

Fecha: 11-7-2017

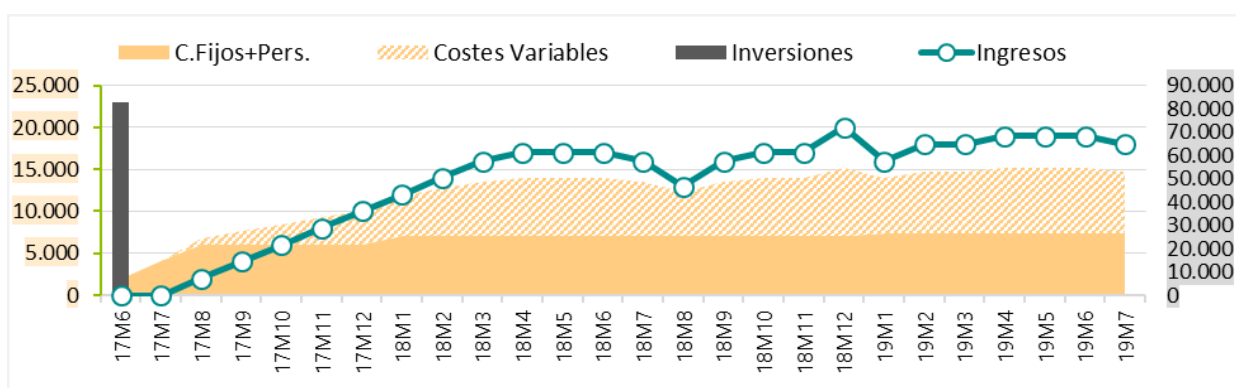
sinalyzer 



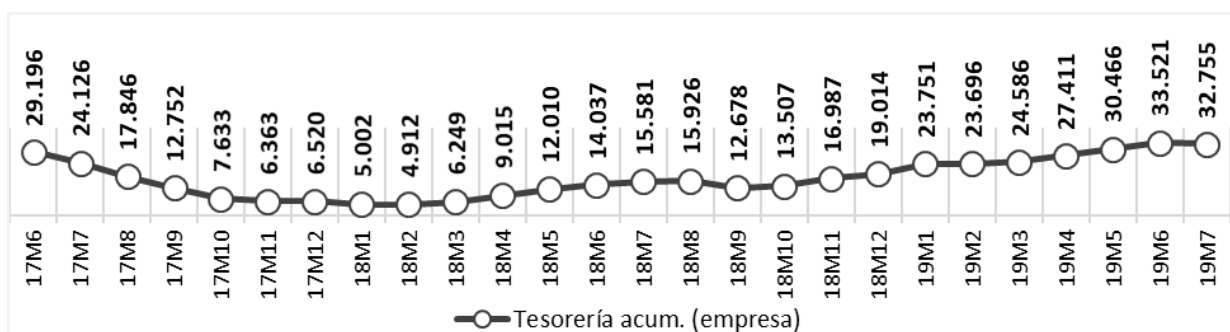
Estudio de viabilidad

(ejemplo)

Pérdidas & Ganancias	2017	2018	2019	2020	2021
VENTAS	30.000	192.000	218.000	239.800	263.780
% variación		540,0%	13,5%	10,0%	10,0%
Consumos	-12.000	-76.800	-87.200	-95.048	-103.602
Otros C.V.	-300	-1.920	-2.180	-2.376	-2.590
% margen bruto	59,0%	59,0%	59,0%	59,4%	59,7%
% sobre Ingresos	41,0%	41,0%	41,0%	40,6%	40,3%
Personal	-12.000	-36.000	-40.800	-42.840	-44.982
% sobre Ingresos	40,0%	18,8%	18,7%	17,9%	17,1%
Costes fijos	-24.000	-48.000	-48.000	-50.400	-52.920
% sobre Ingresos	80,0%	25,0%	22,0%	21,0%	20,1%
Gastos iniciales	-1.400	0	0	0	0
COSTES TOTALES	-49.700	-162.720	-178.180	-190.664	-204.094
EBITDA	-19.700	29.280	39.820	49.136	59.686
EBITDA/Ventas	-65,7%	15,3%	18,3%	20,5%	22,6%
Amortizaciones	-3.889	-6.667	-6.667	-6.667	-6.667
% sobre Ingresos	13,0%	3,5%	3,1%	2,8%	2,5%
EBIT	-23.589	22.613	33.153	42.469	53.019
EBIT/Ventas	-78,6%	11,8%	15,2%	17,7%	20,1%
Gastos financieros	-6.500	-7.094	-5.494	-3.796	-1.992
% sobre Ingresos	21,7%	3,7%	2,5%	1,6%	0,8%
Beneficio bruto	-30.089	15.519	27.659	38.674	51.027
% sobre Ingresos	-100,3%	8,1%	12,7%	16,1%	19,3%
Impuestos	7.522	-3.880	-6.915	-9.668	-12.757
% sobre Ingresos	-25,1%	2,0%	3,2%	4,0%	4,8%
Beneficio neto	-22.567	11.639	20.744	29.005	38.270
% sobre Ingresos	-75,2%	6,1%	9,5%	12,1%	14,5%



