

11. PLAN FINANCIERO.

11.1. INTRODUCCIÓN.

Con la elaboración de este plan financiero se han tratado de abordar todas aquellas cuestiones que vayan a determinar la estructura económica de la empresa.

Dicha estructura se compone de multitud de elementos diferentes que se han estudiado detalladamente en las páginas sucesivas.

El plan de inversiones puede considerarse como el primer elemento de importancia que ha de analizarse en el plan financiero. En él se han determinado las inversiones iniciales necesarias para poner en marcha el proyecto empresarial que nos proponemos, así como los criterios de amortización anuales a seguir para cada una de dichas inversiones.

Tras esto se han determinado cuales van a ser las fuentes con las que se van a financiar el proyecto, de forma que se ha constituido lo que será el plan de financiación de la empresa.

Una vez realizados el plan de inversiones y el plan de financiación de la empresa se ha confeccionado el balance inicial de las operaciones, pues estamos en posesión de todos los datos necesarios.

Por un lado, el plan de inversiones constituirá el activo del balance, es decir, nos indicará en que han sido empleados los recursos financieros de los que se disponía.

Y por otro lado, el plan de financiación coincide con el pasivo de la empresa, puesto que en él aparece el origen de los fondos que se han utilizado.

Una vez llevados a cabo los puntos anteriores, se ha entrado a estudiar en detalle el período de explotación de la actividad. Partiendo de una previsión de ventas, basada en un análisis de la competencia, se han analizado cuales serían los ingresos esperados, así como los costes en los que se incurriría para conseguirlos.

Además de esto, se han estudiado cuales van a ser los costes fijos del negocio, teniendo así identificada cuál va a ser la estructura de costes de la nueva empresa.

Finalmente, con todos los datos recogidos en los apartados anteriores sobre la actividad empresarial se ha realizado la cuenta de pérdidas y ganancias previsional, además del cálculo del presupuesto de tesorería y un planteamiento del balance al final de cada año de explotación.

Estos cálculos han sido realizados para un horizonte temporal de tres años, cuyo fin ha sido estudiar cual va a ser la evolución del negocio a medio plazo.

11.2. PLAN DE INVERSIONES.

En este punto se detallan los diferentes elementos en que se van a concretar las inversiones totales de la empresa para su puesta en marcha.

Dichas inversiones han sido englobadas en los distintos apartados que se muestran a continuación, constituyendo cada uno de ellos un elemento del activo de la empresa.

Los distintos conceptos de inversión en los que se encuadran los gastos iniciales de la empresa son los siguientes:

I. Gastos de constitución y primer establecimiento.

En este apartado se incluyen los gastos en los que se incurre a la hora de constituir la sociedad, así como las altas y los impuestos locales.

Los gastos a los que nos referimos son los siguientes:

- *Gastos de Notaría.*
- *Inscripción en el Registro Mercantil.*
- *Obtención del Certificado Negativo de Denominación.*
- *Licencia de Apertura.*
- *Alta en el teléfono, electricidad y agua.*
- *Publicidad de lanzamiento.*
- *Estudios de mercado.*
- *Análisis de Viabilidad Económica del proyecto.*

II. Inversiones financieras.

En este apartado se incluirán asientos tales como, por ejemplo, la fianza del local o similares, entre otros.

III. Inversiones en inmovilizado.

En este grupo se incluyen todos aquellos elementos que formen parte del inmovilizado de la empresa, sin atender a la forma de obtención de los mismos, como pudieran ser los siguientes:

- *Edificios.*
- *Maquinaria y equipos.*
- *Mobiliario y enseres.*

- *Herramientas y útiles.*
- *Equipos para procesos de información.*
- *Elementos de transporte.*
- *Programas informáticos.*
- *Patentes y marcas.*

IV. Existencias iniciales.

Para el caso de las empresas que se dediquen a la fabricación de productos, deben contar con un stock inicial en materias primas para empezar a acometer el proceso productivo.

De igual forma ocurre en el caso de las empresas dedicadas a la comercialización, con la diferencia de que su stock de almacenes será en concepto de productos terminados en vez de materias primas.

Sin embargo, en el caso de empresas dedicadas a la prestación de servicios, como ocurre en el caso que nos atañe, este apartado deja de tener sentido.

V. Tesorería inicial.

Este epígrafe hace referencia al capital con el que se va a contar al principio de la actividad empresarial de forma líquida, es decir, aquél capital que se haya depositado en las entidades financieras como bancos o cajas de ahorros.

Todos los datos que se acaban de mencionar aparecen detallados en el cuadro de la página siguiente, donde además ha sido incluida la amortización contable de los mismos.

INVERSIONES	IMPORTE (€)	PERÍODO DE AMORT. (AÑOS)	% DE AMORT.	AMORT. ANUAL (€)
I. Gastos de constitución y primer establecimiento.				
Notaría	600	5	20	120
Registro Mercantil	85	5	20	17
Certificado Negativo de Denominación	18	5	20	3,6
Licencia de apertura	240	5	20	48
Altas en teléfono, electricidad y agua	240	5	20	48
Publicidad de lanzamiento	600	5	20	120
Total en gastos de constitución y primer establecimiento	1.783			356,6
II. Inversiones financieras				
Fianza	840	0	0	0
Total en Inversiones financieras	840			0
III. Inversión en inmovilizado.				
Mobiliario y enseres	480	5	20	96
Obras de arreglo y decoración	130	5	20	26
Material de escalada	2.590	1	100	2.590
Material de cocina	900	3	33	297
Material de acampada	936	3	33	309
Material para el mountain bike	1.500	3	33	495
Material de senderismo y cross de orientación	180	3	33	59
Material para juegos alternativos	900	3	33	297
Material informático y otros	960	3	33	317
Aplicaciones informáticas	300	3	33	99
Elementos de transporte	13.000	5	20	2.600
Total de Inversión en inmovilizado	21.876			7.185
Total Inversiones	24.499			
Total amortizaciones anuales				7.541,60

Para la actividad concreta de la empresa que nos proponemos será necesaria una inversión continua en equipos de escalada, debido al pronto deterioro que sufren estos con el uso. Por tanto, todas las inversiones que se realicen bajo este concepto se amortizarán completamente en ese mismo período de explotación.

