

PROJECT NAME: REGIONAL LANDFILL PROJECTS IN CHILE

Alternative scenario: POWER GENERATION in the absence of CDM

Main Assumptions	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
CLP exchange rate	0.002 €	0.002 €	0.002 €	0.002 €	0.002 €	0.002 €	0.002 €	0.002 €	0.002 €	0.002 €	0.002 €	0.002 €	0.002 €	0.002 €	0.002 €	0.002 €
electricity sale price (EUR/MWh)	40.00 €	40.00 €	40.00 €	40.00 €	40.00 €	40.00 €	40.00 €	40.00 €	40.00 €	40.00 €	40.00 €	40.00 €	40.00 €	40.00 €	40.00 €	40.00 €
Local inflation rate	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%										
Inflation index factor			100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%							

Plant depreciation period	15 years
Benchmark discount rate	10.00% per annum
Corporate Tax rate in Chile	17%

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
ELECTRICITY DELIVERED (kWh)																
Site 1		8 363 610	8 363 610	8 363 610	8 363 610	8 363 610	8 363 610	8 036 795	7 634 689	7 252 194	6 888 354	6 543 936	6 216 739	5 905 902	5 610 607	5 330 077
Site 2		7 975 764	8 363 610	8 363 610	8 363 610	8 363 610	8 363 610	8 363 610	8 363 610	8 089 175	7 684 515	7 300 289	6 935 274	6 588 511	6 259 085	5 946 131
Site 3		4 835 082	4 835 082	4 835 082	4 835 082	4 835 082	4 673 745	4 484 285	4 302 254	4 127 360	3 959 324	3 761 358	3 573 290	3 394 626	3 224 894	3 063 650
SALE OF ELECTRICITY																
Site 1		334 544	334 544	334 544	334 544	334 544	334 544	321 472	305 388	290 088	275 534	261 757	248 670	236 236	224 424	213 203
Site 2		319 031	334 544	334 544	334 544	334 544	334 544	334 544	323 567	307 381	292 012	277 411	263 540	250 363	237 845	
Site 3		193 403	193 403	193 403	193 403	193 403	186 950	179 371	172 090	165 094	158 373	150 454	142 932	135 785	128 996	122 546
TOTAL ELECTRICITY SALES		846 978	862 492	862 492	862 492	862 492	856 039	835 388	812 022	778 749	741 288	704 223	669 012	635 562	603 783	573 594
OTHER SALES		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL SALES		846 978	862 492	862 492	862 492	862 492	856 039	835 388	812 022	778 749	741 288	704 223	669 012	635 562	603 783	573 594
OPERATIONS COSTS																
Site 1 0.023		193 006	193 006	193 006	193 006	193 006	193 006	185 465	176 185	167 358	158 962	151 014	143 463	136 290	129 476	123 002
Site 2 0.023		184 056	193 006	193 006	193 006	193 006	193 006	193 006	193 006	186 673	177 335	168 468	160 045	152 043	144 440	137 218
Site 3 0.023		111 579	111 579	111 579	111 579	111 579	107 856	103 484	99 283	95 247	91 369	86 801	82 461	78 338	74 421	70 700
TOTAL MAINTENANCE COSTS		488 641	497 592	497 592	497 592	497 592	493 868	481 954	468 474	449 278	427 666	406 283	385 969	366 670	348 337	330 920
OTHER DIRECT COSTS		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL DIRECT COSTS		488 641	497 592	497 592	497 592	497 592	493 868	481 954	468 474	449 278	427 666	406 283	385 969	366 670	348 337	330 920
NET OPERATING RESULT		358 337	364 900	364 900	364 900	364 900	362 170	353 433	343 548	329 471	313 622	297 941	283 044	268 891	255 447	242 675
Overheads-finance- Admin		16 940	17 250	17 250	17 250	17 250	17 121	16 708	16 240	15 575	14 826	14 084	13 380	12 711	12 076	11 472
EBITDA		341 397	347 651	347 651	347 651	347 651	345 049	336 725	327 307	313 896	298 796	283 856	269 663	256 180	243 371	231 203
DEPRECIATION																
Site 1 1580500		105 367	105 367	105 367	105 367	105 367	105 367	105 367	105 367	105 367	105 367	105 367	105 367	105 367	105 367	105 367
Site 2 1887500		125 833	125 833	125 833	125 833	125 833	125 833	125 833	125 833	125 833	125 833	125 833	125 833	125 833	125 833	125 833
Site 3 1092000		72 800	72 800	72 800	72 800	72 800	72 800	72 800	72 800	72 800	72 800	72 800	72 800	72 800	72 800	72 800
Total depreciation of plants		304 000	304 000	304 000	304 000	304 000	304 000	304 000	304 000	304 000	304 000	304 000	304 000	304 000	304 000	304 000
PROFIT BEFORE TAX		37 397	43 651	43 651	43 651	43 651	41 049	32 725	23 307	9 896	-5 204	-20 144	-34 337	-47 820	-60 629	-72 797
Loss carry-forward		0	0	0	0	0										
Coprorate Tax 17%		0	6 358	7 421	7 421	7 421	6 978	5 563	3 962	1 682	0	0	0	0	0	0
PROFIT AFTER TAX		0	31 040	36 230	36 230	36 230	34 071	27 162	19 345	8 214	-5 204	-20 144	-34 337	-47 820	-60 629	-72 797

CDM PROJECT FINANCIAL FLOWS

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
CASH FLOW FROM OPERATIONS	0	335 040	340 230	340 230	340 230	340 230	338 071	331 162	323 345	312 214	298 796	283 856	269 663	256 180	243 371	231 203
CASH OUTFLOWS																
Investments																
Site 1	-1 580 500															
Site 2	-1 887 500															
Site 3	-1 092 000															
Total investment	-4 560 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NET CASH FLOWS	-4 560 000	335 040	340 230	340 230	340 230	340 230	338 071	331 162	323 345	312 214	298 796	283 856	269 663	256 180	243 371	231 203
	-4 560 000	335 040	309 300	281 182	255 620	232 382	209 915	186 932	165 927	145 650	126 719	109 439	94 515	81 627	70 496	60 883

IRR= 0.07%
Net Present value -1 894 373 using benchmark discount rate