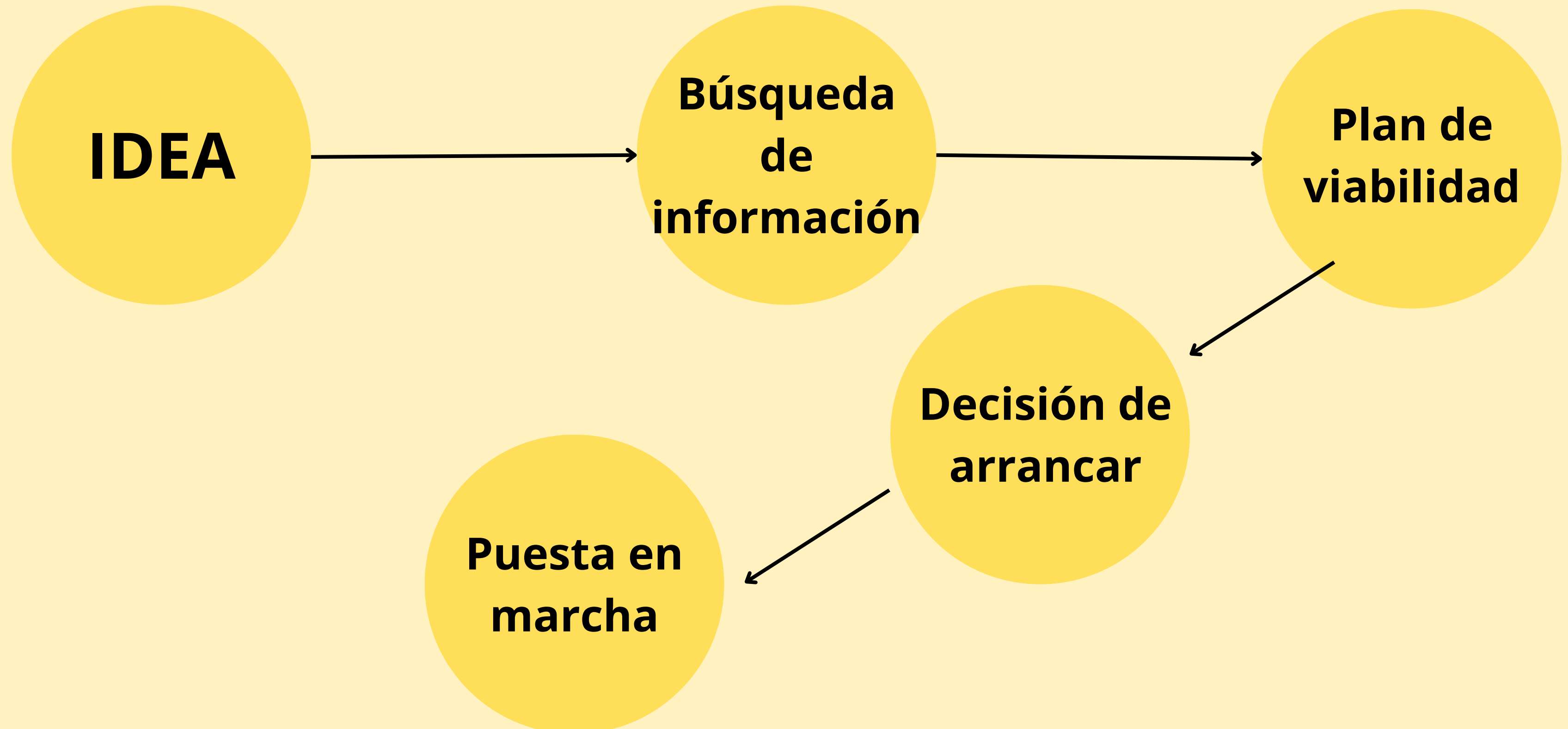


UD5. LA VIABILIDAD DE MI PLAN DE EMPRESA



CREACIÓN DE EMPRESA





Cómo hacer el plan de viabilidad de una empresa

El plan de viabilidad de una empresa es un documento en el que se analiza si una empresa o proyecto tiene la capacidad suficiente para ser rentable.

¿QUÉ ES LA VIABILIDAD?

PLAN DE VIABILIDAD

Como ya hemos trabajado en otras sesiones el objetivo principal de la empresa es obtener beneficio económico, por este motivo antes de comenzar tienen que medir si este tendrá éxito o no teniendo en cuenta la inversión previa y el beneficio esperado.

Los elementos a analizar son:

1

**Inversiones y
financiación**

2

**Recursos ajenos y
propios**

3

**Ventas e ingresos
estimados**

4

Gastos variables

5

Gestión RRHH

6

Gestión RRHH

7

Impuestos

8

**Cuenta de
resultados**

9

Cuadro de tesorería

10

Balance de situación

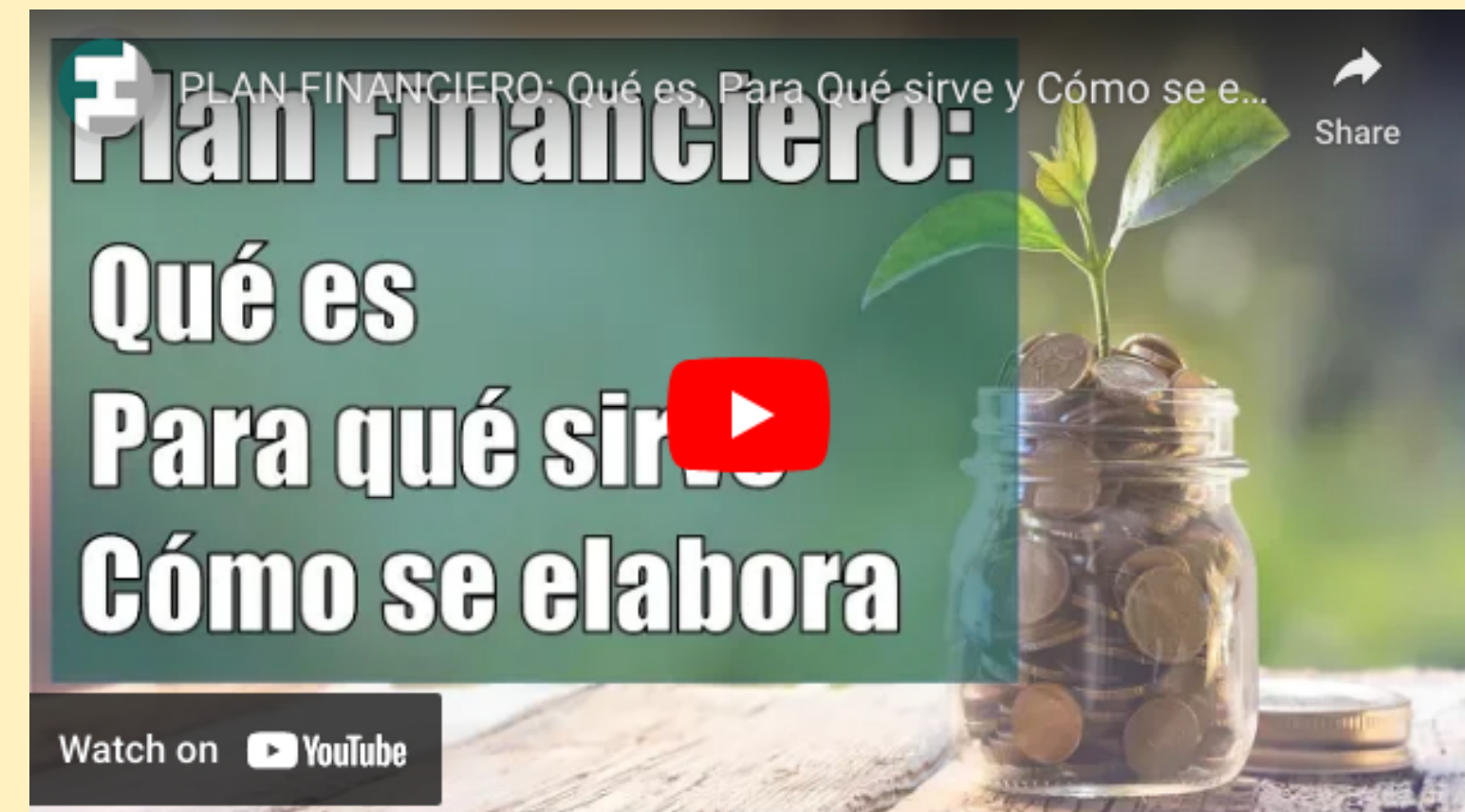
PLAN FINANCIERO

Consiste en el estudio de la viabilidad económico-financiera de nuestro modelo de negocio, así como la liquidez y rentabilidad del mismo, para que tomemos la decisión de abrir nuestro negocio, o que los socios invierten en él.

Para que este cumpla su función principal, los datos que en ellos se ofrezcan deben ser claros y realistas.

El plan financiero está compuesto por estos 3 documentos:

- **Plan tesorería:** sirve para prever si algún mes nos va a hacer falta dinero.
- **La cuenta de resultados:** nos permite analizar los beneficios o pérdidas.
- **Balance:** conocer el patrimonio de la empresa.



PLAN DE TESORERÍA

El plan de tesorería consiste en anotar mes a mes las entradas y salidas de dinero previstas. Gracias al mismo, podemos conocer la capacidad de pago de la empresa y hacer los ajuste necesarios:

- Falta de liquidez: necesitaremos obtener financiación para hacer frente a las deudas.**
- Exceso de liquidez: necesitaremos realizar inversión.**

¿PERO, CUÁNDO SE ANOTAN LAS ENTRADAS Y SALIDAS?

Las entradas y salidas deben anotarse en el momento que se haga efectiva, es decir, si yo vendo una mercancía por valor de 500€ el 5 de abril, pero el pago al cliente se le permite hasta el 20 de junio se anota el 20 de junio.

RECUERDA

El plan de tesorería, no nos indica si estamos obteniendo pérdidas o ganancias, si no si hay un mes que necesitamos dinero y el saldo en la cuenta corriente.

VEAMOS UN EJEMPLO

Juan y Laura quieren llevar a cabo su empresa EIESA, y para dar el paso definitivo deben comprobar la viabilidad de la misma haciendo número, por este motivo calculan el plan de tesorería, con las siguientes gestiones:

- Aportación inicial de cada socio de 1500€.**
- Pedirán un préstamo de 1000€ que devolverán 50€ cada trimestre, y 15€ en concepto de intereses.**
- Comprarán maquinaria en concepto de 240€ en enero, amortizándose la misma en 10 años.**
- Se prevén las siguientes ventas: enero 50€, febrero 200€, marzo 170€, abril 140€, mayo 500€, junio 600€, julio 540€, agosto 600€, septiembre 1500€, octubre 950€, noviembre 1700€, diciembre 2800€.**
- Se prevén los siguientes gastos en materia prima: enero 150€, febrero 125€, marzo 75€, abril 100€, mayo 300€, junio 270€, julio 240€, agosto 180€, septiembre 125€, octubre 150€, noviembre 200€, diciembre 300€.**
- Pagarán 35€ en concepto de suministros.**
- El sueldo será de 500€ y 50€ en concepto de SS.**

ENTRADAS	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	TOTAL
APORTACIONES	3.000 €												3.000 €
PRÉSTAMOS	1.000 €												1.000 €
VENTAS	50 €	200 €	170 €	140 €	500 €	600 €	540 €	600 €	1.500 €	950 €	1.700 €	2.800 €	9.750 €
TOTAL ENTRADAS	4.050 €	200 €	170 €	140 €	500 €	600 €	540 €	600 €	1.500 €	750 €	1.700 €	2.800 €	13.750 €
SALIDAS	ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DICIEMBRE	
DEVOLUCIÓN PRÉSTAMO			65 €			65 €			65 €			65 €	260 €
MAQUINARIA	240 €												240 €
ALQUILER	500 €	500 €	500 €	500 €	500 €	500 €	500 €	500 €	500 €	500 €	500 €	500 €	6.000 €
SUMINISTROS	35 €	35 €	35 €	35 €	35 €	35 €	35 €	35 €	35 €	35 €	35 €	35 €	420 €
SUELDOS	1.000 €	1.000 €	1.000 €	1.000 €	1.000 €	1.000 €	1.000 €	1.000 €	1.000 €	1.000 €	1.000 €	1.000 €	12.000 €
MATERIA PRIMA	150 €	125 €	75 €	100 €	300 €	270 €	240 €	180 €	125 €	150 €	200 €	300 €	2.215 €
SEGURIDAD SOCIAL	100 €	100 €	100 €	100 €	100 €	100 €	100 €	100 €	100 €	100 €	100 €	100 €	120 €
TOTAL SALIDAS	2.025 €	1.760 €	1.775 €	1.735 €	1.935 €	1.970 €	1.875 €	1.815 €	1.825 €	1.785 €	1.835 €	2.000 €	22.335 €
ENTRADAS MENOS SALIDAS	2.025 €	-1.560 €	-1.605 €	-1.595 €	-1.435 €	-1.670 €	-1.335 €	-1.215 €	-325 €	-835 €	-135 €	800 €	-8.885 €
SALDO EN BANCO	2.025 €	465 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	
SALDO CUENTA CRÉDITO	0 €		-1.140 €	-2.735 €	-4.170 €	-5.840 €	-7.175 €	-8.390 €	-8.715 €	-7.880 €	-8.015 €	-7.215 €	

¿CÓMO LO INTERPRETAMOS?

