

## **ANÁLISIS DE COSTES**

### **3. Previsión de costes variables**

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

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 €.

## 5. Recursos Humanos

Seg. Social	Bases cotiz.	Cuota trabajo	SS empresa		Orden Cotización 2018		Orden Cotización 2018	
Trabajador 1	1.632,65	103,67	504,33		Comunes	4,70%	Comunes	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%
Gerente		518,37	2.521,63				TOTAL	30,89%

IRPF	Salario bruto	Nº pagas	% retención	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL	
Trabajador 1		19%		271,43	271,43	271,43	271,43	271,43	543,86	271,43	271,43	271,43	271,43	271,43	543,86	3.800,00
Trabajador 2		19%		271,43	271,43	271,43	271,43	271,43	543,86	271,43	271,43	271,43	271,43	271,43	543,86	3.800,00
Trabajador 3		19%		271,43	271,43	271,43	271,43	271,43	543,86	271,43	271,43	271,43	271,43	271,43	543,86	3.800,00
Trabajador 4		19%		271,43	271,43	271,43	271,43	271,43	543,86	271,43	271,43	271,43	271,43	271,43	543,86	3.800,00
Trabajador 5		19%		271,43	271,43	271,43	271,43	271,43	543,86	271,43	271,43	271,43	271,43	271,43	543,86	3.800,00
Gerente		19%		407,14	407,14	407,14	407,14	407,14	814,28	407,14	407,14	407,14	407,14	407,14	814,28	4.855,71

Líquido Salario bruto Nº pagas % retención ENE FEB MAR ABR MAY JUN JUL AGO SEP OCT NOV DIC TOTAL

Coste de persones para la empresa	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
TD	9.385,71	9.285,71	9.385,71	9.285,71	9.185,71	16.428,57	9.385,71	9.385,71	9.285,71	9.285,71	9.285,71	125.714,99	
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	30.259,59	
<b>TOTAL</b>	<b>11.807,35</b>	<b>11.807,35</b>	<b>11.807,35</b>	<b>11.807,35</b>	<b>11.807,35</b>	<b>18.950,50</b>	<b>11.807,35</b>	<b>11.807,35</b>	<b>11.807,35</b>	<b>11.807,35</b>	<b>11.807,35</b>	<b>158.959,58</b>	
													<b>155.978,83</b>

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	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	99.872,95	
<b>DEBITOS:</b>													
Monto 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
Monto a plazo													
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
<b>TOTAL DEBITOS:</b>	<b>44.000,00</b>	<b>46.200,00</b>	<b>48.400,00</b>	<b>50.600,00</b>	<b>44.000,00</b>	<b>37.400,00</b>	<b>30.800,00</b>	<b>39.600,00</b>	<b>57.200,00</b>	<b>70.400,00</b>	<b>83.600,00</b>	<b>96.800,00</b>	<b>640.000,00</b>
<b>PAGOS:</b>													
Inversiones	21.000,00												21.000,00
Más 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
Más a plazo													
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 costos 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	7.003,06	12.788,78
<b>Gastos financieros</b>													
<b>Devolución principal</b>													
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													
Liq. Trimatrial IVA (303)													
Retenciones IRPF (111)													
Retenciones IRPF (115)													
SS-RNT + RLC	5.292,86												32.885,77
Pagos a cuenta IS (202)	855,00												3.420,00
Saldo final mes	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
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	51.833,00	113.769,77	566.096,00
Saldo neto del mes	-8.984,06	12.225,44	13.374,94	18.378,56	11.075,94	18.841,72	9.493,56	8.776,94	17.972,94	21.929,94	31.766,54	-15.969,27	
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	99.872,95	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	50.000,00
Préstamo	50.000,00

1. Comprobar en presupuesto de Tesorería que cumple requisitos  
 2. Ajustar niveles de Caixa/Bancos en Plan de Inversiones para Años

