

Ingresos de actividades ordinarias

Costos de ventas

Ganancia bruta

Gastos de administración y ventas

Gastos de distribución

Gastos por beneficios a los empleados

Otros gastos

Otros ingresos

Resultados de actividades de la operación

Participación en la utilidad neta asociada

Ingresos financieros

Costos financieros

Costo financiero neto

Utilidad antes de impuesto a las ganancias

Gasto por impuesto a las ganancias

Resultado neto del año/periodo

Otro resultados integrales

Cambios en el valor razonable de coberturas de flujo de efectivo

Impuesto a las ganancias sobre otro resultado integral

Ganancias (Pérdidas actuariales) por planes de beneficios definidos

Efectos en conversión para operaciones extranjeras

Efecto en conversión

Otro resultado integral del año, neto de impuestos

Resultado integral total neto del año

Otras cuentas proyectadas

Patrimonio

Depreciación, amortización agotamiento y deterioro

Total activo

Razon de independencia financiera

Obligaciones financieras L.P

	-2	-1	0	1
	2016	2017	2018	2019
\$	1,778,917,230	\$ 1,788,180,687	\$ 1,791,795,666	\$ 1,982,770,329
-\$	1,031,640,592	-\$ 1,002,702,627	-\$ 1,023,135,617	-\$ 1,194,302,689
\$	747,276,638	\$ 785,478,060	\$ 768,660,049	\$ 788,467,640
-\$	324,768,250	-\$ 347,860,364	-\$ 356,723,845	-\$ 351,373,753
-\$	56,604,242	-\$ 65,519,200	-\$ 49,127,626	-\$ 62,821,570
-\$	160,792,315	-\$ 162,548,900	-\$ 162,230,232	-\$ 184,618,230
-\$	13,597,624	-\$ 20,746,748	-\$ 59,240,054	-\$ 19,966,853
\$	10,161,274	\$ 6,059,068	\$ 5,527,382	\$ 22,131,091
\$	201,706,481	\$ 194,861,916	\$ 146,865,674	\$ 191,818,325
-\$	1,376,677	\$ 1,522,494	-\$ 420,782	\$ 526,169
\$	6,486,936	\$ 5,714,030	\$ 5,860,840	\$ 8,504,667
-\$	70,564,849	-\$ 61,605,567	-\$ 53,647,045	-\$ 64,410,810
-\$	62,022,913	-\$ 55,891,537	-\$ 47,786,205	-\$ 55,906,143
\$	140,282,891	\$ 140,492,873	\$ 98,658,687	\$ 136,438,351
-\$	60,611,667	-\$ 59,337,195	-\$ 13,027,837	-\$ 50,991,371
\$	79,671,224	\$ 81,155,678	\$ 85,630,850	\$ 85,446,980
-\$	408,410	\$ 1,135,702	-\$ 723,460	\$ 57,189
\$	168,564	-\$ 304,742	\$ 123,751	-\$ 45,127
-\$	113,475	-\$ 101,573	\$ 33,203	\$ 93,259
-\$	1,317,307	-\$ 147,984	\$ 2,353,498	\$ 242,568
-\$	3,728,144	\$ 168,459	\$ 5,584,315	-\$ 2,453,512
-\$	5,398,772	\$ 749,862	\$ 7,371,307	-\$ 2,105,623
\$	74,272,452	\$ 81,905,540	\$ 93,002,157	\$ 83,341,357

