

ANEXOS

ANEXO 1. Números de matriculados en los programas

Evolución del número de alumnos matriculados en los programas tipo master del IE desde el curso académico 1998-1999 hasta la actualidad.

PROGRAMAS	98-99	99-00	00-01	01-02	02-03	03-04	04-05	05-06	06-07	07-08	08-09
International MBA	51	89	95	92	150	236	220	221	238	285	385
International Executive MBA*			18	25	29	51	51	32	69	71	32
International Executive MBA*										21	31
Global MBA**								33	34	23	34
Master in Financial Management								17	20	29	
Master in Finance											32
Master in Management											39
Master in Marketing									38	45	49
Master in Telecom & Digital Business**									12	10	10
Master in Global Supply Chains**										15	10
Master in International Legal Practice							17	17	18	22	40
Executive Master in Laws									10	14	18
Master in International Relations											19
Master in Biotechnology Management**										15	
Master in Sports Management**										14	
Master in Digital Ad & Com**										13	
Programas Doctorales								7	16	10	19
	51	89	113	117	179	287	290	327	455	587	718

Fuente: IE Business School.

* Clases quincenales.

** No presenciales (online).

ANEXO 2. Resultado Encuesta

ANALISIS DE LOS RESULTADOS DE LOS CUESTIONARIOS.

Muestra: 200

Cuanto pagas al mes

Nada	8,1%
Menos de 500€	23,2%
Entre 500 y 800€	28,3%
Entre 800 y 1200€	31,3%
Más de 1200€	9,1%
Media	691,45

Cuanto tardas en llegar a la escuela de negocio

Menos de 5 mins	9%
De 5 a 10 mins	13%
De 10 a 20 mins	44%
De 20 a 30 mins	26%
Más de 30 mins	8%
Media	17,5

En que medio de transporte te desplazas

Andando	63,6%
Con vehículo propio	14,1%
Bus	22,2%
Metro	23,2%
Taxi	7,1%

Cuanto tardaste en encontrar vivienda

Menos de 1 semana	33%
De 1 a 2 semanas	39,2%
De 2 a 4 semanas	14,4%
Mas de un mes	13,4%
Media en días	13,7

A través de que medio encontraste vivienda

Amigos/familiares	42,60%
Dflat	8,5%
Internet	33%
Agencias inmobiliarias	9,6%
Student office	6,4%

Como te gustaría venir a la escuela de negocio

Andando	77,6%
Metro	42,9%
Bus	26,5%
Taxi	11,2%
Vehículo propio	13,3%

Que tiempo máximo estarías dispuesto a tardar

Menos de 5 mins	3,1%
De 5 a 10 mins	13,4%
De 10 a 20 mins	48,5%
De 20 a 30 mins	26,8%
Mas de 30 mins	8,2%

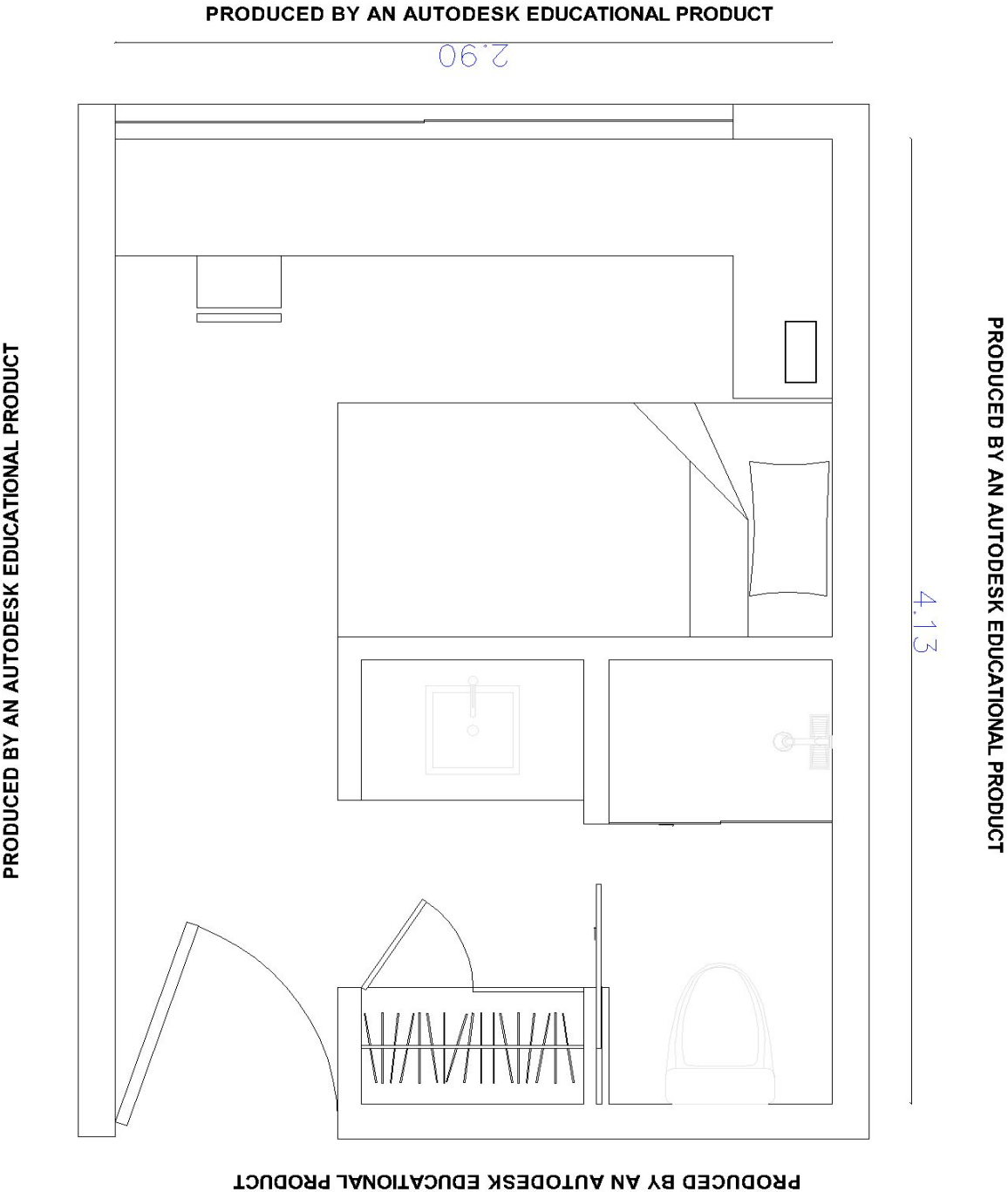
Estarías dispuesto a vivir en una residencia

Si	52%
No	48%

Que servicios le incluirías en la residencia

Lavandería	90,7%
Gimnasio	80,20%
Aulas de estudio	73,30%
Restaurante	67,40%
Aulas de informática	53,50%
Bar	45,30%

