LIBRO DE TRABAJO

Modelo financiero de un estudio de viabilidad

Inversión, financiación, explotación, tesorería, rentabilidad y sensibilidad a cinco años

Un estudio de viabilidad solo convence a un financiador si cada cifra del modelo se vincula a una hipótesis identificada y si se mide el efecto de una desviación en las variables inciertas. El libro vincula las hipótesis con las cuentas previsionales, calcula el valor actual neto, la tasa interna de rentabilidad y el plazo de recuperación, y prueba tres variables.

Acceso libre y gratuito: el libro de trabajo y la presente nota se descargan directamente, sin registro ni pedido; como excepción a la difusión de las herramientas de acceso libre en formato PDF, el libro se facilita en formato Excel editable, necesario para su uso.

Hoja 1 – Guía

– 1. Completar los parámetros y, después, el registro de hipótesis con su fuente y su fiabilidad.
– 2. Introducir las partidas de inversión, el plan de financiación y los datos de explotación año por año.
– 3. Leer la tesorería, la rentabilidad y la sensibilidad: no se modifica ninguna celda calculada.

Hoja 2 – Parámetros

– Tasa de actualización
– Tipo impositivo utilizado para la modelización
– Necesidad de fondo de maniobra (% del volumen de negocios)
– Año de inicio de la explotación
– Moneda del modelo
– Fuente
– Justificación y referencia

Hoja 3 – Hipótesis

– Hipótesis
– Valor
– Unidad
– Fuente
– Fiabilidad
– Observación

Hoja 4 – Inversión

– Partida de inversión
– Importe sin impuestos
– Duración de amortización (años)
– Año de realización (0 a 5)
– Fuente
– Observación
– Inversiones desembolsadas
– Dotaciones a la amortización

Documento de información general; no constituye ni asesoramiento jurídico ni un dictamen sobre una situación particular. Las referencias a los textos deben comprobarse en su redacción vigente en la fecha de utilización.

Consultora no inscrita en ningún colegio de abogados; ninguna representación ante los tribunales ni acto reservado a las profesiones jurídicas reguladas.

Hoja 5 – Financiación

- Aportaciones de fondos propios
- Importe del préstamo
- Tipo de interés del préstamo
- Duración del préstamo (años)
- Intereses
- Amortización del capital
- Anualidad

Hoja 6 – Explotación

- Volumen vendido
- Precio unitario sin impuestos
- Volumen de negocios
- Costo variable unitario
- Costos variables
- Margen sobre costos variables
- Costos fijos externos
- Salarios y cargas sociales
- Excedente bruto de explotación
- Dotaciones a la amortización
- Resultado de explotación
- Intereses del préstamo
- Resultado antes de impuestos
- Impuesto (hipótesis de modelización)
- Resultado neto
- Capacidad de autofinanciación
- Necesidad de fondo de maniobra
- Variación de la necesidad de fondo de maniobra

Hoja 7 – Tesorería

- Aportaciones de fondos propios
- Préstamo desembolsado
- Capacidad de autofinanciación
- Total de recursos
- Inversiones
- Variación de la necesidad de fondo de maniobra
- Amortización del préstamo
- Total de empleos
- Flujo neto de tesorería
- Tesorería acumulada

Documento de información general; no constituye ni asesoramiento jurídico ni un dictamen sobre una situación particular. Las referencias a los textos deben comprobarse en su redacción vigente en la fecha de utilización.

Consultora no inscrita en ningún colegio de abogados; ninguna representación ante los tribunales ni acto reservado a las profesiones jurídicas reguladas.

Hoja 8 – Rentabilidad

- Flujo de caja libre del proyecto
- Flujo acumulado
- Valor actual neto
- Tasa interna de rentabilidad
- Plazo de recuperación (años)
- Punto muerto del primer año de explotación (volumen de negocios)

Hoja 9 – Sensibilidad

- Precio de venta
- Volumen vendido
- Costo variable unitario
- Desviación respecto del escenario central

Notas de uso

- Solo deben completarse las celdas con fondo claro; las demás se calculan y están protegidas, al igual que la estructura del libro.
- Cada hipótesis lleva su fuente y su fiabilidad, elegidas de la lista «Constatada» (documento), «Estimada» (método) o «Supuesta»; el documento o el método de referencia se indica en la observación.
- El libro viene precumplimentado con una estructura tipo: partidas de inversión habituales, duraciones de amortización habituales y valores indicativos marcados «Supuesta», que se sustituyen por los datos del proyecto.
- Parámetros propuestos con su fuente: tipo del impuesto sobre sociedades de la escala vigente, tasa de actualización y necesidad de fondo de maniobra; el tipo impositivo lo confirma el experto contable; el modelo no constituye una promesa de rentabilidad ni un dictamen de inversión.
- Horizonte de cinco años, sin valor residual; una prolongación más allá requiere una versión adaptada del libro.
- Versión del 11-11-2026.

Documento de información general; no constituye ni asesoramiento jurídico ni un dictamen sobre una situación particular. Las referencias a los textos deben comprobarse en su redacción vigente en la fecha de utilización.

Consultora no inscrita en ningún colegio de abogados; ninguna representación ante los tribunales ni acto reservado a las profesiones jurídicas reguladas.