
Business Case. **Wifi-Fieltros** **Poland**

Pressupost de tresoreria i planificació de l'estructura financera

PID_00260572

Joan Gómez Munuera

Temps mínim de dedicació recomanat: 2 hores



Joan Gómez Munuera

Llicenciat en Ciències Econòmiques i Empresariales per la Universitat de Barcelona. Màster en Comerç exterior per l'EAE Business School de Barcelona. PDD per l'IESE Business School. Experiència professional: soci director de l'àrea de Corporate Finance a Morison ACPM i conseller independent de diverses empreses. Experiència docent: professor-consultor a la UOC en programes de direcció financera, finances operatives i estructurals, finances corporatives, valoració d'empreses, control de gestió, etc., MBA, EMBA, In Company.

L'encàrrec i la creació d'aquest recurs d'aprenentatge UOC han estat coordinats per la professora: Dolors Plana Erta (2019)

Primera edició: setembre 2019
© Joan Gómez Munuera
Tots els drets reservats
© d'aquesta edició, FUOC, 2019
Av. Tibidabo, 39-43, 08035 Barcelona
Disseny: Manel Andreu
Realització editorial: Oberta UOC Publishing, SL

Cap part d'aquesta publicació, incloent-hi el disseny general i la coberta, no pot ser copiada, reproduïda, emmagatzemada o transmesa de cap manera ni per cap mitjà, tant si és elèctric com químic, mecànic, òptic, de gravació, de fotocòpia o per altres mètodes, sense l'autorització prèvia per escrit dels titulars del copyright.

Índex

Introducció.....	5
1. Wifi-Fieltros Poland.....	7
2. Activitat, productes i aplicacions.....	8
3. Pla d'inversions o Capex.....	10
4. Recursos financers aconseguits per a finançar l'actiu no corrent i corrent.....	11
5. Ingressos, marge brut i terminis de cobrament.....	13
6. Consums, compres i estoc de seguretat.....	14
7. Despeses de màrqueting i despeses comercials.....	15
8. Despeses generals.....	16
9. Despeses de personal, salaris, cost de Seguretat Social, IRPF..	18
10. Planificació a cinc anys. Incrementos 2018, 2019, 2020, 2021..	19
11. Terminis de pagaments planificats de 2017 a 2021.....	21
12. Impagats sobre la facturació a clients.....	22
13. Utilització de línies de crèdit de circulant.....	23
14. Càlcul dels estats financers anuals de l'empresa per als 5 anys.....	24

Introducció

1) Introducció i situació de partida

Després de l'última crisi financera sistèmica (2007) que han viscut les empreses en primer pla, les direccions de les companyies han après que en l'actual clima d'incertesa i de crisi, amb rescats a la banca i l'enduriment dels criteris per a classificar les empreses per part de les entitats financeres (Basilea III), planificar i dissenyar amb prou antelació els equilibris financers tant de les operacions a curt termini com de les inversions a llarg termini de les projeccions financeres, amb els períodes de maduració, realitzades en confeccionar el pressupost anual, i la planificació de l'estructura financera en el mitjà i llarg termini, ha de garantir la viabilitat de l'empresa tant des del punt de vista econòmic com financer.

El pla financer no és un instrument aïllat de la planificació empresarial, per tant, està directament lligat al pla estratègic de les empreses, l'objectiu del qual és donar una visió en unitats monetàries de manera estructurada.

Si el compte de pèrdues i de guanys recull i comptabilitza l'estructura econòmica d'una empresa, el pla financer, amb l'obtenció del balanç de situació previsional i l'estat de flux de caixa (*cash flow*) previsional, serà el resultat de l'estratègia d'inversió Capex, de l'estratègia financera de palanquejament i de la gestió del circulat operatiu PMME i PMMF.

El pla financer es mou al voltant d'aquests cinc indicadors clau de gestió:

Rotació d'actius	Estratègia de volum de negoci
Rendibilitat vendes	Estratègia de marge comercial
Rendibilitat econòmica, ROA	Estratègia d'inversió
Rendibilitat financera, ROE	Estratègia de rendibilitat
Nivell de palanquejament	Estratègia financera i de risc

2) Enunciat del *business case*

Wifi-Filtros Poland

1. Wifi-Fieltros Poland

Wifi-Fieltros Poland és una filial al cent per cent de l'empresa matriu Wifi-Fieltros Spain, que va néixer al final de la dècada dels vuitanta, de tipus familiar. La seva activitat va dirigida principalment al sector de l'automòbil amb la fabricació de feltres per a les principals marques fabricants espanyoles i europees; l'activitat està centrada dins de la cadena de producció del Tier 2.

