



Medical cannabis

A financial approach

JOHN J. REYES P.D.,R.PH



INTEGRATED SOLUTIONS FOR MEDICAL CANNABIS

Medical cannabis: A financial approach

Medical Cannabis Open Conversation



INTEGRATED SOLUTIONS FOR MEDICAL CANNABIS

Detailed forecasted balance sheets

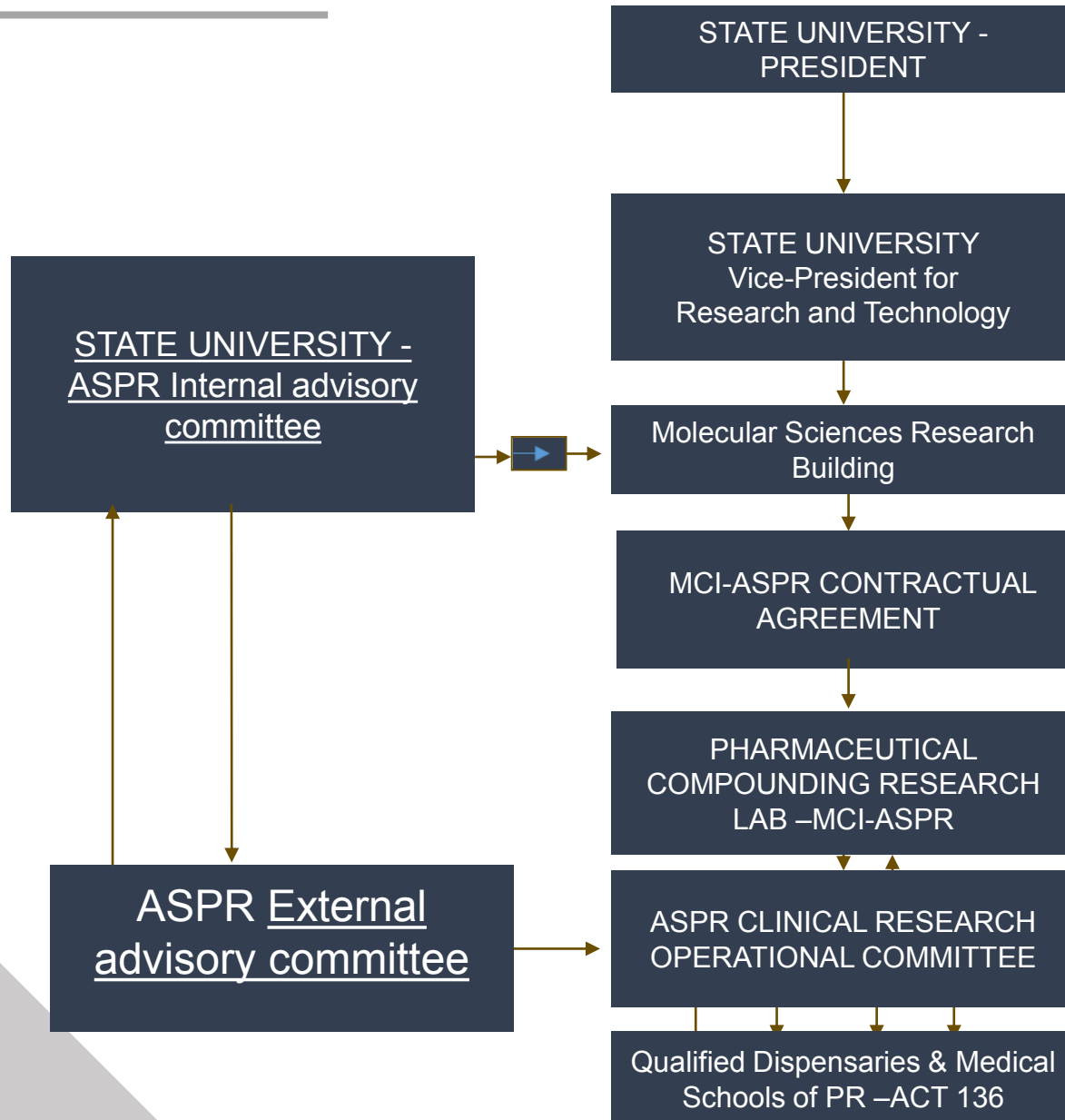
Detailed forecasted statement of earnings and retained earnings

Potential medical cannabis patients in Puerto Rico

Medical cannabis industry in Puerto Rico and the United States



Business Model





Other Business Strategies

- ASPR Procedures & Regulation Proposal.
- Provide the pharmaceutical grade cannabis formulation (PGCF) through the Schools of Medicine of Puerto Rico under Act 136 of 2006.

ESTADO LIBRE ASOCIADO DE PUERTO RICO
LA FORTALEZA
SAN JUAN, PUERTO RICO
Boletín Administrativo Núm. OE-2015-0 ____

ORDEN EJECUTIVA DEL GOBERNADOR DEL ESTADO LIBRE ASOCIADO DE PUERTO RICO, HON. ALEJANDRO J. GARCÍA PADILLA, PARA ORDENAR A LA SECRETARIA DEL DEPARTAMENTO DE SALUD A QUE, CUMPLIDAS LAS DISPOSICIONES QUE REQUIERE LA LEY NÚM. 4 DE 23 DE JUNIO DE 1971, SEGÚN ENMENDADA, CONOCIDA COMO LA “LEY DE SUSTANCIAS CONTROLADAS DE PUERTO RICO”, AUTORICE EL USO MEDICINAL DE ALGUNAS O DE TODAS LAS SUSTANCIAS CONTROLADAS O COMPONENTES DERIVADOS DE LA PLANTA DE CANNABIS

POR CUANTO: La salud es un derecho fundamental de todo ciudadano y ciudadana que reside en este país.

POR CUANTO: La prestación de servicios de salud se nutre diariamente de nuevos avances y acercamientos tecnológicos para el tratamiento de las enfermedades que aquejan a las poblaciones.

POR CUANTO: En esa dirección de avances y acercamiento para el tratamiento de enfermedades, estudios publicados desde 1999 por la National Academy of Sciences, Institute of Medicine, la American Academy of Neurology, la American College of Physicians, la American Nurses Association, la American Public Health Association, la American Medical Association y la Leukemia and Lymphoma Society demuestran el valor terapéutico de la planta del Cannabis y sus derivados en el tratamiento de una amplia gama de enfermedades debilitantes. Algunos de los estados que han permitido el uso medicinal de esta planta son los siguientes: Alaska, Arizona, California, Colorado, el Distrito de Columbia, Hawaii, Maine, Michigan, Montana, Nevada, Nuevo México, Nueva Jersey, Oregon, Vermont, Rhode Island y Washington.