ANEXO 3. Plano de habitación tipo



ANEXO 4. Listado de residencia en Madrid

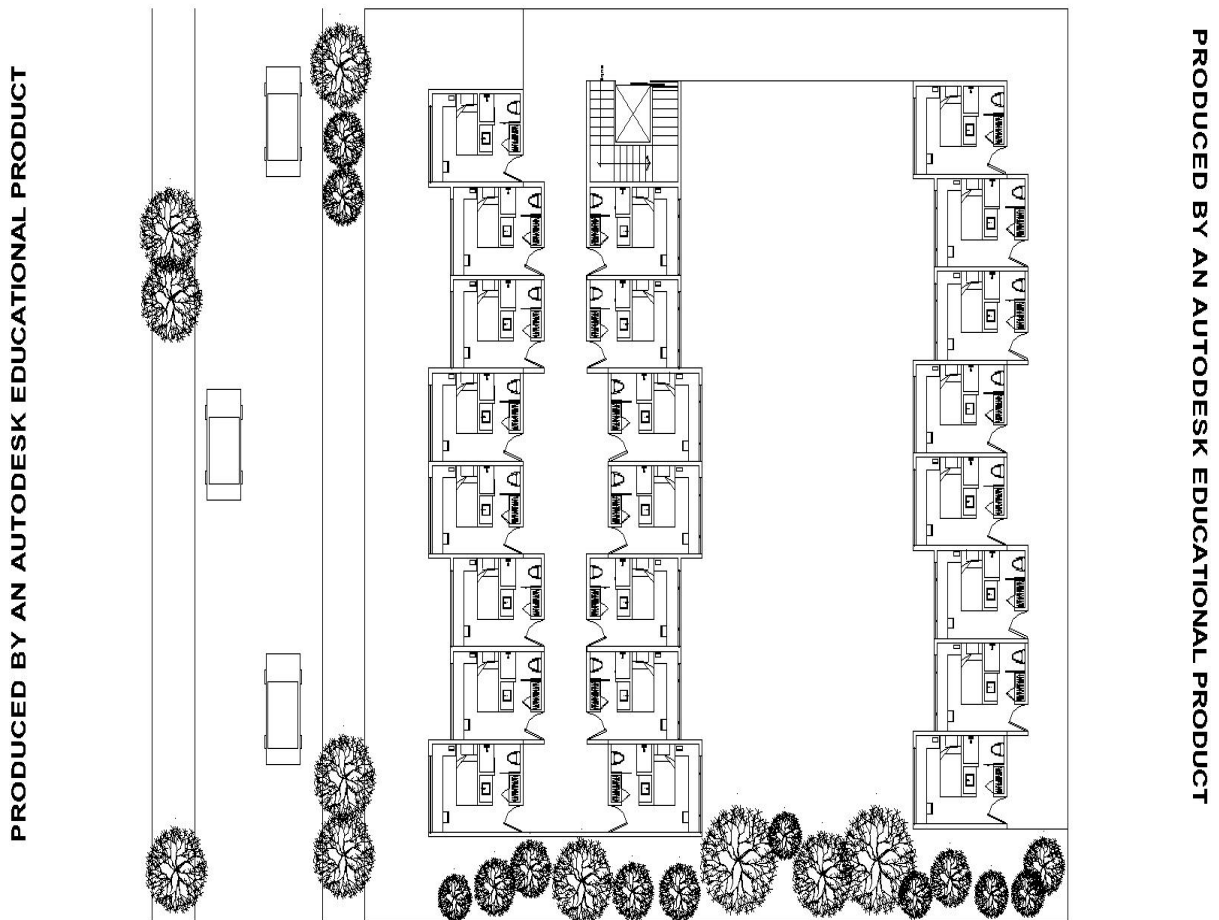
NOMBRE	Precio (€)	Plazas
Colegio Mayor Alcor	755	60
Colegio Mayor Berrospe	875	112
Colegio Mayor Juan XXIII Roncalli	830	165
Colegio Mayor Mara	875	212
Colegio Mayor Zurbarán	734	62
Colegio Mayor Padre Poveda	750	125
Colegio Mayor Santa María del Estudiante	770	220
Colegio Mayor Santa María del Pino	912	195
Colegio Mayor Somosierra	858	72
Colegio Mayor Alcalá	860	183
Colegio Mayor Moncloa	975	94
Colegio Mayor Santa Mónica	844	212
Colegio Mayor Teresa de Jesús	669	-----
Colegio Mayor Vedruna	843	92
Colegio Mayor Diego de Covarrubias	669	135
Colegio Mayor Elías Ahúja	970	175
Colegio Mayor Jorge Juan	-----	119
Colegio Mayor Universitario Loyola	970	200
Colegio Mayor Montalbán	760	55
Colegio Mayor Marques de la Ensenada	900	264
Colegio Mayor Universitario Mendel	835	270
Colegio Mayor Pío XII	600	150
Colegio Mayor San Agustín	965	170
Colegio Mayor Hispanomexicano "Santiago Galas Arce"	630	120
Colegio Mayor San Juan Evangelista	650	405
Colegio Mayor Santillana	780	46
Colegio Mayor Aquinas	890	155
Colegio Mayor Castilla	1000	40
Residencia Universitaria Presentación de María	700	38
Colegio Mayor César Carlos	-----	99
Colegio Mayor Juan Luis Vives	800	200

Colegio Mayor Nuestra Señora de Africa	795	154
Colegio Mayor Nuestra Señora de Guadalupe	1000	212
Colegio Mayor Argetino Nuestra Señora de Luján	930	85
Residencia Universitaria Tagaste	920	214
Residencia Universitaria Sagrado Corazón	710	50
Residencia Universitaria OSCUS	750	83
Residencia Universitaria Madre del Divino Pastor	623	25
Residencia María Inmaculada	-----	45
Residencia Universitaria Nuestra Señora de Coromoto	630	30
Residencia Universitaria Patrocinio de San José	700	40
Residencia "Santísima Trinidad"	745	103
Residencia Universitaria Instituto Trinitarias de Madrid	592	35
Residencia Universitaria Porta Coeli	510	96
Residencia Trinitarias de Madrid	-----	53
Residencia Universitaria Verbo Encarnado	740	32
Residencia Virgen del Pilar	-----	62
Residencia Universitaria El Pilar	564	90
Residencia Universitaria Augustinus-Nebrija	1100	155
Residencia Universitaria Santo Tomas de Villanueva	630	92
Residencia de Estudiantes Asociación Católica Internacional	625	10
Colegio Mayor Fundación SEPI (antes Empresa Pública)	1100	156
Residencias León XIII y Pío XI	600	175
Residencia Universitaria Nuestra Señora del Rosario	-----	60
Residencia Universitaria Ciudad Escolar	450	136
Residencia Universitaria La Inmaculada	954	61
Residencia de Estudiantes Arti	860	250
Residencia Universitaria Gómez-Pardo	740	115
Residencia de Estudiantes EASO	-----	70
Residencia Universitaria Siervas del Sagrado Corazón de Jesús	560	90
Residencia Universitaria Sofía Barat	750	40
Hogar Nuestra Señora del Sagrado Corazón	-----	25
Residencia Universitaria Emiliani	560	50
Residencia Universitaria Virgen de las Nieves	-----	39
Colegio Mayor Ximénez de Cisneros	670	140
Colegio Mayor Universitario Colombiano Miguel Antonio Caro	740	144

Colegio Mayor Santa María de Europa	670	226
Colegio Mayor Antonio de Nebrija	1200	180
Residencia Universitaria Camila Trulock	1200	72
Residencia Universitaria Camilo José Cela	1200	130
Colegio Mayor Mater Salvatoris	880	55
Residencia Menéndez Pelayo	850	45
Colegio Mayor Isabel de España	980	160
Club Universitario	850	22
Colegio Mayor Chaminade	780	280
Residencia Universitaria Cardenal Spínola	830	82
Residencia Universitaria Virgen de Los Dolores	800	65
Residencia Universitaria María Inmaculada	530	140
Colegio Mayor Jaime del Amo	873	137
Colegio Mayor Barberán	-----	197
Residencia Universitaria Benito Pérez Galdós S.L.	1300	370
IES. Escuela de la Vid e Industrias Lácteas	-----	36

ANEXO 5. Distribución en planta del edificio

PRODUCED BY AN AUTODESK EDUCATIONAL PRODUCT



PRODUCED BY AN AUTODESK EDUCATIONAL PRODUCT

	HORARIO (LUNES A VIERNES)							
PUESTOS	9:00-10:00	10:00-11:00	11:00-12:00	12:00-13:00	13:00-14:00	16:00-17:00	17:00-18:00	18:00-19:00
Limpiadora 1	LIMPIEZA DE HABITACIONES							
Limpiadora 2								
Limpiadora 3	LIMPIEZA DE ZONAS COMUNES							
Lavandería 1	LAVADO Y PLANCHADO DE ROPA							
Lavandería 2								

ANEXO 6.2: Cuadro de horario (semanal) según puesto. Fuente: Elaboración propia.

ANEXO 7. Datos y tablas del estudio de sensibilidad OPTIMISTA

Previsión año 2010 %	50%	70%	100%	100%	100%	100%	100%	70%	100%	100%	100%	100%
Previsión año 2010 HAB.	60	83	119	119	119	119	119	83	119	119	119	119
CTA. RESULTADO 2010	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Desglose Ventas												
Habitaciones	59500	83300	119000	119000	119000	119000	119000	83300	119000	119000	119000	119000
Paquetes	8538	11954	17077	17077	17077	17077	17077	11954	17077	17077	17077	17077
Ingresos Varios	2561	3586	5123	5123	5123	5123	5123	3586	5123	5123	5123	5123
Ventas	70600	98840	141199	141199	141199	141199	141199	98840	141199	141199	141199	141199
Desglose CMV												
Coste Comedor	13566	18992	27132	27132	27132	27132	27132	18992	27132	27132	27132	27132
M.O.D	11234	11234	11234	11234	11234	11234	11234	11234	11234	11234	11234	11234
Gastos Generales	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000
CMV	30800	36226	44366	44366	44366	44366	44366	36226	44366	44366	44366	44366
Beneficio Bruto	39800	62613	96833	96833	96833	96833	96833	62613	96833	96833	96833	96833
Desglose Gastos Explotación												
Amortización	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517
Seguros	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300
Gasto de explotación	29817	29817	29817	29817	29817	29817	29817	29817	29817	29817	29817	29817
BAIT	9983	32796	67016	67016	67016	67016	67016	32796	67016	67016	67016	67016
Intereses	0	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276
BAT	9983	19520	53740	53740	53740	53740	53740	19520	53740	53740	53740	53740
Impuestos (30%)	2995	5856	16122	16122	16122	16122	16122	5856	16122	16122	16122	16122
Crédito Fiscal	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BDI	6988	13664	37618	37618	37618	37618	37618	13664	37618	37618	37618	37618

ANEXO 7.1: Cuenta de resultado para el año 2010 (escenario optimista). Fuente: Elaboración propia.