Para otras inversiones que se realicen en activo fijo en los próximos años y que no se incluyan bajo este epígrafe, se ha adoptado como período de amortización un plazo de tres años.

11.3. PLAN DE FINANCIACIÓN.

El plan de financiación se encarga de recoger los fondos de los que va a disponer la empresa para comenzar su actividad empresarial; en él se indican la procedencia de los mismos, cómo se consiguen, la forma de repartirlos, las garantías que aportan y las condiciones en las que se obtienen.

Para seguir con la nomenclatura financiera, los fondos de explotación han sido divididos en dos grupos diferentes, los cuales se exponen a continuación:

■ Fondos Propios.

Son aquellos aportados por los socios que forman parte del negocio empresarial en cualquiera de las formas siguientes:

➤ Capital Social.

Consiste en una suma de dinero que debe aportar a la sociedad cada uno de los socios a cambio de la obtención de dividendos en el futuro.

Esta cantidad no se retirará del negocio en ningún momento a no ser que alguno de los socios decida desvincularse de la misma.

La cantidad exacta dependerá de la forma jurídica concreta que se está tratando, de forma que, en nuestro caso, al tratarse de una Sociedad Limitada, la cantidad mínima que ha de aportarse a la sociedad es de 3.000 €.

➤ *Préstamos de los socios.*

Consiste en la aportación dineraria que los socios realizan a la empresa en concepto de préstamo, pero bajo unas condiciones mucho más favorables que las de las entidades bancarias, de forma que los socios no percibirán mayor número de dividendos por esta cantidad, sino que se les retribuirán unos intereses.

En el caso concreto que nos atañe, la aportación de los socios en concepto de préstamo asciende a 9.000 € que se devengará a un interés anual del 5%; siendo la devolución del principal también de forma anual y fijando la cuantía de las cuotas al final del ejercicio en función de los resultados que se hayan obtenido en dicho período.

Considerando cada uno de los apartados anteriores de forma global, se concluye con que la aportación total de cada uno de los socios al negocio empresarial ascenderá a un total de 3.000 €.

■ **Recursos Ajenos.**

En este apartado quedan englobadas todas aquellas aportaciones de carácter financiero realizadas por personas o entidades ajenas a la empresa, es decir, que no poseen ningún tipo de vinculación con el negocio.

Estas aportaciones podrán ser a cambio de un pago de intereses por disponer de las cantidades de dinero aportadas; pudiendo ser de dos tipos:

➤ *Comerciales.*

Son aquellos provenientes normalmente de los proveedores de maquinaria o equipos.

En nuestro caso concreto no contaremos con este tipo de financiación, puesto que todos los pagos de la compra de materiales se realizarán al contado.

➤ **Bancarios.**

En estos casos habrá que especificar aspectos tales como el tipo de crédito, la cuantía, el plazo, o las garantías, entre otros.

La empresa que nos proponemos pretende contar con un préstamo a cinco años por un total de 15.000 €, que se devengará a un interés anual del 7% pagadero de forma mensual; siendo la devolución del principal también de forma mensual mediante una cuota fija.

Para la concesión del préstamo se aportarán garantías personales, puesto que en el caso de las empresas que comienzan en el sector, las entidades de crédito no se conforman con el estudio de viabilidad económica del proyecto, sino que exigen otro tipo de garantías.

Las cuotas mensuales que deberán devolverse al banco aparecen de forma detallada en las siguientes tablas de amortización:

AÑO 1			
MES	PRINCIPAL (en €)	INTERESES (en €)	SALDO (en €)
Enero	250	87,51	15.000
Febrero	250	86,04	14.750
Marzo	250	84,58	14.500
Abril	250	83,12	14.250
Mayo	250	81,66	14.000
Junio	250	80,21	13.750
Julio	250	78,74	13.500
Agosto	250	77,28	13.250
Septiembre	250	75,82	13.000
Octubre	250	74,36	12.750
Noviembre	250	72,91	12.500
Diciembre	250	71,44	12.250

AÑO 2			
MES	PRINCIPAL (en €)	INTERESES (en €)	SALDO (en €)
<i>Enero</i>	250	69,98	12.000
<i>Febrero</i>	250	68,52	11.750
<i>Marzo</i>	250	67,06	11.500
<i>Abril</i>	250	65,61	11.250
<i>Mayo</i>	250	64,14	11.000
<i>Junio</i>	250	62,68	10.750
<i>Julio</i>	250	61,22	10.500
<i>Agosto</i>	250	59,76	10.250
<i>Septiembre</i>	250	58,31	10.000
<i>Octubre</i>	250	56,84	9.750
<i>Noviembre</i>	250	55,38	9.500
<i>Diciembre</i>	250	53,92	9.250

