



VIABLE 2020 - INSTITUTO GALLEGO DE PROMOCIÓN ECONÓMICA (IGAPE)

Conservas Maruxa, S.L.

DATOS DE LA EMPRESA

Nombre de la empresa/proyecto	Conservas Maruxa, S.L.
Domicilio	0
Localidad	0

TIPOS APLICABLES

I.V.A. soportado en las inversiones	21,00%
I.V.A. soportado medio en las compras	15,50%
I.V.A. soportado medio en los gastos de estructura	21,00%
I.V.A. repercutido medio en las ventas e ingresos	10,00%
Importe medio cotización S.S. autónomos	30%
Tipo medio cotización S.S. trabajadores	33%
Tipo impositivo medio estimado	25,00%
Tipo retención I.R.P.F. medio estimado	10,00%
	0,00%
Dividendos a repartir (%)	0,00%

1. INTRODUCCIÓN

Este documento contiene del plan económico y financiero del proyecto durante los cinco primeros años de actividad.

Está estructurado en dos grandes apartados:

- HIPÓTESIS CONTEMPLADAS
- ESTADOS FINANCIEROS PREVISIONALES

En el primero de ellos se han recogido las hipótesis y políticas que van a permitir la elaboración de los estados financieros que se recogen en la segunda parte.

2. HIPÓTESIS CONTEMPLADAS

2.1 INVERSIONES PREVISTAS Y PLAN DE AMORTIZACIONES

Se presentan en este punto el total de inversiones previstas para los cinco primeros años de actividad así como la política de amortizaciones.

PRESUPUESTOS DE INVERSIÓN								
PARTIDAS	INVERSIONES INICIALES		AÑO 1			AÑO 2		
	IMPORTE INVERSIÓN	VIDA ÚTIL	IMPORTE INVERSIÓN	VIDA ÚTIL	CUOTA AMORT.	IMPORTE INVERSIÓN	VIDA ÚTIL	CUOTA AMORT.
* Intangible								
- Aplicaciones informáticas	 	3 años	 	3 años		 	3 años	
- Inmovilizaciones realizadas por la propia empresa	 	5 años	 	5 años		 	5 años	
- Otras inversiones intangibles	 	5 años	 	5 años		 	5 años	
* Material	62.000				4.533			4.533
- Terrenos								
- Edificaciones		30 años		30 años			30 años	
- Instalaciones	50.000	15 años		15 años	3.333		15 años	3.333
- Maquinaria		10 años		10 años			10 años	
- Mobiliario de oficina	12.000	10 años		10 años	1.200		10 años	1.200
- Vehículos de transporte		10 años		10 años			10 años	
- Equipamientos informáticos		4 años		4 años			4 años	
- Inmovilizaciones realizadas por la propia empresa	 	10 años	 	10 años		 	10 años	
- Otras inversiones materiales		10 años		10 años			10 años	
* Financiero								
- Fianzas constituidas a l/p								
- Otras inversiones financieras								
* Existencias iniciales	108.203							
- Mercaderías								
- Materias primas	108.203							
TOTAL INVERSIONES NO CORRIENTES	170.203 €				4.533 €			4.533 €
IVA SOPORTADO	29.791 €							

PRESUPUESTOS DE INVERSIÓN

PARTIDAS	AÑO 3			AÑO 4			AÑO 5		
	IMPORTE INVERSIÓN	VIDA ÚTIL	CUOTA AMORT.	IMPORTE INVERSIÓN	VIDA ÚTIL	CUOTA AMORT.	IMPORTE INVERSIÓN	VIDA ÚTIL	CUOTA AMORT.
* Intangible									
- Aplicaciones informáticas		3 años			3 años			3 años	
- Inmovilizaciones realizadas por la propia empresa		5 años			5 años			5 años	
- Otras inversiones intangibles		5 años			5 años			5 años	
* Material			4.533			4.533			4.533
- Terrenos									
- Edificaciones		30 años			30 años			30 años	
- Instalaciones		15 años	3.333		15 años	3.333		15 años	3.333
- Maquinaria		10 años			10 años			10 años	
- Mobiliario de oficina		4 años	1.200		4 años	1.200		4 años	1.200
- Vehículos de transporte		10 años			10 años			10 años	
- Equipamientos informáticos		4 años			4 años			4 años	
- Inmovilizaciones realizadas por la propia empresa		10 años			10 años			10 años	
- Otras inversiones materiales		10 años			10 años			10 años	
* Financiero									
- Fianzas constituidas a l/p									
- Otras inversiones financieras									
* Existencias iniciales									
- Mercaderías									
- Materias primas									
TOTAL INVERSIONES NO CORRIENTES			4.533 €			4.533 €			4.533 €
IVA SOPORTADO									

2.2 FUENTES DE FINANCIACIÓN

Se ha estimado que la estructura de financiación a largo plazo necesaria para el desarrollo de la actividad presente la siguiente composición:

FINANCIACIÓN						
FONDOS PROPIOS	INICIAL	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
Capital	250.000 €					
Prima de emisión						
Otras aportaciones de socios (Dividendo a cuenta)						
Subvenciones y donaciones		9.600 €	14.400 €	19.200 €	27.600 €	32.400 €
PRÉSTAMO 1 A L/P	INICIAL	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
Principal			500.000 €			
Tipo de Interés Nominal			5,00%			
Plazo de amortización			15 año(s)			
Carencia (≤ 2)			2 año(s)			
Comisiones			2,00%			
PRÉSTAMO 2 A L/P	INICIAL	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
Principal						150.000 €
Tipo de Interés Nominal						4,50%
Plazo de amortización						30 año(s)
Carencia (≤ 2)						2 año(s)
Comisiones						2,00%