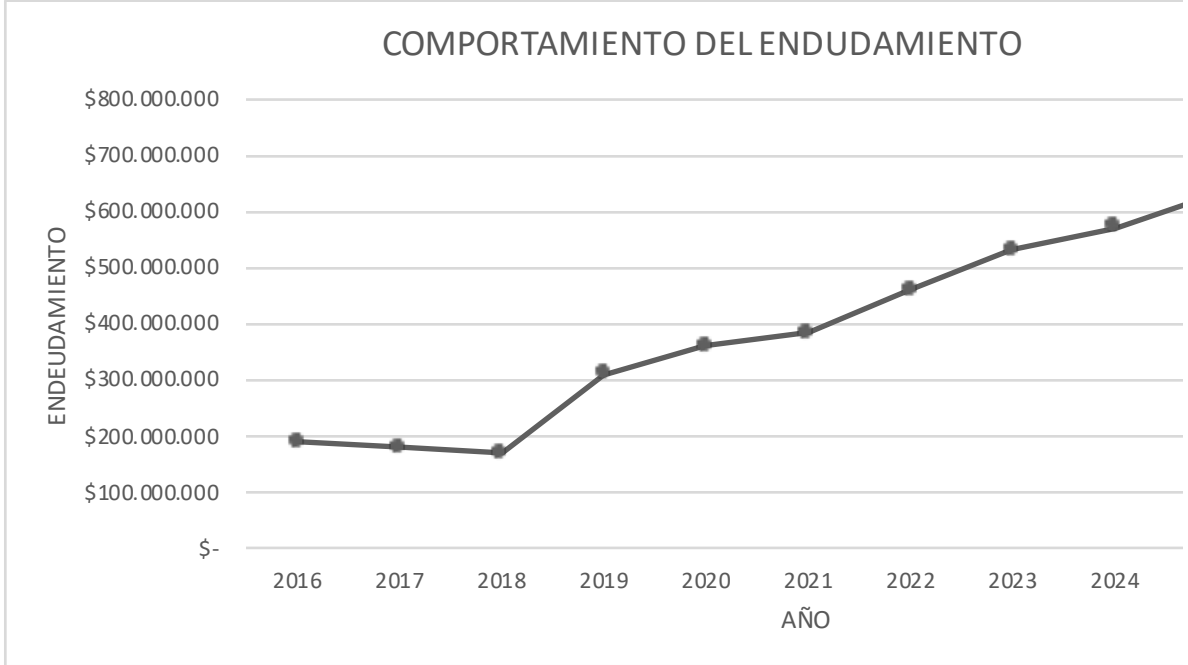
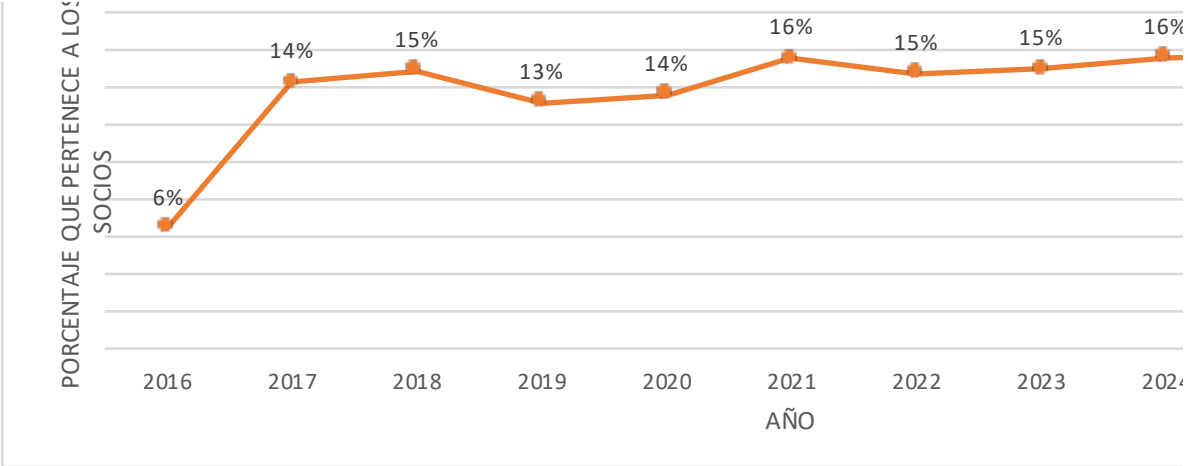
	2016	2017	2018	2019
\$	61,736,915	\$ 144,783,804	\$ 169,656,807	\$ 164,859,471
-\$	166,818	-\$ 195,746	-\$ 287,492	-\$ 298,337
\$	958,363,533	\$ 1,019,465,407	\$ 1,140,737,867	\$ 1,249,526,727
	6%	14%	15%	13%
\$	189,561,000	\$ 178,440,755	\$ 169,487,824	\$ 310,301,192

2020	$x_1 * y_1$	$x_2 * y_2$	$x_3 * y_3$
\$ 1.971.385.866	-\$ 3.557.834.460	-\$ 1.788.180.687	\$ -
-\$ 1.175.060.537	\$ 2.063.281.184	\$ 1.002.702.627	\$ -
\$ 796.325.329	-\$ 1.494.553.276	-\$ 785.478.060	\$ -
	\$ -	\$ -	\$ -
-\$ 368.619.820	\$ 649.536.500	\$ 347.860.364	\$ -
-\$ 63.872.654	\$ 113.208.484	\$ 65.519.200	\$ -
-\$ 187.266.149	\$ 321.584.630	\$ 162.548.900	\$ -
-\$ 33.845.490	\$ 27.195.248	\$ 20.746.748	\$ -
\$ 8.669.603	-\$ 20.322.548	-\$ 6.059.068	\$ -
\$ 151.390.819	-\$ 403.412.962	-\$ 194.861.916	\$ -
	\$ -	\$ -	\$ -
\$ 1.317.837	\$ 2.753.354	-\$ 1.522.494	\$ -
\$ 6.618.393	-\$ 12.973.872	-\$ 5.714.030	\$ -
-\$ 57.687.893	\$ 141.129.698	\$ 61.605.567	\$ -
-\$ 51.069.500	\$ 124.045.826	\$ 55.891.537	\$ -
\$ 1.016.339.156	-\$ 280.565.782	-\$ 140.492.873	\$ -
-\$ 33.494.915	\$ 121.223.334	\$ 59.337.195	\$ -
\$ 68.144.241	-\$ 159.342.448	-\$ 81.155.678	\$ -
	\$ -	\$ -	\$ -
	\$ -	\$ -	\$ -
\$ 236.253	\$ 816.820	-\$ 1.135.702	\$ -
-\$ 75.601	-\$ 337.128	\$ 304.742	\$ -
-\$ 38.585	\$ 226.950	\$ 101.573	\$ -
\$ 1.375.878	\$ 2.634.614	\$ 147.984	\$ -
\$ 1.254.247	\$ 7.456.288	-\$ 168.459	\$ -
\$ 2.752.192	\$ 10.797.544	-\$ 749.862	\$ -
	\$ -	\$ -	\$ -
\$ 70.896.433	-\$ 148.544.904	-\$ 81.905.540	\$ -