Tots vosaltres sou el meu consell assessor extern. Us he convocat perquè haig de fer el pla financer i de tresoreria per als propers cinc anys (2017-2021) de la nova fàbrica que he construït a Polònia. D'aquesta manera podré atendre el sector de components d'automòbil i també el de línia marró (especialment el sector d'electrodomèstics: rentaplats), com també servir el sector de la construcció d'habitatges i de naus industrials (aïllaments tèrmics i acústics).

La meua empresa és ben coneguda en el mercat, i té presència en el dels subministradors de components del sector de l'automòbil des de fa més de vint-i-cinc anys. Sempre he reinvertit els beneficis obtinguts en la companyia per a créixer de manera equilibrada.

La nova fàbrica està totalment operativa des del primer dia de l'any 2017, amb dues línies de producció altament tecnificades. S'espera que ambdues estiguin a plena capacitat de producció l'any 2021.

2. Activitat, productes i aplicacions

A partir de fibra tèxtil recuperada, Wifi-Fieltros Poland produeix diferents menes de feltre (tipus EcoFelt) per a aïllament tèrmic i acústic destinats als sectors de l'automoció (70% de la facturació), de la construcció (20% de la facturació) i d'altres aplicacions (10%):

- **Automoció:** la qualitat productiva, amb les corresponents homologacions i certificacions, els permet atendre el mercat nacional i exportar directament el 70% de la producció en un sector tan exigent com el de l'automòbil.
- **Construcció:** activitat limitada exclusivament al subministrament de grans empreses constructores especialitzades en sostres i en cobertes per a projectes a executar en el mercat domèstic i d'exportació.
- **Altres aplicacions:** feltre majoritàriament destinat a l'exportació, sobretot per a electrodomèstics d'alta gamma (rentaplats). És el de més valor afegit, i encara que actualment la producció és gairebé nul·la, s'espera arribar a la plena capacitat l'any 2021.

Els diferents tipus de feltre EcoFelt produïts obeeixen a diferents necessitats i, per tant, a diferents especificacions, i acostumen a classificar-se segons el material utilitzat per a l'aglomerat de les fibres. Així, doncs, l'activitat productiva de Wifi-Fieltros Poland se centra en dues famílies de feltres:

1) Feltres aglomerats amb resines termoenduridores

Les resines utilitzades són les fenòliques, que reaccionen addicionant hexametilentetramina, i les epoxi, amb base polièster. Ambdues s'apliquen en pols. Són termoenduridores i desprenen volàtils no desitjats, en major o menor mesura. Els feltres poden ser curats durant el procés productiu (totalment o parcialment) o *a posteriori* pel mateix client que els conforma en calent segons les necessitats. Se serveix en rotlles, en plaques o en peces ja encunyades. L'escalfat i l'endurit de les resines es fa mitjançant aire calent o vapor reescalfat bufat sobre el feltre ja format, i amb les resines barrejades entre les fibres.

2) Feltres aglomerats mitjançant fibres termoplàstiques

A diferència del cas anterior, en què les fibres tèxtils s'uneixen entre elles per contacte amb micropunts de resina, l'aglomerat de les fibres tèxtils es produeix per contacte amb la part fosa de les fibres termoplàstiques bicomponents de poliestirè (de dos punts de fusió diferents) en una xarxa tridimensional cohe-

tionada pel component de major punt de fusió de les esmentades fibres termoplàstiques. També desprenen volàtils, especialment les de polipropilè reciclat, per la qual cosa presenten problemes en la indústria de l'automòbil.

Catàleg de feltres de la companyia

POROTAK / POROTAK-N
 Variantes: Estándar, FR y HFR: se emplean en la construcción de edificios y en las instalaciones de aire acondicionado.
 Variant: Standard, FR, HFR: used in building construction and the installation of air conditioning, ceilings.

PRE-POLYCOTEX
 Bandejas traseras , paneles de puerta, paneles laterales.
 Rear shelves, door panels, side panels.

