

VENTAS

Ventas 2020	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
Servicios MEX (Proyectos)	0	0	0	0	0	0	0	252,368	504,737	295,118	486,205	0	1,538,428
Servicios USA (Proyectos)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Design-Build MEX (Construccion)	0	0	300,000	0	0	0	0	0	0	633,374	871,585	757,992	2,562,951
													4,101,380

Ventas 2021	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
Servicios MEX (Proyectos)	965,729	0	233,826	93,574	147,716	256,912	255,363	457,041	1,023,656	468,837	265,000	614,779	4,782,435
Servicios USA (Proyectos)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Design-Build MEX (Construccion)	0	376,520	1,063,773	275,621	0	91,874	36,398	0	350,450	492,600	21,913,450	21,954,950	46,555,635
													51,338,070

Ventas 2022	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
Servicios MEX (Proyectos)	334,948	334,948	0	669,897	424,944	213,227	334,948	334,948	548,745	303,793	318,983	334,932	4,154,314
Servicios USA (Proyectos)	0	0	0	0	592,246	1,905,849	3,276,284	2,092,637	1,926,025	2,109,462	2,214,935	683,472	14,800,910
Design-Build MEX (Construccion)	2,221,980	2,771,698	976,579	4,916,616	1,015,932	2,377,364	1,020,455	0	0	2,618,975	0	0	17,919,597
													36,874,821

Ventas 2023 (proyección)	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Total
Servicios MEX (Proyectos)	337,889	388,573	446,858	513,887	590,970	679,616	781,558	898,792	1,033,611	1,188,652	1,366,950	1,571,993	9,799,351
Servicios USA (Proyectos)	2,244,208	2,401,303	2,569,394	2,749,251	3,079,162	3,448,661	3,862,500	4,326,000	4,845,120	5,426,535	6,077,719	6,807,045	47,836,899
Design-Build MEX (Construccion)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
													57,636,250

Resumen Ventas (MXN Pesos)	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Porcentajes por Categoría									
% Servicios MEX (Proyectos)	NA	38%	9%	22%	20%	13%	11%	10%	10%
% Servicios USA (Proyectos)	NA	0%	0%	45%	80%	87%	89%	90%	90%
% Design-Build MEX (Construccion)	NA	62%	91%	33%	0%	0%	0%	0%	0%
Montos por Categoría									
Servicios MEX (Proyectos)	NA	1,538,428	4,782,435	13,472,975	9,799,351	8,777,790	9,831,125	11,010,860	12,332,163
Servicios USA (Proyectos)	NA	0	0	14,800,910	47,836,899	57,793,400	80,910,760	97,092,912	111,656,849
Design-Build MEX (Construccion)	NA	2,562,951	46,555,635	8,600,936	0	0	0	0	0
Ventas Totales	0	4,101,380	51,338,070	36,874,821	57,636,250	66,571,190	90,741,885	108,103,772	123,989,012

Ventas	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Nacionales	0	4,101,380	51,338,070	22,073,911	9,799,351	8,777,790	9,831,125	11,010,860	12,332,163
Extranjeras	0	0	0	14,800,910	47,836,899	57,793,400	80,910,760	97,092,912	111,656,849
Total	0	4,101,380	51,338,070	36,874,821	57,636,250	66,571,190	90,741,885	108,103,772	123,989,012

COSTOS

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
% Costos	#j DIV/0!	32%	48%	58%	37%	44%	44%	44%	43%
% Gastos	#j DIV/0!	61%	28%	23%	30%	33%	30%	27%	27%

Adminsitración	#j DIV/0!	10%	11%	0%	3%	3%	2%	2%	2%
Tecnología	#j DIV/0!	1%	1%	3%	5%	4%	3%	3%	3%
Operativos	#j DIV/0!	2%	1%	2%	2%	3%	2%	2%	2%
Publicidad	#j DIV/0!	0%	0%	5%	2%	3%	3%	3%	3%
Otros	#j DIV/0!	48%	14%	13%	19%	21%	20%	17%	17%

Costos	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Costos de ventas	0	1,319,011	24,852,760	21,352,172	21,496,051	29,618,501	40,363,525	47,249,658	53,162,034
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	0	1,319,011	24,852,760	21,352,172	21,496,051	29,618,501	40,363,525	47,249,658	53,162,034

Gastos	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Adminsitración	0	420,391	5,775,533	-	1,749,571	1,892,306	1,729,204	1,893,856	2,075,545
Tecnología	0	34,862	677,663	1,138,341	2,623,056	2,396,563	3,168,707	3,661,734	4,073,811
Operativos	0	91,051	554,451	879,627	1,278,232	1,863,993	2,041,692	2,432,335	2,789,753
Publicidad	0	0	164,282	1,866,134	1,078,508	1,997,136	2,268,547	2,702,594	3,099,725
Otros	0	1,972,319	7,038,449	4,645,590	10,807,747	13,931,666	18,359,235	18,241,942	21,005,096
Total	0	2,518,622	14,210,377	8,529,693	17,537,114	22,081,664	27,567,385	28,932,461	33,043,930