Proyección 2021

2020	2021	2022	2023
\$ 178.259.092	\$ 219.795.224	\$ 223.058.417	\$ 239.647.494
-\$ 336.504	-\$ 389.568	-\$ 432.526	-\$ 463.276
\$ 1.310.338.850	\$ 1.415.890.063	\$ 1.515.926.871	\$ 1.601.506.479
14%	16%	15%	15%
\$ 359.126.897	\$ 382.681.203	\$ 459.443.565	\$ 531.895.584

COMPORTAMIENTO RAZÓN DE INDEPENDENCIA FINANCIERA



$x_4 * y_4$	$x_5 * y_5$	$\sum x$	$\sum y$
\$ 1.982.770.329	\$ 3.942.771.732	0	9313049778
-\$ 1.194.302.689	-\$ 2.350.121.074	0	-5426842062
\$ 788.467.640	\$ 1.592.650.658	0	3886207716
\$ -	\$ -	0	0
-\$ 351.373.753	-\$ 737.239.640	0	-1749346032
-\$ 62.821.570	-\$ 127.745.308	0	-297945292
-\$ 184.618.230	-\$ 374.532.298	0	-857455826
-\$ 19.966.853	-\$ 67.690.980	0	-147396769
\$ 22.131.091	\$ 17.339.206	0	52548418
\$ 191.818.325	\$ 302.781.638	0	886643215
\$ -	\$ -	0	0
\$ 526.169	\$ 2.635.674	0	1569041
\$ 8.504.667	\$ 13.236.786	0	33184866
-\$ 64.410.810	-\$ 115.375.786	0	-307916164
-\$ 55.906.143	-\$ 102.139.000	0	-272676298
\$ 136.438.351	\$ 2.032.678.312	0	1532211958
-\$ 50.991.371	-\$ 66.989.830	0	-217462985
\$ 85.446.980	\$ 136.288.482	0	400048973
\$ -	\$ -	0	0
\$ -	\$ -	0	0
\$ 57.189	\$ 472.506	0	297274
-\$ 45.127	-\$ 151.202	0	-133155
\$ 93.259	-\$ 77.170	0	-127171
\$ 242.568	\$ 2.751.756	0	2506653
-\$ 2.453.512	\$ 2.508.494	0	825365
-\$ 2.105.623	\$ 5.504.384	0	3368966
\$ -	\$ -	0	0
\$ 83.341.357	\$ 141.792.866	0	403417939

2024	2025	2026
\$ 263.436.551	\$ 281.901.512	\$ 294.945.053
-\$ 511.812	-\$ 554.034	-\$ 592.709
\$ 1.691.502.056	\$ 1.791.415.712	\$ 1.881.236.181
16%	16%	16%
\$ 571.741.324	\$ 633.310.685	\$ 699.881.489

RA



2021

$\Sigma x.y$	Σx^2	n	m	b	x	y
\$ 579.526.914	10	5	57952691,4	1862609956	3	\$ 2.036.468.030
-\$ 478.439.952	10	5	-47843995,2	-1085368412	3	-\$ 1.228.900.398
\$ 101.086.962	10	5	10108696,2	777241543,2	3	\$ 807.567.632
\$ -	10	5	0	0	3	\$ -
-\$ 91.216.529	10	5	-9121652,9	-349869206,4	3	-\$ 377.234.165
-\$ 11.839.194	10	5	-1183919,4	-59589058,4	3	-\$ 63.140.817
-\$ 75.016.998	10	5	-7501699,8	-171491165,2	3	-\$ 193.996.265
-\$ 39.715.837	10	5	-3971583,7	-29479353,8	3	-\$ 41.394.105
\$ 13.088.681	10	5	1308868,1	10509683,6	3	\$ 14.436.288
-\$ 103.674.915	10	5	-10367491,5	177328643	3	\$ 146.226.169
\$ -	10	5	0	0	3	\$ -
\$ 4.392.703	10	5	439270,3	313808,2	3	\$ 1.631.619
\$ 3.053.551	10	5	305355,1	6636973,2	3	\$ 7.553.039
\$ 22.948.669	10	5	2294866,9	-61583232,8	3	-\$ 54.698.632
\$ 21.892.220	10	5	2189222	-54535259,6	3	-\$ 47.967.594
\$ 1.748.058.008	10	5	174805800,8	306442391,6	3	\$ 830.859.794
\$ 62.579.328	10	5	6257932,8	-43492597	3	-\$ 24.718.799
-\$ 18.762.664	10	5	-1876266,4	80009794,6	3	\$ 74.380.995
\$ -	10	5	0	0	3	\$ -
\$ -	10	5	0	0	3	\$ -
\$ 210.813	10	5	21081,3	59454,8	3	\$ 122.699
-\$ 228.715	10	5	-22871,5	-26631	3	-\$ 95.246
\$ 344.612	10	5	34461,2	-25434,2	3	\$ 77.949
\$ 5.776.922	10	5	577692,2	501330,6	3	\$ 2.234.407
\$ 7.342.811	10	5	734281,1	165073	3	\$ 2.367.916
\$ 13.446.443	10	5	1344644,3	673793,2	3	\$ 4.707.726
\$ -	10	5	0	0	3	\$ -
-\$ 5.316.221	10	5	-531622,1	80683587,8	3	\$ 79.088.722

