

COSTOS Y GASTOS UNITARIOS

<i>Período</i>	2	3	4
Total costos y gastos	Miles USD		
Costos y gastos	173,44	172,20	169,80

Ponderación de costos y gastos			
Pulpa	100,0%	100,0%	100,0%
Producto 2	0,0%	0,0%	0,0%
Producto 3	0,0%	0,0%	0,0%
Producto 4	0,0%	0,0%	0,0%

Costos y gastos unitarios totales			
	USD		
Pulpa	2,15	2,13	2,10
Producto 2	0,00	0,00	0,00
Producto 3	0,00	0,00	0,00
Producto 4	0,00	0,00	0,00

Costos y gastos unitarios variables			
	USD		
Pulpa	1,48	1,50	1,50
Producto 2	0,00	0,00	0,00
Producto 3	0,00	0,00	0,00
Producto 4	0,00	0,00	0,00

Costos y gastos unitarios fijos			
	USD		
Pulpa	0,67	0,64	0,61
Producto 2	0,00	0,00	0,00
Producto 3	0,00	0,00	0,00
Producto 4	0,00	0,00	0,00

Materia prima			
	USD		
Pulpa	1,11	1,11	1,11
Producto 2	0,00	0,00	0,00
Producto 3	0,00	0,00	0,00
Producto 4	0,00	0,00	0,00

Materiales indirectos			
	USD		
Pulpa	0,21	0,23	0,23
Producto 2	0,00	0,00	0,00
Producto 3	0,00	0,00	0,00
Producto 4	0,00	0,00	0,00

Suministros y servicios			
	USD		
Pulpa	0,10	0,10	0,10
Producto 2	0,00	0,00	0,00
Producto 3	0,00	0,00	0,00
Producto 4	0,00	0,00	0,00

Mano de obra directa			
	USD		
Pulpa	0,06	0,06	0,06
Producto 2	0,00	0,00	0,00
Producto 3	0,00	0,00	0,00
Producto 4	0,00	0,00	0,00

Mano de obra indirecta			
	USD		
Pulpa	0,04	0,04	0,04
Producto 2	0,00	0,00	0,00
Producto 3	0,00	0,00	0,00
Producto 4	0,00	0,00	0,00

Personal administrativo	USD		
Pulpa	0,14	0,14	0,14
Producto 2	0,00	0,00	0,00
Producto 3	0,00	0,00	0,00
Producto 4	0,00	0,00	0,00

Personal de ventas	USD		
Pulpa	0,04	0,04	0,04
Producto 2	0,00	0,00	0,00
Producto 3	0,00	0,00	0,00
Producto 4	0,00	0,00	0,00

Depreciación, mantenimiento y seguros	USD		
Pulpa	0,13	0,13	0,13
Producto 2	0,00	0,00	0,00
Producto 3	0,00	0,00	0,00
Producto 4	0,00	0,00	0,00

Intereses créditos nuevos y vigentes	USD		
Pulpa	0,11	0,08	0,05
Producto 2	0,00	0,00	0,00
Producto 3	0,00	0,00	0,00
Producto 4	0,00	0,00	0,00

Otros costos y gastos, amortizaciones e imprevistos	USD		
Pulpa	0,21	0,21	0,21
Producto 2	0,00	0,00	0,00
Producto 3	0,00	0,00	0,00
Producto 4	0,00	0,00	0,00

INDICES FINANCIEROS

<i>Período</i>	2	3	4
----------------	----------	----------	----------

Composición de activos			
Activo corriente/activos totales	31,6%	36,4%	44,6%
Activo fijo/activos totales	51,5%	49,9%	46,0%
Activo diferido/activos totales	16,9%	13,7%	9,4%
Otros activos/activos totales	0,0%	0,0%	0,0%

Apalancamiento			
Pasivos totales/activos totales	52,1%	41,3%	30,6%
Pasivos corrientes/activos totales	17,5%	16,5%	17,8%
Patrimonio/activos totales	47,9%	58,7%	69,4%