En el ejemplo, vemos que el mes de enero, podemos hacer frente a las salidas con las deudas, pero desde febrero a noviembre debemos recurrir a otra fuente de financiación, ya que es mayor el flujo de salida que entrada. En el caso de diciembre, el flujo de entrada vuelve a ser mayor, pero lo utilizamos para pagar el saldo de la cuenta de crédito.

ES TU TURNO...

En classroom cuentas con un ejemplo para que puedas poner en práctica el contenido trabajado durante la sesión.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

A través de este documento podemos conocer el beneficio o pérdida que ha generado la empresa, teniendo en cuenta los ingresos y gastos estimados.



Los pasos son:

- **Amortizaciones.**
- **Cuenta de resultados.**
- **Información.**

AMORTIZACIÓN

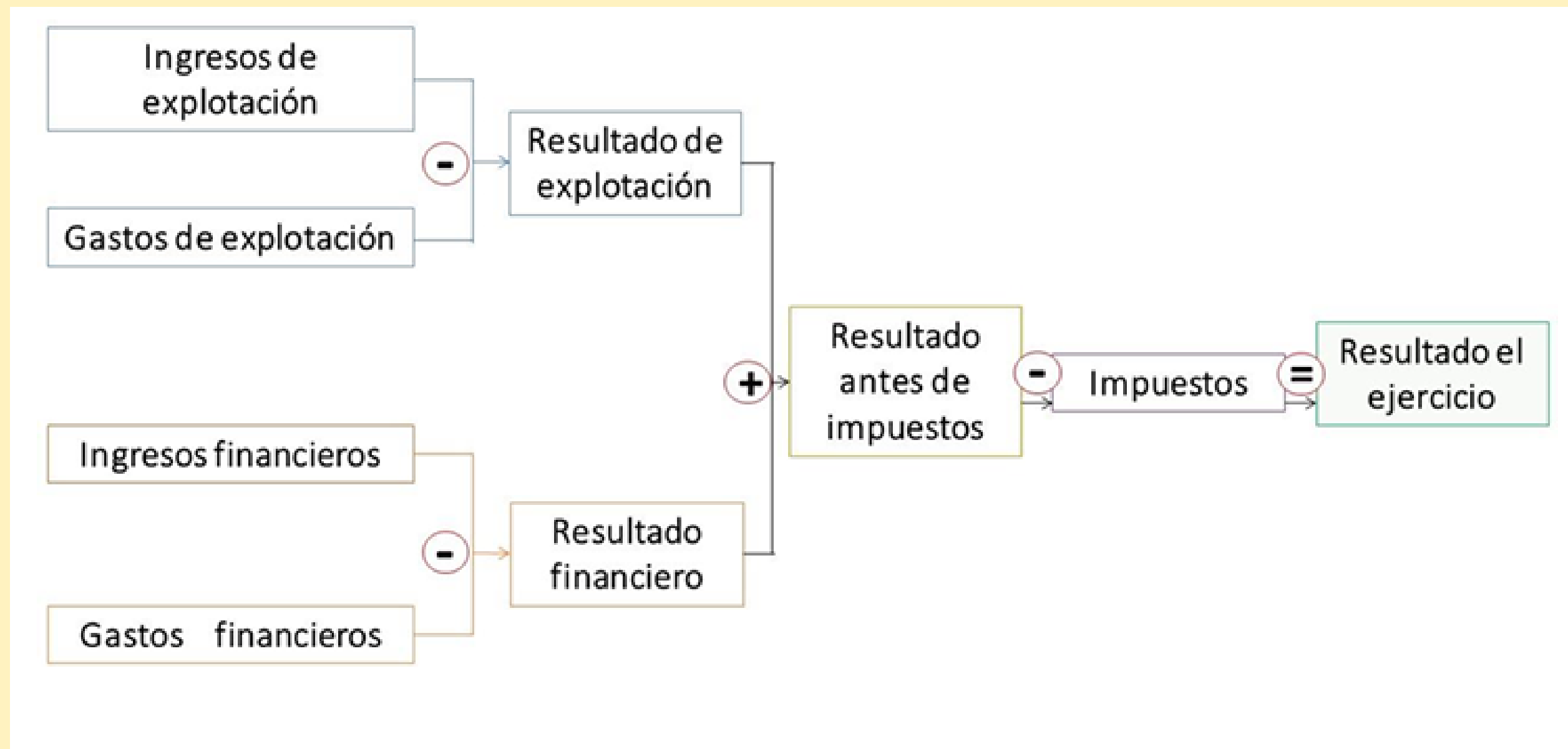
La amortización desde el punto de vista de contabilidad, es el gasto que supone una inversión durante su período de vida útil.

Imagina, que compro un edificio el período de vida útil de este es de 68 años, por lo que divido su valor entre los 68 años.

ES TU TURNO...

**Las tablas de amortización están publicadas por la
agencia tributaria, por lo que busca e incluye las dos
tablas.**

ESTRUCTURA DE LA CUENTA



Fuente: Las gafas de fol

INGRESOS DE EXPLOTACIÓN

Son los generados por la actividad productiva de la empresa.

GASTOS DE EXPLOTACIÓN

Son generados por el consumo de la materia prima, adquisición y contratación de trabajadores, amortización... para realizar la actividad productiva.

INGRESOS FINANCIEROS

Intereses de cuenta corriente, depósitos a plazo fijo...

GASTOS FINANCIEROS

Son derivados de las actividades financieras de la empresa, por ejemplo el interés de un préstamo.