BALANCE 2010	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Caja	106988	138311	194018	249724	305430	361136	416842	448594	504301	560007	615713	671419
Existencias	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500
Activo Circulante	108488	139811	195518	251224	306930	362636	418342	450094	505801	561507	617213	672919
Gasto de Constitución	2083000	2065642	2048283	2030925	2013567	1996208	1978850	1961492	1944133	1926775	1909417	1892058
Mobiliario	131000	129908	128817	127725	126633	125542	124450	123358	122267	121175	120083	118992
Edificio	6640000	6628933	6617867	6606800	6595733	6584667	6573600	6562533	6551467	6540400	6529333	6518267
Terreno	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000
Inmovilizado Neto	10514000	10484483	10454967	10425450	10395933	10366417	10336900	10307383	10277867	10248350	10218833	10189317
Total Activo	10622488	10624294	10650485	10676674	10702863	10729053	10755242	10757477	10783668	10809857	10836046	10862236
Proveedores	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500
Deuda Corto Plazo	125714	113857	102429	91000	79571	68143	56714	45286	33857	22429	11000	-429
Pasivo Circulante	127214	115357	103929	92500	81071	69643	58214	46786	35357	23929	12500	1071
Deuda Largo Plazo	4854286	4854286	4854286	4854286	4854286	4854286	4854286	4854286	4854286	4854286	4854286	4854286
Capital Social	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005
Reservas	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995
BDI ACUMULADO	6988	20652	58270	95888	133506	171124	208742	222406	260024	297642	335261	372879
Total Pasivo	10622488	10624295	10650484	10676674	10702863	10729053	10755242	10757478	10783667	10809857	10836046	10862236
FM	-18726	24454	91589	158724	225859	292993	360128	403308	470444	537578	604713	671848

ANEXO 7.2: Balance para el año 2010 (escenario optimista). Fuente: Elaboración propia.

Previsión año 2011 %	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	80%	100%	100%	100%	100%
Previsión año 2011 HAB.	119	119	119	119	119	119	119	95	119	119	119	119
CTA. RESULTADO 2011	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Desglose Ventas												
Habitaciones	121380	121380	121380	121380	121380	121380	121380	97104	121380	121380	121380	121380
Paquetes	17418	17418	17418	17418	17418	17418	17418	13934	17418	17418	17418	17418
Ingresos Varios	5330	5330	5330	5330	5330	5330	5330	4264	5330	5330	5330	5330
Ventas	144128	144128	144128	144128	144128	144128	144128	115302	144128	144128	144128	144128
Desglose CMV												
Coste Comedor	27675	27675	27675	27675	27675	27675	27675	22140	27675	27675	27675	27675
M.O.D	11459	11459	11459	11459	11459	11459	11459	11459	11459	11459	11459	11459
Gastos Generales	6120	6120	6120	6120	6120	6120	6120	6120	6120	6120	6120	6120
CMV	45253	45253	45253	45253	45253	45253	45253	39718	45253	45253	45253	45253
Beneficio Bruto	98875	98875	98875	98875	98875	98875	98875	75584	98875	98875	98875	98875
Desglose Gastos Explotación												
Amortización	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517
Seguros	306	306	306	306	306	306	306	306	306	306	306	306
Gasto de explotación	29823	29823	29823	29823	29823	29823	29823	29823	29823	29823	29823	29823
BAIT	69052	69052	69052	69052	69052	69052	69052	45761	69052	69052	69052	69052
Intereses	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276
BAT	55775	55775	55775	55775	55775	55775	55775	32485	55775	55775	55775	55775
Impuestos (30%)	16733	16733	16733	16733	16733	16733	16733	9745	16733	16733	16733	16733
Crédito Fiscal	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BDI	39043	39043	39043	39043	39043	39043	39043	22739	39043	39043	39043	39043

ANEXO 7.3: Cuenta de resultado para el año 2011 (escenario optimista). Fuente: Elaboración propia.

BALANCE 2011	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Caja	728979	786109	843240	900371	957502	1014633	1071763	1112591	1169722	1226852	1283983	1341114
Existencias	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500
Activo Circulante	730479	787609	844740	901871	959002	1016133	1073263	1114091	1171222	1228352	1285483	1342614
Gasto de Constitución	1874700	1857342	1839983	1822625	1805267	1787908	1770550	1753192	1735833	1718475	1701117	1683758
Mobiliario	117900	116808	115717	114625	113533	112442	111350	110258	109167	108075	106983	105892
Edificio	6507200	6496133	6485067	6474000	6462933	6451867	6440800	6429733	6418667	6407600	6396533	6385467
Terreno	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000
Inmovilizado Neto	10159800	10130283	10100767	10071250	10041733	10012217	9982700	9953183	9923667	9894150	9864633	9835117
Total Activo	10890279	10917892	10945507	10973121	11000735	11028350	11055963	11067274	11094889	11122502	11150116	11177731
Proveedores	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500
Deuda Corto Plazo	125714	114286	102857	91429	80000	68571	57143	45714	34286	22857	11429	0
Pasivo Circulante	127214	115786	104357	92929	81500	70071	58643	47214	35786	24357	12929	1500
Deuda Largo Plazo	4717143	4717143	4717143	4717143	4717143	4717143	4717143	4717143	4717143	4717143	4717143	4717143
Capital Social	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005
Reservas	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995
BDI ACUMULADO	411921	450964	490007	529050	568092	607135	646178	668917	707960	747002	786045	825088
Total Pasivo	10890279	10917893	10945507	10973121	11000735	11028349	11055963	11067274	11094888	11122502	11150117	11177731
FM	603265	671823	740383	808942	877502	946062	1014620	1066877	1135436	1203995	1272554	1341114

ANEXO 7.4: Balance para el año 2011 (escenario optimista). Fuente: Elaboración propia.

Previsión año 2012 %	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	80%	100%	100%	100%	100%
Previsión año 2012 HAB.	119	119	119	119	119	119	119	95	119	119	119	119
CTA. RESULTADO 2012	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Desglose Ventas												
Habitaciones	123760	123760	123760	123760	123760	123760	123760	99008	123760	123760	123760	123760
Paquetes	17760	17760	17760	17760	17760	17760	17760	14208	17760	17760	17760	17760
Ingresos Varios	5541	5541	5541	5541	5541	5541	5541	4433	5541	5541	5541	5541
Ventas	147061	147061	147061	147061	147061	147061	147061	117648	147061	147061	147061	147061
Desglose CMV												
Coste Comedor	28217	28217	28217	28217	28217	28217	28217	22574	28217	28217	28217	28217
M.O.D	11683	11683	11683	11683	11683	11683	11683	11683	11683	11683	11683	11683
Gastos Generales	6240	6240	6240	6240	6240	6240	6240	6240	6240	6240	6240	6240
CMV	46141	46141	46141	46141	46141	46141	46141	40497	46141	46141	46141	46141
Beneficio Bruto	100920	100920	100920	100920	100920	100920	100920	77151	100920	100920	100920	100920
Desglose Gastos Explotación												
Amortización	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517
Seguros	312	312	312	312	312	312	312	312	312	312	312	312
Gasto de explotación	29829	29829	29829	29829	29829	29829	29829	29829	29829	29829	29829	29829
BAIT	71091	71091	71091	71091	71091	71091	71091	47322	71091	71091	71091	71091
Intereses	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276
BAT	57815	57815	57815	57815	57815	57815	57815	34046	57815	57815	57815	57815
Impuestos (30%)	17344	17344	17344	17344	17344	17344	17344	10214	17344	17344	17344	17344
Crédito Fiscal	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BDI	40470	40470	40470	40470	40470	40470	40470	23832	40470	40470	40470	40470

ANEXO 7.5: Cuenta de resultado para el año 2012 (escenario optimista). Fuente: Elaboración propia.

BALANCE 2012	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Caja	1399672	1557831	1616389	1674947	1733506	1792064	1850622	1892543	1951101	2009659	2068217	2126776
Existencias	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500
Activo Circulante	1401172	1559331	1617889	1676447	1735006	1793564	1852122	1894043	1952601	2011159	2069717	2128276
Gasto de Constitución	1666400	1649042	1631683	1614325	1596967	1579608	1562250	1544892	1527533	1510175	1492817	1475458
Mobiliario	104800	103708	102617	101525	100433	99342	98250	97158	96067	94975	93883	92792
Edificio	6374400	6263733	6252667	6241600	6230533	6219467	6208400	6197333	6186267	6175200	6164133	6153067
Terreno	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000
Inmovilizado Neto	9805600	9676483	9646967	9617450	9587933	9558417	9528900	9499383	9469867	9440350	9410833	9381317
Total Activo	11206772	11235814	11264856	11293897	11322939	11351981	11381022	11393426	11422468	11451509	11480550	11509593
Proveedores	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500
Deuda Corto Plazo	125714	114286	102857	91429	80000	68571	57143	45714	34286	22857	11429	0
Pasivo Circulante	127214	115786	104357	92929	81500	70071	58643	47214	35786	24357	12929	1500
Deuda Largo Plazo	4580000	4580000	4580000	4580000	4580000	4580000	4580000	4580000	4580000	4580000	4580000	4580000
Capital Social	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005
Reservas	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995
BDI ACUMULADO	865558	906028	946499	986969	1027439	1067909	1108379	1132212	1172682	1213152	1253622	1294092
Total Pasivo	11206772	11235814	11264856	11293897	11322939	11351981	11381022	11393426	11422467	11451509	11480551	11509592
FM	1273958	1443545	1513532	1583518	1653506	1723493	1793479	1846829	1916815	1986802	2056788	2126776

ANEXO 7.6: Balance para el año 2012 (escenario optimista). Fuente: Elaboración propia.