POR CUANTO: Estas investigaciones avalan el uso de dicha planta para el alivio del dolor neuropático causado por la esclerosis múltiple, el Virus de Inmunodeficiencia Adquirida (VIH/SIDA); el glaucoma; el Alzheimer; la epilepsia; la migraña; la esclerosis múltiple; el Parkinson y; otras enfermedades que a menudo no responden a los tratamientos convencionales.

CANNABIS MEDICINAL IMPACTO ECONÓMICO



Para 2016, se prevé que entre 101.000 y 154.000 personas trabajen el sector de venta de marihuana, bien sea en los dispensarios o tiendas, los cultivadores legalizados o las empresas asociadas.(Archivo / GFR Media)

ELABORACIÓN CANNABIS



Medical cannabis

Brief company description





AT MEDICAL CANNABIS WE...

**GROWTH
& ELABORATION**

EXTRACTION

DISPENSARIES



mc

INTEGRATED SOLUTIONS FOR
MEDICAL CANNABIS

Multifaceted Medical
Cannabis Start-up
Company organized
under the laws of the
Commonwealth of
Puerto Rico for the
cultivation, extraction,
formulation or
pharmaceutical grade
medical cannabis
working in
collaboration with UPR



Why Cannabis?

The use of Pharmaceutical grade compounding products of cannabis has been proven to be beneficial and effective, and a cost efficient process to establish relevant research.



INTEGRATED SOLUTIONS FOR
MEDICAL CANNABIS

This Is Why

EDITORIAL



Dr. José F. Rodríguez Orengo

Profesor de Pedagogía, Coordinador Académico, Servicio Académico,
Escuela de Pedagogía, Facultad de Ciencias (FAC) de la UPR,
Asesor Director Clínico, Programa de Fisioterapia,
Hospital Reina Sofía, Facultad de Ciencias Médicas, Universidad de Puerto Rico

Cannabis medicinal: Perspectiva basada en evidencia

Las ediciones de la Revista Puertorriqueña de Medicina y Salud Pública cubren el tema del cannabis medicinal mediante una perspectiva histórica y fundamentada en la evidencia científica en un lenguaje en Puerto Rico. Este número especial es más que oportuno ya que el uso médico del cannabis está siendo de conocimiento más nutricional, científico, práctico, social y hasta religioso que pueden evidenciar la importancia del debate.

Previamente, la comunidad científica puertorriqueña usó la literatura científica el tema en el libro "El Buen Uso del Cannabis" editado en el Revistas de Ciencias Médicas de la Universidad de Puerto Rico, el cual ha sido plataforma para una edición de MSP y de la revista de la comunidad científica puertorriqueña de este momento del país. En el libro al igual que en esta edición se cubren las evidencias científicas y sociales en el área, como lo que la regulación, el acceso múltiple y el acceso.

La decisión del gobernador Alejandro García Padilla, con la Orden Ejecutiva 2015-01 de validar la legislación del cannabis medicinal en Puerto Rico y enviarla a diferentes grupos para poder llevar a cabo una regulación adecuada y formal, y al mismo tiempo promover mejor calidad de vida a aquellos pacientes que puedan beneficiarse de esta alternativa. No obstante, sin que tener cambios en el Reglamento que se haya a aprobar por parte del Departamento de Salud, ya que no es quien que el cannabis medicinal se convierta a un producto medicinal, como lo han hecho en varios estados de los Estados Unidos donde se ha aprobado el uso medicinal.

En Estados Unidos el consentimiento y la aceptación legislativa de estos compuestos no han cambiado mucho en los últimos tres meses, mientras que la actitud de administraciones y gobiernos que han sido receptivos, tanto a nivel legislativo como los mecanismos regulatorios han fallado en buena parte. Por otro, la legislación de regulación ha sido laxa y no ha sido de tipo restrictivo, ha permitido a nivel legislativo a nivel político y económico. Ante tal escenario, como por ejemplo, la Drug Enforcement Agency (DEA), así como la industria, religión y hasta médicos, farmacéuticos y hospitales. Por otro, son importantes los estudios de cómo se puede regular el acceso a estos y evidencias de uso medicinal y terapéutico.

En nuestra isla, por su parte, las regulaciones científicas han sido muy restrictivas, muchos estudios se están promoviendo en el laboratorio y en el laboratorio para demostrar que los compuestos de cannabis medicinal. Ante tal escenario se debe a desarrollar estudios científicos en los parámetros científicos pertinentes y los datos que se muestran a partir de programas que han estado en desarrollo por varios decenios. Sin que el tema del cannabis medicinal sea un tema reciente (dentro de las regulaciones que pueden haber) (ver los diferentes artículos en esta edición), particularmente en el país como el momento en el que A los de las plantas medicinales es parte de nuestra historia y tiene relevancia. Sin embargo, la evidencia científica es una de la evidencia científica apropiada.

Los escritos por parte de los colegas de distintos ámbitos de la salud y la economía en esta publicación de MSP nos dicen que que también puede haber evidencia que muestra una relación a los efectos de los cannabinoides en diferentes condiciones médicas. La evidencia científica muestra en la evidencia de los datos científicos de uso formal, irregular o ético debe ser el pilar fundamental para la utilización de estos compuestos en la práctica médica.

Ya tenemos evidencia científica que se promueven entre científicos en los hechos, científicos y los hechos científicos para poder la comunidad de nuestra isla de los hechos que los requisitos de la planta del cannabis pueden proveer a la sociedad. Debemos poner, por lo tanto, la edición de MSP que se promueven, pueden, a nivel de investigación científica, profesionales de la salud y pacientes a fortalecer la posibilidad de usar el cannabis en un futuro para mejorar la calidad de vida de quienes son usuarios de salud.



Why Puerto Rico? Why now?