2.3 PREVISIONES DE VENTAS E INGRESOS

POLÍTICA DE VENTAS																			
AÑO COMIENZO VENTAS	VENTAS	AÑO 1		AÑO 2			AÑO 3				AÑO 4				AÑO 5				
	PRODUCTO/SERVICIO	CANTIDAD	PRECIO	VARIACIÓN CANTIDAD	CANTIDAD	VARIACIÓN PRECIO	PRECIO	VARIACIÓN CANTIDAD	CANTIDAD	VARIACIÓN PRECIO	PRECIO	VARIACIÓN CANTIDAD	CANTIDAD	VARIACIÓN PRECIO	PRECIO	VARIACIÓN CANTIDAD	CANTIDAD	VARIACIÓN PRECIO	PRECIO
1	Ventresca de bonito	2.468	5,50 €	30,00%	3.208	0,50%	5,53 €	50,00%	4.813	0,75%	5,57 €	80,00%	8.663	0,80%	5,61 €	100,00%	17.325	1,00%	5,67 €
	I.V.A.	10%	6,05 €				6,08 €				6,13 €				6,17 €				6,24 €
1	Sardinillas en aceite de oliva	73.148	1,23 €	30,00%	95.092	0,50%	1,24 €	50,00%	142.639	0,75%	1,25 €	80,00%	256.749	0,80%	1,26 €	100,00%	513.499	1,00%	1,27 €
	I.V.A.	10%	1,35 €				1,36 €				1,37 €				1,38 €				1,39 €
1	Mexillóns en escabeche	17.695	2,72 €	30,00%	23.004	0,50%	2,73 €	50,00%	34.505	0,75%	2,75 €	80,00%	62.109	0,80%	2,78 €	100,00%	124.219	1,00%	2,80 €
	I.V.A.	10%	2,99 €				3,01 €				3,03 €				3,05 €				3,08 €
1	Bonito do norte	6.894	4,59 €	30,00%	8.962	0,50%	4,61 €	50,00%	13.443	0,75%	4,65 €	80,00%	24.198	0,80%	4,68 €	100,00%	48.396	1,00%	4,73 €
	I.V.A.	10%	5,05 €				5,07 €				5,11 €				5,15 €				5,20 €
1	Zamburiñas en salsa vieira	2.596	4,50 €	30,00%	3.375	0,50%	4,52 €	50,00%	5.062	0,75%	4,56 €	80,00%	9.112	0,80%	4,59 €	100,00%	18.224	1,00%	4,64 €
	I.V.A.	10%	4,95 €				4,97 €				5,01 €				5,05 €				5,10 €

RESUMEN VENTAS SIN IVA	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
Ventresca de bonito	13.574	17.734	26.801	48.628	98.229
Sardinillas en aceite de oliva	89.972	117.548	177.645	322.319	651.085
Mexillóns en escabeche	48.130	62.882	95.031	172.424	348.297
Bonito do norte	31.643	41.342	62.478	113.361	228.989
Zamburiñas en salsa vieira	11.682	15.263	23.066	41.850	84.537
TOTAL VENTAS	195.002	254.770	385.021	698.582	1.411.136

RESUMEN VENTAS CON IVA	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
Ventresca de bonito	14.931	19.508	29.481	53.491	108.051
Sardinillas en aceite de oliva	98.969	129.303	195.410	354.551	716.194
Mexillóns en escabeche	52.943	69.171	104.534	189.667	383.127
Bonito do norte	34.808	45.476	68.726	124.697	251.888
Zamburiñas en salsa vieira	12.850	16.789	25.372	46.035	92.991
TOTAL VENTAS	214.502	280.247	423.523	768.441	1.552.250

2.4 ESTIMACIONES DE COSTES VARIABLES Y FIJOS

Para el cálculo de los costes se ha hecho la diferenciación clásica entre costes fijos y costes variables para cada uno de los cinco primeros años de actividad.

2.4.1 Costes Variables

RESUMEN GASTOS VARIABLES	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
Ventresca de bonito	2.443	3.186	4.803	8.697	17.532
I.V.A. SOPORTADO MEDIO	15,50%	15,50%	15,50%	15,50%	15,50%
TOTAL CON I.V.A.	2.822	3.680	5.547	10.045	20.250
Sardinillas en aceite de oliva	57.787	75.348	113.588	205.685	414.660
I.V.A. SOPORTADO MEDIO	15,50%	15,50%	15,50%	15,50%	15,50%
TOTAL CON I.V.A.	66.744	87.027	131.194	237.566	478.932
Mexillóns en escabeche	15.749	20.535	30.956	56.055	113.006
I.V.A. SOPORTADO MEDIO	15,50%	15,50%	15,50%	15,50%	15,50%
TOTAL CON I.V.A.	18.190	23.717	35.754	64.743	130.522
Bonito do norte	9.583	12.495	18.836	34.108	68.762
I.V.A. SOPORTADO MEDIO	15,50%	15,50%	15,50%	15,50%	15,50%
TOTAL CON I.V.A.	11.068	14.432	21.756	39.395	79.420
Zamburiñas en salsa vieira	4.206	5.484	8.266	14.969	30.177
I.V.A. SOPORTADO MEDIO	15,50%	15,50%	15,50%	15,50%	15,50%
TOTAL CON I.V.A.	4.857	6.334	9.548	17.289	34.855
TOTAL GASTOS VARIABLES	89.767	117.047	176.449	319.513	644.138
TOTAL GASTOS VARIABLES CON I.V.A.	103.681	135.189	203.798	369.038	743.980