Previsión año 2013 %	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	80%	100%	100%	100%	100%
Previsión año 2013 HAB.	119	119	119	119	119	119	119	95	119	119	119	119
CTA. RESULTADO 2013	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Desglose Ventas												
Habitaciones	126140	126140	126140	126140	126140	126140	126140	100912	126140	126140	126140	126140
Paquetes	18101	18101	18101	18101	18101	18101	18101	14481	18101	18101	18101	17077
Ingresos Varios	5756	5756	5756	5756	5756	5756	5756	4605	5756	5756	5756	1708
Ventas	149997	149997	149997	149997	149997	149997	149997	119998	149997	149997	149997	144924
Desglose CMV												
Coste Comedor	28760	28760	28760	28760	28760	28760	28760	23008	28760	28760	28760	31202
M.O.D	11908	11908	11908	11908	11908	11908	11908	11908	11908	11908	11908	11762
Gastos Generales	6360	6360	6360	6360	6360	6360	6360	6360	6360	6360	6360	4550
CMV	47028	47028	47028	47028	47028	47028	47028	41276	47028	47028	47028	47514
Beneficio Bruto												
	102969	102969	102969	102969	102969	102969	102969	78722	102969	102969	102969	97410
Desglose Gastos Explotación												
Amortización	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517
Seguros	318	318	318	318	318	318	318	318	318	318	318	318
Gasto de explotación	29835	29835	29835	29835	29835	29835	29835	29835	29835	29835	29835	29835
BAIT												
	73134	73134	73134	73134	73134	73134	73134	48887	73134	73134	73134	67575
Intereses												
	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276
BAT												
	59858	59858	59858	59858	59858	59858	59858	35611	59858	59858	59858	54299
Impuestos (30%)	17957	17957	17957	17957	17957	17957	17957	10683	17957	17957	17957	16290
Crédito Fiscal	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BDI												
	41901	41901	41901	41901	41901	41901	41901	24927	41901	41901	41901	38009

ANEXO 7.7: Cuenta de resultado para el año 2013 (escenario optimista). Fuente: Elaboración propia.

BALANCE 2013	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Caja	2186764	2246753	2306742	2366730	2426719	2486708	2546696	2589712	2649701	2709689	2769678	2812070
Existencias	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500
Activo Circulante	2188264	2248253	2308242	2368230	2428219	2488208	2548196	2591212	2651201	2711189	2771178	2813570
Gasto de Constitución	1458100	1440742	1423383	1406025	1388667	1371308	1353950	1336592	1319233	1301875	1284517	1267158
Mobiliario	91700	90608	89517	88425	87333	86242	85150	84058	82967	81875	80783	79692
Edificio	6142000	6130933	6119867	6108800	6097733	6086667	6075600	6064533	6053467	6042400	6031333	6020267
Terreno	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000
Inmovilizado Neto	9351800	9322283	9292767	9263250	9233733	9204217	9174700	9145183	9115667	9086150	9056633	9027117
Total Activo	11540064	11570536	11601009	11631480	11661952	11692425	11722896	11736395	11766868	11797339	11827811	11840687
Proveedores	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500
Deuda Corto Plazo	125714	114286	102857	91429	80000	68571	57143	45714	34286	22857	11429	-13705
Pasivo Circulante	127214	115786	104357	92929	81500	70071	58643	47214	35786	24357	12929	-12205
Deuda Largo Plazo	4442857	4442857	4442857	4442857	4442857	4442857	4442857	4442857	4442857	4442857	4442857	4442857
Capital Social	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005
Reservas	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995
BDI ACUMULADO	1335993	1377894	1419794	1461695	1503595	1545496	1587396	1612324	1654224	1696125	1738025	1776035
Total Pasivo	11540064	11570536	11601008	11631480	11661952	11692424	11722896	11736395	11766867	11797339	11827811	11840687
FM	2061050	2132467	2203885	2275301	2346719	2418137	2489553	2543998	2615415	2686832	2758249	11852892

ANEXO 7.8: Balance para el año 2013 (escenario optimista). Fuente: Elaboración propia.

RESULTADO GLOBAL (OPTIMISTA)											
CTA. RESULTADO	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Desglose Ventas											
Habitaciones	1297100	1432284	1460368	1488452	1516320	1544400	1572480	1600560	1628640	1656720	1684800
Paquetes	186134	205533	209563	212568	217592	221621	225651	229680	233710	237739	241769
Ingresos Varios	55840	62893	65384	63874	65278	66486	67695	68904	70113	71322	72531
Ventas	1539074	1700710	1735314	1764894	1799189	1832508	1865826	1899144	1932463	1965781	1999099
Desglose CMV											
Coste Comedor	295739	326561	332964	341809	345721	352123	358525	364928	371330	377732	384134
M.O.D	134808	137504	140200	142751	145593	148289	150985	153681	156377	159073	161770
Gastos Generales	72000	73440	74880	74510	77760	79200	80640	82080	83520	84960	86400
CMV	502547	537505	548044	559070	569074	579612	590150	600689	611227	621766	632304
Beneficio Bruto	1036527	1163205	1187270	1205825	1230116	1252896	1275676	1298456	1321236	1344016	1366795
Desglose Gastos Explotación											
Amortización	354204	354204	354204	354204	354204	354204	354204	354204	354204	354204	132800
Seguros	3600	3672	3744	3816	3888	3960	4032	4104	4176	4248	4320
Gasto de explotación	357804	357876	357948	358020	358092	358164	358236	358308	358380	358452	137120
BAIT	678723	805329	829322	847805	872024	894732	917440	940148	962856	985564	1229675
Intereses	146039	159316	159316	159316	159316	159316	159316	159316	159316	159316	159316
BAT	532684	646013	670006	688489	712708	735416	758124	780832	803540	826248	1070360
Impuestos (30%)	159805	193804	201002	206547	213812	220625	227437	234250	241062	247874	321108
Crédito Fiscal	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BDI	372879	452209	469005	481942	498896	514791	530687	546582	562478	578373	749252
BDI ACUMULADO	372879	825088	1294092	1776035	2274930	2640053	3016302	3403679	3802182	4211812	4787552
DIVIDENDOS	0	0	0	0	149669	154437	159206	163975	168743	173512	224776

ANEXO 7.9: Cuenta de resultado para el periodo comprendido desde el año 2010 hasta el 2020 (escenario optimista). Fuente: Elaboración propia.

DEPARTAMENTO DE ORGANIZACIÓN INDUSTRIAL Y GESTION DE EMPRESA

AUTOR: Ignacio Palomo Muñoz

TUTOR: Ángel Vargas Arcos

FLUJOS DE CAJA (OPTIMISTA)											
AÑOS	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
= BDI	372879	452209	469005	481942	498896	514791	530687	546582	562478	578373	749252
+ AMORTIZACIONES	354204	354204	354204	354204	354204	354204	354204	354204	354204	354204	132800
= ECF	727083	806413	823209	836146	853100	868995	884891	900786	916682	932577	882052

ANEXO 7.10: Flujos de Caja del Accionista (escenario optimista).

Fuente: Elaboración propia.

NEUTRO:

Previsión año 2010 %	38%	53%	75%	75%	75%	75%	75%	53%	75%	75%	75%	75%
Previsión año 2010 HAB.	45	62	89	89	89	89	89	62	89	89	89	89
CTA. RESULTADO 2010	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Desglose Ventas												
Habitaciones	44625	62475	89250	89250	89250	89250	89250	62475	89250	89250	89250	89250
Paquetes	6404	8965	12807	12807	12807	12807	12807	8965	12807	12807	12807	12807
Ingresos Varios	1921	2690	3842	3842	3842	3842	3842	2690	3842	3842	3842	3842
Ventas	52950	74130	105900	105900	105900	105900	105900	74130	105900	105900	105900	105900
Desglose CMV												
Coste Comedor	10175	14244	20349	20349	20349	20349	20349	14244	20349	20349	20349	20349
M.O.D	11234	11234	11234	11234	11234	11234	11234	11234	11234	11234	11234	11234
Gastos Generales	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000
CMV	27409	31478	37583	37583	37583	37583	37583	31478	37583	37583	37583	37583
Beneficio Bruto	25541	42651	68317	68317	68317	68317	68317	42651	68317	68317	68317	68317
Desglose Gastos Explotación												
Amortización	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517
Seguros	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300
Gasto de explotación	29817	29817	29817	29817	29817	29817	29817	29817	29817	29817	29817	29817
BAIT	-4276	12834	38500	38500	38500	38500	38500	12834	38500	38500	38500	38500
Intereses	0	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276
BAT	-4276	-442	25223	25223	25223	25223	25223	-442	25223	25223	25223	25223
Impuestos (30%)	0	0	6152	7567	7567	7567	7567	0	7434	7567	7567	7567
Crédito Fiscal	1283	1415	0	0	0	0	0	133	0	0	0	0
BDI	-4276	-442	19072	17656	17656	17656	17656	-442	17789	17656	17656	17656

ANEXO 7.11: Cuenta de resultado para el año 2010 (escenario neutro). Fuente: Elaboración propia.

