



VIABLE 2020 - INSTITUTO GALEGO DE PROMOCIÓN ECONOMICA (IGAPE)

Proxecto KM 0

DATOS DA EMPRESA

Nome da empresa/proxecto	Proxecto KM 0
Enderezo	0
Localidade	Coruña

TIPOS APLICABLES

I.V.E. soportado nos investimentos	21,00%
I.V.E. soportado medio nas compras	10,00%
I.V.E. soportado medio nos gastos de estrutura	21,00%
I.V.E. repercutido medio nas vendas e ingresos	10,00%
Importe medio cotización S.S. autónomos	30,00%
Tipo medio cotización S.S. traballadores	33,00%
Tipo impositivo medio estimado	15,00%
Tipo retención I.R.P.F. medio estimado	10,00%
Dividendos a repartir (%)	0,00%

1. INTRODUCCIÓN

Este documento contén o plan económico e financeiro do proxecto durante os cinco primeiros anos de actividade.

Está estruturado en dous grandes apartados:

HIPÓTESES CONTEMPLADAS

ESTADOS FINANCEIROS PREVISIONAIS

No primeiro deles teñense recollido as hipóteses e políticas que van a permitir a elaboración dos estados financeiros que se recollen na segunda parte.

2. HIPÓTESES CONTEMPLADAS

2.1 INVESTIMENTOS PREVISTOS E PLAN DE AMORTIZACIÓNS

Presentan neste punto o total de investimentos previstos para os cinco primeiros anos de actividade así como a política de amortizacións.

ORZAMENTO DE INVESTIMENTOS								
TIPOS DE INVESTIMENTOS	INVESTIMENTOS INICIAIS		ANO 1			ANO 2		
	IMPORTE INVESTIMENTO	VIDA ÚTIL	IMPORTE INVESTIMENTO	VIDA ÚTIL	CUOTA AMORT.	IMPORTE INVESTIMENTO	VIDA ÚTIL	CUOTA AMORT.
* Intanxible	56		595		217			217
- Aplicacións informáticas	56	3 anos	595	3 anos	217		3 anos	217
- Inmobilizacións realizadas pola propia empresa		5 anos		5 anos			5 anos	
- Outros investimentos intanxibles		5 anos		5 anos			5 anos	
* Material	48.137		2.187		4.611	729		4.793
- Terreos								
- Edificacións		30 anos		30 anos			30 anos	
- Instalacións	25.000	15 anos		15 anos	1.667		15 anos	1.667
- Maquinaria	10.695	10 anos		10 anos	1.070		10 anos	1.070
- Mobiliario de oficina	9.221	10 anos		10 anos	922		10 anos	922
- Vehículos de transporte		10 anos		10 anos			10 anos	
- Equipamentos informáticos	558	4 anos	2.187	4 anos	686	729	4 anos	868
- Inmobilizacións realizadas pola propia empresa		10 anos		10 anos			10 anos	
- Outros investimentos materiais	2.662	10 anos		10 anos	266		10 anos	266
* Financeiro	2.400							
- Fianzas constituídas a l/p	2.400							
- Outros investimentos financeiros								
* Existencias iniciais	2.500							
- Mercadorias	1.250							
- Materias primas	1.250							
TOTAL INVESTIMENTOS NON CORRENTES	53.093 €		2.782 €		4.828 €	729 €		5.010 €
IVE SOPORTADO	10.371 €		584 €			153 €		

ORZAMENTO DE INVESTIMENTOS

TIPOS DE INVESTIMENTOS	ANO 3			ANO 4			ANO 5		
	IMPORTE INVESTIMENTO	VIDA ÚTIL	CUOTA AMORT.	IMPORTE INVESTIMENTO	VIDA ÚTIL	CUOTA AMORT.	IMPORTE INVESTIMENTO	VIDA ÚTIL	CUOTA AMORT.
* Intangible			217						
- Aplicacións informáticas		3 anos	217		3 anos			3 anos	
- Inmobilizacións realizadas pola propia empresa		5 anos			5 anos			5 anos	
- Outros investimentos intangibles		5 anos			5 anos			5 anos	
* Material			4.793			4.793			4.107
- Terreos									
- Edificacións		30 anos			30 anos			30 anos	
- Instalacións		15 anos	1.667		15 anos	1.667		15 anos	1.667
- Maquinaria		10 anos	1.070		10 anos	1.070		10 anos	1.070
- Mobiliario de oficina		4 anos	922		4 anos	922		4 anos	922
- Vehículos de transporte		10 anos			10 anos			10 anos	
- Equipamentos informáticos		4 anos	868		4 anos	868		4 anos	182
- Inmobilizacións realizadas pola propia empresa		10 anos			10 anos			10 anos	
- Outros investimentos materiais		10 anos	266		10 anos	266		10 anos	266
* Financeiro									
- Fianzas constituídas a l/p									
- Outros investimentos financeiros									
* Existencias iniciais									
- Mercadorias									
- Materias primas									
TOTAL INVESTIMENTOS NON CORRENTES			5.010 €			4.793 €			4.107 €
IVE SOPORTADO									