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		CÁLCULOS							
Importe	50.000,00								
Interés	7% anual	0,005654145 mensual							
Duración	7 años	84 meses							
Frecuencia	12								
C. Estudio	0,75%	Comisión 375,00 A pagar				375,00			
Min	200,00	Min 200,00				750,00 Coste mensual			
C. Apertura	1,50%	Comisión 750,00 A pagar				750,00 Coste mensual			
Min	300,00	Min 300,00				0,62407%			
		T.A.E. 7,75%							
PERÍODO	Nº	MENSUALIDAD	C. INTERÉS	C. AMORTIZ.	TOTAL AMORTIZ.	C. VIVO	FLUJOS CAJA	DEUDA C/P	DEUDA L/P
02-ene-26	0	749,39 €	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 €	5.942,84 €	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-agosto-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 €	35.358,34 €
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 €	28.534,36 €
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 €	21.879,76 €
02-jun-29	41	749,39 €	164,64 €	584,75 €	21.465,64 €	28.534,36 €	749,39 €	7.280,26 €	21.254,11 €
02-jul-29	42	749,39 €	161,34 €	588,05 €	22.053,69 €	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 €	23.837,87 €	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-mayo-30	52	749,39 €	127,23 €	622,16 €	28.120,22 €	21.879,78 €	749,39 €	7.746,08 €	14.133,71 €
02-jun-30	53	749,39 €	123,71 €	625,68 €	28.745,89 €	21.254,11 €	749,39 €	7.788,87 €	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-feb-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 €	36.553,77 €	13,464,23 €	749,39 €	8.335,16 €	5.129,07 €
02-jul-31	66	749,39 €	76,13 €	673,26 €	37.209,03 €	12.790,97 €	749,39 €	8.382,29 €	4.408,69 €
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 €	688,62 €	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 €	745,19 €
02-ene-32	72	749,39 €	52,96 €	696,43 €	41.329,29 €	8.670,71 €	749,39 €	8.670,71 €	-0,00 €
02-feb-32	73	749,39 €	49,03 €	700,36 €	42.029,65 €	7.970,35 €	749,39 €	7.970,35 €	-0,00 €
02-mar-32	74	749,39 €	45,07 €	704,32 €	42.733,98 €	7.266,02 €	749,39 €	7.266,02 €	-0,00 €
02-abr-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-jun-32	77	749,39 €	33,05 €	716,34 €	44.870,93 €	5.129,07 €	749,39 €</td		

## 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	
<b>COBROS:</b>													
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
<b>TOTAL COBROS</b>	<b>144.000,00</b>	<b>46.200,00</b>	<b>48.400,00</b>	<b>50.600,00</b>	<b>44.000,00</b>	<b>37.400,00</b>	<b>30.800,00</b>	<b>39.600,00</b>	<b>57.200,00</b>	<b>70.400,00</b>	<b>83.600,00</b>	<b>96.800,00</b>	<b>749.000,00</b>
<b>PAGOS:</b>													
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	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
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 (303)													
Retenciones IRPF (111)													
Retenciones IRPF (115)													
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	36.480,00
Pagos a cuenta IS (202)													
<b>TOTAL PAGOS</b>	<b>54.109,06</b>	<b>34.723,95</b>	<b>35.774,45</b>	<b>42.972,81</b>	<b>33.673,45</b>	<b>36.307,66</b>	<b>41.042,95</b>	<b>31.572,45</b>	<b>39.976,45</b>	<b>58.210,31</b>	<b>52.582,45</b>	<b>114.518,63</b>	<b>575.464,65</b>
Saldo neto del mes	89.890,94	11.476,05	12.625,55	7.627,19	10.326,55	1.092,34	-10.242,95	8.027,55	17.223,55	12.189,59	31.017,55	-17.718,65	155.973,88
Saldo final mes	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	173.535,35	

Integra los cobros de 749.000 € (incluyendo 100.000 € de capital y préstamo) y pagos de 572.734,65 €. El saldo final de tesorería alcanza 176.265,35 €, partiendo de un saldo inicial de 0 € y con un máximo superior a 194.572 € en noviembre. Se registran pagos significativos por personal (95.608,16 €), IVA (31.950,50 €), retenciones IRPF (23.885,71 €) y pagos a cuenta de IS (31.927,49 €)

## 11. Evaluación del proyecto de inversión

Decide:	
1. Rentabilidad depósito	1,00%
2. Coste capital	7,75%
3. Variación de cobros:	7,00%
4. Variación de pagos:	2,00%
5. Prima de riesgo:	10,00%

Resultado:	Valor	Decisión
TIR	871,43%	VIABLE
VAN	941.187,63	VIABLE

### 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	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	%
<b>Activo No Corriente</b>	<b>21.000,00</b>	<b>21,0%</b>	<b>17.276,00</b>	<b>9,1%</b>
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%
<b>Activo Corriente</b>	<b>79.000,00</b>	<b>79,0%</b>	<b>173.535,35</b>	<b>90,9%</b>
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%
<b>Total Activo</b>	<b>100.000,00</b>	<b>100,0%</b>	<b>190.811,35</b>	<b>100,0%</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>50.000,00</b>	<b>50,0%</b>	<b>143.052,47</b>	<b>75,0%</b>
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%
<b>Pasivo No Corriente</b>	<b>44.718,88</b>	<b>44,7%</b>	<b>38.571,54</b>	<b>20,2%</b>
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%
<b>Pasivo Corriente</b>	<b>5.281,12</b>	<b>5,3%</b>	<b>9.187,34</b>	<b>4,8%</b>
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%
<b>Total Patrimonio Neto y Pasivo</b>	<b>100.000,00</b>	<b>100,0%</b>	<b>190.811,35</b>	<b>100,0%</b>