DEPARTAMENTO DE ORGANIZACIÓN INDUSTRIAL Y GESTION DE EMPRESA

AUTOR: Ignacio Palomo Muñoz

TUTOR: Ángel Vargas Arcos

BALANCE 2010	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Caja	95724	112942	150102	185846	221590	257335	293079	310725	346602	382347	418091	453835
Existencias	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500
Activo Circulante	97224	114442	151602	187346	223090	258835	294579	312225	348102	383847	419591	455335
Gasto de Constitución	2083000	2065642	2048283	2030925	2013567	1996208	1978850	1961492	1944133	1926775	1909417	1892058
Mobiliario	131000	129908	128817	127725	126633	125542	124450	123358	122267	121175	120083	118992
Edificio	6640000	6628933	6617867	6606800	6595733	6584667	6573600	6562533	6551467	6540400	6529333	6518267
Terreno	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000
Inmovilizado Neto	10514000	10484483	10454967	10425450	10395933	10366417	10336900	10307383	10277867	10248350	10218833	10189317
Total Activo	10611224	10598925	10606569	10612796	10619023	10625252	10631479	10619608	10625969	10632197	10638424	10644652
Proveedores	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500
Deuda Corto Plazo	125714	113857	102429	91000	79571	68143	56714	45286	33857	22429	11000	-429
Pasivo Circulante	127214	115357	103929	92500	81071	69643	58214	46786	35357	23929	12500	1071
Deuda Largo Plazo	4854286	4854286	4854286	4854286	4854286	4854286	4854286	4854286	4854286	4854286	4854286	4854286
Capital Social	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005
Reservas	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995
BDI ACUMULADO	-4276	-4718	14354	32010	49667	67323	84979	84537	102326	119982	137639	155295
Total Pasivo	10611224	10598925	10606568	10612796	10619024	10625251	10631479	10619609	10625969	10632197	10638424	10644652
FM	-29990	-915	47673	94846	142019	189192	236365	265439	312745	359918	407091	454264

ANEXO 7.12: Balance para el año 2010 (escenario neutro). Fuente: Elaboración propia.

Previsión año 2011 %	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	60%	75%	75%	75%	75%
Previsión año 2011 HAB.	89	89	89	89	89	89	89	71	89	89	89	89
CTA. RESULTADO 2011	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Desglose Ventas												
Habitaciones	91035	91035	91035	91035	91035	91035	91035	72828	91035	91035	91035	91035
Paquetes	13064	13064	13064	13064	13064	13064	13064	10451	13064	13064	13064	13064
Ingresos Varios	3997	3997	3997	3997	3997	3997	3997	3198	3997	3997	3997	3997
Ventas	108096	108096	108096	108096	108096	108096	108096	86477	108096	108096	108096	108096
Desglose CMV												
Coste Comedor	20756	20756	20756	20756	20756	20756	20756	16605	20756	20756	20756	20756
M.O.D	11459	11459	11459	11459	11459	11459	11459	11459	11459	11459	11459	11459
Gastos Generales	6120	6120	6120	6120	6120	6120	6120	6120	6120	6120	6120	6120
CMV	38335	38335	38335	38335	38335	38335	38335	34183	38335	38335	38335	38335
Beneficio Bruto												
	69761	69761	69761	69761	69761	69761	69761	52293	69761	69761	69761	69761
Desglose Gastos Explotación												
Amortización	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517
Seguros	306	306	306	306	306	306	306	306	306	306	306	306
Gasto de explotación	29823	29823	29823	29823	29823	29823	29823	29823	29823	29823	29823	29823
BAIT												
	39938	39938	39938	39938	39938	39938	39938	22470	39938	39938	39938	39938
Intereses												
	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276
BAT												
	26662	26662	26662	26662	26662	26662	26662	9194	26662	26662	26662	26662
Impuestos (30%)	7999	7999	7999	7999	7999	7999	7999	2758	7999	7999	7999	7999
Crédito Fiscal	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BDI												
	18663	18663	18663	18663	18663	18663	18663	6436	18663	18663	18663	18663

ANEXO 7.13: Cuenta de resultado para el año 2011 (escenario neutro). Fuente: Elaboración propia.

BALANCE 2011	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Caja	491016	527767	564519	601270	638022	674773	711524	736048	772800	809551	846303	883054
Existencias	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500
Activo Circulante	492516	529267	566019	602770	639522	676273	713024	737548	774300	811051	847803	884554
Gasto de Constitución	1874700	1857342	1839983	1822625	1805267	1787908	1770550	1753192	1735833	1718475	1701117	1683758
Mobiliario	117900	116808	115717	114625	113533	112442	111350	110258	109167	108075	106983	105892
Edificio	6507200	6496133	6485067	6474000	6462933	6451867	6440800	6429733	6418667	6407600	6396533	6385467
Terreno	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000
Inmovilizado Neto	10159800	10130283	10100767	10071250	10041733	10012217	9982700	9953183	9923667	9894150	9864633	9835117
Total Activo	10652316	10659550	10666786	10674020	10681255	10688490	10695724	10690731	10697967	10705201	10712436	10719671
Proveedores	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500
Deuda Corto Plazo	125714	114286	102857	91429	80000	68571	57143	45714	34286	22857	11429	0
Pasivo Circulante	127214	115786	104357	92929	81500	70071	58643	47214	35786	24357	12929	1500
Deuda Largo Plazo	4717143	4717143	4717143	4717143	4717143	4717143	4717143	4717143	4717143	4717143	4717143	4717143
Capital Social	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005
Reservas	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995
BDI ACUMULADO	173958	192622	211285	229949	248612	267275	285939	292375	311038	329701	348365	367028
Total Pasivo	10652316	10659550	10666785	10674020	10681255	10688490	10695724	10690732	10697967	10705201	10712436	10719671
FM	365302	413481	461662	509841	558022	606202	654381	690334	738514	786694	834874	883054

ANEXO 7.14: Balance para el año 2011 (escenario neutro). Fuente: Elaboración propia.

Previsión año 2012 %	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	60%	75%	75%	75%	75%
Previsión año 2012 HAB.	89	89	89	89	89	89	89	71	89	89	89	89
CTA. RESULTADO 2012	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Desglose Ventas												
Habitaciones	92820	92820	92820	92820	92820	92820	92820	74256	92820	92820	92820	92820
Paquetes	13320	13320	13320	13320	13320	13320	13320	10656	13320	13320	13320	13320
Ingresos Varios	4156	4156	4156	4156	4156	4156	4156	3325	4156	4156	4156	4156
Ventas	110295	110295	110295	110295	110295	110295	110295	88236	110295	110295	110295	110295
Desglose CMV												
Coste Comedor	21163	21163	21163	21163	21163	21163	21163	16930	21163	21163	21163	21163
M.O.D	11683	11683	11683	11683	11683	11683	11683	11683	11683	11683	11683	11683
Gastos Generales	6240	6240	6240	6240	6240	6240	6240	6240	6240	6240	6240	6240
CMV	39086	39086	39086	39086	39086	39086	39086	34854	39086	39086	39086	39086
Beneficio Bruto	71209	71209	71209	71209	71209	71209	71209	53383	71209	71209	71209	71209
Desglose Gastos Explotación												
Amortización	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517
Seguros	312	312	312	312	312	312	312	312	312	312	312	312
Gasto de explotación	29829	29829	29829	29829	29829	29829	29829	29829	29829	29829	29829	29829
BAIT	41380	41380	41380	41380	41380	41380	41380	23554	41380	41380	41380	41380
Intereses	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276
BAT	28104	28104	28104	28104	28104	28104	28104	10277	28104	28104	28104	28104
Impuestos (30%)	8431	8431	8431	8431	8431	8431	8431	3083	8431	8431	8431	8431
Crédito Fiscal	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BDI	19673	19673	19673	19673	19673	19673	19673	7194	19673	19673	19673	19673

ANEXO 7.15: Cuenta de resultado para el año 2012 (escenario neutro). Fuente: Elaboración propia.

