

ANÁLISIS-STARINNOVA

1. Plan de inversiones

GRUPO	INMOV. MATERIAL	ELEMENTO	PRECIO ADQUISICIÓN	SUBTOTAL	IVA	VALOR RESIDUAL	% AMORTIZ.	AMORT. ANUAL	VNC 5 AÑOS
1	Terrenos			0,00	0,00	0,00%	0,00	0,00	0,00
2	Construcciones			0,00	0,00	2,00%	0,00	0,00	0,00
3	Instalación I+D	Laboratorio de pruebas de	3.500,00	3.500,00	350,00	5,00%	175,00	61.241,25	
4	Maquinaria	Estaciones de soldadura	1.200,00	3.700,00	370,00	12,00%	444,00	1.480,00	
		Adecuación de local técnico	2.500,00						
5	Utillaje	Servidor IA (GPU de alto rendimiento)	5.000,00	7.000,00	700,00	25,00%	1.750,00		
		Kit Prototipado 3D (Impresora)	2.000,00						
6	Mobiliario	Equipamiento oficina / área de trabajo	1.500,00	1.500,00	150,00	10,00%	150,00	750,00	
7	Elementos de transporte			0,00	0,00	16,00%	0,00	0,00	0,00
8	EPIs	Laptops desarrollo (3 unidades)	4.500,00	4.500,00	450,00	25,00%	1.125,00		
9	Otro IM	Dispositivos de prueba y control	800,00	800,00	80,00	10,00%	80,00	400,00	
		TOTAL	21.000,00	21.000,00	2.100,00		3.724,00	63.871,25	

GRUPO	CIRCULANTE	ELEMENTO	PRECIO ADQUISICIÓN	subtotal
1	Existencias			0,00 0,00
3	Derechos cobro		2.100,00	2.100,00
2	Dinero		76.900,00	76.900,00
				Fijar para cuadrar A=
		TOTAL	79.000,00	79.000,00 0,00
		ACTIVO TOTAL	100.000,00	2.100,00

Se

recoge una inversión en inmovilizado material de 21.000 €, con elementos como un laboratorio de pruebas de 3.500 € y un servidor IA de 5.000 €. El total de IVA soportado en inversiones asciende a 2.100 € y la amortización anual prevista suma 3.724 €. El activo circulante inicial es de 79.000 €, con 76.900 € en tesorería y 2.100 € en derechos de cobro, alcanzando un activo total de 100.000 €.

2. Previsión de ventas

ESTIMACION DE VENTAS																
FAMILIA	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL			
	Producto/serv.	SPOTOSITY PORTATILSING	Uds vendidas	100,00	105,00	110,00	115,00	100,00	85,00	70,00	90,00	130,00	160,00	190,00	220,00	1,475,00
	Precio de venta	400,00	Venta mensual	40,000,00	42,000,00	44,000,00	46,000,00	40,000,00	34,000,00	28,000,00	36,000,00	52,000,00	64,000,00	76,000,00	88,000,00	590,000,00
Tipo de IVA	10%	IVA repercutido		4,000,00	4,200,00	4,400,00	4,600,00	4,000,00	3,400,00	2,800,00	3,600,00	5,200,00	6,400,00	7,600,00	8,800,00	59,000,00
	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL			
Producto/serv.	0	Uds vendidas												0,00		
Precio de venta	0,00	Venta mensual	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Tipo de IVA	0%	IVA repercutido		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL			
Producto/serv.	0	Uds vendidas												0,00		
Precio de venta	0,00	Venta mensual	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Tipo de IVA	0%	IVA repercutido		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL			
Producto/serv.	0	Uds vendidas												0,00		
Precio de venta	0,00	Venta mensual	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Tipo de IVA	0%	IVA repercutido		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL			
Producto/serv.	0	Uds vendidas												0,00		
Precio de venta	0,00	Venta mensual	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Tipo de IVA	0%	IVA repercutido		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL			
TOTAL VENTAS	100,00	105,00	110,00	115,00	100,00	85,00	70,00	90,00	130,00	160,00	190,00	220,00	1,475,00			
TOTAL INGRESOS	40,000,00	42,000,00	44,000,00	46,000,00	40,000,00	34,000,00	28,000,00	36,000,00	52,000,00	64,000,00	76,000,00	88,000,00	590,000,00			
IVA REPERCUTIDO	4,000,00	4,200,00	4,400,00	4,600,00	4,000,00	3,400,00	2,800,00	3,600,00	5,200,00	6,400,00	7,600,00	8,800,00	59,000,00			

Estima 1.475 unidades vendidas del dispositivo Singia en el año, con ventas mensuales entre 28.000 € y 88.000 €. El total de ingresos del ejercicio alcanza 590.000 €, generando un IVA repercutido anual de 59.000 €. La estacionalidad

concentra el 28% de la facturación en los meses de octubre a diciembre, superando los 64.000 € mensuales en ese tramo final.

3. Previsión de costes variables

1. COMPRAS		FAMILIA													
Producto/serv.	Componentes de Hardware	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL	
Uds vendidas		100,00	105,00	110,00	115,00	100,00	85,00	50,00	90,00	130,00	160,00	190,00	220,00	1.455,00	
Coste variable	155,00	16.275,00	17.050,00	17.825,00	15.500,00	13.175,00	7.750,00	13.950,00	20.150,00	24.800,00	29.450,00	34.100,00	225.525,00		
Tipo de IVA	10%	IVA soportado	1.550,00	1.627,50	1.705,00	1.782,50	1.550,00	1.317,50	775,00	1.395,00	2.015,00	2.480,00	2.945,00	3.410,00	22.552,50
Producto/serv.	Carcasa y Batería	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL	
Uds vendidas		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Coste variable	25,00	Coste mensual	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Tipo de IVA	10%	IVA soportado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Producto/serv.	Software e IA	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL	
Uds vendidas		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Coste variable	25,00	Coste mensual	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Tipo de IVA	10%	IVA soportado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Producto/serv.	Logística y Pack	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL	
Uds vendidas		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Coste variable	15,00	Coste mensual	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Tipo de IVA	10%	IVA soportado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Producto/serv.	0	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL	
Uds vendidas		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Coste variable	0,00	Coste mensual	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Tipo de IVA	10%	IVA soportado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
1. COSTES DIRECTOS VARIABLES		15.500,00	16.275,00	17.050,00	17.825,00	15.500,00	13.175,00	7.750,00	13.950,00	20.150,00	24.800,00	29.450,00	34.100,00	225.525,00	
	IVA SOPORTADO	1.550,00	1.627,50	1.705,00	1.782,50	1.550,00	1.317,50	775,00	1.395,00	2.015,00	2.480,00	2.945,00	3.410,00	22.552,50	
2. MARKETING															
Comunicación online	3%	1.200,00	1.260,00	1.320,00	1.380,00	1.200,00	1.020,00	840,00	1.080,00	1.560,00	1.920,00	2.280,00	2.640,00	17.700,00	
Comunicación offline	5%	2.000,00	2.100,00	2.200,00	2.300,00	2.000,00	1.700,00	1.400,00	1.800,00	2.600,00	3.200,00	3.800,00	4.400,00	29.500,00	
Otras acciones de marketing	1%	400,00	420,00	440,00	460,00	400,00	340,00	280,00	360,00	520,00	640,00	760,00	880,00	5.900,00	
2. COSTES VARIABLES DE MARKETING		3.600,00	3.780,00	3.960,00	4.140,00	3.600,00	3.060,00	2.520,00	3.240,00	4.680,00	5.760,00	6.840,00	7.920,00	53.100,00	
	IVA SOPORTADO	360,00	378,00	396,00	414,00	360,00	306,00	252,00	324,00	468,00	576,00	684,00	792,00	5.310,00	

Se calculan compras de componentes de hardware por 225.525 € al año, con un coste mensual máximo de 34.100 € en diciembre. Estos costes soportan un IVA total de 22.552,50 € y se complementan con marketing variable por 53.100 €, repartido entre comunicación online y offline. El conjunto de costes variables directos y de marketing suma 278.625 €, casi un 47% de la facturación anual.

