

1052

ANTEPROYECTO DEFINITIVO  
INSTALACION LAVADERO Y  
PEINADURIA DE LANAS  
EN PUERTO DESEADO  
PROVINCIA DE SANTA CRUZ

Actualización al 30.9.81

CONSEJO FEDERAL DE INVERSIONES  
SECRETARIO GENERAL  
Cnl. (R) Carlos Benito Pajariño

GERENCIA DE ESTUDIOS Y PROYECTOS  
GERENTE: Ing. Horacio Escofet

AREA DESAROLLO Y DESCENTRALIZACION INDUSTRIAL  
SUBAREA INDUSTRIA MANUFACTURERA

AUTOR  
Lic. Liliana I. Artesi

H. 22252  
Santa Cruz

BUENOS AIRES, Febrero, 1982

## CONSEJO FEDERAL DE INVERSIONES

El presente informe fue preparado en respuesta al pedido provincial contenido en la nota 133-set.81, por la cual el señor Subsecretario de Planeamiento de la provincia solicitó la actualización de los montos de inversión del proyecto de Lavadero y Peinaduría de Lanás en Puerto Deseado.

Este proyecto ha sido promovido por el Decreto N° 1534/81 del Poder Ejecutivo Nacional, Ministerio de Industria y Minería. El Estado Provincial debe transferir a la actividad privada los beneficios promocionales de dicho decreto, mediante licitación pública.

En consecuencia, y a fin de poder informar a los inversores potenciales, se ha preparado la presente actualización de valores que corresponde:

- Ventas
- Sueldos y Jornales
- Costos
- Inversiones Fijas y en Activo de Trabajo
- Financiamiento
- Evaluación económica-financiera

Dichos valores han sido actualizados al 30 de setiembre de 1981.

**CONSEJO FEDERAL DE INVERSIONES**

VENTAS ANUALES

PROGRAMA DE PRODUCCION, STOCK DE ELABORADOS Y VENTAS ANUALES

Productos y Subproductos	Producción		Stock		V E N T A S	
	Año 1	Año 2 y siguientes.	Año 1 y siguientes.	Año 1	Año 2 y siguientes	
	(ton)	(ton)	(ton)	ton	ton	miles \$
lana lavada	1.950	2.430	240	155	545	18.222.075.000
tops	1.290	1.610	160	1.130	1.610	76.217.400.000
lanolina	170	212,5	-	170	212,5	579.700.000
blousse	165	205	20	145	205	4.389.050.000
bajo carda	30	35	5	25	35	308.245.000
						62.465.010.000
						99.716.470.000

Los precios unitarios al contado son:

lana lavada	\$ 33.435/Kg	(4,51 US\$)
tops	\$ 47.340/Kg	(6,14 US\$)
lanolina	\$ 2.728/Kg	(0,46 US\$)
blousse	\$ 21.410/Kg	(3,61 US\$)
bajo carda	\$ 8.807/Kg	(1,35 US\$)

VENTA ANUAL

Productos y Subproductos	Precio Unitario		Año 1		Año 2 y siguientes	
	Contado		Volumen (ton)	V e n t a (\$)	Volumen (ton)	V e n t a (\$)
Lana lavada	33.435		155	5.182.425.000	545	18.222.075.000
lanolina	2.728		170	463.760.000	212,5	579.700.000
Subtotal (lavadero)				5.646.185.000		18.801.775.000
tops o bumps	47.340		1.130	53.494.200.000	1.610	76.217.400.000
blousse	21.410		145	3.104.450.000	205	4.389.050.000
bajo carda	8.807		25	220.175.000	35	308.245.000
Subtotal (peinaduría)				56.818.825.000		80.914.695.000
Venta total				62.465.010.000		97.716.470.000
Mercado interno (20 %, más lanolina)				12.864.010.000		20.007.054.000
Mercado externo (80 %, sin lanolina)				49.601.000.000		77.709.416.000
Financiación venta local (6 % anual sobre 60 días)				128.640.100		200.070.540
Total de ingresos				62.593.650.100		97.916.540.000

**CONSEJO FEDERAL DE INVERSIONES**

MANO DE OBRA

DETALLE DE LAS REMUNERACIONES DE CONVENIO Y LOS PROMEDIOS, CARGAS SOCIALES

N i v e l	Jornal	Sueldo	Carga Social
Obrero común	10.038		55 %
Obrero especializado	12.761		55 %
Supervisores		9.115.000	50 %
Técnicos		14.584.000	50 %
Personal superior		27.345.000	50 %

El recargo por turno nocturno es el 30 %.

El gasto anual será:

a) Journalizados (en \$)

N i v e l	Cantidad	jornales promedio	días operativo año	gasto nominal anual	carga social	gasto total anual
Obreros comunes	34	10.038	2.024	690.775.008	379.926.254	1.070.701.262
Obreros especializados	71	12.761	2.024	1.833.806.744	1.008.593.709	2.842.400.453
Subtotal	105	11.879	2.024	2.524.581.752	1.388.519.963	3.913.101.715
Incremento personal nocturno		21,90 x 0,30 = 0,0657 %		165.865.021	91.225.762	257.090.783
Total	105	12.660	2.024	2.690.446.773	1.479.745.724	4.170.192.497

b) Mensualizados (en \$)

N i v e l	Cantidad	sueldo mensual promedio	meses/año	gasto nominal anual	carga social	gasto total anual
Supervisores	29	9.115.000	12	3.172.020.000	1.586.010.000	4.758.030.000
Incremento personal nocturno (24,13 x 0,30) = 0,0724		659.926	12	229.654.248	114.827.124	344.481.372
Subtotal	29	9.774.926	12	3.401.674.248	1.700.837.124	5.102.511.372
Técnicos	5	14.584.000	12	875.040.000	437.520.000	1.312.560.000
Personal superior	1	27.345.000	12	326.940.000	163.470.000	490.410.000
Total	35	1.477.255	12	4.603.654.248	2.301.827.124	6.905.481.372

c) Total (en \$)

Tipo de personal	gasto nominal anual	carga social	gasto total anual
jornalizados	2.690.446.773	1.479.745.724	4.170.192.497
mensualizados	4.603.654.248	2.301.827.124	6.905.481.372
Total	7.294.101.021	3.781.572.848	11.075.673.869



El Departamento de Administración y Finanzas tiene el siguiente personal y gasto anual

Cant.	Función	Sueldo Mensual	Carga Social	Gasto Anual
1	Jefe de Departamento	27.345.000	13.672.500	492.210.000
1	Contador	20.053.000	10.026.500	360.954.000
1	Jefe de Personal	18.230.000	9.115.000	328.140.000
1	Tesorero	12.761.000	6.380.500	229.698.000
4	Empleados	3.281.400	1.640.700	236.260.800
2	Auxiliares	2.552.200	1.276.100	91.879.200
10				1.739.142.000

El Departamento de Comercialización tiene el siguiente personal y gasto anual

Cant.	Función	Sueldo Mensual	Carga Social	Gasto Anual
1	Jefe de Departamento	27.345.000	13.672.500	492.210.000
1	Encargado de compra de lana sucia	20.053.000	10.026.500	360.954.000
2	Empleados	3.281.400	1.640.700	118.130.400
1	Auxiliar	2.552.200	1.276.100	45.939.600
5				1.017.234.000

**CONSEJO FEDERAL DE INVERSIONES**

C O S T O S .