Composición de costos y gastos			
Costos directos/costos y gastos totales	57,2%	57,6%	58,4%
Costos indirectos/costos y gastos totales	22,9%	23,8%	24,1%
Gastos administrativos/costos y gastos totales	11,8%	11,9%	12,0%
Gastos de ventas/costos y gastos totales	2,9%	2,9%	2,9%
Gastos financieros/costos y gastos totales	5,2%	3,8%	2,5%
Costo de ventas/costos y gastos totales	74,9%	81,4%	82,6%
Costo materia prima/costos y gastos totales	51,6%	51,9%	52,7%
Costo materiales indirectos/costos y gastos totales	10,0%	10,8%	10,9%
Costo suministros y servicios/costos y gastos totales	4,5%	4,5%	4,6%
Costo mano obra directa/costos y gastos totales	2,9%	2,9%	3,0%

Costo mano obra indirecta/costos y gastos totales	1,9%	2,0%	2,0%
Gastos personal administ./costos y gastos totales	6,6%	6,6%	6,7%
Gastos personal ventas/costos y gastos totales	1,7%	1,7%	1,8%
Total remuneraciones/costos y gastos totales	13,1%	13,2%	13,4%

Liquidez	Miles USD		
Flujo operacional	25,6	32,2	32,2
Flujo no operacional	(9,0)	(29,3)	(24,1)
Flujo neto generado	16,6	2,9	8,1
Saldo final de caja	21,4	24,2	32,3
Requerimientos de recursos frescos	0,0	0,0	0,0
Capital de trabajo	18,4	24,1	31,4
Indice de liquidez (prueba ácida)	1,8	2,2	2,5
Indice de solvencia	1,3	1,6	1,9

Retorno			
Tasa interna de retorno financiera (TIRF)	17,59%		
Tasa interna de retorno del inversionista (TIRI)	22,90%		
Valor actual neto (VAN)	26,88	Miles USD	
Período de recuperación	4,42	ANO	
Coefficiente beneficio/costo	1,20		
Utilidad neta/patrimonio (ROE)	21,73%	12,14%	12,48%
Utilidad neta/activos totales (ROA)	10,42%	7,13%	8,66%
Utilidad neta/ventas	7,30%	4,64%	5,45%
Punto de equilibrio	80,06%	77,60%	73,61%
Cobertura de intereses	3,4	3,0	4,8

Rotaciones			
Rotación cuentas por cobrar	23,0	24,0	24,0
Rotación de inventarios	14,3	9,0	9,0

Sociales	Miles USD		
Sueldos y salarios	22,80	22,80	22,80
Valor agregado	53,05	42,92	42,88
Generación de divisas	0,00	0,00	0,00

Costo de oportunidad	12,0%	ANO
----------------------	-------	-----

SENSIBILIZACION

VARIABLE	PORCENTAJE
* Productividad	0,00%
* Precio Mercado Local	0,00%
* Precio Mercado Externo	0,00%
* Costo de Materia Prima	0,00%
* Costo de Materiales Indirectos	0,00%

* Costo de Suministros y Servicios	0,00%
* Costo de Mano de Obra Directa	0,00%
* Costo de Mano de Obra Indirecta	0,00%
* Gastos Administrativos	0,00%
* Gastos de Ventas	0,00%
* Inversión en Activos Fijos	0,00%
* Tasa de interés promedio (puntos porcentuales)	0,00%

Si las siguientes variables:

