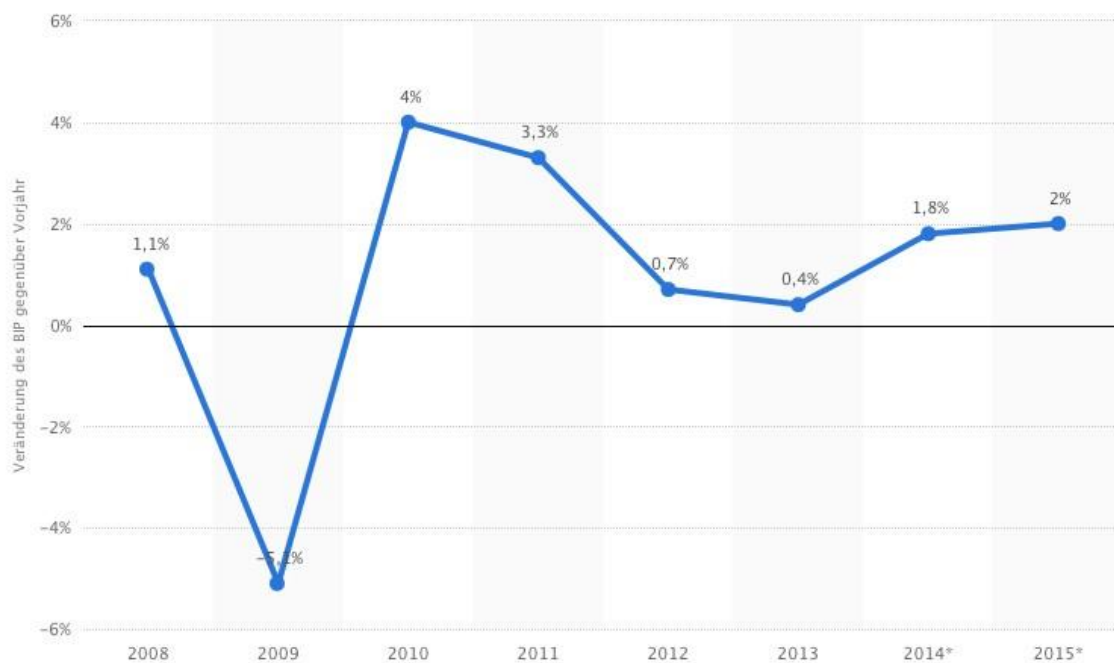
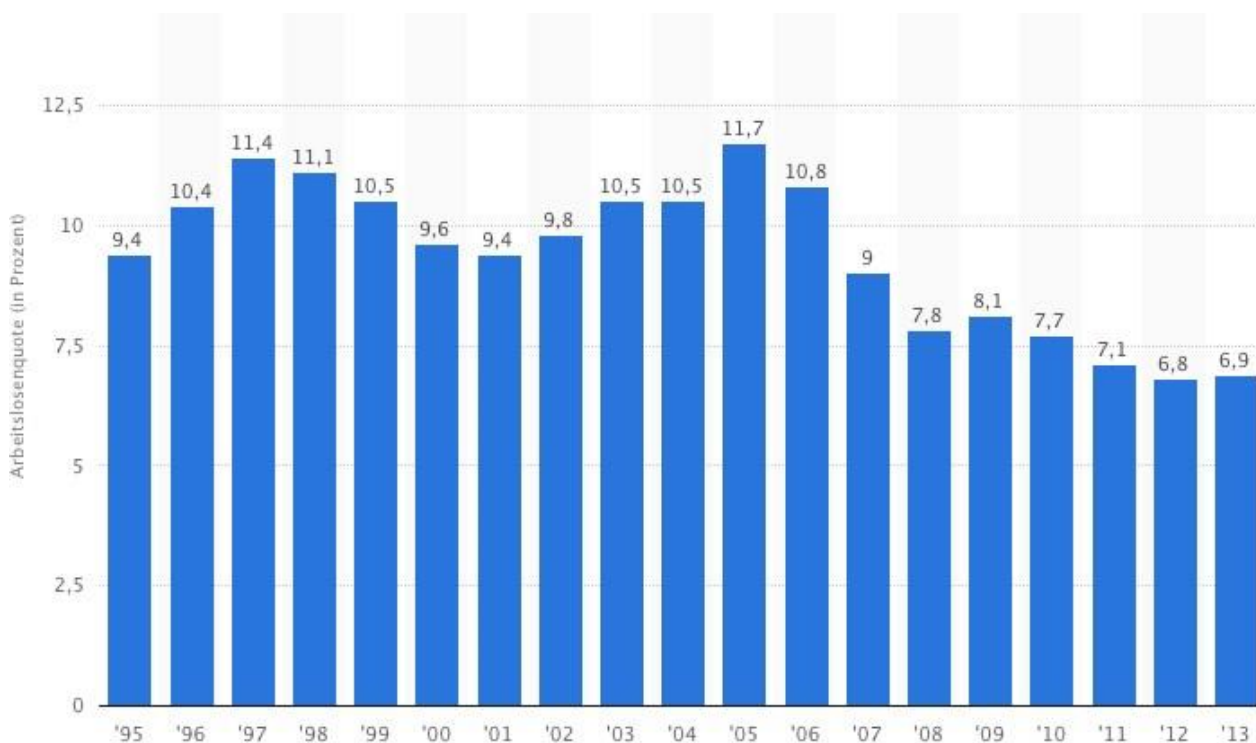


Gráfico 2: Crecimiento anual



(*)Fuente: Statista - <https://www.destatis.de/DE/ZahlenFakten/GesamtwirtschaftUmwelt/VGR/Inlandsprodukt/Inlandsprodukt.html>

Gráfico 3: Tasa de paro



(*)Fuente: Statista- Argentur für Arbeit(Ministerio de trabajo alemán)

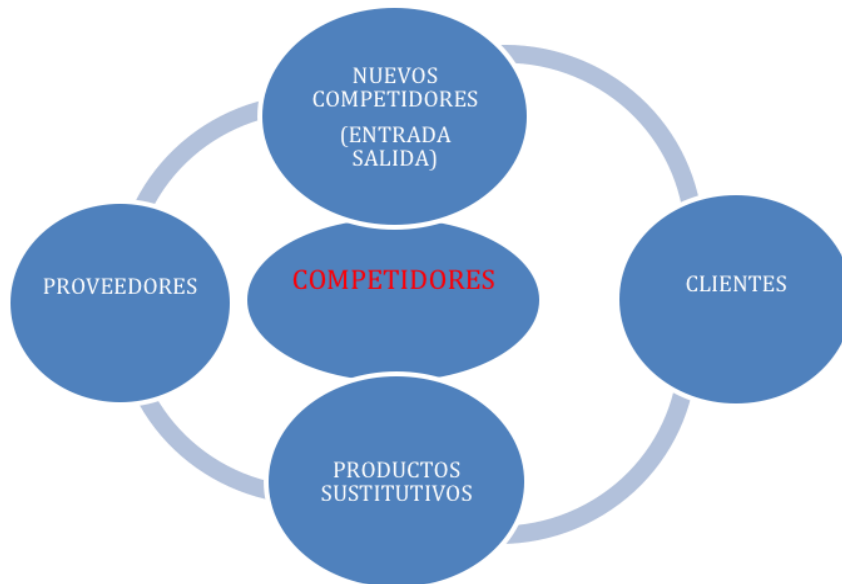
Gráfico 4: Esperanza de Edad

► Tab 10 Durchschnittliche Lebenserwartung 1871/1881 und 2009/2011 — in Jahren

Alter in Jahren	Jungen/Männer		Mädchen/Frauen	
	1871/1881	2009/2011	1871/1881	2009/2011
0	35,6	77,7	38,5	82,7
1	46,5	77,0	48,1	82,0
5	49,4	73,1	51,0	78,0
10	46,5	68,1	48,2	73,1
20	38,4	58,3	40,2	63,2
30	31,4	48,6	33,1	53,3
40	24,5	38,9	26,3	43,5
50	18,0	29,7	19,3	34,0
60	12,1	21,3	12,7	25,0
70	7,3	13,9	7,6	16,5
80	4,1	7,8	4,2	9,1
90	2,3	3,8	2,4	4,3

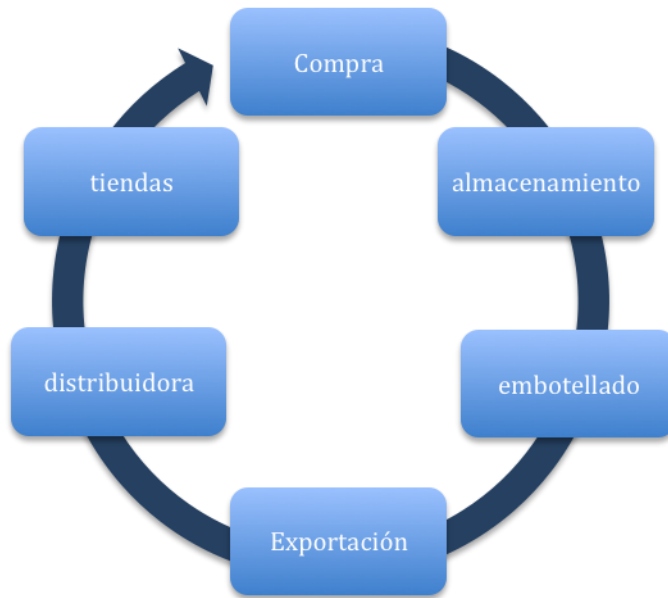
(*)Fuente:https://www.destatis.de/DE/Publikationen/Datenreport/Downloads/Datenreport2013Kap1.pdf?__blob=publicationFile

Gráfico 5: Porter



(*)Fuente: Elaboración propia

Grafico 6: Cadena de suministro



(*)Fuente: Elaboración propia

Grafico 7: Cadena de valor



(*)Fuente: Elaboración propia

ÁREA MARKETING

Tabla 1 Importaciones de aceite de oliva por parte de Alemania y procedencia

		En miles de euros					En toneladas				
		2010	2011	2012	Cuota 2012	%VAR 12/11	2010	2011	2012	Cuota 2012	%VAR 12/11
1	Italia	121.071,37	133.493,38	127.849,71	74,46%	-4,23	39.849,70	43.307,50	42.377,40	76,11%	-2,14
2	Grecia	22.134,40	20.770,14	19.895,62	11,59%	-4,21	5.474,40	5.733,90	5.265,00	9,46%	-8,17
3	España	13.371,60	12.612,37	15.231,53	8,87%	20,77	5.696,10	5.820,80	6.086,50	10,93%	4,56
4	Francia	4.644,43	5.250,19	5.724,16	3,33%	9,03	961,40	1.057,90	1.132,50	2,03%	7,05
5	Austria	103,04	183,54	760,17	0,44%	314,17	14,50	22,20	127,40	0,23%	473,87
6	Turquía	394,39	1.099,88	757,67	0,44%	-31,11	78,70	335,40	212,20	0,38%	-36,73
7	Países Bajos	795,89	650,81	596,44	0,35%	-8,35	663,00	434,30	219,20	0,39%	-49,52
8	Portugal	400,95	270,02	276,63	0,16%	2,45	118,20	86,10	92,00	0,17%	6,85
9	Bélgica	492,12	358,76	170,88	0,10%	-52,37	176,10	113,90	58,60	0,11%	-48,55
10	Territorios Palestinos	42,20	69,82	93,65	0,05%	34,13	7,10	11,30	14,90	0,03%	31,85
	TOTAL	164.004,82	175.251,20	171.692,63	100%	-2,03	53.154,20	57.039,20	55.675,80	100%	-2,39

(*) Fuente: ICEX

Tabla 2 Tipos de aceites de oliva importados por parte de Alemania (Toneladas)

TABLA 2: IMPORTACIONES ALEMANAS POR TIPOS DE ACEITE DE OLIVA EN TONELADAS.								
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Var 12/07	Tasa promedio de variación acumulada 12/07
Lampante (15091010)	159	149,8	150,2	127,5	188,3	97,6	-38,62	-9,30%
Virgen (15091090)	57.922	50.490,8	52.495,1	53.154,2	57.039,2	55.675,8	-3,88	-0,79%
Refinado (15099000)	2.944,7	2.982,2	7.419	8.826,3	8.591,2	9.470,2	221,60	26,32%
Orujo (15100010)	322,5	441,9	596	730	715	804,3	149,39	20,05%
Mezcla (15100090)	786,9	725,2	745,5	672,8	1.250,8	1.384,6	75,96	11,96%
Total	62.135,1	54.789,9	61.405,8	63.510,8	67.784,5	67.432,5	8,52	1,65%

(*) Fuente: ICEX

Grafico 16. Aportación al PIB de las regiones de Alemania.



(*) Fuente: Quelle: Arbeitskreis Volkswirtschaftliche Gesamtrechnungen

Grafico 17. Salarios brutos anuales por regiones

Information und Technik
Nordrhein-Westfalen
– 14.9101 –



Seite 1 von 10

Einkommen der Lohn- und Einkommensteuerpflichtigen in NRW 2010

Verwaltungsbezirk	Steuerpflichtige ¹⁾	Gesamtbetrag der Einkünfte		
		insgesamt	je Steuerpflichtigen	
		in Euro		Rangziffer ²⁾
Nordrhein-Westfalen	8 301 614	275 603 792 000	33 199	X
Reg.-Bez. Düsseldorf	2 425 391	81 582 588 000	33 637	X
Düsseldorf, Stadt	304 008	12 241 993 000	40 269	24
Duisburg, Stadt	224 448	5 743 879 000	25 591	395
Essen, Stadt	261 695	8 561 231 000	32 715	190
Krefeld, Stadt	105 981	3 441 847 000	32 476	205
Mönchengladbach, Stadt	116 528	3 647 650 000	31 303	267
Mülheim an der Ruhr, Stadt	81 236	2 890 227 000	35 578	88
Oberhausen, Stadt	94 477	2 676 614 000	28 331	371
Remscheid, Stadt	53 185	1 631 798 000	30 682	305
Solingen, Stadt	73 983	2 475 064 000	33 454	160
Wuppertal, Stadt	160 223	4 974 012 000	31 044	281

(*) Fuente: https://www.it.nrw.de/presse/pressemitteilungen/2014/pdf/172_14.pdf

Umfrage zu Olivenöl und Bio-Produkte

1. Kennen Sie die mediterrane Diät?

- Ja
- Nein

2. Welches Speiseöl verwenden Sie?

- Olivenöl
- Sonnenblumenöl
- Rapsöl
- Anderes

3. Aus welchem Land kommt Ihrer Meinung nach das beste Speiseöl?

- Italien
- Spanien
- Griechenland
- Portugal

4. Kaufen Sie in Feinkostläden ein?

- Immer
- Manchmal
- Selten
- Nie
- Ich mag keine Feinkostprodukte

5. Welches Kriterium ist für Sie beim Einkauf am wichtigsten?

- Preis
- Design
- Qualität
- Bio-Produkt

6. Welche Wichtigkeit hat der Preis wenn es um die die Auswahl der Verpackung geht?

- Extrem wichtig
- Sehr wichtig
- Halbwegs wichtig
- Wenig wichtig
- Gar nicht wichtig

7. Welchen Preis müsste Ihrer Meinung nach dieses Behältnis haben

- Weniger als 10 Euro
- Zwischen 6 und 7,50 Euro
- Mehr als 10 Euro

8. Was ist Ihre derzeitige berufliche Situation?

- Selbstständig
- Angestellter
- Renter
- Arbeitslos

9. In welcher Alterskategorie befinden Sie sich?

- 35-45
- 46-55
- 56-65
- 65-75

10. Welchen Berufsabschluss haben Sie?

- Mittlere Reife
- Abitur
- Ausbildung
- Studium
- Master/Doktor
- Keinen Abschluss

Encuesta sobre el aceite de oliva y los productos ecológicos.