4. Previsión de costes fijos

1. ALQUILERES		Importe mensual	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
ALQUILER DE NAVE /OFICIN		1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00	18.000,00
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1. COSTES FIJOS DE ALQUILER		1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00	18.000,00
	IVA SOPORTADO	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	150,00	1.800,00
	19%	RETENCIÓN	285,00	285,00	285,00	285,00	285,00	285,00	285,00	285,00	285,00	285,00	285,00	285,00	285,00
	LÍQUIDO	1.215,00	1.215,00	1.215,00	1.215,00	1.215,00	1.215,00	1.215,00	1.215,00	1.215,00	1.215,00	1.215,00	1.215,00	1.215,00	1.215,00
	MODELO 115														
		855,00													855,00
2. SUMINISTROS		Importe / Fr.	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
Energía para Servidor IA, Imp		80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	960,00
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. COSTES FIJOS DE SUMINISTROS		80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	960,00
	IVA SOPORTADO	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00	8,00	96,00
3. ASESORÍA, SEGUROS		Importe / Fr.	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
Gestión de nóminas para 6		180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	2.160,00
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. COSTES FIJOS DE SERV. PROF INDEP.		180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	2.160,00
	IVA SOPORTADO	18,00	18,00	18,00	18,00	18,00	18,00	18,00	18,00	18,00	18,00	18,00	18,00	18,00	216,00
4. OTROS GASTOS FIJOS		Importe / Fr.	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
		200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	2.400,00
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. OTROS GASTOS FIJOS		200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	2.400,00
	IVA SOPORTADO	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	240,00

Recoge un alquiler anual de nave/oficina de 18.000 €, con una cuota mensual de 1.500 € más 150 € de IVA. Los suministros fijos (energía para servidor IA e impresoras 3D) ascienden a 960 € al año, con 80 € cada mes. A esto se añaden 720 € de servicios profesionales (asesoría y seguros) y 200 € de otros gastos fijos, elevando los costes fijos operativos por encima de 19.000 €. C

5. Recursos Humanos

s/ Convenio	Salario bruto	Nº pagas	% retención	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
Trabajador 1	20.000,00	14	19%	1.428,57	1.428,57	1.428,57	1.428,57	1.428,57	2.857,14	1.428,57	1.428,57	1.428,57	1.428,57	1.428,57	2.857,14	20.000,00
Trabajador 2	20.000,00	14	19%	1.428,57	1.428,57	1.428,57	1.428,57	1.428,57	2.857,14	1.428,57	1.428,57	1.428,57	1.428,57	1.428,57	2.857,14	20.000,00
Trabajador 3	20.000,00	14	19%	1.428,57	1.428,57	1.428,57	1.428,57	1.428,57	2.857,14	1.428,57	1.428,57	1.428,57	1.428,57	1.428,57	2.857,14	20.000,00
Trabajador 4	20.000,00	14	19%	1.428,57	1.428,57	1.428,57	1.428,57	1.428,57	2.857,14	1.428,57	1.428,57	1.428,57	1.428,57	1.428,57	2.857,14	20.000,00
Trabajador 5	20.000,00	14	19%	1.428,57	1.428,57	1.428,57	1.428,57	1.428,57	2.857,14	1.428,57	1.428,57	1.428,57	1.428,57	1.428,57	2.857,14	20.000,00
Gerente	30.000,00	14	19%	2.142,86	2.142,86	2.142,86	2.142,86	2.142,86	2.142,86	2.142,86	2.142,86	2.142,86	2.142,86	2.142,86	2.142,86	25.714,29

Seg. Social	Bases cotiz.	Cuota trabajo	SS empresa	Orden Cotización 2018	Orden Cotización 2018
Trabajador 1	1.632,65	103,67	504,33	CComunes 4,70%	CComunes 23,60%
Trabajador 2	1.632,65	103,67	504,33	Desempleo 1,55%	AT y EP 0,99%
Trabajador 3	1.632,65	103,67	504,33	FP 0,10%	Desempleo 5,50%
Trabajador 4	1.632,65	103,67	504,33	TOTAL 6,35%	FP 0,60%
Trabajador 5	1.632,65	103,67	504,33	FPS 0,20%	TOTAL 30,89%
Gerente	518,37	2.521,63			

Seguridad Social	Salario bruto	Nº pagas	% retención	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
Trabajador 1				103,67	103,67	103,67	103,67	103,67	103,67	103,67	103,67	103,67	103,67	103,67	103,67	1.244,08
Trabajador 2				103,67	103,67	103,67	103,67	103,67	103,67	103,67	103,67	103,67	103,67	103,67	103,67	1.244,08
Trabajador 3				103,67	103,67	103,67	103,67	103,67	103,67	103,67	103,67	103,67	103,67	103,67	103,67	1.244,08
Trabajador 4				103,67	103,67	103,67	103,67	103,67	103,67	103,67	103,67	103,67	103,67	103,67	103,67	1.244,08
Trabajador 5				103,67	103,67	103,67	103,67	103,67	103,67	103,67	103,67	103,67	103,67	103,67	103,67	1.244,08
Gerente				0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

IRPF	Salario bruto	Nº pagas	% retención	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
Trabajador 1			19%	271,43	271,43	271,43	271,43	271,43	542,86	271,43	271,43	271,43	271,43	271,43	542,86	3.800,00
Trabajador 2			19%	271,43	271,43	271,43	271,43	271,43	542,86	271,43	271,43	271,43	271,43	271,43	542,86	3.800,00
Trabajador 3			19%	271,43	271,43	271,43	271,43	271,43	542,86	271,43	271,43	271,43	271,43	271,43	542,86	3.800,00
Trabajador 4			19%	271,43	271,43	271,43	271,43	271,43	542,86	271,43	271,43	271,43	271,43	271,43	542,86	3.800,00
Trabajador 5			19%	271,43	271,43	271,43	271,43	271,43	542,86	271,43	271,43	271,43	271,43	271,43	542,86	3.800,00
Gerente			19%	407,14	407,14	407,14	407,14	407,14	407,14	407,14	407,14	407,14	407,14	407,14	407,14	4.885,71