$$\Sigma x.y \quad \Sigma y$$

$$\Sigma x^2 \quad \Sigma x$$

PRONÓSTICO EXCEL		PRONÓSTICO EXCEL		PRONÓSTICO EXCEL		PRONÓSTICO EXCEL	
2021		2022		2023		2024	
\$	2.036.468.030	\$	2.116.969.581	\$	2.191.091.554	\$	2.228.404.921
-\$	1.228.900.398	-\$	1.306.116.512	-\$	1.365.671.000	-\$	1.396.148.007
\$	807.567.632	\$	810.853.069	\$	825.420.553	\$	832.256.915
-\$	377.234.165	-\$	381.555.463	-\$	389.758.503	-\$	400.619.884
-\$	63.140.817	-\$	63.892.852	-\$	69.526.013	-\$	68.679.506
-\$	193.996.265	-\$	204.511.149	-\$	214.706.365	-\$	220.246.013
-\$	41.394.105	-\$	39.808.695	-\$	33.620.399	-\$	43.708.198
\$	14.436.288	\$	17.333.685	\$	18.394.950	\$	16.550.663
\$	146.226.169	\$	138.408.676	\$	136.190.086	\$	115.535.229
\$	1.631.619	\$	1.502.528	\$	2.397.095	\$	2.653.013
\$	7.553.039	\$	8.180.865	\$	8.450.087	\$	8.297.403
-\$	54.698.632	-\$	55.478.083	-\$	55.369.462	-\$	51.441.224
-\$	47.967.594	-\$	47.954.818	-\$	47.856.455	-\$	44.386.685
\$	830.859.794	\$	1.134.082.066	\$	1.472.856.071	\$	1.755.288.592
-\$	24.718.799	-\$	21.683.109	-\$	26.094.598	-\$	12.914.952
\$	74.380.995	\$	69.640.957	\$	63.735.073	\$	59.691.520
\$	122.699	-\$	154.212	\$	268.896	\$	116.050
-\$	95.246	-\$	13.501	-\$	118.531	-\$	95.013
\$	77.949	\$	99.028	\$	87.873	\$	101.957
\$	2.234.407	\$	2.347.822	\$	2.304.981	\$	3.230.162
\$	2.367.916	\$	1.404.939	\$	570.384	\$	2.488.340
\$	4.707.726	\$	3.684.077	\$	3.113.602	\$	5.841.496
\$	79.088.722	\$	73.325.033	\$	66.848.676	\$	65.533.015

PRONÓSTICO EXCEL		PRONÓSTICO EXCEL	
2025		2026	
\$	2.309.462.481	\$	2.373.706.586
-\$	1.468.062.953	-\$	1.523.486.756
\$	841.399.527	\$	850.219.830
-\$	406.514.907	-\$	414.424.356
-\$	70.622.039	-\$	73.096.975
-\$	230.146.137	-\$	239.131.568
-\$	42.060.891	-\$	41.688.380
\$	20.993.273	\$	21.241.056
\$	113.026.017	\$	103.095.110
\$	2.931.167	\$	3.347.959
\$	9.096.478	\$	9.276.600
-\$	51.388.306	-\$	50.477.888
-\$	43.803.980	-\$	42.825.298
\$	1.877.853.680	\$	2.228.746.330
-\$	11.846.036	-\$	9.097.394
\$	58.853.148	\$	52.958.799
\$	89.674	\$	149.885
-\$	98.211	-\$	110.334
\$	152.946	\$	149.828
\$	3.432.393	\$	3.693.446
\$	1.818.361	\$	1.725.276
\$	5.395.164	\$	5.608.101
\$	64.248.311	\$	58.566.900

$$m = \frac{n \cdot \Sigma(x \cdot y) - \Sigma x}{n \cdot \Sigma x^2 - |\Sigma x|^2}$$

$$b = \frac{\Sigma y \cdot \Sigma x^2 - \Sigma x \cdot \Sigma y}{n \cdot \Sigma x^2 - |\Sigma x|^2}$$

$$\frac{\cdot \Sigma y}{2}$$

$$\frac{x \cdot y)}{2}$$

Alpina Productos Alimenticios S.A

Ingresos de actividades ordinarias

Costos de ventas

Ganancia bruta

Gastos de administración y ventas

Gastos de distribución

Gastos por beneficios a los empleados

Otros gastos

Otros ingresos

Resultados de actividades de la operación
--

Impuesto 31%

31% <i>U.O.D.I</i>

2021	
\$	2.036.468.030
-\$	1.228.900.398
\$	807.567.632
-\$	377.234.165
-\$	63.140.817
-\$	193.996.265
-\$	41.394.105
\$	14.436.288
\$	146.226.169
\$	45.330.112
	<i>\$100.896.056,27</i>