RESULTADOS

Si los resultados son positivos, quiere decir que la empresa está obteniendo beneficios. Pero si son negativos, debemos averiguar si es del resultado de explotación o resultado financiero.

Si el resultado de explotación es positivo, en principio se debe seguir adelante, pero si es negativo significa que la empresa no funciona bien.

RECUERDA



- **El gastos es todo aquello que se compra y consume.**
- **Se considera el gasto cuando se ha generado, y los ingresos cuando se devenguen no cuando se perciban.**
- **El dinero que entre que tengamos que devolver no es ingreso ni gasto.**

VEAMOS UN EJEMPLO

Juan y Laura quieren llevar a cabo su empresa EIESA, y para dar el paso definitivo deben comprobar la viabilidad de la misma haciendo número, por este motivo calculan el plan de tesorería, con las siguientes gestiones:

- Aportación inicial de cada socio de 1500€.**
- Pedirán un préstamo de 1000€ que devolverán 50€ cada trimestre, y 15€ en concepto de intereses.**
- Comprarán maquinaria en concepto de 240€ en enero, amortizándose la misma en 10 años.**
- Se prevén las siguientes ventas: enero 50€, febrero 200€, marzo 170€, abril 140€, mayo 500€, junio 600€, julio 540€, agosto 600€, septiembre 1500€, octubre 950€, noviembre 1700€, diciembre 2800€.**
- Se prevén los siguientes gastos en materia prima: enero 150€, febrero 125€, marzo 75€, abril 100€, mayo 300€, junio 270€, julio 240€, agosto 180€, septiembre 125€, octubre 150€, noviembre 200€, diciembre 300€.**
- Pagarán 35€ en concepto de suministros.**
- El sueldo será de 500€ y 50€ en concepto de SS.**

Ingresos de explotación: Ventas.....	9750€
Gastos de explotación: Alquiler.....	6000€
Maquinaria.....	13,78€
Materia prima.....	2215€
Suministros.....	12215€
Sueldos.....	12000€
Seguridad Social.....	120€
Resultado de explotación.....	-22813,78€
Ingresos financieros.....	0€
Gastos financieros.....	60€
Resultados financiero.....	-60€
Resultado antes de impuestos.....	- 22873.78€



La Tesorería y la Cuenta de Resultados en un negocio

La Tesorería y la Cuenta de Resultados en un negocio son dos conceptos diferentes. Como Autónomo debes interpretar cada uno de ellos y saber como afectan.

Management Point / Sep 14, 2023

ES TU TURNO....

**Siguiendo la actividad del cuadro de tesorería
realiza la cuenta de resultados.**

BALANCE DE SITUACIÓN



Ya hemos trabajado que es necesario conocer la situación patrimonial necesaria, es decir, los recursos necesarios para poder desarrollar nuestra idea de negocio. Además, de la financiación necesaria.

Por este motivo, se debe realizar un balance.

PERO, ¿QUÉ ES UN BALANCE?

El balance se trata de un documento contable en el que se realiza la representación del patrimonio de la empresa.

Se realiza:

- **Balance inicial.**
- **Cierre.**
- **Comprobación de sumas y saldos.**



El balance recibe este nombre debido a que debe estar equilibrado, es decir, que su forma contable debe ser:

$$\text{ACTIVO} = \text{PATRIMONIO NETO} + \text{PASIVO}$$

$$\text{PASIVO} = \text{ACTIVO} - \text{PATRIMONIO NETO}$$

$$\text{PATRIMONIO NETO} = \text{ACTIVO} - \text{PASIVO}$$



PERO, ¿QUÉ ES EL PATRIMONIO?

BIENES

+

DERECHOS

+

OBLIGACIONES

ESTRUCTURA ECONÓMICA

ACTIVO

ESTRUCTURA FINANCIERA

PASIVO
+
PATRIMONIO NETO

ACTIVO

Se trata del conjunto de bienes y derechos que forman parte de la empresa.

ACTIVO NO CORRIENTE

> de un año

Inmovilizado intangible: bienes inmateriales. Por ej: marca.

Inmovilizado material: bienes que ni venden ni producen. Ej: mobiliario.

Inversiones inmobiliarias: inmuebles que posee la empresa. Ej: local.

Inmovilizado financiero: derechos que tiene la empresa. Acciones.

ACTIVO CORRIENTE

< de un año

Existencias: se destina a la venta o la actividad productiva. Ej: materia prima y producto final.

Créditos pendiente de cobro. Ej: cobro a clientes

Efectivo: dinero en efectivo. Ej: dinero en caja o banco.

PATRIMONIO NETO

Se trata de los fondos que han sido generados por la empresa y que no debe devolver.

CAPITAL

Dinero que ha aportado el conjunto de socios.

RESERVAS

Los beneficios que no han sido distribuidos.

SUBVENCIONES

Se trata de las diferentes ayudas y subvenciones que han sido otorgadas y que no deben devolver.

PASIVO

Se trata del conjunto de obligaciones que tiene la empresa y que debe devolver.

PASIVO NO CORRIENTE

> de un año

Deudas que han de devolverse a largo plazo. Por ej: un préstamo bancario.

PASIVO CORRIENTE

< de un año

Deudas que han de devolverse a corto plazo. Por ej: pago a proveedores.

ESTRUCTURA BALANCE

-
L
I
Q
U
I
D
E
Z
+

ACTIVO	PASIVO
A) ACTIVO NO CORRIENTE	A) PATRIMONIO NETO
- Inmovilizado material	- Capital
- Inmovilizado inmaterial	- Reservas
- Inversiones financieras a largo plazo	- Pérdidas y ganancias
- (Amortización acumulada inmovilizado)	B) PASIVO NO CORRIENTE
B) ACTIVO CORRIENTE	- Deudas con entidades de crédito
- Existencias	- Otras deudas a largo plazo
- Clientes	C) PASIVO CORRIENTE
- Deudores varios	- Proveedores
- Caja	- Acreedores
- Bancos	- Otras deudas a corto plazo
TOTAL ACTIVO (A+B) = TOTAL PASIVO (A+B+C)	