DEPARTAMENTO DE ORGANIZACIÓN INDUSTRIAL Y GESTION DE EMPRESA

AUTOR: Ignacio Palomo Muñoz

TUTOR: Ángel Vargas Arcos

BALANCE 2012	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Caja	920815	1058176	1095937	1133697	1171458	1209219	1246980	1272262	1310022	1347783	1385544	1423305
Existencias	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500
Activo Circulante	922315	1059676	1097437	1135197	1172958	1210719	1248480	1273762	1311522	1349283	1387044	1424805
Gasto de Constitución	1666400	1649042	1631683	1614325	1596967	1579608	1562250	1544892	1527533	1510175	1492817	1475458
Mobiliario	104800	103708	102617	101525	100433	99342	98250	97158	96067	94975	93883	92792
Edificio	6374400	6263733	6252667	6241600	6230533	6219467	6208400	6197333	6186267	6175200	6164133	6153067
Terreno	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000
Inmovilizado Neto	9805600	9676483	9646967	9617450	9587933	9558417	9528900	9499383	9469867	9440350	9410833	9381317
Total Activo	10727915	10736159	10744404	10752647	10760891	10769136	10777380	10773145	10781389	10789633	10797877	10806122
Proveedores	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500
Deuda Corto Plazo	125714	114286	102857	91429	80000	68571	57143	45714	34286	22857	11429	0
Pasivo Circulante	127214	115786	104357	92929	81500	70071	58643	47214	35786	24357	12929	1500
Deuda Largo Plazo	4580000	4580000	4580000	4580000	4580000	4580000	4580000	4580000	4580000	4580000	4580000	4580000
Capital Social	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005
Reservas	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995
BDI ACUMULADO	386701	406373	426046	445719	465391	485064	504737	511931	531603	551276	570949	590621
Total Pasivo	10727915	10736159	10744403	10752647	10760891	10769135	10777380	10773145	10781389	10789633	10797877	10806121
FM	795101	943890	993080	1042268	1091458	1140648	1189837	1226548	1275736	1324926	1374115	1423305

ANEXO 7.16: Balance para el año 2012 (escenario neutro). Fuente: Elaboración propia.

Previsión año 2013 %	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	60%	75%	75%	75%	75%
Previsión año 2013 HAB.	89	89	89	89	89	89	89	71	89	89	89	89
CTA. RESULTADO 2013	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Desglose Ventas												
Habitaciones	94605	94605	94605	94605	94605	94605	94605	75684	94605	94605	94605	94605
Paquetes	13576	13576	13576	13576	13576	13576	13576	10861	13576	13576	13576	13576
Ingresos Varios	4317	4317	4317	4317	4317	4317	4317	3454	4317	4317	4317	4317
Ventas	112498	112498	112498	112498	112498	112498	112498	89998	112498	112498	112498	112498
Desglose CMV												
Coste Comedor	21570	21570	21570	21570	21570	21570	21570	17256	21570	21570	21570	21570
M.O.D	11908	11908	11908	11908	11908	11908	11908	11908	11908	11908	11908	11908
Gastos Generales	6360	6360	6360	6360	6360	6360	6360	6360	6360	6360	6360	6360
CMV	39838	39838	39838	39838	39838	39838	39838	35524	39838	39838	39838	39838
Beneficio Bruto	72660	72660	72660	72660	72660	72660	72660	54474	72660	72660	72660	72660
Desglose Gastos Explotación												
Amortización	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517
Seguros	318	318	318	318	318	318	318	318	318	318	318	318
Gasto de explotación	29835	29835	29835	29835	29835	29835	29835	29835	29835	29835	29835	29835
BAIT	42825	42825	42825	42825	42825	42825	42825	24639	42825	42825	42825	42825
Intereses	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276
BAT	29549	29549	29549	29549	29549	29549	29549	11363	29549	29549	29549	29549
Impuestos (30%)	8865	8865	8865	8865	8865	8865	8865	3409	8865	8865	8865	8865
Crédito Fiscal	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BDI	20684	20684	20684	20684	20684	20684	20684	7954	20684	20684	20684	20684

ANEXO 7.17: Cuenta de resultado para el año 2013 (escenario neutro). Fuente: Elaboración propia.

BALANCE 2013	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Caja	1462077	1500849	1539621	1578393	1617165	1655938	1694710	1720752	1759524	1798296	1837068	1875840
Existencias	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500
Activo Circulante	1463577	1502349	1541121	1579893	1618665	1657438	1696210	1722252	1761024	1799796	1838568	1877340
Gasto de Constitución	1458100	1440742	1423383	1406025	1388667	1371308	1353950	1336592	1319233	1301875	1284517	1267158
Mobiliario	91700	90608	89517	88425	87333	86242	85150	84058	82967	81875	80783	79692
Edificio	6142000	6130933	6119867	6108800	6097733	6086667	6075600	6064533	6053467	6042400	6031333	6020267
Terreno	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000
Inmovilizado Neto	9351800	9322283	9292767	9263250	9233733	9204217	9174700	9145183	9115667	9086150	9056633	9027117
Total Activo	10815377	10824632	10833888	10843143	10852398	10861655	10870910	10867435	10876691	10885946	10895201	10904457
Proveedores	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500
Deuda Corto Plazo	125714	114286	102857	91429	80000	68571	57143	45714	34286	22857	11429	0
Pasivo Circulante	127214	115786	104357	92929	81500	70071	58643	47214	35786	24357	12929	1500
Deuda Largo Plazo	4442857	4442857	4442857	4442857	4442857	4442857	4442857	4442857	4442857	4442857	4442857	4442857
Capital Social	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005
Reservas	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995
BDI ACUMULADO	611305	631989	652673	673357	694042	714726	735410	743364	764048	784732	805416	826100
Total Pasivo	10815377	10824632	10833888	10843143	10852399	10861654	10870910	10867435	10876691	10885946	10895202	10904457
FM	1336363	1386563	1436764	1486964	1537165	1587367	1637567	1675038	1725238	1775439	1825639	1875840

ANEXO 7.18: Balance para el año 2013 (escenario neutro). Fuente: Elaboración propia.

RESULTADO GLOBAL (NEUTRO)											
CTA. RESULTADO	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Desglose Ventas											
Habitaciones	972825	1074213	1095276	1116339	1134000	1155000	1176000	1197000	1218000	1239000	1260000
Paquetes	139600	154150	157172	160195	162729	165743	168756	171770	174783	177797	180810
Ingresos Varios	41880	47170	49038	50942	48819	49723	50627	51531	52435	53339	54243
Ventas	1154306	1275532	1301486	1327476	1345548	1370465	1395383	1420300	1445218	1470135	1495053
Desglose CMV											
Coste Comedor	221804	244921	249723	254525	258552	263340	268128	272916	277704	282492	287280
M.O.D	134808	137504	140200	142896	145593	148289	150985	153681	156377	159073	161770
Gastos Generales	72000	73440	74880	76320	77760	79200	80640	82080	83520	84960	86400
CMV	428612	455865	464803	473742	481905	490829	499753	508677	517601	526525	535450
Beneficio Bruto	725693	819668	836683	853734	863643	879636	895630	911623	927617	943610	959603
Desglose Gastos Explotación											
Amortización	354204	354204	354204	354204	354204	354204	354204	354204	354204	354204	132800
Seguros	3600	3672	3744	3816	3888	3960	4032	4104	4176	4248	4320
Gasto de explotación	357804	357876	357948	358020	358092	358164	358236	358308	358380	358452	137120
BAIT	367889	461792	478735	495714	505551	521472	537394	553315	569237	585158	822483
Intereses	146039	159316	159316	159316	159316	159316	159316	159316	159316	159316	159316
BAT	221850	302476	319419	336398	346235	362157	378078	394000	409921	425842	663168
Impuestos (30%)	66555	90743	95826	100919	103871	108647	113423	118200	122976	127753	198950
Crédito Fiscal	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
BDI	155295	211733	223593	235479	242365	253510	264655	275800	286945	298090	464217
BDI ACUMULADO	155295	367028	590621	826100	1068465	1249265	1437867	1634270	1838475	2050481	2425271
DIVIDENDOS	0	0	0	0	72709	76053	79396	82740	86083	89427	139265

ANEXO 7.19: Cuenta de resultado para el periodo comprendido desde el año 2010 hasta el 2020 (escenario neutro). Fuente: Elaboración propia.

DEPARTAMENTO DE ORGANIZACIÓN INDUSTRIAL Y GESTIÓN DE EMPRESA

AUTOR: Ignacio Palomo Muñoz

TUTOR: Ángel Vargas Arcos

FLUJOS DE CAJA (NEUTRO)											
AÑOS	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
= BDI	155295	211733	223593	235479	242365	253510	264655	275800	286945	298090	464217
+ AMORTIZACIONES	354204	354204	354204	354204	354204	354204	354204	354204	354204	354204	132800
= ECF	509499	565937	577797	589683	596569	607714	618859	630004	641149	652294	597017

ANEXO 7.20: Flujos de Caja del Accionista (escenario neutro).

Fuente: Elaboración propia.