AÑO 3			
MES	PRINCIPAL (en €)	INTERESES (en €)	SALDO (en €)
<i>Enero</i>	250	52,46	9.000
<i>Febrero</i>	250	51,01	8.750
<i>Marzo</i>	250	49,54	8.500
<i>Abril</i>	250	48,08	8.250
<i>Mayo</i>	250	46,62	8.000
<i>Junio</i>	250	45,16	7.750
<i>Julio</i>	250	43,71	7.500
<i>Agosto</i>	250	42,24	7.250
<i>Septiembre</i>	250	40,78	7.000
<i>Octubre</i>	250	39,32	6.750
<i>Noviembre</i>	250	37,86	6.500
<i>Diciembre</i>	250	36,41	6.250

AÑO 4			
MES	PRINCIPAL (en €)	INTERESES (en €)	SALDO (en €)
<i>Enero</i>	250	34,94	6.000
<i>Febrero</i>	250	33,48	5.750
<i>Marzo</i>	250	32,02	5.500
<i>Abril</i>	250	30,56	5.250
<i>Mayo</i>	250	29,01	5.000
<i>Junio</i>	250	27,64	4.750
<i>Julio</i>	250	26,18	4.500
<i>Agosto</i>	250	24,72	4.250
<i>Septiembre</i>	250	23,26	4.000
<i>Octubre</i>	250	21,81	3.750
<i>Noviembre</i>	250	20,34	3.500
<i>Diciembre</i>	250	18,88	3.250

AÑO 5			
MES	PRINCIPAL (en €)	INTERESES (en €)	SALDO (en €)
<i>Enero</i>	250	17,42	3.000
<i>Febrero</i>	250	15,96	2.750
<i>Marzo</i>	250	14,51	2.500
<i>Abril</i>	250	13,04	2.250
<i>Mayo</i>	250	11,58	2.000
<i>Junio</i>	250	10,12	1.750
<i>Julio</i>	250	8,66	1.500
<i>Agosto</i>	250	7,21	1.250
<i>Septiembre</i>	250	5,74	1.000
<i>Octubre</i>	250	4,28	750
<i>Noviembre</i>	250	2,82	500
<i>Diciembre</i>	250	1,36	250

Por último, existe una aportación de capital adicional que asciende a un total de 2.450 €, realizada por parte de una empresa totalmente ajena al negocio; siendo las vinculaciones existentes entre ambas empresas de tipo familiar con respecto a uno de los socios del proyecto empresarial.

Debido a esta circunstancia especial, las condiciones en las que serán pactadas este préstamo serán bajo las mismas condiciones que las realizadas por cualquiera de los socios.

11.4. PLAN DE EXPLOTACIÓN.

Para desarrollar el plan de explotación de la empresa y las correspondientes previsiones de ingresos y gastos se ha partido de una previsión sobre el pronóstico de ventas; en él se han indicado cuáles son las previsiones de ventas de la empresa, pormenorizadas por meses y por tipos de producto. Asimismo, también se han considerado el número de productos o servicios que se venden con el precio de ventas de cada uno de ellos.

Los ingresos se verán minorados por una serie de partidas de compras y gastos, que constituirán en gran medida los costes fijos de la empresa. De esta forma se han clasificado los siguientes grupos:

- *Coste de las ventas, donde se hace referencia a las compras de la empresa y la consiguiente variación de sus existencias.*
- *Gastos de personal, donde se incluyen los sueldos y salarios, junto con las cuotas de la Seguridad Social que corren por cuenta de la empresa.*
- *Suministros, que conferirán los consumos de agua, electricidad, teléfono y gasolina; pagándose los tres primeros de forma bimensual y la gasolina al contado.*

- *Servicios a profesionales independientes, donde se incluyen empresas tales como las asesorías fiscales o las gestorías, entre otros.*
- *Material de oficina, donde se incluyen todos aquellos gastos relacionados con la actividad empresarial dentro de la oficina.*
- *Alquiler del local, que deberá abonarse mensualmente atendiendo al contrato pactado con el propietario.*
- *Publicidad y propaganda, donde se consideran los gastos en los catálogos y folletos, así como los folios, sobres y tarjetas personalizadas.*
- *Seguro que incluirá la póliza multirriesgo, y la correspondiente responsabilidad civil y antirrobo.*
- *Tributos, donde se engloban la tasa por basura industrial, el impuesto sobre vehículos de tracción mecánica y el impuesto de Actividad Empresarial.*
- *Gastos financieros, donde se recogen los intereses generados por la devolución de los préstamos solicitados.*
- *Impuesto sobre sociedades, en la que se realizará una liquidación anual del mismo. A la base imponible del impuesto, constituida por el beneficio antes de impuestos, se le aplicará un tipo impositivo del 30%.*

La cuantía de cada una de estas partidas aparece de forma detallada mensualmente en el presupuesto de tesorería que se ha realizado en las páginas sucesivas, así como el importe anual de la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

Todos los datos anteriormente mencionados, junto con el balance de inicio y final de cada año, quedan recogidos a continuación para una previsión de los tres primeros años de actividad.

