

VENTAS

Ventas	2018	2019	2020	2021
Enero		\$ 8,809.30	\$ 17,607.48	\$ 569,400.00
Febrero		\$ 394,465.50	\$ 712,237.00	\$ 537,765.54
Marzo		\$ 405,112.10	\$ 91,130.62	\$ 65,389.45
Abril		\$ 175,228.54	\$ 21,482.00	\$ 689,693.54
Mayo		\$ 151,253.47	\$ 375,663.56	\$ 300,000.00
Junio		\$ 105,215.13	\$ 368,612.00	\$ 650,000.00
Julio		\$ 256,076.04	\$ 46,740.00	\$ 700,000.00
Agosto		\$ 370,763.50	\$ 683,622.84	\$ 850,000.00
Septiembre		\$ 554,986.92	\$ 399,857.48	\$ 900,000.00
Octubre		\$ 897,197.25	\$ 496,739.76	\$ 900,000.00
Noviembre		\$ 214,851.58	\$ 50,817.62	\$ 800,000.00
Diciembre		\$ 583,112.89	\$ 240,279.06	\$ 800,000.00
Total	\$ -	\$ 4,117,072.22	\$ 3,504,789.42	\$ 7,762,248.53

Ventas	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Ingresos	\$ 2,027,410	\$ 4,117,072.22	\$ 3,504,789.42	\$ 7,762,249	\$ 10,090,923	\$ 13,118,200	\$ 17,053,660	\$ 18,759,026	\$ 20,634,929
Devoluciones	\$ -	-\$ 416,052.37	-\$ 165,162.56	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Otros ingresos	\$ -	\$ 5.61	\$ 28.00	\$ -	\$ 500,000.00	\$ 500,000.00	\$ 500,000.00	\$ 500,000.00	\$ 500,000.00
Total	\$ 2,027,410	\$ 3,701,025	\$ 3,339,655	\$ 7,762,249	\$ 10,590,923	\$ 13,618,200	\$ 17,553,660	\$ 19,259,026	\$ 21,134,929

COSTOS Y GASTOS

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
% Costos	78%	57%	45%	30%	30%	30%	25%	25%	25%
% Gastos	34%	23%	27%	15%	15%	15%	15%	15%	15%

Fabricación	0%	0%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
Salarios y Otros	31%	22%	20%	8%	8%	8%	8%	8%	8%
Gastos de venta	2%	1%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%
Publicidad	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

Costos	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Costos de ventas	1,581,256.83	2,095,052.25	1,492,372.61	2,328,675	3,177,277	4,085,460	5,266,098	4,814,757	5,283,732
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	1,581,257	2,095,052	1,492,373	2,328,675	3,177,277	4,085,460	5,266,098	4,814,757	5,283,732

Gastos	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Fabricación	5,774	17,171.18	78,714.28	182,953	249,624	320,975	413,732	453,927	498,142
Salarios y Otros	638,545	798,648	668,664	621,662	848,204	1,090,652	1,405,834	1,542,413	1,692,650
Gastos de venta	40,831	44,125	163,341	379,648	517,998	666,060	858,542	941,951	1,033,700
Publicidad	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	685,150	859,944	910,720	1,184,263	1,615,825	2,077,688	2,678,109	2,938,292	3,224,492

Costos Totales	2,266,407	2,954,996	2,403,092	3,512,937	4,793,102	6,163,148	7,944,207	7,753,048	8,508,224
-----------------------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

ACTIVO FIJO

Inversión	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	Life-time	Depreciación
Equipo de Transporte	538,848	0	538,848	0	0	0	0	0	0	15	10%
Equipo IT	220,117	44,968	231,760	0	0	0	0	0	0	5	5%
Mobiliario/Equipo de Oficina	17,211	371,497	17,211	0	0	0	0	0	0	10	20%
Maquinaria	58,014	178,434	78,519	0	0	0	0	0	0	20	5%
Intangibles	952,567	1,197,972	1,002,996	0	500,000	500,000	500,000	0	0	10	3%
Planta/Propiedad	0	0	0	0	0	500,000	1,000,000	500,000	0	20	0%
TOTAL	1,786,758	1,792,871	1,869,335	0	500,000	1,000,000	1,500,000	500,000	0		