Líquido	Salario bruto	Nº pagas	% retención	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
Trabajador 1				1.053,47	1.053,47	1.053,47	1.053,47	1.053,47	2.210,61	1.053,47	1.053,47	1.053,47	1.053,47	1.053,47	2.210,61	14.955,92
Trabajador 2				1.053,47	1.053,47	1.053,47	1.053,47	1.053,47	2.210,61	1.053,47	1.053,47	1.053,47	1.053,47	1.053,47	2.210,61	14.955,92
Trabajador 3				1.053,47	1.053,47	1.053,47	1.053,47	1.053,47	2.210,61	1.053,47	1.053,47	1.053,47	1.053,47	1.053,47	2.210,61	14.955,92
Trabajador 4				1.053,47	1.053,47	1.053,47	1.053,47	1.053,47	2.210,61	1.053,47	1.053,47	1.053,47	1.053,47	1.053,47	2.210,61	14.955,92
Trabajador 5				1.053,47	1.053,47	1.053,47	1.053,47	1.053,47	2.210,61	1.053,47	1.053,47	1.053,47	1.053,47	1.053,47	2.210,61	14.955,92
Gerente	1.735,71	1.735,71	1.735,71	1.735,71	1.735,71	1.735,71	1.735,71	1.735,71	1.735,71	1.735,71	1.735,71	1.735,71	1.735,71	1.735,71	1.735,71	20.488,57

Seguridad Social a cargo de la empresa	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
RNT + RLC	2.521,63	2.521,63	2.521,63	2.521,63	2.521,63	2.521,63	2.521,63	2.521,63	2.521,63	2.521,63	2.521,63	2.521,63	30.259,59

Liquidación IRPF	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL	
Modelo 111 trimestral					5.292,86			6.650,00			5.292,86		6.650,00	23.885,71

Coste de personal para la empresa	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
TD	9.285,71	9.285,71	9.285,71	9.285,71	9.285,71	16.428,57	9.285,71	9.285,71	9.285,71	9.285,71	9.285,71	9.285,71	125.714,29
SS empresa	2.521,63	2.521,63	2.521,63	2.521,63	2.521,63	2.521,63	2.521,63	2.521,63	2.521,63	2.521,63	2.521,63	2.521,63	30.259,59
TOTAL	11.807,35	11.807,35	11.807,35	11.807,35	11.807,35	18.950,20	11.807,35	11.807,35	11.807,35	11.807,35	11.807,35	11.807,35	155.973,88

Se planifican cinco trabajadores con un salario bruto anual de 20.000 € cada uno y un gerente con 30.000 €, sumando 130.000 € brutos. Las retenciones de IRPF para cada empleado alcanzan 3.800 € anuales, mientras que el gerente soporta 4.885,71 €. La Seguridad Social a cargo de la empresa supone 30.259,59 € al año, elevando el coste total de personal hasta 155.973,88 €.

8. Plan financiero

CONCEPTOS	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
Saldo inicial	0,00	-8.984,06	3.241,38	16.616,32	24.992,90	36.068,84	37.910,56	28.417,00	37.193,94	55.166,88	68.105,96	99.872,90	
COBROS:													
Mdas al contado	40.000,00	42.000,00	44.000,00	46.000,00	40.000,00	34.000,00	28.000,00	36.000,00	52.000,00	64.000,00	76.000,00	88.000,00	590.000,00
Mdas a plazo													0,00
IVA repercutido	4.000,00	4.200,00	4.400,00	4.600,00	4.000,00	3.400,00	2.800,00	3.600,00	5.200,00	6.400,00	7.600,00	8.800,00	59.000,00
Otros cobros													0,00
TOTAL COBROS	44.000,00	46.200,00	48.400,00	50.600,00	44.000,00	37.400,00	30.800,00	39.600,00	57.200,00	70.400,00	83.600,00	96.800,00	649.000,00
PAGOS:													0,00
Inversiones	21.000,00												21.000,00
Mdas al contado	15.500,00	16.275,00	17.050,00	17.825,00	15.500,00	13.175,00	7.750,00	13.950,00	20.150,00	24.800,00	29.450,00	34.100,00	225.525,00
Mdas a plazo													0,00
Marketing	3.600,00	3.780,00	3.960,00	4.140,00	3.600,00	3.060,00	2.520,00	3.240,00	4.680,00	5.760,00	6.840,00	7.920,00	53.100,00
Otros costes variables	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Alquileres	1.215,00	1.215,00	1.215,00	1.215,00	1.215,00	1.215,00	1.215,00	1.215,00	1.215,00	1.215,00	1.215,00	1.215,00	14.580,00
Suministros	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	960,00
Asesoría, seguros	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	2.160,00
Otros gastos fijos	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	2.400,00
Personal	7.003,06	7.003,06	7.003,06	7.003,06	7.003,06	12.788,78	7.003,06	7.003,06	7.003,06	7.003,06	7.003,06	12.788,78	95.608,16
Gastos financieros													0,00
Devolución principal													0,00
Otros													0,00
IVA soportado	4.206,00	2.201,50	2.297,00	2.392,50	2.106,00	1.819,50	1.223,00	1.915,00	2.679,00	3.252,00	3.825,00	4.398,00	32.314,50
Impuestos y retenciones													0,00
Liq. Trimestral IVA (303)													26.685,50
Retenciones IRPF (111)													23.885,71
Retenciones IRPF (115)													3.420,00
SS: RNT + RLC	3.040,00	3.040,00	3.040,00	3.040,00	3.040,00	3.040,00	3.040,00	3.040,00	3.040,00	3.040,00	3.040,00	3.040,00	33.440,00
Pagos a cuenta IS (202)													31.017,49
TOTAL PAGOS	52.984,06	33.974,56	35.025,06	42.223,42	32.924,06	35.558,28	40.293,56	30.823,06	39.227,06	57.460,92	51.833,06	113.769,27	566.096,37
Saldo neto del mes	-8.984,06	12.225,44	13.374,94	8.376,58	11.075,94	1.841,72	-9.493,56	8.776,94	17.972,94	12.939,08	31.766,94	-16.969,27	
Saldo final mes	-8.984,06	3.241,38	16.616,32	24.992,90	36.068,84	37.910,56	28.417,00	37.193,94	55.166,88	68.105,96	99.872,90	82.903,63	

Max saldo neto mes

-8.984,06 PEDIR PRÉSTAMO DE 4.000 EUROS MÁS

Causa: COMISIONES

PLAN FINANCIERO

Necesidades financieras	100.000,00	Capital	50.000,00
		Subvención	
		Préstamo	50.000,00

1. Comprobar en presupuesto de Tesorería que cumple requisitos

2. Ajustar niveles de Caja/Bancos en Plan de Inversiones para A=P

Muestra cobros anuales totales de 649.000 €, incluyendo ventas e IVA repercutido, frente a pagos de 563.366,37 €. El saldo final de tesorería del año se sitúa en 85.633,63 €, tras un mínimo mensual neto de -8.984,06 € que obliga a solicitar un préstamo adicional de 4.000 €. Los mayores pagos se concentran en compras (225.525 €), personal (95.608,16 €) e IVA soportado (31.950,50 €).