A launching platform for the Americas

- ✦ Patients clinical needs
- ✦ Health policies changes
- ✦ Integrated collaboration with academia
- ✦ Multidisciplinary approach
- ✦ Human capital
- ✦ Ideal climate and photoperiod for cannabis cultivation
- ✦ Medical tourism
- ✦ Tax incentives (manufacturing and exports)





mc

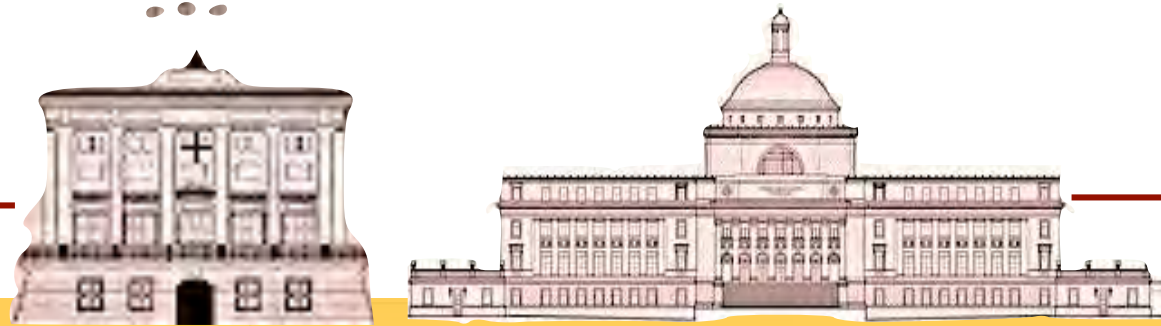
INTEGRATED SOLUTIONS FOR
MEDICAL CANNABIS

OUR COMMITMENT

- ✦ Promoting evidenced-based clinical cannabis solutions to support healthcare providers.
- ✦ Offering pharmaceutical grade medical cannabis, through a process that goes from seed to clinical practice.



A projected **1.2%- 4%** patient adoption rate without the need for relocation to the United States



Generation of **multi-million** tax revenues.

Why Puerto Rico government support **medical cannabis**?

BENEFITS AND TAX REVENUE

37,000 to 100,000 Puerto Rican patients once the program is fully implemented

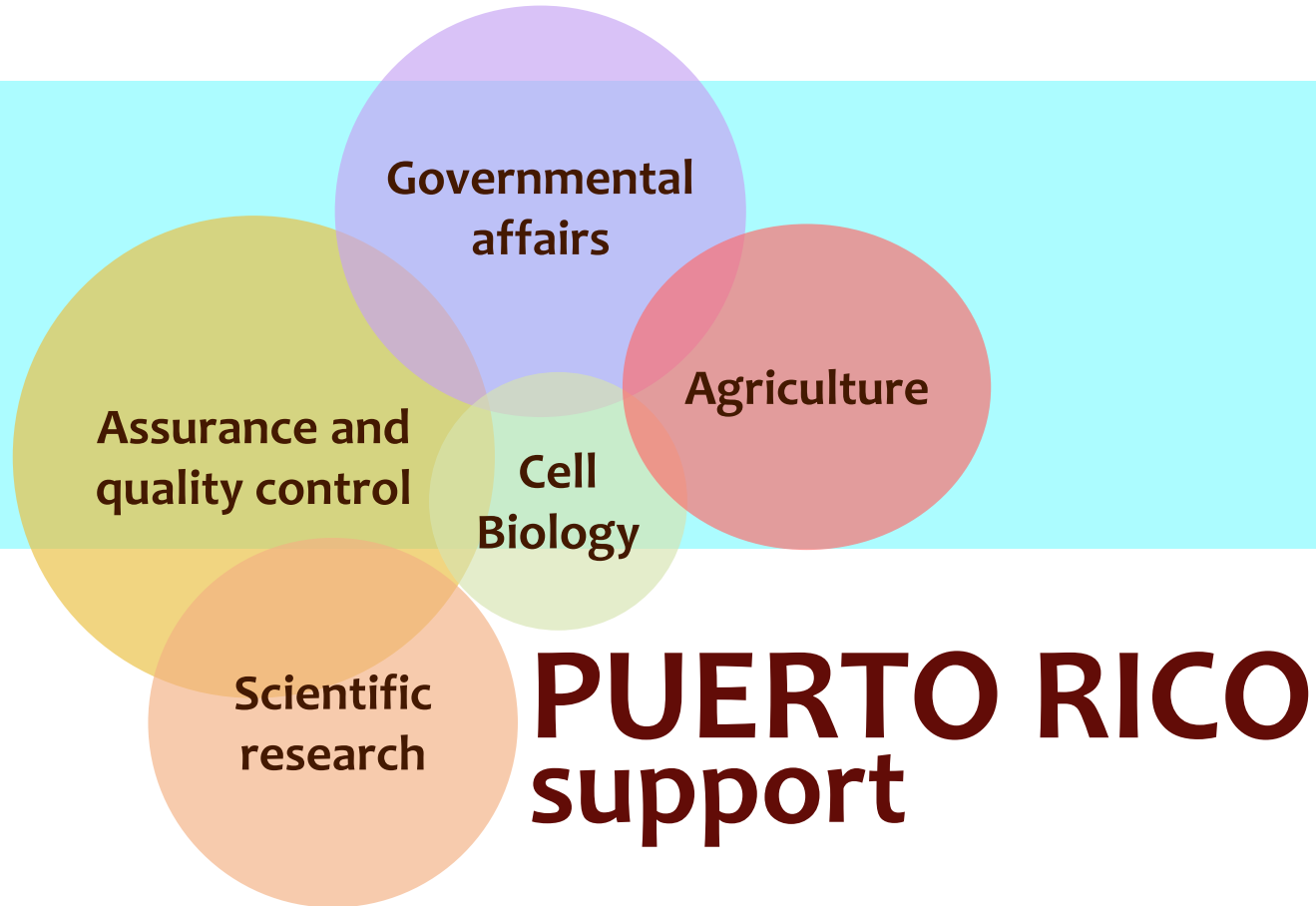
The Medical Cannabis industry will create a new infrastructure, and could add over **3,000** direct and indirect new jobs to support Puerto Rico economy upon full implementation