***1. ¿ Conoce la dieta mediterránea ?**

- Sí
- No

***2. ¿ Qué aceite suele consumir?**

- Aceite de oliva
- Aceite de girasol
- Aceite de colza
- Otros

***3. En su opinión, ¿qué país posee los mejores aceites?**

- Italia
- España
- Grecia
- Portugal

***4. ¿ Suele comprar en establecimientos "gourmet" ?**

- Habitualmente
- A veces
- Muy pocas veces
- Nunca
- No me gustan los productos gourmet

***5. ¿ Qué variable considera más relevante a la hora de realizar la compra ?**

- Precio
- Diseño
- Calidad
- Producto ecológico

***6. En general, ¿qué tan importante es el precio al momento de elegir este envase?**

- Extremadamente importante
- Muy importante
- Moderadamente importante
- Poco importante
- Nada importante

***7. En su opinión, ¿que precio le sugiere que debe de tener este envase?**

- Menor a 10 euros
- Entre 6 y 7,5 euros
- Mayor a 10 euros

***8. En este momento, ¿Cual es su situación laboral?**

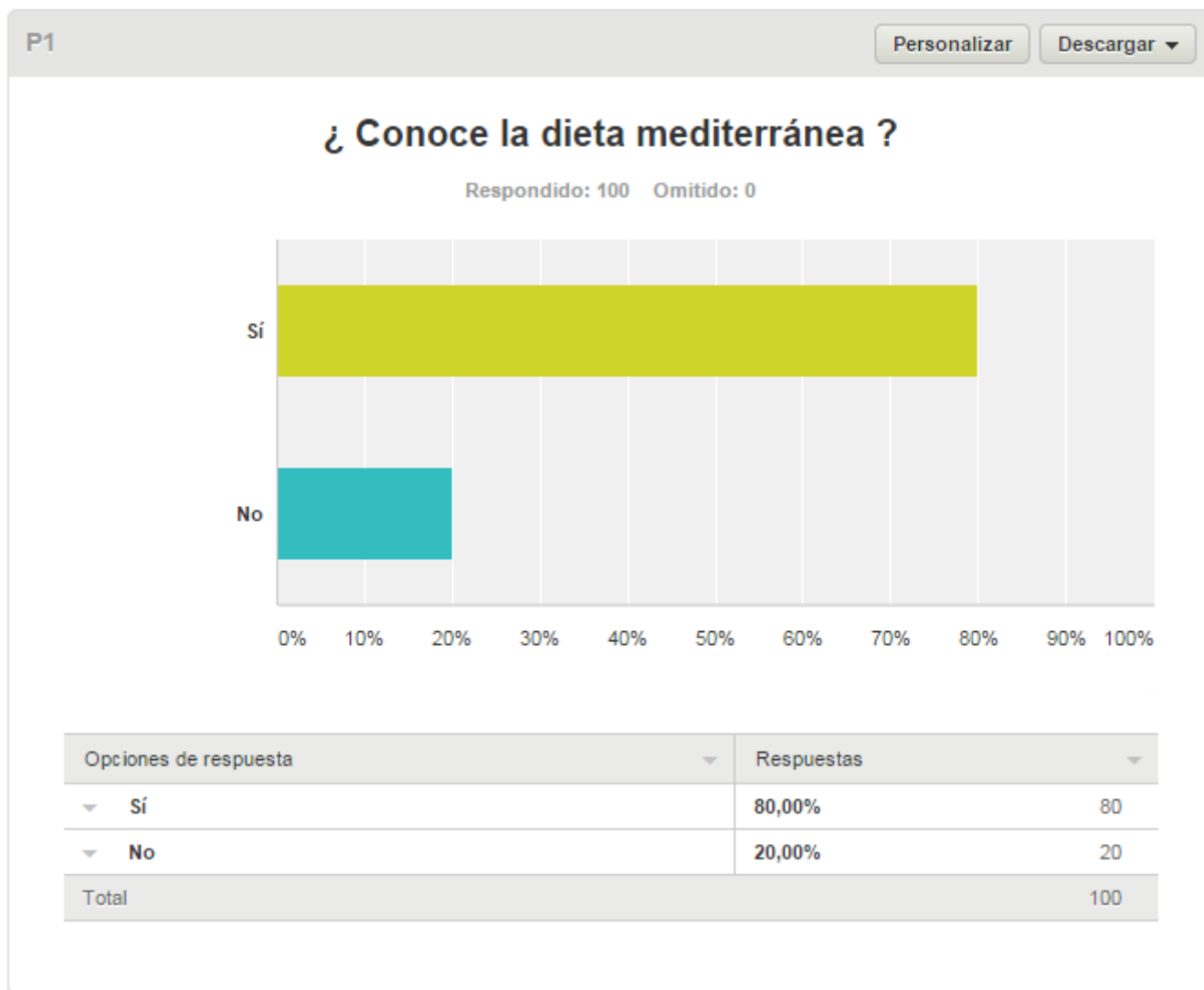
- Empresario
- Empleado de un negocio
- Jubilado
- Desempleado

***9. ¿Cuál es su categoría de edad?**

- 35-45
- 46-55
- 56-65
- 65-76

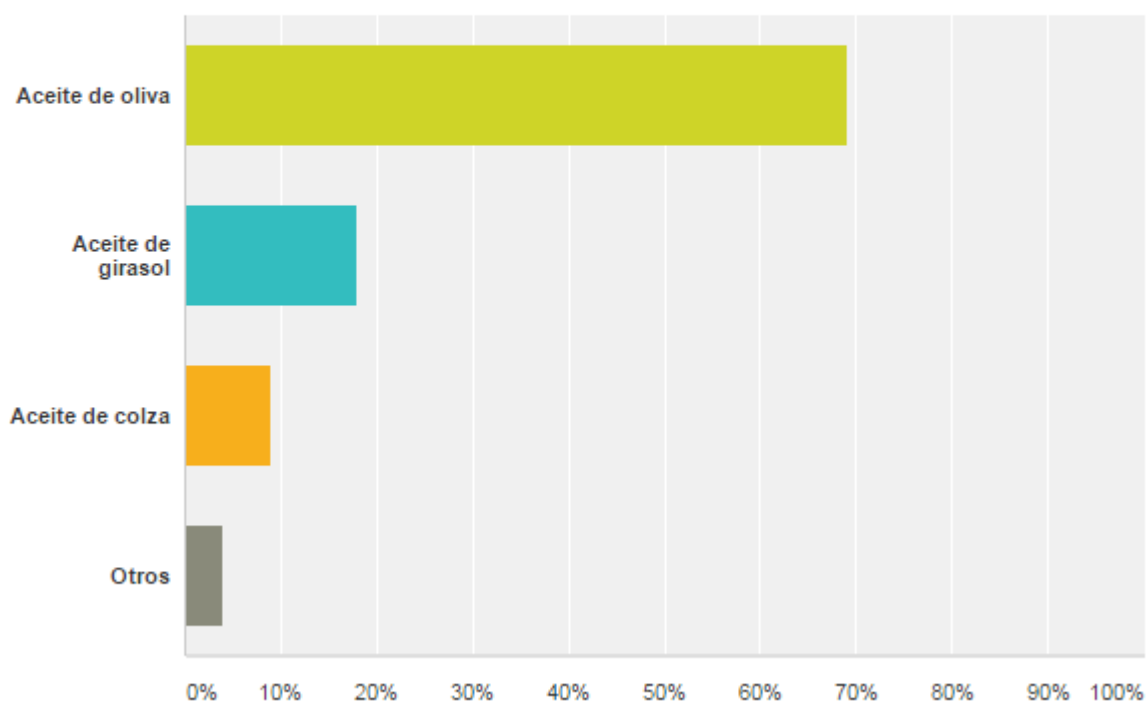
***10. ¿Cuál es el nivel de educación más alto que ha recibido?**

- Escuela primaria
- Escuela secundaria
- FP
- Licenciatura
- Posgrado (maestría, doctorado, etc.)
- Ninguno



¿ Qué aceite suele consumir?

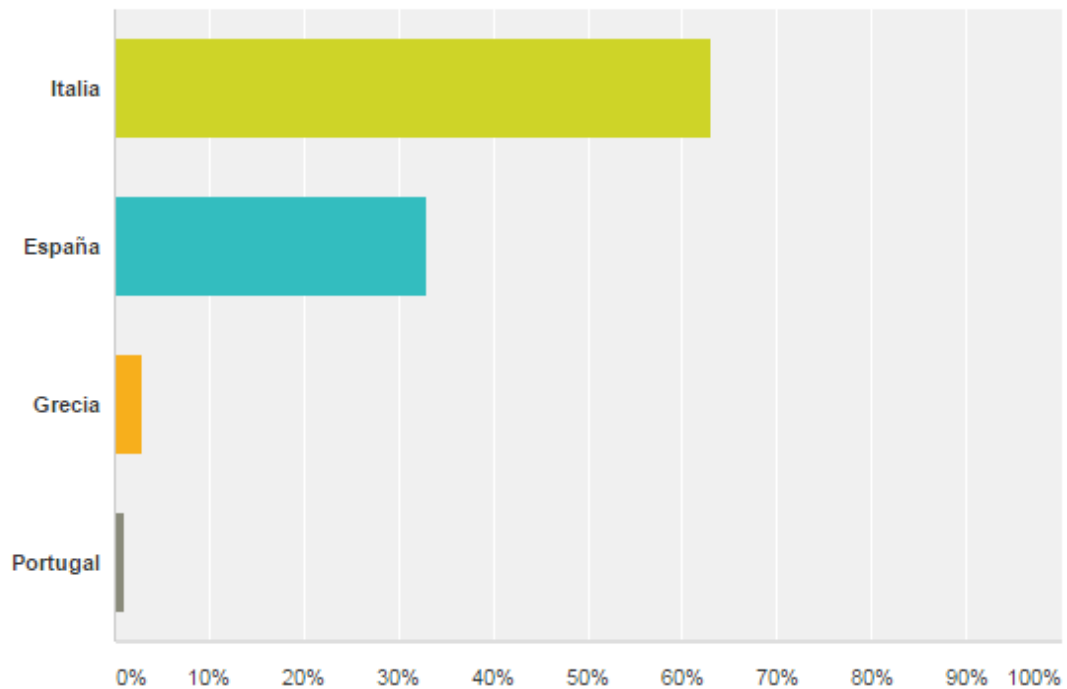
Respondido: 100 Omitido: 0



Opciones de respuesta ▾	Respuestas ▾
▼ Aceite de oliva	69,00% 69
▼ Aceite de girasol	18,00% 18
▼ Aceite de colza	9,00% 9
▼ Otros	4,00% 4
Total	100

En su opinión, ¿qué país posee los mejores aceites?

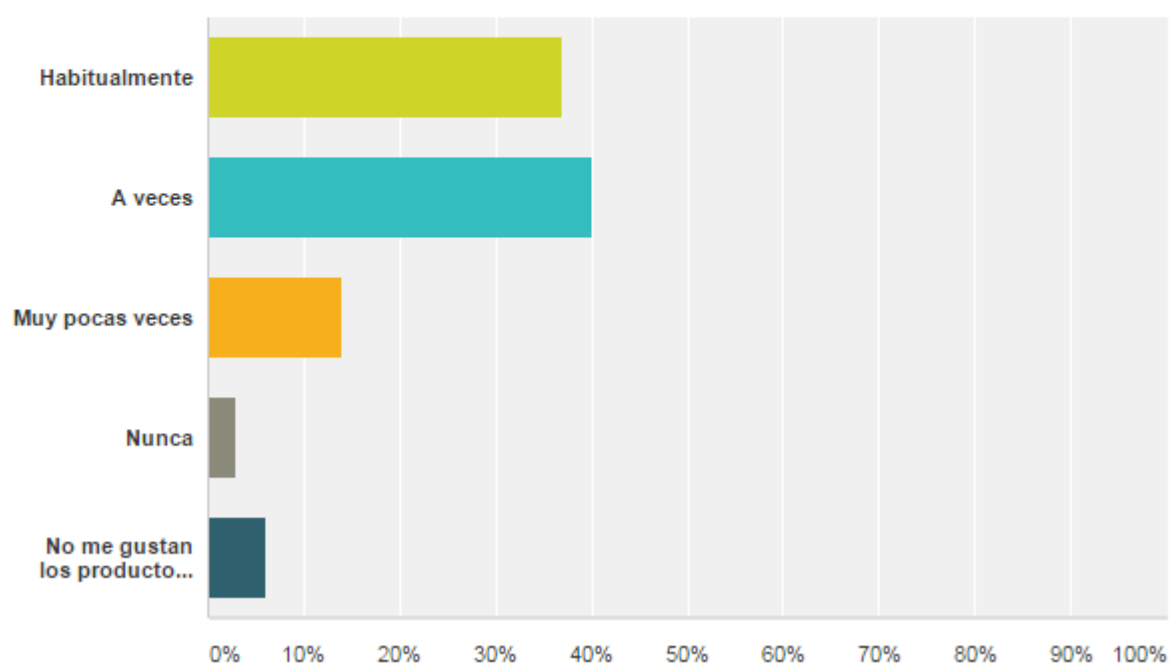
Respondido: 100 Omitido: 0



Opciones de respuesta ▾	Respuestas ▾
▾ Italia	63,00% 63
▾ España	33,00% 33
▾ Grecia	3,00% 3
▾ Portugal	1,00% 1
Total	100

¿ Suele comprar en establecimientos "gourmet" ?