2.2 FONTES DE FINANCIAMENTO

Estimouse que a estrutura de financiamento a longo prazo precisa para o desenvolve da actividade presenta a seguinte composición:

FINANCIAMENTO						
FONDOS PROPIOS	INICIAL	ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4	ANO 5
Capital	40.000 €					
Prima de emisión						
Outras achegas de socios (Dividendo a conta)						
Subvencións e doazóns						
PRÉSTAMO 1 A L/P	INICIAL	ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4	ANO 5
Principal	21.000 €					
Tipo de xuro nominal	6,16%					
Prazo de amortización	7 ano(s)					
Carencia (≤ 2)						
Comisións						
PRÉSTAMO 2 A L/P	INICIAL	ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4	ANO 5
Principal	6.735 €					
Tipo de xuro nominal	7,00%					
Prazo de amortización	4 ano(s)					
Carencia (≤ 2)						
Comisións	1,00%					

2.3 PREVISIÓNS DE VENDAS E INGRESOS

POLÍTICA DE VENDAS																			
ANO COMENZO VENDAS	VENDAS	ANO 1		ANO 2				ANO 3				ANO 4				ANO 5			
	PRODUTO/SERVIZO	CANTIDADE	PREZO	VARIACIÓN CANTIDADE	CANTIDADE	VARIACIÓN PREZO	PREZO	VARIACIÓN CANTIDADE	CANTIDADE	VARIACIÓN PREZO	PREZO	VARIACIÓN CANTIDADE	CANTIDADE	VARIACIÓN PREZO	PREZO	VARIACIÓN CANTIDADE	CANTIDADE	VARIACIÓN PREZO	PREZO
1	Menú a carta	4.576	22,73 €	40,00%	6.406		22,73 €	30,00%	8.328	10,00%	25,00 €	15,00%	9.578		25,00 €	5,00%	10.056	9,20%	27,30 €
	I.V.E.	10%	25,00 €				25,00 €				27,50 €				27,50 €				30,03 €
1	Racións	5.148	9,09 €	50,00%	7.722		9,09 €	35,00%	10.425	10,00%	10,00 €	10,00%	11.467		10,00 €	3,00%	11.811	9,10%	10,91 €
	I.V.E.	10%	10,00 €				10,00 €				11,00 €				11,00 €				12,00 €
1	Tapas	1.716	3,64 €	40,00%	2.402		3,64 €	30,00%	3.123	10,00%	4,00 €	15,00%	3.592		4,00 €	5,00%	3.771		4,00 €
	I.V.E.	10%	4,00 €				4,00 €				4,40 €				4,40 €				4,40 €
1	Víños	12.636	16,36 €	50,00%	18.954		16,36 €	35,00%	25.588	5,60%	17,28 €	10,00%	28.147		17,28 €	5,00%	29.554		17,28 €
	I.V.E.	10%	18,00 €				18,00 €				19,00 €				19,00 €				19,00 €
1	Cócteles	8.476	5,45 €	10,00%	9.324		5,45 €	30,00%	12.121	8,50%	5,91 €	2,00%	12.363		5,91 €	1,00%	12.487		5,91 €
	I.V.E.	10%	6,00 €				6,00 €				6,50 €				6,50 €				6,50 €

RESUMO VENDAS SEN IVE	ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4	ANO 5
Menú a carta	104.012	145.617	208.233	239.468	274.574
Racións	46.795	70.193	104.237	114.660	128.847
Tapas	6.246	8.745	12.505	14.381	15.100
Viños	206.725	310.087	442.061	486.267	510.580
Cócteles	46.194	50.814	71.673	73.106	73.837
TOTAL VENDAS	409.973	585.456	838.708	927.882	1.002.938

RESUMO VENDAS CON IVE	ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4	ANO 5
Menú a carta	114.414	160.179	229.056	263.415	302.031
Racións	51.475	77.212	114.660	126.126	141.732
Tapas	6.871	9.619	13.755	15.819	16.610
Viños	227.397	341.096	486.267	534.893	561.638
Cócteles	50.814	55.895	78.840	80.417	81.221
TOTAL VENDAS	450.971	644.002	922.579	1.020.670	1.103.232

2.4 ESTIMACIONES DE CUSTES VARIABLES E FIXOS

Para o cálculo dos custes utilízase a clasificación tradicional custes fixos e custes variables para cada un dos cinco primeiros anos de actividade.

2.4.1 Custes Variables

A continuación, detalle dos custes variables por liñas de actividade.