AÑO 1 (en miles de \$)

	L a v a d e r o			P e i n a d u r í a			T O T A L		
	Constantes	Variables	Subtotal	Constantes	Variables	Subtotal	Constantes	Variables	Subtotal
<b>5.1. Costos de Producción</b>									
5.1.1. Materias primas directas	-	52.375.000	52.375.000	466.613	47.905.612	48.372.225	-	52.375.000	52.375.000
5.1.2. Mano de Obra Directa	-	2.210.202	2.210.202	-	1.959.990	1.959.990	-	4.170.192	4.170.192
5.1.3. Gastos de Fabricación									
5.1.3.1. Amortizaciones	1.771.305	-	1.771.305	2.701.688	-	2.701.688	4.472.993	-	4.472.993
5.1.3.2. Mano de Obra Indirecta	3.659.905	-	3.659.905	3.245.576	-	3.245.576	6.905.481	-	6.905.481
5.1.3.3. Materiales	152.201	532.293	684.494	232.145	626.934	859.079	384.345	1.159.228	1.543.573
5.1.3.4. Energía y Combustibles	101.699	406.798	508.497	83.348	333.393	416.741	185.047	740.191	925.238
5.1.3.5. Impuestos y Tasas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.1.3.6. Seguros	203.540	-	203.540	340.100	-	340.100	543.640	-	543.640
5.1.3.7. Regalías	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.1.3.8. Imprevistos y Varios	198.327	-	198.327	172.049	-	172.049	370.376	-	370.376
<b>Total</b>	<b>6.086.977</b>	<b>55.524.293</b>	<b>61.611.270</b>	<b>7.241.519</b>	<b>50.825.929</b>	<b>58.067.448</b>	<b>12.861.882</b>	<b>58.444.611</b>	<b>71.506.493</b>
5.1.4. Gastos de puesta en marcha	-	323.542	323.542	-	493.482	493.482	-	817.024	817.024
5.1.5. Mercadería en curso y semielaborada	62.805	565.226	628.029	55.693	501.238	556.931	118.496	1.066.464	1.184.960
5.1.6. Costo de producción total	6.024.174	54.635.525	60.659.699	7.185.826	49.831.209	57.017.035	12.743.386	56.561.123	69.504.509
5.1.7. Costos de producción unitarios									
		Lana lavada :	31.107,54		blouse			20.658,546	
		top :	41.516,692		bajo carda :			10.529,2	

ANOS 2 AL 5 (en miles de \$)

5.1. Costos de Producción	Lavadero		Peinaduría		TOTAL	
	Constantes	Variables	Constantes	Variables	Constantes	Variables
5.1.1. Materias primas directas	-	63.750.000	4.426.461	52.334.621	-	63.750.000
5.1.2. Mano de Obra Directa	-	2.210.202	-	1.959.990	-	4.170.192
5.1.3. Gastos de Fabricación						
5.1.3.1. Amortizaciones	1.771.305	-	2.701.688	-	4.472.993	-
5.1.3.2. Mano de Obra Indirecta	3.659.905	-	3.245.576	-	6.905.481	-
5.1.3.3. Materiales	152.201	669.334	232.145	788.140	384.345	1.457.474
5.1.3.4. Energía y Combustibles	112.999	431.998	92.609	370.436	205.608	822.434
5.1.3.5. Impuestos y Tasas	-	-	-	-	-	-
5.1.3.6. Seguros	203.540	-	340.100	-	543.640	-
5.1.3.7. Regalías	-	-	-	-	-	-
5.1.3.8. Imprevistos	190.637	-	163.006	-	353.643	-
5.1.4. Costo de producción total	6.090.587	67.081.534	11.201.585	55.453.187	12.865.710	70.200.100
5.1.5. Costos de producción unitarios:						
top	38.730,256	30.111,98	190,637	103,006	353,643	543,640
lana lavada	30.111,98	19,365,128	163,006	103,006	353,643	543,640
bajo carda	38.730,256	9.405,971	190,637	103,006	353,643	543,640

ANOS 6 AL 10 (en miles de \$)

5.1.4. Costo de producción total	5.583.707	67.081.534	72.665.241	10.428.465	55.453.187	65.881.652	11.585.710	70.200.100	81.785.810
5.1.5. Costos de producción unitarios:									
top	38.281,030	29.903,391	38.281,030	19,140,515	9.296,8	19,140,515	9.296,8	19,140,515	9.296,8
lana lavada	29.903,391	19,140,515	19,140,515	19,140,515	19,140,515	19,140,515	19,140,515	19,140,515	19,140,515
bajo carda	38.281,030	9.296,8	9.296,8	9.296,8	9.296,8	9.296,8	9.296,8	9.296,8	9.296,8

Nota: Entre los años 2 al 5 y 6 al 10 sólo varía la amortización.

AMORTIZACIONES

	Valor de origen	V	Amortización Anual			Afectación (%)	
			Años 1 al 5	Años 6 al 10	Lavadero	Peinaduría	
<b>a) Activo fijo</b>					39,6 %	60,4 %	
Tierras.	313.179.440	-	-	-	-	-	
Obras Civiles	20.293.509.427	3,33	675.773.850	675.773.850	63	37	
Instalaciones	6.187.350.000	10	618.735.000	618.735.000	41	59	
Máquinas y Equipos	13.693.759.000	10	1.369.375.900	1.369.375.900	35	65	
Gastos de nacionalización	1.738.460.780	10	173.846.078	173.846.078	33,1	66,9	
Montaje, transporte y seguros	1.023.101.737	10	102.310.178	102.310.178	47	53	
Rodados y equipos auxiliares	606.879.000	20	121.375.800	121.375.800	35,4	64,6	
Infraestructura	-	-	-	-	-	-	
Otros	1.315.760.616	10	131.576.062	131.576.062	39,6	60,4	
<b>b) Destinos asimilables</b>		20					
Investigación y estudios	-	20	-	-	-	-	
Organización	727.220.100	20	145.444.020	-	39,6	60,4	
Patentes y licencias	-	20	-	-	-	-	
Gastos durante la instalación	3.044.200.000	20	608.840.000	-	39,6	60,4	
Intereses pre-operativos	1.600.000.000	20	320.000.000	-	39,6	60,4	
Gastos puesta en marcha	817.024.000	20	163.404.800	-	39,6	60,4	
Otros	211.556.000	20	42.311.200	-	39,6	60,4	
<b>c) Total</b>			4.472.992.888	3.192.992.868	39,6	60,4	

## CONSEJO FEDERAL DE INVERSIONES

### 5. COSTOS

#### 5.1. Costo de producción

##### 5.1.1. Materias primas directas

El gasto anual en lana sucia, a \$ 12.500/Kg, es:

<u>Año</u>	<u>Volumen</u>	<u>Gasto Anual</u>
1	4.190 ton	52.375.000.000
2 y sigtes.	5.100 ton	63.750.000.000

Tanto el consumo de lana sucia como el de lana lavada se consideraran "variables".

##### 5.1.2. Mano de obra directa (incluyendo cargas sociales)

El gasto para este concepto será:

<u>Año</u>	<u>Obreros</u>	<u>Jornal Promedio</u>	<u>Gasto Anual</u>
1	105	12.660	4.170.192.497
2 y sigtes.	105	12.660	4.170.192.497

La afectación de este gasto por secciones operativas, será:

	<u>Afectación</u>	<u>Año 1</u>	<u>Año 2 y sigtes.</u>
Lavadero	53 %	2.210.202.023	2.210.202.023
Peinaduría	47 %	1.959.990.473	1.959.990.473

Este gasto se considera "variable".

## CONSEJO FEDERAL DE INVERSIONES

### 5.1.3. Gastos de Fabricación

#### 5.1.3.1. Amortizaciones

La determinación se hace por separado. En el año 6 se renueva el rubro "Rodados y equipos auxiliares", amortizado en 5 años.