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 143.052,47 €, 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 y Vemas	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	14.285,71	7.142,86	7.142,86	7.142,86	7.142,86	7.142,86	14.285,71	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, Asesoria 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
<b>Resultado Operativo (EBITDA)</b>	<b>7.132,65</b>	<b>8.177,65</b>	<b>9.222,65</b>	<b>10.267,65</b>	<b>7.132,65</b>	<b>-3.145,20</b>	<b>3.962,65</b>	<b>5.042,65</b>	<b>13.402,65</b>	<b>19.672,65</b>	<b>25.942,65</b>	<b>25.069,80</b>	<b>131.881,12</b>
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
<b>Total Gastos de Exploración</b>	<b>17.677,68</b>	<b>17.857,68</b>	<b>18.037,68</b>	<b>18.217,68</b>	<b>17.677,68</b>	<b>24.280,54</b>	<b>16.597,68</b>	<b>17.317,68</b>	<b>18.757,68</b>	<b>19.837,68</b>	<b>20.917,68</b>	<b>29.140,54</b>	<b>236.317,88</b>
<b>Resultado de Exploración (EBIT) o (BAII)</b>	<b>6.822,32</b>	<b>7.867,32</b>	<b>8.912,32</b>	<b>9.957,32</b>	<b>6.822,32</b>	<b>-3.455,54</b>	<b>3.652,32</b>	<b>4.732,32</b>	<b>13.092,32</b>	<b>19.362,32</b>	<b>25.632,32</b>	<b>24.759,46</b>	<b>128.157,12</b>
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
<b>Resultado Antes de Impuestos (EBT) o (BAI)</b>	<b>5.697,32</b>	<b>7.584,61</b>	<b>8.632,25</b>	<b>9.679,90</b>	<b>6.547,57</b>	<b>-3.727,60</b>	<b>3.382,96</b>	<b>4.465,67</b>	<b>12.828,40</b>	<b>19.101,14</b>	<b>25.373,90</b>	<b>24.503,82</b>	<b>124.069,96</b>
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

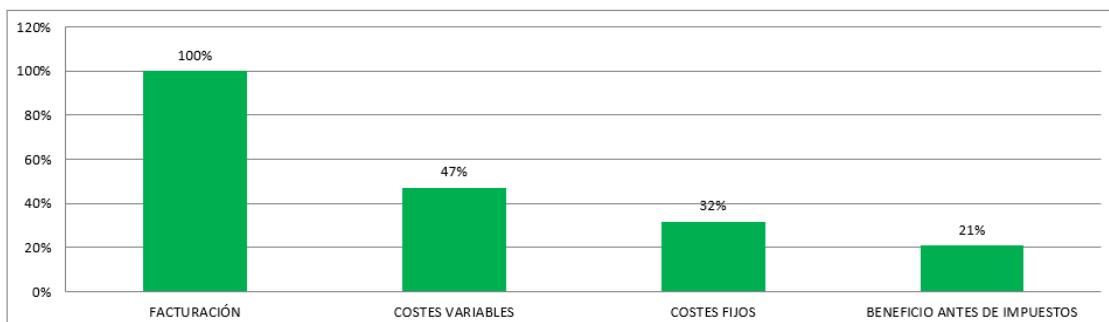
<b>1. Fondo de maniobra</b>	164.348,01 €
<b>2. Período Medio Maduración</b>	
<b>3. Liquidez y solvencia</b>	
Ácido	18,89
Grado 1	18,89
Solvencia	18,89
Garantía	4,00
<b>4. Endeudamiento y autonomía financiera</b>	
Endeudamiento	25%
Capacidad pago deudas	203%
Cobertura de intereses	31,36

