

PROGRAMA DE VIABILIDAD

DECISIONES	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
A) INVERSIONES					
COMPRAS INMOV. 1	1.000	1.500	500	500	500
TASA AMORTIZ. 1 (%)	10%	10%	10%	10%	10%
COMPRAS INMOV. 2	500	250	250	250	250
TASA AMORTIZ. 2 (%)	20%	20%	20%	20%	20%
B) FINANCIACION					
PRESTAMOS L.P.	1.000	1.500	-800	-800	-900
COSTE FINANC. L.P. (%)	10%	10%	10%	10%	10%
AMPLIACION CAPITAL	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS	0	0	0	0	0
PRESTAMOS C.P.	0	0	0	0	0
COSTE FINANC. C.P. (%)	8%	8%	8%	8%	8%
C) EXPLOTACION					
VENTAS	9.304	10.640	15.290	16.389	20.493
COSTE VENTAS (%)	50%	60%	65%	65%	65%
GASTOS GENERALES	2.500	3.200	3.400	3.600	3.800
IMPTO.SOCIEDADES (%)	35%	35%	35%	35%	35%
D) CIRCULANTE					
ROTACION STOCKS (veces)	4,5	5,0	5,2	5,5	6,0
PLAZO COBRO VTAS.(dias)	30	30	25	45	45
PLAZO PAGO COMPRAS (dias)	30	30	30	30	30

PROGRAMA DE VIABILIDAD

BALANCE SITUACION	INICIAL	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
ACTIVO						
INMOVILIZADO 1	5.000	6.000	7.500	8.000	8.500	9.000
INMOVILIZADO 2	2.000	2.500	2.750	3.000	3.250	3.500
-AMORTIZ. ACUM. INMOV.1	-1.500	-2.050	-2.725	-3.500	-4.325	-5.200
-AMORTIZ. ACUM. INMOV.2	0	-450	-975	-1.550	-2.175	-2.850
EXISTENCIAS	2.000	68	2.486	1.336	2.537	1.903
REALIZABLE	1.000	765	875	1.047	2.021	2.527
DISPONIBLE	1.000	4.213	2.133	3.100	1.367	2.927
TOTAL ACTIVO	9.500	11.046	12.044	11.434	11.175	11.807
PASIVO						
CAPITAL	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000
RESERVAS	100	100	569	-180	-55	176
RESULTADO	0	469	-749	124	231	1.032
EXIGIBLE L.P.	2.000	3.000	4.500	3.700	2.900	2.000
PRESTAMOS C.P.	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
CTAS. A PAGAR	400	476	723	789	1.099	1.598
TOTAL PASIVO	9.500	11.046	12.044	11.434	11.175	11.807

PROGRAMA DE VIABILIDAD

CUENTA RESULTADOS	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
VENTAS	9.304	10.640	15.290	16.389	20.493
-COSTE VENTAS	4.652	6.384	9.939	10.653	13.320
MARGEN BRUTO	4.652	4.256	5.352	5.736	7.173
-GASTOS GENERALES	2.500	3.200	3.400	3.600	3.800
-AMORTIZACIONES 1	550	675	775	825	875
-AMORTIZACIONES 2	450	525	575	625	675
B.A.I.I.	1.152	-144	602	686	1.823
-GASTOS FINANCIEROS	430	605	410	330	235
B.A.I.	722	-749	192	356	1.588
-IMPUESTOS	253	0	67	125	556
RESULTADOS	469	-749	124	231	1.032

PROGRAMA DE VIABILIDAD

PRESUPUESTO TESORERIA	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
COBROS POR VENTAS	9.539	10.530	15.117	15.416	19.987
PRESTAMOS	1.000	1.500	0	0	0
AMPLIACION CAPITAL	0	0	0	0	0
TOTAL COBROS	10.539	12.030	15.117	15.416	19.987
COMPRAS INMOV.	1.500	1.750	750	750	750
DEVOLUCION PRESTAMOS	0	0	800	800	900
GASTOS GENERALES	2.500	3.200	3.400	3.600	3.800
GASTOS FINANCIEROS	430	605	410	330	235
DIVIDENDOS	0	0	0	0	0
COMPRAS MP. Y M.O.	2.896	8.555	8.790	11.669	12.742
TOTAL PAGOS	7.326	14.110	14.150	17.149	18.427
FLUJO	3.213	-2.080	967	-1.733	1.560
SALDO FINAL	1.000	4.213	2.133	3.100	2.927