GASTOS VARIABLES	AÑO 1			AÑO 2			AÑO 3			AÑO 4			AÑO 5							
Ventresca de bonito	Coste unitario	Unidades	Coste total	Variación coste	Coste unitario	Unidades	Coste total	Variación coste	Coste unitario	Unidades	Coste total	Variación coste	Coste unitario	Unidades	Coste total	Variación coste	Coste unitario	Unidades	Coste total	
Coste mercaderías		2.468				3.208				4.813				8.663				17.325		
Coste materias primas	0,690	2.468	1.703 €	0,30%	0,692	3.208	2.220 €	0,50%	0,696	4.813	3.347 €	0,60%	0,700	8.663	6.061 €	0,80%	0,705	17.325	12.220 €	
Subcontratación		2.468				3.208				4.813				8.663				17.325		
Envase y embalaje	0,120	2.468	296 €	0,30%	0,120	3.208	386 €	0,50%	0,121	4.813	582 €	0,60%	0,122	8.663	1.054 €	0,80%	0,123	17.325	2.125 €	
Transporte		2.468				3.208				4.813				8.663				17.325		
Otros costes variables	0,180	2.468	444 €	0,30%	0,181	3.208	579 €	0,50%	0,181	4.813	873 €	0,60%	0,183	8.663	1.581 €	0,80%	0,184	17.325	3.188 €	
Comisiones % 1		2.468				3.208				4.813				8.663				17.325		
Comisiones % 2		2.468				3.208				4.813				8.663				17.325		
Total	0,990	2.443 €	0,993	3.186 €	0,998	4.803 €	1,004	8.697 €	1,012	17.532 €										
Sardinillas en aceite de oliva	Coste unitario	Unidades	Coste total	Variación coste	Coste unitario	Unidades	Coste total	Variación coste	Coste unitario	Unidades	Coste total	Variación coste	Coste unitario	Unidades	Coste total	Variación coste	Coste unitario	Unidades	Coste total	
Coste mercaderías		73.148				95.092				142.639				256.749				513.499		
Coste materias primas	0,490	73.148	35.843 €	0,30%	0,491	95.092	46.735 €	0,50%	0,494	142.639	70.453 €	0,60%	0,497	256.749	127.576 €	0,80%	0,501	513.499	257.194 €	
Subcontratación		73.148				95.092				142.639				256.749				513.499		
Envase y embalaje	0,120	73.148	8.778 €	0,30%	0,120	95.092	11.445 €	0,50%	0,121	142.639	17.254 €	0,60%	0,122	256.749	31.243 €	0,80%	0,123	513.499	62.986 €	
Transporte		73.148				95.092				142.639				256.749				513.499		
Otros costes variables	0,180	73.148	13.167 €	0,30%	0,181	95.092	17.168 €	0,50%	0,181	142.639	25.881 €	0,60%	0,183	256.749	46.865 €	0,80%	0,184	513.499	94.479 €	
Comisiones % 1		73.148				95.092				142.639				256.749				513.499		
Comisiones % 2		73.148				95.092				142.639				256.749				513.499		
Total	0,790	57.787 €	0,792	75.348 €	0,796	113.588 €	0,801	205.685 €	0,808	414.660 €										
Mexillóns en escabeche	Coste unitario	Unidades	Coste total	Variación coste	Coste unitario	Unidades	Coste total	Variación coste	Coste unitario	Unidades	Coste total	Variación coste	Coste unitario	Unidades	Coste total	Variación coste	Coste unitario	Unidades	Coste total	
Coste mercaderías		17.695				23.004				34.505				62.109				124.219		
Coste materias primas	0,590	17.695	10.440 €	0,30%	0,592	23.004	13.613 €	0,50%	0,595	34.505	20.521 €	0,60%	0,598	62.109	37.160 €	0,80%	0,603	124.219	74.914 €	
Subcontratación		17.695				23.004				34.505				62.109				124.219		
Envase y embalaje	0,120	17.695	2.123 €	0,30%	0,120	23.004	2.769 €	0,50%	0,121	34.505	4.174 €	0,60%	0,122	62.109	7.558 €	0,80%	0,123	124.219	15.237 €	
Transporte		17.695				23.004				34.505				62.109				124.219		
Otros costes variables	0,180	17.695	3.185 €	0,30%	0,181	23.004	4.153 €	0,50%	0,181	34.505	6.261 €	0,60%	0,183	62.109	11.337 €	0,80%	0,184	124.219	22.855 €	
Comisiones % 1		17.695				23.004				34.505				62.109				124.219		
Comisiones % 2		17.695				23.004				34.505				62.109				124.219		
Total	0,890	15.749 €	0,893	20.535 €	0,897	30.956 €	0,903	56.055 €	0,910	113.006 €										
Bonito do norte	Coste unitario	Unidades	Coste total	Variación coste	Coste unitario	Unidades	Coste total	Variación coste	Coste unitario	Unidades	Coste total	Variación coste	Coste unitario	Unidades	Coste total	Variación coste	Coste unitario	Unidades	Coste total	
Coste mercaderías		6.894				8.962				13.443				24.198				48.396		
Coste materias primas	1,090	6.894	7.514 €	0,30%	1,093	8.962	9.798 €	0,50%	1,099	13.443	14.771 €	0,60%	1,105	24.198	26.747 €	0,80%	1,114	48.396	53.921 €	
Subcontratación		6.894				8.962				13.443				24.198				48.396		
Envase y embalaje	0,120	6.894	827 €	0,30%	0,120	8.962	1.079 €	0,50%	0,121	13.443	1.626 €	0,60%	0,122	24.198	2.945 €	0,80%	0,123	48.396	5.936 €	
Transporte		6.894				8.962				13.443				24.198				48.396		
Otros costes variables	0,180	6.894	1.241 €	0,30%	0,181	8.962	1.618 €	0,50%	0,181	13.443	2.439 €	0,60%	0,183	24.198	4.417 €	0,80%	0,184	48.396	8.904 €	
Comisiones % 1		6.894				8.962				13.443				24.198				48.396		
Comisiones % 2		6.894				8.962				13.443				24.198				48.396		
Total	1,390	9.583 €	1,394	12.495 €	1,401	18.836 €	1,410	34.108 €	1,421	68.762 €										
Zamburiñas en salsa vieira	Coste unitario	Unidades	Coste total	Variación coste	Coste unitario	Unidades	Coste total	Variación coste	Coste unitario	Unidades	Coste total	Variación coste	Coste unitario	Unidades	Coste total	Variación coste	Coste unitario	Unidades	Coste total	
Coste mercaderías		2.596				3.375				5.062				9.112				18.224		
Coste materias primas	1,320	2.596	3.427 €	0,30%	1,324	3.375	4.468 €	0,50%	1,331	5.062	6.736 €	0,60%	1,339	9.112	12.197 €	0,80%	1,349	18.224	24.589 €	
Subcontratación		2.596				3.375				5.062				9.112				18.224		
Envase y embalaje	0,120	2.596	312 €	0,30%	0,120	3.375	406 €	0,50%	0,121	5.062	612 €	0,60%	0,122	9.112	1.109 €	0,80%	0,123	18.224	2.235 €	
Transporte		2.596				3.375				5.062				9.112				18.224		
Otros costes variables	0,180	2.596	467 €	0,30%	0,181	3.375	609 €	0,50%	0,181	5.062	918 €	0,60%	0,183	9.112	1.663 €	0,80%	0,184	18.224	3.353 €	
Comisiones % 1		2.596				3.375				5.062				9.112				18.224		
Comisiones % 2		2.596				3.375				5.062				9.112				18.224		
Total	1,620	4.206 €	1,625	5.484 €	1,633	8.266 €	1,643	14.969 €	1,656	30.177 €										