RESUMO GASTOS VARIABLES	ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4	ANO 5
Menú a carta	52.166	74.058	97.635	113.874	121.275
I.V.E. SOPORTADO MEDIO	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%
TOTAL CON I.V.E.	57.383	81.464	107.398	125.261	133.403
Racións	24.299	36.757	50.047	55.529	57.696
I.V.E. SOPORTADO MEDIO	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%
TOTAL CON I.V.E.	26.728	40.432	55.052	61.082	63.466
Tapas	4.376	6.184	8.115	9.422	9.990
I.V.E. SOPORTADO MEDIO	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%
TOTAL CON I.V.E.	4.813	6.802	8.927	10.365	10.988
Viños	90.979	139.122	191.469	214.716	229.842
I.V.E. SOPORTADO MEDIO	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%
TOTAL CON I.V.E.	100.077	153.035	210.616	236.187	252.827
Cócteles	17.545	19.686	26.103	27.158	27.978
I.V.E. SOPORTADO MEDIO	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%
TOTAL CON I.V.E.	19.300	21.654	28.714	29.874	30.776
TOTAL GASTOS VARIABLES	189.365	275.807	373.369	420.699	446.781
TOTAL GASTOS VARIABLES CON I.V.E.	208.302	303.387	410.706	462.769	491.460

GASTOS VARIABLES	ANO 1			ANO 2				ANO 3				ANO 4				ANO 5			
	Custe unitario	Unidades	Custe total	Variación custe	Custe unitario	Unidades	Custe total	Variación custe	Custe unitario	Unidades	Custe total	Variación custe	Custe unitario	Unidades	Custe total	Variación custe	Custe unitario	Unidades	Custe total
Menú a carta																			
Custe mercadorias	2.500	4.576	11.440 €		2.500	6.406	16.016 €		2.500	8.328	20.821 €		2.500	9.578	23.944 €		2.500	10.056	25.141 €
Custe materias primas	8,000	4.576	36.608 €	2,00%	8,160	6.406	52.276 €	2,00%	8,323	8.328	69.318 €	2,00%	8,490	9.578	81.310 €	2,00%	8,659	10.056	87.083 €
Subcontratación		4.576				6.406				8.328				9.578				10.056	
Envase e embalaxe		4.576				6.406				8.328				9.578				10.056	
Transporte		4.576				6.406				8.328				9.578				10.056	
Otros custes variables	0,900	4.576	4.118 €		0,900	6.406	5.766 €		0,900	8.328	7.495 €		0,900	9.578	8.620 €		0,900	10.056	9.051 €
Comisións % 1		4.576				6.406				8.328				9.578				10.056	
Comisións % 2		4.576				6.406				8.328				9.578				10.056	
Total	11,400		52.166 €		11,560		74.058 €		11,723		97.635 €		11,890		113.874 €		12,059		121.275 €
Racións																			
Custe mercadorias	2,000	5.148	10.296 €		2,000	7.722	15.444 €		2,000	10.425	20.849 €		2,000	11.467	22.934 €		2,000	11.811	23.622 €
Custe materias primas	2,000	5.148	10.296 €	2,00%	2,040	7.722	15.753 €	2,00%	2,081	10.425	21.692 €	2,00%	2,122	11.467	24.338 €	2,00%	2,165	11.811	25.570 €
Subcontratación		5.148				7.722				10.425				11.467				11.811	
Envase e embalaxe		5.148				7.722				10.425				11.467				11.811	
Transporte		5.148				7.722				10.425				11.467				11.811	
Otros custes variables	0,720	5.148	3.707 €		0,720	7.722	5.560 €		0,720	10.425	7.506 €		0,720	11.467	8.256 €		0,720	11.811	8.504 €
Comisións % 1		5.148				7.722				10.425				11.467				11.811	
Comisións % 2		5.148				7.722				10.425				11.467				11.811	
Total	4,720		24.299 €		4,760		36.757 €		4,801		50.047 €		4,842		55.529 €		4,885		57.696 €
Tapas																			
Custe mercadorias	1,200	1.716	2.059 €	2,00%	1,224	2.402	2.941 €	2,00%	1,248	3.123	3.899 €	2,00%	1,273	3.592	4.574 €	2,00%	1,299	3.771	4.898 €
Custe materias primas	0,80	1.716	1.373 €		0,800	2.402	1.922 €		0,800	3.123	2.498 €		0,800	3.592	2.873 €		0,800	3.771	3.017 €
Subcontratación		1.716				2.402				3.123				3.592				3.771	
Envase e embalaxe		1.716				2.402				3.123				3.592				3.771	
Transporte		1.716				2.402				3.123				3.592				3.771	
Otros custes variables	0,550	1.716	944 €		0,550	2.402	1.321 €		0,550	3.123	1.718 €		0,550	3.592	1.975 €		0,550	3.771	2.074 €
Comisións % 1		1.716				2.402				3.123				3.592				3.771	
Comisións % 2		1.716				2.402				3.123				3.592				3.771	
Total	2,550		4.376 €		2,574		6.184 €		2,598		8.115 €		2,623		9.422 €		2,649		9.990 €
Vinos																			
Custe mercadorias	7,000	12.636	88.452 €	2,00%	7,140	18.954	135.332 €	2,00%	7,283	25.588	186.352 €	2,00%	7,428	28.147	209.086 €	2,00%	7,577	29.554	223.932 €
Custe materias primas		12.636				18.954				25.588				28.147				29.554	
Subcontratación		12.636				18.954				25.588				28.147				29.554	
Envase e embalaxe		12.636				18.954				25.588				28.147				29.554	
Transporte		12.636				18.954				25.588				28.147				29.554	
Otros custes variables	0,200	12.636	2.527 €		0,200	18.954	3.791 €		0,200	25.588	5.118 €		0,200	28.147	5.629 €		0,200	29.554	5.911 €
Comisións % 1		12.636				18.954				25.588				28.147				29.554	
Comisións % 2		12.636				18.954				25.588				28.147				29.554	
Total	7,200		90.979 €		7,340		139.122 €		7,483		191.469 €		7,628		214.716 €		7,777		229.842 €
Cócteles																			
Custe mercadorias	1,250	8.476	10.595 €	2,00%	1,275	9.324	11.888 €	2,00%	1,301	12.121	15.763 €	2,00%	1,327	12.363	16.400 €	2,00%	1,353	12.487	16.895 €
Custe materias primas		8.476				9.324				12.121				12.363				12.487	
Subcontratación		8.476				9.324				12.121				12.363				12.487	
Envase e embalaxe		8.476				9.324				12.121				12.363				12.487	
Transporte		8.476				9.324				12.121				12.363				12.487	
Otros custes variables	0,820	8.476	6.950 €	2,00%	0,836	9.324	7.798 €	2,00%	0,853	12.121	10.340 €	2,00%	0,870	12.363	10.758 €	2,00%	0,888	12.487	11.083 €
Comisións % 1		8.476				9.324				12.121				12.363				12.487	
Comisións % 2		8.476				9.324				12.121				12.363				12.487	
Total	2,070		17.545 €		2,111		19.686 €		2,154		26.103 €		2,197		27.158 €		2,241		27.978 €