Costos Totales	0	3,837,633	39,063,137	29,881,865	39,033,165	51,700,165	67,930,910	76,182,119	86,205,964
-----------------------	---	-----------	------------	------------	------------	------------	------------	------------	------------

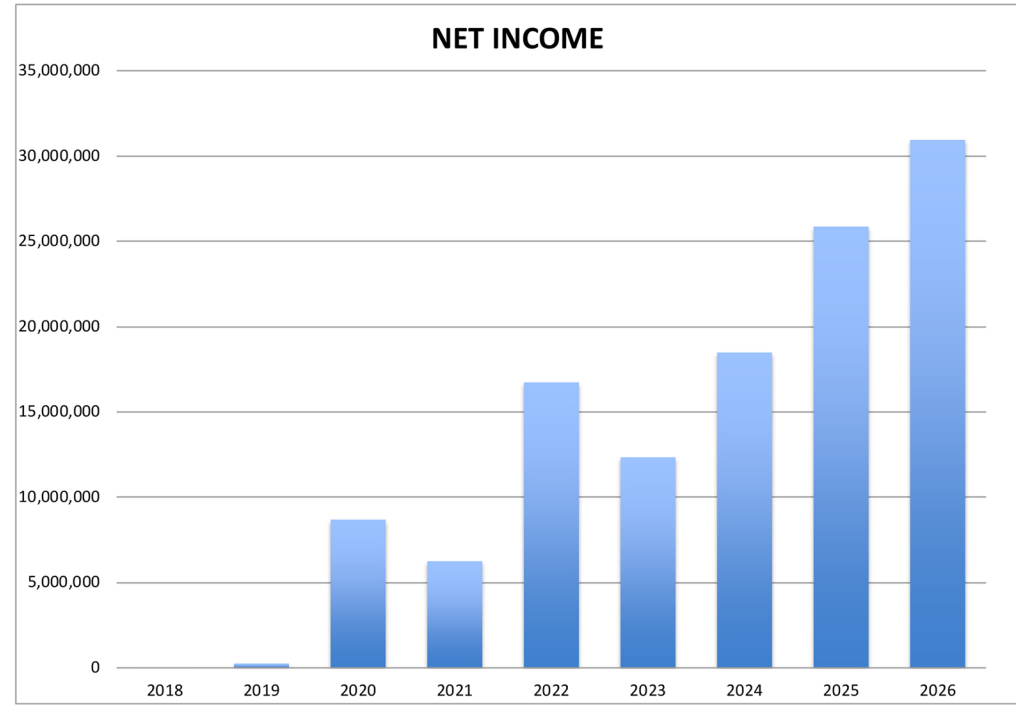
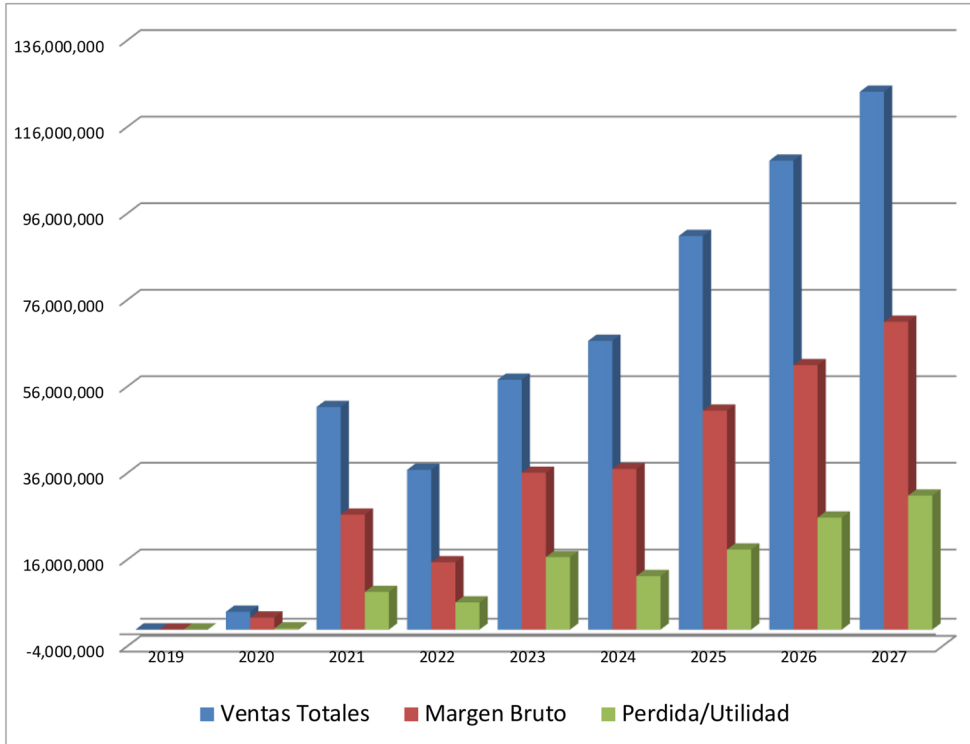
EDO RESULTADOS 1/2