2.4.2 Costes Fijos

Las previsiones que se han realizado respecto a los costes fijos y su evolución durante los cinco primeros años son las siguientes:

POLÍTICA DE GASTOS									
GASTOS DE ESTRUCTURA	AÑO 1	AÑO 2		AÑO 3		AÑO 4		AÑO 5	
	Importe	Variación	Importe	Variación	Importe	Variación	Importe	Variación	Importe
SERVICIOS EXTERIORES	119.511		128.941		118.941		118.941		121.941
Gastos de constitución y primer establecimiento	570								
Arrendamientos	54.600		54.600		54.600		54.600		54.600
Conservación y mantenimiento	3.000		3.000		3.000		3.000		3.000
Servicios profesionales independientes	250		250		250		250		250
Seguros	2.091		2.091		2.091		2.091		2.091
Publicidad y promoción	6.000		6.000		6.000		6.000		6.000
Dietas y gastos de viaje	1.000		1.000		1.000		1.000		1.000
Suministros	50.000		50.000		50.000		50.000		50.000
Teléfono	2.000		2.000		2.000		2.000		2.000
Comisiones bancarias			10.000						3.000
Otros gastos fijos									
SUELDOS, SALARIOS Y S.S.	181.579		188.058		269.468		413.940		502.833
AMORTIZACIONES	4.533		4.533		4.533		4.533		4.533
Amortización inm. intangible									
Amortización inm. material	4.533		4.533		4.533		4.533		4.533
GASTOS FINANCIEROS			25.000		25.000		24.479		29.800
Nueva financiación			25.000		25.000		24.479		29.800
Otros gastos/ingresos financieros									
TOTAL	305.623		346.533		417.943		561.893		659.107
GASTOS TOTALES	AÑO 1	AÑO 2		AÑO 3		AÑO 4		AÑO 5	
GASTOS VARIABLES:	89.767		117.047		176.449		319.513		644.138
Ventresca de bonito	2.443		3.186		4.803		8.697		17.532
Sardinillas en aceite de oliva	57.787		75.348		113.588		205.685		414.660
Mexillóns en escabeche	15.749		20.535		30.956		56.055		113.006
Bonito do norte	9.583		12.495		18.836		34.108		68.762
Zamburínas en salsa vieira	4.206		5.484		8.266		14.969		30.177
GASTOS ESTRUCTURA:	305.623		346.533		417.943		561.893		659.107
TOTAL	395.390		463.580		594.391		881.406		1.303.246

2.4.3 Personal

Presentamos en detalle la partida Gastos de Personal que recogen los diferentes conceptos de coste.