9. Préstamo

DATOS

Importe	50.000,00
Interés	7% anual
Duración	7 años
Frecuencia	12
C. Estudio	0,75% Comisión
Min	200,00 Min
C. Apertura	1,50% Comisión
Min	300,00 Min

CÁLCULOS

0,005654145 mensual
84 meses
375,00 A pagar
375,00
Coste mensual
0,62407%

PERÍODO	Nº	MENSUALIDAD	C. INTERÉS	C. AMORTIZ.	TOTAL AMORTIZ.	C. VIVO	FLUJOS CAJA	DEUDA C/P	DEUDA L/P
02-ene-26	0	0	0	0	0	50.000,00 €	-48.875,00	5.777,66 €	44.222,34 €
02-feb-26	1	749,39 €	282,71 €	466,68 €	466,68 €	49.533,32 €	749,39 €	5.810,33 €	43.722,99 €
02-mar-26	2	749,39 €	280,07 €	469,32 €	936,00 €	49.064,00 €	749,39 €	5.843,18 €	43.220,82 €
02-abr-26	3	749,39 €	277,41 €	471,97 €	1.407,98 €	48.592,02 €	749,39 €	5.876,22 €	42.715,80 €
02-may-26	4	749,39 €	274,75 €	474,64 €	1.882,62 €	48.117,38 €	749,39 €	5.909,44 €	42.207,94 €
02-jun-26	5	749,39 €	272,06 €	477,33 €	2.359,95 €	47.640,05 €	749,39 €	5.942,86 €	41.697,20 €
02-jul-26	6	749,39 €	269,36 €	480,03 €	2.839,97 €	47.160,03 €	749,39 €	5.976,46 €	41.183,57 €
02-ago-26	7	749,39 €	266,65 €	482,74 €	3.322,71 €	46.677,29 €	749,39 €	6.010,25 €	40.667,04 €
02-sep-26	8	749,39 €	263,92 €	485,47 €	3.808,18 €	46.191,82 €	749,39 €	6.044,23 €	40.147,59 €
02-oct-26	9	749,39 €	261,18 €	488,21 €	4.296,39 €	45.703,61 €	749,39 €	6.078,41 €	39.625,20 €
02-nov-26	10	749,39 €	258,41 €	490,97 €	4.787,37 €	45.212,63 €	749,39 €	6.112,78 €	39.099,85 €
02-dic-26	11	749,39 €	255,64 €	493,75 €	5.281,12 €	44.718,88 €	749,39 €	6.147,34 €	38.571,54 €
02-ene-27	12	749,39 €	252,85 €	496,54 €	5.777,66 €	44.222,34 €	749,39 €	6.182,10 €	38.040,24 €
02-feb-27	13	749,39 €	250,04 €	499,35 €	6.277,01 €	43.722,99 €	749,39 €	6.217,05 €	37.505,94 €
02-mar-27	14	749,39 €	247,22 €	502,17 €	6.779,18 €	43.220,82 €	749,39 €	6.252,20 €	36.968,61 €
02-abr-27	15	749,39 €	244,38 €	505,01 €	7.284,20 €	42.715,80 €	749,39 €	6.287,55 €	36.428,25 €
02-may-27	16	749,39 €	241,52 €	507,87 €	7.792,06 €	42.207,94 €	749,39 €	6.323,11 €	35.884,83 €
02-jun-27	17	749,39 €	238,65 €	510,74 €	8.302,80 €	41.697,20 €	749,39 €	6.358,86 €	35.338,34 €
02-jul-27	18	749,39 €	235,76 €	513,63 €	8.816,43 €	41.183,57 €	749,39 €	6.394,81 €	34.788,76 €
02-agosto-27	19	749,39 €	232,86 €	516,53 €	9.332,96 €	40.667,04 €	749,39 €	6.430,97 €	34.236,07 €
02-sep-27	20	749,39 €	229,94 €	519,45 €	9.852,41 €	40.147,59 €	749,39 €	6.467,33 €	33.680,26 €
02-oct-27	21	749,39 €	227,00 €	522,39 €	10.374,80 €	39.625,20 €	749,39 €	6.503,90 €	33.121,30 €
02-nov-27	22	749,39 €	224,05 €	525,34 €	10.900,15 €	39.099,85 €	749,39 €	6.540,67 €	32.559,18 €
02-dic-27	23	749,39 €	221,08 €	528,31 €	11.428,46 €	38.571,54 €	749,39 €	6.577,65 €	31.993,89 €
02-ene-28	24	749,39 €	218,09 €	531,30 €	11.959,76 €	38.040,24 €	749,39 €	6.614,84 €	31.425,40 €
02-feb-28	25	749,39 €	215,09 €	534,30 €	12.494,06 €	37.505,94 €	749,39 €	6.652,25 €	30.853,69 €
02-mar-28	26	749,39 €	212,06 €	537,33 €	13.031,39 €	36.968,61 €	749,39 €	6.689,86 €	30.278,75 €
02-abr-28	27	749,39 €	209,03 €	540,36 €	13.571,75 €	36.428,25 €	749,39 €	6.727,68 €	29.700,57 €
02-may-28	28	749,39 €	205,97 €	543,42 €	14.115,17 €	35.884,83 €	749,39 €	6.765,72 €	29.119,11 €
02-jun-28	29	749,39 €	202,90 €	546,49 €	14.661,66 €	35.338,34 €	749,39 €	6.803,98 €	28.534,86 €