11.4.1. BALANCE INICIAL (AÑO 0).

ACTIVO	
Gastos de Constitución y Primer Establecimiento	1.783
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
Inmovilizado Inmaterial	300
<i>Aplicaciones informáticas</i>	300
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
Inmovilizado Material	21.577
<i>Mobiliario y enseres</i>	480
<i>Obras de arreglo y decoración del local</i>	130
<i>Equipos para procesos de información</i>	960
<i>Elementos de transporte</i>	13.000
<i>Herramientas y útiles</i>	7.007
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
Inmovilizado Financiero	840
<i>Fianza</i>	840
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
Activo Fijo	24.499
<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	
Tesorería	5.000
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
Activo Circulante	5.000
<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	
Activo Total	29.500

PASIVO	
Fondos Propios	3.000
<i>Capital</i>	3.000
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
Acreeedores a Largo Plazo	24.000
<i>Préstamo de los socios</i>	9.000
<i>Préstamo a Largo Plazo</i>	15.000
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
<i>Pasivo Fijo</i>	27.000
<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	
Acreeedores a Corto Plazo	2.500
<i>Préstamo a Corto Plazo</i>	2.500
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
<i>Pasivo Circulante</i>	2.450
<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	
Pasivo Total	29.500

11.4.2. PREVISIÓN DE TESORERÍA (AÑO 1)

Concepto	Enero	Feb.	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.	Totales	
NÚMERO DE SERVICIOS PRESTADOS														
Ruta 1 y Ruta 2	2	3	3	3	3	3	3	0	0	2	2	3	3	27
Ruta 3	1	2	4	3	3	3	3	0	0	2	3	3	3	27
Ruta 4	0	1	1	1	1	3	0	0	0	2	2	0	2	13
Ruta 5	0	0	1	1	1	1	0	0	0	2	2	2	2	12
Ruta 6	1	1	2	2	2	1	0	0	1	1	1	1	1	13
Ruta 7	1	1	1	2	2	0	0	0	2	0	0	2	2	11
Ruta 8	0	0	1	2	1	2	0	0	2	2	2	2	2	14
Campamentos de verano	0	0	0	0	0	1	2	2	0	0	0	0	0	5
COBROS														
Ingresos Previstos	Precio Unitario													
Ruta 1 y Ruta 2	450	900	1350	1350	1350	1350	1350	0	0	900	900	1350	1350	12150
Ruta 3	900	900	1800	3600	2700	2700	2700	0	0	1800	2700	2700	2700	24300
Ruta 4	3000	0	3000	3000	3000	3000	9000	0	0	6000	6000	0	6000	39000
Ruta 5	1200	0	0	1200	1200	1200	1200	0	0	2400	2400	2400	2400	14400
Ruta 6	1080	1080	1080	2160	2160	2160	1080	0	0	1080	1080	1080	1080	14040
Ruta 7	630	630	630	630	1260	1260	0	0	0	1260	0	0	1260	6930
Ruta 8	900	0	0	900	1800	900	1800	0	0	1800	1800	1800	1800	12600
Campamentos de verano	8100	0	0	0	0	8100	16200	16200	0	0	0	0	0	40500
Total Ingresos	3510	7860	12840	13470	12570	25230	16200	16200	15240	14880	9330	16590	163920	
PAGOS														
Gastos Variables	Gast. Var. Unit.													
Ruta 1 y Ruta 2	182	364	546	546	546	546	546	0	0	364	364	546	546	4914
Ruta 3	530	530	1060	2120	1590	1590	1590	0	0	1060	1590	1590	1590	14310
Ruta 4	1535	0	1535	1535	1535	1535	4605	0	0	3070	3070	0	3070	19955
Ruta 5	494	0	0	494	494	494	494	0	0	988	988	988	988	5928
Ruta 6	564	564	564	1128	1128	1128	564	0	0	564	564	564	564	7332
Ruta 7	369	369	369	369	738	738	0	0	0	738	0	0	738	4059
Ruta 8	456	0	0	456	912	456	912	0	0	912	912	912	912	6384
Campamentos de verano	5100	0	0	0	0	5100	10200	10200	0	0	0	0	0	25500
Total Gastos Variables	1827	4074	6648	6943	6487	13811	10200	10200	7696	7488	4600	8408	88382	
Costes Fijos														
Sueldos y Seguridad Social	3125	3125	3125	3125	3125	3125	3125	3125	3125	3125	3125	3125	3125	37500
Luz y Agua		78	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78	468
Teléfono y Correos		180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	1080
Asesorías Fiscales						460							460	960
Materiales de Oficina	120					120						30	30	300
Publicidad y Propaganda	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	2160
Alquiler del Local	420	420	420	420	420	420	420	420	420	420	420	420	420	5040
Tributos	180													180
Total Gastos Fijos	4025	3983	3725	3983	3725	4583	3725	3983	3725	3983	3755	4493	47688	
Pagos No Corrientes														
Materiales de Escalada y Cocina	1980					3600								5580
Amortización del Préstamo LP	250	250	250	250	250	250	250	250	250	250	250	250	250	3000
Amortización del Préstamo Socios													4800	4800
Amortización del Préstamo CP													2450	2450
Gastos Financieros														0
Préstamo a LP	87,51	86,04	84,58	83,12	81,66	80,21	78,74	77,28	75,82	74,36	72,91	71,44	71,44	953,67
Préstamo de los Socios													450	450
Préstamo a CP													120	120
Total Pagos No Corrientes	2317,51	336,04	334,58	333,12	331,66	3930,21	328,74	327,28	325,82	324,36	322,91	8141,44	17353,67	
Total Pagos	8169,51	8393,04	10707,58	11259,12	10543,66	22324,21	14253,74	14510,28	11746,82	11795,36	8677,91	21042,44	153423,7	
TESORERÍA MENSUAL	-4659,51	-533,04	2132,42	2210,88	2026,34	2905,79	1946,26	1689,72	3493,18	3084,64	652,09	-4452,44		
TESORERÍA ACUMULADA	5000	340,49	-192,56	1939,87	4150,75	6177,09	9082,88	11029,14	12718,86	16212,04	19296,68	19948,77	15496,33	15496,33

11.4.3. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (AÑO 1).