#### Imputación anual

<u>Años</u>	<u>Lavadero (39,6)</u>	<u>Peinaduría (60,4)</u>	<u>Total</u>
1 a 5	1.771.305.183	2.701.687.704	4.472.992.888
6 a 10	1.264.425.175	1.928.567.692	3.192.992.868

#### 5.1.3.2. Mano de obra indirecta y sueldos del personal de fábrica

<u>Años</u>	<u>Obreros y Personal de fábrica</u>	<u>Sueldo Promedio</u>	<u>Gasto Anual</u>
1	35	1.477.255	6.905.481.372
2 y sigtes.	35	1.477.255	6.905.481.372

La afectación de este gasto por secciones operativas, será:

	<u>Afectación</u>	<u>Año 1</u>	<u>Año 2 y sigtes.</u>
Lavadero	53 %	3.659.905.127	3.659.905.127
Peinaduría	47 %	3.245.576.244	3.245.576.244

#### 5.1.3.3. Materiales

a) Directos (ver punto 4.4.2.2.) "variable".

## CONSEJO FEDERAL DE INVERSIONES

<u>Año</u>	<u>Gasto</u>	<u>Afectación</u>	
		<u>Lavadero</u>	<u>Peinaduría</u>
1	1.049.677.500	493.348.425	556.329.075
2 y sigtes.	1.320.535.815	620.651.833	699.883.982

b) Indirectos (ver punto 4.4.2.3.) "constante".

	<u>Gasto Anual</u>
Lavadero	152.200.798
Peinaduría	232.144.652

c) Repuestos (ver punto 4.4.2.4.) "variable".

	<u>Maquinarias</u>	<u>Año 1</u>	<u>Año 2 y sigtes.</u>
Lavadero	4.868.154.830	38.945.238	48.681.548
Peinaduría	<u>8.825.605.070</u>	<u>70.604.841</u>	<u>88.256.051</u>
	13.693.759.900	109.550.079	136.937.599

d) Total materiales (en miles de \$)

	<u>Lavadero</u>		<u>Peinaduría</u>		<u>T O T A L</u>	
	<u>Año 1</u>	<u>Año 2 y sigtes.</u>	<u>Año 1</u>	<u>Año 2 y sigtes.</u>	<u>Año 1</u>	<u>Año 2 y sigtes.</u>
a	493.348.425	620.651.833	556.329.075	699.883.982	1.049.677.500	1.320.535.815
b	152.200.798	152.200.798	232.144.652	232.144.652	384.345.450	384.345.450
c	38.945.238	48.681.548	70.604.841	88.256.051	109.550.079	136.937.599
T	684.494.461	821.534.179	859.078.568	1.020.284.685	1.543.573.029	1.841.818.864



## CONSEJO FEDERAL DE INVERSIONES

## 5.1.3.4. Agua, energía y combustible

Se estiman constantes en un 20 % y variables en un 80 %.

a) Agua: Durante el año 1 se consume el 90 % del año 2. Costo por m3 \$ 471.

	<u>Año 1</u>	<u>Año 2 y sigtes.</u>
Lavadero	18.872.028	20.968.920
Peinaduría	<u>3.594.672</u>	<u>3.994.080</u>
	22.466.700	24.963.000

b) Energía: Durante el 1er. año se consume el 90 % del año 2.

	<u>Año 1</u>	<u>Año 2 y sigtes.</u>
Lavadero	100.891.443	112.101.604
Peinaduría	<u>164.612.355</u>	<u>182.902.616</u>
	265.503.798	295.004.220

c) Combustibles: El consumo durante el año 2 es el 90 % del año 1.

	<u>Año 1</u>	<u>Año 2 y sigtes.</u>
Lavadero	388.733.450	431.926.055
Peinaduría	<u>248.534.501</u>	<u>276.149.445</u>
	637.267.951	708.075.500

d) Total: agua, energía y combustibles.

	Lavadero		Peinaduría	
	Año 1	Año 2 y sigtes.	Año 1	Año 2 y sigtes.
a)	18.872.028	20.968.920	3.594.672	3.994.080
b)	100.891.443	112.101.604	164.612.355	182.902.616
c)	<u>388.733.450</u>	<u>431.926.055</u>	<u>248.534.501</u>	<u>276.149.445</u>
	508.496.921	564.996.579	416.741.528	463.046.141

## CONSEJO FEDERAL DE INVERSIONES

T o t a l e s

	<u>Año 1</u>	<u>Año 2 y sigtes.</u>
a)	22.466.700	24.963.000
b)	265.503.798	295.004.220
c)	<u>637.267.951</u>	<u>708.075.500</u>
	925.238.449	1.028.042.720

## 5.1.3.5. Impuestos y Tasas

Se solicita la exención del pago de impuestos y tasas por el término de 10 años.

## 5.1.3.6. Seguros

Se pagarán primas anuales de seguros equivalentes al 0,5 % del edificio, instalaciones, máquinas, rodados, muebles y útiles que cubran cualquier tipo de siniestro o robo.

Se asegurará asimismo la materia prima en stock, repuestos y materiales, productos en curso y semielaborados y elaborados; la prima anual por seguros sobre bienes de cambio equivale al 1 % de 4 meses de stock de lana sucia.

	<u>Valores de Bienes de Uso</u>	<u>Prima anual</u>
Lavadero	18.207.983.000	91.039.915
Peinaduría	<u>27.311.975.000</u>	<u>136.559.874</u>
	45.519.958.000	227.599.790
	<u>Equivalente de Bienes de Cambio</u>	<u>Prima anual</u>
Lavadero Peinaduría	1.800 ton. = 22.500.000.000	225.000.000

**CONSEJO FEDERAL DE INVERSIONES**

Se afectará por igual a ambas secciones y años.

Totales:

Lavadero	91.039.915 + 112.500.000 =	203.539.915
Peinaduría	227.599.790 + 112.500.000 =	<u>340.099.790</u>
		543.639.705

5.1.3.7. Regalías: No se pagan regalías.

5.1.3.8. Imprevistos y Varios: Se consideran imprevistos del 2 % aproximadamente con relación a los gastos de fábrica y mano de obra directa.

	<u>Año 1</u> (miles \$)	<u>Año 2 y sigtes.</u> (miles \$)
Lavadero	198.327	190.637
Peinaduría	<u>172.049</u>	<u>163.006</u>
	370.376	353.643

**CONSEJO FEDERAL DE INVERSIONES**

## 5.2. Costo de Administración

La relación de distribución es: Lavadero 39,6 % y Peinaduría 60,4 %

## 5.2.1. Sueldos

Año 1 y sigtes. 1.739.142.000

5.2.2. Amortizaciones: Se consideraron totalmente en el costo de producción.

5.2.3. Materiales: Son los gastos correspondientes a oficinas, vestuarios, consultorios, etc.

Se estima: \$ 9.820.000/mes

El gasto anual es:

Año 1 y sigtes. \$ 117.840.000

## 5.2.4. Viajes, viáticos y movilidad

Se estima \$ 7.365.000/mes

El gasto anual es:

Año 1 y sigtes. \$ 88.380.000

5.2.5. Energía eléctrica, combustible y agua: Se consideraron totalmente en el costo de producción.

5.2.6. Comunicaciones: Gastos de teléfonos y correspondencia se estiman en

\$ 14.730.000

**CONSEJO FEDERAL DE INVERSIONES**

El gasto anual es:

Año 1 y sigtes.                   \$ 176.760.000

5.2.7. Imprevistos: aproximadamente el 2 % del total

\$ 42.878.000

5.2.8. Total Gastos de Administración

Lavadero                               \$ 857.840.000

Peinaduría                            \$ 1.307.660.000

\$ 2.165.000.000

5.3. Gastos de Comercialización

La relación de distribución es 50 % a lavadero y 50 % a peinaduría.