02-sep-28	32	749,39 €	193,58 €	555,81 €	16.319,74 €	33.680,26 €	749,39 €	6.920,04 €	26.760,21 €
02-oct-28	33	749,39 €	190,43 €	558,96 €	16.878,70 €	33.121,30 €	749,39 €	6.959,17 €	26.162,13 €
02-nov-28	34	749,39 €	187,27 €	562,12 €	17.440,82 €	32.559,18 €	749,39 €	6.998,52 €	25.560,67 €
02-dic-28	35	749,39 €	184,09 €	565,29 €	18.006,11 €	31.993,89 €	749,39 €	7.038,09 €	24.955,80 €
02-ene-29	36	749,39 €	180,90 €	568,49 €	18.574,60 €	31.425,40 €	749,39 €	7.077,88 €	24.347,51 €
02-feb-29	37	749,39 €	177,68 €	571,71 €	19.146,31 €	30.853,69 €	749,39 €	7.117,90 €	23.735,79 €
02-mar-29	38	749,39 €	174,45 €	574,94 €	19.721,25 €	30.278,75 €	749,39 €	7.158,15 €	23.120,61 €
02-abr-29	39	749,39 €	171,20 €	578,19 €	20.299,43 €	29.700,57 €	749,39 €	7.198,62 €	22.501,94 €
02-may-29	40	749,39 €	167,93 €	581,46 €	20.880,89 €	29.119,11 €	749,39 €	7.239,32 €	21.879,78 €
02-jun-29	41	749,39 €	164,64 €	584,75 €	21.465,64 €	28.524,36 €	749,39 €	7.280,26 €	21.254,11 €
02-jul-29	42	749,39 €	161,34 €	588,05 €	22.053,89 €	27.946,31 €	749,39 €	7.321,42 €	20.624,89 €
02-agosto-29	43	749,39 €	158,01 €	591,38 €	22.645,07 €	27.354,93 €	749,39 €	7.362,82 €	19.992,12 €
02-sep-29	44	749,39 €	154,67 €	594,72 €	23.239,79 €	26.760,21 €	749,39 €	7.404,45 €	19.355,77 €
02-oct-29	45	749,39 €	151,31 €	598,08 €	23.887,87 €	26.162,13 €	749,39 €	7.446,31 €	18.715,82 €
02-nov-29	46	749,39 €	147,92 €	601,46 €	24.439,33 €	25.560,67 €	749,39 €	7.488,41 €	18.072,25 €
02-dic-29	47	749,39 €	144,52 €	604,87 €	25.044,20 €	24.955,80 €	749,39 €	7.530,75 €	17.425,05 €
02-ene-30	48	749,39 €	141,10 €	608,29 €	25.652,49 €	24.347,51 €	749,39 €	7.573,33 €	16.774,18 €
02-feb-30	49	749,39 €	137,66 €	611,72 €	26.264,21 €	23.735,79 €	749,39 €	7.616,16 €	16.119,63 €
02-mar-30	50	749,39 €	134,21 €	615,18 €	26.879,39 €	23.120,61 €	749,39 €	7.659,22 €	15.461,39 €
02-abr-30	51	749,39 €	130,73 €	618,66 €	27.498,06 €	22.501,94 €	749,39 €	7.702,52 €	14.799,42 €
02-may-30	52	749,39 €	127,23 €	622,16 €	28.120,22 €	21.879,78 €	749,39 €	7.745,08 €	14.133,71 €
02-jun-30	53	749,39 €	123,71 €	625,68 €	28.745,89 €	21.254,11 €	749,39 €	7.789,87 €	13.464,23 €
02-jul-30	54	749,39 €	120,17 €	629,22 €	29.375,11 €	20.624,89 €	749,39 €	7.833,92 €	12.790,97 €
02-agosto-30	55	749,39 €	116,62 €	632,77 €	30.007,88 €	19.992,12 €	749,39 €	7.878,21 €	12.113,91 €
02-sept-30	56	749,39 €	113,04 €	636,35 €	30.644,23 €	19.355,77 €	749,39 €	7.922,76 €	11.433,01 €
02-oct-30	57	749,39 €	109,44 €	639,95 €	31.284,18 €	18.715,82 €	749,39 €	7.967,55 €	10.748,26 €
02-nov-30	58	749,39 €	105,82 €	643,57 €	31.927,75 €	18.072,25 €	749,39 €	8.012,60 €	10.059,65 €
02-dic-30	59	749,39 €	102,18 €	647,21 €	32.574,95 €	17.425,05 €	749,39 €	8.057,91 €	9.367,14 €
02-ene-31	60	749,39 €	98,52 €	650,87 €	33.225,82 €	16.774,18 €	749,39 €	8.103,47 €	8.670,71 €
02-febrero-31	61	749,39 €	94,84 €	654,55 €	33.880,37 €	16.119,63 €	749,39 €	8.149,29 €	7.970,35 €
02-mar-31	62	749,39 €	91,14 €	658,25 €	34.538,61 €	15.461,39 €	749,39 €	8.195,36 €	7.266,02 €
02-abr-31	63	749,39 €	87,42 €	661,97 €	35.200,58 €	14.799,42 €	749,39 €	8.241,70 €	6.557,72 €
02-mayo-31	64	749,39 €	83,68 €	665,71 €	35.866,29 €	14.133,71 €	749,39 €	8.288,30 €	5.845,41 €
02-jun-31	65	749,39 €	79,91 €	669,48 €	36.535,77 €	13.464,23 €	749,39 €	8.335,16 €	5.129,07 €
02-jul-31	66	749,39 €	76,13 €	673,26 €	37.209,03 €	12.790,79 €	749,39 €	8.382,29 €	4.408,68 €
02-agosto-31	67	749,39 €	72,32 €	677,07 €	37.886,09 €	12.113,91 €	749,39 €	8.429,69 €	3.684,22 €
02-sept-31	68	749,39 €	68,49 €	680,90 €	38.566,99 €	11.433,01 €	749,39 €	8.477,35 €	2.955,66 €
02-oct-31	69	749,39 €	64,64 €	684,75 €	39.251,74 €	10.748,26 €	749,39 €	8.525,28 €	2.222,98 €
02-noviembre-31	70	749,39 €	60,77 €	688,52 €	39.940,35 €	10.059,65 €	749,39 €	8.573,49 €	1.486,16 €
02-dic-31	71	749,39 €	56,88 €	692,51 €	40.632,86 €	9.367,14 €	749,39 €	8.621,96 €	745,18 €
02-ene-32	72	749,39 €	52,96 €	696,43 €	41.329,29 €	8.670,71 €	749,39 €	8.670,71 €	-0,00 €
02-febrero-32	73	749,39 €	49,03 €	700,36 €	42.029,65 €	7.970,35 €	749,39 €	7.970,35 €	-0,00 €
02-marzo-32	74	749,39 €	45,07 €	704,32 €	42.733,98 €	7.266,02 €	749,39 €	7.266,02 €	-0,00 €
02-abril-32	75	749,39 €	41,08 €	708,31 €	43.442,28 €	6.557,72 €	749,39 €	6.557,72 €	-0,00 €
02-mayo-32	76	749,39 €	37,08 €	712,31 €	44.154,59 €	5.845,41 €	749,39 €	5.845,41 €	-0,00 €
02-junio-32	77	749,39 €	33,05 €	716,24 €	44.870,92 €	5.129,07 €	749,39 €	5.129,07 €	-0,00 €
02-julio-32	78	749,39 €	29,00 €	720,39 €	45.591,32 €	4.408,68 €	749,39 €	4.408,68 €	-0,00 €
02-agosto-32	79	749,39 €	24,93 €	724,46 €	46.315,78 €	3.684,22 €	749,39 €	3.684,22 €	-0,00 €
02-septiembre-32	80	749,39 €	20,83 €	728,56 €	47.044,34 €	2.955,66 €	749,39 €	2.955,66 €	-0,00 €
02-octubre-32	81	749,39 €	16,71 €	732,68 €	47.777,02 €	2.222,98 €	749,39 €	2.222,98 €	-0,00 €
02-noviembre-32	82	749,39 €	12,57 €	736,82 €	48.513,84 €	1.486,16 €	749,39 €	1.486,16 €	-0,00 €
02-diciembre-32	83	749,39 €	8,40 €	740,99 €	49.254,82 €	745,18 €	749,39 €	745,18 €	-0,00 €
02-ene-33	84	749,39 €	4,21 €	745,18 €	50.000,00 €	-0,00 €	749,39 €	0,00 €	-0,00 €

Se define un préstamo de 50.000 € a 7 años, con un interés nominal del 7% y una TAE del 7,75%. La comisión de estudio es del 0,75% (375 €) y la de apertura del 1,5% (750 €), generando gastos iniciales de 1.125 €. La cuota mensual es de 749,39 €, con un total amortizado de 50.000 € y unos intereses acumulados que superan los 8.000 € a lo largo de los 84 meses.

