

VENTAS

Ventas proyectadas por Estanque con recambio de agua						
Año	Toneladas promedio por Estanque	Peces promedio por estanque (peso .355 KG)	Precio (\$/ kg)	Crías	Precio (\$/ cría)	Ingresos por ventas de crías
2023	5,000	14,085	\$ 58.00	4,000,000	\$ 1.000	\$ 4,000,000.00
2024	5,750	16,197	\$ 59.06	4,000,000	\$ 1.080	\$ 4,320,000.00
2025	6,613	18,627	\$ 62.77	4,000,000	\$ 1.166	\$ 4,665,600.00
2026	7,604	21,421	\$ 66.71	4,000,000	\$ 1.260	\$ 5,038,848.00
2027	8,745	24,634	\$ 70.90	4,000,000	\$ 1.360	\$ 5,441,955.84
2028	10,057	28,329	\$ 75.36	4,000,000	\$ 1.469	\$ 5,877,312.31

ventas y costos proyectados					
Concepto	2023	2024	2025	2026	2027
Ingresos por venta	\$ 11,308,000.00	\$ 41,809,869.67	\$ 51,815,261.42	\$ 55,924,068.58	\$ 60,873,533.96
Mojarra	\$ 7,308,000.00	\$ 16,584,934.83	\$ 21,242,030.71	\$ 24,977,589.87	\$ 29,523,947.41
Crías	\$ 4,000,000.00	\$ 4,320,000.00	\$ 4,665,600.00	\$ 5,038,848.00	\$ 5,441,955.84
Costos de Operación	\$ 6,958,764.32	\$ 12,932,205.18	\$ 14,805,221.63	\$ 16,982,057.69	\$ 16,982,057.69
Mojarra	\$ 5,158,764.32	\$ 10,988,205.18	\$ 12,705,701.63	\$ 14,714,576.09	\$ 14,533,177.56
Crías	\$ 1,800,000.00	\$ 1,944,000.00	\$ 2,099,520.00	\$ 2,267,481.60	\$ 2,448,880.13

Ventas	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Ventas	\$ 5,625,611.00	\$ 4,743,294.50	\$ 5,995,475.00	\$ 11,308,000.00	\$ 20,904,934.83	\$ 25,907,630.71	\$ 30,016,437.87	\$ 34,965,903.25	\$ 37,255,180.55
mojarra	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 7,308,000.00	\$ 16,584,934.83	\$ 21,242,030.71	\$ 24,977,589.87	\$ 29,523,947.41	\$ 31,377,868.25
crías	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4,000,000.00	\$ 4,320,000.00	\$ 4,665,600.00	\$ 5,038,848.00	\$ 5,441,955.84	\$ 5,877,312.31
Total	\$ 5,625,611.00	\$ 4,743,294.50	\$ 5,995,475.00	\$ 22,616,000.00	\$ 41,809,869.67	\$ 51,815,261.42	\$ 60,032,875.73	\$ 69,931,806.49	\$ 74,510,361.10

COSTOS

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
% Costos	45%	36%	36%	23%	26%	25%	25%	21%	19%
% Gastos	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

Administración	43%	38%	30%	1%	0%	0%	0%	0%	0%
Tecnología	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Operativos	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Publicidad	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Otros	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

Costos	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Costos de ventas	2,539,803	1,715,747	2,181,625	5,158,764	10,988,205	12,705,702	14,714,576	14,533,178	14,337,267
Otros	0	0	0	1,800,000	1,944,000	2,099,520	2,267,482	2,448,880	2,644,791
Total	2,539,803	1,715,747	2,181,625	6,958,764	12,932,205	14,805,222	16,982,058	16,982,058	16,982,058

Gastos	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Administración	2,394,607	1,820,548	1,783,725	145,800	157,707	184,780	216,501	253,667	297,213
Tecnología	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Operativos	0	0	0	99,900	108,059	126,609	148,343	173,809	203,646
Publicidad	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Otros	0	0	0	46,000	49,757	58,298	68,306	80,032	93,771
Total	2,394,607	1,820,548	1,783,725	291,700	315,522	369,687	433,150	507,507	594,629

Costos Totales	4,934,410	3,536,295	3,965,350	7,250,464	13,247,727	15,174,908	17,415,207	17,489,565	17,576,687
-----------------------	-----------	-----------	-----------	-----------	------------	------------	------------	------------	------------

ACTIVO FIJO

Inversión	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	Life-time	Depreciación
Equipo de Transporte	1,198,789	0	0	0	0	0	0	0	0	15	10%
Equipo IT	195,246	0	0	0	0	0	0	0	0	5	5%
Mobiliario/Equipo de Oficina	643,152	0	0	0	0	0	0	0	0	10	20%
Maquinaria	4,823,201	0	0	2,472,600	2,353,160	2,353,160	2,353,160	0	0	20	5%
Intangibles	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10	5%
Otros Activos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	20	10%
TOTAL	6,860,388	0	0	2,472,600	2,353,160	2,353,160	2,353,160	0	0		