2.4.2 Custes Fixos

As previsións que se teñen realizado dos custes fixos e a súa evolución nos cinco primeiros anos son as seguintes:

POLÍTICA DE GASTOS									
GASTOS DE ESTRUCTURA	ANO 1	ANO 2		ANO 3		ANO 4		ANO 5	
	Importe	Variación	Importe	Variación	Importe	Variación	Importe	Variación	Importe
SERVIZOS EXTERIORES	37.757		35.576		36.580		37.472		38.960
Gastos de constitución e primeiro establecemento	1.500								
Alugueiros	14.400		14.400	2,00%	14.688		14.688	2,00%	14.982
Conservación e mantemento	2.000	3,00%	2.060	5,00%	2.163	7,00%	2.314	10,00%	2.546
Servizos profesionais independentes	1.000		1.000		1.000		1.000	4,00%	1.040
Seguros	790	2,00%	806	2,00%	822	2,00%	838	2,00%	855
Publicidade e promoción	6.000	-20,00%	4.800		4.800	2,00%	4.896	5,00%	5.141
Dietas e gastos de viaxe	3.000	5,00%	3.150	5,00%	3.308	5,00%	3.473	5,00%	3.647
Fornecementos	3.000	4,00%	3.120	6,00%	3.307	6,00%	3.506	6,00%	3.716
Teléfono	1.200		1.200		1.200		1.200		1.200
Comisións bancarias	67								
Outros gastos fixos	4.800	5,00%	5.040	5,00%	5.292	5,00%	5.557	5,00%	5.834
SOLDOS, SALARIOS E S.S.	143.393		227.934		227.934		227.934		227.934
AMORTIZACIÓNS	4.828		5.010		5.010		4.793		4.107
Amortización inm. intanxible	217		217		217				
Amortización inm. material	4.611		4.793		4.793		4.793		4.107
GASTOS FINANCIEROS	1.670		1.405		1.122		820		551
Novo financiamento	1.670		1.405		1.122		820		551
Outros gastos/ingresos financeiros									
TOTAL	187.648		269.925		270.646		271.020		271.552
GASTOS TOTAIS	ANO 1	ANO 2		ANO 3		ANO 4		ANO 5	
GASTOS VARIABLES	189.365		275.807		373.369		420.699		446.781
Menú a carta	52.166		74.058		97.635		113.874		121.275
Racións	24.299		36.757		50.047		55.529		57.696
Tapas	4.376		6.184		8.115		9.422		9.990
Viños	90.979		139.122		191.469		214.716		229.842
Cócteles	17.545		19.686		26.103		27.158		27.978
GASTOS ESTRUCTURA	187.648		269.925		270.646		271.020		271.552
TOTAL	377.013		545.732		644.016		691.719		718.334

2.4.3 Persoal

Presentamos en detalle a partida Gastos de Persoal.

GASTOS DE PERSOAL	ANO 1					ANO 2					ANO 3						
	Nº PERSOAS	SALARIO BRUTO	% S. S.	SEG. SOCIAL	CUSTE TOTAL	Nº PERSOAS	VARIACIÓN SALARIO	SALARIO BRUTO	% S. S.	SEG. SOCIAL	CUSTE TOTAL	Nº PERSOAS	VARIACIÓN SALARIO	SALARIO BRUTO	% S. S.	SEG. SOCIAL	CUSTE TOTAL
Titular	4,0	20.000	30,00%	6.000	104.000	4,0		20.000	30,00%	6.000	104.000	4,0		20.000	30,00%	6.000	104.000
Titular	1,0	10.000			10.000	1,0		10.000			10.000	1,0		10.000			10.000
Cat. 1	1,0	22.100	33,00%	7.293	29.393	1,0		22.100	33,00%	7.293	29.393	1,0		22.100	33,00%	7.293	29.393
Cat. 2		13.260	33,00%	4.376		2,0		13.260	33,00%	4.376	35.272	2,0		13.260	33,00%	4.376	35.272
Cat. 3		13.260	33,00%	4.376		2,0		13.260	33,00%	4.376	35.272	2,0		13.260	33,00%	4.376	35.272
Cat. 4		10.525	33,00%	3.473		1,0		10.525	33,00%	3.473	13.998	1,0		10.525	33,00%	3.473	13.998
Cat. 5			33,00%						33,00%						33,00%		
Cat. 6			33,00%						33,00%						33,00%		
TOTAIS	6,0				143.393	11,0					227.934	11,0					227.934