CUENTA	Valor	%
Banco de Bogotá 1	\$ 30.946.609	4,38%
Banco de Bogotá 2	\$ 106.507.166	15,09%
Bancolombia 1	\$ 52.061.737	7,38%
Bancolombia 2	\$ 10.912.737	1,55%
Bancolombia 3	\$ 151.208	0,02%
Banco Agrario	\$ 23.058.420	3,27%
Colpatría 1	\$ 21.565.153	3,05%
Colpatría 2	\$ 1.462.799	0,21%
Citibank S.A. Ecuador	\$ 23.321.688	3,30%
Banco Popular 1	\$ 983.982	0,14%
Banco Popular 2	\$ 682.229	0,10%
Banco Popular 3	\$ 35.768	0,01%
Banco Popular 4	\$ 24.748	0,00%
Banco Davivienda	\$ 300.388	0,04%
Banco Davivienda 2	\$ 300.379	0,04%
Bonos por pagar (A15)	\$ 86.500.000	12,25%
Proyección de deuda	\$ 128.342.362	18,18%
Patrimonio	\$ 218.745.774	30,99%
A.O.N	\$ 705.903.147	100%

RM	15,38%
RF	5,35%
PM	10,03%
Ba	2,06
Ke	26,04%
Bna	1,11
DT	\$ 272.315.010,94
DP	\$ 218.745.773,90
DT/DP	1,244892672

(1+%)^(1+P)-1

EVA 2021

Tasa	Tasa de i E.A. antes de TX	Tasa de i despues de TX	CPPC
IBR+1.97	3,770%	2,601%	0,1140%
IBR+2.25	4,060%	2,801%	0,4227%
IBR+1.8	3,594%	2,480%	0,1829%
IBR+1.9	3,697%	2,551%	0,0394%
5,34%	5,340%	3,685%	0,0008%
IBR+2	3,801%	2,623%	0,0857%
IBR+1.79	3,584%	2,473%	0,0755%
9,38%	9,380%	6,472%	0,0134%
LIBOR+2.25	2,538%	1,751%	0,0579%
5,50%	5,50%	3,795%	0,0053%
4,82%	4,82%	3,326%	0,0032%
4,09%	4,09%	2,822%	0,0001%
3,88%	3,88%	2,677%	0,0001%
6,16%	6,16%	4,250%	0,0018%
6,16%	6,16%	4,250%	0,0018%
IPC+7.4	9,13%	6,299%	0,7719%
IBR+1.95	3,75%	2,588%	0,4705%
	26,04%	26,039%	8,0691%
		Ck=	10,316%

E.V.A	28.074.156
--------------	-------------------

4,09
3,18
3,8
1,61
3,17

Pronostico de deuda 2021	Valor	
Credito bancario para pago de bonos por pagar	\$	51.580.000
Aumento lineal de la deuda	\$	76.762.362
Total	\$	<u>128.342.362</u>

|

Tasa	E.A	
IBR+1.98		3,751%
IBR+1.98		3,751%

DATOS 2020				
Banco de Bogotá 1	37.995.299	7,03%	IBR+1.97	3,76%
Banco de Bogotá 2	121.920.000	22,56%	IBR+2.25	4,05%
Bancolombia 1	59.586.355	11,03%	IBR+1.8	3,58%
Bancolombia 2	17.556.000	3,25%	IBR+1.9	3,69%
Bancolombia 3	294.750	0,05%	5,34%	5,34%
Banco Agrario	66.679.999	12,34%	IBR+2	3,79%
Colpatría 1	26.500.000	4,90%	IBR+1.79	3,57%
Colpatría 2	2.101.520	0,39%	9,38%	9,38%
Citibank S.A. Ecuador	24.714.000	4,57%	LIBOR+2.25	2,36%
Banco Popular 1	1.916.667	0,47%	5,50%	5,50%
Banco Popular 2	1.000.000	0,19%	4,82%	4,82%
Banco Popular 3	52.605	0,01%	4,09%	4,09%
Banco Popular 4	36.433	0,01%	3,88%	3,88%
Banco Davivienda	1.166.675	0,22%	6,16%	6,16%
Patrimonio	178.259.092	32,98%		12,20%

Banco de Bogotá 1	\$ 30.946.609	3,76%
Banco de Bogotá 2	\$ 106.507.166	4,05%
Bancolombia 1	\$ 52.061.737	3,58%
Bancolombia 2	\$ 10.912.737	3,69%
Bancolombia 3	\$ 151.208	5,34%
Banco Agrario	\$ 23.058.420	3,79%
Colpatría 1	\$ 21.565.153	3,57%
Colpatría 2	\$ 1.462.799	9,38%
Citibank S.A. Ecuador	\$ 23.321.688	2,36%
Banco Popular 1	\$ 983.982	5,50%
Banco Popular 2	\$ 682.229	4,82%
Banco Popular 3	\$ 35.768	4,09%
Banco Popular 4	\$ 24.748	3,88%
Banco Davivienda	\$ 300.388	6,16%
Banco Davivienda	\$ 300.379	6,16%