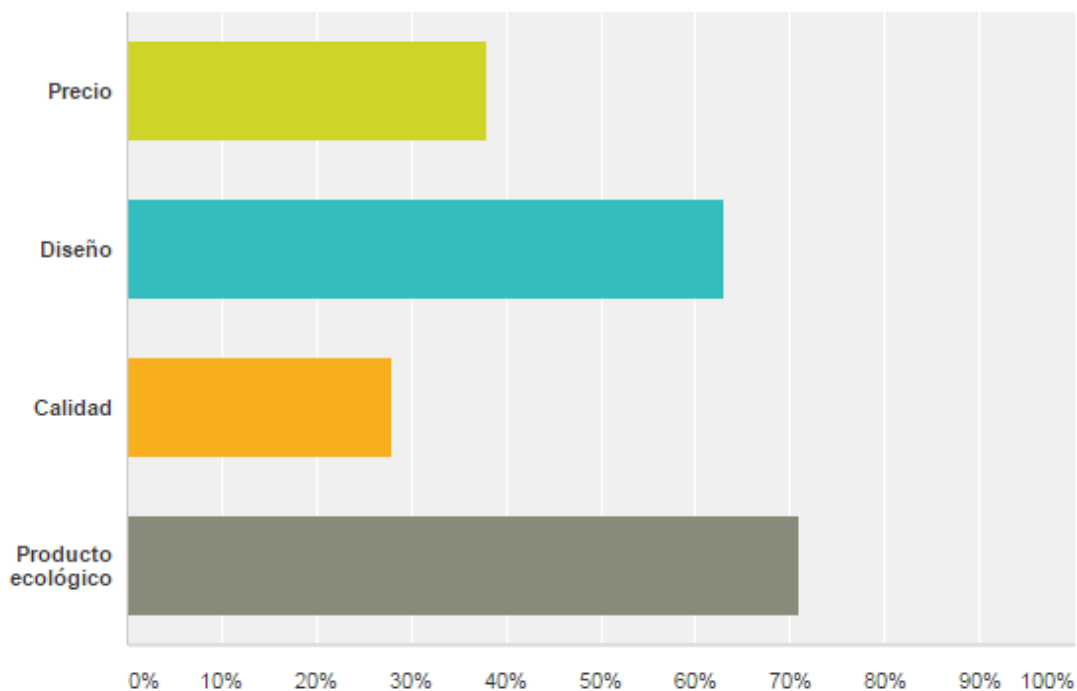
Respondido: 100 Omitido: 0



Opciones de respuesta	Respuestas
▼ Habitualmente	37,00% 37
▼ A veces	40,00% 40
▼ Muy pocas veces	14,00% 14
▼ Nunca	3,00% 3
▼ No me gustan los productos gourmet	6,00% 6
Total	100

¿ Qué variable considera más relevante a la hora de realizar la compra ?

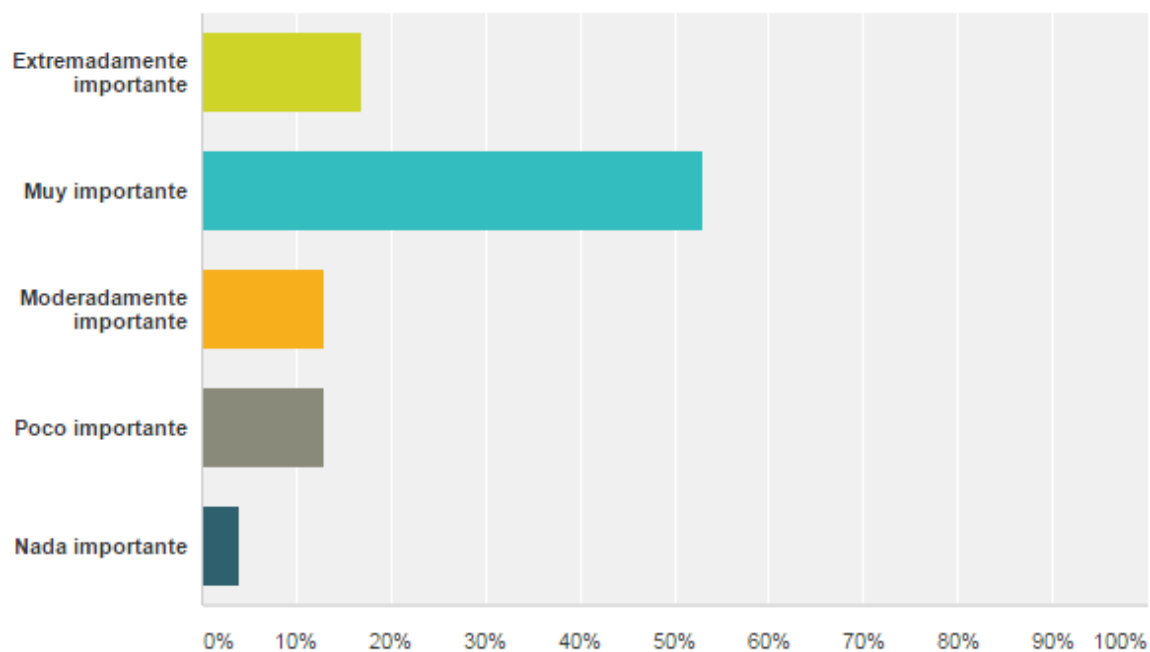
Respondido: 100 Omitido: 0



Opciones de respuesta ▾	Respuestas ▾
▾ Precio	38,00% 38
▾ Diseño	63,00% 63
▾ Calidad	28,00% 28
▾ Producto ecológico	71,00% 71
Total de encuestados: 100	

En general, ¿qué tan importante es el precio al momento de elegir este envase?

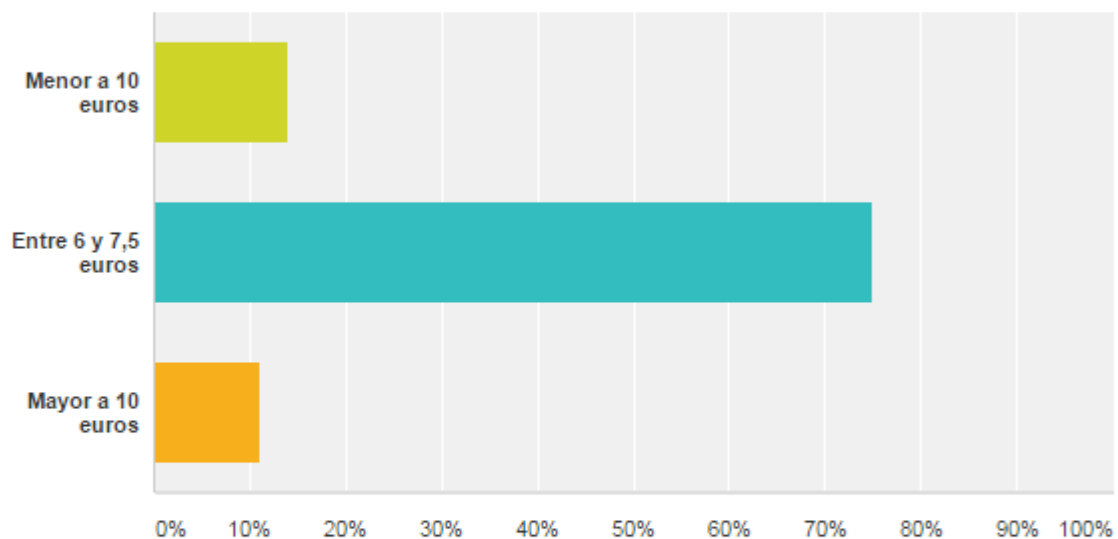
Respondido: 100 Omitido: 0



Opciones de respuesta	Respuestas
Extremadamente importante	17,00% 17
Muy importante	53,00% 53
Moderadamente importante	13,00% 13
Poco importante	13,00% 13
Nada importante	4,00% 4
Total	100

En su opinión, ¿que precio le sugiere que debe de tener este envase?

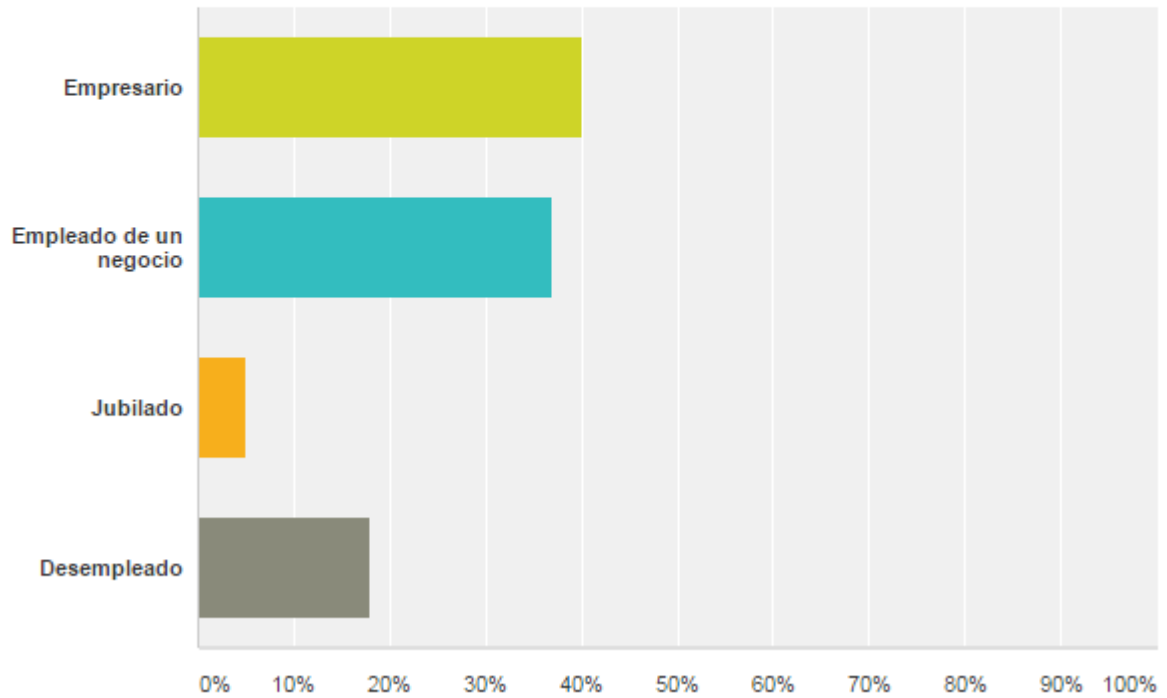
Respondido: 100 Omitido: 0



Opciones de respuesta	Respuestas
▼ Menor a 10 euros	14,00% 14
▼ Entre 6 y 7,5 euros	75,00% 75
▼ Mayor a 10 euros	11,00% 11
Total	100

En este momento, ¿Cual es su situación laboral?

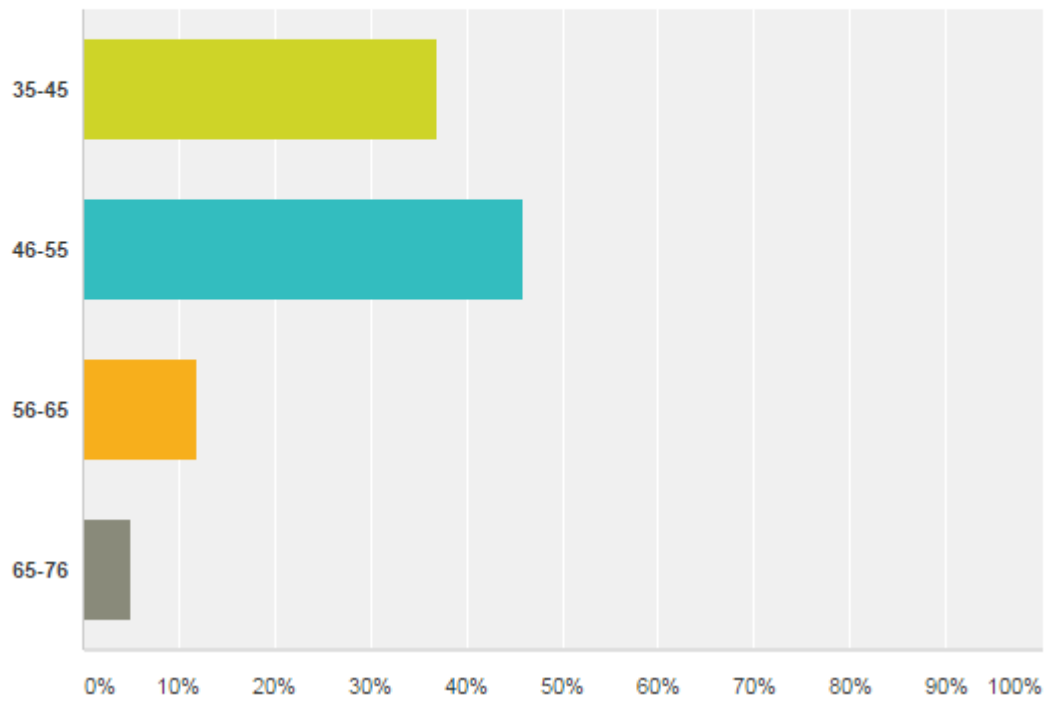
Respondido: 100 Omitido: 0



Opciones de respuesta	Respuestas
▼ Empresario	40,00% 40
▼ Empleado de un negocio	37,00% 37
▼ Jubilado	5,00% 5
▼ Desempleado	18,00% 18
Total	100

¿Cuál es su categoría de edad?