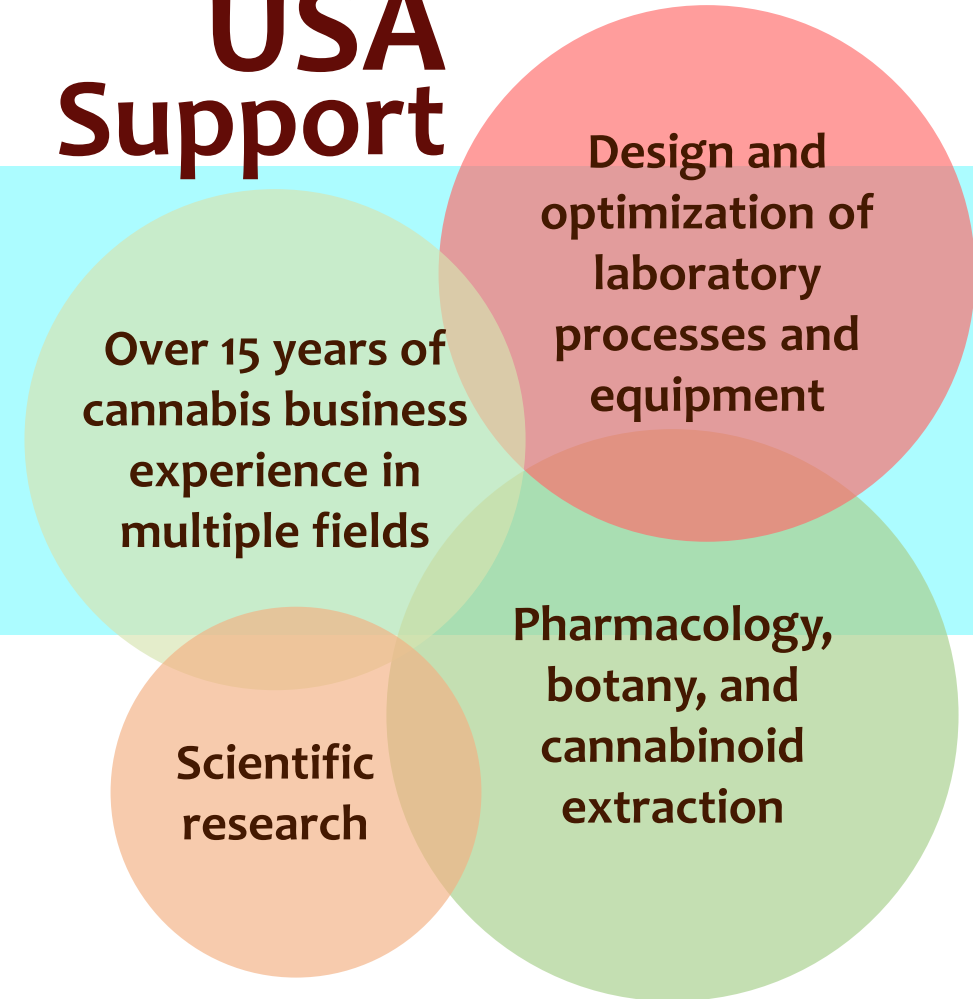


mc

INTEGRATED SOLUTIONS FOR
MEDICAL CANNABIS



USA Support





TECHNOLOGY Transfer

Currently available technology



MCI TECHNOLOGY PLATAFORM

MCI and its partners have developed a seed to PGCF tracking software to manage the entire program from cultivation to the patient, allowing governmental oversight of all supply chain management and regulatory compliance.



INVENTORY TRACKING

The software tracks inventory protecting against theft and diversion into the black market.

DATA ACQUISITION & RESEARCH

The software will track a vast array of data points that spans the cannabis life cycle from; cultivation, laboratory testing, clinical trials, illness alleviation, and medical cannabis treatment success.

Scope of Business

Experimental Agriculture Substation

Henry Klumb Architectural Facilities (Subtropical Rainforest)

Phase 3 project will consist of:

- ✦ Cannabis Environmental Secured Tropical Greenhouse (cost effective investment)
- ✦ Extraction Facility
- ✦ Clinical Administrative Office
- ✦ Storage and Distribution space
- ✦ Visiting Faculty Facilities
- ✦ Natural water sources, water cistern and electrical generator
- ✦ Development of Pharmaceutical Compounding Research Lab at Gurabo Experimental Agriculture Substation



Questions?



NEXT.....

Medical cannabis: A financial approach

IN ALLIANCE WITH:



Medical cannabis

A financial approach



INTEGRATED SOLUTIONS FOR MEDICAL CANNABIS

Financial Forecasting

Forecasted Balance sheets: elements to consider

Assets

- Cash and cash equivalents
- Accounts receivable
- Inventory
- Leasehold Improvements
- Furniture and fixtures
- Equipment
- Other assets

Liabilities

- Accounts payable
 - Current
 - Long-Term
- Accrued expenses
- Income tax payable
- Other liabilities

Stockholder's equity

- Common stocks
- Preferred stocks
- Retained earnings (Deficit)

Financial Forecasting

Forecasted Balance sheets: significant items

Assets

- **Inventory**
 - Medical formulations
 - Raw material (raw cannabis)
 - Health supplements
 - Other
- **Pharmaceutical compounding lab and quality assurance lab**
 - Leasehold improvements
 - Machinery and equipment
 - Lab instruments and equipment
 - Quality test supplies
 - Office equipment
 - Security equipment and vault
 - Pharmaceutical compounding machine

- **Secured tropical environmentally controlled greenhouse (STECG)**
 - Leasehold improvements
 - STECG mobile and indoor
 - Machinery and equipment
 - Lights and ventilation equipment
 - Irrigation and fertilizations
 - Water sterilization system
 - Tools
- **MCI Nutraceutical dispensaries**
 - Leasehold improvements
 - Machinery and equipment
 - Security equipment
 - Computers
 - Refrigerators
 - CCTV cameras
 - Furniture and fixtures

Financial Forecasting

Forecasted Balance sheets: significant items

Liabilities and Stockholder's equity

- **Accounts payable**
 - Current accounts payable and accrued expenses
 - Payroll expenses and taxes
 - Rent expenses
 - Credit lines
 - Utilities expenses
 - Taxes other than income
 - Other accrued operating expenses
 - Long-term liabilities
 - Mainly subject to company financing
- **Income tax Payable**
 - Subject to company's financial results at the end of year
- **Stockholder's equity**
 - Common stocks and preferred stocks (subject to company's financing)
 - Retained earnings



Financial Forecasting

Forecasted statement of earnings and retained earnings: elements to consider



Revenue sources

- Sale of medical cannabis
- Sale of health supplements
- Physicians Specialty Network (PSN) members fees
- Informed consent courses

Costs of goods sold

- Cost to develop medical cannabis
- Purchase cost of the health supplements

General expenses

- Salaries expenses
- Professional services
- Rent expenses
- Research and development
- Academic contributions
- Other expenses
- Income taxes

Financial Forecasting

Forecasted statement of earnings and retained earnings: significant elements



Costs of goods sold and general expenses

- Medical cannabis
 - Costs associated to its production
- Health supplements
 - Purchase costs
- Rent expenses
 - Elaboration lab (GMP)
 - Dispensaries
 - STECG
- Professional services
 - Marketing
 - Pharmacy consulting
 - Lobbying
 - Legal services
 - Audit and tax services

- Salaries expenses (not directly associated with the medical cannabis production and formulation)

- | | |
|------------------------------------|--------------------------------|
| ▪ Chief executive officer | ▪ Dispensary manager |
| ▪ Chief governmental officer | ▪ Sales associates |
| ▪ Chief medical officer | ▪ Security guards |
| ▪ Consulting scientific officer | ▪ PSN Medical director |
| ▪ Chief agricultural officer | ▪ PSN Administrator |
| ▪ Secretaries | ▪ PSN Administrative assistant |
| ▪ Communications director | ▪ PSN representatives |
| ▪ Financial officer | |
| ▪ Information technology associate | |
| ▪ Accounting associate | |
| ▪ Distribution chauffer | |