Activos Totales	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Equipo de Transporte	458,614	376,385	858,776	772,898	695,608	626,047	563,443	507,098	456,389
Equipo IT	187,342	204,209	405,337	385,070	365,817	347,526	330,150	313,642	297,960
Mobiliario/Equipo de Oficina	14,648	383,948	343,567	274,854	219,883	175,907	140,725	112,580	90,064
Maquinaria	49,376	220,403	265,862	252,568	239,940	227,943	216,546	205,719	195,433
Intangibles	952,567	2,007,654	2,907,620	2,820,391	3,235,779	3,638,706	4,029,545	3,908,659	3,791,399
Planta/Propiedad	0	0	0	0	0	500,000	1,500,000	2,000,000	2,000,000
TOTAL	1,662,547	3,192,599	4,781,161	4,505,782	4,757,028	5,516,129	6,780,408	7,047,698	6,831,244

Depreciación	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Equipo de Transporte	80,235	82,229	56,458	85,878	77,290	69,561	62,605	56,344	50,710
Equipo IT	32,775	28,101	30,631	20,267	19,254	18,291	17,376	16,507	15,682
Mobiliario/Equipo de Oficina	2,563	2,197	57,592	68,713	54,971	43,977	35,181	28,145	22,516
Maquinaria	8,638	7,406	33,060	13,293	12,628	11,997	11,397	10,827	10,286
Intangibles	0	142,885	103,030	87,229	84,612	97,073	109,161	120,886	117,260
Planta/Propiedad	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	124,211	262,819	280,772	275,380	248,754	240,899	235,721	232,710	216,454

Depreciación acumulada	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Equipo de Transporte	80,235	162,463	218,921	304,799	382,088	451,649	514,254	570,598	621,308
Equipo IT	32,775	60,877	91,508	111,775	131,028	149,319	166,696	183,203	198,885
Mobiliario/Equipo de Oficina	2,563	4,760	62,352	131,066	186,037	230,013	265,194	293,340	315,856
Maquinaria	0	0	33,060	46,353	58,982	70,979	82,376	93,203	103,489
Intangibles	0	142,885	245,915	333,144	417,756	514,829	623,990	744,877	862,136
Planta/Propiedad	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	115,573	370,985	651,757	927,137	1,175,891	1,416,790	1,652,510	1,885,221	2,101,674

