

Estudio económico-financiero

En este apartado evaluaremos la viabilidad económico-financiera, el plan de inversión y la financiación necesaria para llevar a cabo el proyecto. Aplicaremos estas variables a distintos escenarios: optimista, realista y pesimista.

Para este estudio hemos supuesto un impuesto de sociedades del 25% sobre el beneficio, el que se aplica sobre las micropymes, una inflación interanual prevista del 3,3%ⁱ, y que no será necesaria la inversión o gasto en marketing debido al carácter viral del producto.

Plan de inversión

Las inversiones se realizarán en inmovilizado y equipos informáticos. Debido a que ya disponemos de un lugar de trabajo, con mobiliario incluido, en nuestros primeros años de desarrollo no será necesaria la compra de ningún tipo de inmovilizado. A partir del segundo año, cuando contemos con suficiente material, adquiriremos un archivador que se adapte a los tipos de documentos que manejaremos, y a partir del tercero, cuando el número de clientes sea suficiente, realizaremos una inversión fraccionada en dos años de mesas y sillas de trabajo.

A su vez, invertiremos en cuatro equipos informáticos para sustituir a los actuales, que serán los propios de uso personal, para que respondan a las capacidades necesarias.

	AÑO 0	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5	Vida útil
Maquinaria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10
Mobiliario	100,00	0,00	105,00	800,00	0,00	0,00	10
Equipos informáticos	0,00	0,00	0,00	1.400,00	1.400,00	0,00	5
Software	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5
Vehículos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5
Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10
TOTAL	100,00	0,00	105,00	2.200,00	1.400,00	0,00	

Financiación

Respecto a la financiación, los socios aportarán 3.006€ entre ambos, que será el capital social inicial y el necesario para crear la empresa como sociedad limitada. En un principio no se realizarán más inversiones de capital, ni se financiará la empresa con deuda en sus primeros años. La única otra fuente de financiación posible será de inversores privados, *business angels* o concursos enfocados a *startups*, que acelerarían muy positivamente la evolución del proyecto, aunque en principio no las tendremos en cuenta, y sólo las contabilizaremos en un escenario optimista.

FINANCIACIÓN PROPIA:						
Capital Social	AÑO 0	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
Aportaciones al Capital	3.006,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

FINANCIACIÓN AJENA:						
Préstamos	AÑO 0	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
Nuevos préstamos constituidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Condiciones Préstamos:	
Tipo de interés	6%
Años	20

Productos e ingresos

Como ya hemos explicado nuestra fuente de ingresos vendrá del servicio de publicidad que ofreceremos a nuestros clientes en el buscador y en la red social. Podemos por tanto separar estos servicios en dos “productos”: la publicidad en el buscador y la publicidad en la red social.

Estimamos que en nuestro primer año las ventas serán nulas, y simplemente se captarán usuarios, y será a partir del segundo cuando obtengamos nuestros primeros clientes e ingresos. A partir de ese momento el aumento será gradual y exponencial, como mostramos en la siguiente tabla:

PRODUCTO Y VENTAS:	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
Publicidad del buscador	0	200	10.000	150.000	2.000.000
Publicidad de la red social	40	500	3.000	30.000	320.000
Clientes por año	40	700	13.000	180.000	2.320.000
Precio por año	0,01	0,05	0,12	0,22	0,40
Contratos por cliente	0	1	1	3	8
Periodo medio de cobro (días)	30				

Para la creación de estos “productos” no existe ningún coste de producción asociado, ni la necesidad de la compra de ninguna materia previa. El único coste directo será el de la inversión de servidores físicos o su alquiler.

Costes Fijos

Los gastos fijos estarán compuestos por el personal, incluyendo su coste de la seguridad social, el teléfono, internet, material de oficina, luz, agua y calefacción en los meses de invierno. Además se pagará un alquiler por los servidores asociados y otro por el *hosting* de la Web.

Resumen de costes:					
	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
Salarios	28.000,00	43.386,00	57.848,00	72.310,00	115.696,00
Seguridad Social	9.240,00	14.317,38	19.089,84	23.862,30	38.179,68
TOTAL Personal	37.240,00	57.703,38	76.937,84	96.172,30	153.875,68
Alquileres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros gastos	1.333,00	1.376,99	1.422,43	1.469,37	1.517,86

Balance anual previsto:

	AÑO 0	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
ACTIVO						
Inmovilizado	100,00	100,00	205,00	2.405,00	3.805,00	3.805,00
Amortización Inmovilizado	0,00	-10,00	-30,50	-411,00	-1.071,50	-1.732,00
ACTIVO FIJO	100,00	90,00	174,50	1.994,00	2.733,50	2.073,00
Existencias	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Clientes	0,00	0,00	0,82	98,63	8.136,99	526.027,40
Tesorería	2.906,00	-36.050,56	-95.201,75	-174.300,65	-170.803,77	4.694.788,81
ACTIVO CIRCULANTE	2.906,00	-36.050,56	-95.200,93	-174.202,02	-162.666,78	5.220.816,20
Cuentas con socios deudoras	0,00	0,00	38.966,56	98.033,25	175.312,65	183.449,64
TOTAL ACTIVO	3.006,00	-35.960,56	-56.059,87	-74.174,77	15.379,37	5.406.338,84
PASIVO						
Capital	3.006,00	3.006,00	3.006,00	3.006,00	3.006,00	3.006,00
Reservas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12.373,37
Resultado ejercicio	0,00	-38.983,00	-59.065,87	-77.180,77	12.373,37	5.390.959,47
FONDOS PROPIOS	3.006,00	-35.977,00	-56.059,87	-74.174,77	15.379,37	5.406.338,84
Préstamos a largo plazo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
EXIGIBLE A LARGO PLAZO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Proveedores	0,00	16,44	0,00	0,00	0,00	0,00
EXIGIBLE A CORTO PLAZO	0,00	16,44	0,00	0,00	0,00	0,00
Cuentas con socios acreedoras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL PASIVO	3.006,00	-35.960,56	-56.059,87	-74.174,77	15.379,37	5.406.338,84

Cuenta de resultados

La cuenta de resultados nos refleja la dificultad de hacer frente a nuestros pagos, principalmente de personal, en el segundo y tercer año de proyecto. Muestra un aumento de los ingresos exponencial según aumentan los usuarios y clientes de Linker, y unos gastos más o menos sostenidos en el tiempo a los que podemos hacer frente a largo plazo, pero no a corto.

	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
Ventas	0,00	35,00	1.560,00	118.800,00	7.424.000,00
Ingresos de Explotación	0,00	35,00	1.560,00	118.800,00	7.424.000,00
Compras	400,00	0,00	0,00	4.000,00	80.000,00
Variación de existencias	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos de personal	37.240,00	57.703,38	76.937,84	96.172,30	153.875,68
Alquileres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros gastos	1.333,00	1.376,99	1.422,43	1.469,37	1.517,86
Dotación para la amortización	10,00	20,50	380,50	660,50	660,50
Resultado de Explotación	-38.983,00	-59.065,87	-77.180,77	16.497,83	7.187.945,96
Gastos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultado antes de Impuestos	-38.983,00	-59.065,87	-77.180,77	16.497,83	7.187.945,96
Impuesto sobre beneficios	0,00	0,00	0,00	4.124,46	1.796.986,49
RESULTADO DEL EJERCICIO	-38.983,00	-59.065,87	-77.180,77	12.373,37	5.390.959,47

Tesorería

En el estudio de la tesorería apreciamos una falta total de liquidez para los tres primeros años, lo que acarrea que no sea hasta el quinto cuando nuestro efectivo supera las deudas generadas, por la falta de dinero líquido para hacer frente al pago de salarios. **ESTO NOS OBLIGA A REPENSAR EL MODELO, O PEDIMOS PRESTAMO EL SEGUNDO/TERCER AÑO O CONSEGUIMOS CAPITAL DE INVERSORES. SUPONGO QUE ESTO NO PODEMOS PRESENTARLO ASI NO ELENA?**

	AÑO 0	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
Tesorería	0,00	2.906,00	-36.050,56	-95.201,75	-174.300,65	-170.803,77
COBROS						
Cobros de ventas	0,00	0,00	34,18	1.461,37	110.663,01	6.897.972,60
Capital	3.006,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Préstamos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL TESORERÍA	3.006,00	2.906,00	-36.016,38	-93.740,38	-63.637,64	6.727.168,84
PAGOS						
Inmovilizado	100,00	0,00	105,00	2.200,00	1.400,00	0,00
Suministros	0,00	383,56	0,00	0,00	4.000,00	80.000,00
Gastos de personal	0,00	37.240,00	57.703,38	76.937,84	96.172,30	153.875,68
Alquileres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos financieros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devoluciones de préstamos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros gastos	0,00	1.333,00	1.376,99	1.422,43	1.469,37	1.517,86
Pago Impuesto Beneficios	0,00	0,00	0,00	0,00	4.124,46	1.796.986,49
Pago dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL PAGOS	100,00	38.956,56	59.185,37	80.560,27	107.166,13	2.032.380,03
SALDO TESORERÍA	2.906,00	-36.050,56	-95.201,75	-174.300,65	-170.803,77	4.694.788,81

Ratios de rentabilidad e inversión

En el proyecto se aprecia una baja o nula rentabilidad a corto plazo, pero en el largo, a partir del cuarto año, esta rentabilidad se dispara, y en el quinto el aumento es soberbio.

	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
Rentabilidad financiera	-12,97	-19,65	-25,68	4,12	1793,40
Rentabilidad económica	1,08	1,05	1,04	1,07	1,33
TIR	TIR a 5 años	161,97%			

Modelos optimista y pesimista

En este apartado solo incluiremos el balance que resuma la situación de la empresa año tras año y los ratios de rentabilidad que obtendríamos dependiendo del modelo que sigamos. En el optimista consideraremos que el momento del aumento exponencial de clientes sucederá antes de lo previsto, y en el pesimista que ese momento no acaba de llegar.