POLYCOTEX
 Los mismos que el Ecotex.
 Same as the Ecotex.

PRECOTEX
 Para insonorización en el automóvil, como: paneles de instrumentos, paneles de puerta, techos, aislado asiento trasero, bandejas traseras, suelos, insonorizante maletero, capó, etc. Variantes: Estándar, FR y HFR.
 For insulation part in the car, such as instrument panels, door panels, roof, rear seat backrest, rear shelves, floors, soundproofing boot, hood liner, etc. Variant: Standard, FR, HFR.

PRECOTEX
 Insonorizante frontal interior, pasos de rueda, techos, túnel suelos, maletero, etc.
 Dasher inside front, wheel arches, head liner, tunnel floors, trunk, etc.

BICOFELT-MPUR
 Para suelos y para muebles tapizados.
 For floors and furniture upholstery.

GLASSFELT
 Bandejas traseras , paneles de puerta, paneles laterales, insonorizantes.
 Rear shelves, door panels, side panels, insulation part.

BICOFELT-M
 Bandejas traseras , paneles de puerta, paneles laterales.
 Rear shelves, door panels, side panels.

MARIX
 Bandejas traseras , paneles de puerta, paneles laterales.
 Rear shelves, door panels, side panels.

PLUSOIL
 Filtro absorbente para hidrocarburos.
 Hydrocarbon absorbent felt.

PLUSFLAX
 Bandejas traseras, y jardinería.
 Rear shelves, and gardening.

COLFELT
 Feltro bicomponente para colchones.
 Bedding bicomponent felt.

POROFELT
 Variantes: Estándar, FR y HFR: se emplean en la construcción de edificios, para la insonorización de electrodomésticos, aislamiento para las sillas de montar, etc.
 Variant: Standard, FR, HFR: used in building construction, sound insulation for house appliances, insulation for saddles, etc.

ECOTEX-PUR
 Feltro para underlay (instalaciones de moqueta)
 Felt underlay (carpet installations)

BOATA
 Para limpiar y abrillantar los metales.
 Confección textil.
 Cleaning and metals polishing.
 Confection.

BICOFELT-P
 Los mismos que el Ecotex, también se usa para muebles tapizados.
 Same as the Ecotex, also used for furniture upholstery.

ECOTEX
 Feltro para insonorización y aislamiento edificio.
 Insonorizante automóvil: frontales exterior, laterales motor, panel de instrumentos, pasos de rueda, etc.
 Felt for soundproofing and building insulation.
 Soundproofing car: dashouter, side engine, instrument panel, wheel arches, etc.

3. Pla d'inversions o Capex

Aquesta expansió internacional ha requerit un pla d'inversions o Capex. S'ha construït una nova fàbrica amb dues línies de producció de feltre, que està operativa des del primer dia del 2017. La inversió o Capex de la nova fàbrica i de les oficines es pot veure en el quadre adjunt:

Construcció nova fàbrica	1.350.000 euros
Dues línies de producció	2.500.000 euros
Vehicles	144.000 euros
Mobiliari i magatzems	45.000 euros
Equips informàtics	46.000 euros
Llicències programari	16.000 euros

Full Excel - Punt 3

3 Inversiones en activo no corriente (fijo o inmovilizado)				amortizaciones		¿qué poner?				
Tipo de activo y forma de adquisición			PAGO CASH		AÑOS	Compra en LEASING		AÑOS		
Tipo de activo	importe	compra	Mes	Nº Pagos	1er pago	Amortización	Concesión	años	% interés	Amortización
Terrenos y construcciones	1.350.000					25	Terrenos y construcciones			
Oficina	500.000	CASH	Enero	1	en el MES					
Fábrica	850.000	CASH	Enero	1	en el MES					
Tienda										
Obras e instalaciones							Obras e instalaciones			
Reforma almacén										
Reforma oficina										
Maquinaria y Utillaje	2.500.000					10	Maquinaria y Utillaje			
Maquina 1	1.250.000	CASH	Enero	1	en el MES					
Maquina 2	1.250.000	CASH	Enero	1	en el MES					
Vehículos y el. transporte	144.000						Vehículos y el. transporte			5
3 Coches Dirección	30.000	LEASING					Enero	4	5,0%	
3 Coches comerciales	54.000	LEASING					Enero	4	5,0%	
Mobiliario y enseres	45.000						Mobiliario y enseres			8
Mobiliario oficina	25.000	LEASING					Enero	4	5,0%	
Enseres varios almacén	20.000	LEASING					Enero	4	5,0%	
Equipos informáticos	46.000						Equipos informáticos			4
Ordenadores	18.000	LEASING					Enero	4	5,0%	
Impresoras	8.000	LEASING					Enero	4	5,0%	
servidores	20.000	LEASING					Enero	4	5,0%	
Inmovilizado intangible	16.000					4	Inmovilizado intangible			
Licencias software	16.000	CASH	Enero	12	en el MES					
Tratamiento de los LEASINGS			ARRENDAMIENTO			< Los leasings serán considerados un alquiler				