### B. ANÁLISIS ECONÓMICO

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

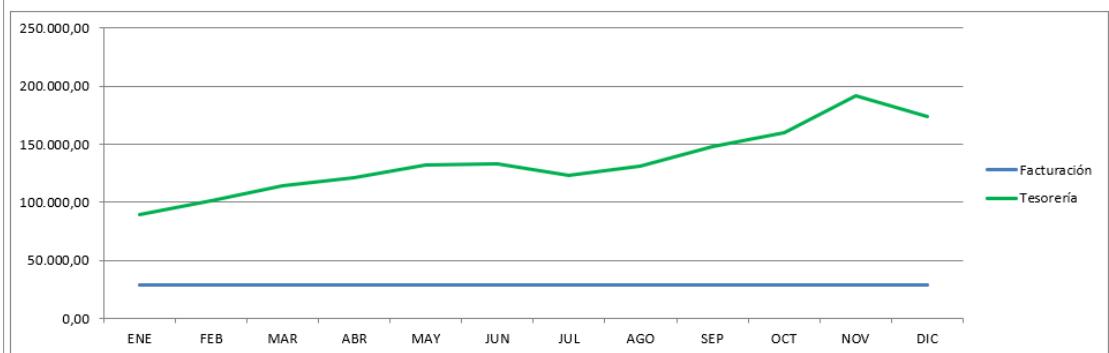
Calcula un punto muerto anual de 340.268 €, equivalente a unos 28.930,43 € de facturación mensual. Los costes variables totales son 278.625 € y los costes fijos 179.577,88 €, lo que otorga un coeficiente de seguridad de 1,73. La rentabilidad económica (ROI) se sitúa en el 51% y la financiera (ROE) en el 192%, con un apalancamiento financiero moderado (deuda 25%).

### 2. DISTRIBUCIÓN DE COSTES



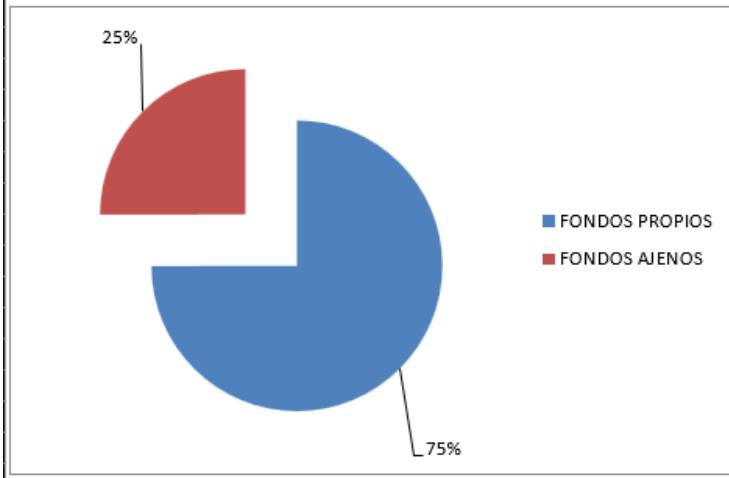
Refleja que de los 590.000 € de ingresos, el 47% son costes variables (278.625 €) y el 31% costes fijos (183.665,04 €). El 22% restante, 127.709,96 €, se corresponde con el beneficio antes de impuestos, evidenciando una estructura de costes eficiente.

### 3. FACTURACIÓN VS TESORERÍA



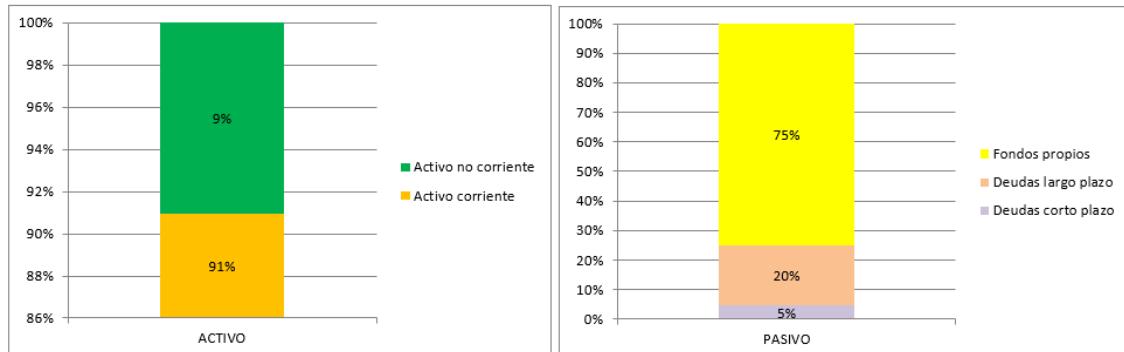
La tesorería crece de 89.890,94 € en enero hasta 194.572,01 € en noviembre, mientras el punto muerto mensual se mantiene en 28.930,43 €. Esto indica una acumulación progresiva de liquidez, incluso en los meses de menor facturación como julio (28.000 €).

#### 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.