PROGRAMA DE VIABILIDAD

RATIOS	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	
RENTABILIDAD FINANCIERA	10,99%	-12,87%	3,22%	5,77%	22,02%	bai/(capit+reserv+rtdo)
RENTABILIDAD ECONÓMICA	10,43%	-1,20%	5,26%	6,14%	15,44%	baii/total activo
COSTE DE FINANCIACION AJENA	9,61%	9,72%	7,47%	6,60%	5,11%	gastos financieros/total deuda
APALANCAMIENTO	68,14%	106,93%	92,34%	80,94%	63,79%	total deuda/fondos propios
LIQUIDEZ GENERAL	3,42	3,19	3,06	2,82	2,83	(exist+realiz+dispon)/(ptmos.cp+ctas.pagar)
LIQUIDEZ INMEDIATA	3,37	1,75	2,32	1,61	2,10	(realiz+dispon)/(ptmos.cp+ctas.pagar)
TESORERIA NORMAL	2,85	1,24	1,73	0,65	1,13	dispon/(ptmos.cp+ctas.pagar)
SOLVENCIA	2,47	1,94	2,08	2,24	2,57	total activo/total deudas
ENDEUDAMIENTO	0,41	0,52	0,48	0,45	0,39	(exig.lp+ptmos.cp+ctas.pagar)/total pasivo
DEV. GASTOS FINANCIEROS	0,05	0,06	0,03	0,02	0,01	gtos.financ/vtas
ROTACION ACTIVO FIJO	1,55	1,62	2,57	3,12	4,61	vtas/(inmov-amort)
ROTACION ACTIVO CIRCULANTE	1,84	1,94	2,79	2,77	2,79	vtas/(exist+realiz+dispon)
UMBRAL RENTABILIDAD	5.000	8.000	9.714	10.286	10.857	gtos.gen x (vtas/MB)
FONDO MANIOBRA	3.569	3.770	3.695	3.826	4.758	(exist+realiz+dispon)-(ptmos.cp+ctas.pagar)
UMBRAL RENTABILIDAD TOTAL	7.860	12.513	14.743	15.371	15.957	(gtos.gen+amort+gtos.fin) x (vtas/MB)

PROGRAMA DE VIABILIDAD

ORIGEN APLICACION FONDOS

A C T I V O	AÑO 1		AÑO 2		AÑO 3		AÑO 4		AÑO 5	
	ORIGEN	APLICAC.	ORIGEN	APLICAC.	ORIGEN	APLICAC.	ORIGEN	APLICAC.	ORIGEN	APLICAC.
INMOVILIZADO	0	1.500	0	1.750	0	750	0	750	0	750
EXISTENCIAS	-1.932	0	0	2.418	-1.150	0	0	1.201	-634	0
REALIZABLE	-235	0	0	110	0	173	0	973	0	506
DISPONIBLE	0	3.213	-2.080	0	0	967	-1.733	0	0	1.560
TOTAL	0	2.546	0	2.198	0	740	0	1.191	0	2.181

P A S I V O	ORIGEN	APLICAC.	ORIGEN	APLICAC.	ORIGEN	APLICAC.	ORIGEN	APLICAC.	ORIGEN	APLICAC.
FONDOS PROPIOS	0	0	469	0	0	-749	124	0	231	0
AMORTIZ. ACUMULADA	1.000	0	1.200	0	1.350	0	1.450	0	1.550	0
EXIGIBLE L.P.	1.000	0	1.500	0	0	-800	0	-800	0	-900
EXIGIBLE A C.P.	76	0	247	0	66	0	310	0	499	0
RESULTADO	469	0	0	-1.218	873	0	107	0	800	0
TOTAL	2.546	0	2.198	0	740	0	1.191	0	2.181	0