4. Recursos financers aconseguits per a finançar l'actiu no corrent i corrent

Per a afrontar aquesta nova etapa, s'han planificat els següents recursos financers de capital i d'endeutament bancari:

- L'empresa matriu Wifi-Fieltros Spain ha constituït la filial Wifi-Fieltros Poland amb una aportació de capital (soci únic) per un import d'un milió d'euros.
- El desemborsament s'ha dut a terme amb data 01/01/2017.

Per a finançar la construcció de la nova nau industrial, les oficines i les dues línies de producció s'ha optat per un préstec BEI-ICO a llarg termini, per un import del 75% del preu dels terrenys i les construccions, i de la maquinària i l'utilatge.

- L'import resultant és de 2.887.500 euros.
- Termini de 12 anys.
- Tipus d'interès 5%.
- Amortització mensual.
- Període de carència de 2 anys.

Per a finançar la resta de les inversions en vehicles, elements de transport, mobiliari, utilatge i equip informàtic s'ha contractat un lísing a 4 anys a un tipus d'interès del 5%.

a) Vehicles, amb el següent detall:

- Tres cotxes per a direcció, per un import total de 90.000 euros.
- Tres cotxes per als comercials, per un import total de 54.000 euros.

b) Mobiliari i estris, amb el següent detall:

- Mobiliari d'oficina, per un import total de 25.000 euros.
- Utilatge divers per al magatzem, per un import de 20.000 euros.

c) Equips informàtics, amb el següent detall:

- Ordinadors de sobretaula i portàtils, per un import de 18.000 euros.
- Impressores, per un import de 8.000 euros.
- Servidors, per un import de 20.000 euros.

Les llicències de programari, que han representat una inversió de 16.000 euros, es pagaran en efectiu (*cash*) en dotze terminis.

Per a la gestió del circulat operatiu s'han negociat dues pòlisses de crèdit amb el següent detall:

- BBVA. Per un import nominal de 100.000 euros al termini d'un any, tipus d'interès del 5% i un cost anual de formalització del 0,5% sobre l'import nominal.
- BANCO SANTANDER. Per un import nominal de 100.000 euros al termini d'un any, tipus d'interès del 5%, i un cost anual de formalització del 0,5% sobre l'import nominal.

Per al descompte de la cartera de clients s'ha signat la següent línia:

- BBVA. Límit per a descomptar factures de clients fins a un import màxim de 300.000 euros, tipus d'interès del descompte del 5% per a factures pendents fins a un termini màxim de 90 dies, i un cost anual de formalització del 0,05%.
- El volum previst d'impagats sobre el paper descomptat és d'un 3%.

Full Excel - Punts 4, 5 i 6

4 Capital de la empresa y socios													¿qué poner?	
Capital		1.000.000	Desembolso del capital											
Socios		Participación	Importe	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Total
WIFI-FILTROS SPAIN		100,00%	1.000.000	1.000.000										1.000.000
				1.000.000										1.000.000
5 Subvenciones no exigibles													¿qué poner?	
Denominación		Importe	Ingreso											
Unión Europea I+D														
6 Recursos ajenos (préstamos)													¿qué poner?	
1- Préstamos a corto plazo			Plazo máximo 2 años											
Denominación		Importe	Años	Interés	Pago cuota	Gastos In.	CONCESIÓN							
2- Pólizas de crédito														
Denominación		Importe	Coste Anual	Interés	CONCESIÓN									
BBVA		100.000	500	5,0%	Enero									
BSANTANDER		100.000	500	5,0%	Enero									
3- Descuento de efectos comerciales (línea de crédito)														
Denominación		Importe	Coste Anual	Interés	CONCESIÓN	Impagados								
BBVA		300.000	150	5,0%	Enero	1,5%								
4- Préstamos a largo plazo			Más de 2 años											
Denominación		Importe	Años	Interés	Pago cuota	Gastos In.	CONCESIÓN	CARENCIA						
PRESTAMO ICO/BEI		2.887.500	12	5,0%	cada MES	1.444	Enero	24 MESES						
5- Préstamos especiales a INTERÉS "0" (sólo se devuelve el capital)														
Denominación		Importe	Años	Pago cuota	Gastos In.	CONCESIÓN								