-
E
X
I
B
I
L
I
D
A
D
+

FUENTE: FINANZAS I+D+I

VEAMOS UN EJEMPLO

Reservas estatutarias	9.000	Equipos para procesos de informac.	2.000
Mercaderías	1.200	Material de oficina	700
Capital Social	X	Maquinaria	70.000
Caja, euros	2.400	Clientes, efectos comerc. a cobrar	800
Proveedores inmovilizado a largo plazo	40.000	Efectos a pagar a largo plazo	1.000
Amortización Acum. del Inm. Intangible	500	Amortización Acum. Inm. Material	4.000
Deudores	3.000	Créditos a largo plazo	8.000
Acreedores por prestación de servicios	14.000	Propiedad industrial	1.000
Deudas a corto plazo	3.000	Proveedores	4.000

ACTIVO

ACTIVO NO CORRIENTE: 76.500

Inmovilizado intangible.....500

Propiedad industrial: 1000

Amortización acumulada inm int (500)

Inmovilizado material.....68.000

Maquinaria: 70.000

Equipos procesos inf.: 2.000

Amortización acumulada inm mat: (4.000)

Inversiones financieras a largo plazo.....8.000

Créditos a largo plazo: 8.000

ACTIVO CORRIENTE: 8.100

Existencias.....1.900

Mercaderías: 1.200

Material de oficina: 700

Deudores comerciales (realizable).....3.800

Cientes efectos a cobrar: 800

Deudores: 3.000

Inversiones financieras a corto plazo (realizable)....0

Efectivo (disponible).....2.400

Caja: 2400

TOTAL ACTIVO: 84.600

PATRIMONIO NETO Y PASIVO

PATRIMONIO NETO: 9.000 + CAPITAL SOCIAL

Capital social: ¿?

Reservas estatutarias: 9.000

PASIVO NO CORRIENTE: 41.000

Proveedores de inmovilizado l/p: 40.000

Efectos a pagar l/p: 1.000

PASIVO CORRIENTE: 21.000

Deudas a corto plazo: 3.000

Proveedores: 4.000

Acreedores por prestación ss: 14.000

**TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO: 71.000 +
CAPITAL SOCIAL**

ACTIVO = PATRIMONIO NETO + PASIVO

84.600 = 71.000 + CAPITAL SOCIAL

CAPITAL SOCIAL = 13.600

SITUACIONES

Es necesario que una vez hayamos realizado el balance de situación debemos analizar la situación financiera en la que nos encontramos. Por este motivo, se realiza un análisis financiero, en base a las tres grandes masas patrimoniales que encontramos en el balance: activo, pasivo y patrimonio neto.

FONDO DE MANIOBRA

Nos permite conocer la situación de liquidez de la empresa, es decir, la capacidad de pago a corto plazo que presenta.

$$FM = \text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE}$$

POSIBLES SITUACIONES

$\text{ACTIVO} = \text{PN}$ ---> Situación de máxima estabilidad financiera

$\text{ACTIVO} = \text{PN} + \text{PASIVO}$ ---> Situación de equilibrio

$\text{ACTIVO} = \text{PASIVO}$ ---> Situación de desequilibrio financiero

$\text{ACTIVO} < \text{PASIVO}$ ---> Situación de quiebra

RATIOS FINANCIERO

RATIO DE ENDEUDAMIENTO

Mide el porcentaje de deudas de la empresa. Se recomienda que no sea superior a 0,6

$$RE = \text{PASIVO} / \text{PASIVO} + \text{PN}$$

RATIO DE TESORERÍA

Mide de la capacidad de la empresa para poder hacer sus pagos inmediatos con el disponible y realizable. Indica la liquidez más inmediata. El valor óptimo está en torno a 1, inferior a 0,8 0,8 puede haber dificultad para pagos inmediatos. Si es mayor de 1,2 hay exceso de liquidez.

$$RT = \frac{\text{DISPONIBLE} + \text{REALIZABLE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

RATIO DE LIQUIDEZ

Mide la capacidad de la empresa para hacer frente al pago de sus deudas que vencen a corto plazo con los activos corrientes y que todavía quede un margen de seguridad. El valor óptimo está entre 1,5 y 2. Si el ratio es inferior a 1, la empresa no puede pagar sus deudas a corto plazo con sus activos corrientes y la empresa tiene riesgo de suspensión de pagos.

$$RT = \frac{\text{DISPONIBLE} + \text{REALIZABLE} + \text{EXIGIBLE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

ES TU TURNO...

La empresa **SOLUCIONES, SA** presenta la siguiente información patrimonial

Resultado del ejercicio	5.500	Capital Social	75.000
Aplicaciones informáticas	500	Mercaderías	2.500
Clientes	12.500	Maquinaria	X
Proveedores de inmovilizado I/p	5.500	Elementos de transporte	1.500
Construcciones	14.500	Acreedores por prest. servicios	500
Mobiliario	6.500	Deudores	22.500
Caja, euros	500	Banco, c/c	8.500
Reservas legales	12.000	Deudas a c/p	10.000

- a) Elaborar el balance de situación utilizando la nomenclatura del PGC y determinar el saldo de “Maquinaria”.
- b) Calcular y comentar el Fondo de Maniobra.

UMBRALENTABILIDAD

De manera individual la empresa quiere conseguir beneficio económico y aumentarlo. Pero, *¿cuándo obtengo beneficio económico?*

El beneficio es la diferencia entre los ingresos totales que obtiene la empresa por la venta del producto y los costes totales de la producción.

$$\begin{aligned}\text{BENEFICIO} &= \text{INGRESOS TOTALES} - \text{COSTES TOTALES} \\ \text{BENEFICIO} &= (\text{PRECIO UNIDAD} \times \text{CANTIDAD}) - (\text{CF} + (\text{CV} \times \text{CANTIDAD}))\end{aligned}$$

$$IT > CT$$

BENEFICIO

$$IT < CT$$

PÉRDIDAS

COSTES DE PRODUCCIÓN

Para poder realizar la función de producción las empresas deben hacer uso de diferentes recursos, por lo que incurren en un coste de producción que sería el valor monetario de esos recursos.