Estado de Resultados	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Nacionales	0	4,101,380	51,338,070	22,073,911	9,799,351	8,777,790	9,831,125	11,010,860	12,332,163
Extranjeras	0	0	0	14,800,910	47,836,899	57,793,400	80,910,760	97,092,912	111,656,849
Productos financieros	0	2,530	76,024	22,854	87,878	146,457	199,632	237,828	272,776
Otros ingresos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ventas Totales	0	4,103,910	51,414,094	36,897,675	57,724,128	66,717,647	90,941,517	108,341,600	124,261,788
Costos de ventas	0	1,319,011	24,852,760	21,352,172	21,496,051	29,618,501	40,363,525	47,249,658	53,162,034
Otros costos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Costo de Ventas Totales	0	1,319,011	24,852,760	21,352,172	21,496,051	29,618,501	40,363,525	47,249,658	53,162,034
Margen Bruto	0	2,784,899	26,561,334	15,545,503	36,228,077	37,099,146	50,577,992	61,091,942	71,099,754
Administración	0	420,391	5,775,533	0	1,749,571	1,892,306	1,729,204	1,893,856	2,075,545
Tecnología	0	34,862	677,663	1,138,341	2,623,056	2,396,563	3,168,707	3,661,734	4,073,811
Operativos	0	91,051	554,451	879,627	1,278,232	1,863,993	2,041,692	2,432,335	2,789,753
Publicidad	0	0	164,282	1,866,134	1,078,508	1,997,136	2,268,547	2,702,594	3,099,725
Otros	0	1,972,319	7,038,449	4,645,590	10,807,747	13,931,666	18,359,235	18,241,942	21,005,096
Gastos Totales	0	2,518,622	14,210,377	8,529,693	17,537,114	22,081,664	27,567,385	28,932,461	33,043,930
EBITDA	0	266,276	12,350,957	7,015,810	18,690,963	15,017,482	23,010,607	32,159,481	38,055,824
Depreciación	0	0	0	0	225,718	315,652	1,742,668	2,539,486	2,846,530
EBIT	0	266,276	12,350,957	7,015,810	18,465,245	14,701,830	21,267,940	29,619,996	35,209,295
Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos Financieros	0	3,935	1,707,558	532,364	933,797	608,919	790,248	883,588	999,442
EBT	0	262,341	10,643,399	6,483,446	17,531,448	14,092,911	20,477,692	28,736,408	34,209,853
Impuestos	0	0	1,950,847	220,374	791,386	1,741,076	1,991,027	2,861,128	3,256,172
Perdida/Utilidad	0	262,341	8,692,552	6,263,072	16,740,062	12,351,835	18,486,665	25,875,280	30,953,681

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
Rendimiento Adelantado	0	0	0	338,333	1,983,333	1,458,333	0	0	0
Por ODI	0	0	0	0.00	0.00	84.24	74.75	0.00	0.00
Dividendos regulares	0	0	0	0	0	0	1,294,067	1,811,270	2,166,758
Emision Inversionistas Snowball	0	0	0	0	0	0	1,294,067	1,811,270	2,166,758
Por ODI	0	0	0	0.00	0.00	0.00	74.75	104.63	125.16
Resto de Socios	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Cash Flow Virtual	0	262,341	8,692,552	5,924,738	14,982,446	11,209,154	17,641,200	24,792,226	29,466,695
--------------------------	---	---------	-----------	-----------	------------	------------	------------	------------	------------

EDO RESULTADOS 2/2



BALANCE

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Rotación de clientes	#jDIV/0!	8.75	6.60	4.15	4.16	4.09	5.85	5.34	4.93
Días cuentas por cobrar	#jDIV/0!	41.72	55.27	88.05	87.70	89.27	62.40	68.32	73.97
Rotación de inventario	#jDIV/0!	#jDIV/0!	#jDIV/0!	#jDIV/0!	#jDIV/0!	#jDIV/0!	#jDIV/0!	#jDIV/0!	#jDIV/0!
Días inventario	#jDIV/0!	#jDIV/0!	#jDIV/0!	#jDIV/0!	#jDIV/0!	#jDIV/0!	#jDIV/0!	#jDIV/0!	#jDIV/0!
Rotación de proveedores	#jDIV/0!	17.35	9.50	25.29	20.87	23.57	26.33	25.26	23.30
Días cuentas por pagar	#jDIV/0!	21.04	38.41	14.43	17.49	15.48	13.86	14.45	15.67