5.3.1. Sueldos

Año 1 y sigtes.                   \$ 1.017.234.000

5.3.2. Amortizaciones: Se consideraron totalmente en el costo de producción.

5.3.3. Gastos de oficina: teléfono, correspondencia, papeles, etc.

Se estima:                           \$ 6.383.000/mes

El gasto anual es:

Año 1 y sigtes.                   \$ 76.596.000

**CONSEJO FEDERAL DE INVERSIONES****5.3.4. Fletes:**

## Año 1:

Flete	\$ 1.085.500.000
Seguro	\$ <u>312.325.000</u>
	\$ 1.397.825.000

## Año 2:

Flete	\$ 1.741.184.200
Seguro	\$ <u>498.582.350</u>
	\$ 2.239.766.550

**5.3.5. Oficina en Buenos Aires: Alquiler de local, una persona a/c y gastos de oficina**

Se estima \$ 19.640.000/mes

El gasto anual es:

Año 1 y sigtes. \$ 235.680.000

**5.3.6. Imprevistos**

Año 1 \$ 54.665.000  
Año 2 y sigtes. \$ 71.723.000

**5.3.7. Total**

Año 1 \$ 2.782.000.000  
Año 2 y sigtes. \$ 3.641.000.000

**CONSEJO FEDERAL DE INVERSIONES**

**I N V E R S I O N E S**

I N V E R S I O N E S

	R e a l i z a r					T o t a l \$
	Realizado		A		Subtotal	
	Gto. Interno	F. Fcos. (1)	Gto. Interno	Equivalente \$		
<b>8.1. Inversiones fijas</b>						
a) Activo fijo						
8.1.1. Tierras y otros recursos naturales	313.179.440	-	-	-	-	313.179.440
8.1.2. Obras civiles y construcciones complementarias	2.624.293.427	-	17.669.216.000	-	17.669.216.000	20.293.509.427
8.1.3. Instalaciones	-	-	6.187.350.000	-	6.187.350.000	6.187.350.000
8.1.4. Máquinas y equipos	-	-	1.276.002.000	12.417.757.000	13.693.759.000	13.693.759.000
8.1.5. Gastos de nacionalización	-	-	1.738.460.780	-	1.738.460.780	1.738.460.780
8.1.6. Transporte y montaje de máquinas y equipos	-	-	1.023.101.737	-	1.023.101.737	1.023.101.737
8.1.7. Rodados y equipos auxiliares	-	-	606.879.000	-	606.879.000	606.879.000
8.1.8. Infraestructura	-	-	-	-	-	-
8.1.9. Otros: Imprevistos	-	-	1.315.760.616	-	1.315.760.616	1.315.760.616
Subtotal a)	2.937.472.867	29.816.770.133	12.114.413	12.417.757.000	42.234.527.133	45.172.000.000
b) Destinos asimilables						
8.1.10. Investigaciones y estudios	-	-	-	-	-	-
8.1.11. Organización de la empresa	-	-	727.220.100	-	727.220.100	727.220.100
8.1.12. Patentes y licencias	-	-	-	-	-	-
8.1.13. Gastos durante la instalación	-	-	3.044.200.000	-	3.044.200.000	3.044.200.000
8.1.14. Intereses durante la instalación	-	-	1.600.000.000	-	1.600.000.000	1.600.000.000
8.1.15. Gastos de puesta en marcha	-	-	817.024.000	-	817.024.000	817.024.000
8.1.16. Otros: Imprevistos	-	-	211.556.000	-	211.556.000	211.556.000
Subtotal b)	-	-	6.400.000.000	-	6.400.000.000	6.400.000.000
c) I.V.A. sobre Inversiones						
8.1.17. I.V.A. correspondiente a) y b)	-	-	-	-	-	-
Subtotal a) + b) + c)	2.937.472.867	36.216.770.133	12.114.413	12.417.757.000	48.634.527.000	51.572.000.000
8.2. Inversiones en Activo de Trabajo	-	-	30.688.741.000	-	30.688.741.000	30.688.741.000
8.3. Total Inversiones	2.937.472.867	69.905.511.133	12.114.413	12.417.757.000	79.323.268.000	82.260.741.000

(1) Tipo de cambio al 30.9.81: 1 FF = \$ 1.025,04



**CONSEJO FEDERAL DE INVERSIONES**

PRESUPUESTO ANUAL DE ACTIVO DE TRABAJO

**CONSEJO FEDERAL DE INVERSIONES**

9.7. y 9.8. Presupuesto anual de activo de trabajo

9.8.1. Stock de producción en proceso: Se forma totalmente al final del año 1.

Han sido estimados los costos de producción de la mercadería en curso y no se modifican durante los 10 años de explotación.

Semielaborados y en curso	Volumen (ton)	Costo de producción s/ton	Valor \$
Stock de lana clasificada	80	12.615.000	1.009.200.000
Stock de lana lavada para procesar	15	12.900.000	193.500.000
Mercadería en proceso de lavado	21	27.560.230	578.764.830
Mercadería en proceso de peinado	25	30.754.123	768.853.075
	141	18.087.361	2.550.317.905

9.8.2. Stock de materias primas: Se forma totalmente antes de iniciar la explotación.

<u>Vol (ton)</u>	<u>Costo \$/ton</u>	<u>Valor \$</u>
900	12.500.000	11.250.000.000

9.8.3. Materiales

<u>Consumo Año 2</u>	<u>Reserva</u>	<u>Valor del Stock</u>
1.320.535.815	1.5 meses	165.066.977
384.345.450	1.5 meses	48.043.181
		213.110.158

**CONSEJO FEDERAL DE INVERSIONES**

9.8.4. Combustibles

50 ton x 833.030/ton = \$ 41.651.500

9.8.5. Stock de productos terminados: Se forma totalmente al final del Año 1.

Productos	Volumen (ton)	Costos unitarios		
		Año 1 \$/Kg	Año 2 al 5 \$/Kg	Año 6 al 10 \$/Kg
Stock de lana lavada para venta	240	31.107,54	30.111,98	29.903,391
Stock de tops	160	41.316,692	38.730,256	38.281,030
Stock de blousse	20	20.658,346	19.365,128	19.140,515
Stock de bajo carda	5	10.329,2	9.405,971	9.296,8

Productos	Valor de los Stocks		
	Año 1	Año 2 al 5	Año 6 al 10
Stock de lana lavada para venta	7.465.809.600	7.226.875.200	7.176.813.840
Stock de tops	6.610.670.720	6.196.840.960	6.124.964.800
Stock de blousse	413.166.920	387.302.566	382.810.300
Stock de bajo carda	51.646.000	47.029.855	46.484.000
<b>Subtotal</b>	<b>14.541.293.240</b>	<b>13.858.048.571</b>	<b>13.731.072.940</b>

9.8.6. Almacén de repuestos: Se estima en función del Año 2. Ver punto 4.4.2.4. del estudio.

<u>Consumo Año 2</u>	<u>Valor del Stock</u>
\$ 136.937.590	\$ 68.468.795

9.8.8. Crédito a compradores: La venta, con excepción de la lanolina, se efectúa en el exterior en un 80 % y prácticamente al contado. La

**CONSEJO FEDERAL DE INVERSIONES**

venta en el mercado interno se financia al 6 % anual a 60 días.