GASTOS DE PERSONAL	AÑO 1					AÑO 2					AÑO 3						
	Nº PERSONAS	SALARIO BRUTO	% S. S.	SEG. SOCIAL	COSTE TOTAL	Nº PERSONAS	VARIACIÓN SALARIO	SALARIO BRUTO	% S. S.	SEG. SOCIAL	COSTE TOTAL	Nº PERSONAS	VARIACIÓN SALARIO	SALARIO BRUTO	% S. S.	SEG. SOCIAL	COSTE TOTAL
Xefes de administración	1,0	24.948	30,00%	7.484	32.432	1,0	1,00%	25.197	30,00%	7.559	32.757	1,0	1,25%	25.512	30,00%	7.654	33.166
Oficiais de primeira	3,0	18.004	33,00%	5.941	71.836	4,0	1,00%	18.184	33,00%	6.001	96.739	4,0	1,25%	18.411	33,00%	6.076	97.948
Auxiliares de limpeza	4,0	14.532	33,00%	4.796	77.310	3,0	1,00%	14.677	33,00%	4.844	58.563	7,0	1,25%	14.861	33,00%	4.904	138.354
Cat. 3			33,00%						33,00%						33,00%		
Cat. 4			33,00%						33,00%						33,00%		
Cat. 5			33,00%						33,00%						33,00%		
Cat. 6			33,00%						33,00%						33,00%		
Cat. 7			33,00%						33,00%						33,00%		
TOTALES	8,0				181.579	8,0					188.058	12,0					269.468

GASTOS DE PERSONAL	AÑO 4						AÑO 5					
	Nº PERSONAS	VARIACIÓN SALARIO	SALARIO BRUTO	% S. S.	SEG. SOCIAL	COSTE TOTAL	Nº PERSONAS	VARIACIÓN SALARIO	SALARIO BRUTO	% S. S.	SEG. SOCIAL	COSTE TOTAL
Xefes de administración	1,0	1,50%	25.895	30,00%	7.769	33.664	1,0	1,75%	26.348	30,00%	7.904	34.253
Oficiais de primeira	4,0	1,50%	18.688	33,00%	6.167	99.418	4,0	1,75%	19.015	33,00%	6.275	101.157
Auxiliares de limpeza	14,0	1,50%	15.084	33,00%	4.978	280.858	18,0	1,75%	15.348	33,00%	5.065	367.423
Cat. 3				33,00%						33,00%		
Cat. 4				33,00%						33,00%		
Cat. 5				33,00%						33,00%		
Cat. 6				33,00%						33,00%		
Cat. 7				33,00%						33,00%		
TOTALES	19,0					413.940	23,0					502.833

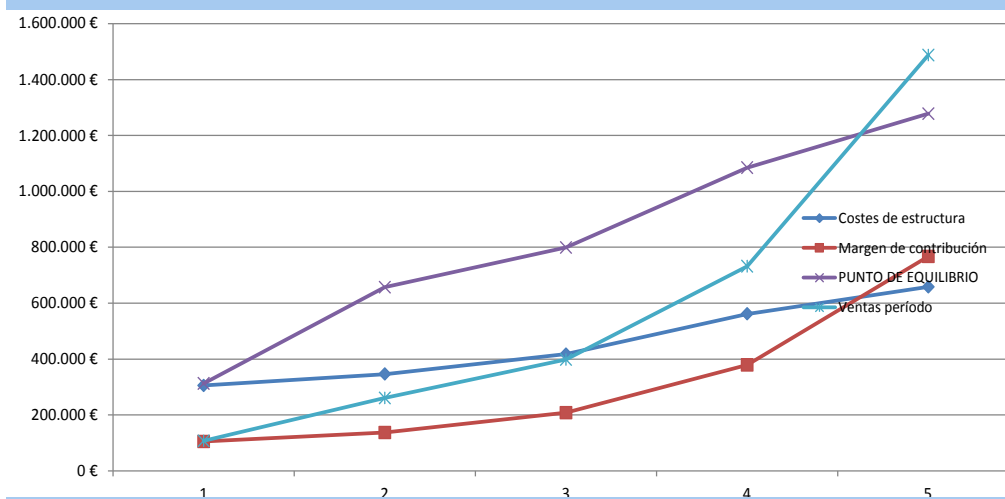
2.5 CIRCULANTE PREVISTO

POLÍTICA DE CIRCULANTE															
PARTIDA	AÑO 1			AÑO 2			AÑO 3			AÑO 4			AÑO 5		
	Importe (en €)	Días	Balance	Importe (en €)	Días	Balance	Importe (en €)	Días	Balance	Importe (en €)	Días	Balance	Importe (en €)	Días	Balance
- DÍAS que tendremos las MERCADERÍAS en el almacén		30 días			30 días			30 días			30 días			30 días	
- DÍAS que tendremos las MATERIAS PRIMAS en el almacén		30 días	4.843 €		30 días	6.315 €		30 días	9.520 €		30 días	17.239 €		30 días	34.754 €
- DÍAS que tendremos los PRODUCTOS EN CURSO en el proceso de producción		2 días	407 €		2 días	531 €		2 días	801 €		2 días	1.450 €		2 días	2.923 €
- DÍAS que tendremos OTROS APROVISIONAMIENTOS en el almacén		30 días	1.014 €		30 días	1.322 €		30 días	1.993 €		30 días	3.609 €		30 días	7.276 €
- DÍAS que tendremos los PRODUCTOS TERMINADOS en el almacén		60 días	14.756 €		60 días	19.241 €		60 días	29.005 €		60 días	52.523 €		60 días	105.886 €
- DÍAS que tardaremos en COBRAR		60 días	35.261 €		60 días	46.068 €		60 días	69.620 €		60 días	126.319 €		60 días	255.164 €
- DÍAS que tardaremos en PAGAR		90 días	51.603 €		90 días	60.655 €		90 días	72.836 €		90 días	108.112 €		90 días	188.896 €
- IMPORTE EN EUROS de OTRAS CUENTAS A COBRAR	10.000 €		10.000 €	10.000 €		10.000 €	10.000 €		10.000 €	10.000 €		10.000 €	10.000 €		10.000 €
- IMPORTE EN EUROS de la TESORERÍA MÍNIMA requerida	3.000 €		3.000 €	3.000 €		3.000 €	3.000 €		3.000 €	3.000 €		3.000 €	3.000 €		3.000 €
- IMPORTE EN EUROS de OTRAS CUENTAS A PAGAR	20.000 €		20.000 €	20.000 €		20.000 €	20.000 €		20.000 €	20.000 €		20.000 €	20.000 €		20.000 €