BALANCE	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Activos									
Cientes	0	469,094	7,785,412	8,900,681	13,869,265	16,318,083	15,546,771	20,279,162	25,182,296
Efectivo/Bancos	0	65,095	2,417,607	5,820,791	24,664,255	6,077,697	936,174	2,854,647	4,226,248
Otros deudores	0	0	20,030,000	0	0	0	0	0	0
Inventario	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Anticipo proveedores	0	0	0	2,149,986	5,374,965	6,449,958	7,739,950	9,287,940	11,145,527
Otros activos circulantes	200,000	4,901	2,518,492	1,248,026	1,022,920	8,676,167	5,280,972	6,759,695	8,652,620
Impuestos anticipos/por recuperar	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IVA acreditable	0	26,468	360,757	116,442	747,144	228,946	211,441	257,958	314,709
Activo Circulante Total	200,000	565,558	33,112,268	18,235,926	45,678,549	37,750,850	29,715,308	39,439,402	49,521,400
Equipo de Transporte	0	0	0	0	560,000	946,400	1,701,560	2,028,852	2,530,862
Equipo IT	0	0	1,361,824	2,686,869	2,816,536	3,367,705	3,807,177	3,995,501	4,118,581
Mobiliario/Equipo de Oficina	0	5,514	316,839	456,872	420,417	635,906	962,832	944,081	953,871
Maquinaria	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones	0	0	0	0	195,000	370,500	5,342,225	6,325,114	10,933,858
Planta/Propiedad	0	0	0	0	0	13,000,000	15,400,000	16,860,000	15,824,000
Otros activos fijos	0	0	34,143	7,466,710	14,273,300	25,494,969	63,689,701	75,851,758	95,107,402
Activo Fijo	0	5,514	1,712,806	10,610,451	18,265,252	43,815,480	90,903,495	106,005,306	129,468,574
Activos Totales	200,000	571,072	34,825,074	28,846,377	63,943,802	81,566,330	120,618,803	145,444,707	178,989,974

Pasivos									
Proveedores	0	76,029	2,615,485	844,205	1,029,930	1,256,515	1,532,949	1,870,197	2,281,642
Otros Acredores	0	0	0	1,159,758	2,631,759	7,625,827	12,178,058	17,105,689	20,347,726
Impuestos por pagar	0	13,451	1,073,850	1,688,060	2,447,687	3,142,831	3,205,687	4,768,674	6,097,109
Anticipo de clientes	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros Pasivos Circulantes	0	61,679	1,950,846	641,089	2,738,317	2,829,603	3,754,806	1,563,213	1,688,270
Pasivo Circulante Total	0	151,159	5,640,181	4,333,112	8,847,693	14,854,776	20,671,500	25,307,773	30,414,747
Deuda Largo Plazo	0	0	0	2,065,301	968,266	1,008,933	1,051,308	1,095,463	2,349,886
Otro Pasivo Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pasivo Largo Plazo Total	0	0	0	2,065,301	968,266	1,008,933	1,051,308	1,095,463	2,349,886
Pasivo Total	0	151,159	5,640,181	6,398,413	9,815,959	15,863,709	21,722,807	26,403,236	32,764,633
Capital									
Capital Social Comun	200,000	200,000	20,200,000	200,000	200,000	5,230,000	10,230,000	10,230,000	10,230,000
Capital Social Variable	0	0	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000
Capital Social Preferente	0	0	0	7,000,000	25,000,000	25,000,000	40,000,000	40,000,000	40,000,000
Resultado del Ejercicio	0	262,341	8,692,552	6,263,072	16,740,062	12,351,835	18,486,665	25,875,280	30,953,681
Resultado Acumulado	0	0	262,340	8,954,893	15,217,965	31,958,027	44,309,862	62,796,527	88,671,807
Dividendos	0	0	0	0	-3,060,185	-8,867,241	-14,160,532	-19,890,336	-23,660,147
Capital Total	200,000	462,341	29,184,893	22,447,964	54,127,842	65,702,621	98,895,996	119,041,471	146,225,340
Pasivo & Capital	200,000	613,500	34,825,074	28,846,377	63,943,801	81,566,330	120,618,803	145,444,707	178,989,973

0 -42,428 0 0 0 0 0 0 0 0

ACTIVO FIJO

Inversión	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	Life-time	Depreciación
Equipo de Transporte	0	0	0	0	560,000	498,400	899,640	587,412	763,636	15	10%
Equipo IT	0	0	1,757,192	1,325,045	398,354	711,914	643,453	410,856	343,398	5	5%
Mobiliario/Equipo de Oficina	0	5,514	367,238	140,033	146,294	328,832	519,873	277,790	254,164	10	20%
Maquinaria	0	0	0	0	0	0	0	0	0	20	5%
Marcas y Patentes	0	0	0	0	195,000	195,000	5,000,000	1,500,000	5,000,000	10	5%
Otros Activos	0	0	0	0	0	13,000,000	5,000,000	3,500,000	1,000,000	20	10%
TOTAL	0	5,514	2,124,430	1,465,078	1,299,647	14,734,145	12,062,967	6,276,057	7,361,198		