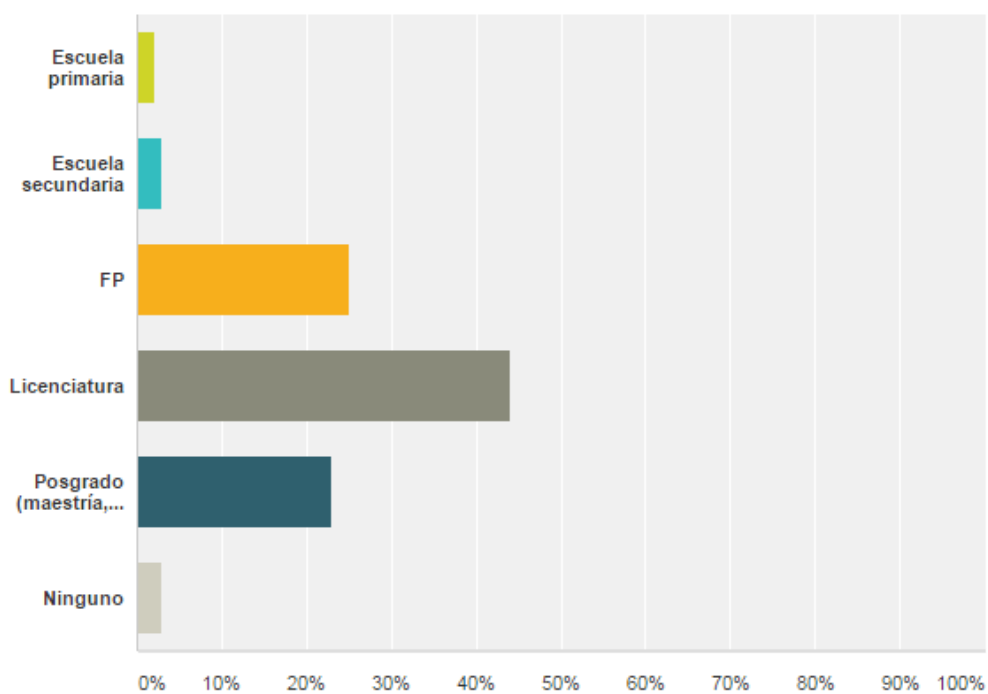
Respondido: 100 Omitido: 0



Opciones de respuesta	Respuestas
▼ 35-45	37,00% 37
▼ 46-55	46,00% 46
▼ 56-65	12,00% 12
▼ 65-76	5,00% 5
Total	100

¿Cuál es el nivel de educación más alto que ha recibido?

Respondido: 100 Omitido: 0



Opciones de respuesta ▼	Respuestas ▼
▼ Escuela primaria	2,00% 2
▼ Escuela secundaria	3,00% 3
▼ FP	25,00% 25
▼ Licenciatura	44,00% 44
▼ Posgrado (maestría, doctorado, etc.)	23,00% 23
▼ Ninguno	3,00% 3
Total	100

AREA LEGAL/FISCAL

Estudio de las cuestiones Fiscales

✓ Declaración de alta censal. Solicitud de CIF

Para la realización de la actividad económica en “Es.Oliva, S.L”, es necesario que solicitemos la inscripción en el Censo de empresarios, profesionales y retenedores. Además de solicitar el CIF antes de ejercer cualquier actividad. Se realiza presentando el modelo 036.

✓ Impuesto sobre las actividades económicas

El IAE es un impuesto que grava el ejercicio de actividades en territorio nacional. Se presenta a través del modelo 840. En “Es.Oliva, S.L” estamos exentos del pago de este impuesto ya que no superamos la cifra de 1000000 € en importe de cifra de negocios

✓ Impuesto sobre la renta de las personas físicas IRPF

Se trata de un impuesto que grava la renta de los trabajadores. Se presenta a través del modelo D-100. Se aplica a través del método de estimación directa simplificada

✓ Impuesto sobre sociedades IS

“Es.Oliva, S.L”, al tratarse de una sociedad mercantil esta impuesta por el IS, el cual grava la renta de los sujetos pasivos residentes en territorio español. “Es.Oliva, S.L” tributa a un 20% hasta los primeros 300000€ y al 25 % superada esa cantidad. El modelo que se presenta es el modelo 202

✓ Impuesto sobre valor añadido IVA

Para “Es.Oliva, S.L” su actividad fundamental consiste en la transacción comercial, por tanto estamos sujetos al impuesto del IVA. Gravamos por la adquisición de los bienes (el aceite y envase) en el régimen general. Sin embargo en nuestra actividad exportadora a Alemania, como se trata de una operación intracomunitario, nos encontramos exentos de IVA. La liquidación del IVA se realiza a través del modelo 303

✓ Declaración anual de operaciones con terceros

“Es.Oliva, S.L” establece actividades económicas en la que implican relaciones con otras entidades para el desarrollo de operaciones, por tanto al superar estas en conjunto los 3005 €, estamos obligados a la presentación del modelo 347

Tabla 7: Tramos IRPF 2014

<u>TABLA TRAMOS IRPF</u>		
<u>De</u>	<u>a</u>	<u>Retención</u>
<u>0,00 €</u>	<u>17.707,2</u>	<u>24,75%</u>
<u>17.707,20 €</u>	<u>33.007,2</u>	<u>30,00%</u>
<u>33.007,20 €</u>	<u>53.407,2</u>	<u>40,00%</u>
<u>53.407,20 €</u>	<u>120.000</u>	<u>47,00%</u>
<u>120.000,20 €</u>	<u>175.000</u>	<u>49,00%</u>
<u>175.000,20 €</u>	<u>300.000</u>	<u>51,00%</u>
<u>300.000,20 €</u>	<u>-</u>	<u>52,00%</u>

(*) Fuente: Agencia tributaria

Tabla 8 Bases de Cotizacion

Base Mínima euros/mes	875,70
Base Máxima euros/mes	3.597,00
Base de Cotización menores de 47 años ó con 47 años.	<p>Trabajadores que a 01/01/2014 sean menores de 47 años podrán elegir entre los límites de las bases mínima y máxima.</p> <p>Igual elección podrán efectuar los trabajadores que en esa fecha tengan una edad de 47 años y su base de cotización en el mes de diciembre de 2013 haya sido igual o superior a 1.888,80 euros mensuales o causen alta en este Régimen Especial con posterioridad a esta fecha.</p>

(*) Fuente : Ministerio de Empleo y Seguridad Social

BALANCE MENSUAL AÑO 1 ESCENARIO NORMAL

Para la formalización del préstamo bonificado la entidad financiera exige inmovilizar en cuenta corriente un saldo aproximado medio del 25% del préstamo concedido, 10.000€ en nuestro caso. Motivo por el que tenemos exceso de tesorería

	inicial	enero	febrero	marzo	abril	mayo	junio	julio	agosto	septiembre	octubre	noviembre	diciembre
ACTIVO NO CORRIENTE	48.500	48.100,00	47.700,00	47.300,00	46.900,00	46.500,00	46.100,00	45.700,00	45.300,00	44.900,00	44.500,00	44.100,00	43.700,00
Maquinaria	30.000	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00
Mobiliario	2.000	2.000,00	2.000,00	2.000,00	2.000,00	2.000,00	2.000,00	2.000,00	2.000,00	2.000,00	2.000,00	2.000,00	2.000,00
Ordenadores	2.500	2.500,00	2.500,00	2.500,00	2.500,00	2.500,00	2.500,00	2.500,00	2.500,00	2.500,00	2.500,00	2.500,00	2.500,00
construcciones	8.500	8.500,00	8.500,00	8.500,00	8.500,00	8.500,00	8.500,00	8.500,00	8.500,00	8.500,00	8.500,00	8.500,00	8.500,00
terrenos	5.500	5.500,00	5.500,00	5.500,00	5.500,00	5.500,00	5.500,00	5.500,00	5.500,00	5.500,00	5.500,00	5.500,00	5.500,00
Amortización Acum		-400,00	-800,00	-1.200,00	-1.600,00	-2.000,00	-2.400,00	-2.800,00	-3.200,00	-3.600,00	-4.000,00	-4.400,00	-4.800,00
ACTIVO CORRIENTE	76.100	77.613,08	78.075,91	73.913,47	70.310,19	67.066,12	64.271,64	61.881,55	59.755,80	57.371,49	54.307,98	54.596,91	55.467,59
Existencia		10.097,95	18.549,50	25.222,92	29.723,10	32.827,12	34.183,76	33.968,63	32.726,14	30.350,93	26.728,83	21.736,93	14.483,97
Tesorería	76.100	67.515,13	57.870,41	45.246,07	34.956,69	27.204,32	21.295,63	17.539,74	15.623,13	14.474,70	13.779,15	17.682,19	23.531,59
Clientes		0,00	1.656,00	3.444,48	5.630,40	7.034,69	8.792,26	10.373,18	11.406,53	12.545,86	13.800,00	15.177,79	17.452,03
TOTAL ACTIVO	124.600	125.713,08	125.775,91	121.213,47	117.210,19	113.566,12	110.371,64	107.581,55	105.055,80	102.271,49	98.807,98	98.696,91	99.167,59
NETO	54.600	53.664,27	53.069,27	52.442,12	52.264,15	52.375,43	52.848,24	53.646,46	54.658,03	55.464,64	55.729,79	56.278,80	57.295,11
Capital Social	56.000	56.000,00	56.000,00	56.000,00	56.000,00	56.000,00	56.000,00	56.000,00	56.000,00	56.000,00	56.000,00	56.000,00	56.000,00
Reservas	-1.400	-1.400,00	-1.400,00	-1.400,00	-1.400,00	-1.400,00	-1.400,00	-1.400,00	-1.400,00	-1.400,00	-1.400,00	-1.400,00	-1.400,00
perdidas y ganancias		-935,73	-1.530,73	-2.157,88	-2.335,85	-2.224,57	-1.751,76	-953,54	58,03	864,64	1.129,79	1.678,80	2.695,11
PASIVO NO CORRIENTE	70.000	66.223,82	62.445,33	58.664,50	54.881,34	51.095,83	47.307,98	43.517,77	39.725,19	35.930,24	32.132,92	31.333,21	30.531,10
Acreedores del inmovilizado	30.000	27.000,00	24.000,00	21.000,00	18.000,00	15.000,00	12.000,00	9.000,00	6.000,00	3.000,00	0,00	0,00	0,00
Deudas con entidades de crédito	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
deuda subvención	40.000	39.223,82	38.445,33	37.664,50	36.881,34	36.095,83	35.307,98	34.517,77	33.725,19	32.930,24	32.132,92	31.333,21	30.531,10
PASIVO A CORRIENTE	0,00	5.824,99	10.261,31	10.106,86	10.064,70	10.094,86	10.215,42	10.417,33	10.672,58	10.876,61	10.945,27	11.084,91	11.341,38
Acreedores por prestación de servicios		700,00	700,00	700,00	700,00	700,00	700,00	700,00	700,00	700,00	700,00	700,00	700,00
Proveedores		4.582,75	9.165,50	9.165,50	9.165,50	9.165,50	9.165,50	9.165,50	9.165,50	9.165,50	9.165,50	9.165,50	9.165,50
Préstamo eninsa		776,18	778,50	780,83	783,16	785,51	787,86	790,21	792,58	794,95	797,33	799,71	802,10
deuda financiera a c/p		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HP Acreedora CF		-233,93	-382,68	-539,47	-583,96	-556,14	-437,94	-238,38	14,51	216,16	282,45	419,70	673,78
TOTAL PASIVO + NETO	124.600	125.713,08	125.775,91	121.213,47	117.210,19	113.566,12	110.371,64	107.581,55	105.055,80	102.271,49	98.807,98	98.696,91	99.167,59

BALANCE AÑO 1 ESCENARIO **OPTIMISTA**

Para la formalización del préstamo bonificado la entidad financiera exige inmovilizar en cuenta corriente un saldo aproximado medio del 25% del préstamo concedido, 10.000€ en nuestro caso. Motivo por el que tenemos exceso de tesorería

	inicial	enero	febrero	marzo	abril	mayo	junio	julio	agosto	septiembre	octubre	noviembre	diciembre
ACTIVO NO CORRIENTE	48.500	48.100,00	47.700,00	47.300,00	46.900,00	46.500,00	46.100,00	45.700,00	45.300,00	44.900,00	44.500,00	44.100,00	43.700,00
Maquinaria	30.000	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00
Mobiliario	2.000	2.000,00	2.000,00	2.000,00	2.000,00	2.000,00	2.000,00	2.000,00	2.000,00	2.000,00	2.000,00	2.000,00	2.000,00
Ordenadores	2.500	2.500,00	2.500,00	2.500,00	2.500,00	2.500,00	2.500,00	2.500,00	2.500,00	2.500,00	2.500,00	2.500,00	2.500,00
construcciones	8.500	8.500,00	8.500,00	8.500,00	8.500,00	8.500,00	8.500,00	8.500,00	8.500,00	8.500,00	8.500,00	8.500,00	8.500,00
terrenos	5.500	5.500,00	5.500,00	5.500,00	5.500,00	5.500,00	5.500,00	5.500,00	5.500,00	5.500,00	5.500,00	5.500,00	5.500,00
Amortización Acum		-400,00	-800,00	-1.200,00	-1.600,00	-2.000,00	-2.400,00	-2.800,00	-3.200,00	-3.600,00	-4.000,00	-4.400,00	-4.800,00
ACTIVO CORRIENTE	76.100	77.782,52	78.702,83	74.980,93	71.523,37	68.382,09	66.541,15	64.912,66	63.245,41	61.015,65	58.493,15	59.660,79	61.320,01
Existencia		9.439,39	16.112,82	21.073,98	25.007,79	27.712,29	29.819,69	30.421,17	28.950,38	25.367,81	20.332,00	12.894,64	3.064,51
Tesorería	76.100	67.680,73	59.145,53	48.740,23	40.315,51	33.233,26	27.801,14	24.056,48	46.814,38	21.004,39	22.056,00	28.245,45	37.328,08
Clientes		662,40	3.444,48	5.166,72	6.200,06	7.436,54	8.920,32	10.435,01	12.519,36	14.643,46	16.105,15	18.520,70	20.927,42
TOTAL ACTIVO	124.600	125.882,52	126.402,83	122.280,93	118.423,37	114.882,09	112.641,15	110.612,66	108.545,41	105.915,65	102.993,15	103.760,79	105.020,01
NETO	54.600	53.799,82	53.570,80	53.296,08	53.234,69	53.428,20	54.205,05	55.293,75	56.810,86	58.044,54	58.989,24	60.430,15	62.365,47
Capital Social	56.000	56.000,00	56.000,00	56.000,00	56.000,00	56.000,00	56.000,00	56.000,00	56.000,00	56.000,00	56.000,00	56.000,00	56.000,00
Reservas	-1.400	-1.400,00	-1.400,00	-1.400,00	-1.400,00	-1.400,00	-1.400,00	-1.400,00	-1.400,00	-1.400,00	-1.400,00	-1.400,00	-1.400,00
reservas voluntarias													
perdidas y ganancias		-800,18	-1.029,20	-1.303,92	-1.365,31	-1.171,80	-394,95	693,75	2.210,86	3.444,54	4.389,24	5.830,15	7.765,47
PASIVO NO CORRIENTE	70.000	66.223,82	62.445,33	58.664,50	54.881,34	51.095,83	47.307,98	43.517,77	39.725,19	35.930,24	32.132,92	31.333,21	30.531,10
Acreedores del inm	30.000	27.000,00	24.000,00	21.000,00	18.000,00	15.000,00	12.000,00	9.000,00	6.000,00	3.000,00	0,00	0,00	0,00
Deudas con entidades de crédito	40.000	39.223,82	38.445,33	37.664,50	36.881,34	36.095,83	35.307,98	34.517,77	33.725,19	32.930,24	32.132,92	31.333,21	30.531,10
PASIVO A CORRIENTE	0	5.858,88	10.386,70	10.320,35	10.307,34	10.358,06	11.128,12	11.801,15	12.009,36	11.940,87	11.871,00	11.997,44	12.123,43
Acreedores servicios		700,00	700,00	700,00	700,00	700,00	875,00	875,00	875,00	875,00	875,00	875,00	875,00
Proveedores		4.582,75	9.165,50	9.165,50	9.165,50	9.165,50	9.564,00	9.962,50	9.962,50	9.962,50	9.962,50	9.962,50	9.962,50
deuda financiera a c/p		776,18	778,50	780,83	783,16	785,51	787,86	790,21	792,58	794,95	797,33	799,71	802,10
HP Acreedora CF		-200,05	-257,30	-325,98	-341,33	-292,95	-98,74	173,44	379,28	308,42	236,17	360,23	483,83
TOTAL PASIVO + NETO	124.600	125.882,52	126.402,83	122.280,93	118.423,37	114.882,09	112.641,15	110.612,66	108.545,41	105.915,65	102.993,15	103.760,79	105.020,01

