3423000,00	3423000,00	3423000,00	3423000,00			
Inseminación	778750,00	1645000,00	2310000,00	2703750,00	3141250,00	3578750,00	2660000,00	2502500,00	2467500,00			
Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
COSTOS INDIRECTOS,ADMINISTI												
Electricidad	3917775,00	3917775,00	3917775,00	3917775,00	3917775,00	3917775,00	3917775,00	3917775,00	3917775,00			
Cuota de Agua	420000,00	420000,00	420000,00	420000,00	420000,00	420000,00	420000,00	420000,00	420000,00			
Reparacion maquinaria y equipo	350000,00	350000,00	350000,00	350000,00	350000,00	350000,00	350000,00	350000,00	350000,00			
Adquisición de Herramientas	75000,00	75000,00	75000,00	75000,00	75000,00	75000,00	75000,00	75000,00	75000,00			
Seguro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
Remuneración Administrador	2430600,00	2430600,00	2430600,00	2430600,00	2430600,00	2430600,00	2430600,00	2430600,00	2430600,00			
Combustible gasoil	172800,00	172800,00	172800,00	172800,00	172800,00	172800,00	172800,00	172800,00	172800,00			
Lubricante	37500,00	37500,00	37500,00	37500,00	37500,00	37500,00	37500,00	37500,00	37500,00			
Repuestos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
Materiales Y Servicios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
Transporte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
Asistencia Técnica	180000,00	180000,00	180000,00	180000,00	180000,00	180000,00	180000,00	180000,00	180000,00			
Mantenimiento const. e instalac.	70000,00	70000,00	70000,00	70000,00	70000,00	70000,00	70000,00	70000,00	70000,00			
Nitrogen y equipos /inseminar	181875,00	181875,00	181875,00	181875,00	181875,00	181875,00	181875,00	181875,00	181875,00			
BENEFICIO NETO	-61828723,47	19449894,76	24978498,01	31595622,79	41167973,28	47702396,36	75296591,59	65037684,74	66972702,89			

TIR 51,75%
VAN -6.874.930.40 Bs.

PLAN DE FINANCIAMIENTO

Entradas por Préstamo	76005742,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito Corto Plazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédito Largo Plazo	76005742,20													
Salidas por Préstamo	34971078,79	34971078,79	34971078,79	34971078,79	34971078,79	34971078,79	34971078,79	34971078,79	34971078,79	34971078,79	34971078,79	34971078,79	34971078,79	34971078,79
Crédito C.P.+ intereses	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortización crédito L.P.	388466,09	565218,15	822392,42	1196580,96	1741025,30	2533191,82	3685794,09	5362830,41	7802918,24					
Intereses crédito L.P	34582612,70	34405860,63	34148686,37	33774497,82	33230053,48	32437886,97	31285284,69	29608248,38	27168160,55					
FINANCIAMIENTO NETO	41034663,41	-34971078,79	-34971078,79	-34971078,79	-34971078,79	-34971078,79	-34971078,79	-34971078,79	-34971078,79	-34971078,79	-34971078,79	-34971078,79	-34971078,79	-34971078,79
BENEFICIO NETO DESP.DEL FINANCIAMIENTO	-70794060,06	-15521184,02	-9992580,78	-3375456,00	6196894,50	12731317,57	40325512,80	30066605,95	32001624,10					

TIR 27,68%

VAN -17.449.402,45 Bs.