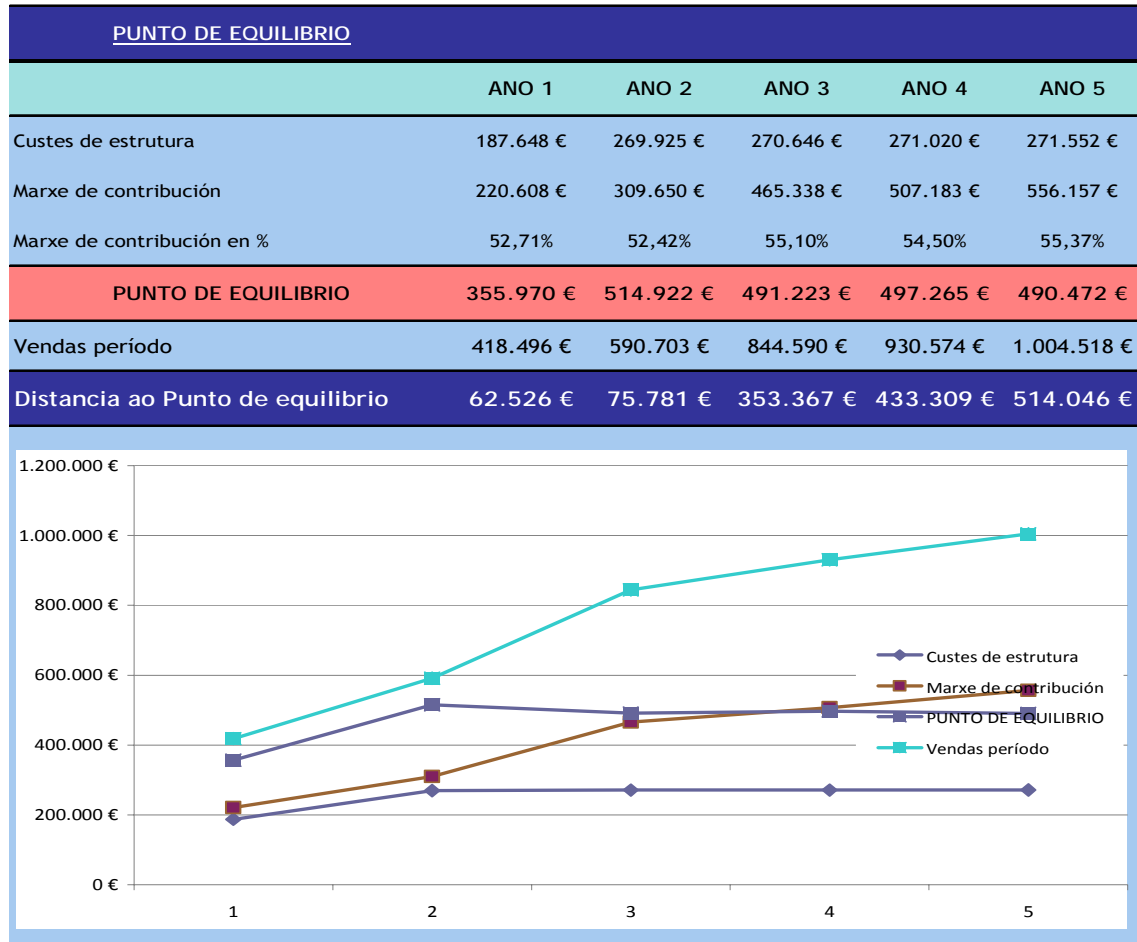
GASTOS DE PERSOAL	ANO 4						ANO 5					
	Nº PERSOAS	VARIACIÓN SALARIO	SALARIO BRUTO	% S. S.	SEG. SOCIAL	CUSTE TOTAL	Nº PERSOAS	VARIACIÓN SALARIO	SALARIO BRUTO	% S. S.	SEG. SOCIAL	CUSTE TOTAL
Titular	4,0		20.000	30,00%	6.000	104.000	4,0		20.000	30,00%	6.000	104.000
Titular	1,0		10.000			10.000	1,0		10.000			10.000
Cat. 1	1,0		22.100	33,00%	7.293	29.393	1,0		22.100	33,00%	7.293	29.393
Cat. 2	2,0		13.260	33,00%	4.376	35.272	2,0		13.260	33,00%	4.376	35.272
Cat. 3	2,0		13.260	33,00%	4.376	35.272	2,0		13.260	33,00%	4.376	35.272
Cat. 4	1,0		10.525	33,00%	3.473	13.998	1,0		10.525	33,00%	3.473	13.998
Cat. 5				33,00%						33,00%		
Cat. 6				33,00%						33,00%		
TOTAIS	11,0					227.934	11,0					227.934