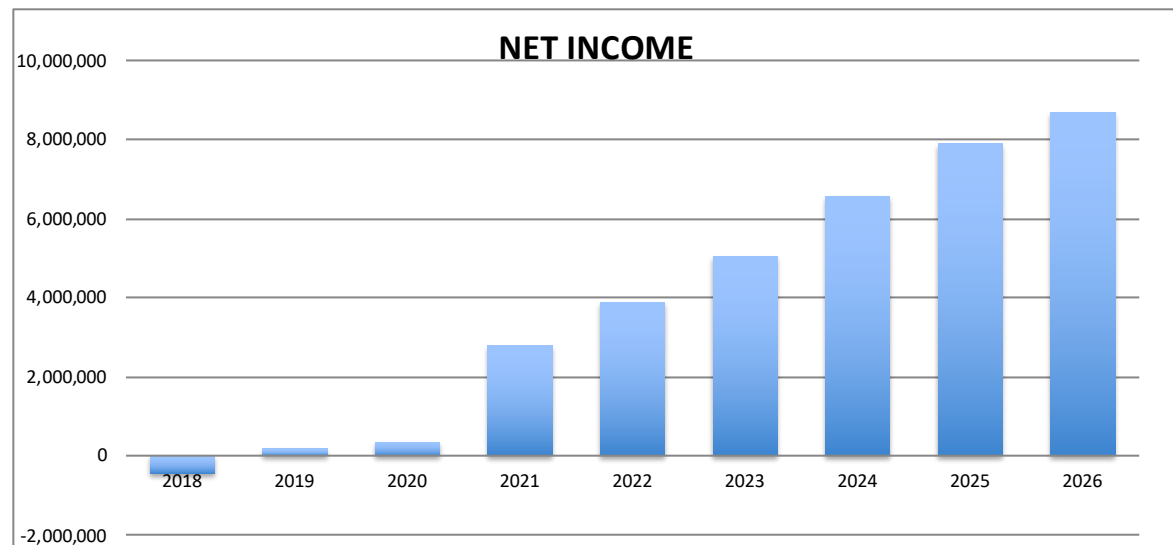
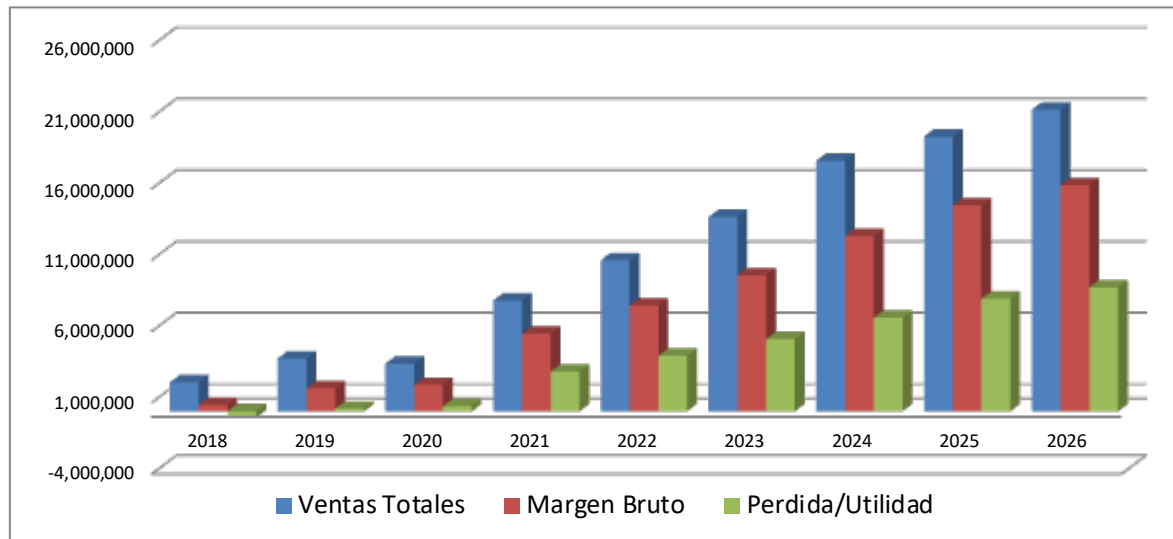
ESTADO DE RESULTADOS

Estado de Resultados	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Ingresos	2,027,410	4,117,072	3,504,789	7,762,249	10,090,923	13,118,200	17,053,660	18,759,026	20,634,929
Devoluciones	0	-416,052	-165,163	0	0	0	0	0	0
Otros ingresos	0	6	28	0	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000
Otros ingresos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ventas Totales	2,027,410	3,701,025	3,339,655	7,762,249	10,590,923	13,618,200	17,553,660	19,259,026	21,134,929
Costos de ventas	1,581,257	2,095,052	1,492,373	2,328,675	3,177,277	4,085,460	5,266,098	4,814,757	5,283,732
Otros costos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Costo de Ventas Totales	1,581,257	2,095,052	1,492,373	2,328,675	3,177,277	4,085,460	5,266,098	4,814,757	5,283,732
Margen Bruto	446,154	1,605,973	1,847,282	5,433,574	7,413,646	9,532,740	12,287,562	14,444,270	15,851,196
Fabricación	5,774	17,171	78,714	182,953	249,624	320,975	413,732	453,927	498,142
Salarios y Otros	638,545	798,648	668,664	621,662	848,204	1,090,652	1,405,834	1,542,413	1,692,650
Gastos de venta	40,831	44,125	163,341	379,648	517,998	666,060	858,542	941,951	1,033,700
Publicidad	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos Totales	685,150	859,944	910,720	1,184,263	1,615,825	2,077,688	2,678,109	2,938,292	3,224,492
EBITDA	-238,996	746,029	936,563	4,249,311	5,797,821	7,455,052	9,609,453	11,505,978	12,626,704
Depreciación	124,286	263,548	281,624	275,380	248,754	240,899	235,721	232,710	216,454
EBIT	-363,282	482,481	654,939	3,973,932	5,549,067	7,214,154	9,373,732	11,273,268	12,410,250
Intereses	84,508	296,450	300,900	0	0	0	0	0	0
Gastos Financieros	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EBT	-447,790	186,031	354,039	3,973,932	5,549,067	7,214,154	9,373,732	11,273,268	12,410,250
Impuestos	0	0	0	1,192,179	1,664,720	2,164,246	2,812,120	3,381,980	3,723,075
Perdida/Utilidad	-447,790	186,031	354,039	2,781,752	3,884,347	5,049,908	6,561,613	7,891,287	8,687,175