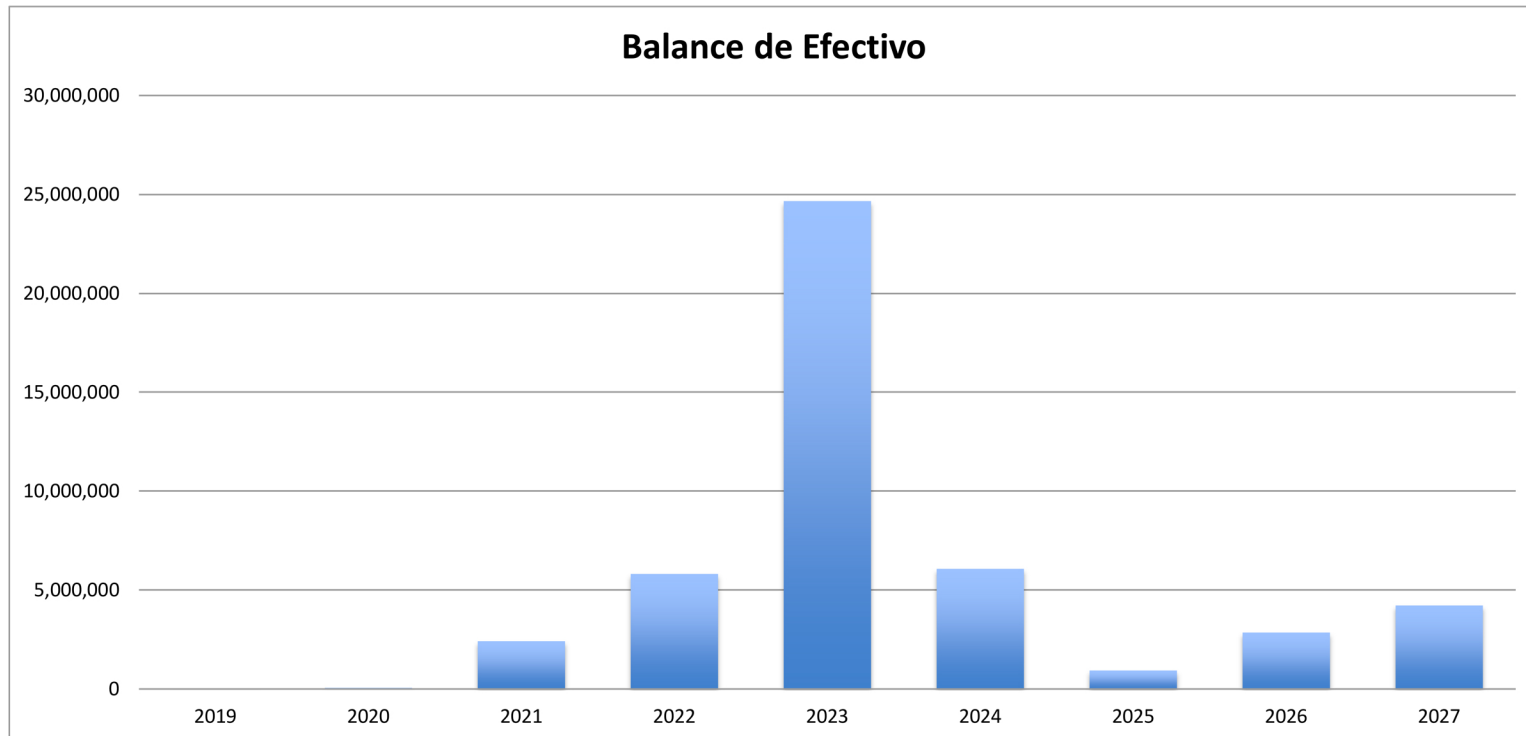
Activos Totales	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Equipo de Transporte	0	0	0	0	560,000	1,002,400	1,801,800	2,209,032	2,751,765
Equipo IT	0	0	1,361,824	2,686,869	2,950,879	3,515,249	3,982,940	4,194,648	4,328,314
Mobiliario/Equipo de Oficina	0	5,514	316,839	456,872	511,791	738,264	1,110,485	1,166,178	1,187,106
Maquinaria	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Marcas y Patentes	0	0	0	0	195,000	380,250	5,361,238	6,593,176	11,263,517
Otros Activos	0	0	0	0	0	13,000,000	16,700,000	18,530,000	17,677,000
TOTAL	0	5,514	1,678,663	3,143,741	4,217,670	18,636,163	28,956,462	32,693,033	37,207,701