Activos Totales	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Equipo de Transporte	1,198,789	1,198,789	1,198,789	1,078,910	971,019	873,917	786,525	707,873	637,086
Equipo IT	195,246	195,246	195,246	185,484	176,210	167,399	159,029	151,078	143,524
Mobiliario/Equipo de Oficina	643,152	643,152	643,152	514,522	411,617	329,294	263,435	210,748	168,598
Maquinaria	1,567,256	956,792	397,200	2,849,940	5,060,603	7,160,734	9,155,858	8,698,065	8,263,161
Intangibles	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros Activos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	3,604,443	2,993,979	2,434,387	4,628,855	6,619,449	8,531,344	10,364,847	9,767,763	9,212,369

Depreciación	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Equipo de Transporte	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 119,878.90	\$ 107,891.01	\$ 97,101.91	\$ 87,391.72	\$ 78,652.55	\$ 70,787.29
Equipo IT	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 9,762.30	\$ 9,274.19	\$ 8,810.48	\$ 8,369.95	\$ 7,951.45	\$ 7,553.88
Mobiliario/Equipo de Oficina	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 128,630.40	\$ 102,904.32	\$ 82,323.46	\$ 65,858.76	\$ 52,687.01	\$ 42,149.61
Maquinaria	\$ 3,255,945.00	\$ 610,464.00	\$ 559,592.00	\$ 19,860.00	\$ 142,497.00	\$ 253,030.17	\$ 358,036.69	\$ 457,792.88	\$ 434,903.24
Intangibles	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Otros Activos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
TOTAL	\$ 3,255,945.00	\$ 610,464.00	\$ 559,592.00	\$ 278,131.60	\$ 362,566.52	\$ 441,266.01	\$ 519,657.12	\$ 597,083.89	\$ 555,394.02

Depreciación acumulada	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Equipo de Transporte	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 119,878.90	\$ 227,769.91	\$ 324,871.82	\$ 412,263.54	\$ 490,916.08	\$ 561,703.38
Equipo IT	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 9,762.30	\$ 19,036.49	\$ 27,846.96	\$ 36,216.91	\$ 44,168.37	\$ 51,722.25
Mobiliario/Equipo de Oficina	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 128,630.40	\$ 231,534.72	\$ 313,858.18	\$ 379,716.94	\$ 432,403.95	\$ 474,553.56
Maquinaria	\$ -	\$ -	\$ 559,592.00	\$ 579,452.00	\$ 721,949.00	\$ 974,979.17	\$ 1,333,015.86	\$ 1,790,808.74	\$ 2,225,711.98
Intangibles	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Otros Activos	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
TOTAL	\$ -	\$ -	\$ 559,592.00	\$ 837,723.60	\$ 1,200,290.12	\$ 1,641,556.13	\$ 2,161,213.25	\$ 2,758,297.15	\$ 3,313,691.16

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Rotación de clientes	4.93	3.38	7.05	7.05	7.05	7.05	7.05	7.05	7.05
Días cuentas por cobrar	73.98	107.97	51.78	51.78	51.78	51.78	51.78	51.78	51.78
Rotación de inventario	0.51	0.21	0.18	0.14	0.11	0.10	0.09	0.07	0.06
Días inventario	710.22	1767.46	2000.31	2698.25	3175.62	3700.37	4270.59	4990.19	5910.73
Rotación de proveedores	3.50	2.30	3.63	3.63	3.63	3.63	3.63	3.63	3.63
Días cuentas por pagar	104.25	158.62	100.49	100.49	100.49	100.49	100.49	100.49	100.49

BALANCE	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Activos									
Clientes	1,140,195	1,403,160	850,500	3,208,238	5,931,022	7,350,357	8,516,083	9,920,315	10,569,815
Efectivo/Bancos	131,692	181,692	294,919	11,486,664	27,320,747	49,172,148	75,166,835	109,192,278	145,895,627
Otros deudores	2,312,053	1,317,830	1,159,790	0	0	0	0	0	0
Inventario	4,942,001	8,308,279	11,955,940	38,136,054	95,601,048	128,810,363	172,164,047	198,694,123	232,174,625
Anticipo proveedores	213,227	312,094	219,718	0	0	0	0	0	0
Otros activos circulantes	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuestos anticipos/por recuperar	521,093	406,796	313,221	0	0	0	0	0	0
IVA acreditable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Activo Circulante Total	9,260,261	11,929,851	14,794,088	52,830,955	128,852,817	185,332,868	255,846,965	317,806,716	388,640,067
Equipo de Transporte	1,198,789	1,198,789	1,198,789	959,031	863,128	776,815	699,134	629,220	566,298
Equipo IT	195,246	195,246	195,246	175,721	166,935	158,589	150,659	143,126	135,970
Mobiliario/Equipo de Oficina	643,152	643,152	643,152	385,891	308,713	246,970	197,576	158,061	126,449
Maquinaria	1,567,256	956,792	397,200	2,830,080	4,918,106	6,907,704	8,797,821	8,240,272	7,828,258
Intangibles	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Planta/Propiedad	36,992,161	36,992,161	36,992,161						
Otros activos fijos	0	0	0	17,373,593					
Activo Fijo	40,596,604	39,986,140	39,426,548	21,724,317	6,256,883	8,090,078	9,845,190	9,170,679	8,656,975
Activos Totales	49,856,865	51,915,991	54,220,636	74,555,272	135,109,700	193,422,946	265,692,155	326,977,395	397,297,043