2.6 PUNTO DE EQUILIBRIO

Sobre la base de las estimaciones de ingresos y de costes se ha calculado los importes de los puntos de equilibrio para los cinco primeros años

PUNTO DE EQUILIBRIO					
	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
Costes de estructura	305.623 €	346.533 €	417.943 €	561.893 €	659.107 €
Margen de contribución	105.235 €	137.723 €	208.573 €	379.069 €	766.998 €
Margen de contribución en %	97,60%	52,74%	52,28%	51,78%	51,57%
PUNTO DE EQUILIBRIO	313.130 €	657.116 €	799.388 €	1.085.166 €	1.277.962 €
Ventas período	107.820 €	261.158 €	398.931 €	732.084 €	1.487.154 €
Distancia al Punto de equilibrio	#####	(395.958 €)	(400.457 €)	(353.082 €)	209.192 €



3. ESTADOS FINANCIEROS

3.1 CUENTA DE RESULTADOS PREVISIONALES

	AÑO 1		AÑO 2		AÑO 3		AÑO 4		AÑO 5		
TOTAL INGRESOS	107.820	100,00%	261.158	100,00%	398.931	100,00%	732.084	100,00%	1.487.154	100,00%	
Ingresos por ventas	195.002	180,86%	254.770	97,55%	385.021	96,51%	698.582	95,42%	1.411.136	94,89%	
± Variación de existencias	(87.182)	(80,86%)	6.388	2,45%	13.910	3,49%	33.502	4,58%	76.018	5,11%	
+ Subvenciones explotación											
+ Trabajos para el inmovilizado intangible											
+ Trabajos para el inmovilizado material											
+ Subvenciones de capital periodificadas											
+ Otros ingresos											
- Costes variables unidades vendidas	(89.767)	(83,26%)	(117.047)	(44,82%)	(176.449)	(44,23%)	(319.513)	(43,64%)	(644.138)	(43,31%)	
- Costes variables unidades no vendidas	87.182	80,86%	(6.388)	(2,45%)	(13.910)	(3,49%)	(33.502)	(4,58%)	(76.018)	(5,11%)	
= MARGEN DE CONTRIBUCIÓN	105.235	97,60%	137.723	52,74%	208.573	52,28%	379.069	51,78%	766.998	51,57%	
- Servicios exteriores	(119.511)	(110,84%)	(128.941)	(49,37%)	(118.941)	(29,81%)	(118.941)	(16,25%)	(121.941)	(8,20%)	
= VALOR AÑADIDO BRUTO AL C. DE LOS F.	(14.276)	(13,24%)	8.782	3,36%	89.632	22,47%	260.128	35,53%	645.057	43,38%	
- Gastos de personal	(181.579)	(168,41%)	(188.058)	(72,01%)	(269.468)	(67,55%)	(413.940)	(56,54%)	(502.833)	(33,81%)	
= RESULTADO BRUTO (E.B.I.T.D.A.)	(195.855)	(181,65%)	(179.276)	(68,65%)	(179.837)	(45,08%)	(153.811)	(21,01%)	142.224	9,56%	
- Amortizaciones y otras depreciaciones	(4.533)	(4,20%)	(4.533)	(1,74%)	(4.533)	(1,14%)	(4.533)	(0,62%)	(4.533)	(0,30%)	
= BENEFICIOS ANTES DE INTERESES E IMPUESTOS (E.B.I.T.)	(200.388)	(185,85%)	(183.810)	(70,38%)	(184.370)	(46,22%)	(158.345)	(21,63%)	137.690	9,26%	
- Gastos financieros			(25.000)	(9,57%)	(25.000)	(6,27%)	(24.479)	(3,34%)	(29.800)	(2,00%)	
= BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS (B.A.T.)	(200.388)	(185,85%)	(208.810)	(79,96%)	(209.370)	(52,48%)	(182.824)	(24,97%)	107.891	7,25%	
- Impuesto sobre beneficios	25,00%		25,00%		25,00%		25,00%		25,00%	(26.973)	(1,81%)
= BENEFICIO NETO	(200.388)	(185,85%)	(208.810)	(79,96%)	(209.370)	(52,48%)	(182.824)	(24,97%)	80.918	5,44%	
- Dividendos a socios											
= BENEFICIO RETENIDO	(200.388)	(185,85%)	(208.810)	(79,96%)	(209.370)	(52,48%)	(182.824)	(24,97%)	80.918	5,44%	