BALANCE AÑO 1 ESCENARIO PESIMISTA

Para la formalización del préstamo bonificado la entidad financiera exige inmovilizar en cuenta corriente un saldo aproximado medio del 25% del préstamo concedido, 10.000€ en nuestro caso. Motivo por el que tenemos exceso de tesorería

	inicial	enero	febrero	marzo	abril	mayo	junio	julio	agosto	septiembre	octubre	noviembre	diciembre
ACTIVO NO CORRIENTE	48.500	48.100,00	47.700,00	47.300,00	46.900,00	46.500,00	46.100,00	45.700,00	45.300,00	44.900,00	44.500,00	44.100,00	43.700,00
Maquinaria	30.000	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00	30.000,00
Mobiliario	2.000	2.000,00	2.000,00	2.000,00	2.000,00	2.000,00	2.000,00	2.000,00	2.000,00	2.000,00	2.000,00	2.000,00	2.000,00
Ordenadores	2.500	2.500,00	2.500,00	2.500,00	2.500,00	2.500,00	2.500,00	2.500,00	2.500,00	2.500,00	2.500,00	2.500,00	2.500,00
construcciones	8.500	8.500,00	8.500,00	8.500,00	8.500,00	8.500,00	8.500,00	8.500,00	8.500,00	8.500,00	8.500,00	8.500,00	8.500,00
terrenos	5.500	5.500,00	5.500,00	5.500,00	5.500,00	5.500,00	5.500,00	5.500,00	5.500,00	5.500,00	5.500,00	5.500,00	5.500,00
Amortización Acum		-400,00	-800,00	-1.200,00	-1.600,00	-2.000,00	-2.400,00	-2.800,00	-3.200,00	-3.600,00	-4.000,00	-4.400,00	-4.800,00
ACTIVO CORRIENTE	76.100	76.563,08	75.857,30	70.162,47	66.166,99	61.240,13	56.653,28	83.130,71	79.867,54	75.786,54	72.123,52	71.820,16	71.821,76
Existencia		10.097,95	19.010,49	26.781,52	33.389,09	37.441,44	40.172,28	41.089,88	40.435,70	37.928,78	33.797,40	29.042,58	22.325,25
Tesorería	76.100	66.465,13	55.654,49	41.040,47	29.267,17	19.042,65	10.395,76	34.131,78	29.941,86	26.945,83	25.780,26	29.604,65	34.349,63
Clientes		0,00	1.192,32	2.340,48	3.510,72	4.756,03	6.085,25	7.909,06	9.489,98	10.911,94	12.545,86	13.172,93	15.146,88
TOTAL ACTIVO	124.600	124.663,08	123.557,30	117.462,47	113.066,99	107.740,13	102.753,28	128.830,71	125.167,54	120.686,54	116.623,52	115.920,16	115.521,76
NETO	54.600	52.824,27	51.294,38	49.441,31	48.949,59	48.192,83	47.709,96	47.602,19	47.703,82	47.927,39	48.490,21	49.186,26	50.131,18
Capital Social	56.000	56.000,00	56.000,00	56.000,00	56.000,00	56.000,00	56.000,00	56.000,00	56.000,00	56.000,00	56.000,00	56.000,00	56.000,00
Reservas	-1.400	-1.400,00	-1.400,00	-1.400,00	-1.400,00	-1.400,00	-1.400,00	-1.400,00	-1.400,00	-1.400,00	-1.400,00	-1.400,00	-1.400,00
reservas legales													
perdidas y ganancias		-1.775,73	-3.305,62	-5.158,69	-5.650,41	-6.407,17	-6.890,04	-6.997,81	-6.896,18	-6.672,61	-6.109,79	-5.413,74	-4.468,82
PASIVO NO CORRIENTE	70.000	66.223,82	62.445,33	58.664,50	54.881,34	51.095,83	47.307,98	73.517,77	68.956,55	64.389,25	59.815,84	58.236,29	56.650,58
Acreedores inm	30.000	27.000,00	24.000,00	21.000,00	18.000,00	15.000,00	12.000,00	9.000,00	6.000,00	3.000,00	0,00	0,00	0,00
PRESTAMO SUBVEN	40.000	39.223,82	38.445,33	37.664,50	36.881,34	36.095,83	35.307,98	34.517,77	33.725,19	32.930,24	32.132,92	31.333,21	30.531,10
PRESTAMO BBVA								30.000,00	29.231,36	28.459,01	27.682,92	26.903,08	26.119,47
PASIVO A CORRIENTE	0	5.614,99	9.817,59	9.356,65	9.236,06	8.451,46	7.735,35	7.710,76	8.507,17	8.369,90	8.317,47	8.497,61	8.740,01
Acreedores servicios		700,00	700,00	700,00	700,00	700,00	700,00	700,00	700,00	700,00	700,00	700,00	700,00
Proveedores		4.582,75	9.165,50	9.165,50	9.165,50	8.567,75	7.970,00	7.970,00	7.970,00	7.770,75	7.571,50	7.571,50	7.571,50
prest.subv c/P		776,18	778,50	780,83	783,16	785,51	787,86	790,21	792,58	794,95	797,33	799,71	802,10
deuda financiera a c/p		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	768,64	772,35	776,09	779,84	783,61
HP Acreedora CF		-443,93	-826,40	-1.289,67	-1.412,60	-1.601,79	-1.722,51	-1.749,45	-1.724,04	-1.668,15	-1.527,45	-1.353,43	-1.117,20
TOTAL PASIVO + NETO	124.600	124.663,08	123.557,30	117.462,47	113.066,99	107.740,13	102.753,28	128.830,71	125.167,54	120.686,54	116.623,52	115.920,16	115.521,76

PERDIDAS Y GANANCIAS AÑO1 ESCENARIO NORMAL

	enero	febrero	marzo	abril	mayo	junio	julio	agosto	<i>septiembre</i>	octubre	noviembre	diciembre	31/12/X1
operaciones continuadas													
ventas	0,00	2.070,00	4.305,60	7.038,00	8.793,36	10.990,32	12.966,48	14.258,16	15.682,32	17.250,00	18.972,24	21.815,04	134.141,52
gastos	11.797,95	11.797,95	12.797,95	12.797,95	12.797,95	12.797,95	12.797,95	12.797,95	12.797,95	12.797,95	12.797,95	12.797,95	151.575,40
compra mat. Prima	4.582,75	4.582,75	4.582,75	4.582,75	4.582,75	4.582,75	4.582,75	4.582,75	4.582,75	4.582,75	4.582,75	4.582,75	54.993,00
transporte	700,00	700,00	700,00	700,00	700,00	700,00	700,00	700,00	700,00	700,00	700,00	700,00	8.400,00
fabricación	354,20	354,20	354,20	354,20	354,20	354,20	354,20	354,20	354,20	354,20	354,20	354,20	4.250,40
coste almacen mprimas	161,00	161,00	161,00	161,00	161,00	161,00	161,00	161,00	161,00	161,00	161,00	161,00	1.932,00
coste almacen prod	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
suministros	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3200	38.400,00
gastos personal	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	33.600,00
publicidad			1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	10.000,00
amortización	-400,00	-400	-400	-400	-400	-400	-400	-400	-400	-400	-400	-400	-4.800,00
variacion existencias	10.097,95	8.451,55	6.673,43	4.500,17	3.104,02	1.356,64	-215,13	-1.242,49	-2.375,21	-3.622,09	-4.991,90	-7.252,96	14.483,97
otros ingresos (ICEX)	1050	1050	1550	1550	1550	1550	1550	1550	1000	0	0	0	12.400,00
rdo explo	-1.050,00	-626,40	-668,92	-109,78	249,43	699,01	1.103,40	1.367,72	1.109,16	429,96	782,39	1.364,13	4.650,09
ing fin	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
gastos fin	119,667	117,3446	115,0156	112,6796	110,3366	107,9867	105,6297	103,2656	100,8945	98,5163	96,13097	93,7385	1281,206
rdo financiero	-119,667	-117,345	-115,016	-112,6796	-110,3366	-107,9867	-105,6297	-103,265	-100,895	-98,516	-96,13097	-93,7385	-1281,206
rdo antes imp	-1.169,67	-743,75	-783,94	-222,46	139,10	591,02	997,77	1.264,46	1.008,26	331,44	686,26	1.270,39	3.368,89
impuestos	-233,933	-148,7499	-156,7876	-44,49125	27,81907	118,204	199,554	252,891	201,652	66,2886	137,252	254,078	673,777
rdo despuesimp	-935,73	-595,00	-627,15	-177,97	111,28	472,82	798,22	1.011,57	806,61	265,15	549,01	1.016,31	2.695,11
existencias acumuladas	10.097,95	18.549,50	25.222,92	29.723,10	32.827,12	34.183,76	33.968,63	32.726,14	30.350,93	26.728,83	21.736,93	14.483,97	

A final de ejercicio hay una variación positiva de variación de existencias por 14.483,97 que hace que tengamos resultado de ejercicio positivo. Estas existencias se convertirán mayoritariamente en ingresos (tras venta aceite) pero se estima que el 20% (2.896,79 u.m.) se convertirán en gasto por deterioro

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS AÑO 1 ESCENARIO OPTIMISTA

	enero	febrero	marzo	abril	mayo	junio	julio	agosto	septiembre	octubre	noviembre	diciembre	31/12/X1
operaciones continuadas													
ventas	828,00	4.305,60	6.458,40	7.750,08	9.295,68	11.150,40	13.043,76	15.649,20	18.304,32	20.131,44	23.150,88	26.159,28	156.227,04
gastos	12.197,95	12.197,95	13.197,95	13.197,95	13.197,95	13.816,25	13.816,25	13.816,25	13.816,25	13.816,25	13.816,25	13.816,25	160.703,50
compra mat. Prima	4.582,75	4.582,75	4.582,75	4.582,75	4.582,75	4.981,25	4.981,25	4.981,25	4.981,25	4.981,25	4.981,25	4.981,25	57.782,50
transporte	700,00	700,00	700,00	700,00	700,00	875,00	875,00	875,00	875,00	875,00	875,00	875,00	9.625,00
fabricación	354,20	354,20	354,20	354,20	354,20	385,00	385,00	385,00	385,00	385,00	385,00	385,00	4.466,00
coste al. mprimas	161,00	161,00	161,00	161,00	161,00	175,00	175,00	175,00	175,00	175,00	175,00	175,00	2.030,00
coste alm. prod term	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
suministros	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3200	38.400,00
sueldos	2.800,00	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	33.600,00
publicidad			1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	10.000,00
amortización	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	4.800,00
variacion existencias	9.439,39	6.673,43	4.961,17	3.933,81	2.704,49	2.107,40	601,49	-1.470,79	-3.582,58	-5.035,80	-7.437,36	-9.830,13	3.064,51
otros ingresos (ICEX)	1050	1050	1550	1550	1550	1637,5	1637,5	1637,5	737,5	0	0	0	12.400,00
rdo explo	-880,56	-168,92	-228,38	35,94	352,22	1.079,05	1.466,50	1.999,66	1.642,99	1.279,39	1.897,27	2.512,90	10.988,05
ing fin	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
gastos fin	119,667	117,345	115,016	112,680	110,337	107,987	105,630	103,266	100,895	98,516	96,131	93,739	1187,467
rdo financiero	-119,667	-117,345	-115,016	-112,680	-110,337	-107,987	-105,630	-103,266	-100,895	-98,516	-96,131	-93,739	-1281,206
rdo antes imp	-1000,229	-286,267	-343,399	-76,740	241,888	971,062	1360,867	1896,396	1542,098	1180,870	1801,139	2419,157	9706,843
impuestos	-200,046	-57,253	-68,680	-15,348	48,378	194,212	272,173	379,279	308,420	236,174	360,228	483,831	1941,369
rdo despuesimp	-800,183	-229,013	-274,719	-61,392	193,510	776,849	1088,694	1517,117	1233,679	944,696	1440,911	1935,325	7765,474
EXISTENCIAS													
ACUMULADAS	9.439,39	16.112,82	21.073,98	25.007,79	27.712,29	29.819,69	30.421,17	28.950,38	25.367,81	20.332,00	12.894,64	3.064,51	

El resultado del ejercicio aumenta un 46% debido a variación de existencias respecto al principio del año. Sobre el total de esta cantidad se prevee que la gran mayoría se convierta en ingresos tras la venta, si bien tambien se estima que un 15% de esta cantidad pasará a gastos debido a deterioro existencias