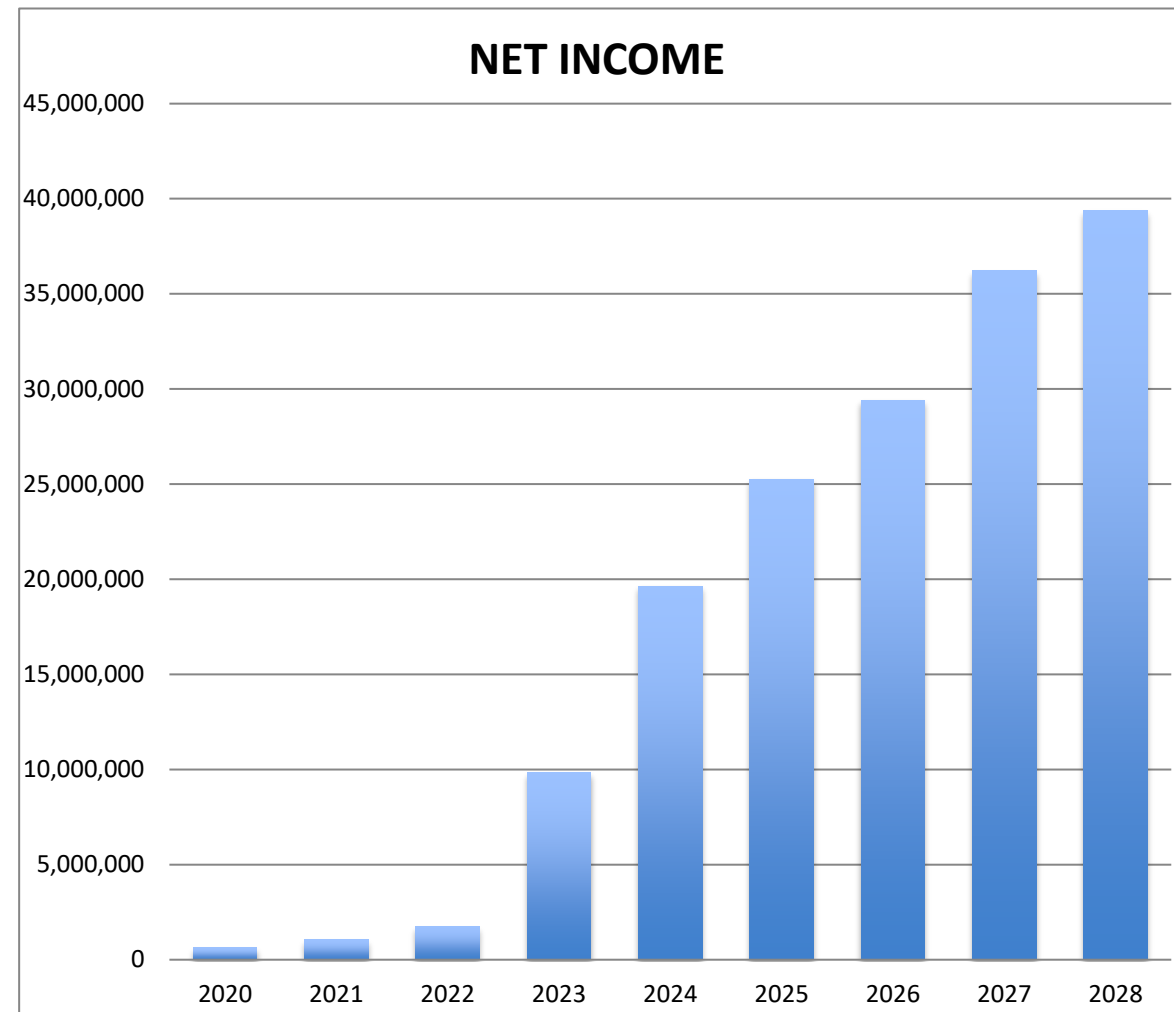
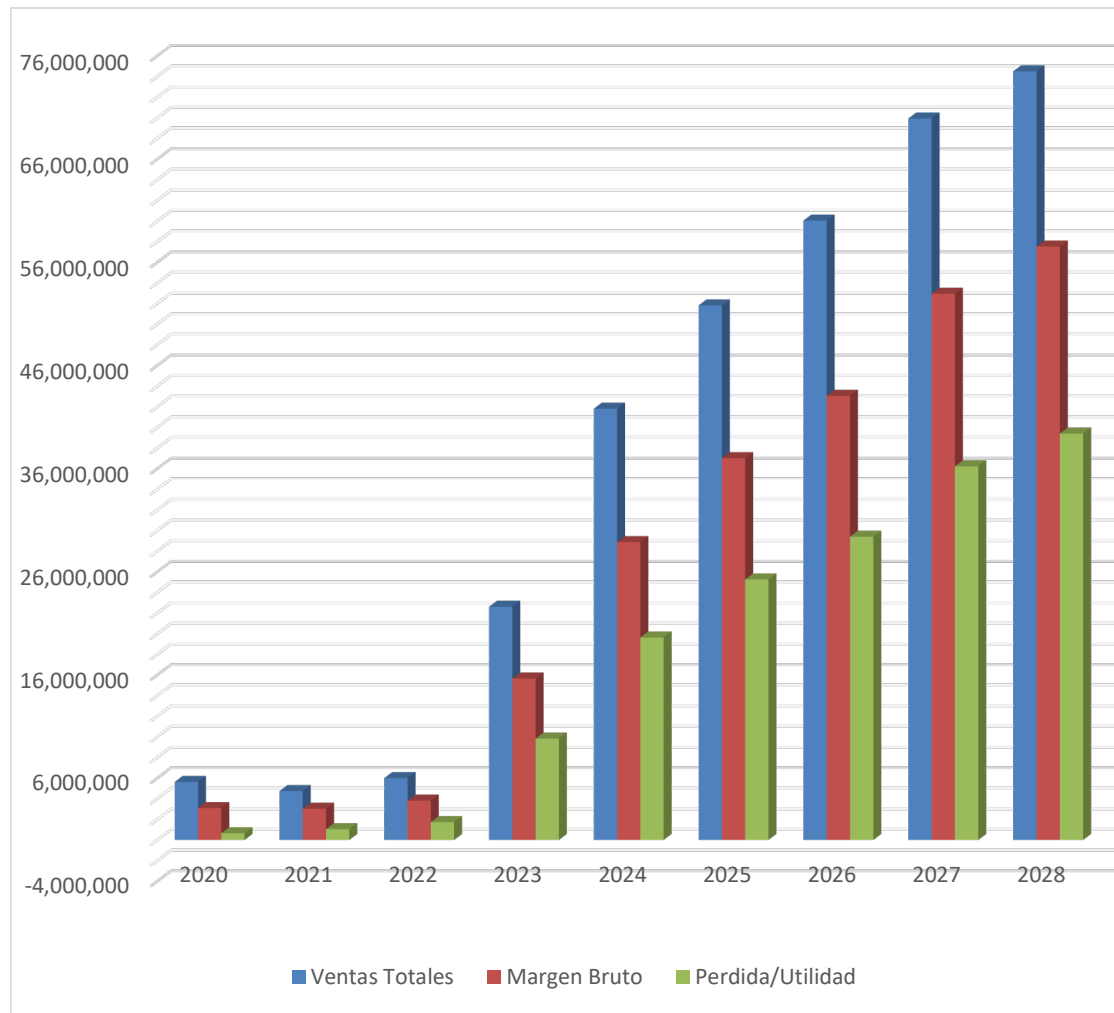
Pasivos									
Proveedores	725,421	745,630	600,630	1,915,839	3,560,406	4,076,072	4,675,383	4,675,383	4,675,383
Otros Acredores	20,215	17,420	17,420	0	0	0	0	0	0
Impuestos por pagar	447,881	365,808	382,605	0	0	0	0	0	0
Anticipo de clientes	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros Pasivos Circulantes	0	0	0	0	37,971,068	70,428,087	113,671,577	138,732,407	
Pasivo Circulante Total	1,193,517	1,128,858	1,000,655	1,915,839	41,531,474	74,504,159	118,346,961	143,407,790	4,675,383
Deuda Largo Plazo	0	1,085,000	1,785,000	1,785,000	1,785,000	1,785,000	1,785,000	1,785,000	1,785,000
Otro Pasivo Largo Plazo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pasivo Largo Plazo Total	0	1,085,000	1,785,000	1,785,000	1,785,000	1,785,000	1,785,000	1,785,000	1,785,000
Pasivo Total	1,193,517	2,213,858	2,785,655	3,700,839	43,316,474	76,289,159	120,131,961	145,192,790	6,460,383
Capital									
Capital Social Comun	11,870,800	11,870,800	11,870,800	11,870,800	11,870,800	11,870,800	11,870,800	11,870,800	11,870,800
Capital Social Variable	16,629,200	16,629,200	16,629,200	16,629,200	16,629,200	16,629,200	16,629,200	16,629,200	16,629,200
Capital Social Preferente	0	0	0	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000
Resultado del Ejercicio	651,193	1,038,785	1,732,848	9,826,953	19,633,793	25,263,061	29,401,408	36,224,410	39,397,596
Resutlado Acumulado	19,512,155	20,163,348	21,202,133	22,934,981	32,761,934	52,395,727	77,658,788	107,060,196	143,284,606
Dividendos	0	0	0	1,222,500	1,382,500	325,000	0	0	0
Capital Total	48,663,348	49,702,133	51,434,981	72,484,434	92,278,227	116,483,788	145,560,196	181,784,606	221,182,202
Pasivo & Capital	49,856,865	51,915,991	54,220,636	76,185,273	135,594,701	192,772,947	265,692,156	326,977,396	227,642,586