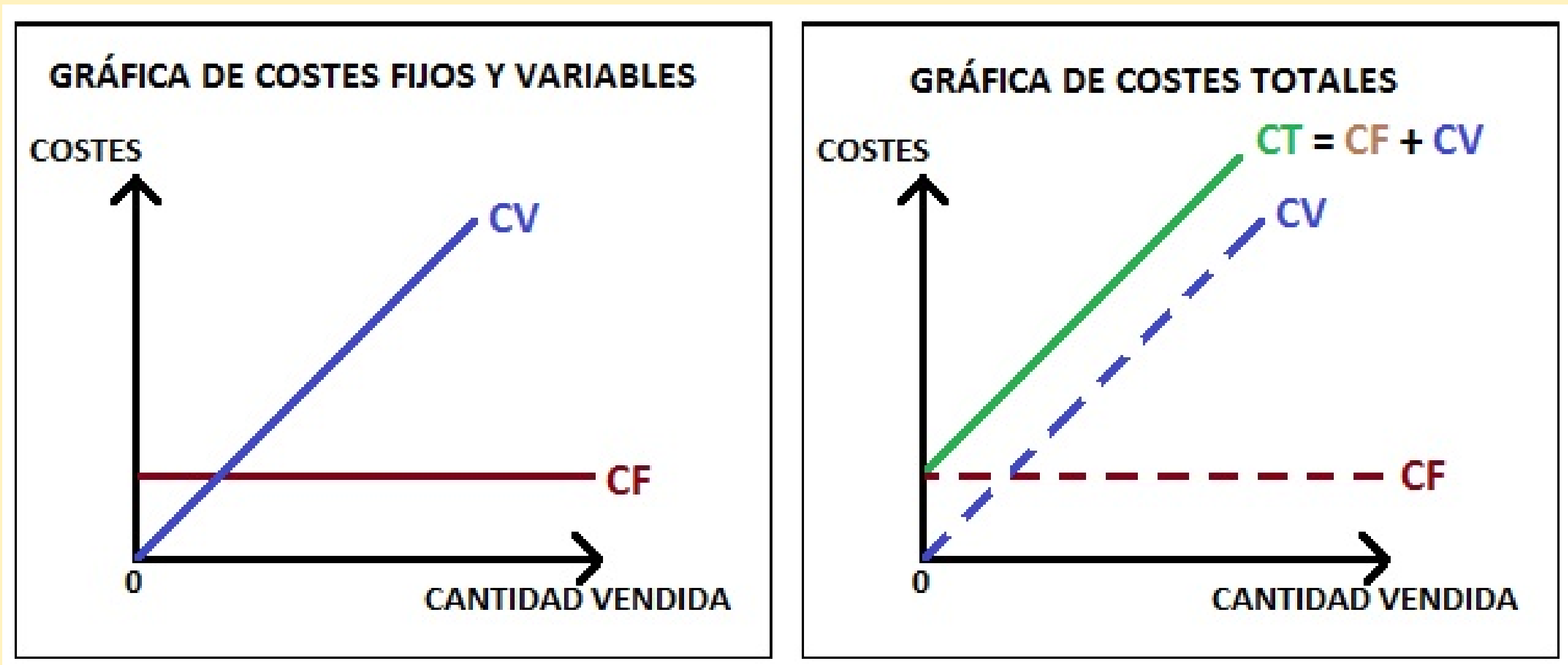
Se pueden clasificar en:

- **Costes fijos:** no varían aunque cambia la cantidad producida.
- **Costes variables:** son proporcional al número de unidades que se producen.
- **Costes totales:** la suma de todos los costes, es decir, los costes fijos y los costes variables.

$$\text{COSTES TOTALES} = \text{COSTES FIJOS} + \text{COSTES VARIABLES}$$



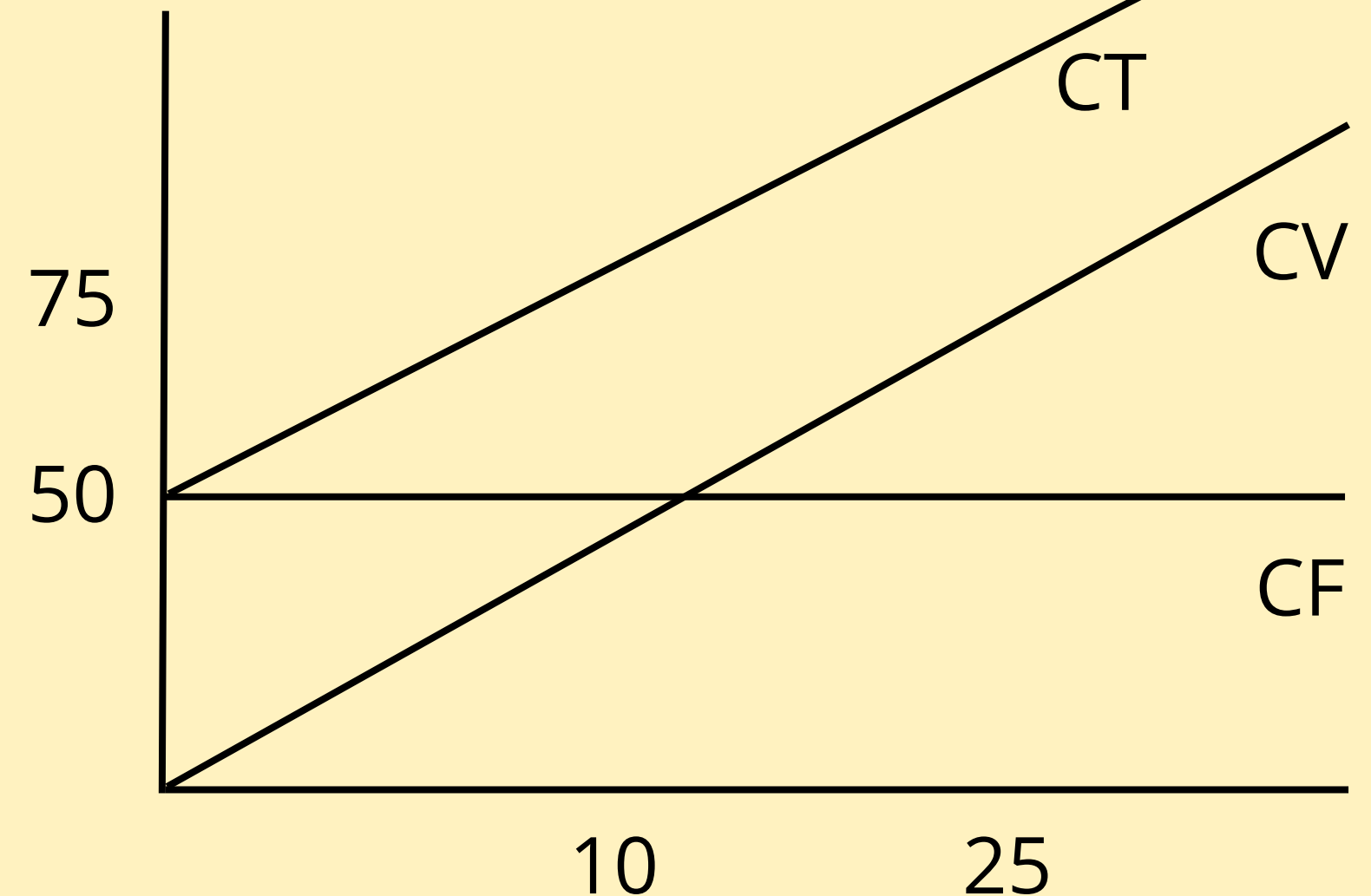
¿CÓMO SE REPRESENTAN?