2.5 CIRCULANTE PREVISTO

POLÍTICA DE CIRCULANTE															
PARTIDA	ANO 1			ANO 2			ANO 3			ANO 4			ANO 5		
	Importe (en €)	Días	Balance	Importe (en €)	Días	Balance	Importe (en €)	Días	Balance	Importe (en €)	Días	Balance	Importe (en €)	Días	Balance
- DÍAS que teremos as MERCADORÍAS no almacén		30 días	10.097 €		30 días	14.928 €		30 días	20.358 €		30 días	22.762 €		30 días	24.205 €
- DÍAS que teremos as MATERIAS PRIMAS no almacén		7 días	926 €		7 días	1.342 €		7 días	1.793 €		7 días	2.081 €		7 días	2.218 €
- DÍAS que teremos os PRODUTOS EN CURSO no proceso de produción															
- DÍAS que teremos OUTROS APROVISIONAMENTOS no almacén															
- DÍAS que teremos os PRODUTOS TERMINADOS no almacén															
- DÍAS que tardaremos en COBRAR															
- DÍAS que tardaremos en PAGAR		20 días	12.445 €		20 días	17.062 €		20 días	22.463 €		20 días	25.105 €		20 días	26.616 €
- IMPORTE EN EUROS de OUTRAS CONTAS A COBRAR															
- IMPORTE EN EUROS da TESOURARÍA MÍNIMA requerida	6.000 €		6.000 €	6.000 €		6.000 €	6.000 €		6.000 €	6.000 €		6.000 €	6.000 €		6.000 €
- IMPORTE EN EUROS de OUTRAS CONTAS A PAGAR															

2.6 PUNTO DE EQUILIBRIO

Sobre as estimacións de ingresos e de custes, calcúlanse os importes dos puntos de equilibrio para os cinco primeiros anos.



3. ESTADOS FINANCEIROS

3.1 CONTA DE RESULTADOS PREVISIONAIS

	ANO 1		ANO 2		ANO 3		ANO 4		ANO 5						
TOTAL INGRESOS	418.496	100,00%	590.703	100,00%	844.590	100,00%	930.574	100,00%	1.004.518	100,00%					
Ingresos por vendas	409.973	97,96%	585.456	99,11%	838.708	99,30%	927.882	99,71%	1.002.938	99,84%					
± Variación de existencias	8.522	2,04%	5.247	0,89%	5.882	0,70%	2.692	0,29%	1.580	0,16%					
+ Subvencións explotación															
+ Traballos para o inmovilizado intanxible															
+ Traballos para o inmovilizado material															
+ Subvencións de capital periodificadas															
+ Outros ingresos															
- Custes variables unidades vendidas	(189.365)	(45,25%)	(275.807)	(46,69%)	(373.369)	(44,21%)	(420.699)	(45,21%)	(446.781)	(44,48%)					
- Custes variables unidades non vendidas	(8.522)	(2,04%)	(5.247)	(0,89%)	(5.882)	(0,70%)	(2.692)	(0,29%)	(1.580)	(0,16%)					
= MARXE DE CONTRIBUCIÓN	220.608	52,71%	309.650	52,42%	465.338	55,10%	507.183	54,50%	556.157	55,37%					
- Servizos exteriores	(37.757)	(9,02%)	(35.576)	(6,02%)	(36.580)	(4,33%)	(37.472)	(4,03%)	(38.960)	(3,88%)					
= VALOR ENGADIDO BRUTO AO C. DOS F.	182.851	43,69%	274.074	46,40%	428.759	50,77%	469.711	50,48%	517.196	51,49%					
- Gastos de persoal	(143.393)	(34,26%)	(227.934)	(38,59%)	(227.934)	(26,99%)	(227.934)	(24,49%)	(227.934)	(22,69%)					
= RESULTADO BRUTO (E.B.I.T.D.A.)	39.458	9,43%	46.139	7,81%	200.824	23,78%	241.776	25,98%	289.262	28,80%					
- Amortizacións e outras depreciacións	(4.828)	(1,15%)	(5.010)	(0,85%)	(5.010)	(0,59%)	(4.793)	(0,52%)	(4.107)	(0,41%)					
= BENEFICIOS ANTES DE XUROS E TRIBUTOS (E.B.I.T.)	34.630	8,27%	41.129	6,96%	195.814	23,18%	236.983	25,47%	285.155	28,39%					
- Gastos financeiros	(1.670)	(0,40%)	(1.405)	(0,24%)	(1.122)	(0,13%)	(820)	(0,09%)	(551)	(0,05%)					
= BENEFICIOS ANTES DE TRIBUTOS (B.A.T.)	32.960	7,88%	39.725	6,72%	194.692	23,05%	236.163	25,38%	284.604	28,33%					
- Imposto sobre beneficios	15,00%	(4.944)	(1,18%)	15,00%	(5.959)	(1,01%)	15,00%	(29.204)	(3,46%)	15,00%	(35.424)	(3,81%)	15,00%	(42.691)	(4,25%)
= BENEFICIO NETO	28.016	6,69%	33.766	5,72%	165.488	19,59%	200.738	21,57%	241.914	24,08%					
- Dividendos a socios															
= BENEFICIO RETIDO	28.016	6,69%	33.766	5,72%	165.488	19,59%	200.738	21,57%	241.914	24,08%					