ESTADO DE RESULTADOS

Estado de Resultados	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Ventas	5,625,611	4,743,295	5,995,475	11,308,000	20,904,935	25,907,631	30,016,438	34,965,903	37,255,181
mojarra	0	0	0	7,308,000	16,584,935	21,242,031	24,977,590	29,523,947	31,377,868
crias	0	0	0	4,000,000	4,320,000	4,665,600	5,038,848	5,441,956	5,877,312
Otros ingresos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ventas Totales	5,625,611	4,743,295	5,995,475	22,616,000	41,809,870	51,815,261	60,032,876	69,931,806	74,510,361
Costos de ventas	2,539,803	1,715,747	2,181,625	5,158,764	10,988,205	12,705,702	14,714,576	14,533,178	14,337,267
Otros costos	0	0	0	1,800,000	1,944,000	2,099,520	2,267,482	2,448,880	2,644,791
Costo de Ventas Totales	2,539,803	1,715,747	2,181,625	6,958,764	12,932,205	14,805,222	16,982,058	16,982,058	16,982,058
Margen Bruto	3,085,808	3,027,548	3,813,850	15,657,236	28,877,664	37,010,040	43,050,818	52,949,749	57,528,303
Administración	1,784,143	1,228,432	1,246,543	145,800	157,707	184,780	216,501	253,667	297,213
Tecnología	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Operativos	0	0	0	99,900	108,059	126,609	148,343	173,809	203,646
Publicidad	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	46,000	49,757	58,298	68,306	80,032	93,771
Gastos Totales	1,784,143	1,228,432	1,246,543	291,700	315,522	369,687	433,150	507,507	594,629
EBITDA	1,301,665	1,799,116	2,567,307	15,365,536	28,562,142	36,640,353	42,617,668	52,442,242	56,933,674
Depreciación	610,464	610,464	559,592	278,132	362,567	441,266	519,657	597,084	555,394
EBIT	691,201	1,188,652	2,007,715	15,087,404	28,199,576	36,199,087	42,098,011	51,845,158	56,378,280
Intereses	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos Financieros	40,008	149,867	274,867	1,048,900	151,300	109,000	96,000	96,000	96,000
EBT	651,193	1,038,785	1,732,848	14,038,504	28,048,276	36,090,087	42,002,011	51,749,158	56,282,280
Impuestos	0	0	0	4,211,551	8,414,483	10,827,026	12,600,603	15,524,747	16,884,684
Apliacion de perdidas generadas			0	0	0	0	0	0	0
Perdida/Utilidad	651,193	1,038,785	1,732,848	9,826,953	19,633,793	25,263,061	29,401,408	36,224,410	39,397,596