Distribución de Utilidad									
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reservas Acumuladas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos Adelantados (2 años)	0	0	0	810,000	1,510,000	700,000	0	0	0
Por ODI	0	0	0	50.94	94.97	44.03	0.00	0.00	0.00
Dividendos regulares	0	0	0	0	0	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000
Emission Inversionistas Snowball	0	0	0	0	0	200,000	200,000	200,000	200,000
Por ODI	0	0	0	0.00	0.00	12.58	12.58	12.58	12.58
Resto de Socios	0	0	0	0	0	800,000	800,000	800,000	800,000

Cash Flow Virtual	-323,504	449,579	635,663	2,247,132	2,623,101	2,590,806	4,797,333	6,123,998	6,903,629
--------------------------	----------	---------	---------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------

ESTADO DE RESULTADOS



BALANCE

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Rotación de clientes	51.04	5.39	10.34	10.34	9.82	9.33	8.87	9.75	10.73
Días cuentas por cobrar	7.15	67.70	35.30	35.30	37.15	39.11	41.17	37.43	34.02
Rotación de inventario	1.75	12.04	3.75	3.75	3.75	3.75	3.75	3.75	3.75
Días inventario	208.71	30.33	97.29	97.29	97.29	97.29	97.29	97.29	97.29
Rotación de proveedores	NA	7.88	6.77	6.77	6.77	6.77	6.77	6.77	6.77
Días cuentas por pagar	NA	46.32	53.93	53.93	53.93	53.93	53.93	53.93	53.93