Depreciación	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Equipo de Transporte	0	0	0	0	0	56,000	100,240	180,180	220,903
Equipo IT	0	0	395,368	0	134,343	147,544	175,762	199,147	209,732
Mobiliario/Equipo de Oficina	0	0	55,913	0	91,374	102,358	147,653	222,097	233,236
Maquinaria	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Marcas y Patentes	0	0	0	0	0	9,750	19,013	268,062	329,659
Otros Activos	0	0	0	0	0	0	1,300,000	1,670,000	1,853,000
TOTAL	0	0	451,281	0	225,718	315,652	1,742,668	2,539,486	2,846,530

Depreciación acumulada	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Equipo de Transporte	0	0	0	0	0	56,000	156,240	336,420	557,323
Equipo IT	0	0	395,368	395,368	529,711	0	175,762	374,909	584,642
Mobiliario/Equipo de Oficina	0	0	55,913	55,913	147,287	0	147,653	369,750	602,985
Maquinaria	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Marcas y Patentes	0	0	0	0	0	9,750	28,763	296,824	626,483
Otros Activos	0	0	0	0	0	0	1,300,000	2,970,000	4,823,000
TOTAL	0	0	451,281	451,281	676,999	65,750	1,808,418	4,347,904	7,194,434

FLUJO

Flujo de efectivo	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Cash Inicial	0	200,000	65,095	2,417,607	5,820,791	24,664,255	6,077,697	936,174	2,854,647
Cobranza por ventas	0	3,634,816	44,097,776	27,996,994	43,854,862	50,399,565	75,394,746	88,062,438	99,079,492
Capital	0	0	0	7,000,000	18,000,000	0	0	0	0
Prestamos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Ingresos	0	3,634,816	44,097,776	34,996,994	61,854,862	50,399,565	75,394,746	88,062,438	99,079,492
Costo de Ventas	0	1,241,649	21,752,053	20,507,967	20,466,121	28,361,986	36,830,576	45,379,461	50,880,392
CAPEX	0	5,514	2,124,430	1,465,078	1,299,647	14,734,145	12,062,967	6,276,057	7,361,198
Inventario	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos de Operación	0	2,518,622	14,210,377	8,529,693	17,537,114	22,081,664	27,567,385	28,932,461	33,043,930
Gastos Financieros	0	3,935	1,707,558	532,364	933,797	608,919	790,248	883,588	999,442
Otros Gastos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuestos	0	0	1,950,847	220,374	791,386	1,741,076	1,991,027	2,861,128	3,256,172
Dividendos	0	0	0	338,333	1,983,333	1,458,333	1,294,067	1,811,270	2,166,758
Total Egresos	0	3,769,720	41,745,265	31,593,810	43,011,398	68,986,123	80,536,269	86,143,965	97,707,891
Cash del Periodo	0	-134,905	2,352,511	3,403,184	18,843,464	-18,586,559	-5,141,523	1,918,473	1,371,601
Cash Acumulado	0	65,095	2,417,607	5,820,791	24,664,255	6,077,697	936,174	2,854,647	4,226,248



INVERSIÓN SOLICITADA	\$7,000,000.00 (pesos MNX)
RENDIMIENTO ESTIMADO	67.8% (porcentaje)
PLAZO DE RECUPERACIÓN	3 (años)

	2022	2023	2024	2025	2026
Total de Ventas Estimadas	\$ 36,897,675.22	\$ 57,724,127.53	\$ 66,717,647.44	\$ 90,941,517.33	\$ 108,341,600.39
Costo de Ventas	\$ 21,352,172.41	\$ 21,496,050.94	\$ 29,618,501.00	\$ 40,363,525.00	\$ 47,249,658.00
UTILIDAD BRUTA	15,545,503	36,228,077	37,099,146	50,577,992	61,091,942
Gasto Operativo y Administrativo	\$ 8,529,693.00	\$ 17,537,114.00	\$ 22,081,664.00	\$ 27,567,385.00	\$ 28,932,461.00
EBITDA	7,015,810	18,690,963	15,017,482	23,010,607	32,159,481
Gastos Financieros	\$ 532,364.00	\$ 933,797.00	\$ 608,919.00	\$ 790,248.00	\$ 883,588.00
Impuestos	\$ 220,374.00	\$ 791,386.00	\$ 1,741,076.00	\$ 1,991,026.60	\$ 2,861,128.00
Depreciación/Amortización	\$ -	\$ 225,717.85	\$ 315,652.17	\$ 1,742,667.81	\$ 2,539,485.83
UTILIDAD NETA	6,263,072	16,740,062	12,351,835	18,486,665	25,875,280

ESTRATEGIAS:

Inversión directa en la infraestructura tecnológica de la empresa, con la correcta implementación de estaciones de trabajo para el crecimiento del equipo, servidores, hardware y software que aseguren la protección a la información de clientes y usuarios. Se pretende duplicar la capacidad instalada de Bricklab hoy, a 50 estaciones más para el alcance las metas de venta en cada año.