3.2 BALANCE DE SITUACIÓN

BALANCES PREVISIONAIS	INICIAL		ANO 1		ANO 2		ANO 3		ANO 4		ANO 5	
* ACTIVO NON CORRENTE	50.593	74,69%	48.547	42,70%	44.266	29,18%	39.256	11,50%	34.463	6,31%	30.356	3,83%
- Intanxible	56	0,08%	651	0,57%	651	0,43%	651	0,19%	651	0,12%	651	0,08%
- (Fondo de amortización)			(217)	(0,19%)	(434)	(0,29%)	(651)	(0,19%)	(651)	(0,12%)	(651)	(0,08%)
- Material	48.137	71,07%	50.324	44,27%	51.053	33,65%	51.053	14,96%	51.053	9,35%	51.053	6,43%
- (Fondo de amortización)			(4.611)	(4,06%)	(9.404)	(6,20%)	(14.197)	(4,16%)	(18.990)	(3,48%)	(23.097)	(2,91%)
- Financeiro	2.400	3,54%	2.400	2,11%	2.400	1,58%	2.400	0,70%	2.400	0,44%	2.400	0,30%
- Activos por imposto diferido												
* ACTIVO CORRENTE	17.142	25,31%	65.138	57,30%	107.442	70,82%	302.048	88,50%	511.602	93,69%	763.234	96,17%
- Mercadorías	2.500	3,69%	11.022	9,70%	16.269	10,72%	22.151	6,49%	24.843	4,55%	26.423	3,33%
- Clientes												
- Outras contar a cobrar	10.371	15,31%	3.533	3,11%	5.874	3,87%	9.713	2,85%	10.712	1,96%	11.858	1,49%
- Tesouraría	4.271	6,31%	50.582	44,49%	85.300	56,23%	270.184	79,16%	476.046	87,18%	724.952	91,35%
TOTAL ACTIVO	67.735	100,00%	113.685	100,00%	151.708	100,00%	341.304	100,00%	546.065	100,00%	793.590	100,00%
* PATRIMONIO NETO	40.000	59,05%	68.016	59,83%	101.782	67,09%	267.270	78,31%	468.009	85,71%	709.923	89,46%
- Capital	40.000	59,05%	40.000	35,18%	40.000	26,37%	40.000	11,72%	40.000	7,33%	40.000	5,04%
- Prima de emisión												
- Reservas												
- Resultados exercicios anteriores					28.016	18,47%	61.782	18,10%	227.270	41,62%	428.009	53,93%
- Resultados do exercicio			28.016	24,64%	33.766	22,26%	165.488	48,49%	200.738	36,76%	241.914	30,48%
- Outros Fondos Propios												
- Subvencións e doazóns												
* PASIVO NON CORRENTE	27.735	40,95%	23.744	20,89%	19.487	12,85%	14.948	4,38%	10.108	1,85%	6.942	0,87%
- Débedas con entidades de crédito	27.735	40,95%	23.744	20,89%	19.487	12,85%	14.948	4,38%	10.108	1,85%	6.942	0,87%
- Outras débedas a longo prazo												
* PASIVO CORRENTE			21.925	19,29%	30.439	20,06%	59.085	17,31%	67.948	12,44%	76.725	9,67%
- Outras débedas financeiras a c/p												
- Acreedores comerciais			12.445	10,95%	17.062	11,25%	22.463	6,58%	25.105	4,60%	26.616	3,35%
- Dividendos a pagar												
- H.P. acreedora por distintos conceptos			6.908	6,08%	9.081	5,99%	32.326	9,47%	38.547	7,06%	45.813	5,77%
- Organismos da S.S. acreedores			2.572	2,26%	4.296	2,83%	4.296	1,26%	4.296	0,79%	4.296	0,54%
- Outras contar a pagar non financeiras												
TOTAL PASIVO + NETO	67.735	100,00%	113.685	100,00%	151.708	100,00%	341.304	100,00%	546.065	100,00%	793.590	100,00%
FONDO DE ROTACIÓN	17.142	25,31%	43.213	38,01%	77.003	50,76%	242.963	71,19%	443.653	81,25%	686.509	86,51%
NECESIDADES OPERATIVAS DE FONDOS (FONDO DE MANOBRA)	2.500	3,69%	(10.905)	(9,59%)	(14.170)	(9,34%)	(36.934)	(10,82%)	(43.105)	(7,89%)	(50.302)	(6,34%)

