

Anexo A

1. Los Estados Financieros

1.1 El Balance

	Año 1	Año 2	Año 3
BALANCE GENERAL			
ACTIVO			
Caja y Bancos	\$8.762.072	\$18.400.457	\$32.361.460
Cuentas por Cobrar	\$0	\$0	\$0
Inventario Final	\$574.230	\$723.788	\$751.626
Total Activo Corriente	\$9.336.302	\$19.124.245	\$33.113.086
Activos Fijos	\$1.400.000	\$1.400.000	\$1.400.000
Depreciación Acumulada	\$280.000	\$560.000	\$840.000
Activos Fijos Netos	\$1.120.000	\$840.000	\$560.000
Total Activos	\$10.456.302	\$19.964.245	\$33.673.086
PASIVO Y CAPITAL			
Obligaciones Bancarias	\$0	\$0	\$0
Provisión Impuestos	\$3.538.968	\$10.654.239	\$19.148.282
Total Pasivos	\$3.538.968	\$10.654.239	\$19.148.282
Capital Suscrito y Pagado	\$4.000.000	\$4.000.000	\$4.000.000
Pérdida/Utilidad Acumulada	\$2.917.335	\$5.310.006	\$10.524.804
Total Patrimonio	\$6.917.335	\$9.310.006	\$14.524.804
Total Pasivo y Patrimonio	\$10.456.302	\$19.964.245	\$33.673.086

1.2 Estado de Resultados

	Año 1	Año 2	Año 3
Ventas	\$29.700.000	\$69.300.000	\$108.000.000
Inventario Inicial Materia Prima	\$0	\$574.230	\$723.788
Compras Materia Prima	\$11.881.836	\$25.316.457	\$37.557.381
Inventario Final de Materia Prima	\$574.230	\$723.788	\$751.626
Materiales Directos Consumidos	\$11.307.606	\$25.166.899	\$37.529.543
Mano de Obra Directa	\$0	\$5.266.818	\$11.129.879
Costos Directos de Fabricación	\$1.320.000	\$2.745.600	\$2.851.200
Costos Indirectos de Fabricación	\$0	\$0	\$0
Costo de Productos Fabricados	\$12.627.606	\$33.179.317	\$51.510.622
Inventario Inicial de Productos en Proceso	\$0	\$0	\$0
Inventario Final de Productos en Proceso	\$0	\$0	\$0
Costo de Productos Terminados	\$12.627.606	\$33.179.317	\$51.510.622
Inventario Inicial de Producto Terminado	\$0	\$0	\$0
Inventario Final de Producto Terminado	\$0	\$0	\$0
Costo de Ventas	\$12.627.606	\$33.179.317	\$51.510.622
Utilidad Bruta	\$17.072.394	\$36.120.683	\$56.489.378
Depreciación y Amortización	\$280.000	\$280.000	\$280.000
Gastos de Administración y Ventas	\$1.100.000	\$600.000	\$0
Utilidad Operacional	\$15.692.394	\$35.240.683	\$56.209.378
Gastos Financieros	\$81.057	\$0	\$0
Gastos No Operacionales (Marketing, Lanzamiento y Redes Sociales)	\$5.500.000	\$4.800.000	\$1.500.000
Utilidad Antes de Impuestos	\$10.111.336	\$30.440.683	\$54.709.378
Impuestos (35%)	\$3.538.968	\$10.654.239	\$19.148.282
Dividendos	\$3.655.034	\$17.393.773	\$30.346.298
Utilidad Neta	\$2.917.335	\$2.392.671	\$5.214.797

2. Análisis de la Rentabilidad Económica de la Inversión

2.1 Valor Presente Neto (VPN)

Valor Presente Neto (VPN)	\$8.357.299
---------------------------	-------------

2.2 Tasa Interna de Retorno (TIR)

Tasa Interna de Retorno (TIR)	61%
-------------------------------	-----

2.3 Periodo de Recuperación de la Inversión (PRI)

Periodo de Recuperación de la Inversión	5 Meses	*Acorde con el Flujo de Caja, en el mes 5 la suma de los valores de la caja del periodo superarían los 4 millones invertidos inicialmente y se recuperaría el total de la inversión
---	---------	---