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS AÑO 1 ESCENARIO PESIMISTA

	enero	febrero	marzo	abril	mayo	junio	julio	agosto	septiembre	octubre	noviembre	diciembre	31/12/X1
operaciones continuadas													
ventas	0,00	1.490,40	2.925,60	4.388,40	5.945,04	7.606,56	9.886,32	11.862,48	13.639,92	15.682,32	16.466,16	18.933,60	108.826,80
gastos	12.197,95	12.197,95	12.897,95	12.897,95	12.233,00	12.233,00	12.233,00	12.233,00	12.011,35	12.011,35	12.011,35	12.011,35	147.169,20
compra mat. Prima	4.582,75	4.582,75	4.582,75	4.582,75	3.985,00	3.985,00	3.985,00	3.985,00	3.785,75	3.785,75	3.785,75	3.785,75	49.414,00
transporte	700,00	700,00	700,00	700,00	700,00	700,00	700,00	700,00	700,00	700,00	700,00	700,00	8.400,00
fabricación	354,20	354,20	354,20	354,20	308,00	308,00	308,00	308,00	292,60	292,60	292,60	292,60	3.819,20
coste almacen mprimas	161,00	161,00	161,00	161,00	140,00	140,00	140,00	140,00	133,00	133,00	133,00	133,00	1.736,00
coste almacen prod													
term	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
suministros	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3200	38.400,00
sueños	2.800,00	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	33.600,00
publicidad			700	700	700	700	700	700	700	700	700	700	7.000,00
amortización	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	400,00	4.800,00
variacion existencias	10.097,95	8.912,54	7.771,03	6.607,57	4.052,35	2.730,84	917,60	-654,17	-2.506,93	-4.131,38	-4.754,82	-6.717,33	22.325,25
otros ingresos (ICEX)	0	0	0	1400	1400	1400	1400	1400	1400	1400	1400	1200	12.400,00
rdo explo	-2.100,00	-1.795,01	-2.201,32	-501,98	-835,61	-495,60	-29,08	375,31	521,64	939,59	1.099,99	1.404,92	-3.617,15
ing fin	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
gastos fin	119,667	117,345	115,016	112,680	110,337	107,987	105,630	248,266	242,179	236,068	229,932	223,770	1968,875
rdo financiero	-119,667	-117,345	-115,016	-112,680	-110,337	-107,987	-105,630	-248,266	-242,179	-236,068	-229,932	-223,770	-1968,875
rdo antes imp	2219,667	1912,356	-2316,335	-614,658	-945,945	-603,590	-134,713	127,043	279,465	703,523	870,061	1181,148	-5.586,024
impuestos	-443,933	-382,471	-463,267	-122,932	-189,189	-120,718	-26,943	25,409	55,893	140,705	174,012	236,230	-1117,205
rdo despuesimp	-1.775,73	-1.529,88	-1.853,07	-491,73	-756,76	-482,87	-107,77	101,63	223,57	562,82	696,05	944,92	-4.468,82
almacen	10.097,95	19.010,49	26.781,52	33.389,09	37.441,44	40.172,28	41.089,88	40.435,70	37.928,78	33.797,40	29.042,58	22.325,25	

En este escenario se incurren “sólo” en pérdidas por valor de 5.586,024 a pesar de haber vendido bastante menos del mínimo estimado para poder equilibrar ingresos y gastos del periodo debido a que se tienen existencias por valor de 22.325€ de las cuales una tercera parte se estima que se transformen en pérdidas.

Desglose costes escenario normal año 1

	enero	febrero	marzo	abril	mayo	junio	julio	agosto	septiemb	octubre	noviemb	diciembr
litros demandados	1.150	1.150,00	1.150,00	1.150,00	1.150,00	1.150,00	1.150,00	1.150,00	1.150,00	1.150,00	1.150,00	1.150,00
Coste de la materia prima	3202,75	3202,75	3202,75	3202,75	3202,75	3202,75	3202,75	3202,75	3202,75	3202,75	3202,75	3202,75
coste envases	1380	1380	1380	1380	1380	1380	1380	1380	1380	1380	1380	1380
Coste envasado	354,2	354,2	354,2	354,2	354,2	354,2	354,2	354,2	354,2	354,2	354,2	354,2
coste alm. litros	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69	69
coste alm. envases	92	92	92	92	92	92	92	92	92	92	92	92
Coste de transporte	700	700	700	700	700	700	700	700	700	700	700	700
ud. Vendidas	2300	2300	2300	2300	2300	2300	2300	2300	2300	2300	2300	2300
almacen despues fabricacion	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
coste almacén	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
sueldos	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800
suministros	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3200
coste total	12197,95	12197,95	12197,95	12197,95	12197,95	12197,95	12197,95	12197,95	12197,95	12197,95	12197,95	12197,95

- *Costes materia prima:* $0,5 \times \text{litros demandados} \times \text{precio aceite 1} + 0,5 \times \text{litros demandados} \times \text{precio aceite 2} \rightarrow 0,5 \times 1.150 \times 2,84 + 0,5 \times 1.150 \times 2,73 = 3202,75\text{€}$
(por cada litro demandado hay 500ml de aceite cornicabra y 500ml aceite arbequina)
- Costes envases: $\text{litros demandados} \times 2 \times \text{precio envases} \rightarrow 1150 \times 2 \times 0,6 = 1380\text{€}$
(los envases son de 500ml)
- Costes envasado: $\text{litros demandados} \times 2 \times \text{coste envasado} \rightarrow 1.150 \times 2 \times 0,154 = 354,2\text{€}$
- Coste alm. Litros: $\text{litros demandados} \times \text{coste almacén litro} \rightarrow 1150 \times 0,06\text{€/l} =$
- Coste alm. Envases: $\text{litros demandados} \times \text{coste almacén envase} \rightarrow 1.150 \times 0,04 \text{€/botella}$
- Coste de transportes: $[(\text{litros demandados} \times 2) / 1150 \text{ ud por palet}] \times 350\text{€} \rightarrow (2300 / 1.150) \times 350 = 2 \times 350 = 700$

Desglose costes escenario optimista año 1

	enero	febrero	marzo	abril	mayo	junio	julio	agosto	septiembre	octubre	noviembre	diciembre
litros demandados	1.150,00	1.150,00	1.150,00	1.150,00	1.150,00	1.250,00	1.250,00	1.250,00	1.250,00	1.250,00	1.250,00	1.250,00
Coste de la materia prima	3202,75	3202,75	3202,75	3202,75	3202,75	3481,25	3481,25	3481,25	3481,25	3481,25	3481,25	3481,25
coste envases	1380	1380	1380	1380	1380	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500
Coste envasado	354,2	354,2	354,2	354,2	354,2	385	385	385	385	385	385	385
coste almacenamiento 1	69	69	69	69	69	75	75	75	75	75	75	75
coste almacenamiento 2	92	92	92	92	92	100	100	100	100	100	100	100
Coste de transporte	700	700	700	700	700	875	875	875	875	875	875	875
ud. Ventidas	2300	2300	2300	2300	2300	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2500
almacen despues fabricacion	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
coste almacén	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
sueudos	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800
suministros	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3200
amortizacion	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400
coste total	12197,95	12197,95	12197,95	12197,95	12197,95	12816,25	12816,25	12816,25	12816,25	12816,25	12816,25	12816,25

- *Costes materia prima:* $0,5 \times \text{litros demandados} \times \text{precio aceite 1} + 0,5 \times \text{litros demandados} \times \text{precio aceite 2} \rightarrow \text{ej.) } 0,5 \times 1.150 \times 2,84 + 0,5 \times 1.150 \times 2,73 = 3202,75\text{€}$
(por cada litro demandado hay 500ml de aceite cornicabra y 500ml aceite arbequina)
- *Costes envases:* $\text{litros demandados} \times 2 \times \text{precio envases} \rightarrow \text{ej.) } 1150 \times 2 \times 0,6 = 1380\text{€}$
(los envases son de 500ml)
- *Costes envasado:* $\text{litros demandados} \times 2 \times \text{coste envasado} \rightarrow \text{ej.) } 1.150 \times 2 \times 0,154 = 354,2\text{€}$
- *Coste alm. Litros:* $\text{litros demandados} \times \text{coste almacén litro} \rightarrow \text{ej.) } 1150 \times 0,06\text{€/l} =$
- *Coste alm. Envases:* $\text{litros demandados} \times \text{coste almacén envase} \rightarrow \text{ej.) } 1.150 \times 0,04 \text{€/botella}$
- *Coste de transportes:* $[(\text{litros demandados} \times 2) / 1150 \text{ ud por palet}] \times 350\text{€} \rightarrow \text{ej.) } (2300 / 1.150) \times 350 = 2 \times 350 = 700$
- Si nos excediésemos de la cantidad estipulada por palet sin llegar a completar uno nuevo (1150 unidades) se estipula con los acreedores por prestación de servicios que se pagará el equivalente a medio palet (125€) siempre que el exceso de botellas exportadas fuese inferior a 575 unidades.

Desglose costes escenario pesimista año 1

	enero	febrero	marzo	abril	mayo	junio	julio	agosto	septiembre	octubre	noviembre	diciembre
litros demandados	1.150,00	1.150,00	1.150,00	1.150,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	950,00	950,00	950,00	950,00
Coste de la materia prima	3202,75	3202,75	3202,75	3202,75	2785	2785	2785	2785	2645,75	2645,75	2645,75	2645,75
coste envases	1380	1380	1380	1380	1200	1200	1200	1200	1140	1140	1140	1140
Coste envasado	354,2	354,2	354,2	354,2	308	308	308	308	292,6	292,6	292,6	292,6
coste almacenamiento 1	69	69	69	69	60	60	60	60	57	57	57	57
coste almacenamiento 2	92	92	92	92	80	80	80	80	76	76	76	76
Coste de transporte	700	700	700	700	700	700	700	700	700	700	700	700
ud. Vendidas	2300	2300	2300	2300	2000	2000	2000	2000	1900	1900	1900	1900
almacen despues fabricacion	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
coste almacén	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
sueldos	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800
suministros	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3200
amortizacion	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400	400
coste total	12197,95	12197,95	12197,95	12197,95	11533	11533	11533	11533	11311,35	11311,35	11311,35	11311,35

- *Costes materia prima:* $0,5 \times \text{litros demandados} \times \text{precio aceite 1} + 0,5 \times \text{litros demandados} \times \text{precio aceite 2} \rightarrow \text{ej.) } 0,5 \times 1.150 \times 2,84 + 0,5 \times 1.150 \times 2,73 = 3202,75\text{€}$
(por cada litro demandado hay 500ml de aceite cornicabra y 500ml aceite arbequina)
- Costes envases: $\text{litros demandados} \times 2 \times \text{precio envases} \rightarrow \text{ej.) } 1150 \times 2 \times 0,6 = 1380\text{€}$
(los envases son de 500ml)
- Costes envasado: $\text{litros demandados} \times 2 \times \text{coste envasado} \rightarrow \text{ej.) } 1.150 \times 2 \times 0,154 = 354,2\text{€}$
- Coste alm. Litros: $\text{litros demandados} \times \text{coste almacén litro} \rightarrow \text{ej.) } 1150 \times 0,06\text{€/l} =$
- Coste alm. Envases: $\text{litros demandados} \times \text{coste almacén envase} \rightarrow \text{ej.) } 1.150 \times 0,04 \text{€/botella}$
- Coste de transportes: $[(\text{litros demandados} \times 2) / 1150 \text{ ud por palet}] \times 350\text{€} \rightarrow \text{ej.) } (2300 / 1.150) \times 350 = 2 \times 350 = 700$
- Se transporta la mercancía a un precio de 350€ por palet enviado independientemente de si se envía en capacidad óptima por palet

Págo préstamo ENINSA¹

prestamo	40000	años	diferencial	euribor
tiempo	48	4	3,25%	0,34
interes mens.	0,30%			

euribor a 2/11/14

cuota	Intereses	Capital	Pendiente	Acumulado	cuota	Intereses	Capital	Pendiente	Acumulado		
			40.000,00								
1	895,84 €	119,67	776,18	39.223,82	776,18	25	895,84 €	61,98	833,86	19.882,76	20.117,24
2	895,84 €	117,34	778,50	38.445,33	1.554,67	26	895,84 €	59,48	836,36	19.046,40	20.953,60
3	895,84 €	115,02	780,83	37.664,50	2.335,50	27	895,84 €	56,98	838,86	18.207,54	21.792,46
4	895,84 €	112,68	783,16	36.881,34	3.118,66	28	895,84 €	54,47	841,37	17.366,16	22.633,84
5	895,84 €	110,34	785,51	36.095,83	3.904,17	29	895,84 €	51,95	843,89	16.522,28	23.477,72
6	895,84 €	107,99	787,86	35.307,98	4.692,02	30	895,84 €	49,43	846,41	15.675,86	24.324,14
7	895,84 €	105,63	790,21	34.517,77	5.482,23	31	895,84 €	46,90	848,94	14.826,92	25.173,08
8	895,84 €	103,27	792,58	33.725,19	6.274,81	32	895,84 €	44,36	851,48	13.975,43	26.024,57
9	895,84 €	100,89	794,95	32.930,24	7.069,76	33	895,84 €	41,81	854,03	13.121,40	26.878,60
10	895,84 €	98,52	797,33	32.132,92	7.867,08	34	895,84 €	39,25	856,59	12.264,81	27.735,19
11	895,84 €	96,13	799,71	31.333,21	8.666,79	35	895,84 €	36,69	859,15	11.405,66	28.594,34
12	895,84 €	93,74	802,10	30.531,10	9.468,90	36	895,84 €	34,12	861,72	10.543,94	29.456,06
13	895,84 €	91,34	804,50	29.726,60	10.273,40	37	895,84 €	31,54	864,30	9.679,65	30.320,35
14	895,84 €	88,93	806,91	28.919,69	11.080,31	38	895,84 €	28,96	866,88	8.812,76	31.187,24
15	895,84 €	86,52	809,32	28.110,37	11.889,63	39	895,84 €	26,36	869,48	7.943,29	32.056,71
16	895,84 €	84,10	811,75	27.298,62	12.701,38	40	895,84 €	23,76	872,08	7.071,21	32.928,79
17	895,84 €	81,67	814,17	26.484,45	13.515,55	41	895,84 €	21,15	874,69	6.196,52	33.803,48
18	895,84 €	79,23	816,61	25.667,84	14.332,16	42	895,84 €	18,54	877,30	5.319,22	34.680,78
19	895,84 €	76,79	819,05	24.848,78	15.151,22	43	895,84 €	15,91	879,93	4.439,29	35.560,71
20	895,84 €	74,34	821,50	24.027,28	15.972,72	44	895,84 €	13,28	882,56	3.556,73	36.443,27
21	895,84 €	71,88	823,96	23.203,32	16.796,68	45	895,84 €	10,64	885,20	2.671,53	37.328,47
22	895,84 €	69,42	826,43	22.376,90	17.623,10	46	895,84 €	7,99	887,85	1.783,68	38.216,32
23	895,84 €	66,94	828,90	21.548,00	18.452,00	47	895,84 €	5,34	890,51	893,17	39.106,83
24	895,84 €	64,46	831,38	20.716,62	19.283,38	48	895,84 €	2,67	893,17	0,00	40.000,00