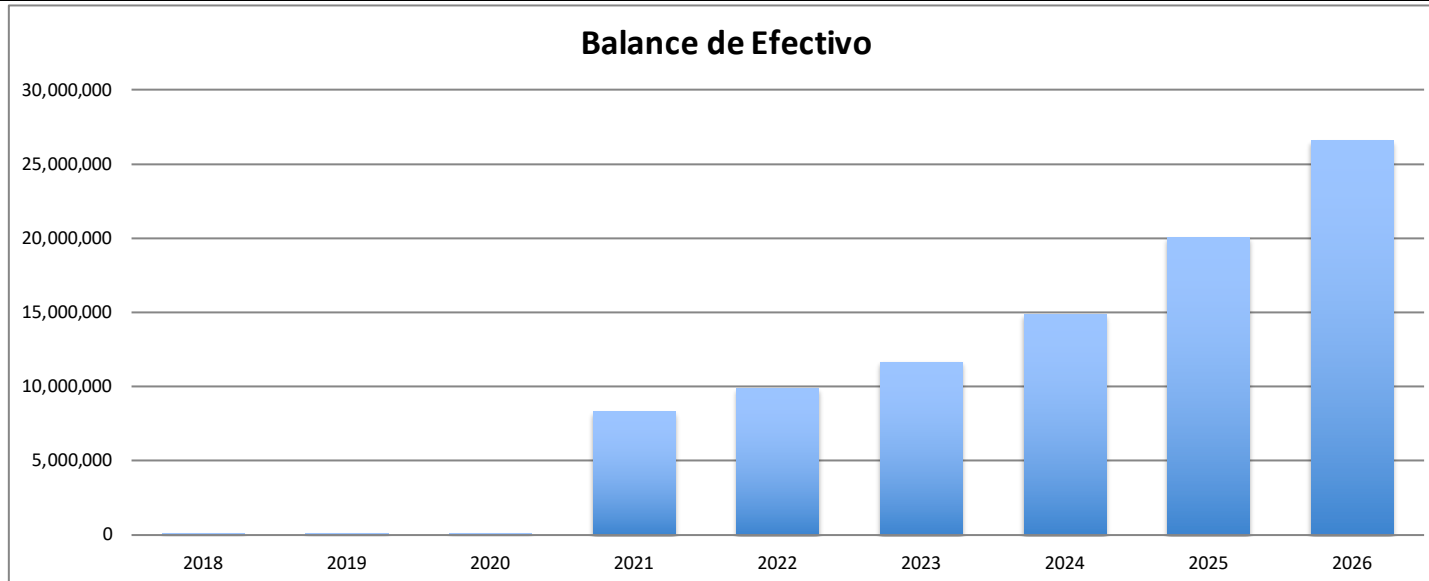
BALANCE	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Activos									
Cientes	39,724	686,420.63	322,959.96	750,645	1,024,191	1,386,255	1,880,908	2,172,254	2,167,127
Efectivo/Bancos	62,216.93	56,791.64	88,485.940	344,098	469,492	603,691	778,148	711,456	780,754
Otros deudores	10,805.99	58,717.79	101,789.34	0	0	0	0	0	0
Inventario	904,161.73	174,071	397,783.18	620,695	846,885	1,088,955	1,403,648	1,283,345	1,408,348
Anticipo proveedores	26,439	45,853.76	45,853.76	0	0	0	0	0	0
Otros activos circulantes	72,163	101,180.4	120,581.3	0	0	0	0	0	0
Impuestos anticipos/por recuperar	247,916.16	154,481.99	41,022.51	0	0	0	0	0	0
IVA acreditable	117,479.54	195,715	233,198.90	0	0	0	0	0	0
Activo Circulante Total	1,480,906	1,473,232	1,351,675	1,715,438	2,340,568	3,078,901	4,062,704	4,167,055	4,356,229
Equipo de Transporte	458,614	376,385	858,776	687,020	618,318	556,487	500,838	450,754	405,679
Equipo IT	187,342	204,209	405,337	364,803	346,563	329,235	312,773	297,135	282,278
Mobiliario/Equipo de Oficina	14,648	383,948	343,567	206,140	164,912	131,930	105,544	84,435	67,548
Maquinaria	49,376	220,403	265,862	239,275	227,312	215,946	205,149	194,891	185,147
Intangibles	952,567	2,007,654	2,907,620	2,733,163	3,151,168	3,541,633	3,920,384	3,787,772	3,674,139
Planta/Propiedad	0	0	0	0	0	500,000	1,500,000	2,000,000	2,000,000
Otros Activos	204,714.67	133,990.38	-745,829.00	5,010,055	8,816,795	12,685,610	16,468,420	23,918,364	32,685,861
Activo Fijo	1,867,262	3,326,589	4,035,332	9,240,457	13,325,068	17,960,840	23,013,108	30,733,351	39,300,652
Activos Totales	3,348,168	4,799,821	5,387,007	10,955,895	15,665,636	21,039,742	27,075,812	34,900,406	43,656,881

Pasivos									
Proveedores	0	265,852.68	220,521.42	344,098	469,492	603,691	778,148	711,456	780,754
Otros Acredores	721,959.39	362,969.53	480,176.46	0	0	0	0	0	0
Impuestos por pagar	14,421.55	165,645.93	173,411.25	0	0	0	0	0	0
Anticipo de clientes	1,000	36,929	51,929	0	0	0	0	0	0
Otros Pasivos Circulantes	180,892.87	384,643.72	433,020.66	0	0	0	0	0	0
Pasivo Circulante Total	918,274	1,216,041	1,359,059	344,098	469,492	603,691	778,148	711,456	780,754
Deuda Largo Plazo	613,997.24	426,274.50	279,125	0	0	0	0	0	0
Otro Pasivo Largo Plazo	2,335,922.01	3,491,500	3,728,778.4	0	0	0	0	0	0
Pasivo Largo Plazo Total	2,949,919	3,917,775	4,007,904	0	0	0	0	0	0
Pasivo Total	3,868,193	5,133,815	5,366,962	344,098	469,492	603,691	778,148	711,456	780,754
Capital									
Capital Social Común	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000
Capital Social Preferente	0	0	0	7,000,000	7,000,000	7,000,000	7,000,000	7,000,000	7,000,000
Resultado del Ejercicio	-447,790	186,031	354,039	2,781,752	3,884,347	5,049,908	6,561,613	7,891,287	8,687,175
Resultado Acumulado	-122,235.00	-570,025	-383,994	-29,955	2,751,797	6,636,144	11,686,051	18,247,664	26,138,951
Dividendos	0	0	0	810,000	1,510,000	1,700,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000
Capital Total	-520,025	-333,994	20,045	10,611,797	15,196,144	20,436,051	26,297,664	34,188,951	42,876,126
Pasivo & Capital	3,348,168	4,799,821	5,387,007	10,955,895	15,665,636	21,039,742	27,075,812	34,900,407	43,656,881