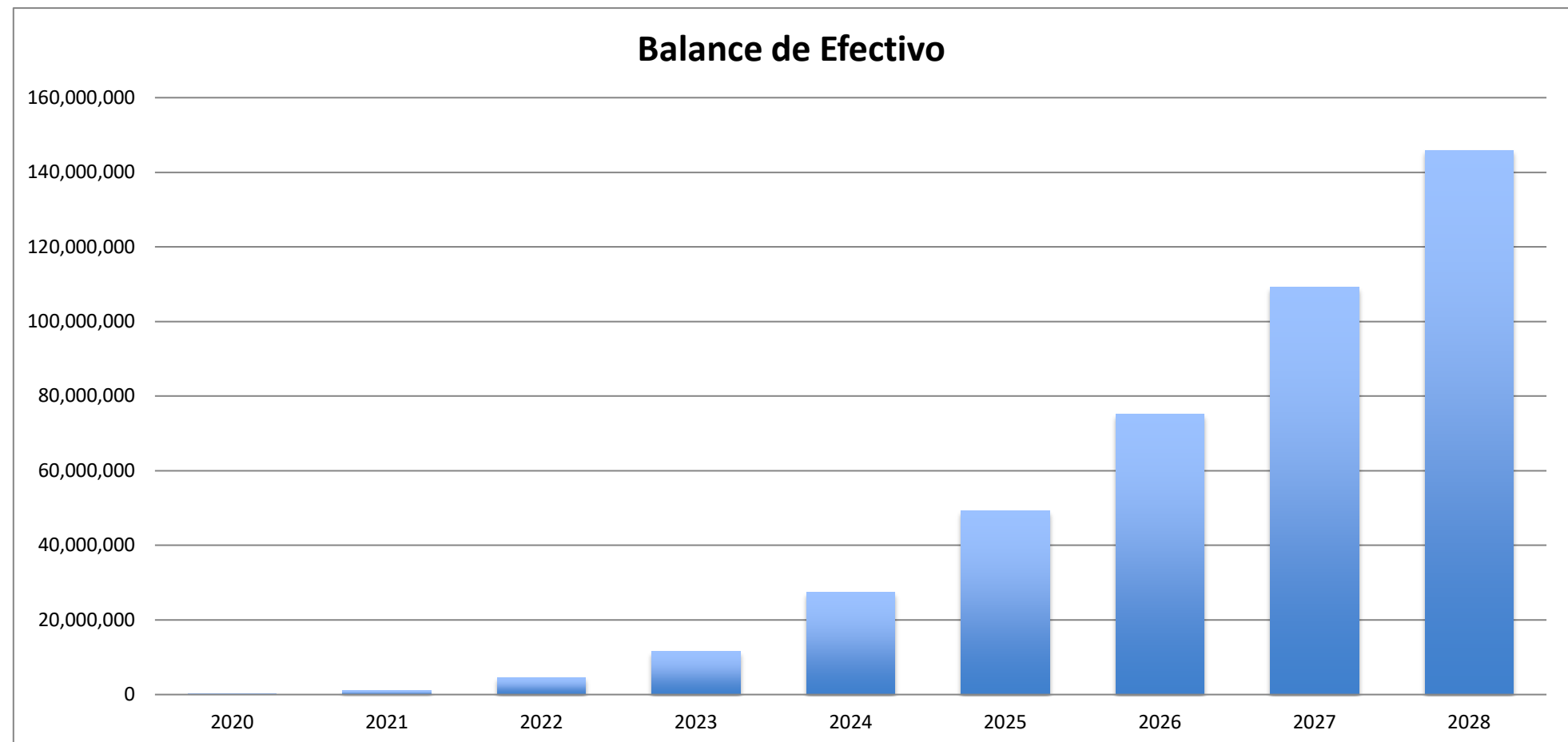
Distribución de Utilidad									
	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Reservas Acumuladas	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rendimiento Adelantado	0	0	0	1,222,500	1,382,500	325,000	0	0	0
Por ODI	0	0	0	46.39	52.46	12.33	0.00	0.00	0.00
Dividendos regulares	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Emision Inversionistas Snowball	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Por ODI	0	0	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Resto de Socios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cash Flow Virtual	1,261,657	1,649,249	2,292,440	8,882,584	18,613,860	25,379,327	29,921,065	36,821,494	39,952,990

ESTADO DE RESULTADOS



FLUJO DE EFECTIVO

Flujo de efectivo	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Cash Inicial	0	131,629	1,123,348	4,569,078	11,486,664	27,320,747	49,172,148	75,166,835	109,192,278
Cobranza por ventas	4,485,416	3,340,135	6,548,135	19,407,762	35,878,848	44,464,905	51,516,793	60,011,491	63,940,546
Capital	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prestamos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Ingresos	4,485,416	3,340,135	6,548,135	19,407,762	35,878,848	44,464,905	51,516,793	60,011,491	63,940,546
Costo de Ventas	1,814,382	970,117	1,580,995	3,242,925	7,427,799	8,629,630	10,039,193	9,857,794	9,661,884
CAPEX	0	0	0	2,472,600	2,353,160	2,353,160	2,353,160	0	0
Inventario	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos de Operación	1,784,143	1,228,432	1,246,543	291,700	315,522	369,687	433,150	507,507	594,629
Gastos Financieros	40,008	149,867	274,867	1,048,900	151,300	109,000	96,000	96,000	96,000
Otros Gastos	715,254	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuestos	0	0	0	4,211,551	8,414,483	10,827,026	12,600,603	15,524,747	16,884,684
Dividendos	0	0	0	1,222,500	1,382,500	325,000	0	0	0
Total Egresos	4,353,787	2,348,416	3,102,405	12,490,176	20,044,765	22,613,503	25,522,106	25,986,049	27,237,197
Cash del Periodo	131,629	991,719	3,445,730	6,917,586	15,834,083	21,851,402	25,994,687	34,025,443	36,703,349
Cash Acumulado	131,629	1,123,348	4,569,078	11,486,664	27,320,747	49,172,148	75,166,835	109,192,278	145,895,627





El Pucté del Usumacinta S.A. de C.V.
Alta Tecnología y Servicios
en Acuicultura

El Pucté del Usumacinta

Resumen Proyecciones Financieras

3/23/2023

INVERSIÓN SOLICITADA	\$10,000,000.00 (pesos MNX)
RENDIMIENTO ESTIMADO	87.6% (porcentaje)
PLAZO DE RECUPERACIÓN	3.5 (años)