3.2 BALANCE DE SITUACIÓN

BALANCES PREVISIONALES	INICIAL		AÑO 1		AÑO 2		AÑO 3		AÑO 4		AÑO 5	
* ACTIVO NO CORRIENTE	62.000	24,80%	57.467	40,52%	52.933	11,59%	48.400	17,28%	43.867	32,57%	39.333	8,23%
- Intangible												
- (Fondo de amortización)												
- Material	62.000	24,80%	62.000	43,71%	62.000	13,57%	62.000	22,14%	62.000	46,03%	62.000	12,97%
- (Fondo de amortización)			(4.533)	(3,20%)	(9.067)	(1,99%)	(13.600)	(4,86%)	(18.133)	(13,46%)	(22.667)	(4,74%)
- Financiero												
- Activos por impuesto diferido												
* ACTIVO CORRIENTE	188.000	75,20%	84.370	59,48%	403.824	88,41%	231.663	82,72%	90.820	67,43%	438.808	91,77%
- Existencias	108.203	43,28%	21.021	14,82%	27.409	6,00%	41.319	14,75%	74.821	55,55%	150.838	31,55%
- Clientes			35.261	24,86%	46.068	10,09%	69.620	24,86%	126.319	93,79%	255.164	53,37%
- Otras cuentas a cobrar	29.791	11,92%	10.000	7,05%	10.000	2,19%	10.000	3,57%	10.000	7,42%	13.916	2,91%
- Tesorería	50.006	20,00%	18.089	12,75%	320.347	70,14%	110.724	39,54%	(120.320)	(89,33%)	18.889	3,95%
TOTAL ACTIVO	250.000	100,00%	141.837	100,00%	456.757	100,00%	280.063	100,00%	134.686	100,00%	478.142	100,00%
* PATRIMONIO NETO	250.000	100,00%	59.212	41,75%	(135.198)	(29,60%)	(325.368)	(116,18%)	(480.592)	(356,82%)	(367.274)	(76,81%)
- Capital	250.000	100,00%	250.000	176,26%	250.000	54,73%	250.000	89,27%	250.000	185,62%	250.000	52,29%
- Prima de emisión												
- Reservas												
- Resultados ejercicios anteriores					(200.388)	(43,87%)	(409.198)	(146,11%)	(618.568)	(459,27%)	(801.392)	(167,61%)
- Resultados del ejercicio			(200.388)	(141,28%)	(208.810)	(45,72%)	(209.370)	(74,76%)	(182.824)	(135,74%)	80.918	16,92%
- Otros Fondos Propios												
- Subvenciones y donaciones			9.600	6,77%	24.000	5,25%	43.200	15,43%	70.800	52,57%	103.200	21,58%
* PASIVO NO CORRIENTE					500.000	109,47%	500.000	178,53%	471.941	350,40%	592.453	123,91%
- Deudas con entidades de crédito					500.000	109,47%	500.000	178,53%	471.941	350,40%	592.453	123,91%
- Otras deudas a largo plazo												
* PASIVO CORRIENTE			82.625	58,25%	91.955	20,13%	105.431	37,65%	143.337	106,42%	252.963	52,91%
- Otras deudas financieras a c/p												
- Acreedores comerciales			51.603	36,38%	60.655	13,28%	72.836	26,01%	108.112	80,27%	188.896	39,51%
- Dividendos a pagar												
- H.P. acreedora por distintos conceptos			7.365	5,19%	7.512	1,64%	7.148	2,55%	6.831	5,07%	33.861	7,08%
- Organismos de la S.S. acreedores			3.657	2,58%	3.788	0,83%	5.448	1,95%	8.394	6,23%	10.206	2,13%
- Otras cuentas a pagar no financieras			20.000	14,10%	20.000	4,38%	20.000	7,14%	20.000	14,85%	20.000	4,18%
TOTAL PASIVO + NETO	250.000	100,00%	141.837	100,00%	456.757	100,00%	280.063	100,00%	134.686	100,00%	478.142	100,00%
FONDO DE ROTACIÓN	188.000	75,20%	1.745	1,23%	311.869	68,28%	126.232	45,07%	(52.517)	(38,99%)	185.846	38,87%
NECESIDADES OPERATIVAS DE FONDOS (FONDO DE MANIOBRA)	108.203	43,28%	(6.343)	(4,47%)	1.522	0,33%	25.508	9,11%	77.803	57,77%	173.040	36,19%

3.3 PRESUPUESTO DE CAPITAL

PRESUPUESTO DE CAPITAL							
PARTIDAS	INICIAL	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	TOTAL
* Inversiones en activos no corrientes	62.000						62.000
* Variaciones positivas del Fondo de Rotación	137.994		7.865	23.986	52.295	99.154	321.294
* Pérdidas del ejercicio u otras disminuciones del P. N.		200.388	208.810	209.370	182.824		801.392
* Amortizaciones financieras					28.059	29.488	57.547
TOTAL NECESIDADES FINANCIERAS	199.994	200.388	216.675	233.356	263.177	128.642	1.242.233
* Autofinanciación							
- Dotaciones a la amortización		4.533	4.533	4.533	4.533	4.533	22.667
- Resultado del ejercicio						80.918	80.918
* Financiación externa							
- Capital	250.000						250.000
- Prima de emisión							
- Reservas iniciales							
- Otros fondos propios							
- Subvenciones de capital recibidas		9.600	14.400	19.200	27.600	32.400	103.200
- Préstamos a largo plazo			500.000			150.000	650.000
- Otras deudas a largo plazo							
- Otras deudas a corto plazo							
* Desinversiones en activos no corrientes							
* Variaciones negativas del Fondo de Rotación		151.338					151.338
TOTAL RECURSOS FINANCIEROS	250.000	165.471	518.933	23.733	32.133	267.851	1.258.122
SUPERÁVIT/DÉFICIT	50.006	(34.917)	302.258	(209.623)	(231.044)	139.210	15.889
SUPERÁVIT/DÉFICIT ACUMULADO		15.089	317.347	107.724	(123.320)	15.889	
TESORERÍA EN BALANCES PREVISIONALES	50.006	18.089	320.347	110.724	(120.320)	18.889	