VEAMOS UN EJEMPLO

La empresa ECOYESA se dedica a la pastelería, y tiene los siguientes costes. El coste del alquiler y de la maquinaria es de 50€, independientemente cuantos pasteles de produzcan. Por otro lado, necesita ingredientes para la hornear los pasteles siendo los datos los siguientes:

PRODUCCIÓN	CF	CV	CT
0	50 E	0€	50€
10	50 E	45€	95€
25	50 E	75€	120€



INGRESO TOTAL

Las diferentes empresas obtienen ingresos gracias a las ventas de bienes y servicios que realizan, por la que reciben una contraprestación económica. Los ingresos totales se obtienen de la siguiente manera:

$$\text{INGRESOS TOTALES} = \text{CANTIDAD} \times \text{PRECIO DE VENTA}$$

VEAMOS UN EJEMPLO...

Carla ha abierto su propia tienda de ropa ECOYESA, y quiere saber si el primer mes ha obtenido beneficio, para ayudarla nos ha pasado los siguientes datos:

- **Ha vendido 50 camisetas.**
- **Precio 5€.**
- **Coste camiseta 2€**
- **Sueldo mensual 1000€**

Teniendo en cuenta, los datos que nos han dado debemos calcularlo de la siguiente manera.

$$\text{INGRESOS TOTALES} = 5\text{€} \times 50 = 250\text{€}$$

$$\text{COSTES TOTALES} = 1000\text{€} + (2 \times 50\text{€}) = 1100\text{€}$$

$$\text{BENEFICIO} = 250\text{€} - 1100\text{€} = - 850\text{€}$$

**Debido a que los ingresos son menores que los costes
Carla ha obtenido pérdidas.**

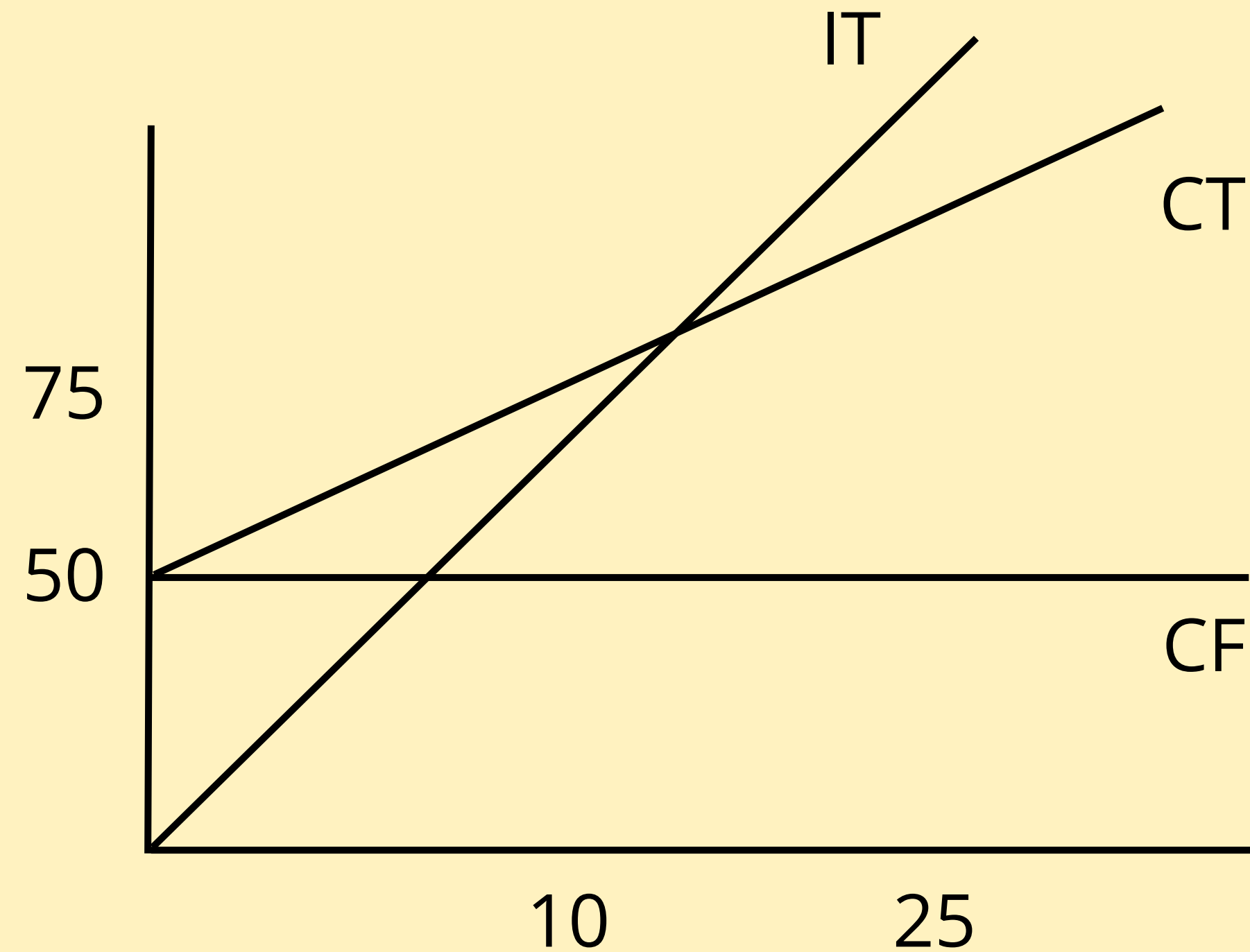
EL PUNTO MUERTO

Debido a que uno de los objetivos de la empresa es conseguir beneficio, es fundamental que estas conozcan la cantidad que deben vender para poder obtener beneficios. A esta cantidad, se le conoce como punto muerto o umbral de rentabilidad.