¹ Préstamo concedido por ENISA en una cantidad máxima al dinero aportado, a un 3,25%+ Euribor, 4 años de plazo. Entre los requisitos para formalizar el préstamo se encuentra la condición de que el equivalente al 25% del capital prestado quede bloqueado en una cuenta y esta aportación sea con recursos propios del beneficiario del préstamo (EsOliva) Página web: <http://www.enisa.es/>

PAGO PRÉSTAMO BBVA² (AÑO 2)

prestamo	30000	AÑOS	INTERES
tiempo	36	3	5,80%
interes mes	0,48%		

el interés es 5,8% anual

cuota	Intereses	Capital	Pendiente	Acumulado
			30.000,00	
1	909,94 €	145,00	764,94	29.235,06
2	909,94 €	141,30	768,64	28.466,42
3	909,94 €	137,59	772,35	27.694,06
4	909,94 €	133,85	776,09	26.917,98
5	909,94 €	130,10	779,84	26.138,14
6	909,94 €	126,33	783,61	25.354,53
7	909,94 €	122,55	787,40	24.567,14
8	909,94 €	118,74	791,20	23.775,94
9	909,94 €	114,92	795,02	22.980,91
10	909,94 €	111,07	798,87	22.182,04
11	909,94 €	107,21	802,73	21.379,31
12	909,94 €	103,33	806,61	20.572,71
13	909,94 €	99,43	810,51	19.762,20
14	909,94 €	95,52	814,42	18.947,77
15	909,94 €	91,58	818,36	18.129,41
16	909,94 €	87,63	822,32	17.307,10
17	909,94 €	83,65	826,29	16.480,80
18	909,94 €	79,66	830,28	15.650,52

cuota	Intereses	Capital	Pendiente	Acumulado
19	909,94 €	75,64	834,30	14.816,22
20	909,94 €	71,61	838,33	13.977,89
21	909,94 €	67,56	842,38	13.135,51
22	909,94 €	63,49	846,45	12.289,06
23	909,94 €	59,40	850,54	11.438,51
24	909,94 €	55,29	854,66	10.583,86
25	909,94 €	51,16	858,79	9.725,07
26	909,94 €	47,00	862,94	8.862,13
27	909,94 €	42,83	867,11	7.995,02
28	909,94 €	38,64	871,30	7.123,72
29	909,94 €	34,43	875,51	6.248,21
30	909,94 €	30,20	879,74	5.368,47
31	909,94 €	25,95	883,99	4.484,48
32	909,94 €	21,67	888,27	3.596,21
33	909,94 €	17,38	892,56	2.703,65
34	909,94 €	13,07	896,87	1.806,77
35	909,94 €	8,73	901,21	905,57
36	909,94 €	4,38	905,57	-0,00

² Préstamo concedido para liquidez con un principal de 30.000€ a un tipo de interés anual de 5,8% a amortizar en un periodo de 3 años

Página web referencia: <https://www.bbva.es/empresas/index.jsp>

PREDICCIONES CUENTA DE PyG//DESGLOSE COSTES AÑO X2

	X2		
	PESIMISTA	NORMAL	OPTIMISTA
ventas	102.420,50	187.437,81	254.916,36
sueldos	33.600,00	33.600,00	33.600,00
suministros	38.400,00	38.400,00	38.400,00
compra mat. Prima	34.130,18	44.573,93	53.753,29
transporte	7.350,00	9.450,00	11.550,00
fabricación	3.774,54	4.929,54	5.944,71
coste almacen mprimas	1.483,79	2.685,20	2.933,28
coste almacen prod term	847,88	1.534,40	1.676,16
amortización	4.800,00	4.800,00	4.800,00
publicidad	20.000,00	30.750,00	30.750,00
muestras promoción	10.000,00	6.250,00	6.250,00
locales promoción (hoteles, programas,etc)	0,00	9.500,00	9.500,00
" olivas mágicas"	10.000,00	15.000,00	15.000,00
otros gastos (expansión negocio)	0,00	0,00	0,00
otros ingresos (ICEX)			
variacion existencias	48.914,44	8.159,81	2.312,50
deterioro existencias	6697,575098	2896,794526	459,6762457
RDO EXPLOTACIÓN	250,97	21.977,76	73.361,75
ingresos financieros	0,00	0,00	0,00
gastos financieros	2.277,25	2.427,63	2.427,63
RDO FINANCIERO	-2.277,25	-2.427,63	-2.427,63
RDO ANTES DE IMPUESTOS	-2.026,28	19.550,12	70.934,12
impuesto sobre beneficios	-405,26	3.910,02	14.186,82
RDO EJERCICIO	-1.621,02	15.640,10	56.747,30

	X2		
	PESIMISTA	NORMAL	OPTIMISTA
litros demandados	12.255,00	16.005,00	19.301,00
Coste de la materia prima	34130,175	44573,925	53753,285
coste envases	14706	19206	23161,2
Coste envasado	3774,54	4929,54	5944,708
coste almacenamiento 1	735,3	960,3	1158,06
coste almacenamiento 2	980,4	1280,4	1544,08
Coste de transporte	7350	9450	11550
ud. Vendidas	24150	31050	37950
almacen despues fabricacion	0	0	0
coste almacén	14,4	38,4	26,08
sueldos	33600	33600	33600
suministros	38400	38400	38400
amortizacion	4800	4800	4800
publicidad	20.000,00	30.750,00	30.750,00
coste total	158.490,82	187.988,57	204.687,41

PREDICCIONES CUENTA DE PyG//DESGLOSE COSTES AÑO X3

	X3		
	pesimista	normal	optimista
ventas	107.541,52	196.809,70	293.153,81
sueldos	33.600,00	33.600,00	33.600,00
suministros	38.400,00	38.400,00	38.400,00
compra mat. Prima	27.304,14	51.260,01	80.629,93
transporte	5.950,00	11.200,00	17.500,00
fabricación	3.019,63	5.668,97	8.917,06
coste almacen mprimas	2.933,28	1.288,35	2.026,57
coste almacen prod term	1.676,16	736,20	1.158,04
amortización	4.800,00	4.800,00	4.800,00
publicidad	5.000,00	15.000,00	12.500,00
muestras promoción	5.000,00	5.000,00	5.000,00
locales promoción (hoteles, programas,etc)	0,00	8.000,00	6.000,00
" olivas mágicas"		2.000,00	1.500,00
otros gastos (expansión negocio)	0,00	10.000,00	30.000,00
otros ingresos (ICEX)			
variacion existencias	-5.149,82	-5.353,49	5.509,62
deterioro existencias	9681,316939	2527,52844	737,5998805
RDO EXPLOTACIÓN	-29.972,83	26.975,14	98.394,23
ingresos financieros	0,00	0,00	0,00
gastos financieros	1.214,68	1.507,88	1.507,88
RDO FINANCIERO	-1.214,68	-1.507,88	-1.507,88
RDO ANTES DE IMPUESTOS	-31.187,51	25.467,26	96.886,35
impuesto sobre beneficios	-6.237,50	5.093,45	19.377,27
RDO EJERCICIO	-24.950,01	20.373,81	77.509,08

	X3		
	PESIMISTA	NORMAL	OPTIMISTA
litros demandados	9.804,00	18.405,75	28.951,50
Coste de la materia prima	27304,14	51260,01375	80629,9275
coste envases	11764,8	22086,9	34741,8
Coste envasado	3019,632	5668,971	8917,062
coste almacenamiento 1	588,24	1104,345	1737,09
coste almacenamiento 2	784,32	1472,46	2316,12
Coste de transporte	5950	11200	17500
ud. Vendidas	19550	36800	57500
almacen despues fabricacion	58	11,5	403
coste almacén	2,32	0,46	16,12
sueldos	33600	33600	33600
suministros	38400	38400	38400
amortizacion	4800	4800	4800
publicidad	5.000,00	25.000,00	42.500,00
coste total	131.213,45	194.593,15	265.158,12

PREDICCIONES CUENTA DE PyG//DESGLOSE COSTES AÑO X4

	X4		
	pesimista	normal	optimista
ventas	112.918,60	226.331,16	351.784,58
sueldos	33.600,00	33.600,00	33.600,00
suministros	38.400,00	38.400,00	38.400,00
compra mat. Prima	23.208,52	58.949,02	96.755,91
transporte	4.900,00	16.380,00	21.000,00
fabricación	2.566,69	6.519,32	10.700,47
coste almacen mprimas	583,31	1.481,62	2.431,87
coste almacen prod term	333,32	846,64	1.389,64
amortización	3.966,67	3.966,67	3.966,67
publicidad	15.000,00	15.000,00	12.500,00
muestras promoción	5.000,00	5.000,00	5.000,00
locales promoción (hoteles, programas,etc)	0,00	8.000,00	6.000,00
" olivas mágicas"	10.000,00	2.000,00	1.500,00
otros gastos (expansión negocio)	5.000,00	12.000,00	20.000,00
otros ingresos (ICEX)			
variacion existencias	-22.624,76	-6.156,52	6.611,54
deterioro existencias	7456,64598	1345,375067	1453,402469
RDO EXPLOTACIÓN	-39.721,31	43.686,00	136.198,15
ingresos financieros	0,00	0,00	0,00
gastos financieros	297,34	541,61	541,61
RDO FINANCIERO	-297,34	-541,61	-541,61
RDO ANTES DE IMPUESTOS	-40.018,65	43.144,40	135.656,54
impuesto sobre beneficios	-8.003,73	8.628,88	27.131,31
RDO EJERCICIO	-32.014,92	34.515,52	108.525,23

	PESIMISTA	NORMAL	OPTIMISTA
litros demandados	8.333,40	21.166,61	34.741,80
Coste de la materia prima	23208,519	58949,01581	96755,913
coste envases	10000,08	25399,935	41690,16
Coste envasado	2566,6872	6519,31665	10700,4744
coste almacenamiento 1	500,004	1269,99675	2084,508
coste almacenamiento 2	666,672	1693,329	2779,344
Coste de transporte	4900	16380	21000
ud. Ventidas	16100	53820	69000
almacen despues fabricacion	566,8	-11486,775	483,6
coste almacén	22,672	-459,471	19,344
sueldos	33600	33600	33600
suministros	38400	38400	38400
amortizacion	3966,666667	3966,666667	3966,666667
publicidad	20.000,00	27.000,00	32.500,00
coste total	137.831,30	212.718,79	283.496,41

PREDICCIONES CUENTA DE PyG//DESGLOSE COSTES AÑO X5

	X5		
	pesimista	normal	optimista
ventas	118.564,53	255.754,21	422.141,49
sueldos	33.600,00	33.600,00	33.600,00
suministros	38.400,00	38.400,00	38.400,00
compra mat. Prima	27.850,22	69.559,84	116.107,10
transporte	5.950,00	15.050,00	25.200,00
fabricación	3.080,02	7.692,79	12.840,57
coste almacen mprimas	700,00	1.748,32	2.918,30
coste almacen prod term	400,00	999,04	1.667,60
amortización	3.966,67	3.966,67	3.966,67
publicidad	15.000,00	7.000,00	6.500,00
muestras promoción	5.000,00	2.000,00	2.000,00
locales promoción (hoteles, programas,etc)	0,00	3.000,00	3.000,00
" olivas mágicas"	10.000,00	2.000,00	1.500,00
otros gastos (expansión negocio)	5.000,00	10.000,00	14.000,00
otros ingresos (ICEX)			
variacion existencias	-12.779,88	2.336,15	7.933,85
deterioro existencias	2944,435425	220,0910833	2227,123183
RDO EXPLOTACIÓN	-26.106,70	79.853,61	186.647,99
ingresos financieros	0,00	0,00	0,00
gastos financieros	0,00	0,00	0,00
RDO FINANCIERO	0,00	0,00	0,00
RDO ANTES DE IMPUESTOS	-26.106,70	79.853,61	186.647,99
impuesto sobre beneficios	-5.221,34	15.970,72	37.329,60
RDO EJERCICIO	-20.885,36	63.882,89	149.318,39

	PESIMISTA	NORMAL	OPTIMISTA
litros demandados	10.000,08	24.976,60	41.690,16
Coste de la materia prima	27850,2228	69559,83866	116107,0956
coste envases	12000,096	29971,9233	50028,192
Coste envasado	3080,02464	7692,793647	12840,56928
coste almacenamiento 1	600,0048	1498,596165	2501,4096
coste almacenamiento 2	800,0064	1998,12822	3335,2128
Coste de transporte	5950	15050	25200
ud. Vendidas	19550	49450	82800
almacen despues fabricacion	450,16	503,2055	580,32
coste almacén	18,0064	20,12822	23,2128
sueldos	33600	33600	33600
suministros	38400	38400	38400
amortizacion	3966,666667	3966,666667	3966,666667
publicidad	20.000,00	17.000,00	20.500,00
coste total	126.265,03	201.758,07	286.002,36

PREDICCIONES CUENTA DE PyG//DESGLOSE COSTES AÑO X6

X6

	pesimista	normal	optimista
ventas	136.349,20	281.329,63	506.569,79
sueldos	33.600,00	33.600,00	33.600,00
suministros	38.400,00	38.400,00	38.400,00
compra mat. Prima	36.205,29	75.124,63	130.039,95
transporte	7.700,00	16.100,00	28.350,00
fabricación	4.004,03	8.308,22	14.381,44
coste almacen mprimas	910,00	1.888,18	3.268,44
coste almacen prod term	520,00	1.078,96	1.867,68
amortización	3.566,67	3.566,67	3.566,67
publicidad	13.000,00	15.000,00	0,00
muestras promoción	3.000,00	5.000,00	
locales promoción (hoteles, programas,etc)	0,00	8.000,00	
" olivas mágicas"	10.000,00	2.000,00	
otros gastos (expansión negocio)	0,00	10.000,00	30.000,00
otros ingresos (ICEX)			
variacion existencias	-1.525,51	-1.816,54	-19.765,31
deterioro existencias	585,7888331	537,5001674	3083,132007
RDO EXPLOTACIÓN	-3.668,08	85.908,94	230.247,18
ingresos financieros	0,00	0,00	0,00
gastos financieros	0,00	0,00	0,00
RDO FINANCIERO	0,00	0,00	0,00
RDO ANTES DE IMPUESTOS	-3.668,08	85.908,94	230.247,18
impuesto sobre beneficios	-1.100,43	25.772,68	69.074,15
RDO EJERCICIO	-2.567,66	60.136,26	161.173,03