10. Presupuesto de Tesorería

CONCEPTOS	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
Saldo inicial	0,00	89.890,94	101.366,99	113.992,54	121.619,73	131.946,28	133.038,62	122.795,66	130.823,21	148.046,76	160.236,46	191.254,01	
COBROS:													
Mdas al contado	40.000,00	42.000,00	44.000,00	46.000,00	40.000,00	34.000,00	28.000,00	36.000,00	52.000,00	64.000,00	76.000,00	88.000,00	590.000,00
Mdas a plazo													0,00
IVA repercutido	4.000,00	4.200,00	4.400,00	4.600,00	4.000,00	3.400,00	2.800,00	3.600,00	5.200,00	6.400,00	7.600,00	8.800,00	59.000,00
Otros cobros	100.000,00												100.000,00
TOTAL COBROS	144.000,00	46.200,00	48.400,00	50.600,00	44.000,00	37.400,00	30.800,00	39.600,00	57.200,00	70.400,00	83.600,00	96.800,00	749.000,00
PAGOS:													
Inversiones	21.000,00												21.000,00
Mdas al contado	15.500,00	16.275,00	17.050,00	17.825,00	15.500,00	15.175,00	7.750,00	13.950,00	20.150,00	24.800,00	29.450,00	34.100,00	225.225,00
Mdas a plazo													0,00
Marketing	3.600,00	3.780,00	3.960,00	4.140,00	3.600,00	3.060,00	2.520,00	3.240,00	4.680,00	5.760,00	6.840,00	7.920,00	53.100,00
Otros costes variables	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Alquileres	1.215,00	1.215,00	1.215,00	1.215,00	1.215,00	1.215,00	1.215,00	1.215,00	1.215,00	1.215,00	1.215,00	1.215,00	14.580,00
Suministros	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	960,00
Asesoría, seguros	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	2.160,00
Otros gastos fijos	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	2.400,00
Personal	7.003,06	7.003,06	7.003,06	7.003,06	12.788,78	7.003,06	7.003,06	7.003,06	7.003,06	7.003,06	12.788,78	95.608,16	95.608,16
Gastos financieros	1.125,00	282,71	280,07	274,75	272,06	269,36	266,65	263,92	261,18	258,41	255,64	4.087,16	
Devolución principal	466,68	469,32	471,97	474,64	477,33	480,03	482,74	485,47	488,21	490,97	493,75	5.281,12	
Otros													0,00
IVA soportado	4.206,00	2.201,50	2.297,00	2.392,50	2.106,00	1.819,50	1.223,00	1.915,00	2.679,00	3.252,00	3.825,00	4.398,00	32.314,50
Impuestos y retenciones													0,00
Liq. Trimestral IVA (305)								9.577,50		5.783,00	11.325,00		26.685,50
Retenciones IRPF (111)								6.650,00		5.292,86	6.650,00		23.885,71
Retenciones IRPF (115)		</											

11. Evaluación del proyecto de inversión

Decide:		Resultado:	Valor	Decisión
1. Rentabilidad depósito	1,00%	TIR	871,43%	VIABLE
2. Coste capital	7,75%	VAN	941.187,63	VIABLE
3. Variación de cobros:	7,00%			
4. Variación de pagos:	2,00%			
5. Prima de riesgo:	10,00%			

Hipótesis 1: Flujos constantes

	CONCEPTOS	Cobros atíp.	Cobros	Pagos	FC		k
0	Desembolso inicial (0)			25.200,00	-25.200,00	TIR	7,75%
1	Año 2018 (1)		749.000,00	575.464,65	173.535,35	688,67%	
2	Año 2019 (2)		749.000,00	575.464,65	173.535,35	VAN	
3	Año 2020 (3)		749.000,00	575.464,65	173.535,35	716.215,24	
4	Año 2021 (4)		749.000,00	575.464,65	173.535,35		
5	Año 2022 (5)	63.871,25	749.000,00	575.464,65	237.406,60		

Hipótesis 2: FC aumentando al

	CONCEPTOS	Cobros atíp.	cobros	pagos	y pagos	y p. rsg.	k
0	Desembolso inicial (0)			25.200,00	-25.200,00		7,75%
1	Año 2017 (1)		801.430,00	586.973,94	214.456,06		
2	Año 2018 (2)		857.530,10	598.713,42	258.816,68		
3	Año 2019 (3)		917.557,21	610.687,69	306.869,52		
4	Año 2020 (4)		981.786,21	622.901,44	358.884,77		
5	Año 2021 (5)	89.582,73	1.050.511,25	635.359,47	504.734,51		

Se obtienen flujos de caja anuales de 176.265,35 € en la hipótesis 1, tras un desembolso inicial de 25.200 €. El Valor Actual Neto (VAN) alcanza 950.243,96 € con una tasa de descuento del 7,75%, lo que indica una alta rentabilidad. La TIR calculada es muy superior al coste de capital y se cataloga el proyecto como “VIABLE” tanto por VAN como por TIR.

12. Balance de situación

	Fecha: 1 de enero		Fecha: 31 de diciembre	
	Euros	%	Euros	%
Activo No Corriente	21.000,00	21,0%	17.276,00	9,1%
Inmovilizado Material	21.000,00	21,0%	21.000,00	11,0%
Amort. Acumul. Inmovil. Material		0,0%	-3.724,00	-2,0%
Inmovilizado Intangible		0,0%		0,0%
Amort. Acumul. Inmovil. Intangible		0,0%		0,0%
Inmovilizado Financiero		0,0%		0,0%
Activo Corriente	79.000,00	79,0%	173.535,35	90,9%
Existencias	0,00	0,0%	0,00	0,0%
Realizable	2.100,00	2,1%	0,00	0,0%
Tesorería	76.900,00	76,9%	173.535,35	90,9%
Total Activo	100.000,00	100,0%	190.811,35	100,0%
Patrimonio Neto	50.000,00	50,0%	143.052,47	75,0%
Capital	50.000,00	50,0%	50.000,00	26,2%
Reservas Obligatorias		0,0%		0,0%
Reservas Voluntarias		0,0%		0,0%
Resultado del Ejercicio		0,0%	93.052,47	48,8%
Subvenciones	0,00	0,0%	0,00	0,0%
Pasivo No Corriente	44.718,88	44,7%	38.571,54	20,2%
Acreedores L.P. Financieros - Préstamos	44.718,88	44,7%	38.571,54	20,2%
Acreedores L.P. Financieros - Leasing		0,0%		0,0%
Otros Acreedores a L.P.		0,0%		0,0%
Pasivo Corriente	5.281,12	5,3%	9.187,34	4,8%
Acreedores C.P. Financieros - Créditos	5.281,12	5,3%	6.147,34	3,2%
Acreedores Comerciales	0,00	0,0%	0,00	0,0%
AAPP	0,00	0,0%	3.040,00	1,6%
Total Patrimonio Neto y Pasivo	100.000,00	100,0%	190.811,35	100,0%

muestra un activo final de 193.541,35 €, con 176.265,35 € en activo corriente (tesorería) y 17.276,00 € en activo no corriente neto. El patrimonio neto asciende a 145.782,47 €, compuesto por 50.000 € de capital y 95.782,47 € de resultado del

ejercicio. El pasivo total combina 38.571,54 € de deudas a largo plazo y 9.187,34 € a corto, representando solo un 25% del origen de financiación.

