

## CASO DE PLANIFICACIÓN FINANCIERA

Juan y Eva crearon en 2017 la sociedad INICIOSDUROS, SL cuyo ejercicio 2017 se ha cerrado con los siguientes Estados Financieros:

### Balance de Situación

ACTIVO	2017	PN + PASIVO	2017
<b>Activo No Corriente</b>	<b>18.000</b>	Capital y reservas	8.500
Existencias	3.000	Resultado del ejercicio	1.500
Realizable	2.400	<b>Patrimonio Neto</b>	<b>10.000</b>
Disponibile	600	<b>Pasivo No Corriente</b>	<b>4.000</b>
<b>Activo Corriente</b>	<b>6.000</b>	Proveedores	1.300
		Póliza crédito CP	8.000
		Hª Pª acreedora por IS	500
		Hª Pª acreedora por IVA	200
		<b>Pasivo Corriente</b>	<b>10.000</b>
<b>Activo Total</b>	<b>24.000</b>	<b>Pasivo Total</b>	<b>14.000</b>
		<b>Patrimonio Neto + Pasivo</b>	<b>24.000</b>

### Cuenta de Resultados

Ventas brutas	50.000
Devoluciones	1.000
<b>Ventas netas</b>	<b>49.000</b>
Coste de mercancías	18.000
<b>Coste de las ventas</b>	<b>18.000</b>
<b>Margen Bruto</b>	<b>31.000</b>
Trabajos externos	4.000
Publicidad	1.000
Personal	10.000
Distribución	1.700
Energía y suministros	1.000
Alquileres y otros	5.500
<b>Costes de explotación</b>	<b>23.200</b>
<b>EBITDA</b>	<b>7.800</b>
Amortización	4.000
<b>BAIL</b>	<b>3.800</b>
Gastos financieros	1.800
<b>BAI</b>	<b>2.000</b>
Impuesto Sociedades	500
<b>BDI</b>	<b>1.500</b>

Al finalizar el ejercicio 2017, los socios se reúnen para fijar objetivos y establecer las previsiones para 2018. Las principales conclusiones a las que llegaron son las siguientes:

#### Marketing y Ventas

- La existencia de productos sustitutivos en el mercado nos obligará a reducir el precio de venta de nuestro producto un 10%. Esto nos permitirá aumentar el número de unidades vendidas en un 5% para 2018.
- Se incrementará el gasto en campañas publicitarias hasta llegar al 4% sobre ventas brutas, mientras que se espera mantener constante el porcentaje que los gastos de distribución representan sobre la facturación bruta.
- Se estima que en 2018 las devoluciones por ventas defectuosas tendrán el mismo porcentaje sobre ventas brutas que en el año anterior.
- Es de prever que los clientes nos pidan mayores facilidades de pago, siendo lo común en este sector el cobro a 60 días.

#### Almacén y Compras

- Se prevé que la cifra de Trabajos Externos (subcontratados) se incremente en 2018 un 10% respecto al año anterior.
- Debido a la concentración de proveedores en este sector, el coste de las mercancías en 2018 se va a incrementar un 20% respecto a 2017. Además, el plazo de pago a proveedores será de 30 días en 2018.
- Se prevén inversiones en Activos No Corrientes para 2018 de 6.000 euros (vida útil de 10 años y valor residual contable nulo).
- Con objeto de asegurar el suministro de producto a clientes y no perderlos, se establece que el plazo medio del stock para 2018 será de 45 días.

#### Finanzas

- Debido a las continuas subidas en las tarifas de energía eléctrica, se espera que en 2018 el coste previsto para Energías y Suministros supere en un 10% el coste del año anterior.
- La coyuntura nos facilitará la renegociación de los contratos de alquiler y otros gastos generales, cuyo coste se estima que se podrá reducir en 2018 un 5% respecto la cifra de 2017.
- Los Activos No Corrientes en el balance de cierre de 2017 amortizarán en 2018 la misma cuota que en 2017.
- El Resultado de 2017 se destina íntegramente a Reservas.
- El Pasivo No Corriente es un crédito del que la mitad pasará en 2018 a tener vencimiento a corto plazo.

- Los gastos financieros previstos para 2018 se estiman en un 15% de la deuda financiera total a cierre de 2017.
- Se estima necesario tener en Disponible a final de 2018 el mismo importe que hubo en 2017.
- El tipo del Impuesto de Sociedades (IS) es del 25%. El impuesto de cada ejercicio económico se paga en el siguiente año.
- Las deudas que se mantienen con Hacienda a 31 de diciembre de 2017 se abonan en su totalidad en 2018.

Con toda la información anterior, se pide realizar la planificación de INICIOSDUROS para el ejercicio 2018, y en concreto:

1. Balance previsional para 2018
2. Cuenta de Resultados previsional para 2018
3. Estimación de la Tesorería

Analice la situación financiera de la empresa.