	<u>Venta</u> (\$)	<u>Crédito</u> (\$)
Año 1	12.864.010.000	2.144.001.667
Año 2 y sigtes.	20.007.054.000	3.334.509.000

9.8.9. Disponibilidades mínimas en Caja y Bancos: Se estima un 2 % de la venta anual.

	<u>Venta</u> (\$)	<u>Disponibilidades</u> (\$)
Año 1	62.465.010.000	1.249.300.200
Año 2 y sigtes.	97.716.470.000	1.954.329.400

9.8.10. Incremento en Activo de Trabajo y Activo de Trabajo.  
(en miles de \$).

	<u>Período de instalación</u>	Año 1	Años 2 al 5	Años 6 al 10
Incremento Activo de Trabajo	11.432.441	20.625.703	1.212.292	(126.976)
Activo de Trabajo	11.432.441	32.058.144	33.270.436	33.143.460

9.8.11.1. Amortizaciones incluídas en 9.8.1., 9.8.5. y 9.8.8.

I t e m	<u>Amortización/Costo de producción</u>		
	Año 1	Año 2 al 5	Año 6 al 10
En curso y semielaborados (1)	0,027	0,027	0,027
Stock elaborados	0,065	0,054	0,052

(1) Se hace incidir sólo el 50 % del valor agregado en el Año 2.

## CONSEJO FEDERAL DE INVERSIONES

	Amortización/ventas		
	Año 1	Año 2 al 5	Año 6 al 10
Crédito a compradores	0,071	0,046	0,033

A descontar en concepto de amortizaciones.  
(en miles de \$)

	Año 1	Año 2 al 5	Año 6 al 10
En curso y semielaborados	31.994	31.994	31.994
Stock de elaborados	945.184	748.335	714.016
Crédito a compradores	152,224	153.387	110.039
	1.129.402	933.716	856.049

9.8.11.2. Utilidades en crédito a compradores.  
(en miles de \$)

	Año 1	Año 2 al 5	Año 6 al 10
Utilidades previstas s/ventas	10 %	11 %	12 %
Utilidades en créditos a clientes	214.001	366.796	400.141

## CONSEJO FEDERAL DE INVERSIONES

9.8. Presupuesto anual de activo de trabajo (incrementos).  
(en miles de \$)

	Período de instalación	Año 1	Año 2 al 5	Año 6 al 10
9.8.1. Stock de productos en proceso	-	2.550.318	2.550.318	2.550.318
9.8.2. Stock de materias primas	11.250.000	11.250.000	11.250.000	11.250.000
9.8.3. Materiales	106.555	213.110	213.110	213.110
9.8.4. Combustibles	41.652	41.652	41.652	41.652
9.8.5. Stock de productos terminados	-	14.541.293	13.858.049	13.731.073
9.8.6. Repuestos	34.234	68.469	68.469	68.469
9.8.7. Otros insumos	-	-	-	-
9.8.8. Crédito a compradores	-	2.144.002	3.334.509	3.334.509
9.8.9. Disponibilidades mínimas en Caja y Bancos	-	1.249.300	1.954.329	1.954.329
9.8.10. Incremento del Activo de Trabajo	11.432.441	20.625.703	1.212.292	(126.976)
Activo de Trabajo	11.432.441	32.058.144	33.270.436	33.143.460
Menos:				
9.8.11. Amortizaciones incluidas en 9.8.1., 9.8.5. y 9.8.8. Util. en 9.8.8.	-	1.129.402	933.716	856.049
9.8.12. Inversiones en activo de trabajo acumuladas	-	240.001	366.796	400.141
Inversiones en activo de trabajo por ejercicio	11.432.441	30.688.741	31.969.924	31.887.270
	11.432.441	19.256.300	1.281.183	(82.654)

CALENDARIO DE INVERSIONES A REALIZAR  
(en miles de \$)

	A B O -2-			A B O -1-			A B O			T O T A L		
	Gasto Interno	Gasto Externo		Gasto Interno	Gasto Externo		Gasto Interno	Gasto Externo		Gasto Interno	Gasto Externo	
		F.Foos	\$		F.Foos	\$		F.Foos	\$		F.Foos	\$
9.1. Inversiones fijas	5,300,765	-	5,300,765	12,368,451	-	12,368,451	-	-	-	17,669,216	-	17,669,216
9.1.1. Obras civiles y construcciones complementarias	-	-	-	6,187,350	-	6,187,350	-	-	-	6,187,350	-	6,187,350
9.1.2. Instalaciones	-	605,773	620,888	1,276,002	11,508,692	11,796,869	13,072,871	-	-	1,276,002	12,114,413	13,417,757
9.1.4. Máquinas y Equipos	-	-	-	1,738,460	-	1,738,460	-	-	-	1,738,460	-	1,738,460
9.1.5. Gastos de nacionalización	-	-	-	1,023,102	-	1,023,102	-	-	-	1,023,102	-	1,023,102
9.1.6. Transporte y Muebles	-	-	-	606,879	-	606,879	-	-	-	606,879	-	606,879
9.1.7. Rodados y equipos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9.1.8. Infraestructura	-	-	-	1,185,761	-	1,185,761	-	-	-	1,315,761	-	1,315,761
9.1.9. Otros: Imprevistos	130,000	-	130,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9.2. Destinos asignables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9.2.1. Investigaciones y estudios	-	-	-	727,220	-	727,220	-	-	-	727,220	-	727,220
9.2.2. Organización de la empresa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9.2.3. Patentes y licencias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9.2.4. Gastos durante la instalación	-	-	-	3,044,200	-	3,044,200	-	-	-	3,044,200	-	3,044,200
9.2.5. Intereses durante la instalación	80,000	-	80,000	1,520,000	-	1,520,000	-	-	-	1,600,000	-	1,600,000
9.2.6. Gastos de puesta en marcha	-	-	-	-	-	-	-	-	-	817,024	-	817,024
9.2.7. Otros: Imprevistos	57,856	-	57,856	141,000	-	141,000	-	-	-	211,556	-	211,556
9.3. IVA sobre inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9.4. Subtotal	5,568,621	605,721	6,200,888	29,818,425	11,508,692	11,796,869	41,015,794	829,724	56,216,771	12,114,413	12,417,757	48,634,528
9.5. Inversiones en Activo de Trabajo	-	-	-	11,432,441	-	11,432,441	-	-	-	30,658,741	-	30,658,741
9.6. Inversiones Totales	5,568,621	605,721	6,200,888	41,250,866	11,508,692	11,796,869	53,047,735	20,086,024	86,905,512	12,114,413	12,417,757	76,323,269