13. Cuenta de resultados

Conceptos	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
Ventas (Ingresos)	40.000,00	42.000,00	44.000,00	46.000,00	40.000,00	34.000,00	28.000,00	36.000,00	52.000,00	64.000,00	76.000,00	88.000,00	590.000,00
Coste de Ventas (Costes Variables)	15.500,00	16.275,00	17.050,00	17.825,00	15.500,00	13.175,00	7.750,00	13.950,00	20.150,00	24.800,00	29.450,00	34.100,00	225.525,00
Margen Bruto / Ventas	24.500,00	25.725,00	26.950,00	28.175,00	24.500,00	20.825,00	20.250,00	22.050,00	31.850,00	39.200,00	46.550,00	53.900,00	364.475,00
Sueldos y Salarios (Gerente)	2.142,86	2.142,86	2.142,86	2.142,86	2.142,86	2.142,86	2.142,86	2.142,86	2.142,86	2.142,86	2.142,86	2.142,86	25.714,29
Sueldos y Salarios (Empleados)	7.142,86	7.142,86	7.142,86	7.142,86	7.142,86	7.142,86	7.142,86	7.142,86	7.142,86	7.142,86	7.142,86	7.142,86	100.000,00
SS a cargo empresa	2.521,63	2.521,63	2.521,63	2.521,63	2.521,63	2.521,63	2.521,63	2.521,63	2.521,63	2.521,63	2.521,63	2.521,63	30.259,59
Tributos y Tasas													0,00
Suministros	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	80,00	960,00
Gestoria, Asesoría y Auditores	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	180,00	2.160,00
Material de Oficina, Limpieza y Otros													0,00
Marketing	3.600,00	3.780,00	3.960,00	4.140,00	3.600,00	3.060,00	2.520,00	3.240,00	4.680,00	5.760,00	6.840,00	7.920,00	53.100,00
Primas de Seguros													0,00
Trabajos Realizados por Otras Empresas													0,00
Reparaciones, Mantenimiento y Conservación													0,00
Arrendamientos y Cáñones	1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00	1.500,00	18.000,00
Transportes y Mensajería													0,00
Otros costes variables	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros costes fijos	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	200,00	2.400,00
Cuota leasing / renting													0,00
Gastos de constitución													0,00
Resultado Operativo (EBITDA)	7.182,65	8.177,65	9.222,65	10.267,65	7.132,65	-3.145,20	3.962,65	5.042,65	13.402,65	19.672,65	25.942,65	25.069,80	131.881,12
Dotación Amortizaciones	310,33	310,33	310,33	310,33	310,33	310,33	310,33	310,33	310,33	310,33	310,33	310,33	3.724,00
Dotación Provisiones por Operac. Comerciales a CP													0,00
Total Gastos de Exploración	17.677,68	17.857,68	18.037,68	18.217,68	17.677,68	24.280,54	16.597,68	17.317,68	18.757,68	19.837,68	20.917,68	29.140,54	236.317,88
Resultado de Explotación (EBIT) o (BAII)	6.822,32	7.867,32	8.912,32	9.957,32	6.822,32	-3.455,54	3.652,32	4.732,32	13.092,32	19.362,32	25.632,32	24.759,46	128.157,12
Ingresos Financieros													0,00
Gastos Financieros	1.125,00	282,71	280,07	277,41	274,75	272,06	269,36	266,65	263,92	261,18	258,41	255,64	4.087,16
Resultado Financiero	-1.125,00	-282,71	-280,07	-277,41	-274,75	-272,06	-269,36	-266,65	-263,92	-261,18	-258,41	-255,64	-4.087,16
Resultado Antes de Impuestos y Res. Excepcionales	5.697,32	7.584,61	8.632,25	9.679,90	6.547,57	-3.727,60	3.382,96	4.465,67	12.828,40	19.101,14	25.373,90	24.503,82	124.069,96
+ Otros Ingresos Excepcionales													0,00
Otros Gastos Excepcionales													0,00
Resultado Antes de Impuestos (EBT) o (BAI)	5.697,32	7.584,61	8.632,25	9.679,90	6.547,57	-3.727,60	3.382,96	4.465,67	12.828,40	19.101,14	25.373,90	24.503,82	124.069,96
Resultado Acumulado Ejercicio Antes de Impuestos	5.697,32	13.281,93	21.914,18	31.594,09	38.141,66	34.414,06	37.797,02	42.262,69	55.091,09	74.192,23	99.566,14	124.069,96	

Se registra una facturación anual de 590.000 € frente a costes variables de 225.525 €, generando un margen bruto de 364.475 €. Los costes de personal suman 155.973,88 €, los costes fijos varios (alquiler, suministros, asesoría, otros) superan los 19.000 € y el marketing 53.100 €. El resultado antes de impuestos es de 127.709,96 €, que tras el IS se traduce en un beneficio neto cercano a 95.782 €.

14. Análisis contable

A. ANÁLISIS FINANCIERO

1. Fondo de maniobra	164.348,01 €
2. Período Medio Maduración	
3. Liquidez y solvencia	
Ácido	18,89
Grado 1	18,89
Solvencia	18,89
Garantía	4,00
4. Endeudamiento y autonomía financiera	
Endeudamiento	25%
Capacidad pago deudas	203%
Cobertura de intereses	31,36

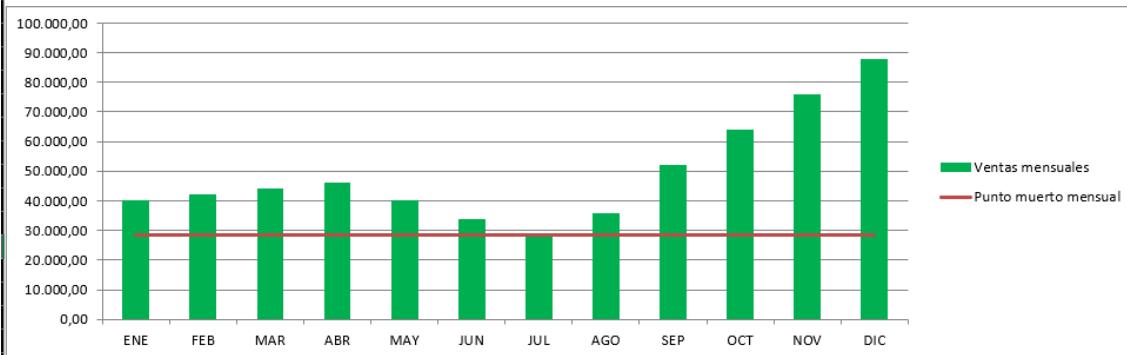
B. ANÁLISIS ECONÓMICO

1. Punto muerto	
Punto muerto	347.165,15 €
PM mensual	28.930,43 €
Coeficiente de seguridad	1,70
Apalancamiento operativo	2,43
Apalancamiento financiero	1,03
2. Rentabilidades	
ROI Económica	50%
ROE Financiera	186%
Deudas	6%

Calcula un punto muerto anual de 340.268 €, equivalente a unos 28.355,67 € de facturación mensual. Los costes variables totales son 278.625 € y los costes fijos 179.577,88 €, lo que otorga un coeficiente de seguridad de 1,73. La rentabilidad económica (ROI) se sitúa en el 51% y la financiera (ROE) en el 192%, con un apalancamiento financiero moderado (deuda 25%).