	2020	2021	2022	2023	2024
Total de Ventas Estimadas	\$ 22,616,000.00	\$ 41,809,869.67	\$ 51,815,261.42	\$ 60,032,875.73	\$ 69,931,806.49
Costo de Ventas	\$ 6,958,764.32	\$ 12,932,205.18	\$ 14,805,221.63	\$ 16,982,057.69	\$ 16,982,057.69
UTILIDAD BRUTA	15,657,236	28,877,664	37,010,040	43,050,818	52,949,749
Gasto Operativo y Administrativo	\$ 291,700.00	\$ 315,522.17	\$ 369,686.81	\$ 433,149.71	\$ 507,507.07
EBITDA	15,365,536	28,562,142	36,640,353	42,617,668	52,442,242
Gastos Financieros	\$ 1,048,900.00	\$ 151,300.00	\$ 109,000.00	\$ 96,000.00	\$ 96,000.00
Impuestos	\$ 4,211,551.22	\$ 8,414,482.74	\$ 10,827,026.09	\$ 12,600,603.36	\$ 15,524,747.35
Depreciación/Amortización	\$ 278,131.60	\$ 362,566.52	\$ 441,266.01	\$ 519,657.12	\$ 597,083.89
UTILIDAD NETA	9,826,953	19,633,793	25,263,061	29,401,408	36,224,410

ESTRATEGIAS:

Habilitar la capacidad instalada , en la que actualmente se tiene 4 disponibles para engorda y 11 para crias , el financimient pretende la habilitacion de el mayor numero de estaques de engorda que cuenta con 45 por habilitar.

Aumentar la capacidad de carga en los estanques gradualmente durante 3 años hasta generar 200% mas kg por estanque

Generar produccion para satisfacer la demanda local y comenzar con la venta nacional a los estados aledaños

Crianza y venta de especies nativas de la zona como precios hasta 50% mayores al comercio de mojarra y tilapia por kg.

WACC - COSTO DE CAPITAL

WACC - COSTO DE CAPITAL							
Despues de Inversión	Importe	Costo de la fuente		% de participación		Costo - impuestos	WACC
Capital Social Comun	28,500,000	Kac	24%	Pac	45%	24%	10.72%
Resultado Acumulado	22,934,981	Kac	24%	Pac	36%	24%	8.62%
Capital Social Preferente	10,000,000	Kac	21%	Pap	16%	21%	3.24%
Proveedores	600,630	Kaid	10%	Pd	1%	7%	0.07%
Deuda Largo Plazo	1,785,000	Kaid	20%	Pd	3%	14%	0.39%
Total	63,820,611		99%		100%	90%	23.04%

WACC	
rf: FRR (10 años Bonos Gubernamentales)	5.79%
rm: CAGR BMV 2011-2021	12.56%
Riesgo Pais	2.40%
Market Risk Premium	6.77%
Total Risk Premium	9.17%
BETA (Riesgo Sistemático Apalancada)	2.80
	27.15%

Indicadores Financieros

Indicadores de Rentabilidad					
	2020	2021	2022	2023	2024
Return on Equity (ROE)	1%	2%	3%	14%	21%
Return on Assets (ROA)	1%	2%	3%	13%	15%
EBIT sobre ventas	12.29%	25.06%	33.49%	66.71%	67.45%
EBITDA con respecto a ventas	23.14%	37.93%	42.82%	67.94%	68.31%
EBITDA sobre activoss	3%	3%	5%	21%	21%
Utilidad neta sobre ventas	11.58%	21.90%	28.90%	43.45%	46.96%
Eficiencia Economica	58%	54%	72%	408%	65%

Indicadores de Liquidez					
	2020	2021	2022	2023	2024
Super Acida (inmediata)	0.11	0.16	0.29	6.00	0.66
Prueba Acida	3.62	3.21	2.84	7.67	0.80
Liquidez	41.77	23.45	19.46	20.15	3.12
Capital de Trabajo	8,066,744	10,800,993	13,793,433	50,915,116	87,321,343
Fondo de Maniobra	6.76	9.57	13.78	26.58	2.10
Ciclo Operativo (días)	784.20	1875.44	2052.08	2750.03	3227.40
Conversión (días)	679.95	1716.82	1951.59	2649.54	3126.91

Indicadores de Endeudamiento					
	2020	2021	2022	2023	2024
Indice Endeudamiento	1.02	1.04	1.05	1.03	1.46
Cobertura de deuda	1.09	0.81	0.92	4.15	0.66
Leverage	0.10	0.19	0.23	0.17	1.98
Deuda sobre Activos	0.02	0.04	0.05	0.05	0.32
Deuda sobre Equity	0.02	0.04	0.05	0.05	0.47
Deuda sobre EBITDA	0.92	1.23	1.09	0.24	1.52
Calidad de Deuda	1.00	0.51	0.36	0.52	0.96

Dupont 1					
	2020	2021	2022	2023	2024
Margen Neto	0.12	0.22	0.29	0.43	0.47
Rotación de activos	0.11	0.09	0.11	0.30	0.31
Indice Endeudamiento	1.02	1.04	1.05	1.03	1.46
Dupont 1	1.34%	2.09%	3.37%	13.27%	21.20%