SERVICIO DE LA DEUDA

MONTO:	76.005.742,20	CUOTA:	34.971.078,79
PLAZO TOTAL:	12,00	INTES.DIFDOS	0,00
AÑOS DE GRACIA:	0,00	CUOTA TOTA	34.971.078,79
AÑOS DIFERIDOS:	0,00		
TASA DE INTERES FCA:	45,50%		
PLAZO DE FINMTO:	12,00		

ANOS	INTERESES	AMORTIZACION	CUOTA	INT.DIFERIDOS	CUOTA TOTAL	SALDO
0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	76.005.742,20
1	34.582.612,70	388.466,09	34.971.078,79	0,00	34.971.078,79	75.617.276,11
2	34.405.860,63	565.218,15	34.971.078,79	0,00	34.971.078,79	75.052.057,96
3	34.148.686,37	822.392,42	34.971.078,79	0,00	34.971.078,79	74.229.665,54
4	33.774.497,82	1.196.580,96	34.971.078,79	0,00	34.971.078,79	73.033.084,58
5	33.230.053,48	1.741.025,30	34.971.078,79	0,00	34.971.078,79	71.292.059,28
6	32.437.886,97	2.533.191,82	34.971.078,79	0,00	34.971.078,79	68.758.867,46
7	31.285.284,69	3.685.794,09	34.971.078,79	0,00	34.971.078,79	65.073.073,37
8	29.608.248,38	5.362.830,41	34.971.078,79	0,00	34.971.078,79	59.710.242,96
9	27.168.160,55	7.802.918,24	34.971.078,79	0,00	34.971.078,79	51.907.324,72
10	23.617.832,75	11.353.246,04	34.971.078,79	0,00	34.971.078,79	40.554.078,68
11	18.452.105,80	16.518.972,99	34.971.078,79	0,00	34.971.078,79	24.035.105,70
12	10.935.973,09	24.035.105,70	34.971.078,79	0,00	34.971.078,79	0,00

FLUJO FINANCIERO DESPUES DE FINANCIAMIENTO:

PRECIO LECHE CRUDA:

91 Bs/lit

PRECIO DE VENTA CONSUMIDOR:

1.700 Bs/Kg (7 lit/Kg polvo)

CONDICIONES DE FINANCIAMIENTO:

TASA DE INTERES:

45.5 %

PLAZO TOTAL:

12 AÑOS

PERIODO DE GRACIA:

2 AÑOS

INTERESES DIFERIDOS:

2 AÑOS

SERVICIO DE LA DEUDA

M O N T O : 76.005,742,20
 PLAZO TOTAL: 12,00
 AÑOS DE GRACIA: 2,00
 AÑOS DIFERIDOS: 2,00
 TASA DE INTERES FCA: 45,50%
 PLAZO DE FINMTO: 10,00

CUOTA: 35.415,455,23
 INTES.DIFIDOS 6.916,522,54
 CUOTA TOTA 42.331,977,77

ANOS	INTERESES	AMORTIZACION	CUOTA	INT.DIFERIDOS	CUOTA TOTAL	SALDO
------	-----------	--------------	-------	---------------	-------------	-------

0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	76.005,742,20
1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	76.005,742,20
2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	76.005,742,20
3	34.582,612,70	832,842,53	35.415,455,23	0,00	35.415,455,23	75.172,899,67
4	34.203,669,35	1.211,785,88	35.415,455,23	0,00	35.415,455,23	73.961,113,79
5	33.652,306,77	1.763,148,46	35.415,455,23	0,00	35.415,455,23	72.197,965,33
6	32.850,074,22	2.565,381,01	35.415,455,23	0,00	35.415,455,23	69.632,584,32
7	31.682,825,86	3.732,629,37	35.415,455,23	0,00	35.415,455,23	65.899,954,95
8	29.984,479,50	5.430,975,73	35.415,455,23	0,00	35.415,455,23	60.468,979,22
9	27.513,385,55	7.902,069,69	35.415,455,23	0,00	35.415,455,23	52.566,909,53
10	23.917,943,84	11.497,511,39	35.415,455,23	0,00	35.415,455,23	41.069,398,14
11	18.686,576,15	16.728,879,08	35.415,455,23	0,00	35.415,455,23	24.340,519,06
12	11.074,936,17	24.340,519,06	35.415,455,23	0,00	35.415,455,23	0,00