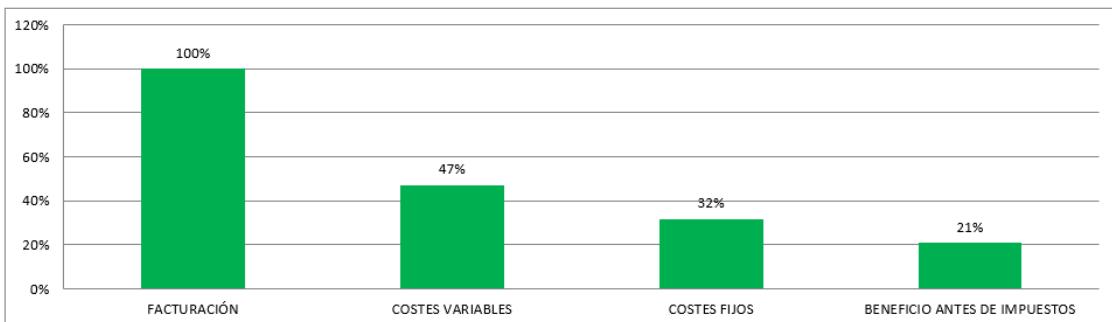
15. Gráficos

1. FACTURACIÓN MENSUAL VS PUNTO MUERTO MENSUAL



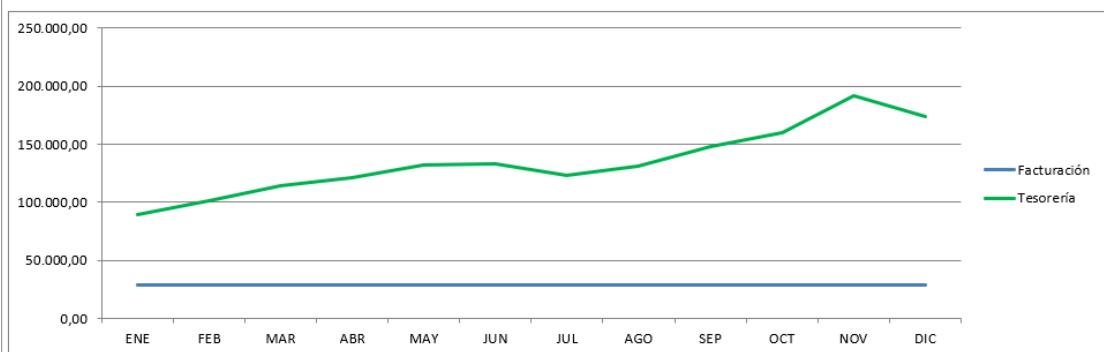
Muestra que en todos los meses la facturación (entre 28.000 € y 88.000 €) supera el punto muerto de 28.355,67 €. Esto implica que el proyecto opera por encima del umbral de rentabilidad todo el año, con márgenes más amplios a partir de septiembre.

2. DISTRIBUCIÓN DE COSTES



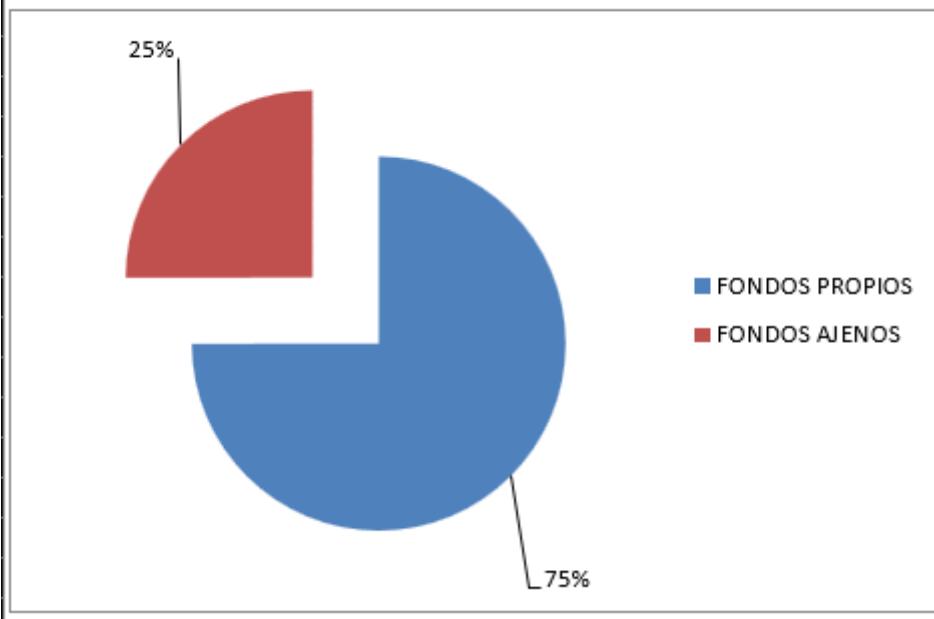
Refleja que de los 590.000 € de ingresos, el 47% son costes variables (278.625 €) y el 31% costes fijos (183.665,04 €). El 22% restante, 127.709,96 €, se corresponde con el beneficio antes de impuestos, evidenciando una estructura de costes eficiente.

3. FACTURACIÓN VS TESORERÍA



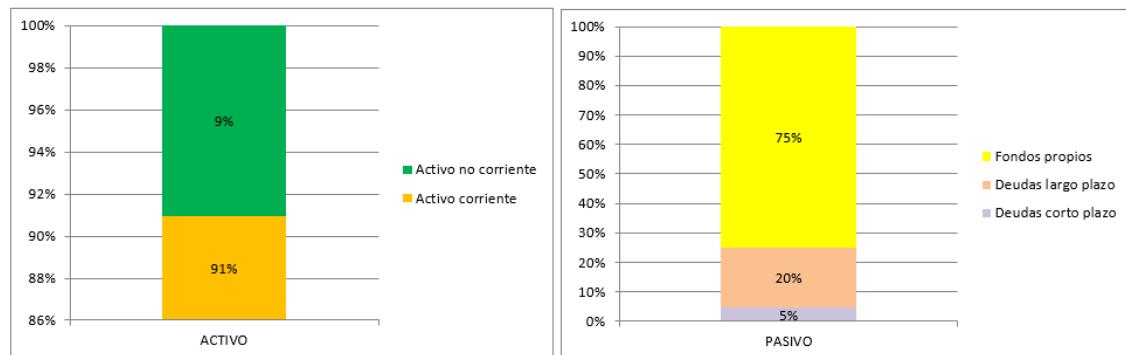
La tesorería crece de 89.890,94 € en enero hasta 194.572,01 € en noviembre, mientras el punto muerto mensual se mantiene en 28.355,67 €. Esto indica una acumulación progresiva de liquidez, incluso en los meses de menor facturación como julio (28.000 €).

4. FINANCIACIÓN



Muestra fondos propios de 145.782,47 € (75%) frente a fondos ajenos de 47.758,88 € (25%). Esta estructura de capital otorga una elevada autonomía financiera y una baja dependencia de la deuda.

5. INVERSIÓN VS FINANCIACIÓN



El activo corriente de 176.265,35 € representa el 91% del activo total, frente a un 9% de activo no corriente (17.276 €). En el pasivo, los fondos propios suponen un 75%, con deudas a largo y corto plazo del 20% y 5% respectivamente, lo que reduce el riesgo de tensiones financieras.

Se sintetiza que la facturación anual es de 590.000 €, con costes variables de 278.625 € y costes fijos de 183.665,04 €. El beneficio antes de impuestos de 127.709,96 € representa un 22% de la facturación, mientras que la tesorería final de 176.265,35 € supone un 91% del activo. La financiación se reparte en un 75% de fondos propios (145.782,47 €) y un 25% de fondos ajenos (47.758,88 €).