Banco de Bogotá 1

No	Deuda	cuota	intereses
2020	\$ 37.995.299,00		
2021	\$ 30.946.608,54	\$ 8.477.313,70	\$ 1.428.623,24
2022	\$ 23.632.887,33	\$ 8.477.313,70	\$ 1.163.592,48
2023	\$ 16.044.170,19	\$ 8.477.313,70	\$ 888.596,56
2024	\$ 8.170.117,29	\$ 8.477.313,70	\$ 603.260,80
2025	\$ -	\$ 8.477.313,70	\$ 307.196,41

Banco de Bogotá 2

No	Deuda	cuota	intereses
2020	121.920.000		
2021	\$ 106.507.166,40	\$ 20.350.593,60	\$ 4.937.760,00
2022	\$ 90.470.113,04	\$ 20.350.593,60	\$ 4.313.540,24
2023	\$ 73.783.559,02	\$ 20.350.593,60	\$ 3.664.039,58
2024	\$ 56.421.199,55	\$ 20.350.593,60	\$ 2.988.234,14
2025	\$ 38.355.664,54	\$ 20.350.593,60	\$ 2.285.058,58
2026	\$ 19.558.475,35	\$ 20.350.593,60	\$ 1.553.404,41
2027	\$ -	\$ 20.350.593,60	\$ 792.118,25

Bancolombia 1

No	Deuda	cuota	intereses
2020	59.586.355		
2021	\$ 52.061.737,49	\$ 14.096.992,46	\$ 6.572.374,96
2022	\$ 43.707.154,68	\$ 14.096.992,46	\$ 5.742.409,65
2023	\$ 34.431.061,37	\$ 14.096.992,46	\$ 4.820.899,16
2024	\$ 24.131.814,98	\$ 14.096.992,46	\$ 3.797.746,07
2025	\$ 12.696.561,71	\$ 14.096.992,46	\$ 2.661.739,19
2026	\$ -	\$ 14.096.992,46	\$ 1.400.430,76

Bancolombia 2

No	Deuda	cuota	intereses
2019	17.556.000		
2020	\$ 14.294.542,32	\$ 3.909.274,08	\$ 647.816,40
2021	\$ 10.912.736,85	\$ 3.909.274,08	\$ 527.468,61
2022	\$ 7.406.142,76	\$ 3.909.274,08	\$ 402.679,99
2023	\$ 3.770.155,35	\$ 3.909.274,08	\$ 273.286,67
2024	-\$ 0,00	\$ 3.909.274,08	\$ 139.118,73

Bancolombia 3

No	Deuda	cuota	intereses
2020	294.750		
2021	\$ 151.207,58	\$ 159.282,07	\$ 15.739,65
2022	\$ -	\$ 159.282,07	\$ 8.074,48

Banco Agrario

No	Deuda	cuota	intereses
2019	66.679.999		
2020	\$ 45.274.837,16	\$ 23.932.333,80	\$ 2.527.171,96
2021	\$ 23.058.419,69	\$ 23.932.333,80	\$ 1.715.916,33
2022	\$ -	\$ 23.932.333,80	\$ 873.914,11

Colpatria 1

No	Deuda	cuota	intereses
2020	26.500.000		
2021	\$ 21.565.153,03	\$ 5.880.896,97	\$ 946.050,00
2022	\$ 16.454.132,03	\$ 5.880.896,97	\$ 769.875,96

2023	\$ 11.160.647,58	\$ 5.880.896,97	\$ 587.412,51
2024	\$ 5.678.185,73	\$ 5.880.896,97	\$ 398.435,12
2025	\$ -	\$ 5.880.896,97	\$ 202.711,23

Colpatría 2

No	Deuda	cuota	intereses
2020	2.101.520		
2021	\$ 1.462.798,65	\$ 835.843,93	\$ 197.122,58
2022	\$ 764.165,23	\$ 835.843,93	\$ 137.210,51
2023	\$ -	\$ 835.843,93	\$ 71.678,70

Citibank S.A. Ecuador

No	Deuda	cuota	intereses
2020	24.714.000		
2021	23.321.688	\$ 1.975.562,70	\$ 583.250,40
2022	21.896.517	\$ 1.975.562,70	\$ 550.391,83
2023	20.437.712	\$ 1.975.562,70	\$ 516.757,80
2024	18.944.479	\$ 1.975.562,70	\$ 482.330,00
2025	17.416.006	\$ 1.975.562,70	\$ 447.089,71
2026	15.851.461	\$ 1.975.562,70	\$ 411.017,75
2027	14.249.993	\$ 1.975.562,70	\$ 374.094,49
2028	12.610.730	\$ 1.975.562,70	\$ 336.299,84
2029	10.932.781	\$ 1.975.562,70	\$ 297.613,23
2030	9.215.232	\$ 1.975.562,70	\$ 258.013,63
2031	7.457.148	\$ 1.975.562,70	\$ 217.479,47
2032	5.657.574	\$ 1.975.562,70	\$ 175.988,70
2033	3.815.531	\$ 1.975.562,70	\$ 133.518,76
2034	1.930.014	\$ 1.975.562,70	\$ 90.046,52
2035	0	\$ 1.975.562,70	\$ 45.548,34

Banco Popular 1

No	Deuda	cuota	intereses
2020	1.916.667		
2021	\$ 983.982,33	\$ 1.038.101,36	\$ 105.416,69
2022	\$ -	\$ 1.038.101,36	\$ 54.119,03