0 0 0 0 0 0 0 0 0 0

FLUJO

Flujo de efectivo	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Cash Inicial	80,000	62,217	56,792	88,486	8,299,071	9,867,474	11,675,715	14,870,289	20,033,488
Cobranza por ventas	1,987,686	3,014,605	3,016,695	7,011,603	9,566,732	12,231,945	15,672,752	17,086,772	18,967,802
Capital	0	1,000,000	0	6,370,000	0	0	0	0	0
Prestamos	3,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Ingresos	4,987,686	4,014,605	3,016,695	13,381,603	9,566,732	12,231,945	15,672,752	17,086,772	18,967,802
Costo de Ventas	1,581,257	1,829,200	1,271,851	1,984,576	2,707,785	3,481,769	4,487,950	4,103,301	4,502,978
CAPEX	1,786,758	896,435	467,334	0	500,000	1,000,000	1,500,000	500,000	0
Inventario	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos de Operación	685,150	859,944	910,720	1,184,263	1,615,825	2,077,688	2,678,109	2,938,292	3,224,492
Gastos Financieros	84,508	296,450	300,900	0	0	0	0	0	0
Otros Gastos	867,797	138,000	34,196	0	0	0	0	0	0
Impuestos	0	0	0	1,192,179	1,664,720	2,164,246	2,812,120	3,381,980	3,723,075
Reservas para inversiones futuras	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	810,000	1,510,000	1,700,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000
Total Egresos	5,005,470	4,020,030	2,985,000	5,171,019	7,998,330	10,423,703	12,478,178	11,923,573	12,450,545
Cash del Periodo	-17,784	-5,425	31,695	8,210,585	1,568,402	1,808,242	3,194,574	5,163,199	6,517,256
Cash Acumulado	62,217	56,792	88,486	8,299,071	9,867,474	11,675,715	14,870,289	20,033,488	26,550,744





Planeta Listo

Resumen Proyecciones Financieras

11/05/21

INVERSIÓN SOLICITADA	\$7,000,000.00	(pesos MNX)
RENDIMIENTO ESTIMADO	22.2%	(porcentaje)
PLAZO DE RECUPERACIÓN	3.5	(años)

LLENAR HASTA EL QUINTO AÑO

	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
Total de Ventas Estimadas	\$ 7,762,248.53	\$ 10,590,923.09	\$ 13,618,200.02	\$ 17,553,660.02	\$ 19,259,026.02
Costo de Ventas	\$ 2,328,674.56	\$ 3,177,276.93	\$ 4,085,460.00	\$ 5,266,098.01	\$ 4,814,756.51
UTILIDAD BRUTA	\$ 5,433,573.97	\$ 7,413,646.16	\$ 9,532,740.01	\$ 12,287,562.01	\$ 14,444,269.52
Costo Operativo	\$ 1,184,262.84	\$ 1,615,825.19	\$ 2,077,687.70	\$ 2,678,108.96	\$ 2,938,291.51
Gastos Financieros	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	\$ 4,249,311.13	\$ 5,797,820.97	\$ 7,455,052.31	\$ 9,609,453.06	\$ 11,505,978.01
Impuestos/Depreciacion	\$ 1,467,559.04	\$ 1,913,474.28	\$ 2,405,144.77	\$ 3,047,840.39	\$ 3,614,690.71
UTILIDAD NETA	\$ 2,781,752.09	\$ 3,884,346.70	\$ 5,049,907.55	\$ 6,561,612.67	\$ 7,891,287.30

1. Primera estrategia para cumplimiento de proyecciones. Estabilización de la economía postpandemia con clientes actuales
2. Segunda estrategia para cumplimiento de proyecciones. Ingreso de clientes nuevos que se quedaron pendientes antes de la pandemia, fabricación de centros de acopio múltiple
3. Tercer estrategia para cumplimiento de proyecciones. Ingreso de nuevos clientes mediante alianzas estratégicas así como incremento en capacidad de producción