**CONSEJO FEDERAL DE INVERSIONES**

**CALENDARIO DE INVERSIONES A REALIZAR**



**CONSEJO FEDERAL DE INVERSIONES**

FINANCIAMIENTO DEL PROYECTO

10 - Financiamiento del proyecto (en miles de \$) - Análisis Global

	Aporte propio	BND Nacional	BND Refinanc.	Bco.Ext. (Aval BND)	FFI	Banco Nación	Bco.Prov. Sta.Cruz	Proveedores	Total
10.1.1. Inversiones fijas									
10.1.1.1. Obras civiles y construcciones complementarias	9.349.268	8.319.948	-	-	-	-	-	-	17.669.216
10.1.1.2. Instalaciones	203.903	3.712.410	-	2.271.037	-	-	-	-	6.187.350
10.1.1.3. Máquinas y equipos	318.983	638.000	1.862.700	10.555.094	318.982	-	-	-	13.693.759
10.1.1.4. Gastos de nacionalización	1.738.460	-	-	-	-	-	-	-	1.738.460
10.1.1.5. Transporte y montaje	-	-	-	-	1.023.102	-	-	-	1.023.102
10.1.1.6. Rodados y equipos auxiliares	-	-	-	-	606.879	-	-	-	606.879
10.1.1.7. Imprevistos	1.315.761	-	-	-	-	-	-	-	1.315.761
10.1.2. Destinos asimilables									
10.1.2.1. Organización de la empresa	727.220	-	-	-	-	-	-	-	727.220
10.1.2.2. Gastos durante la instalación	3.044.200	-	-	-	-	-	-	-	3.044.200
10.1.2.3. Intereses durante la instalación	1.600.000	-	-	-	-	-	-	-	1.600.000
10.1.2.4. Gastos de puesta en marcha	817.024	-	-	-	-	-	-	-	817.024
10.1.2.5. Imprevistos	211.556	-	-	-	-	-	-	-	211.556
10.1.4. Subtotal	19.326.375	12.670.358	1.862.700	10.555.094	4.220.000	-	-	-	48.634.527
10.1.5. Inversiones en Activo de Trabajo	16.590.824	-	-	-	-	4.432.000	4.432.000	5.233.917	30.688.741
10.1.6. Inversiones Totales	35.917.199	12.670.558	1.862.700	10.555.094	4.220.000	4.432.000	4.432.000	5.233.917	79.323.268
	44,6 %	15,7 %	2,3 %	13,1 %	5,2 %	5,5 %	5,5 %	6,5 %	100 %

10. Financiamiento del proyecto (en miles de \$)

Análisis Anual: Año-2	Aporte propio	BND (Refinanc.)	BND Nacional	Total
10.1.1. Inversiones fijas				
10.1.1.2. Obras civiles y construcciones complementarias	3.106.765	-	2.194.000	5.300.765
10.1.1.4. Máquinas y equipos (\$ valor FOB)	-	620.888	-	620.888
10.1.1.9. Imprevistos	130.000	-	-	130.000
10.1.2. Destinos asimilables				
10.1.2.5. Intereses durante la instalación	80.000	-	-	80.000
10.1.2.7. Imprevistos	57.856	-	-	57.856
10.1.6. Inversiones totales	3.374.621	620.888	2.194.000	6.189.509

Nota: Se encuentran realizadas por la empresa las siguientes inversiones (en miles de \$)

10.1.1.1. Tierra y otros recursos naturales	313.179
10.1.1.2. Obras civiles y construcciones complementarias	2.624.293
	<u>2.937.472</u>
	=====

## FINANCIAMIENTO DEL PROYECTO (en miles de \$)

Análisis anual: Año-1		BND Nacional	BND Refinanc.	Bco. Ext. Aval BND	Banco Nación	FFI	Bco. Prov. Sta. Cruz	Provee- dores	Total
10.1.1. Inversiones fijas									
10.1.1.2. Obras civiles y construcciones complementarias	6.242.503	6.125.948	-	-	-	-	-	-	12.368.451
10.1.1.3. Instalaciones	203.903	3.712.410	-	-	-	2.271.037	-	-	6.187.350
10.1.1.4. Máquinas y equipos	318.983	638.000	1.241.812	10.555.094	-	318.982	-	-	13.072.871
10.1.1.5. Gastos de nacionalización	1.738.460	-	-	-	-	-	-	-	1.738.460
10.1.1.6. Transporte y montaje	-	-	-	-	-	1.023.102	-	-	1.023.102
10.1.1.7. Rodados y equipos auxiliares	-	-	-	-	-	606.879	-	-	606.879
10.1.1.9. Imprevistos	1.185.761	-	-	-	-	-	-	-	1.185.761
10.1.2. Destinos asimilables									
10.1.2.1. Organización de la empresa	727.220	-	-	-	-	-	-	-	727.220
10.1.2.4. Gastos durante la instalación	3.044.200	-	-	-	-	-	-	-	3.044.200
10.1.2.5. Intereses durante la instalación	1.520.000	-	-	-	-	-	-	-	1.520.000
10.1.2.7. Imprevistos	141.000	-	-	-	-	-	-	-	141.000
10.1.4. Subtotal	15.122.030	10.476.358	1.241.812	10.555.094	-	4.220.000	-	-	41.615.294
10.1.5. Inversiones en Activo de Trabajo	4.559.524	-	-	-	887.000	-	752.000	5.233.917	11.432.441
10.1.6. Inversiones Totales	19.681.554	10.476.358	1.241.812	10.555.094	887.000	4.220.000	752.000	5.233.917	53.047.735

10. Financiamiento del Proyecto (en miles de \$)

Análisis Anual: año 1	Aporte propio	Banco Nación	Eco. Provincia Santa Cruz	Totales
10.1.2. Destinos asimilables				
10.1.2.6. Gastos de puesta en marcha	817.024	-	-	817.024
10.1.2.7. Imprevistos	12.700	-	-	12.700
10.1.4. Subtotal	829.724	-	-	829.724
10.1.5. Inversiones en Activo de Trabajo	12.031.300	3.545.000	3.680.000	19.256.300
10.1.6. Inversiones totales	12.861.024	3.545.000	3.680.000	20.086.024

Año 2 : Se financia el Activo de Trabajo con fondos autogenerados.

Año 2 : \$ 1.281.183

**CONSEJO FEDERAL DE INVERSIONES**

**DETALLE DE LOS CREDITOS**

## CONSEJO FEDERAL DE INVERSIONES

a) Créditos para inversiones fijas (mediano y largo plazo)  
 (en miles de \$)

## Incidencia por Ejercicio

Año	Semestre	D e u d a	Amortización Anual	Intereses Anuales
-2	1	2.194.000	-	57.022
	2	2.814.888	-	
-1	1	17.511.246	-	1.410.500
	2	29.308.151	-	
1	1	29.308.151	-	2.017.967
	2	28.252.642	1.055.509	
2	1	27.197.133	-	1.727.391
	2	25.520.736	2.731.906	
3	1	23.620.691	-	1.317.970
	2	20.478.870	5.041.848	
4	1	18.518.843	-	931.024
	2	16.678.816	3.800.054	
5	1	14.778.789	-	618.585
	2	12.878.759	3.800.054	
6	1	10.978.732	-	369.477
	2	10.134.214	2.744.545	
7	1	8.867.637	-	288.202
	2	7.601.060	2.533.154	
8	1	6.334.483	-	199.542
	2	5.067.906	2.533.154	
9	1	3.801.329	-	110.882
	2	2.534.752	2.533.154	
10	1	1.266.577	-	22.165
	2	-	2.533.154	
			29.306.532	9.180.197

## CONSEJO FEDERAL DE INVERSIONES

b) Créditos para evolución (corto plazo) (en miles de \$).

Fuente	Gasto Financiero		
	Año -1	Año 1	Año 2 y sigtes.
Bancos de la Nación y Provincia de Santa Cruz	49.170	265.920	265.920
Proveedores (ordinarios)	31.404	314.035	314.035
Proveedores (extraordi- narios)	-	312.500	312.500
T o t a l	80.574	892.455	892.455



**CONSEJO FEDERAL DE INVERSIONES**

Entidad otorgante: Banco Nacional de Desarrollo

Monto: 12.670.358.000

Tasa de interés anual: 3,5 %

Frecuencia de pago: Semestral, vencido

Plazo de amortización: 8 años; plazo de gracias: 2 años a partir de la puesta en marcha

Frecuencia de amortización: semestral

Monto de las cuotas de amortización: 8 cuotas del 5 % = 40 %  
8 cuotas del 7,5 % = 60 %