5. Ingressos, marge brut i terminis de cobrament

La facturació dels nostres serveis als principals proveïdors de components als Tier 1, els proveïdors que són a la cadena de muntatge (*just in time*), s'ha incrementat any rere any malgrat que els preus marcats pels fabricants d'automòbils s'han reduït; no obstant això, la nostra diversificació ha fet que hàgim substituït de manera satisfactòria el mercat nacional pel d'exportació. Ara som presents arreu d'Europa.

- La facturació prevista per al primer any (2017) és de 3,5 milions d'euros, amb la següent estacionalitat (vegeu quadre 1).
- El preu de venda unitari (PVU) és de 10 euros; per tant, s'han venut 350.000 unitats de feltre (vegeu quadre 1).
- El marge brut de les vendes és del 45%, vendes – cost de les vendes = marge brut (vegeu quadre 1).
- Com que tenim un procés de recuperació i de reciclat de les minves i dels subproductes que es generen en les dues línies de producció, hi ha uns ingressos addicionals equivalents a un 5% del total de la xifra de vendes, amb la mateixa estacionalitat de les vendes (vegeu quadre 1).
- Els terminis de cobrament de les vendes planificades són els següents: el 100% a 90 dies de la data de facturació (vegeu quadre 1).

Quadre 1. Informació en Excel dels ingressos, el marge brut i el termini de cobrament.

ESTACIONALIDAD	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	TOTAL
VENTAS	9,0%	9,0%	9,0%	9,0%	9,0%	9,0%	9,0%	5,0%	9,0%	9,0%	9,0%	5,0%	100%
3.500.000													

pvu													
10													
unidades													
350.000	9,0%	9,0%	9,0%	9,0%	9,0%	9,0%	9,0%	5,0%	9,0%	9,0%	9,0%	5,0%	100%

Ventas	Total
Unidades	
Venta Bruta	3.500.000
Menos Venta	
Venta Neta	3.500.000
Margen Bruto	1.575.000
Menos venta	
Margen Bruto	45,00%

Mermas y subprod	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	TOTAL
5%	9,0%	9,0%	9,0%	9,0%	9,0%	9,0%	9,0%	5,0%	9,0%	9,0%	9,0%	5,0%	100%
175.000													

% cobro en el mes	
% que cobrarás a 30 días	
% que cobrarás a 60 días	
% que cobrarás a 90 días	100,00%
% que cobrarás a 120 días	
% que cobrarás a 150 días	
% que cobrarás a 180 días	
	100,00%

6. Consums, compres i estoc de seguretat

En funció de la mitjana del consum mensual de materials, es vol mantenir un estoc de seguretat mensual de 2x d'aquest.

En el quadre 2 es mostra la informació sobre aquesta partida en un full Excel.

Quadre 2. Informació en Excel dels consums, les compres i l'estoc de seguretat.

4 Compras y existencias - Consumo de material para la venta			¿Qué poner?
Stock inicial	Stock seguridad	320.833	El promedio de consumo mensual es 160.417

7. Despeses de màrqueting i despeses comercials

- Per a activitats de màrqueting, es destina en publicitat en premsa un *budget* de l'1% sobre la xifra de vendes; es duen a terme quatre campanyes a l'any, amb estacionalitat segons el quadre adjunt.
- Cada any es destinarà per a activitats de publicitat en els diferents mitjans l'1% de les vendes, en quatre campanyes a dur a terme els mesos de gener, març, juny i setembre.
- Per a activitats comercials, com ara viatges i desplaçaments, es destina un *budget* de l'1% sobre la xifra de vendes, amb estacionalitat en funció de la xifra de vendes planificades.

En el quadre 3 es mostra la informació sobre les partides de publicitat i d'activitats comercials en un full Excel.