La capacitación de nuevos arquitectos que se unan a Bricklab con la intención de tener mano de obra capacitada desde México que otorgue servicios a empresas internacionales. Para el desarrollo comercial, marketing y operaciones en general se estima la creación de 40 nuevos puestos de trabajo en los próximos 12 meses recibida la inversión.

Con la optimización de los espacios de trabajo y el aumento de la plantilla de Bricklab, se reducirán costos de operación por economía de escala, eficientando los procesos, asegurando la escalabilidad del negocio y el aumento natural en ventas para su consolidación en el mercado de Estados Unidos.

WACC&RATIOS

WACC - COSTO DE CAPITAL

Despues de Inversión	Importe	Costo de la fuente			% de participación	Costo - impuestos	WACC
Capital Social Comun	230,000	Kac	22%	Pac	1%	22%	0.27%
Resultado Acumulado	8,954,893	Kac	22%	Pac	48%	22%	10.48%
Capital Social Preferente	7,000,000	Kac	25%	Pap	37%	25%	9.31%
Proveedores	2,615,485	Kaid	10%	Pd	14%	7%	0.97%
Deuda Largo Plazo	0	Kaid	15%	Pd	0%	11%	0.00%
Total	18,800,378		94%		100%	87%	21.03%

Previo a Inversión	Importe	Costo de la fuente			% de participación	Costo - impuestos	WACC
Capital Social Comun	230,000	Kac	22%	Pac	1%	22%	0.27%
Resultado Acumulado	8,954,893	Kac	22%	Pac	48%	22%	10.48%
Capital Social Preferente		Kac	25%	Pap	0%	25%	0.00%
Proveedores	2,615,485	Kaid	10%	Pd	14%	7%	0.97%
Deuda Largo Plazo	2,615,485	Kaid	15%	Pd	14%	11%	1.46%
Total	14,415,863		94%		77%	87%	13.18%

WACC	
rf: FRR (10 años Bonos Gubernamentales)	10.18%
rm: CAGR BMV 2011-2021	12.56%
Riesgo Pais	3.58%
Market Risk Premium	2.38%
Total Risk Premium	5.96%
BETA (Riesgo Sistemático Apalancada)	1.80
	18.04%

Indicadores Financieros

Indicadores de Rentabilidad					
	2019	2020	2021	2022	2023
Return on Equity (ROE)	0%	57%	30%	28%	31%
Return on Assets (ROA)	0%	46%	25%	22%	26%
EBIT sobre ventas	#i DIV/0!	6.49%	24.02%	19.01%	31.99%
EBITDA con respecto a ventas	#i DIV/0!	6.49%	24.02%	19.01%	32.38%
EBITDA sobre activos	0%	47%	35%	24%	29%
Utilidad neta sobre ventas	#i DIV/0!	6.39%	16.91%	16.97%	29.00%
Eficiencia Economica	#i DIV/0!	1.76	2.19	1.10	1.88

Indicadores de Liquidez					
	2019	2020	2021	2022	2023
Super Acida (inmediata)	#i DIV/0!	0.43	0.43	1.34	2.79
Prueba Acida	#i DIV/0!	3.74	5.87	4.21	5.16
Liquidez	#i DIV/0!	3.78	6.17	4.51	6.51
Capital de Trabajo	200,000	414,399	27,472,087	13,902,814	36,830,856
Fondo de Maniobra	#i DIV/0!	2.74	4.87	3.21	4.16
Ciclo Operativo (días)	#i DIV/0!	#i DIV/0!	#i DIV/0!	#i DIV/0!	#i DIV/0!
Conversión (días)	#i DIV/0!	#i DIV/0!	#i DIV/0!	#i DIV/0!	#i DIV/0!

Indicadores de Endeudamiento					
	2019	2020	2021	2022	2023
Indice Endeudamiento	1.00	1.24	1.19	1.29	1.18
Cobertura de deuda	#i DIV/0!	1.76	2.19	1.10	1.90
Leverage	0.00	0.76	0.28	0.89	0.39
Deuda sobre Activos	0.00	0.26	0.16	0.22	0.15
Deuda sobre Equity	0.00	0.33	0.19	0.29	0.18
Deuda sobre EBITDA	#i DIV/0!	0.57	0.46	0.91	0.53
Calidad de Deuda	#i DIV/0!	1.00	1.00	0.68	0.90

Dupont 1					
	2019	2020	2021	2022	2023
Margen Neto	#i DIV/0!	0.06	0.17	0.17	0.29
Rotación de activos	0.00	6.69	1.48	1.28	0.90
Indice Endeudamiento	1.00	1.24	1.19	1.29	1.18
Dupont 1	#i DIV/0!	52.82%	29.78%	27.90%	30.93%