Banco Popular 2

No	Deuda	cuota	intereses
2020	1.000.000		
2021	\$ 682.229,30	\$ 365.970,70	\$ 48.200,00
2022	\$ 349.142,05	\$ 365.970,70	\$ 32.883,45
2023	\$ -	\$ 365.970,70	\$ 16.828,65

Banco Popular 3

No	Deuda	cuota	intereses
2020	52.605		
2021	\$ 35.768,02	\$ 18.988,52	2151,5445
2022	\$ 18.242,41	\$ 18.988,52	1462,912051
2023	\$ -	\$ 18.988,52	746,1145347

Banco Popular 4

No	Deuda	cuota	intereses
2020	36.433		
2021	\$ 24.747,91	\$ 13.098,69	1413,6004
2022	\$ 12.661,41	\$ 13.098,69	1012,189593
2023	\$ 80,58	\$ 13.098,69	517,851785

Banco Davivienda

No	Deuda	cuota	intereses
----	-------	-------	-----------

2020	583.346		
2021	\$ 300.388,10	\$ 318.892,01	35934,1136
2022	\$ -	\$ 318.892,01	18503,90716

Banco Davivienda 2

No	Deuda	cuota	intereses
2020	583.329		
2021	\$ 300.379,35	\$ 318.882,72	35933,0664
2022	\$ -	\$ 318.882,72	18503,36791

Abono a capital
\$ 7.048.690,46
\$ 7.313.721,22
\$ 7.588.717,14
\$ 7.874.052,90
\$ 8.170.117,29

Abono a capital
\$ 15.412.833,60
\$ 16.037.053,36
\$ 16.686.554,02
\$ 17.362.359,46
\$ 18.065.535,02
\$ 18.797.189,19
\$ 19.558.475,35

Abono a capital
\$ 7.524.617,51
\$ 8.354.582,82
\$ 9.276.093,30
\$ 10.299.246,39
\$ 11.435.253,27
\$ 12.696.561,71

Abono a capital
\$ 3.261.457,68
\$ 3.381.805,47
\$ 3.506.594,09
\$ 3.635.987,41
\$ 3.770.155,35

Abono a capital
\$ 143.542,42
\$ 151.207,58

Abono a capital
\$ 21.405.161,84
\$ 22.216.417,47
\$ 23.058.419,69

Abono a capital
\$ 4.934.846,97
\$ 5.111.021,00

\$ 5.293.484,45
\$ 5.482.461,85
\$ 5.678.185,73

Abono a capital
\$ 638.721,35
\$ 698.633,42
\$ 764.165,23

Abono a capital
\$ 1.392.312,30
\$ 1.425.170,87
\$ 1.458.804,90
\$ 1.493.232,70
\$ 1.528.472,99
\$ 1.564.544,95
\$ 1.601.468,21
\$ 1.639.262,86
\$ 1.677.949,46
\$ 1.717.549,07
\$ 1.758.083,23
\$ 1.799.573,99
\$ 1.842.043,94
\$ 1.885.516,18
\$ 1.930.014,36

Abono a capital
\$ 932.684,67
\$ 983.982,33

Abono a capital
\$ 317.770,70
\$ 333.087,25
\$ 349.142,05

Abono a capital
\$ 16.836,98
\$ 17.525,61
\$ 18.242,41

Abono a capital
\$ 11.685,09
\$ 12.086,50
\$ 12.580,84

Abono a capital

\$ 282.957,90
\$ 300.388,10

Abono a capital
\$ 282.949,65
\$ 300.379,35

IBR BANCO DE LA REPUBLICA

1.75 EA

EA	EM	NAMV	SPREAD	NAMV	EM
1,75000%	0,0014468	1,74%	1,97%	3,71%	0,00308843
1,75000%	0,0014468	1,74%	2,25%	3,99%	0,00332177
1,75000%	0,0014468	1,74%	1,80%	3,54%	0,00294677
1,75000%	0,0014468	1,74%	1,90%	3,64%	0,0030301
1,75000%	0,0014468	1,74%	2,00%	3,74%	0,00311343
1,75000%	0,0014468	1,74%	1,79%	3,53%	0,00293843
1,75000%	0,0014468	1,74%	1,95%	3,69%	0,00307315

	TASA EA	SPREAD
LIBOR	0,28%	2,25%
FISHER	2,54%	

	TASA EA	SPREAD
IPC	1,61%	7,40%
FISHER	9,13%	

EA
3,770%
4,060%
3,594%
3,697%
3,801%
3,584%
3,751%

2016

patrimonio
deuda a largo plazo

Actividades de operación	\$ 138.227.891
Efectivo generado de las actividades de operación	\$ 76.606.843
flujo neto de efectivo generado de las actividades de operación	\$ 50.032.276
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión	-\$ 52.226.217
Flujo de efectivo utilizado en actividades de financiación	-\$ 43.901.327
Efectivo al final del año	\$ 96.448.096