Quadre 3. Informació en Excel de despeses de màrqueting i comercials.

Publicidad prensa	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	TOTAL
1%	35.000	25,0%	25,0%			25,0%			25,0%				100%

Viajes y desplaz.	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	TOTAL
1%	35.000	9,0%	9,0%	9,0%	9,0%	9,0%	9,0%	5,0%	9,0%	9,0%	9,0%	5,0%	100%

8. Despeses generals

La planificació de les despeses generals està detallada en el quadre adjunt, on es pot veure l'estacionalitat amb els següents percentatges quantitatius:

- Cada any es dedicarà a R+D+I un 1% de les vendes, amb l'estacionalitat de les mateixes.
- Cada any es faran activitats de manteniment (preventiu) i reparacions a les dues línies de producció de l'1% de les vendes, amb l'estacionalitat de les mateixes.
- Cada any s'utilitzaran els serveis de professionals independents en diferents temes, com ara en assessoria legal, assessoria laboral, auditoria de comptes i assessoria fiscal, per l'1% de la xifra de vendes, repartits linealment durant els dotze mesos de l'any.

Quadre 4. Informació en Excel de les despeses generals.

Gastos Generales - Costes de administración y dirección (excluido personal)													
I+D+i	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	TOTAL
1%	35.000	9,0%	9,0%	9,0%	9,0%	9,0%	9,0%	5,0%	9,0%	9,0%	9,0%	5,0%	100%
Reparaciones													
Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	TOTAL	
1%	35.000	9,0%	9,0%	9,0%	9,0%	9,0%	9,0%	5,0%	9,0%	9,0%	9,0%	5,0%	100%
Asesoría Legal													
Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	TOTAL	
1%	35.000	8,3%	8,3%	8,3%	8,3%	8,3%	8,3%	8,3%	8,3%	8,3%	8,3%	8,3%	100%
IBI													
Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	TOTAL	
10.000									100,0%				100%
Primas													
Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	TOTAL	
1%	35.000	8,3%	8,3%	8,3%	8,3%	8,3%	8,3%	8,3%	8,3%	8,3%	8,3%	8,3%	100%
Serv. Bancarios													
Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	TOTAL	
1%	35.000	8,3%	8,3%	8,3%	8,3%	8,3%	8,3%	8,3%	8,3%	8,3%	8,3%	8,3%	100%
Luz													
Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	TOTAL	
2%	70.000	8,3%	8,3%	8,3%	8,3%	8,3%	8,3%	8,3%	8,3%	8,3%	8,3%	8,3%	100%
Gtos. Transportes													
Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	TOTAL	
2%	70.000	9,0%	9,0%	9,0%	9,0%	9,0%	9,0%	5,0%	9,0%	9,0%	9,0%	5,0%	100%

- Cada any es pagarà l'impost sobre béns immobles (IBI), 10.000 euros, el mes d'octubre.

- Cada any es contractaran assegurances de responsabilitat civil i assegurances de robatori i incendi de les instal·lacions per un import en primes de l'1% sobre les vendes, repartides linealment en dotze mensualitats.
- Cada any, pels serveis dels bancs en gestió de cobrament i pagaments, es pagaran comissions i despeses equivalents a l'1% de les vendes, amb un repartiment mensual d'1/12.
- Cada any, pels subministraments energètics de llum i de gas, es pagaran consums equivalents al 2% de les vendes, amb un repartiment mensual d'1/12.
- Cada any es contractaran serveis de transports per al repartiment de les vendes realitzades equivalents al 2% de la xifra total de vendes, seguint l'estacionalitat de les mateixes.

10. Planificació a cinc anys. Incrementos 2018, 2019, 2020, 2021

Les vendes planificades per als anys 2018 a 2021 presenten els següents increments (d'aquesta manera, les dues línies de producció de feltres estaran a ple rendiment).

- 2018: 10%
- 2019: 20%
- 2020: 20%
- 2021: 20%

Altres ingressos que corresponen a la venda de les minves i dels subproductes equivalen al 5% del total de vendes.

- 2018: 5% sobre la xifra de vendes projectada en l'any.
- 2019: 5% sobre la xifra de vendes projectada en l'any.
- 2020: 5% sobre la xifra de vendes projectada en l'any.
- 2021: 5% sobre la xifra de vendes projectada en l'any.