3.3 PRESUPOSTO DE CAPITAL

PRESUPOSTO DE CAPITAL							
TIPOS DE NECESIDADES E RECURSOS	INICIAL	ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4	ANO 5	TOTAL
* Investimentos en activos non correntes	50.593	2.782	729				54.104
* Variacións positivas do Fondo de Rotación	12.871						12.871
* Pérdas do exercicio ou outras diminucións do P. N.							
* Amortizacións financeiras		3.991	4.256	4.539	4.841	3.165	20.793
TOTAL NECESIDADES FINANCEIRAS	63.464	6.773	4.985	4.539	4.841	3.165	87.767
* Autofinanciamento							
- Dotación ás amortizacións		4.828	5.010	5.010	4.793	4.107	23.748
- Resultado do exercicio		28.016	33.766	165.488	200.738	241.914	669.923
* Financiamento externo							
- Capital	40.000						40.000
- Prima de emisión							
- Reservas iniciais							
- Outros fondos propios							
- Subvencións de capital recibidas							
- Préstamos a longo prazo	27.735						27.735
- Outras débedas a longo prazo							
- Outras débedas a curto prazo							
* Desinvestimentos en activos non correntes							
* Variacións negativas do Fondo de Rotación		14.241	927	18.925	5.171	6.051	45.314
TOTAL RECURSOS FINANCEIROS	67.735	47.084	39.703	189.423	210.703	252.072	806.720
SUPERAVIT/DÉFICIT	4.271	40.311	34.717	184.884	205.862	248.906	718.952
SUPERAVIT/DÉFICIT ACUMULADO		44.582	79.300	264.184	470.046	718.952	
TESOURARÍA EN BALANCES PREVISIONAIS	4.271	50.582	85.300	270.184	476.046	724.952	

3.4 PREVISIÓNS DE TESOURARÍA

PREVISIÓNS DE TESOURARÍA					
	ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4	ANO 5
FLUXOS NETOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	53.084	39.703	189.423	210.703	252.072
Cobros de clientes	409.973	585.456	838.708	927.882	1.002.938
Pagos a provedores	(185.443)	(276.436)	(373.850)	(420.749)	(446.850)
Pagos a persoal	(97.761)	(152.872)	(152.872)	(152.872)	(152.872)
Pagos a H. P.	(5.537)	(23.976)	(26.633)	(23.793)	(23.940)
Pagos a O. S. S.	(28.721)	(50.545)	(52.269)	(52.269)	(52.269)
Outros cobros/pagos	(37.757)	(35.576)	(36.580)	(37.472)	(38.960)
Pagos do exercicio Impuesto ao Resultado		(4.944)	(5.959)	(29.204)	(35.424)
Pagos de xuros	(1.670)	(1.405)	(1.122)	(820)	(551)
FLUXOS NETOS POR ACTIVIDADES DE INVESTIMENTO	(2.782)	(729)			
Cobros por venda de activos fixos					
Pagos por adquisición de activos fixos	(2.782)	(729)			
FLUXOS NETOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMENTO	(3.991)	(4.256)	(4.539)	(4.841)	(3.165)
Achegas dos accionistas					
Prima de emisión					
Outras variacións do Patrimonio Neto					
Subvencións de capital					
Captación de capitais alleos					
Pagos de dividendos					
Amortización de préstamos a longo prazo	(3.991)	(4.256)	(4.539)	(4.841)	(3.165)
Reembolso de outros capitais alleos a l/p					
Variación neta dos préstamos a curto prazo e outras contas a cobrar/pagar					
VARIACIÓN DA TESOURARÍA NO PERÍODO	46.311	34.717	184.884	205.862	248.906
Saldo de Tesouraría inicial	4.271	50.582	85.300	270.184	476.046
SALDO FINAL DE TESOURARÍA	50.582	85.300	270.184	476.046	724.952

3.5 RATIOS

RATIOS	ANO 1	ANO 2	ANO 3	ANO 4	ANO 5
A. Actividade					
Crecimento da cifra de vendas (%)		42,80%	43,26%	10,63%	8,09%
Productividade (Vendas/Gastos de Persoal)	2,92	2,59	3,71	4,08	4,41
Crecemento Valor Engadido (%)		49,89%	56,44%	9,55%	10,11%
B₁. Rendibilidade (antes de tributos)					
Rendibilidade económica (E.B.I.T./Activo)	30,46%	27,11%	57,37%	43,40%	35,93%
Rotación de activos (Ingresos/Activo)	3,68	3,89	2,47	1,70	1,27
Marxe sobre vendas (E.B.I.T./Ingresos)	8,27%	6,96%	23,18%	25,47%	28,39%
Rendibilidade financeira (B.A.T./Patrimonio Neto)	48,46%	39,03%	72,84%	50,46%	40,09%
Gastos financeiros (%)	3,66%	2,81%	1,52%	1,05%	0,66%
B₂. Rendibilidade (despois de tributos)					
Rendibilidade económica (%)	26,11%	23,18%	48,82%	36,91%	30,55%
Rotación de activos	3,68	3,89	2,47	1,70	1,27
Marxe sobre vendas (%)	7,09%	5,95%	19,73%	21,66%	24,14%
Rendibilidade financeira (%)	41,19%	33,17%	61,92%	42,89%	34,08%
Gastos financeiros (%)	3,66%	2,81%	1,52%	1,05%	0,66%