PESIMISTA:

Previsión año 2010 %	25%	35%	50%	50%	50%	50%	50%	35%	50%	50%	50%	50%
Previsión año 2010 HAB.	30	42	60	60	60	60	60	42	60	60	60	60
CTA. RESULTADO 2010	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Desglose Ventas												
Habitaciones	29750	41650	59500	59500	59500	59500	59500	41650	59500	59500	59500	59500
Paquetes	4269	5977	8538	8538	8538	8538	8538	5977	8538	8538	8538	8538
Ingresos Varios	1281	1793	2561	2561	2561	2561	2561	1793	2561	2561	2561	2561
Ventas	35300	49420	70600	70600	70600	70600	70600	49420	70600	70600	70600	70600
Desglose CMV												
Coste Comedor	6783	9496	13566	13566	13566	13566	13566	9496	13566	13566	13566	13566
M.O.D	11234	11234	11234	11234	11234	11234	11234	11234	11234	11234	11234	11234
Gastos Generales	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000
CMV	24017	26730	30800	30800	30800	30800	30800	26730	30800	30800	30800	30800
Beneficio Bruto	11283	22690	39800	39800	39800	39800	39800	22690	39800	39800	39800	39800
Desglose Gastos Explotación												
Amortización	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517
Seguros	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300
Gasto de explotación	29817	29817	29817	29817	29817	29817	29817	29817	29817	29817	29817	29817
BAIT	-18534	-7127	9983	9983	9983	9983	9983	-7127	9983	9983	9983	9983
Intereses	0	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276
BAT	-18534	-20404	-3294	-3294	-3294	-3294	-3294	-20404	-3294	-3294	-3294	-3294
Impuestos (30%)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Crédito Fiscal	5560	11681	12669	13658	14646	15634	16622	22743	23731	24719	25707	26695
BDI	-18534	-20404	-3294	-3294	-3294	-3294	-3294	-20404	-3294	-3294	-3294	-3294

ANEXO 7.21: Cuenta de resultado para el año 2010 (escenario pesimista). Fuente: Elaboración propia.

BALANCE 2010	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Caja	81466	78722	93516	108311	123105	137900	152694	150379	165173	179968	194762	209557
Existencias	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500
Activo Circulante	82966	80222	95016	109811	124605	139400	154194	151879	166673	181468	196262	211057
Gasto de Constitución	2083000	2065642	2048283	2030925	2013567	1996208	1978850	1961492	1944133	1926775	1909417	1892058
Mobiliario	131000	129908	128817	127725	126633	125542	124450	123358	122267	121175	120083	118992
Edificio	6640000	6628933	6617867	6606800	6595733	6584667	6573600	6562533	6551467	6540400	6529333	6518267
Terreno	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000
Inmovilizado Neto	10514000	10484483	10454967	10425450	10395933	10366417	10336900	10307383	10277867	10248350	10218833	10189317
Total Activo	10596966	10564705	10549983	10535261	10520538	10505817	10491094	10459262	10444540	10429818	10415095	10400374
Proveedores	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500
Deuda Corto Plazo	125714	113857	102429	91000	79571	68143	56714	45286	33857	22429	11000	-429
Pasivo Circulante	127214	115357	103929	92500	81071	69643	58214	46786	35357	23929	12500	1071
Deuda Largo Plazo	4854286	4854286	4854286	4854286	4854286	4854286	4854286	4854286	4854286	4854286	4854286	4854286
Capital Social	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005
Reservas	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995
BDI ACUMULADO	-18534	-38938	-42231	-45525	-48819	-52112	-55406	-75809	-79103	-82397	-85690	-88984
Total Pasivo	10596966	10564705	10549983	10535261	10520539	10505816	10491094	10459262	10444540	10429818	10415096	10400373
FM	-44248	-35135	-8913	17311	43534	69757	95980	105093	131316	157539	183762	209986

ANEXO 7.22: Balance para el año 2010 (escenario pesimista). Fuente: Elaboración propia.

Previsión año 2011 %	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	40%	50%	50%	50%	50%
Previsión año 2011 HAB.	60	60	60	60	60	60	60	48	60	60	60	60
CTA. RESULTADO 2011	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Desglose Ventas												
Habitaciones	60690	60690	60690	60690	60690	60690	60690	48552	60690	60690	60690	60690
Paquetes	8709	8709	8709	8709	8709	8709	8709	6967	8709	8709	8709	8709
Ingresos Varios	2665	2665	2665	2665	2665	2665	2665	2132	2665	2665	2665	2665
Ventas	72064	72064	72064	72064	72064	72064	72064	57651	72064	72064	72064	72064
Desglose CMV												
Coste Comedor	13837	13837	13837	13837	13837	13837	13837	11070	13837	13837	13837	13837
M.O.D	11459	11459	11459	11459	11459	11459	11459	11459	11459	11459	11459	11459
Gastos Generales	6120	6120	6120	6120	6120	6120	6120	6120	6120	6120	6120	6120
CMV	31416	31416	31416	31416	31416	31416	31416	28649	31416	31416	31416	31416
Beneficio Bruto												
	40648	40648	40648	40648	40648	40648	40648	29003	40648	40648	40648	40648
Desglose Gastos Explotación												
Amortización	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517
Seguros	306	306	306	306	306	306	306	306	306	306	306	306
Gasto de explotación	29823	29823	29823	29823	29823	29823	29823	29823	29823	29823	29823	29823
BAIT												
Intereses	10825	10825	10825	10825	10825	10825	10825	-820	10825	10825	10825	10825
	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276	13276
BAT												
Impuestos (30%)	-2451	-2451	-2451	-2451	-2451	-2451	-2451	-14097	-2451	-2451	-2451	-2451
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Crédito Fiscal	27431	28166	28901	29637	30372	31108	31843	36072	36807	37543	38278	39014
BDI												
	-2451	-2451	-2451	-2451	-2451	-2451	-2451	-14097	-2451	-2451	-2451	-2451

ANEXO 7.23: Cuenta de resultado para el año 2011 (escenario pesimista). Fuente: Elaboración propia.

BALANCE 2011	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Caja	225622	241259	256896	272532	288169	303806	319443	323434	339071	354708	370344	385981
Existencias	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500
Activo Circulante	227122	242759	258396	274032	289669	305306	320943	324934	340571	356208	371844	387481
Gasto de Constitución	1874700	1857342	1839983	1822625	1805267	1787908	1770550	1753192	1735833	1718475	1701117	1683758
Mobiliario	117900	116808	115717	114625	113533	112442	111350	110258	109167	108075	106983	105892
Edificio	6507200	6496133	6485067	6474000	6462933	6451867	6440800	6429733	6418667	6407600	6396533	6385467
Terreno	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000
Inmovilizado Neto	10159800	10130283	10100767	10071250	10041733	10012217	9982700	9953183	9923667	9894150	9864633	9835117
Total Activo	10386922	10373042	10359163	10345282	10331402	10317523	10303643	10278117	10264238	10250358	10236477	10222598
Proveedores	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500
Deuda Corto Plazo	125714	114286	102857	91429	80000	68571	57143	45714	34286	22857	11429	0
Pasivo Circulante	127214	115786	104357	92929	81500	70071	58643	47214	35786	24357	12929	1500
Deuda Largo Plazo	4717143	4717143	4717143	4717143	4717143	4717143	4717143	4717143	4717143	4717143	4717143	4717143
Capital Social	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005
Reservas	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995
BDI ACUMULADO	-91435	-93886	-96338	-98789	-101240	-103692	-106143	-120240	-122691	-125143	-127594	-130045
Total Pasivo	10386922	10373042	10359162	10345282	10331402	10317522	10303643	10278117	10264237	10250358	10236478	10222598
FM	99908	126973	154039	181103	208169	235235	262300	277720	304785	331851	358915	385981

ANEXO 7.24: Balance para el año 2011 (escenario pesimista). Fuente: Elaboración propia.

Previsión año 2012 %	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	40%	50%	50%	50%	50%
Previsión año 2012 HAB.	60	60	60	60	60	60	60	48	60	60	60	60
CTA. RESULTADO 2012	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Desglose Ventas												
Habitaciones	61880	61880	61880	61880	61880	61880	61880	49504	61880	61880	61880	61880
Paquetes	8880	8880	8880	8880	8880	8880	8880	7104	8880	8880	8880	8880
Ingresos Varios	2770	2770	2770	2770	2770	2770	2770	2216	2770	2770	2770	2770
Ventas	73530	73530	73530	73530	73530	73530	73530	58824	73530	73530	73530	73530
Desglose CMV												
Coste Comedor	14109	14109	14109	14109	14109	14109	14109	11287	14109	14109	14109	14109
M.O.D	11683	11683	11683	11683	11683	11683	11683	11683	11683	11683	11683	11683
Gastos Generales	6240	6240	6240	6240	6240	6240	6240	6240	6240	6240	6240	6240
CMV	32032	32032	32032	32032	32032	32032	32032	29210	32032	32032	32032	32032
Beneficio Bruto												
Beneficio Bruto	41498	41498	41498	41498	41498	41498	41498	29614	41498	41498	41498	41498
Desglose Gastos Explotación												
Amortización	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517
Seguros	312	312	312	312	312	312	312	312	312	312	312	312
Gasto de explotación	29829	29829	29829	29829	29829	29829	29829	29829	29829	29829	29829	29829
BAIT												
Intereses	11669	11669	11669	11669	11669	11669	11669	-215	11669	11669	11669	11669
BAT												
Impuestos (30%)	-1607	-1607	-1607	-1607	-1607	-1607	-1607	-13491	-1607	-1607	-1607	-1607
Crédito Fiscal	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Crédito Fiscal	39496	39978	40460	40942	41424	41906	42388	46436	46918	47400	47882	48364
BDI												
BDI	-1607	-1607	-1607	-1607	-1607	-1607	-1607	-13491	-1607	-1607	-1607	-1607

ANEXO 7.25: Cuenta de resultado para el año 2012 (escenario pesimista). Fuente: Elaboración propia.