S'estableix una evolució de l'IPC estable a un nivell del 2%.

- 2018: 2%
- 2019: 2%
- 2020: 2%
- 2021: 2%

S'estableix una evolució de les despeses en publicitat i en mitjans, en despeses de vendes i viatges, en R+D+I, en conservació, en manteniment i reparacions, en serveis professionals (assessoria legal, laboral, auditoria i fiscal), en primes d'assegurances, en despeses bancàries i en altres serveis. Cadascuna equivalent a l'1% de la xifra de vendes.

- 2018: 1% sobre la xifra de vendes projectada en l'any.

- 2019: 1% sobre la xifra de vendes projectada en l'any.
- 2020: 1% sobre la xifra de vendes projectada en l'any.
- 2021: 1% sobre la xifra de vendes projectada en l'any.

Al pagament de tributs (impost sobre béns immobles) s'aplica l'IPC projectat del 2% per a cadascun dels anys.

- 2018: 2%
- 2019: 2%
- 2020: 2%
- 2021: 2%

S'estableix una evolució de les despeses en subministraments exteriors (llum i gas) i en despeses de transports. Cadascuna equivalent al 2% de la xifra de vendes.

- 2018: 2% sobre la xifra de vendes projectada en l'any.
- 2019: 2% sobre la xifra de vendes projectada en l'any.
- 2020: 2% sobre la xifra de vendes projectada en l'any.
- 2021: 2% sobre la xifra de vendes projectada en l'any.

S'estableix una evolució de les despeses de personal d'administració, de producció, de màrqueting i de vendes, amb una projecció d'increment de la meitat del que creixen les vendes projectades, és a dir:

- 2018: 5%
- 2019: 10%
- 2020: 10%
- 2021: 10%

11. Terminis de pagaments planificats de 2017 a 2021

Per als pagaments a fer a proveïdors i a creditors s'ha establert el següent quadre, amb els terminis mitjans de pagament negociats:

Salari i incentius	En el mes
Comissions	30 dies
Compres	30 dies
Despeses prod./servei	30 dies
Variables prod./servei	30 dies
Publicitat i promoció	30 dies
Altres màrqueting	30 dies
Despeses de vendes	30 dies
Variables de vendes	60 dies
Despeses R+D+I	30 dies
Arrendaments	En el mes
Conservació	30 dies
Serv. professionals	30 dies
Tributs	En el mes
Assegurances	En el mes
Altres serveis	En el mes
Subministraments	30 dies
Viatges, dietes, etc.	En el mes
Material d'oficina	30 dies
Transports	30 dies
Liq. costos salarials	Mensual

12. Impagats sobre la facturació a clients

L'empresa ha planificat un volum d'impagats del 5% sobre la facturació mensual, dels quals posteriorment es recupera el 40% en el mateix mes.

13. Utilització de línies de crèdit de circulant

En el mes de gener, l'empresa Wifi-Filtros Poland disposa de les dues pòlisses de crèdit concedides per import de 200.000 euros, el màxim permès.

14. Càlcul dels estats financers anuals de l'empresa per als 5 anys

Es demana calcular els estats financers anuals de l'empresa Wifi-Filtros Poland i respondre les preguntes.

1) Pla de negoci i compte de pèrdues i de guanys de l'any 2017.

2) Flux de caixa i tresoreria de l'any 2017.

- Càlcul de la posició de tresoreria mes a mes durant el 2017.
- Quin és l'import màxim de finançament (*peak funding*) que es necessita?

3) Balanç de situació de l'any 2017.

4) Projecta el pla de negoci dels quatre anys següents (2018, 2019, 2020, 2021).

- Compte de pèrdues i de guanys.
- Flux de caixa o tresoreria.
- Balanç de situació.

5) En funció dels resultats obtinguts, quines mesures prendries?

6) Comenta les ràtios de liquiditat, fons de maniobra i ràtios de gestió del circulat operatiu.

7) Què passaria si el termini mitjà de cobrament a clients i de pagament a proveïdors per les compres fos el següent, i utilitzéssim la línia de descompte d'efectes de clients en un 50%?

- Clients 60% a 60 dies, i 40% a 90 dies.
- Proveïdors 100% a 60 dies.
- Descompte d'efectes a un import mitjà del 50% de la línia 300.000 euros, és a dir, anticipar 150.000 euros cada mes.