En miles de \$

Período	D e u d a	Pago semestral		Incidencia por ejercicio	
		Amorti- zación	Inte- reses	Amorti- zación	Inte- reses
1/1/-2	2.194.000	-	-	-	-
1/7/-2	2.194.000	-	38.395	-	38.395
1/1/-1	12.670.358	-	38.395	-	-
1/7/-1	12.670.358	-	221.731	-	554.328
(1) 1/1/1	12.670.358	-	221.731	-	-
1/7/1	12.670.358	-	221.731	-	443.462
1/1/2	12.670.358	-	221.731	-	-
1/7/2	12.670.358	-	221.731	-	443.462
1/1/3	12.036.840	633.518	210.645	-	-
1/7/3	11.403.322	633.518	199.558	1.267.036	410.203
1/1/4	10.769.804	633.518	188.472	-	-
1/7/4	10.136.286	633.518	177.385	1.267.036	365.857
1/1/5	9.502.768	633.518	166.298	-	-
1/7/5	8.869.250	633.518	155.212	1.267.036	321.510
1/1/6	8.235.732	633.518	144.125	-	-
1/7/6	7.602.214	633.518	133.039	1.267.036	277.164
1/1/7	6.652.137	950.077	116.412	-	-
1/7/7	5.702.060	950.077	99.786	1.900.154	216.198
1/1/8	4.751.983	950.077	83.160	-	-
1/7/8	3.801.906	950.077	66.533	1.900.154	149.693
1/1/9	2.851.829	950.077	49.907	-	-
1/7/9	1.901.752	950.077	33.281	1.900.154	83.188
1/1/10	950.077	950.077	16.626	-	-
1/7/10	-	950.077	-	1.900.154	16.626
				12.670.358	3.320.086

(1) puesta en marcha

## CONSEJO FEDERAL DE INVERSIONES

Entidad otorgante: Banco Nacional de Desarrollo  
(5 % y 10 % sobre valor GOB)

Monto: \$ 620.888.000 (FF 605.721)  
\$ 1.241.812.000 (FF 1.211.441)

Tasa de interés anual = 12 %, pago semestral adelantado

Frecuencia de pago : \$ 620.888.000 a los 2 años del embarque de la  
maquinaria

\$ 1.241.812.000 a los 3 años del embarque de la  
maquinaria

Periodo	Deuda	Pago semestral		Incidencia por ejercicio	
		Amortización	Intereses	Amortización	Intereses
1/7/-2	620.888	-	18.627	-	18.627
1/1/-1	620.888	-	37.254	-	-
(1)1/7/-1	1.862.700	-	111.762	-	149.016
1/1/1	1.862.700	-	111.762	-	-
1/7/1	1.862.700	-	111.762	-	223.524
1/1/2	1.862.700	-	111.762	-	-
1/7/2	1.241.812	620.888	74.508	620.888	186.270
1/1/3	1.241.812	-	74.508	-	-
1/7/3	-	1.241.812	-	1.241.812	74.508
				1.862.700	651.945

(1) fecha de embarque

## CONSEJO FEDERAL DE INVERSIONES

Entidad otorgante: Bancos del Exterior con aval de BND  
(85 % sobre valor FOB)

Monto: \$ 10.555.093.000 (FF 10.297.250)

Tasa de interés anual: 12 %, pago semestral adelantado.

Frecuencia de pago: 10 % semestral a partir de los 12 meses del embarque.

(en miles de \$)

Período	Deuda	Amortización	Intereses	Total del ejercicio	
				Amortización	Intereses
(1)1/7/-1	10.555.093	-	633.306	-	633.306
1/1/1	10.555.093	-	633.306	-	-
1/7/1	9.499.584	1.055.509	569.975	1.055.509	1.203.281
1/1/2	8.444.075	1.055.509	506.645	-	-
1/7/2	7.388.566	1.055.509	443.314	2.111.018	949.959
1/1/3	6.333.057	1.055.509	379.983	-	-
1/7/3	5.277.548	1.055.509	316.653	2.111.018	696.636
1/1/4	4.222.039	1.055.509	253.322	-	-
1/7/4	3.166.530	1.055.509	189.992	2.111.018	443.314
1/1/5	2.111.021	1.055.509	126.661	-	-
1/7/5	1.055.509	1.055.509	63.331	2.111.018	189.992
1/1/6	-	1.055.509	-	1.055.509	-
				10.555.093	4.116.488

(1) fecha de embarque

**CONSEJO FEDERAL DE INVERSIONES**

Entidad otorgante: Fondo Federal de Inversiones

Monto: \$ 4.220.000.000

Tasa de interés anual: 3,5 %, semestral vencido

Plazo de amortización: 8 años; plazo de gracia: 2 años a partir de la puesta en marcha.

Frecuencia de amortización: semestral

Monto de cuotas de amortización: 8 cuotas del 5 % = 40 %  
8 cuotas del 7,5 % = 60 %

Período	Deuda	Pago semestral		Incidencia por ejercicio	
		Amortización	Intereses	Amortización	Intereses
1/1/-1	4.220.000	-	-	-	-
1/7/-1	4.220.000	-	73.850	-	73.850
(1)1/1/1	4.220.000	-	73.850	-	-
1/7/1	4.220.000	-	73.850	-	147.700
1/1/2	4.220.000	-	73.850	-	-
1/7/2	4.220.000	-	73.850	-	147.700
1/1/3	4.009.000	211.000	70.158	-	-
1/7/3	3.798.000	211.000	66.465	422.000	136.623
1/1/4	3.587.000	211.000	62.773	-	-
1/7/4	3.376.000	211.000	59.080	422.000	121.853
1/1/5	3.165.000	211.000	55.388	-	-
1/7/5	2.954.000	211.000	51.695	422.000	107.083
1/1/6	2.743.000	211.000	48.003	-	-
1/7/6	2.532.000	211.000	44.310	422.000	92.313
1/1/7	2.215.500	316.500	38.771	-	-
1/7/7	1.899.000	316.500	33.233	633.000	72.004
1/1/8	1.582.500	316.500	27.694	-	-
1/7/8	1.266.000	316.500	22.155	633.000	49.849
1/1/9	949.500	316.500	16.616	-	-
1/7/9	633.000	316.500	11.078	633.000	27.694
1/1/10	316.500	316.500	5.539	-	-
1/7/10	-	316.500	-	633.000	5.539
				4.220.000	982.208

(1) puesta en marcha

**CONSEJO FEDERAL DE INVERSIONES**

Entidad otorgante: Banco de la Nación Argentina (\$ 4.432.000.000)  
 Banco de la Provincia de Santa Cruz (\$ 4.432.000.000)

Tasa de interés anual: 6%

Frecuencia de pago: semestral vencido

Plazo de amortización: renovables a 180 días

(en miles de \$)

Período	D e u d a	Intereses al final del semestre	Intereses anuales
1/7/-1	1.639.000	49.170	49.170
1/1/1	4.432.000	132.960	-
1/7/1	4.432.000	132.960	265.920
1/1/2	4.432.000	132.960	-
1/7/2	4.432.000	132.960	265.920

Nota: Se pagan iguales intereses en cada año a partir del año 2

**CONSEJO FEDERAL DE INVERSIONES**Crédito de Proveedores

El crédito renovable de proveedores es de \$ 5.233.917.000 que a un interés del 6 % anual implica un gasto financiero de \$ 314.035.000.

En el año -1 este costo se reduce al 10 % del total.

	<u>Interés</u>
año -1	\$ 31.403.500
año 1 y sigtes.	\$ 314.035.000

Hay además un crédito extraordinario por un monto de \$ 12.500.000.000, durante un pico del stock que se estima en 5 meses, al 6 % anual.