Financial Forecasting

Costs of goods sold: Medical cannabis

- **Salaries directly associated with the medical cannabis production and formulations**
 - **Formulation lab**
 - Formulation Specialty (Pharmacist)
 - Formulation lab technicians
 - Graduate technicians
 - Scientific analyst
 - Data validation analyst
 - **Greenhouse**
 - Supervisor
 - Mechanics
 - Farmers
 - Warehouse clerks
 - Maintenance clerks
 - **Quality assurance lab**
 - Chemist
 - Lead extractor
 - **Extractor**
 - Product formulation techs
 - Production/packaging staff
- **Cost of raw seeds**
- **Utilities expenses**
 - Water
 - Electricity
- **Fertilizers and pest control**



Potential medical cannabis patients: Puerto Rico

Puerto Rico projections

- Potential patients:
 - As a percentage of total population: **1.2% to 4%**
 - As a total amount: **42,000 to 140,000**
- Potential fees:
 - ????????????
 - ????????????
 - ????????????

Other United States jurisdictions

- Average amount of patients:
 - As a percentage of total population per jurisdiction: **8.3%**
 - As a total amount per jurisdiction: **51,924**
- Average fees:
 - 1 gram: \$5 to \$20
 - 1/8 gram: \$20 to \$60
 - 1 ounce: \$200 to \$400



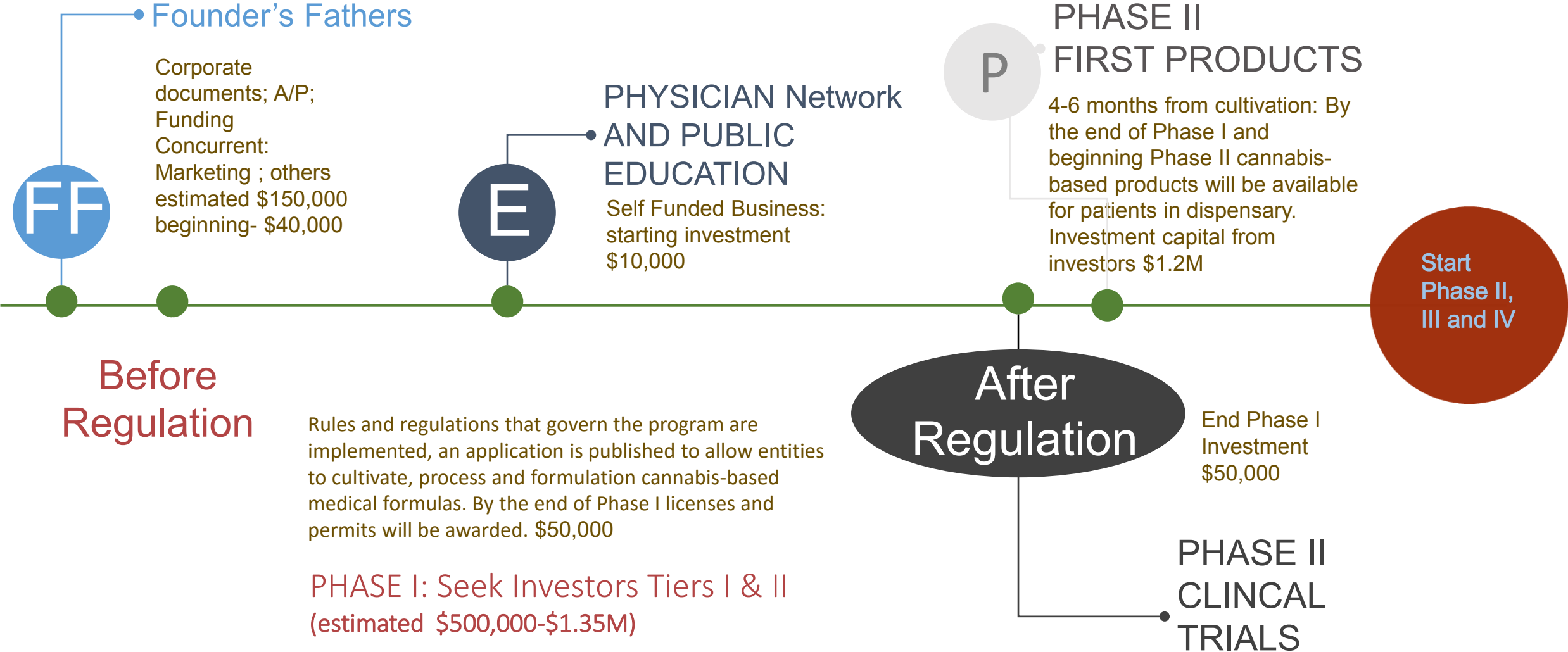
Medical cannabis economics: Industry-wide