TOTAL INGRESOS	163.920
Costes Variables	
<i>Personal</i>	26.546
<i>Comida</i>	23.752
<i>Seguro</i>	11.533
<i>Transporte</i>	24.924
<i>Otros</i>	1.456
TOTAL COSTES VARIABLES	88.211
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN	75.709
Costes Fijos	
<i>Sueldos y Seguridad Social</i>	37.500
<i>Luz y Agua</i>	468
<i>Teléfono y Correo</i>	1.080
<i>Asesorías Fiscales</i>	960
<i>Material de oficina</i>	300
<i>Publicidad y propaganda</i>	2.160
<i>Alquiler del local</i>	5.040
<i>Tributos</i>	180
TOTAL COSTES FIJOS	47.688
Amortizaciones	10.250
B.A.I.T.	17.771
Gastos Financieros	1.523,67
B.A.T.	16.247,33
Impuesto de Sociedades	4.200
BENEFICIO NETO <i>% sobre la facturación</i>	12.047,33 7,34%

11.4.4. BALANCE FINAL (AÑO 1).

ACTIVO	
Gastos de Constitución y Primer Establecimiento	1.428
<i>Gastos de Constitución y Primer Establecimiento</i>	1.785
<i>Amortización Acumulada</i>	-357
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
Inmovilizado Inmaterial	201
<i>Aplicaciones informáticas</i>	300
<i>Amortización Acumulada</i>	-99
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
Inmovilizado Material	14.897
<i>Mobiliario y enseres</i>	480
<i>Obras de arreglo y decoración del local</i>	130
<i>Equipos para procesos de información</i>	960
<i>Elementos de transporte</i>	13.000
<i>Herramientas y útiles</i>	10.577
<i>Amortización Acumulada</i>	-10.250
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
Inmovilizado Financiero	840
<i>Fianza</i>	840
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
Activo Fijo	17.165
<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	
Tesorería	15.496
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
Activo Circulante	15.496
<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	
Activo Total	32.661

PASIVO	
Fondos Propios	15.047
<i>Capital</i>	3.000
<i>Pérdidas y Ganancias</i>	12.047
Acreedores a Largo Plazo	13.414
<i>Préstamo de los socios</i>	13.414
<i>Pasivo Fijo</i>	28.269
Acreedores a Corto Plazo	12.118
<i>Hacienda Pública</i>	12.118
<i>Pasivo Circulante</i>	12.118
Pasivo Total	32.661

11.4.5. PREVISIÓN DE TESORERÍA (AÑO 2).

Concepto	Enero	Feb.	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.	Totales	
NÚMERO DE SERVICIOS PRESTADOS														
Ruta 1 y Ruta 2	3	3	2	2	2	2	0	0	2	3	3	2	24	
Ruta 3	2	2	3	3	3	3	0	0	3	2	2	3	26	
Ruta 4	1	1	1	2	2	3	0	0	2	2	2	2	18	
Ruta 5	2	2	2	2	2	1	0	0	1	2	2	2	18	
Ruta 6	2	2	2	2	2	1	0	0	2	2	2	2	19	
Ruta 7	1	1	1	2	2	1	0	0	2	1	1	0	12	
Ruta 8	2	2	1	2	1	2	0	0	2	2	2	2	18	
Campamentos de verano	0	0	0	0	0	1	2	2	1	0	0	0	6	
COBROS														
Ingresos Previstos														
	Precio Unitario													
Ruta 1 y Ruta 2	450	1350	1350	900	900	900	900	0	0	900	1350	1350	900	10800
Ruta 3	900	1800	1800	2700	2700	2700	2700	0	0	2700	1800	1800	2700	23400
Ruta 4	3000	3000	3000	3000	6000	6000	9000	0	0	6000	6000	6000	6000	54000
Ruta 5	1200	2400	2400	2400	2400	2400	1200	0	0	1200	2400	2400	2400	21600
Ruta 6	1080	2160	2160	2160	2160	2160	1080	0	0	2160	2160	2160	2160	20520
Ruta 7	630	630	630	630	1260	1260	630	0	0	1260	630	630	0	7560
Ruta 8	900	1800	1800	900	1800	900	1800	0	0	1800	1800	1800	1800	16200
Campamentos de verano	8100	0	0	0	0	8100	16200	16200	8100	0	0	0	48600	
Total Ingresos	13140	13140	12690	17220	16320	25410	16200	16200	24120	16140	16140	15960	202680	
PAGOS														
Gastos Variables														
	Gast. Var. Unit.													
Ruta 1 y Ruta 2	182	546	546	364	364	364	364	0	0	364	546	546	364	4368
Ruta 3	530	1060	1060	1590	1590	1590	1590	0	0	1590	1060	1060	1590	13780
Ruta 4	1535	1535	1535	1535	3070	3070	4605	0	0	3070	3070	3070	3070	27630
Ruta 5	494	988	988	988	988	988	494	0	0	494	988	988	988	8892
Ruta 6	564	1128	1128	1128	1128	1128	564	0	0	1128	1128	1128	1128	10716
Ruta 7	369	369	369	369	738	738	369	0	0	738	369	369	0	4428
Ruta 8	456	912	912	456	912	456	912	0	0	912	912	912	912	8208
Campamentos de verano	5100	0	0	0	0	5100	10200	10200	5100	0	0	0	30600	
Total Gastos Variables	6538	6538	6430	8790	8334	13998	10200	10200	13396	8073	8073	8052	108622	
Costes Fijos														
Sueldos y Seguridad Social	4320	4320	4320	4320	4320	4320	4320	4320	4320	4320	4320	4320	4320	51840
Luz y Agua		78		78		78		78		78		78		468
Teléfono y Correos		240		240		240		240		240		240		1440
Asesorías Fiscales						480						480		960
Material de Oficina		180				180						180		480
Publicidad y Propaganda		240	240	240	240	240	240	240	240	240	240	240	240	2880
Alquiler del Local		420	420	420	420	420	420	420	420	420	420	420	420	5040
Tributos		180												180
Total Gastos Fijos	5340	5298	4980	5298	4980	5958	4980	5298	4980	5298	5100	5778	63288	
Pagos No Corrientes														
Material de Escalada y Cocina		3000				4200								7200
Amortización del Préstamo LP		250	250	250	250	250	250	250	250	250	250	250	250	3000
Amortización del Préstamo Socios												4200		4200
Inversión en Activo Fijo		4200												4200
Hacienda							4200							4200
Gastos Financieros														0
Préstamo de los Socios												210		210
Préstamo a LP	69,98	68,52	67,06	65,61	64,14	62,68	61,22	59,76	58,31	56,84	55,38	53,92		743,42
Total Pagos No Corrientes	7519,98	318,52	317,06	315,61	314,14	4512,68	4511,22	309,76	308,31	306,84	305,38	4713,92	23753,42	
Total Pagos	19397,98	12154,52	11727,06	14403,61	13628,14	24468,68	19691,22	15807,76	18684,31	13677,84	13478,38	18643,92	195663,4	
TESORERÍA MENSUAL	-6257,98	986,48	962,94	2816,39	2691,86	941,32	-3491,22	392,24	5436,69	2462,16	2661,62	-2583,92		
TESORERÍA ACUMULADA	16496,33	9238,36	10223,83	11186,77	14003,16	16695,02	17636,34	14145,12	14537,36	19973,05	22436,21	25096,83	22502,91	

