

ANÁLISIS DEL NIVEL MÁXIMO DE ENDEUDAMIENTO

EVALUACIÓN INVERSIÓN Y FINANCIACIÓN

INCREMENTOS PREVISTOS	%	Valores
Incremento Ventas previsto	0,00	0
Proporción Costes variables	0,00	0
Proporción Costes Comercializ.	0,00	0
Proporción Gastos Generales	0,00	0

INCREMENTO NUEVA DEUDA

INCREMENTO NUEVA DEUDA	%	Valores
Aportación Socios		0
Endeudamiento sin coste		0
Endeudamiento Financiero		0
% Coste Nueva deuda Financiera	0,00%	
% Impuesto s/Beneficios	0,00%	

DISTRIBUCIÓN NUEVA DEUDA

DISTRIBUCIÓN NUEVA DEUDA	%	Valores
Distribución al Pasivo		
Aplicar deuda s/coste a c/pzo.		0
Aplicar deuda s/coste a l/pzo.		0
Aplicar deuda financiera a c/pzo.		0
Aplicar deuda financiera a l/pzo.		0
Distribución al Activo		
Incremento Activo Corriente		0
Incremento Activo No Corriente		0

BALANCE DE SITUACIÓN

	REAL	PROYECTADO
Activo No Corriente	197.555	197.555
Activo Corriente	316.303	316.303
TOTAL ACTIVO	513.858	513.858
Fondos Propios	344.865	344.865
Pasivo No Corriente	16.365	16.365
- Deuda financiera a l/pzo.	705	705
- Otras deudas a l/pzo.	15.660	15.660
Pasivo Corriente	152.628	152.628
- Deuda financiera a c/pzo.	10.670	10.670
- Otras deudas a c/pzo.	141.958	141.958
TOTAL PASIVO	513.858	513.858

CUENTA DE RESULTADOS

	%	REAL	%	PROYECTADO
- Ventas	100	157.125	100	157.125
- Costes de Producción	-41,04	-64.490	-41,04	-64.490
- Costes de Comercialización	0,00	0	0,00	0
Margen Bruto	58,96	92.635	58,96	92.635
- Gastos Generales	-52,48	-82.453	-52,48	-82.453
BAIT o EBIT	6,48	10.182	6,48	10.182
- Coste deuda financiera	0,00	-1	0,00	0
Otros Res.Fin.y Extr.	0,38	604	0,38	604
BAI	-6,86	10.785	6,86	10.786
- Impuestos s/beneficios	-6,77	-10.640	0,00	0
RESULTADO NETO	-0,09	145	6,86	10.786

RENTABILIDAD ECONÓMICA. (Sobre la deuda)

REAL	PROYECTADA
((BAIT * (1 - 0,00%)) Pasivo total	10.182 513.858
= 1,98%	10.182 = 1,98%

RENTABILIDAD FINANCIERA

REAL	PROYECTADA
Beneficio Neto Fondos Propios	145 344.865
= 0,04%	10.786 = 3,13%

APALANCAMIENTO FINANCIERO

REAL	PROYECTADO
$\frac{BAI}{BAII} \times \frac{\text{Activo}}{\text{Capitales Propios}} = 1,06\% \times 1,49\% = 1,58\%$	$1,06\% \times 1,49\% = 1,58\%$

* Coste Deuda Financiera: Gastos financieros * (1 - 0,00%) / Deuda Financiera = 0,01%

NIVEL MÁXIMO DE ENDEUDAMIENTO

Rentab.Económica / (*Coste deuda - Rentab.Económica)	= Factor: -1,00
Deuda Financiera / Fondos Propios	= 0,03
Nivel Máximo no evaluable (Factor negativo)	= 0,00

RATIOS COMPARATIVOS DE REFERENCIA	Real	Proyectado
ENDEUDAMIENTO: Total Deuda / Total Pasivo	32,89 %	32,89 %
CALIDAD DEUDA: Exigible c/pzo. / Total Deuda	90,32 %	6,99 %
GASTOS FINANCIEROS: Gastos Financieros / Ventas	79,63 %	0,00 %
RENTABILIDAD FINANCIERA: Bº.Netto / Fondos Propios	0,04 %	3,13 %
APALANC.FINANCIERO: (BAI / BAII) x (Activo / Cap.Propios)	1,58 %	1,58

El incremento de la deuda financiera en: 0,00 u.m., aumenta el apalancamiento, por ello su utilización en los términos previstos es aconsejable. Consideremos, que aparte de que el apalancamiento sea positivo, el aumento de la deuda no presenta cambios en la Rentabilidad Económica.