United States Jurisdictions estimates

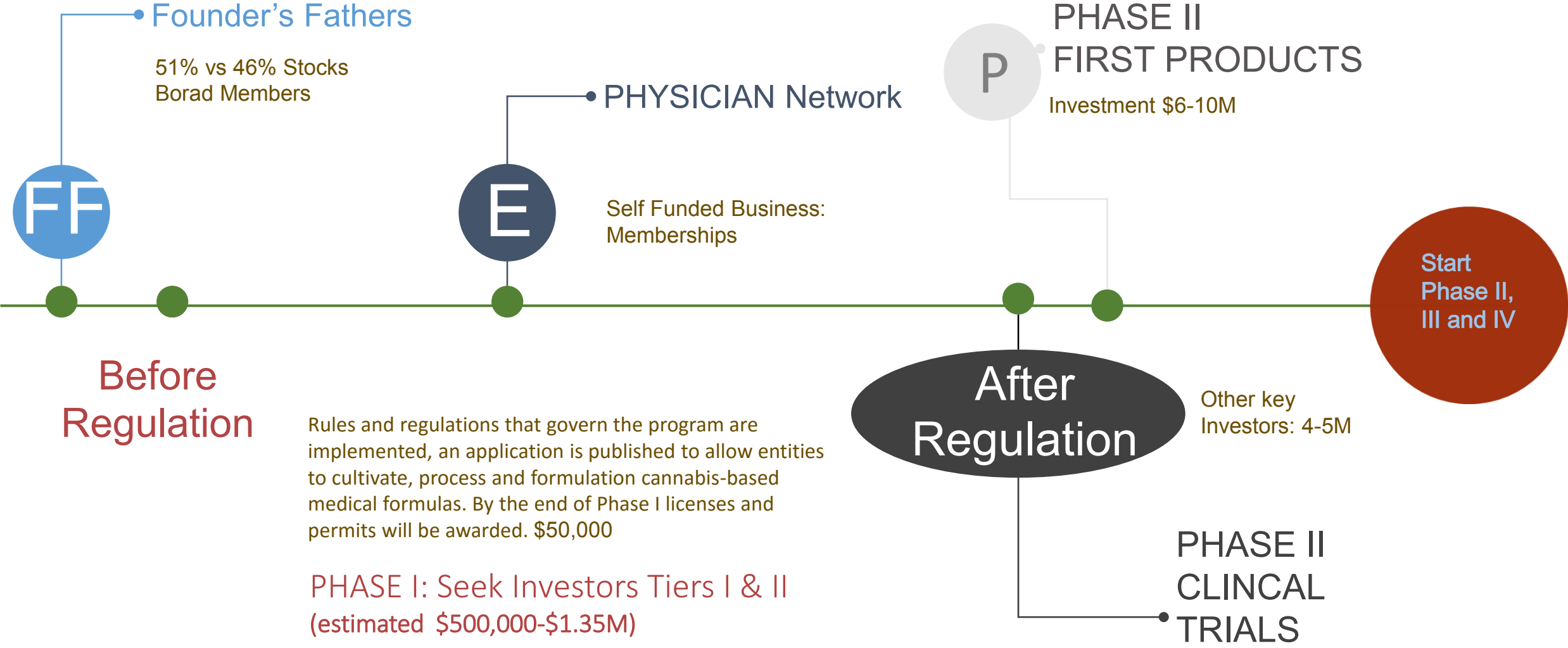
- US medical cannabis estimated sales
 - 2015- \$1.9 to \$2.1 billions
 - projections for 2016- \$2.4 to \$2.5 billions
 - projections for 2017- \$2.7 to \$3.0 billions
 - projections for 2018- \$3.0 to \$3.3 billions
- US employees in the cannabis industry for 2015
 - 46,000 to 60,000