Flujos de tesorería	2017	2018	2019	2020	2021
EXPLORACIÓN					
Cobros por ventas	24.200	220.220	261.360	287.496	316.246
Reintegros de IVA	0	0	0	0	0
Compras mat.primas y prod.	-5.324	-78.408	-103.576	-112.482	-122.605
Otros costes var. s/ventas	-242	-2.202	-2.614	-2.851	-3.108
Personal	-12.000	-36.000	-40.800	-42.840	-44.982
Servicios exteriores y trib.	-26.620	-58.080	-58.080	-60.863	-63.906
Gastos iniciales	-1.694	0	0	0	0
Gastos financieros	-6.500	-7.094	-5.494	-3.796	-1.992
Pagos a cuenta impuesto	0	0	0	-1.178	-4.070
Liquidación anual impuesto	0	0	0	-3.272	-8.490
Liquidaciones de IVA	0	0	-7.136	-18.672	-21.263
Retenciones del IRPF	0	0	0	0	0
Impuesto sobre ventas	0	0	0	0	0
INVERSIÓN					
Compra activos	-96.800	0	0	0	0
Fianzas y depósitos	-1.500	0	0	0	0
FINANCIACIÓN					
Capital	3.000	0	0	0	0
Ingreso préstamos	130.000	0	0	0	0
Cuotas devolución ppal.	0	-25.942	-27.542	-29.240	-31.044
Cobro dividendos	0	0	0	0	0
Otras aportaciones socios	0	0	0	0	0
Total saldo neto	6.520	12.494	16.119	12.302	14.786
Total acumulado	6.520	19.014	35.133	47.434	62.220



Año	Cobros	Pagos	Cob. - Pagos	Saldo acum.
2017	157.200	150.680	6.520	6.520
2018	220.220	207.726	12.494	19.014
2019	261.360	245.241	16.119	35.133
2020	287.496	275.194	12.302	47.434
2021	316.246	301.459	14.786	62.220
2022	319.174	291.026	28.148	90.368
2023	319.174	273.381	45.793	136.161
2024	319.174	272.845	46.328	182.489

Balance	2017	2018	2019	2020	2021
Activo no corriente	85.133	74.587	64.278	57.611	50.944
Inmovilizado	76.111	69.444	62.778	56.111	49.444
Fianzas y depósitos	1.500	1.500	1.500	1.500	1.500
Activos impuesto diferido	7.522	3.642	0	0	0
Activo corriente	39.457	50.342	63.753	78.716	96.431
Existencias	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Clientes (ventas)	12.100	24.200	26.620	29.282	32.210
Activos por imp.corriente	0	0	0	0	0
Saldo IVA deudor	18.837	5.128	-0	-0	-0
Efectivo	6.520	19.014	35.133	47.434	62.220
TOTAL ACTIVO	124.590	124.929	128.030	136.327	147.375
Patrimonio neto	-19.567	-7.927	12.817	41.822	80.092
Capital	3.000	3.000	3.000	3.000	3.000
Reservas	0	0	11.639	32.384	61.389
Resultados neg. anteriores	0	-22.567	-22.567	-22.567	-22.567
Otras aportaciones socios	0	0	0	0	0
Resultado del ejercicio	-22.567	11.639	20.744	29.005	38.270
Dividendos a cuenta	0	0	0	0	0
Pasivo no corriente	104.058	76.517	47.276	16.233	0
Deudas a largo	104.058	76.517	47.276	16.233	0
Pasivo corriente	40.099	56.340	67.937	78.273	67.283
Deudas a corto (préstamos)	25.942	27.542	29.240	31.044	16.233
Proveedores	11.616	26.136	28.072	30.598	33.352
Acreedores varios	2.541	2.662	2.686	2.831	2.984
Impuesto Sociedades	0	0	3.272	8.490	8.687
Impuesto sobre ventas	0	0	0	0	0
Deudas con adm. públicas	0	0	4.666	5.309	6.026
TOTAL P.N. + PASIVO	124.590	124.929	128.030	136.327	147.375
Fondo maniobra	-642	-5.998	-4.184	444	29.148