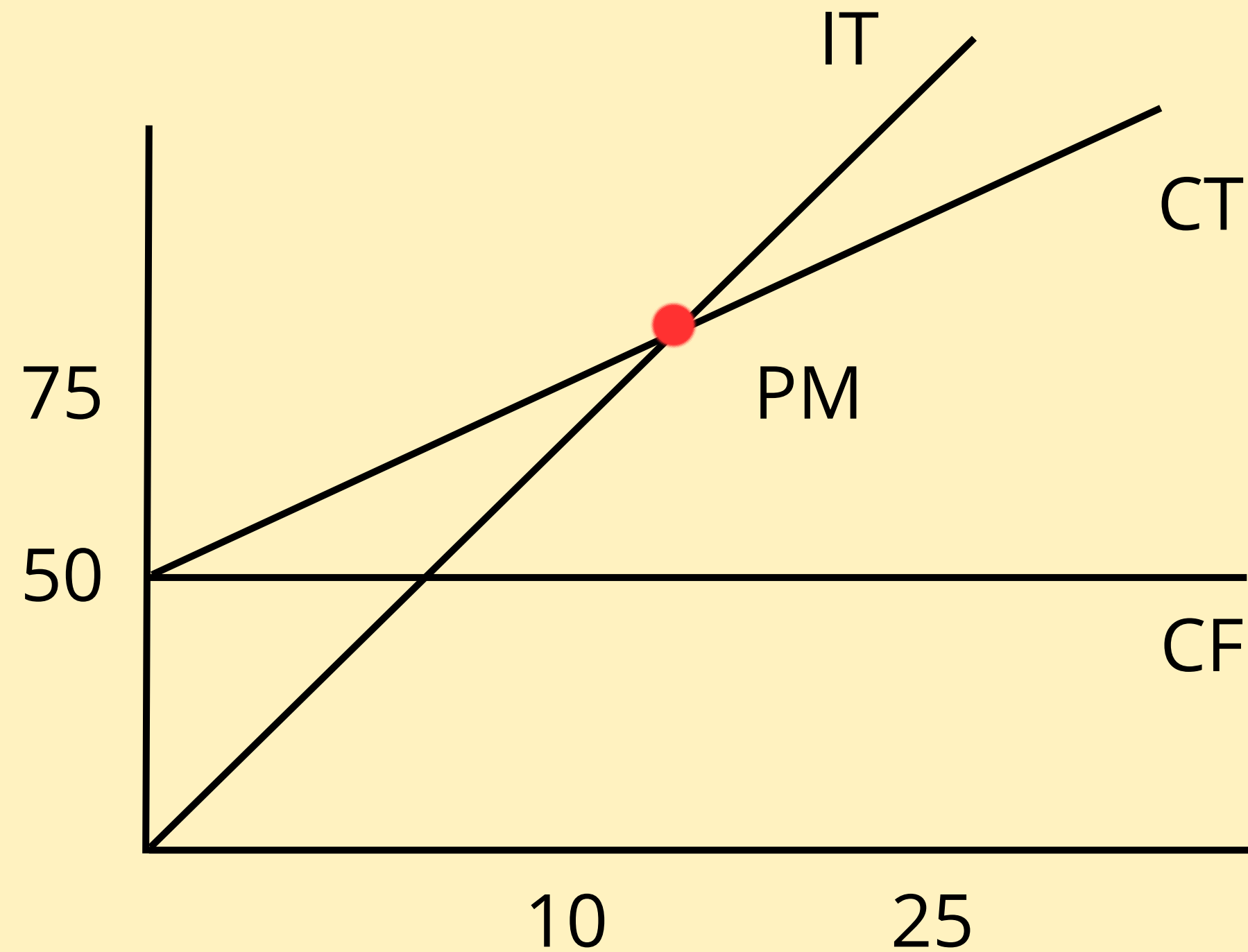
Como norma general, se mide en unidades física, ya que representa una cantidad.

$$\text{UMBRALE DE RENTABILIDAD} = \text{CF}/(\text{P}-\text{CVu})$$

Siguiendo como ejemplo el anterior, *¿en qué momento se representa el punto muerto?*



Siguiendo como ejemplo el anterior, *¿en qué momento se representa el punto muerto?*



VEAMOS UN EJEMPLO...

Entre los alumnos se ha creado una empresa de fabricación de postales. Sus costes fijos en concepto de alquiler ascienda 100 €, mientras que, en cada vela que vende a 7 €, emplea material por valor de 4 € y trabajo asalariado por valor de 1 €. Para una venta de diez velas durante el mes de marzo, calcula:

- a) Los costes totales.**
- b) Los ingresos totales.**
- c) El beneficio empresarial.**
- d) El número de velas que debe vender como mínimo para empezar a obtener beneficios.**
- e) Representa gráficamente el punto muerto.**

Apartado A

Para saber los costes totales debemos tener en cuenta tanto los costes fijos, como los costes variables. Por tanto:

$$CT = CF + CV \rightarrow CF + (Q \times CVu)$$

COSTES		CVu	Q	TOTAL
FIJO	ALQUILER			100€
VARIABLE	MATERIAL	4€	10	40€
VARIABLE	SUELDO	1€	10€	10€
COSTE TOTAL				150€

APARTADO B

Para calcular los ingresos debemos seguir, la siguiente fórmula

$$IT = P \times Q$$

$$IT = 7€ \times 10$$

$$IT = 70€$$

APARTADO C

En este caso, para calcular el beneficio solo debemos restar los ingresos totales a los costes totales que hemos calculado en los apartados anteriores:

$$\text{Beneficio} = \text{IT} - \text{CT}$$

$$\text{Beneficio} = 70\text{€} - 150\text{€}$$

$$\text{Beneficio} = - 80\text{€}$$

Debido a que los costes son mayores que los ingresos en estos momentos se están obteniendo pérdidas.

APARTADO D

Para calcular el momento a partir del que se obtiene beneficio, debemos hacerlo a través del punto muerto con la siguiente fórmula:

$$PM = CF / (P - CVu)$$

En este caso, contamos con el coste variable de sueldo y material, por lo que debemos sumar ambos.

$$PM = 100 / (7 - 5) = 50 \text{ UNIDADES}$$

APARTADO E