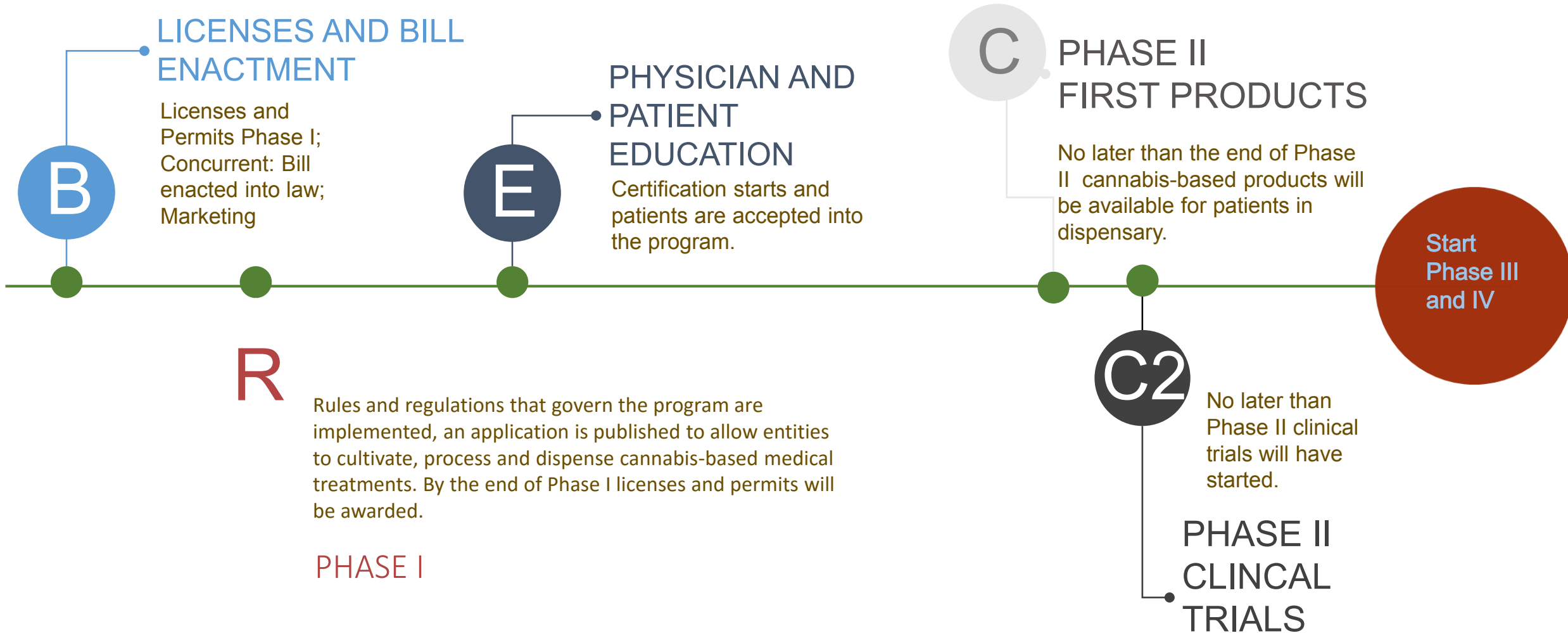
Investment Timeline



Investment Timeline

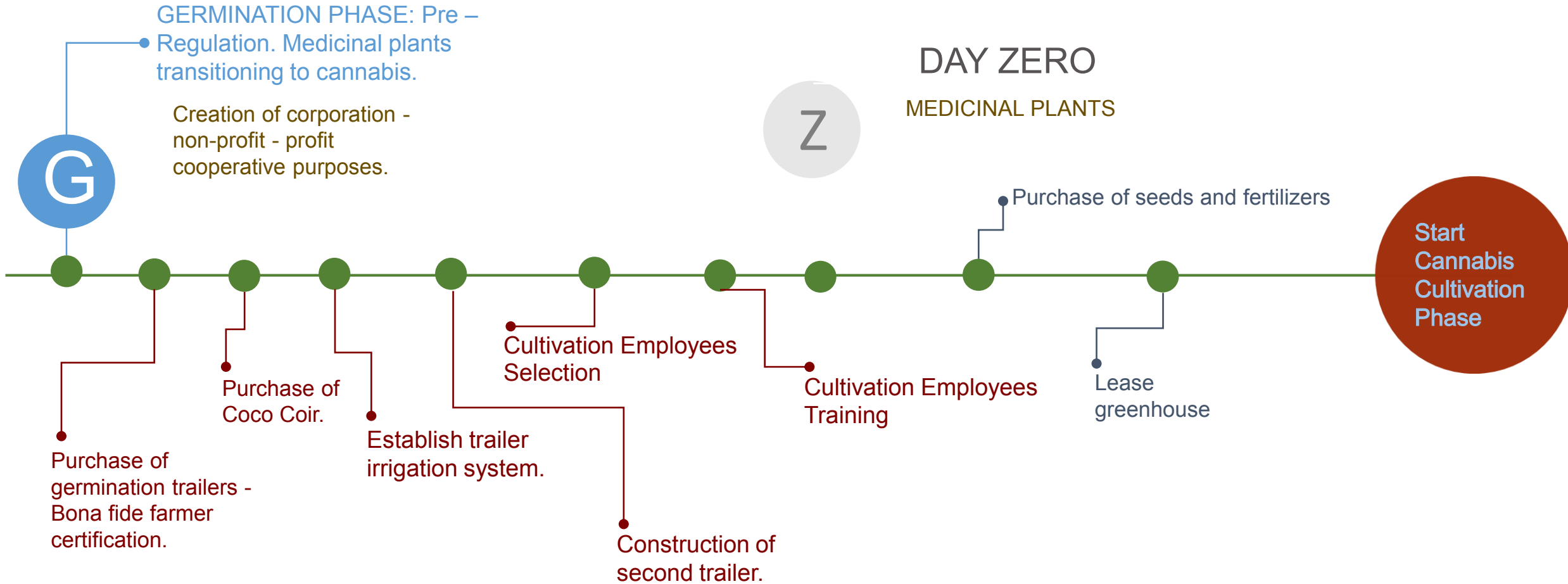


Project Timeline



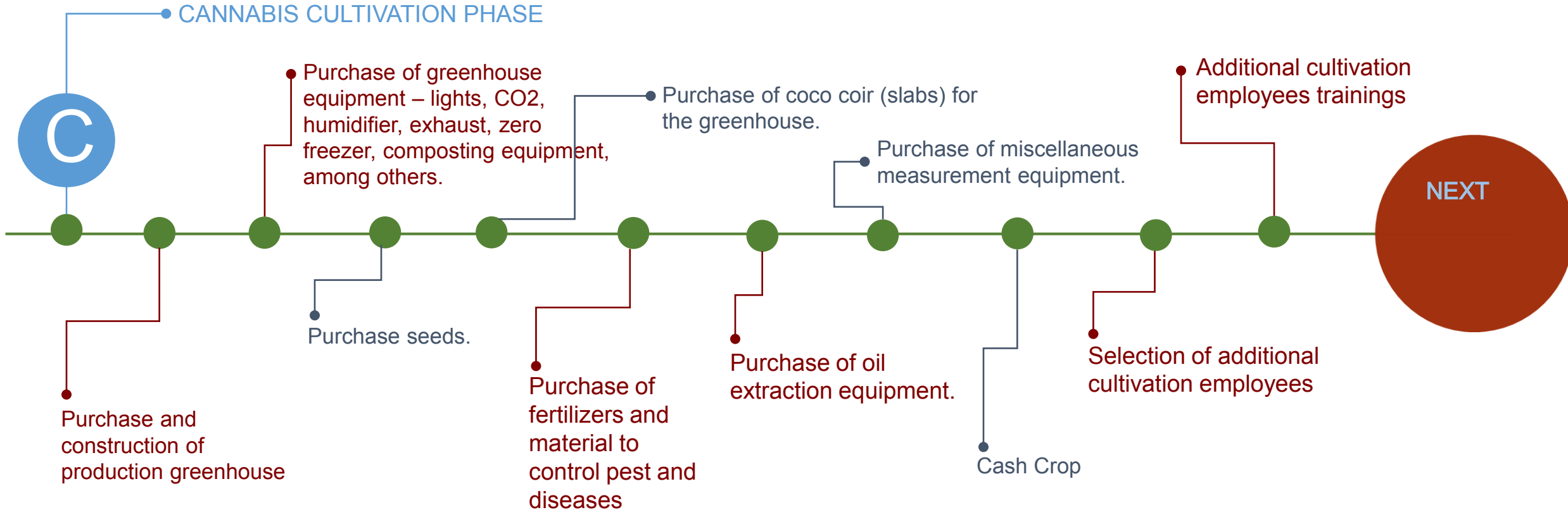
Project Timeline

Management, Investment & Advisors



Project Timeline

Management, Investment & Advisors



DISPENSARIOS CANNABIS MEDICINAL



VS



\$150,000



\$300,000



CULTIVO CANNABIS MEDICINAL



\$200,000



VS



\$1,250,000



MAQUINA EXTRACCIÓN CANNABIS MEDICINAL



\$50,000

VS



\$15,000



ASPR
A multi-faceted
cannabis
business

USA states which haven't approved the legal use of
Medicinal Cannabis
– **28** USA states & territories –

- | | | |
|---------------|--------------------|-----------------------|
| 1. Alabama | 11. Mississippi | 21. Tennessee |
| 2. Arkansas | 12. Missouri | 22. Texas |
| 3. Florida | 13. Nebraska | 23. Utah |
| 4. Georgia | 14. North Carolina | 24. Virginia |
| 5. Idaho | 15. North Dakota | 25. West Virginia |
| 6. Indiana | 16. Ohio | 26. Wisconsin |
| 7. Iowa | 17. Oklahoma | 27. Wyoming |
| 8. Kansas | 18. Pennsylvania | 28. US Virgin Islands |
| 9. Kentucky | 19. South Carolina | |
| 10. Louisiana | 20. South Dakota | |

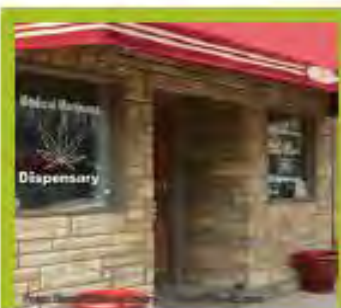
Questions?