* Productividad	<i>Baja</i>	0,00%
* Precio Mercado Local	<i>No se modifica</i>	0,00%
* Precio Mercado Externo	<i>No se modifica</i>	0,00%
* Costo de Materia Prima	<i>No se modifica</i>	0,00%
* Costo de Materiales Indirectos	<i>No se modifica</i>	0,00%
* Costo de Suministros y Servicios	<i>No se modifica</i>	0,00%
* Costo de Mano de Obra Directa	<i>No se modifica</i>	0,00%
* Costo de Mano de Obra Indirecta	<i>No se modifica</i>	0,00%
* Gastos Administrativos	<i>No se modifica</i>	0,00%
* Gastos de Ventas	<i>No se modifica</i>	0,00%
* Inversión Inicial	<i>No se modifica</i>	0,00%
* Tasa de interés promedio (puntos porcentuales)	<i>No se modifica</i>	0,00%

Resultados Originales:

<i>TIRF</i>	<i>VAN</i>	<i>B/C</i>
0,00%	0,0	0,00

	2	3	4
Saldo final de caja	0,0	0,0	0,0
Necesidades de nuevos recursos (flujo caja)		0,0	0,0
Utilidad neta	7,9	38,8	31,5
ROE	10,30%	33,58%	21,43%
ROA	5,20%	19,91%	15,14%
Utilidad/ventas	9,62%	24,85%	22,56%
Punto de equilibrio	78,31%	43,64%	47,39%

Resultados Sensibilizados:

<i>TIRF</i>	<i>VAN</i>	<i>B/C</i>
17,59%	26,9	1,20

	2	3	4
Saldo final de caja	21,4	24,2	32,3
Necesidades de nuevos recursos (flujo caja)	0,0	0,0	0,0
Utilidad neta	13,5	8,6	10,1
ROE	21,73%	12,14%	12,48%
ROA	10,42%	7,13%	8,66%
Utilidad/ventas	7,30%	4,64%	5,45%
Punto de equilibrio	80,06%	77,60%	73,61%

* <i>Productividad</i>	0
* <i>Precio Mercado Local</i>	0
* <i>Precio Mercado Externo</i>	0
* <i>Costo de Materia Prima</i>	0
* <i>Costo de Materiales Indirectos</i>	0
* <i>Costo de Suministros y Servicios</i>	0
* <i>Costo de Mano de Obra Directa</i>	0
* <i>Costo de Mano de Obra Indirecta</i>	0
* <i>Gastos Administrativos</i>	0
* <i>Gastos de Ventas</i>	0
* <i>Inversión Inicial</i>	0
* <i>Tasa de interés promedio (puntos porcentuales)</i>	0
	0

Elasticidad

0 se modifica en 0,00%

La TIRF se modifica en

<i>TIRF</i>
0,00%

La elasticidad es:

<i>VAN</i>	<i>B/C</i>
0,00	0,00

Promedio
171,81

100,0%
0,0%
0,0%
0,0%

2,13
0,00
0,00
0,00

1,49
0,00
0,00
0,00

0,64
0,00
0,00
0,00

1,11
0,00
0,00
0,00

0,22
0,00
0,00
0,00

0,10
0,00
0,00
0,00

0,06
0,00
0,00
0,00

0,04
0,00
0,00
0,00

0,14
0,00
0,00
0,00

0,04
0,00
0,00
0,00

0,13
0,00
0,00
0,00

0,08
0,00
0,00
0,00

0,21
0,00
0,00
0,00

Promedio

37,5%
49,1%
13,3%
0,0%

41,3%
17,2%
58,7%

57,7%
23,6%
11,9%
2,9%
3,8%
79,6%
52,1%
10,6%
4,5%
2,9%

2,0%
6,6%
1,7%
13,3%

30,0
(20,8)
9,2
26,0
0,0
24,6
2,2
1,6

15,45%
8,74%
5,80%
77,09%
3,7

23,7
10,7

22,80
46,28
0,00

5	6
0,0	0,0
0,0	0,0
24,2	(15,2)
14,15%	-9,77%
11,32%	-8,93%
19,66%	-26,50%
52,45%	163,05%

5	6
42,0	46,2
0,0	0,0
11,7	12,8
12,56%	12,13%
10,19%	11,35%
6,28%	6,89%
69,62%	66,63%