3.4 PREVISIONES DE TESORERÍA

PREVISIONES DE TESORERÍA					
	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
FLUJOS NETOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	(51.517)	(212.142)	(228.823)	(230.586)	(13.702)
Cobros de clientes	159.741	243.963	361.469	641.884	1.282.291
Pagos a proveedores	49.018	(114.384)	(178.177)	(317.738)	(639.372)
Pagos al personal	(118.930)	(123.160)	(176.236)	(270.423)	(328.381)
Pagos a H. P.	18.999	(18.659)	(27.311)	(41.710)	(54.143)
Pagos a O. S. S.	(40.834)	(45.961)	(64.625)	(99.177)	(122.357)
Otros cobros/pagos	(119.511)	(128.941)	(118.941)	(118.941)	(121.941)
Pagos del ejercicio Impuesto al Resultado					
Pagos de intereses		(25.000)	(25.000)	(24.479)	(29.800)
FLUJOS NETOS POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN					
Cobros por venta de activos fijos					
Pagos por adquisición de activos fijos					
FLUJOS NETOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	19.600	514.400	19.200	(459)	152.912
Aportaciones de los accionistas					
Prima de emisión					
Otras variaciones del Patrimonio Neto					
Subvenciones de capital	9.600	14.400	19.200	27.600	32.400
Captación de capitales ajenos		500.000			150.000
Pagos de dividendos					
Amortización de préstamos a largo plazo				(28.059)	(29.488)
Reembolso de otros capitales ajenos a l/p					
Variación neta de los préstamos a corto plazo y otras cuentas a cobrar/pagar	10.000				
VARIACIÓN DE LA TESORERÍA EN EL PERÍODO	(31.917)	302.258	(209.623)	(231.044)	139.210
Saldo de Tesorería inicial	50.006	18.089	320.347	110.724	(120.320)
SALDO FINAL DE LA TESORERÍA	18.089	320.347	110.724	(120.320)	18.889

3.5 RATIOS

RATIOS	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	
A. Actividad						
Crecimiento de la Cifra de ventas (%)		30,65%	51,13%	81,44%	102,00%	
Productividad (Ventas/Gastos de Personal)	0,59	1,39	1,48	1,77	2,96	
Crecimiento Valor Añadido (%)			920,65%	190,22%	147,98%	
B₁. Rentabilidad (antes de impuestos)						
Rentabilidad económica (E.B.I.T./Activo)	(141,28%)	(40,24%)	(65,83%)	(117,57%)	28,80%	
Rotación de activos (Ingresos/Activo)	0,76	0,57	1,42	5,44	3,11	
Margen sobre ventas (E.B.I.T./Ingresos)	(185,85%)	(70,38%)	(46,22%)	(21,63%)	9,26%	
Rentabilidad financiera (B.A.T./Patrimonio Neto)	(338,42%)	154,45%	64,35%	38,04%	(29,38%)	
Gastos financieros (%)		4,22%	4,13%	3,98%	3,52%	
B₂. Rentabilidad (después de impuestos)						
Rentabilidad económica (%)	(141,28%)	(40,24%)	(65,83%)	(117,57%)	23,16%	
Rotación de activos	0,76	0,57	1,42	5,44	3,11	
Margen sobre ventas (%)	(185,85%)	(70,38%)	(46,22%)	(21,63%)	7,44%	
Rentabilidad financiera (%)	(338,42%)	154,45%	64,35%	38,04%	(22,03%)	
Gastos financieros (%)		4,22%	4,13%	3,98%	3,52%	

RATIOS	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
C. Ratios Cinéticos					
Fondo de rotación	6 días	436 días	115 días	(26 días)	46 días
Fondo de maniobra	(21 días)	2 días	23 días	39 días	42 días
Tesorería	61 días	448 días	101 días	(60 días)	5 días
Existencias comerciales	30 días	30 días	30 días	30 días	30 días
Existencias M. P.	30 días	30 días	30 días	30 días	30 días
Existencias P. T.	60 días	60 días	60 días	60 días	60 días
Crédito clientes	60 días	60 días	60 días	60 días	60 días
Crédito proveedores	90 días	90 días	90 días	90 días	90 días
D. Solvencia					
P.N. sobre permanentes (%)	100,00%	(37,06%)	(186,32%)	5.555,50%	(163,10%)
Coefficiente Básico de Financiación	1,16	6,70	2,36	-0,07	1,06
Inmediatez de la deuda (%)	100,00%	15,53%	17,41%	23,30%	29,92%
Endeudamiento (%)	58,25%	129,60%	216,18%	456,82%	176,81%
Capacidad devolución (%)	(237,04%)	(34,51%)	(33,83%)	(28,98%)	10,11%
E. Liquidez					
Liquidez general	1,02	4,39	2,20	0,63	1,73
Test ácido	0,77	4,09	1,81	0,11	1,14