3 Proyección de los Estados Financieros a Tres Años

3.1 Estado de Resultados Proyectado

	Año 1	Año 2	Año 3
Ventas	\$29.700.000	\$69.300.000	\$108.000.000
Inventario Inicial Materia Prima	\$0	\$574.230	\$723.788
Compras Materia Prima	\$11.881.836	\$25.316.457	\$37.557.381
Inventario Final de Materia Prima	\$574.230	\$723.788	\$751.626
Materiales Directos Consumidos	\$11.307.606	\$25.166.899	\$37.529.543
Mano de Obra Directa	\$0	\$5.266.818	\$11.129.879
Costos Directos de Fabricación	\$1.320.000	\$2.745.600	\$2.851.200
Costos Indirectos de Fabricación	\$0	\$0	\$0
Costo de Productos Fabricados	\$12.627.606	\$33.179.317	\$51.510.622
Inventario Inicial de Productos en Proceso	\$0	\$0	\$0
Inventario Final de Productos en Proceso	\$0	\$0	\$0
Costo de Productos Terminados	\$12.627.606	\$33.179.317	\$51.510.622
Inventario Inicial de Producto Terminado	\$0	\$0	\$0
Inventario Final de Producto Terminado	\$0	\$0	\$0
Costo de Ventas	\$12.627.606	\$33.179.317	\$51.510.622
Utilidad Bruta	\$17.072.394	\$36.120.683	\$56.489.378
Depreciación y Amortización	\$280.000	\$280.000	\$280.000
Gastos de Administración y Ventas	\$1.100.000	\$600.000	\$0
Utilidad Operacional	\$15.692.394	\$35.240.683	\$56.209.378
Gastos Financieros	\$81.057	\$0	\$0
Gastos No Operacionales (Marketing, Lanzamiento y Redes Social	\$5.500.000	\$4.800.000	\$1.500.000
Utilidad Antes de Impuestos	\$10.111.336	\$30.440.683	\$54.709.378
Impuestos (35%)	\$3.538.968	\$10.654.239	\$19.148.282
Dividendos	\$3.655.034	\$17.393.773	\$30.346.298
Utilidad Neta	\$2.917.335	\$2.392.671	\$5.214.797

3.2 Balance Projectado

	Año 1	Año 2	Año 3
BALANCE GENERAL			
ACTIVO			
Caja y Bancos	\$8.762.072	\$18.400.457	\$32.361.460
Cuentas por Cobrar	\$0	\$0	\$0
Inventario Final	\$574.230	\$723.788	\$751.626
Total Activo Corriente	\$9.336.302	\$19.124.245	\$33.113.086
Activos Fijos	\$1.400.000	\$1.400.000	\$1.400.000
Depreciación Acumulada	\$280.000	\$560.000	\$840.000
Activos Fijos Netos	\$1.120.000	\$840.000	\$560.000
Total Activos	\$10.456.302	\$19.964.245	\$33.673.086
PASIVO Y CAPITAL			
Obligaciones Bancarias	\$0	\$0	\$0
Provisión Impuestos	\$3.538.968	\$10.654.239	\$19.148.282
Total Pasivos	\$3.538.968	\$10.654.239	\$19.148.282
Capital Suscrito y Pagado	\$4.000.000	\$4.000.000	\$4.000.000
Pérdida/Utilidad Acumulada	\$2.917.335	\$5.310.006	\$10.524.804
Total Patrimonio	\$6.917.335	\$9.310.006	\$14.524.804
Total Pasivo y Patrimonio	\$10.456.302	\$19.964.245	\$33.673.086

4 Distribución de las Utilidades

Distribución de las Utilidades	\$51.395.105	*Los socios pactamos que no pagaremos salarios para nosotros y no ser empleados directos, sino que distribuiremos entre los dos el dinero de la "Caja Neta Acumulada Después de Impuestos" cada 6 meses de la siguiente forma: Durante el 1er Año : 20% del total de dinero acumulado en la caja del mes anterior cada 6 meses para un total de \$3'655.034 ; 2do Año : 40% del total de dinero acumulado en la caja del mes anterior cada 6 meses para un total de \$17'393.773 y para el 3er Año : 40% del total de dinero acumulado en la caja del mes anterior cada 6 meses para un total de \$30'346.298
--------------------------------	--------------	---

WACC	11,16%
% DE DEUDA	34,73%
TASA LIBRE DE RIESGO	6,10%
PRIMA DE MERCADO	6,50%
UNLEVERED BETA (FOOD INDUSTRY)	0,61
LEVERED BETA (WITH % DEBT)	0,75
CAPM	10,99%

Inversión	-\$4.000.000
Utilidad Neta Año 1	\$2.917.335
Utilidad Neta Año 2	\$2.392.671
Utilidad Neta Año 3	\$5.214.797

Dividendos (Distribución de Utilidades Año 1)	\$3.655.034
Dividendos (Distribución de Utilidades Año 2)	\$17.393.773
Dividendos (Distribución de Utilidades Año 3)	\$30.346.298