Interés: \$ 312.500.000

**CONSEJO FEDERAL DE INVERSIONES**

**FUENTES Y USOS DE FONDOS**

ESTADO DE FUENTES Y USOS DE FONDOS PROYECTADO  
(en miles de \$)

	-2	-1	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	Total
<b>Fuentes</b>													
Saldo anterior													
Capital propio nacional	3,374,631	19,681,554	12,861,024	(12,520,200)	(3,566,520)	4,698,931	14,583,122	24,799,752	35,831,096	47,635,009	59,527,582	71,509,815	35,917,199
Credito del exterior		10,555,094											10,555,094
Credito BID (Refinanciación)	620,888	1,241,812											1,862,700
Credito BID (Nacional)	2,194,000	10,476,358											12,670,358
Credito Banco Nacido		887,000	3,545,000										4,432,000
Credito Banco Santa Cruz		752,000	5,680,000										6,432,000
Credito FFI			4,220,000										4,220,000
Credito proveedores			5,233,917										5,233,917
Ventas varias			62,465,010	99,716,470	99,716,470	99,716,470	99,716,470	99,716,470	99,716,470	99,716,470	99,716,470	99,716,470	959,913,240
Ingresos por financiación ventas			128,640	200,071	200,071	200,071	200,071	200,071	200,071	200,071	200,071	200,071	1,929,279
<b>Total de fuentes</b>	<b>6,189,509</b>	<b>53,047,735</b>	<b>82,679,674</b>	<b>87,396,341</b>	<b>96,350,021</b>	<b>104,615,472</b>	<b>114,595,643</b>	<b>124,716,293</b>	<b>135,747,637</b>	<b>147,551,550</b>	<b>159,444,123</b>	<b>171,425,356</b>	<b>1,041,165,787</b>



**CONSEJO FEDERAL DE INVERSIONES**

**TASA INTERNA DE RENTABILIDAD**

ESTADO DE FUENTES Y USOS DE FONDOS PROYECTADOS  
(en miles de \$)

	-2	-1	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	Total
Usos													
Inversiones en Activo Fijo y destinos asimilables	6,189,509	41,615,204	829,724	-	-	-	-	626,879	-	-	-	-	49,241,400
Incremento en Activo de Trabajo (9.8.10)	-	11,432,441	20,625,705	1,212,292	-	-	-	(126,579)	-	-	-	-	33,143,460
Costo de producción de lo vendido	-	69,304,509	83,065,810	83,065,810	83,065,810	83,065,810	83,065,810	83,065,810	81,785,810	81,785,810	81,785,810	81,785,810	810,496,799
Gastos de Administración y Comercialización	-	4,947,000	5,806,000	5,806,000	5,806,000	5,806,000	5,806,000	5,806,200	5,806,800	5,806,000	5,806,000	5,806,000	57,207,000
Gastos de Financiación	-	2,910,422	2,619,846	2,210,425	1,823,479	1,511,040	1,261,932	1,000,657	1,000,657	1,000,657	1,000,657	914,020	16,527,755
Servicio de Créditos	-	1,055,509	2,731,906	3,041,848	3,006,054	3,006,054	3,006,054	2,764,545	2,533,154	2,533,154	2,533,154	2,533,154	29,306,532
Total de usos	6,189,509	53,047,735	99,672,867	95,435,854	96,124,083	94,495,343	94,182,904	97,078,190	91,305,627	91,216,961	91,728,301	97,039,544	995,916,952
Diferencias: Fuentes Usos	-	(16,993,193)	(8,039,513)	225,538	10,170,129	20,526,759	21,638,103	44,442,016	56,334,589	68,315,822	80,385,772	80,385,772	45,244,835
Mé: Aportaciones	-	4,472,993	4,472,993	4,472,993	4,472,993	4,472,993	4,472,993	3,192,993	3,192,993	3,192,993	3,192,993	3,192,993	38,329,330
Saldo al período siguientes	-	(12,520,200)	(5,566,520)	4,598,951	14,598,132	24,799,752	35,481,096	47,635,009	59,527,582	71,508,815	83,578,765	83,578,765	83,578,765

**CONSEJO FEDERAL DE INVERSIONES**

**CUADRO DE RESULTADOS PROYECTADOS**

CUADRO DE RESULTADO PRO-FORMA PROYECTADO (en miles de \$)

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	Total	
Ventas brutas	62.465.010	99.716.470	99.716.470	99.716.470	99.716.470	99.716.470	99.716.470	99.716.470	99.716.470	99.716.470	99.716.470	959.913.240
Ingresos por financiación	128.640	200.071	200.071	200.071	200.071	200.071	200.071	200.071	200.071	200.071	200.071	1.929.279
Total	62.593.650	99.916.541	99.916.541	99.916.541	99.916.541	99.916.541	99.916.541	99.916.541	99.916.541	99.916.541	99.916.541	961.842.519
Costo de producción	69.304.509	83.065.810	83.065.810	83.065.810	83.065.810	81.785.810	81.785.810	81.785.810	81.785.810	81.785.810	81.785.810	810.496.799
Más: Gasto de Administración	2.165.000	2.165.000	2.165.000	2.165.000	2.165.000	2.165.000	2.165.000	2.165.000	2.165.000	2.165.000	2.165.000	21.650.000
Gasto de Comercialización	2.782.000	3.641.000	3.641.000	3.641.000	3.641.000	3.641.000	3.641.000	3.641.000	3.641.000	3.641.000	3.641.000	35.551.000
Gasto de Financiación	2.910.422	2.619.846	2.210.425	1.823.479	1.511.040	1.261.932	1.180.657	1.091.997	1.003.337	914.620	914.620	16.527.755
Costo total de lo vendido	77.161.931	91.491.656	91.082.235	90.695.289	90.582.850	88.853.742	88.772.467	88.683.807	88.595.147	88.506.430	88.506.430	884.225.554
Utilidad y Resultado Neto	(14.568.281)	8.424.885	8.834.306	9.221.252	9.533.691	11.062.799	11.144.074	11.252.734	11.321.394	11.410.111	11.410.111	77.616.965

CAUCULO DE LA TASA INTERNA DE RENTABILIDAD DEL PROYECTO (en miles de \$)

Años	Inversión Act. Fijo	Activo Trabajo	Total Egresos	Utilidad	Amortización	Intereses Totales	Total Ingresos	Diferencia	Diferencia Actualizada
-2	(6.189.509)	-	(6.189.509)	-	-	-	-	(6.189.509)	(5.704.617)
-1	(41.615.294)	(11.432.441)	(53.047.735)	-	-	-	-	(53.047.735)	(45.061.679)
1	(829.724)	(19.256.300)	(20.086.024)	(14.568.281)	4.472.993	2.910.422	(7.184.866)	(27.270.890)	(21.350.603)
2	-	(1.281.183)	(1.281.183)	8.424.885	4.472.993	2.619.846	15.517.724	14.236.541	10.272.720
3	-	-	-	8.834.306	4.472.993	2.210.425	15.517.724	15.517.724	10.319.989
4	-	-	-	9.221.252	4.472.993	1.823.479	15.517.724	15.517.724	9.511.510
5	-	-	-	9.533.691	4.472.993	1.511.040	15.517.724	15.517.724	8.766.372
6	(606.879)	82.654	(524.225)	11.062.799	3.192.993	1.761.932	15.517.724	14.993.499	7.806.658
7	-	-	-	11.144.074	3.192.993	1.180.657	15.517.724	15.517.724	7.446.639
8	-	-	-	11.232.734	3.192.993	1.091.997	15.517.724	15.517.724	6.863.264
9	-	-	-	11.321.394	3.192.993	1.003.337	15.517.724	15.517.724	6.325.588
10	6.763.827 *	-	6.763.827	11.410.111	3.192.993	914.620	15.517.724	8.753.897	3.288.854
							V.A.N. = 44.582.147	V.A.N. = 0	

\* Valor Residual de la inversión en obra civil.

T.I.R. = 8,5 %