VPN& TIR

Necesidad de financiamiento corto plazo							
2021		2022	2023	2024	2024	2026	2027
7,785,412	Cuentas por cobrar	8,900,681	13,869,265	16,318,083	15,546,771	20,279,162	25,182,296
2,417,607	Bancos	5,820,791	24,664,255	6,077,697	936,174	2,854,647	4,226,248
5,640,181	(-) Deuda corto plazo	4,333,112	8,847,693	14,854,776	20,671,500	25,307,773	30,414,747
4,562,838.00	TOTAL	10,388,360.10	29,685,827.35	7,541,003.40	-4,188,554.51	-2,173,963.76	-1,006,203.43

NOF Variation	5,825,522.10	19,297,467.25	-22,144,823.95	-11,729,557.91	2,014,590.75	1,167,760.34
----------------------	---------------------	----------------------	-----------------------	-----------------------	---------------------	---------------------

	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Capital de Trabajo	27,472,087	13,902,814	36,830,856	22,896,074	9,043,808	14,131,629	19,106,653
Cambio en WK	-13,569,273	22,928,042	-13,934,782	-13,852,266	5,087,821	4,975,024	

FREE CASH FLOW CHART							
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
EBIT	12,350,957	7,015,810	18,465,245	14,701,830	21,267,940	29,619,996	35,209,295
Impuestos	1,950,847	220,374	791,386	1,741,076	1,991,027	2,861,128	3,256,172
NOPAT	10,400,110	6,795,436	17,673,859	12,960,754	19,276,913	26,758,868	31,953,123
Depreciacion	0	0	225,718	315,652	1,742,668	2,539,486	2,846,530
Cash Flow Bruto	10,400,110	6,795,436	17,899,577	13,276,406	21,019,581	29,298,353	34,799,652
Inversiones	0	1,465,078	1,299,647	14,734,145	12,062,967	6,276,057	7,361,198
Reservas/Dividendos	0	338,333	1,983,333	1,458,333	2,588,133	1,811,270	2,166,758
FREE CASH FLOW	10,400,110	4,992,024	14,616,596	-2,916,072	6,368,481	21,211,027	25,271,697

FACTOR DE DESCUENTO	NA	0.83	0.68	0.56	0.47	0.39	0.32	1.92
----------------------------	-----------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

Valor Presente Neto	Capital	2022	2023	2024	2025	2026	2027	PERP
		4,124,610	9,978,347	-1,644,814	2,967,977	8,167,565	8,040,286	48,582,478
Deuda Largo Plazo	2,065,301							
Present Cash Flows	16,378,371							
VPN	9,378,371							
TIR	67.82%							

VALUACIÓN POR MULTIPLO

	2019	2020	2021	2022	2023	2023
EBITDA	\$ -	\$ 266,276	\$ 12,350,957	\$ 7,015,810	\$ 18,690,963	\$ 15,017,482
Multiplo		17.84	20.84	21.88	22.98	24.12
Valor	\$ 4,750,367	\$ 257,393,953	\$ 153,519,950	\$ 429,445,426	\$ 362,295,337	
Valor Ponderado	\$ 241,816,102					
Deuda LP	\$ 2,065,301					
Valor Final	\$ 239,750,801					
Tasa de Riesgo	18.0%					
Valuación	\$ 196,490,167					

VALUACIÓN POR FLUJOS DE CAJA LIBRE DESCONTADOS

	2022	2023	2024	2025	2026	PERP
FREE CASH FLOW	\$ 4,992,024	\$ 14,616,596	-\$ 2,916,072	\$ 6,368,481	\$ 21,211,027	\$ 25,271,697
DISCOUNT RATE:	0.83	0.68	0.56	0.47	0.39	1.92
VPN	\$ 4,124,610	\$ 9,978,347	-\$ 1,644,814	\$ 2,967,977	\$ 8,167,565	\$ 48,582,478
Incremento Perpetuo	1.00%					
Valor Final	\$ 72,176,164					
Tasa de Riesgo	18.0%					
Valuación	\$ 59,152,697					

VALUACIÓN CONTABLE AJUSTADA

	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Activos	\$ 200,000	\$ 571,072	\$ 34,825,074	\$ 21,379,667	\$ 49,670,502	\$ 56,071,361
Pasivos	\$ -	\$ 151,159	\$ 5,640,181	\$ 6,398,413	\$ 9,815,959	\$ 15,863,709
Valor Contable	\$ 200,000	\$ 419,913	\$ 29,184,893	\$ 14,981,254	\$ 39,854,543	\$ 40,207,652
Valor final	\$ 29,184,893					
Tasa de Riesgo	18.0%					
Valuación	\$ 23,918,771					

VAL. PROMEDIO \$ **93,187,212**



VALUACIÓN FINAL \$ **93,187,212**

Retorno de Inversión y Rendimientos

Rendimientos Adelantados (3 años)	25%
Bonos (1er año)	2% a 5%
Rendimiento Variable	2% a 4%
Rendimiento Estimado Corto Plazo (1er año)	67.82%
Rendimiento Estimado Mediano Plazo (3 años)	234.00%
Rendimiento Estimado Largo Plazo (+5 años)	508.69%