WACC / RATIOS

WACC - COSTO DE CAPITAL							
Despues de Inversión	Importe	Costo de la fuente		% de participación		Costo - impuestos	WACC
Capital Social Común	50,000	Kac	16%	Pac	1%	16%	0.10%
Resultado Acumulado	-29,955	Kac	16%	Pac	0%	16%	-0.06%
Capital Social Preferente	7,000,000	Kac	20%	Pap	93%	20%	18.62%
Proveedores	220,521	Kaid	10%	Pd	3%	7%	0.21%
Deuda Largo Plazo	279,125	Kaid	12%	Pd	4%	8%	0.31%
Total	7,519,691		73%		100%	67%	19.18%

WACC	
rf: Free of Risk Profitability (10 year German Bonds Interest Rate)	1.44%
Market Risk Premium (rm-rf)+300bp	7.06%
BETA (Riesgo Sistemático)	2
	15.57%

Previo a Inversión	Importe	Costo de la fuente		% de participación		Costo - impuestos	WACC
Capital Social Común	50,000	Kac	16%	Pac	1%	16%	0.10%
Resultado Acumulado	-29,955	Kac	16%	Pac	0%	16%	-0.06%
Capital Social Preferente	0	Kac	20%	Pap	0%	20%	0.00%
Proveedores	220,521	Kaid	10%	Pd	3%	7%	0.21%
Deuda Largo Plazo	220,521	Kaid	12%	Pd	3%	8%	0.25%
Total	461,088		73%		6%	67%	0.49%

Indicadores Financieros					
Indicadores de Rentabilidad					
	2018	2019	2020	2021	2022
Return on Equity (ROE)	86%	-56%	1766%	26%	26%
Return on Assets (ROA)	-13%	4%	7%	25%	25%
EBIT sobre ventas	-17.92%	13.04%	19.61%	51.20%	52.39%
EBITDA con respecto a venta	-11.79%	20.16%	28.04%	54.74%	54.74%
EBITDA sobre activoss	-7%	16%	17%	39%	37%
Utilidad neta sobre ventas	-22.09%	5.03%	10.60%	35.84%	36.68%
Eficiencia Economica	-0.09	0.09	0.12	11.55	11.82

Indicadores de Liquidez					
	2018	2019	2020	2021	2022
Super Acida (inmediata)	0.07	0.05	0.07	1.00	1.00
Prueba Acida	0.63	1.07	0.70	3.18	3.18
Liquidez	0.87	0.93	1.00	31.84	33.37
Capital de Trabajo	562,632	257,191	-7,384	1,371,340	1,871,075
Fondo de Maniobra	0.61	0.21	-0.01	3.99	3.99
Ciclo Operativo (días)	215.86	98.02	132.59	132.59	134.44
Conversión (días)	#VALOR!	51.71	78.65	78.65	80.51

Indicadores de Endeudamiento					
	2018	2019	2020	2021	2022
Indice Endeudamiento	-6.44	-14.37	268.75	1.03	1.03
Cobertura de deuda	-0.06	0.15	0.17	12.35	12.35
Leverage	77.36	102.68	107.34	0.05	0.07
Deuda sobre Activos	1.16	1.07	1.00	0.03	0.03
Deuda sobre Equity	-7.44	-15.37	267.75	0.03	0.03
Deuda sobre EBITDA	-16.19	6.88	5.73	0.08	0.08
Calidad de Deuda	0.24	0.24	0.25	1.00	1.00

Dupont 1					
	2018	2019	2020	2021	2022
Margen Neto	-0.22	0.05	0.11	0.36	0.37
Rotación de activos	0.61	0.77	0.62	0.71	0.68
Indice Endeudamiento	-6.44	-14.37	268.75	1.03	1.03
Dupont 1	86.11%	-55.70%	1766.24%	26.21%	25.56%

VPN / TIR

Necesidad de financiamiento corto plazo							
2020		2021	2022	2023	2024	2025	2026
322,960	Cuentas por cobrar	750,645	1,024,191	1,386,255	1,880,908	2,172,254	2,167,127
88,486	Bancos	344,098	469,492	603,691	778,148	711,456	780,754
1,359,059	(-) Deuda corto plazo	344,098	469,492	603,691	778,148	711,456	780,754
-947,612.89	TOTAL	750,645.08	1,024,190.89	1,386,255.24	1,880,908.06	2,172,253.97	2,167,127.09