2017

2018

2019

\$ 140.492.873	\$ 122.026.930	\$ 136.438.351
\$ 150.664.540	\$ 185.181.871	\$ 157.468.925
\$ 136.175.379	\$ 176.785.862	\$ 135.766.642
-\$ 103.097.921	-\$ 60.361.101	-\$ 79.878.245
-\$ 25.252.734	-\$ 69.454.363	-\$ 82.905.429
\$ 61.063.820	\$ 73.918.708	\$ 39.858.861

^

2020

2021

\$	101.639.156	\$	104.595.443
\$	188.514.320	\$	220.873.102
\$	169.965.662	\$	205.582.575
-\$	119.164.322	-\$	116.142.521
-\$	20.994.926	-\$	52.053.724
\$	73.818.667	\$	49.082.485

	2021
Patrimonio	\$ 218.745.774
Deuda Largo Plazo	#¡REF!
Actividades de operación	
Efectivo generado de las actividades de operación	
flujo neto de efectivo generado de las actividades de operación	
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión	
Flujo de efectivo utilizado en actividades de financiación	
Efectivo al final del año	#¡REF!

	2021
Flujos de Caja	#¡REF!
Tasa Descuento	10,32%
Valor Presente	#¡REF!
VPN	

2022	2023	2024	2025	2026
\$ 93.383.760	\$ 84.877.953	\$ 70.774.075	\$ 66.619.782	\$ 54.481.901
\$ 223.665.423	\$ 237.252.112	\$ 263.970.020	\$ 277.042.118	\$ 290.353.344
\$ 204.453.481	\$ 216.056.196	\$ 244.884.989	\$ 256.282.263	\$ 268.001.166
-\$ 121.196.549	-\$ 146.729.099	-\$ 157.342.328	-\$ 164.197.740	-\$ 180.798.513
-\$ 51.674.998	-\$ 35.493.557	-\$ 29.381.425	-\$ 37.983.576	-\$ 26.187.295
\$ 52.329.695	\$ 47.615.363	\$ 50.748.224	\$ 40.436.484	\$ 42.380.408

2022	2023	2024	2025	2026
\$ 93.383.760	\$ 84.877.953	\$ 70.774.075	\$ 66.619.782	\$ 54.481.901
\$ 223.665.423	\$ 237.252.112	\$ 263.970.020	\$ 277.042.118	\$ 290.353.344
\$ 204.453.481	\$ 216.056.196	\$ 244.884.989	\$ 256.282.263	\$ 268.001.166
-\$ 121.196.549	-\$ 146.729.099	-\$ 157.342.328	-\$ 164.197.740	-\$ 180.798.513
-\$ 51.674.998	-\$ 35.493.557	-\$ 29.381.425	-\$ 37.983.576	-\$ 26.187.295
\$ 52.329.695	\$ 47.615.363	\$ 50.748.224	\$ 40.436.484	\$ 42.380.408

2022	2023	2024	2025	2026
\$ 52.329.695	\$ 47.615.363	\$ 50.748.224	\$ 40.436.484	\$ 42.380.408
\$ 47.436.122	\$ 39.126.324	\$ 37.801.042	\$ 27.303.435	\$ 25.940.002
#jREF!				

Alpina Prouctos Alimenticios S.A	2021
Ingresos de actividades ordinarias	\$ 2.036.468.030
Costos de ventas	-\$ 1.228.900.398
Ganancia bruta	\$ 807.567.632
Gastos de administración y ventas	-\$ 377.234.165
Gastos de distribución	-\$ 63.140.817
Gastos por beneficios a los empleados	-\$ 193.996.265
Otros gastos	-\$ 41.394.105
Otros ingresos	\$ 14.436.288
Resultados de actividades de la operación	\$ 146.226.169
Depreciación, amortización agotamiento y deterioro	\$ 389.568
<i>EBITDA 2021</i>	\$ 146.615.737
EBITDA * FACTOR	\$563.004.429,31

INVERSIONES A LARGO PLAZO

TIPO DE ACTIVO
Maquinaria y equipo
Muebles y Enseres
Equipo de computo y comunicación
Vehículos
Edificaciones
FACTOR

GO PLAZO	
Años de depreciación al 2021	
	5,7
	6,5
	2
	2
	3
	3,84

ANTES		GV	PRI	Riesgo
		50%	20%	30%
EVA	\$ 28.074.156	1	5	3
FLUJO DE CAJA	#¡REF!	1	4	2
MULTIPLoS	\$ 563.004.429	4	2	1
Patrimonio	\$ 218.745.773,90			

Criterio generación de valor	
Intervalo(en miles de pesos)	Calificación
$x < 0$	0
$0 < x < 75.000.000$	1
$75.000.000 < x < 150.000.000$	2
$150.000.000 < x < 300.000.000$	3
$300.000.000 < x < 600.000.000$	4
$600.000.000 < x$	5

P.R.I.	Años
EVA	0,068
FLUJO DE CAJA	#¡REF!
EBITDA*X	10,967

Criterio PRI	
Intervalo (años)	Calificación
$12 < x < 15$	1
$9 < x < 12$	2
$6 < x < 9$	3
$3 < x < 6$	4
$0 < x < 3$	5

Criterio nivel de riesgo	
Alternativa	Calificación
Alternativa de mayor riesgo	1
Alternativa de riesgo medio	2
Alternativa de menor riesgo	3