VPN TIR

Necesidad de financiamiento corto plazo							
2022		2023	2024	2025	2026	2027	2028
850,500	Cuentas por cobrar	3,208,238	5,931,022	7,350,357	8,516,083	9,920,315	10,569,815
294,919	Bancos	11,486,664	27,320,747	49,172,148	75,166,835	109,192,278	145,895,627
1,000,655	(-) Deuda corto plazo	1,915,839	41,531,474	74,504,159	118,346,961	143,407,790	4,675,383
144,764.17	TOTAL	12,779,062.29	-8,279,704.75	-17,981,654.24	-34,664,042.92	-24,295,196.95	151,790,058.74

NOF Variation	12,634,298.12	-21,058,767.05	-9,701,949.49	-16,682,388.68	10,368,845.96	176,085,255.70
----------------------	----------------------	-----------------------	----------------------	-----------------------	----------------------	-----------------------

	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Capital de Trabajo	13,793,433	50,915,116	87,321,343	110,828,709	137,500,005	174,398,926	383,964,684
Cambio en WK	37,121,683	36,406,227	23,507,366	26,671,296	36,898,921	209,565,758	

FREE CASH FLOW CHART							
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
EBIT	2,007,715	15,087,404	28,199,576	36,199,087	42,098,011	51,845,158	56,378,280
Impuestos	0	4,211,551	8,414,483	10,827,026	12,600,603	15,524,747	16,884,684
NOPAT	2,007,715	10,875,853	19,785,093	25,372,061	29,497,408	36,320,410	39,493,596
Depreciacion	3,255,945	278,132	362,567	441,266	519,657	597,084	555,394
Cash Flow Bruto	5,263,660	11,153,984	20,147,660	25,813,327	30,017,065	36,917,494	40,048,990
Inversiones	0	2,472,600	2,353,160	2,353,160	2,353,160	0	0
Reservas/Dividendos	0	1,222,500	1,382,500	325,000	0	0	0
FREE CASH FLOW	5,263,660	7,458,884	16,411,999	23,135,166	27,663,904	36,917,494	40,048,990

FACTOR DE DESCUENTO	NA	0.81	0.66	0.54	0.44	0.35	0.29	1.54
----------------------------	-----------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

Valor Presente Neto	Capital	2023	2024	2025	2026	2027	2028	PERP
	-10,000,000	6,062,260	10,841,336	12,420,944	12,071,358	13,092,890	11,543,979	61,786,454
Deuda Largo Plazo	1,785,000							
Present Cash Flows	17,877,112							
VPN	7,877,112							
TIR	87.57%							

VALUACIÓN

VALUACIÓN POR MULTIPLO

	2020	2021	2022	2023	2024
EBITDA	\$ 1,301,665	\$ 1,799,116	\$ 2,567,307	\$ 15,365,536	\$ 28,562,142
Multiplo		15.92	18.39	13.69	
Valor		\$ 28,649,528	\$ 47,208,134	\$ 210,353,896	
Valor Ponderado	\$ 34,084,625				
Deuda LP	\$ 1,785,000				
Valor Final	\$ 32,299,625				
Tasa de Riesgo	27.1%				
Valuación	\$ 23,531,569				

VALUACIÓN POR FLUJOS DE CAJA LIBRE DESCONTADOS

	2020	2021	2022	2023	2024	PERP
FREE CASH FLOW	\$ 7,458,884	\$ 16,411,999	\$ 23,135,166	\$ 27,663,904	\$ 36,917,494	\$ 40,048,990
DISCOUNT RATE:	0.81	0.66	0.54	0.44	0.35	1.54
VPN	\$ 6,062,260	\$ 10,841,336	\$ 12,420,944	\$ 12,071,358	\$ 13,092,890	\$ -
Incremento Perpetuo	0.05%					
Valor Final	\$ 54,488,788					
Tasa de Riesgo	27.1%					
Valuación	\$ 39,697,261					

VALUACIÓN CONTABLE AJUSTADA

	2020	2021	2022	2023	2024
Activos	\$ 49,856,865	\$ 51,915,991	\$ 54,220,636	\$ 57,181,679	\$ 135,109,700
Pasivos	\$ 1,193,517	\$ 2,213,858	\$ 2,785,655	\$ 3,700,839	\$ 43,316,474
Valor Contable	\$ 29,717,739	\$ 29,974,056	\$ 30,831,139	\$ 31,751,802	\$ 40,451,540
Valor final	\$ 30,568,684				
Tasa de Riesgo	27.1%				
Valuación	\$ 22,270,509				

VAL. PROMEDIO \$ 28,499,780



VALUACIÓN FINAL \$ 28,499,780

Retorno de Inversión y Rendimientos

Rendimientos Adelantados (2 años)	13%
Bonos (1er año)	3%
Rendimientos Adelantados por objetivos (2 años)	19.00%
Rendimiento Estimado Corto Plazo (1er año)	87.57%
Rendimiento Estimado Mediano Plazo (3 años)	302.11%
Rendimiento Estimado Largo Plazo (+5 años)	656.77%