NOF Variation	1,698,257.97	273,545.82	362,064.34	494,652.83	291,345.91	-5,126.89
----------------------	---------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	------------------

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Capital de Trabajo	-7,384	1,371,340	1,871,075	2,475,211	3,284,556	3,455,599	3,575,475
Cambio en WK		1,378,724	499,736	604,135	809,345	171,043	119,876

FREE CASH FLOW CHART							
	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
EBIT	654,939	3,973,932	5,549,067	7,214,154	9,373,732	11,273,268	12,410,250
Impuestos	0	1,192,179	1,664,720	2,164,246	2,812,120	3,381,980	3,723,075
NOPAT	654,939	2,781,752	3,884,347	5,049,908	6,561,613	7,891,287	8,687,175
Depreciacion	124,211	275,380	248,754	240,899	235,721	232,710	216,454
Cash Flow Bruto	779,150	3,057,132	4,133,101	5,290,806	6,797,333	8,123,998	8,903,629
Inversiones	1,786,758	0	500,000	1,000,000	1,500,000	500,000	0
Variación NOF	0	1,698,258	273,546	362,064	494,653	291,346	-5,127
FREE CASH FLOW	-1,007,608	1,358,874	3,359,555	3,928,742	4,802,681	7,332,652	8,908,756

FACTOR DE DESCUENTO	NA	0.92	0.70	0.59	0.50	0.42	0.35	6.73
----------------------------	-----------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

Valor Presente Neto	Capital	2021	2022	2023	2024	2025	2026	PERP
	-7,000,000	1,244,755	2,365,383	2,321,043	2,380,802	3,050,074	3,109,398	59,997,570
Deuda Largo Plazo	279,125							
Present Cash Flows	7,615,299							
VPN	615,299							
TIR	22.18%							

VALUACIÓN

VALUACIÓN POR MULTIPLO

	2018	2019	2020	2021	2022
EBITDA	\$ 238,996	\$ 746,029	\$ 936,563	\$ 4,249,311	\$ 5,797,821
Multiplo		9.70	12.45	17.39	20.87
Valor		\$ 7,234,992	\$ 11,660,205	\$ 73,895,521	\$ 121,008,254
Valor Ponderado	\$ 57,845,600				
Deuda LP	\$ 279,125				
Valor Final	\$ 57,566,475				
Tasa de Riesgo	2.5%				
Valuación	\$56,127,313				

VALUACIÓN POR FLUJOS DE CAJA LIBRE DESCONTADOS

	2021	2022	2023	2024	2025	PERP
FREE CASH FLOW	\$ 1,358,874	\$ 3,359,555	\$ 3,928,742	\$ 4,802,681	\$ 7,332,652	\$ 8,908,756
DISCOUNT RATE:	0.84	0.70	0.59	0.50	0.42	6.73
VPN	\$ 1,140,221	\$ 2,365,383	\$ 2,321,043	\$ 2,380,802	\$ 3,050,074	\$ 59,997,570
Incremento Perpetuo	13%					
Valor Final	\$ 71,255,093					
Tasa de Riesgo	12.0%					
Valuación	\$62,704,481					

VALUACIÓN CONTABLE AJUSTADA

	2018	2019	2020	2021	2022
Activos	\$ 3,348,168	\$ 4,799,821	\$ 5,387,007	\$ 5,945,840	\$ 6,848,841
Pasivos	\$ 1,532,271	\$ 1,642,315	\$ 1,638,184	\$ 344,098	\$ 469,492
Valor Contable	\$ 1,815,896	\$ 3,157,506	\$ 3,748,823	\$ 5,601,742	\$ 6,379,349
Valor final	\$ 4,675,283				
Tasa de Riesgo	2.5%				
Valuación	\$ 4,558,401				

VAL. PROMEDIO \$41,130,065



VALUACIÓN FINAL \$44,000,000

Retorno de Inversión y Rendimientos

Dividendos Adelantados (2 años)	20%
Bonos (1er año)	2% a 4%
Rendimiento Estimado Corto Plazo (1er año)	22.18%
Rendimiento Estimado Mediano Plazo (3 años)	88.48%
Rendimiento Estimado Largo Plazo (+5 años)	212.89%