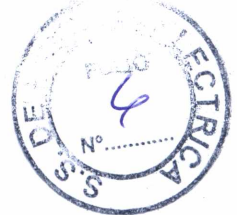


ACUDGDYME N° 2037 15



ANEXO I PROYECCIÓN ECONÓMICA FINANCIERA Y PLAN DE INVERSIONES 2015

CASH FLOW INDIRECTO TRANSBA													
CASH FLOW INDIRECTO													
CAJA AL INICIO: US\$ MILES: 938													
	ENERO REAL	FEBRERO REAL	MARZO REAL	ABRIL PROY.	MAYO PROY.	JUNIO PROY.	JULIO PROY.	AGOSTO PROY.	SEPTIEMBRE PROY.	OCTUBRE PROY.	NOVIEMBRE PROY.	DICIEMBRE PROY.	PROYECCION 2015 EN \$
Ventas Tarifadas	7.505	6.937	7.972	6.855	7.104	6.875	7.326	7.326	7.098	7.332	7.108	7.336	9.43
Gastos Tarifados	3.778	3.672	4.850	7.769	7.376	8.270	7.096	7.410	8.123	8.715	7.841	8.343	86.775
Sueldos Tarifados	18.908	17.716	18.369	22.056	22.056	24.260	23.929	23.929	23.929	23.988	23.988	23.988	82.763
EBITDA TARIFADO sin IVC	(15.181)	(4.451)	(15.047)	(22.969)	(22.328)	(25.654)	(23.699)	(24.012)	(24.954)	(25.371)	(24.721)	(24.699)	267.113
Ventas No Tarifadas / No Reguladas	1.692	2.829	3.039	2.865	2.952	2.952	2.952	2.952	2.952	2.952	2.952	2.952	(263.101)
Costos No Tarifados / No Reguladas	987	1.154	1.384	2.606	2.606	2.693	2.419	2.419	2.419	2.360	2.360	2.360	34.042
EBITDA NO TARIFADO / NO REGULADO	706	1.674	1.655	259	346	259	533	533	533	592	592	592	25.767
EBITDA CONTABLE - sin IVC -	(14.475)	(12.777)	(13.392)	(22.729)	(21.981)	(25.395)	(23.166)	(23.479)	(24.421)	(24.779)	(24.129)	(24.103)	8.275
OTROS CAMBIOS / OTROS INGRESOS/EGRESOS	(7.515)	(13.766)	(1.188)	10.345	(26.349)	(5.535)	(2.956)	430	(364)	(619)	(318)	1.076	(254.826)
CASH OPERATIVO ANTES DE INTERESES Y DEUDA	(21.890)	(26.545)	(14.560)	(12.385)	(48.331)	(30.930)	(26.122)	(23.049)	(24.785)	(25.398)	(24.447)	(23.026)	(46.762)
PAGO / COBRO DE INTERESES	(69)	(28)	56	(872)	(872)	(872)	(518)	(518)	(518)	(518)	(518)	(518)	(301.588)
CASH FLOW NETO	(22.058)	(26.574)	(14.524)	(13.257)	(49.203)	(31.803)	(26.640)	(23.567)	(25.303)	(25.916)	(24.965)	(23.544)	(5.766)
CASH FLOW ACUMULADO	(22.058)	(48.632)	(63.156)	(76.413)	(125.616)	(157.419)	(184.059)	(207.626)	(232.929)	(258.845)	(283.810)	(307.354)	(307.354)
SUBTOTAL CAJA TRANSBA EN US\$	2.768	(312)	(1.950)	(3.409)	(8.763)	(12.060)	(14.623)	(16.761)	(18.989)	(21.189)	(23.074)	(25.163)	(25.163)
INVERSIONES	5.960	1.900	3.693	4.621	10.719	20.960	20.960	20.960	20.960	20.960	20.960	20.960	173.610
SUBTOTAL CAJA EN US\$ SIN FINANCIAMIENTO	2.068	(1.211)	(3.257)	(5.218)	(11.722)	(17.239)	(21.913)	(26.074)	(30.242)	(34.305)	(37.894)	(41.888)	(41.888)
MONTO A PERCIBIR POR EL PRESENTE CONVENIO EN MILES DE \$	33.058	33.058	41.322	33.058	33.058	6.803	-	44.796	46.531	29.400	-	-	301.083
FLUJOS ADICIONALES PARA CAJA MINIMA	-	-	-	-	-	-	40.659	-	-	17.744	46.274	44.611	149.289
TOTAL CAJA EN US\$	5.894	6.353	8.897	10.497	7.371	2.280	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500
TOTAL CAJA EN \$	50.928	55.528	78.650	93.845	67.005	21.069	14.160	14.460	14.760	15.060	15.450	15.570	15.570

[Handwritten signatures and initials]