Otros datos

Inversiones (inmovilizado)

	Fecha	Importe	Nº pagos	Años amort.	
Inversión 1	jun-2017	80.000	1	12	
Inversión 2	ago-2017	0	1	5	
Inversión 3	sep-2017	0	1	5	
Inversión 4	oct-2017	0	1	5	
Leasing nº 1	jun-2017	0	1	5	< leasing

Financiación

	Fecha	Importe	Años	Interés	Carencia
Préstamo externo 1	jun-2017	130.000	5	6,0%	6
Préstamo externo 2	ago-2017	0	3	5,0%	0
Leasing nº 1	jun-2017	0	5	6,0%	< leasing

Recursos propios

3.000

OTROS RATIOS:

Punto de equilibrio económico

Fecha

feb-2018

Ventas/mes

14.000

ROI

Inversión

82.900

Nº años

4,1

Payback

Inv.+IVA

99.994

Nº años

5,8

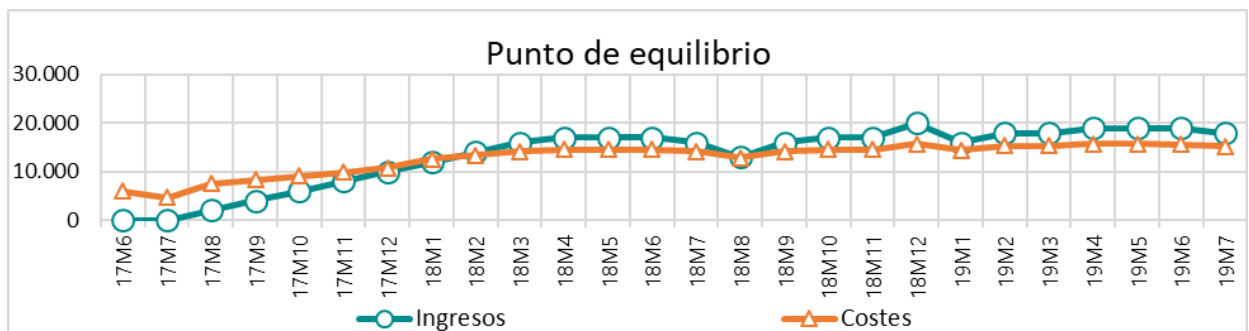
TIR (7 años)

Inversión

82.900

TIR

10,7%



Estimación de costes (promedios)

Costes variables - Cálculo del coste medio sobre ventas

Producto	% Venta	Precio venta	Precio coste	% coste
Producto 1	100,0%	6,0	2,4	40,0%
Producto 2				0,0%
Producto 3				0,0%
Producto 4				0,0%
Producto 5				0,0%
Producto 6				0,0%
Producto 7				0,0%
Producto 8				0,0%
Producto 9				0,0%
Producto 10				0,0%

100,0%

Precios medios > **6,0** **2,4** **40,0%**

Otros costes variables - Cálculo del coste medio sobre ventas

Producto	% Venta
Comisiones tarjetas de crédito	1,0%
Royalty	0,0%
Transporte	0,0%
	1,0%

Costes fijos - Cálculo del coste medio mensual

Concepto	Gasto mensual
Arrendamiento del local	1.500,0
Limpieza y conservación	700,0
Gestoría y asesoría	200,0
Electricidad	200,0
Gas	300,0
Agua	200,0
Teléfono e internet	100,0
Protección (alarma, extintores)	50,0
Pólizas de seguro	50,0
Gastos varios	700,0

Coste fijo mensual (promedio) > **4.000**

Gastos de personal - Cálculo del gasto medio mensual

Descripción	Salario/mes	Carga social	Gasto mensual
Perfil 1	922,0	30,0%	1.198,6
Perfil 2	616,0	30,0%	800,8
Perfil 3		30,0%	0,0
Perfil 4		30,0%	0,0
Perfil 5		30,0%	0,0
Perfil 6		30,0%	0,0
Perfil 7		30,0%	0,0
Cuota del autónomo		0,0%	0,0

Gasto de personal mensual (promedio) > **1.999**

Otros datosPromedios de I.V.A.

Concepto	% IVA
Ventas	21,0%
Costes variables	21,0%
Costes fijos	21,0%
Inversiones (inmovilizado)	21,0%

IVA a compensarPlazos medios de cobros y pagos

Concepto	Nº días
Ventas	30,0
Costes variables (compras)	90,0
Otros costes variables	30,0
Costes fijos	15,0

Fianza inicial

1.500

Comentarios sobre las compras y las existencias

Stock mínimo considerado 2.000

Las compras se realizan mensualmente.