BALANCE 2012	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Caja	402462	518543	535024	551505	567986	584467	600948	605545	622026	638507	654988	671469
Existencias	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500
Activo Circulante	403962	520043	536524	553005	569486	585967	602448	607045	623526	640007	656488	672969
Gasto de Constitución	1666400	1649042	1631683	1614325	1596967	1579608	1562250	1544892	1527533	1510175	1492817	1475458
Mobiliario	104800	103708	102617	101525	100433	99342	98250	97158	96067	94975	93883	92792
Edificio	6374400	6263733	6252667	6241600	6230533	6219467	6208400	6197333	6186267	6175200	6164133	6153067
Terreno	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000
Inmovilizado Neto	9805600	9676483	9646967	9617450	9587933	9558417	9528900	9499383	9469867	9440350	9410833	9381317
Total Activo	10209562	10196526	10183491	10170455	10157419	10144384	10131348	10106428	10093393	10080357	10067321	10054286
Proveedores	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500
Deuda Corto Plazo	125714	114286	102857	91429	80000	68571	57143	45714	34286	22857	11429	0
Pasivo Circulante	127214	115786	104357	92929	81500	70071	58643	47214	35786	24357	12929	1500
Deuda Largo Plazo	4580000	4580000	4580000	4580000	4580000	4580000	4580000	4580000	4580000	4580000	4580000	4580000
Capital Social	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005
Reservas	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995
BDI ACUMULADO	-131652	-133259	-134866	-136473	-138080	-139687	-141294	-154786	-156393	-158000	-159607	-161214
Total Pasivo	10209562	10196526	10183491	10170455	10157420	10144384	10131348	10106429	10093393	10080357	10067322	10054286
FM	276748	404257	432167	460076	487986	515896	543805	559831	587740	615650	643559	671469

ANEXO 7.26: Balance para el año 2012 (escenario pesimista). Fuente: Elaboración propia.

Previsión año 2013 %	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	40%	50%	50%	50%	50%
Previsión año 2013 HAB.	60	60	60	60	60	60	60	48	60	60	60	60
CTA. RESULTADO 2013	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Desglose Ventas												
Habitaciones	63070	63070	63070	63070	63070	63070	63070	50456	63070	63070	63070	63070
Paquetes	9051	9051	9051	9051	9051	9051	9051	7240	9051	9051	9051	9051
Ingresos Varios	2878	2878	2878	2878	2878	2878	2878	2302	2878	2878	2878	2878
Ventas	74999	74999	74999	74999	74999	74999	74999	59999	74999	74999	74999	74999
Desglose CMV												
Coste Comedor	14380	14380	14380	14380	14380	14380	14380	11504	14380	14380	14380	14380
M.O.D	11908	11908	11908	11908	11908	11908	11908	11908	11908	11908	11908	11908
Gastos Generales	6360	6360	6360	6360	6360	6360	6360	6360	6360	6360	6360	6360
CMV	32648	32648	32648	32648	32648	32648	32648	29772	32648	32648	32648	32648
Beneficio Bruto												
	42351	42351	42351	42351	42351	42351	42351	30227	42351	42351	42351	42351
Desglose Gastos Explotación												
Amortización	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517	29517
Seguros	318	318	318	318	318	318	318	318	318	318	318	318
Gasto de explotación	29835	29835	29835	29835	29835	29835	29835	29835	29835	29835	29835	29835
BAIT												
Intereses	12516	12516	12516	12516	12516	12516	12516	392	12516	12516	12516	12516
BAT												
Impuestos (30%)	-761	-761	-761	-761	-761	-761	-761	-12884	-761	-761	-761	-761
Crédito Fiscal	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	48592	48821	49049	49277	49505	49733	49962	53827	54055	54283	54512	54740
BDI												
	-761	-761	-761	-761	-761	-761	-761	-12884	-761	-761	-761	-761

ANEXO 7.27: Cuenta de resultado para el año 2013 (escenario pesimista). Fuente: Elaboración propia.

BALANCE 2013	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE
Caja	688797	706124	723452	740779	758106	775434	792761	797965	815292	832620	849947	867275
Existencias	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500
Activo Circulante	690297	707624	724952	742279	759606	776934	794261	799465	816792	834120	851447	868775
Gasto de Constitución	1458100	1440742	1423383	1406025	1388667	1371308	1353950	1336592	1319233	1301875	1284517	1267158
Mobiliario	91700	90608	89517	88425	87333	86242	85150	84058	82967	81875	80783	79692
Edificio	6142000	6130933	6119867	6108800	6097733	6086667	6075600	6064533	6053467	6042400	6031333	6020267
Terreno	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000	1660000
Inmovilizado Neto	9351800	9322283	9292767	9263250	9233733	9204217	9174700	9145183	9115667	9086150	9056633	9027117
Total Activo	10042097	10029907	10017719	10005529	9993339	9981151	9968961	9944648	9932459	9920270	9908080	9895892
Proveedores	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500
Deuda Corto Plazo	125714	114286	102857	91429	80000	68571	57143	45714	34286	22857	11429	0
Pasivo Circulante	127214	115786	104357	92929	81500	70071	58643	47214	35786	24357	12929	1500
Deuda Largo Plazo	4442857	4442857	4442857	4442857	4442857	4442857	4442857	4442857	4442857	4442857	4442857	4442857
Capital Social	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005	3005
Reservas	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995	5630995
BDI ACUMULADO	-161975	-162735	-163496	-164257	-165017	-165778	-166539	-179423	-180184	-180945	-181705	-182466
Total Pasivo	10042097	10029908	10017718	10005529	9993340	9981151	9968961	9944648	9932459	9920270	9908080	9895891
FM	563083	591838	620595	649350	678106	706863	735618	752251	781006	809763	838518	867275

ANEXO 7.28: Balance para el año 2013 (escenario pesimista). Fuente: Elaboración propia.

CTA. RESULTADO	RESULTADO GLOBAL (PESIMISTA)										
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Desglose Ventas											
Habitaciones	648550	716142	730184	744226	764640	778800	792960	807120	821280	835440	849600
Paquetes	93067	102766	104781	106796	109726	111758	113790	115822	117854	119886	121918
Ingresos Varios	27920	31447	32692	33961	32918	33527	34137	34747	35356	35966	36575
Ventas	769537	850355	867657	884984	907284	924085	940887	957688	974490	991291	1008093
Desglose CMV											
Coste Comedor	147869	163280	166482	169684	174338	177566	180795	184023	187252	190480	193709
M.O.D	134808	137504	140200	142896	145593	148289	150985	153681	156377	159073	161770
Gastos Generales	72000	73440	74880	76320	77760	79200	80640	82080	83520	84960	86400
CMV	354677	374225	381562	388900	397691	405055	412420	419784	427149	434514	441878
Beneficio Bruto	414860	476130	486095	496084	509593	519030	528467	537904	547341	556778	566214
Desglose Gastos Explotación											
Amortización	354204	354204	354204	354204	354204	354204	354204	354204	354204	354204	132800
Seguros	3600	3672	3744	3816	3888	3960	4032	4104	4176	4248	4320
Gasto de explotación	357804	357876	357948	358020	358092	358164	358236	358308	358380	358452	137120
BAIT	57056	118254	128147	138064	151501	160866	170231	179596	188961	198326	429094
Intereses	146039	159316	159316	159316	159316	159316	159316	159316	159316	159316	159316
BAT	-88984	-41061	-31169	-21252	-7815	1550	10915	20280	29645	39010	269779
Impuestos (30%)	0	0	0	0	0	465	3275	6084	8893	0	0
Crédito Fiscal	26695	39014	48364	54740	57084	0	0	0	0	-11703	-92637
BDI	-88984	-41061	-31169	-21252	-7815	1085	7641	14196	20751	39010	269779
BDI ACUMULADO	-88984	-130045	-161214	-182466	-190281	-189196	-181555	-167359	-146607	-107598	162181
DIVIDENDOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

ANEXO 7.29: Cuenta de resultado para el periodo comprendido desde el año 2010 hasta el 2020 (escenario pesimista). Fuente: Elaboración propia.

DEPARTAMENTO DE ORGANIZACIÓN INDUSTRIAL Y GESTION DE EMPRESA

AUTOR: Ignacio Palomo Muñoz

TUTOR: Ángel Vargas Arcos

FLUJOS DE CAJA (PESIMISTA)											
AÑOS	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
= BDI	-88984	-41061	-31169	-21252	-7815	1085	7641	14196	20751	39010	269779
+ AMORTIZACIONES	354204	354204	354204	354204	354204	354204	354204	354204	354204	354204	132800
= ECF	265220	313143	323035	332952	346389	355289	361845	368400	374955	393214	402579

ANEXO 7.30: Flujos de Caja del Accionista (escenario neutro).

Fuente: Elaboración propia.