	PESIMISTA	NORMAL	OPTIMISTA
litros demandados	13000,104	26974,73097	46.692,98
Coste de la materia prima	36205,28964	75124,62575	130039,9471
coste envases	15600,1248	32369,67716	56031,57504
Coste envasado	4004,032032	8308,217139	14381,43759
coste almacenamiento 1	780,00624	1618,483858	2801,578752
coste almacenamiento 2	1040,00832	2157,978478	3735,438336
Coste de transporte	7700	16100	28350
ud. Vendidas	25300	52900	93150
almacen despues fabricacion	700,208	1049,46194	235,9584
coste almacén	28,00832	41,9784776	9,438336
sueldos	33600	33600	33600
suministros	38400	38400	38400
amortizacion	3566,666667	3566,666667	3566,666667
publicidad	13.000,00	25.000,00	30.000,00
coste total	140924,136	211287,6275	310916,0818

CASH FLOW (FLUJOS DE CAJA) ESCENARIO PESIMISTA

	0	1	2	3	4	5	6	
Ingresos:	0	87.061,44	102.420,50	107.541,52	112.918,60	118.564,53	136.349,20	
distribución	0	8.400,00	7.350,00	5.950,00	4.900,00	5.950,00	7.700,00	
mat.primas	0	49414,00	34130,18	27304,14	23208,52	27850,22	36205,29	
almacenamiento		1736,00	2331,67	4609,44	916,63	1100,00	1430,00	
fabricación		3819,20	3774,54	3019,63	2566,69	3080,02	4004,03	
Sueldos y salarios	0	33.600,00	33.600,00	33.600,00	33.600,00	33.600,00	33.600,00	
suministros		38.400,00	38.400,00	38.400,00	38.400,00	38.400,00	38.400,00	
publicidad		7.000,00	20.000,00	5.000,00	15.000,00	15.000,00	13.000,00	
tasas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Total gastos de ejecución:	0,00	142.369,20	139.586,39	117.883,21	118.591,84	124.980,25	134.339,32	
Amortización	0	4.800,00	4.800,00	4.800,00	3.966,67	3.966,67	3.566,67	
variacion existencias		22.325,25	48.914,44	-5.149,82	-22.624,76	-12.779,88	-1.525,51	
detrioro exist		0,00	6.697,58	9.681,32	7.456,65	2.944,44	585,79	
subvencion		12400						
% sobre ventas		169,04%	140,97%	114,08%	108,54%	108,76%	101,14%	
Margen neto		-29,15%	0,25%	-27,87%	-35,18%	-22,02%	-2,69%	
BENEFICIO OPERATIVO	0,00	-25.382,51	250,97	-29.972,83	-39.721,31	-26.106,70	-3.668,08	
interese		1.281,21	2.277,25	1.214,68	297,34	0,00	0,00	
beneficio despues imp	0	-26663,715	-2026,277	-31187,51	-40018,65	-26106,69	-3668,084	
Impuesto/ Beneficios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
NOPLAT	0,00	-26.663,72	-2.026,28	-31.187,51	-40.018,65	-26.106,70	-3.668,08	
NOPLAT ACUM	0,00	-26.663,72	-28.689,99	-59.877,51	-99.896,16	-126.002,86	-129.670,94	
Amortización y Provisión		4.800,00	4.800,00	4.800,00	3.966,67	3.966,67	3.566,67	
variacion existencias		-22.325,25	-42.216,86	14.831,14	30.081,40	15.724,31	2.111,30	
variacion clientes		-17.452,03	10.624,00	-341,40	-358,47	-376,40	-1.185,65	
variación proveedores		9.165,50	-3.477,14	-1.137,67	-682,60	773,62	1.392,51	
variación acreedores		700,00	-87,50	-116,67	-87,50	87,50	145,83	
Maquinaria		-30.000,00						30000
Mobiliario	-2.000,00						2.000,00	
Ordenadores	-2.500,00				2.500,00			
FCL	-4.500,00	-81.775,50	-32.383,78	-13.152,11	-4.599,16	-5.931,00	4.362,58	30.000,00

CASH FLOWS (FLUJOS DE CAJA) ESCENARIO OPTIMISTA

	0	1	2	3	4	5	6	
Ingresos:	0	156.227,04	254.916,36	293.153,81	351.784,58	422.141,49	506.569,79	
distribución	0	9.625,00	11.550,00	17.500,00	21.000,00	25.200,00	28.350,00	
mat.primas	0	57782,50	53753,29	80629,93	96755,91	116107,10	130039,95	
almacenamiento		2030,00	4609,44	3184,61	3821,51	4585,90	5136,12	
fabricación		4466,00	5944,71	8917,06	10700,47	12840,57	14381,44	
Sueldos y salarios	0	33.600,00	33.600,00	33.600,00	33.600,00	33.600,00	33.600,00	
suministros		38.400,00	38.400,00	38.400,00	38.400,00	38.400,00	38.400,00	
publicidad		10.000,00	30.750,00	12.500,00	12.500,00	6.500,00	0,00	
tasas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Total gastos de ejecución:	0,00	155.903,50	178.607,43	194.731,60	216.777,90	237.233,56	249.907,50	
Amortización	0	4.800,00	4.800,00	4.800,00	3.966,67	3.966,67	3.566,67	
variacion existencias		3.064,51	2.312,50	5.509,62	6.611,54	7.933,85	-19.765,31	
detrioro exist		0,00	459,68	737,60	1.453,40	2.227,12	3.083,13	
subvencion		12400						
% sobre ventas		102,87%	71,95%	68,06%	62,75%	57,14%	50,04%	
Margen neto		7,03%	28,78%	33,56%	38,72%	44,21%	45,45%	
BENEFICIO OPERATIVO	0,00	10.988,05	73.361,75	98.394,23	136.198,15	186.647,99	230.247,18	
intereses		1.281,21	2.427,63	1.507,88	541,61	0,00	0,00	
beneficio despues imp	0	9706,842753	70934,11955	96886,35076	135656,5436	186647,9861	230247,1821	
Impuesto/ Beneficios	0,00	1.941,37	14.186,82	19.377,27	27.131,31	37.329,60	46.049,44	
NOPLAT	0,00	7.765,47	56.747,30	77.509,08	108.525,23	149.318,39	184.197,75	
NOPLAT ACUM	0,00	7.765,47	64.512,77	142.021,85	250.547,09	399.865,47	584.063,22	
Amortización y Provisión	4.800,00	4.800,00	4.800,00	3.966,67	3.966,67	3.566,67		
variacion existencias			-3.064,51	-1.852,82	-4.772,02	-5.158,14	-5.706,73	22.848,44
variacion clientes		-20.927,42	3.933,00	-2.549,16	-3.908,72	-4.690,46	-5.628,55	
variación proveedores	9.962,50	-1.003,62	4.479,44	2.687,66	3.225,20	2.322,14		
variación acreedores			802,10	160,40	495,83	291,67	350,00	262,50
Maquinaria		-30.000,00						
Mobiliario	-2.000,00					2.000,00	30000	
Ordenadores	-2.500,00			2.500,00				
FCL	-4.500,00	-30.661,85	62.784,25	79.963,17	108.904,38	146.463,07	209.568,94	30.000,00

FLUJO DE CAJA LIBRE // FLUJO DE CAJA DEUDA // FLUJO DE CAJA ACCIONISTA**ESCENARIO NORMAL**

flujo de caja operativo bruto						
flujo de caja op. Bruto	x1	x2	x3	x4	x5	x6
EBITDA	4.650,09	21.977,76	26.975,14	43.686,00	79.853,61	85.908,94
impuestos	930,0185261	4395,551299	5395,028652	8737,200645	15970,72148	17181,78787
EBIAT	3.720,07	17.582,21	21.580,11	34.948,80	63.882,89	68.727,15
amortizaciones	4.800,00	4.800,00	4.800,00	3.966,67	3.966,67	3.566,67
deterioro		2896,794526	2527,52844	1345,375067	220,0910833	537,5001674
TOTAL	8.520,07	25.279,00	26.380,11	38.915,47	67.849,55	72.293,82
inversión bruta						
	x1	x2	x3	x4	x5	x6
inmm. Mat	-30.000,00	0,00	0,00	2.500,00	0,00	2.000,00
inv fondo maniobra	-21.396,73	-10.590,66	7.846,09	12.673,26	6.559,00	9.109,21
existencias	-14.483,97	-5.263,01	5.353,49	6.156,52	-2.336,15	1.816,54
clientes	-17.452,03	-6.914,88	-624,79	-1.968,10	-1.961,54	-1.705,03
proveedores	9.165,50	-1.736,51	1.114,35	1.281,50	1.768,47	927,46
acreedores	700,00	87,50	145,83	431,67	-110,83	87,50
h.pública	673,78	3.236,25	1.857,20	6.771,67	9.199,05	7.982,74
total	-51.396,73	-10.590,66	7.846,09	15.173,26	6.559,00	11.109,21
flujo caja operativo	-42.876,65	14.688,34	34.226,20	54.088,73	74.408,55	83.403,03
flujo de caja financiero						
flujo caja libre deuda	10.493,86	-28.057,89	1.206,20	433,29	0,00	0,00
amortización l/p	9.468,90	-10.758,22	20161,43	21127,8	0	0
amortización c/p		19241,77565	-20161,53	-21127,8		
intereses	1024,964441	1942,105345	1206,304795	433,2857984	0	0
flujo caja libre accion.	-53.370,52	42.746,23	33.020,00	53.655,45	74.408,55	83.403,03
ampliacion capital						
diferencia tesoreria	-53.370,52	42.746,23	33.020,00	53.655,45	74.408,55	83.403,03
flujo caja financiero	-42.876,65	14.688,34	34.226,20	54.088,73	74.408,55	83.403,03
DIFERENCIA		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

CÁLCULO WACC (COSTE MEDIO PONDERADO)

$$WACC = K_e * [E / (E + D)] + K_d * (1 - t) * [D / (D + E)] + K_d' * (1 - t) * [D / (D + E)] \quad \mathbf{6,12\%}$$

donde:

ks	coste préstamo subvencionado	3,59%
kd	=coste préstamo	5,80%
E	recursos propios de la empresa	56.000,00
t	impuestos	0,2
D	Deuda con entidades crédito	30000
Ds	préstamo subvencionado	40.000,00

importante se considera para el coste medio ponderado que los impuestos son los que se supone, según impuestos para sociedades actuales, que tendrán la empresa de forma normal, no en los primeros años de actividad

$$K_e = R_f + (R_m - R_f) * \beta + P_p \quad 9,23\%$$

donde:

Rf	deuda libre de riesgo	2,08%
(Rm-Rf)	prima de mercado	6,20%
Pp	prima pymes	2%
β	coef. De volatilidad representativa del riesgo (β apalancada)	0,830208891

a 13 de octubre

$$\text{a su vez } \beta = \beta_u * [1 + (1 - t) * D / E]$$

donde:

β_u	Beta desapalancada	
t	impuestos	0,2
D	Deuda con entidades crédito	

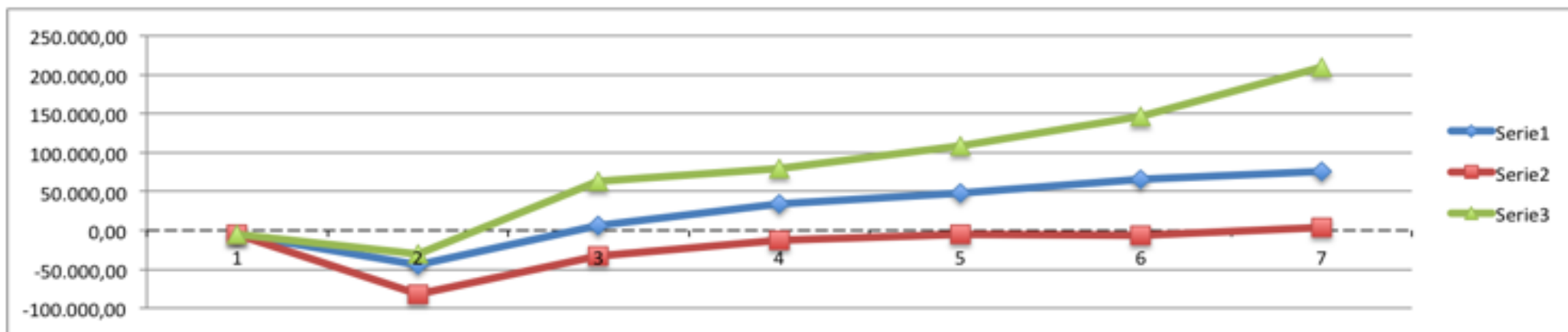
según datos encontrados:

	DEOLEO	ESOLIVA
β_u	0,415104446	0,415104446
β_e	0,62	0,830208891
D/E	0,617	1,25
t	0,2	0,2

CÁLCULO VAN, TIR Y PAYBACK EN LOS 3 ESCENARIOS

	0	1	2	3	4	5	6	7
FCL	-4.500,00	-44.575,39	6.613,19	33.690,22	48.229,15	65.429,59	75.957,79	30.000,00
acumulado	-4.500,00	-49.075,39	-42.462,20	-8.771,98	39.457,17	104.886,76	180.844,55	210.844,55
FCL	-4.500,00	-81.775,50	-32.383,78	-13.152,11	-4.599,16	-5.931,00	4.362,58	30.000,00
acumulado	-4.500,00	-86.275,50	-118.659,28	-131.811,39	-136.410,55	-142.341,55	-137.978,96	-107.978,96
FCL	-4.500,00	-30.661,85	62.784,25	79.963,17	108.904,38	146.463,07	209.568,94	30.000,00
acumulado	-4.500,00	-35.161,85	27.622,39	107.585,57	216.489,94	362.953,01	572.521,95	602.521,95
FCL (E)	-4.500,00	-48.456,49	9.475,54	33.595,32	49.536,97	67.041,74	86.293,78	30.000,00
acumulado	-4.500,00	-52.956,49	-43.480,95	-9.885,62	39.651,34	106.693,08	192.986,86	222.986,86

WACC	6,12%		
VAN	147.205,72	TIR	56%
payback	3 años	2 meses	19 días
VAN	-106.506,75	TIR	-25%
payback	+de 6 años		
VAN	450.553,90	TIR	174%
payback	1 año	6 meses	22 días
VAN (E)	155.478,34	TIR	56%
payback	3 años	2 meses	21 días



CÁLCULO SENSIBILIDAD RIESGO

varianza	desviacion	VAN normal	desv./VAN	cuadrado	prob. Neg	probabilidad positivo
8.619,905	92,843	147,205	1,58552	2,51389	0,397789	0,60221 60,22%