11.4.6. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANACIAS (AÑO 2).

TOTAL INGRESOS	202.680
Costes Variables	
<i>Personal</i>	31.780
<i>Comida</i>	29.450
<i>Seguro</i>	13.725
<i>Transporte</i>	32.016
<i>Otros</i>	1.440
TOTAL COSTES VARIABLES	108.622
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN	94.058
Costes Fijos	
<i>Sueldos y Seguridad Social</i>	51.840
<i>Luz y Agua</i>	468
<i>Teléfono y Correo</i>	1440
<i>Asesorías Fiscales</i>	960
<i>Material de oficina</i>	480
<i>Publicidad y propaganda</i>	2880
<i>Alquiler del local</i>	5040
<i>Tributos</i>	180
TOTAL COSTES FIJOS	63.288
Amortizaciones	7.200
B.A.I.T.	23.570
Gastos Financieros	953,42
B.A.T.	22.616,58
Impuesto de Sociedades	5.068
BENEFICIO NETO <i>% sobre la facturación</i>	17.548,61 8,65%

11.4.7. BALANCE FINAL (AÑO 2).

ACTIVO	
Gastos de Constitución y Primer Establecimiento	1.071
<i>Gastos de Constitución y Primer Establecimiento</i>	1.785
<i>Amortización Acumulada</i>	-714
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
Inmovilizado Inmaterial	102
<i>Aplicaciones informáticas</i>	300
<i>Amortización Acumulada</i>	-198
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
Inmovilizado Material	13.385
<i>Mobiliario y enseres</i>	480
<i>Obras de arreglo y decoración del local</i>	120
<i>Equipos para procesos de información</i>	960
<i>Elementos de transporte</i>	15.000
<i>Herramientas y útiles</i>	22.000
<i>Amortización Acumulada</i>	-25.175
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
Inmovilizado Financiero	840
<i>Fianza</i>	840
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
Activo Fijo	15.398
<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	
Tesorería	22.502
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
Activo Circulante	22.502
<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	
Activo Total	37.900

PASIVO	
Fondos Propios	24.645
<i>Capital</i>	3.000
<i>Reservas</i>	4.097
<i>Pérdidas y Ganancias</i>	17.548
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
Acreedores a Largo Plazo	9.011
<i>Préstamo a Largo Plazo</i>	9.011
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
<i>Pasivo Fijo</i>	33.656
Acreedores a Corto Plazo	4.244
<i>Hacienda Pública</i>	4.244
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
<i>Pasivo Circulante</i>	4.244
Pasivo Total	37.900