INTEGRATED SOLUTIONS FOR
MEDICAL CANNABIS

IN ALLIANCE WITH:





"Dispensarios de cannabis medicinal como éste en Ypsilanti, MI, empezaron a abrir después del Acto de Cannabis Medicinal en Michigan"



DEUDA NACIONAL
65% DEL PIB

puede elevar a más del **75%** del PIB en el 2020

La legalización del **CANNABIS** para uso recreativo y medicinal

ALTERNATIVA **ECONÓMICA**

IMPACTO ECONÓMICO EN PUERTO RICO

de la legalización del cannabis para usos medicinales y recreacionales

Por: María Jordí Plaza Pérez - MBA, MSc, PhD
Departamento de Finanzas, Escuela de Administración de Empresas,
Facultad de Río Piedras, Universidad de Puerto Rico

ABSTRACT

The US federal government and the state government of Puerto Rico are facing a difficult fiscal outlook due to the economic crisis in recent years. According to the "CIA World Factbook" (2015), the U.S. federal debt represents approximately 72% of gross domestic product (GDP), its highest level since World War II, while Puerto Rico's debt is 92% of GDP. The legalization of cannabis for medicinal and recreational use has been presented as an economical alternative to raise funds to the treasury through taxes imposed on the sale of derivatives of the plant. Several US states have legalized medicinal and recreational cannabis and according to economist Jeffrey Miron, in the case of United States "it is estimated that by legalizing this drug it'll be assigned a 30% tax. When this happens the government will receive approximately \$6.2 billion annually due to taxes as assigned to any other product such as alcohol and snuff." Price elasticity studies show the sensitivity of consumers to price changes due to the legalization of the plant. In the case of Puerto Rico, the potential economic impact of the general legalization for the island must be analyzed, creating an industry focused on medical research and production of medicines derived from cannabis.

Key words:

cannabis, economic impact, legalization, medicinal cannabis, recreational cannabis, cannabis Puerto Rico, price elasticity.

RESUMEN

El gobierno federal de Estados Unidos y el gobierno estatal de Puerto Rico se enfrentan a un panorama fiscal difícil debido a la crisis económica que atraviesan durante los últimos años. Según el "CIA World Factbook" (2015), la deuda de Estados Unidos representa aproximadamente el 72% del Producto Interno Bruto (PIB), su nivel más alto desde la Segunda Guerra Mundial, mientras que la de Puerto Rico es de un 92% del PIB. La legalización del cannabis, para uso medicinal y recreativo, se ha presentado como una alternativa económica para allegar fondos al fisco a través de impuestos fijados a la venta de derivados de dicha planta. Diferentes estados de los Estados Unidos ya han legalizado el uso medicinal y recreativo del cannabis y según el economista Jeffrey Miron, para el caso de Estados Unidos "se estima que al legalizar esta droga se le asigne un impuesto de 30%. Al esto ocurre el gobierno recibirá aproximadamente \$6.2 billones anuales debido a los impuestos tal y como se le asigna a cualquier otro producto como por ejemplo: el alcohol y el tabaco". Estudios de elasticidad de precios muestran la sensibilidad de los consumidores a cambios en precio gracias a la legalización de la planta. En el caso de Puerto Rico, se debe analizar a fondo el posible impacto económico que puede traer a la Isla la legalización general, la creación de una industria enfocada en la investigación médica y producción de medicamentos derivados del cannabis.

Palabras clave:

cannabis, impacto económico, legalización, cannabis medicinal, cannabis recreativo, cannabis Puerto Rico, elasticidad de precios.



NATIONAL CANNABIS
CHAMBER OF COMMERCE



INTEGRATED SOLUTIONS FOR
MEDICAL CANNABIS

IN ALLIANCE WITH:

UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO



Why I Started the National Cannabis Chamber of Commerce

- My Business Background
- Cannabis Helped Save My Life



NATIONAL CANNABIS
CHAMBER OF COMMERCE - CARIBBEAN

The image features a decorative background of vibrant green leaves and winding vines. The leaves are of various sizes and orientations, some pointing upwards and others downwards, creating a sense of growth and movement. The vines are thin and elegant, curving and looping around the central text. The overall aesthetic is clean, fresh, and natural, set against a light, neutral background.

OUR

MISSION

NCCC-Advocacy

- Lobbying
- Industry Advocate





NATIONAL CANNABIS
CHAMBER OF COMMERCE - CARIBBEAN



Helping Businesses & Individuals Succeed

- Meetings & Social Networking Events
- Conferences & Expo's
- Career Fairs





IN ALLIANCE WITH:



MCI | **Coop**
Medical Cannabis Industries Credit Union



Medical cannabis: a financial approach

Thank you



Contact Information:

Physical address:

*Puerto Rico Science and Technology Trust Antigua
Penitenciaría Estatal*

*Carr. # 21, Bo. Monacillos,
Río Piedras, Puerto Rico 00927*

Tel: 787-627-9300

E-mail: lcdojjreyes@gmail.com

Education

- Doctors
- Patients
- Community Outreach

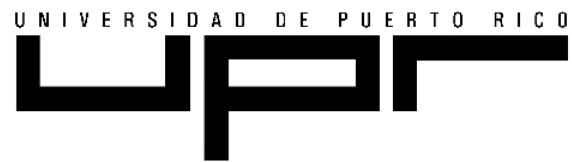


MCI | **Coop**
Medical Cannabis Industries Credit Union





IN ALLIANCE WITH:



WHY US?

- **Is your financial services institution for the Medicinal Cannabis Industry.**
- **Puerto Rico public policy provide the opportunity to maintain financial institutions with local regulators in compliance with federal financial regulators.**
- **Provide specific due diligence procedure to avoid black marked funds to enter the financial system.**
- **Compromised to educate regarding the good use of medicinal plants including cannabis.**
- **Facilitate and provide an opportunity for the development of new business in the medicinal cannabis industry.**

JOIN US...

**Medical Network
Members**

Registered Patients

Caregivers

Laboratories

Registered Growers

Manufacture

Investigative Projects

Non Profit Organizations

Investors

Employees

**Other companies
dedicated to the
Medicinal Cannabis
Industry**



OUR AFFILIATION

Affiliation Process

1

**Account
Opening**

2

**Funds
Received**

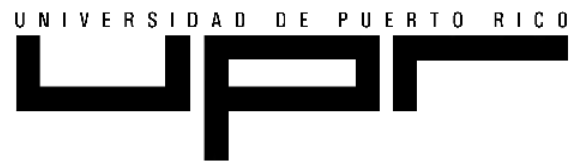
3

**Transactions
Process**

Phase 2 – Affiliation Procedures



IN ALLIANCE WITH:





INTEGRATED SOLUTIONS FOR
MEDICAL CANNABIS



IN ALLIANCE WITH:





THANKS!



INTEGRATED SOLUTIONS FOR
MEDICAL CANNABIS

IN ALLIANCE WITH:



THANKS!



INTEGRATED SOLUTIONS FOR
MEDICAL CANNABIS

IN ALLIANCE WITH:



ELABORACIÓN CANNABIS



CANNABIS MEDICINAL IMPACTO ECONÓMICO



Para 2016, se prevé que entre 101.000 y 154.000 personas trabajen el sector de venta de marihuana, bien sea en los dispensarios o tiendas, los cultivadores legalizados o las empresas asociadas.(Archivo / GFR Media)