

Planeamiento y control presupuestario



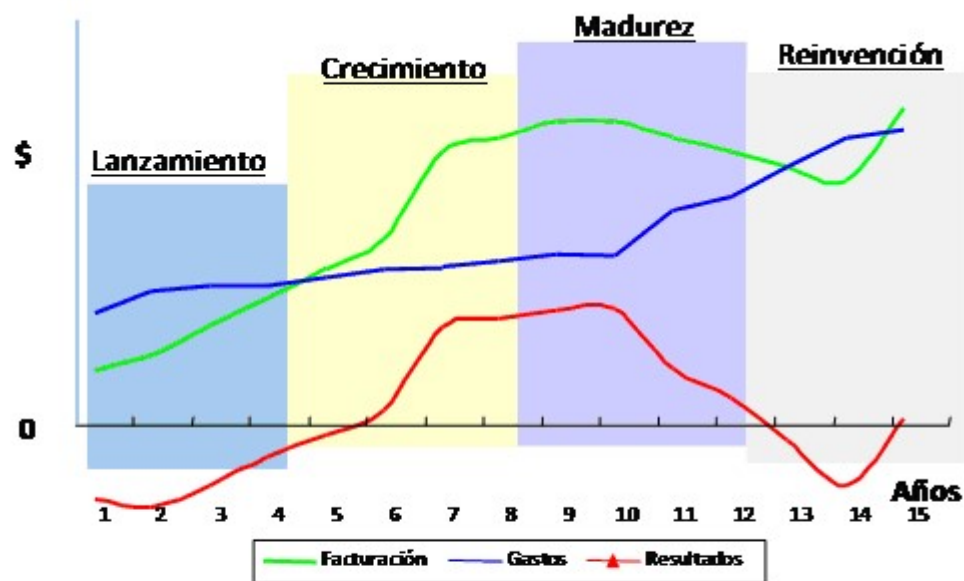
Diagnóstico Financiero

2° cuatrimestre 2019

Diagnóstico Financiero

Ciclo de vida, generación de fondos y financiación

El ciclo de vida del negocio, generación de fondos y financiación



Generación interna de fondos	Negativa o baja	Baja en relación a las necesidades	Alta en relación a las necesidades	Mayora las necesidades de fondos
Necesidad externa de fondos	Alta	Moderada	Dediciente	Baja
Costos de la bancarota	Muy alto	Muy Alto - alto	Moderado - Bajo	Bajo
Fuentes de financiación externa más viables	Aporte de los fundadores - Inversores	Emisión accionaria	Deuda	Deuda

Diagnóstico Financiero

Ejemplo numérico

Estado de Situación Patrimonial	\$ MM	Estado de Resultados	\$ MM	% / rat	Flujo de fondos	\$ MM
Caja & Caja Equivalente	220	Ingresos	3.000	100%	NOPAT	517
Capital de Trabajo	275	Costos Variables	(670)	-22%	Amortizaciones	55
Activos Fijos	550	Contribución marginal	2.330	78%	Variación en cap de trabajo	(10)
Total activos netos	1.045	Costos fijos y gastos	(1.480)	-49%	Fondos de las operaciones	562
Deuda de corto plazo	110	EBITDA	850	28%	Capex	(70)
Deuda de largo plazo	275	Amortizaciones	(55)	-2%	Free Cash Flow	492
Patrimonio Neto	660	EBIT	795	27%	Intereses	(26)
Total Orígenes	1.045	Impuesto a las ganancias	(278)	-9%	Variación deuda	(10)
Total Deuda	385	NOPAT	517	17%	Dividendos / Aportes	(106)
Patrim. Neto a valor de mercado	4.820	Intereses de deuda	(40)	-1%	Fondos de la financiación	(142)
Activos a Valor de Mercado	5.005	Escudo fiscal de intereses	14	0%	Flujo de fondos netos	350
		Resultado neto	491	16%		
R.O.I.C. (Valor de mercado)	10,3%	Endeudamiento	7,7%		Costo de deuda promedio	10,4%
Margin	17,2%	Financiación a Largo Plazo	97,8%		Tasa imp a las ganancias	35,0%
Turnover (x)	0,6	Capital de trabajo / Ventas	9,2%		Costo de deuda prom neto	6,8%
Financial leverage (x)	1,0	Múltiplos de EBITDA	5,9		Días de stocks	150,0
R.O.E. (valor de mercado)	10,6%	Amortizaciones / A. Fijo	-10,0%		Días en la calle de clientes	40,0
V de mercado / V contable	7,0	Apalancamiento operativo	68,8%		Días de pago prom a proveed	60,0