11.4.8. PREVISIÓN DE TESORERÍA (AÑO 3).

Concepto	Enero	Feb.	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.	Totales	
NÚMERO DE SERVICIOS PRESTADOS														
Ruta 1 y Ruta 2	3	3	2	2	2	2	0	0	2	4	4	4	28	
Ruta 3	3	2	3	3	3	3	0	0	3	4	4	4	32	
Ruta 4	1	1	2	2	2	3	0	0	3	3	2	2	21	
Ruta 5	2	2	2	2	2	1	0	0	1	2	2	2	18	
Ruta 6	2	2	2	2	2	1	0	0	2	2	2	2	19	
Ruta 7	1	1	1	2	2	1	0	0	2	1	1	0	12	
Ruta 8	2	2	1	2	1	2	0	0	2	2	2	2	18	
Campamentos de verano	0	0	0	0	0	1	2	2	1	0	0	0	6	
COBROS														
Ingresos Previstos	Precio Unitario													
Ruta 1 y Ruta 2	450	1350	1350	900	900	900	900	0	0	900	1800	1800	1800	12600
Ruta 3	900	2700	1800	2700	2700	2700	2700	0	0	2700	3600	3600	3600	28800
Ruta 4	3000	3000	3000	6000	6000	6000	9000	0	0	9000	9000	6000	6000	63000
Ruta 5	1200	2400	2400	2400	2400	2400	1200	0	0	1200	2400	2400	2400	21600
Ruta 6	1080	2160	2160	2160	2160	2160	1080	0	0	2160	2160	2160	2160	20520
Ruta 7	630	630	630	630	1260	1260	630	0	0	1260	630	630	0	7560
Ruta 8	900	1800	1800	900	1800	900	1800	0	0	1800	1800	1800	1800	16200
Campamentos de verano	8100	0	0	0	0	8100	16200	16200	8100	0	0	0	48600	
Total Ingresos		14040	13140	15690	17220	16320	25410	16200	16200	27120	21390	18390	17760	218880
PAGOS														
Gastos Variables	Gast. Var. Unit.													
Ruta 1 y Ruta 2	182	546	546	364	364	364	364	0	0	364	728	728	728	5096
Ruta 3	530	1590	1060	1590	1590	1590	1590	0	0	1590	2120	2120	2120	16960
Ruta 4	1535	1535	1535	3070	3070	3070	4605	0	0	4605	4605	3070	3070	32235
Ruta 5	494	988	988	988	988	988	494	0	0	494	988	988	988	8892
Ruta 6	564	1128	1128	1128	1128	1128	564	0	0	1128	1128	1128	1128	10716
Ruta 7	369	369	369	369	738	738	369	0	0	738	369	369	0	4428
Ruta 8	466	912	912	466	912	466	912	0	0	912	912	912	912	8208
Campamentos de verano	5100	0	0	0	0	5100	10200	10200	5100	0	0	0	30600	
Total Gastos Variables		7068	6538	7965	8790	8334	13998	10200	10200	14931	10850	9315	8946	117135
Costes Fijos														
Sueldos y Seguridad Social		4930	4930	4930	4930	4930	4930	4930	4930	4930	4930	4930	4930	59160
Luz y Agua			78		78		78		78		78		78	468
Teléfono y Correos			270		270		270		270		270		270	1620
Asesorías Fiscales							480						480	960
Material de Oficina		180					180					180		540
Publicidad y Propaganda		300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	3600
Alquiler del Local		420	420	420	420	420	420	420	420	420	420	420	420	5040
Tributos		180												180
Total Gastos Fijos		6010	5998	5650	5998	5650	6658	5650	5998	5650	5998	5830	6478	71568
Pagos No Corrientes														
Material de Escalada y Cocina		3000					4200							7200
Amortización del Préstamo LP		250	250	250	250	250	250	250	250	250	250	250	250	3000
Hacienda								5072						5072
Gastos Financieros														0
Préstamo a LP		52,46	51,01	49,54	48,08	46,62	45,16	43,71	42,24	40,78	39,32	37,86	36,41	533,19
Total Pagos No Corrientes		3302,46	301,01	299,54	298,08	296,62	4495,16	5365,71	292,24	290,78	289,32	287,86	286,41	15805,19
Total Pagos		16380,46	12837,01	13914,54	15086,08	14280,62	25151,16	21215,71	16490,24	20871,78	17137,32	16432,86	16710,41	204508,2
TESORERÍA MENSUAL		-2340,46	302,99	1775,46	2133,92	2039,38	258,84	-5015,71	-290,24	6248,22	4252,68	2957,14	2049,59	
TESORERÍA ACUMULADA		22502,91	20162,45	20465,44	22240,9	24374,82	26414,2	26673,04	21657,33	21367,09	27615,31	31867,99	34825,13	36874,72

11.4.9. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (AÑO 3).

TOTAL INGRESOS	218.880
Costes Variables	
<i>Personal</i>	34.810
<i>Comida</i>	31.184
<i>Seguro</i>	14.810
<i>Transporte</i>	34.810
<i>Otros</i>	1.670
TOTAL COSTES VARIABLES	117.284
MARGEN DE CONTRIBUCIÓN	101.596
Costes Fijos	
<i>Sueldos y Seguridad Social</i>	59.160
<i>Luz y Agua</i>	468
<i>Teléfono y Correo</i>	1.620
<i>Asesorías Fiscales</i>	960
<i>Material de oficina</i>	540
<i>Publicidad y propaganda</i>	3.600
<i>Alquiler del local</i>	5.040
<i>Tributos</i>	180
TOTAL COSTES FIJOS	71.568
Amortizaciones	3.000
B.A.I.T.	27.028
Gastos Financieros	534
B.A.T.	26.494
Impuesto de Sociedades	5.064
BENEFICIO NETO	21.430
<i>% sobre la facturación</i>	9,79%

11.4.10. BALANCE FINAL (AÑO 3).

ACTIVO	
Gastos de Constitución y Primer Establecimiento	714
<i>Gastos de Constitución y Primer Establecimiento</i>	1.785
<i>Amortización Acumulada</i>	-1.071
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
Inmovilizado Inmaterial	0
<i>Aplicaciones informáticas</i>	300
<i>Amortización Acumulada</i>	-300
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
Inmovilizado Material	2.970
<i>Mobiliario y enseres</i>	480
<i>Obras de arreglo y decoración del local</i>	120
<i>Equipos para procesos de información</i>	960
<i>Elementos de transporte</i>	15.000
<i>Herramientas y útiles</i>	29.210
<i>Amortización Acumulada</i>	-42.800
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
Inmovilizado Financiero	840
<i>Fianza</i>	840
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
Activo Fijo	4.524
<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	
Tesorería	36.875
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
Activo Circulante	36.875
<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	
Activo Total	41.399

PASIVO	
Fondos Propios	34.155
<i>Capital</i>	3.000
<i>Reservas</i>	9.725
<i>Pérdidas y Ganancias</i>	21.430
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
Acreedores a Largo Plazo	3.000
<i>Préstamo a Largo Plazo</i>	3.000
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
<i>Pasivo Fijo</i>	37.155
<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	
Acreedores a Corto Plazo	4.244
<i>Hacienda Pública</i>	4.244
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	
<i>Pasivo Circulante</i>	4.244
<hr style="border-top: 1px solid black;"/>	
Pasivo Total	41.399

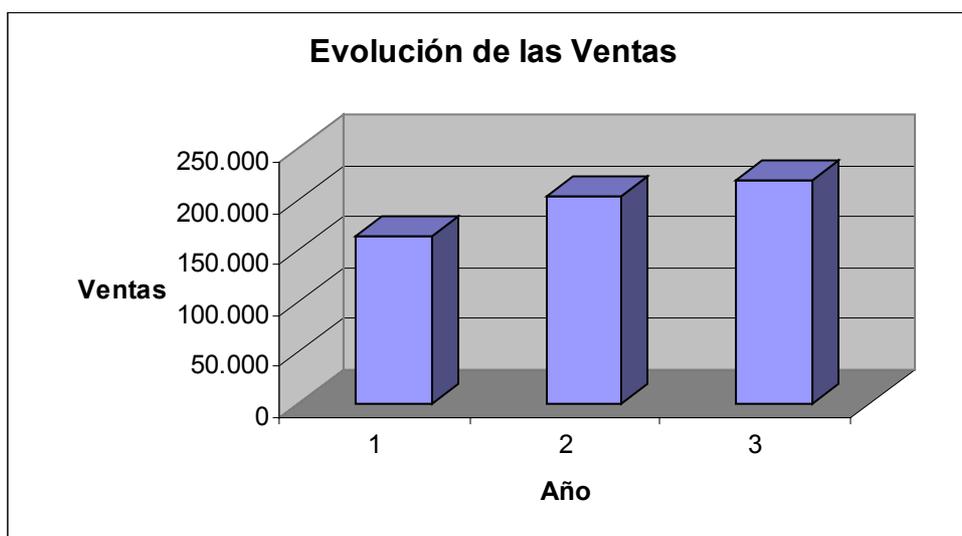
11.5. DATOS ESTADÍSTICOS PREVISTOS.

En este apartado trataremos de representar de forma gráfica cual es la estimación de la evolución de la empresa, en base a los datos calculados en los apartados anteriores, para los conceptos de:

- *La evolución de las Ventas*
- *La evolución de los Beneficios*
- *La evolución del Patrimonio*

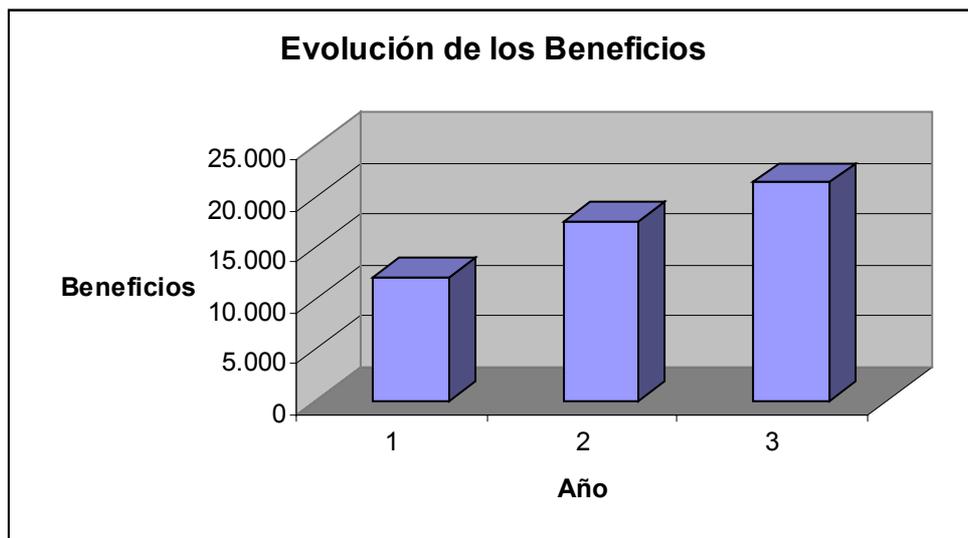
11.5.1. EVOLUCIÓN DE LAS VENTAS.

Para reflejar cuál es la previsión de cómo van a evolucionar las ventas en los tres años que comprenden el horizonte temporal objeto de estudio nos basaremos en los ingresos que se espera percibir durante dicho período de tiempo, resultando así la siguiente gráfica:



11.5.2. EVOLUCIÓN DE LOS BENEFICIOS.

Con el fin de mostrar una visión lo más clara y objetiva posible en la que se refleje la viabilidad del proyecto del negocio que nos proponemos, a continuación se muestra una gráfica en la que queda plasmada la evolución que se estima tengan los beneficios de la empresa durante el horizonte temporal que se ha estudiado en los puntos anteriores; para ello, hemos tomado el valor del Beneficio Neto que se obtiene en cada ejercicio del período anteriormente dicho, resultando lo siguiente:



11.5.3. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO.

Finalmente, mediante la gráfica que muestra la evolución prevista del patrimonio de la empresa, considerando a éste como el Activo Total de la misma, durante los años que forman parte del horizonte temporal que se ha estudiado en los apartados anteriores, pretendemos demostrar que la empresa

que nos proponemos tiene perspectivas de expandirse hasta tal punto que las ganancias permitan repartir suculentos dividendos entre los diferentes socios. A tales efectos se presenta la siguiente gráfica:

