

# Unidad 7

## Viabilidad económico-financiera

«Analizar tu propia realidad te guiará hacia decisiones más acertadas.»



### ► Sumario:

1. ¿Qué es un estudio de viabilidad económico-financiera?
2. Análisis económico: la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.
  - 2.1. Composición y estructura.
  - 2.2. Interpretación de resultados.
3. Análisis financiero: el Balance de situación.
  - 3.1. Composición y estructura.
  - 3.2. Interpretación del balance.

### ► Objetivos:

- Elaborar el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias de nuestra futura empresa.
- Analizar la información que proporciona la cuenta de pérdidas y ganancias con el fin de valorar la viabilidad económica del proyecto.
- Interpretar la información que aportan los ratios sobre la situación de equilibrio financiero de la empresa.
- Valorar la importancia de la correcta elaboración de los documentos contables.

## Test de repaso

1. Cuál de las siguientes afirmaciones es incorrecta:
- a) La cuenta de maquinaria es del activo no corriente.
  - b) La cuenta de proveedores es del pasivo corriente.
  - c) La cuenta de clientes es del activo no corriente.
  - d) La cuenta de reservas es del neto patrimonial.

2. Se entiende por liquidez:

- a) La capacidad que tienen las empresas para hacer frente a sus deudas totales.
- b) El dinero que la empresa obtiene en relación al activo invertido en su actividad.
- c) La capacidad que tiene la empresa para convertir sus activos en dinero.
- d) Todas las anteriores son correctas.

3. La ecuación fundamental del patrimonio se expresa como:

- a) Neto = Activo + Pasivo.
- b) Activo = Pasivo + Neto.
- c) Pasivo = Neto – Activo.
- d) Ninguna de las anteriores es correcta.

4. ¿A qué masa patrimonial pertenece la cuenta de «Capital social»?

- a) Activo.
- b) Pasivo.
- c) Patrimonio neto.
- d) Depende de los resultados que haya obtenido la empresa.

5. El resultado de la explotación se obtiene como:

- a) Diferencia entre las ventas y las compras.
- b) Diferencia entre los ingresos y los gastos de la actividad principal de la empresa.
- c) Diferencia entre todos los ingresos y los gastos de la empresa.
- d) Diferencia entre los ingresos y los gastos financieros de la empresa.

6. En el balance de una empresa los activos se presentan ordenados:

- a) De menor a mayor exigibilidad.
- b) De mayor a menor exigibilidad.
- c) De menor a mayor liquidez.
- d) De mayor a menor liquidez.

7. Un préstamo recibido a largo plazo es un elemento patrimonial de:

- a) Activo.
- b) Pasivo no corriente.
- c) Pasivo corriente.
- d) Patrimonio neto.

8. Son elementos del activo corriente:

- a) Maquinaria, construcciones y existencias.
- b) Existencias y clientes.
- c) Mobiliario, existencias y caja.
- d) Ninguna de las anteriores es correcta.

9. El ratio de solvencia:

- a) Hace referencia a la capacidad de la empresa para hacer frente a las deudas a corto plazo.
- b) Hace referencia a la capacidad de la empresa para hacer frente a las deudas a corto y largo plazo.
- c) Se utiliza para realizar un análisis económico de la empresa.
- d) Si su valor no se encuentra entre 1,5 y 2 indica que la empresa puede entrar en una situación de suspensión de pagos.

10. Son gastos financieros:

- a) El pago de impuestos.
- b) Los intereses de un préstamo.
- c) Los intereses a nuestro favor de la cuenta corriente.
- d) La amortización del inmovilizado.

11. En el balance de situación:

- a) Las inversiones permanentes aparecen en el activo corriente.
- b) Los fondos propios aparecen en el patrimonio neto.
- c) Las fuentes de financiación a corto plazo aparecen en el pasivo no corriente.
- d) Todas las anteriores son correctas.

12. Señala la respuesta correcta:

- a) La cuenta de pérdidas y ganancias nos proporciona información para realizar un análisis económico.
- b) El balance de situación nos proporciona información para realizar un análisis financiero.
- c) Las respuestas a) y b) son correctas.
- d) Las respuestas a) y b) son incorrectas.

13. En el balance de una empresa el pasivo se presenta ordenado:

- a) De menor a mayor exigibilidad.
- b) De mayor a menor exigibilidad.
- c) De menor a mayor liquidez.
- d) De mayor a menor liquidez.

## UD. 7 Plan Viabilidad Económica-Financiera

### EJERCICIOS DE REPASO

1. a) La cuenta de pérdidas y ganancias de la empresa es:

+ Ventas de mercaderías	35.000
- Compras de mercaderías	12.000
- Sueldos y salarios	3.300
- Seguridad Social a cargo de la empresa	500
- Suministros	600
- Reparaciones y conservación	200
- Arrendamientos	800
- Amortización del inmovilizado	1.100
<b>A) Resultado de explotación</b>	<b>16.500</b>
+ Ingresos financieros	100
- Gastos financieros	300
<b>B) Resultado financiero</b>	<b>-200</b>
<b>C) Resultado antes de impuestos (A+B)</b>	<b>= 16.500 + (-200)</b>
- Impuesto sobre beneficios (16.300 x 0,25)	4.075
<b>D) Resultado del ejercicio</b>	<b>12.225</b>

b) Los resultados obtenidos son:

- **Resultado de explotación:** la empresa ha obtenido 16.500 € derivados de la su actividad propia.
- **Resultado financiero:** el elevado pago de intereses en relación a los ingresos recibidos por parte de la entidad bancaria han dado como resultado una pérdida financiera de 300 € para la empresa.
- **Resultado antes de impuestos:** antes del pago del impuesto sobre beneficios, el resultado de la empresa asciende a 16.300 €.
- **Resultado del ejercicio:** finalmente, la empresa ha conseguido unos beneficios de 12.225 €.

2. a) El alumno debe ir analizando cada uno de los elementos que conforman el patrimonio de la empresa agrupándolo en las diferentes masas patrimoniales: activo no corriente, activo corriente, patrimonio neto, pasivo no corriente y pasivo corriente. (Ver balance de situación).

**b)** El activo corriente está formado por aquellos elementos del activo que se renuevan constantemente y son:

- **Existencias:** materias primas utilizadas en la elaboración del producto (si se trata de una empresa de fabricación) ó mercaderías ya elaboradas (si la empresa es de comercialización)
- **Realizable:** recoge los derechos de cobro de nuestros clientes por ventas realizadas a plazos.
- **Disponible:** está formado por las cuentas corrientes y el dinero en metálico que existe en la empresa.

**c)** El balance de situación quedaría representado de la siguiente forma:

ACTIVO	PATRIMONIO NETO + PASIVO
<b>A)Activo no corriente.....320.000</b>	<b>A) Patrimonio neto.....210.000</b>
I. Inmovilizados	I. Capital social.....150.000
- Edificios.....130.000	II. Reservas .....22.000
- Maquinaria..... 190.000	III. Resultado del ejercicio.....38.000
- Elementos de transporte.....60.000	
- Amortización acumulada.....(60.000)	
<b>B) Activo corriente.....74.000</b>	<b>B) Pasivo no corriente.....100.000</b>
I. Existencias	- Deudas con entidades de crédito a largo plazo.....100.000
- Materia prima.....40.000	
II. Realizable	
- Clientes.....30.000	
III. Disponible	<b>C) Pasivo corriente.....84.000</b>
- Caja..... 4.000	- Proveedores.....84.000
<b>TOTAL ACTIVO.....394.000</b>	<b>TOTAL PN PASIVO.....394.000</b>

### 3. a) Cuenta de pérdidas y ganancias:

+ Ventas de mercaderías	125.000
- Compras de mercaderías	70.000
- Sueldos y salarios	42.000
- Suministros	850
- Amortización edificio	5.000
- Amortización mobiliario	2.700
<b>A) Resultado de explotación</b>	<b>4.450</b>
- Gastos financieros	2.100
<b>B) Resultado financiero</b>	<b>-2.100</b>
<b>C) Resultado antes de impuestos (A+B)</b> = 4.450 + (-2.100)	<b>2.350</b>
- Impuesto sobre beneficios (2.350 x 0,25)	<b>587,5</b>
<b>D) Resultado del ejercicio</b>	<b>1.762,5</b>

**b) Análisis económico:** El resultado de la explotación positivo hace ver que la actividad de la empresa es rentable. Este resultado se ha visto perjudicado por los gastos financieros derivados de la deuda con el banco. En cualquier caso y, haciendo un control de dichos gastos financieros, es viable continuar con el negocio que nos deja para este año unos beneficios después de impuestos de 1.762,5 €.

### c) Balance de situación:

ACTIVO	PATRIMONIO NETO + PASIVO
<b>A) Activo no corriente.....94.900</b>	<b>A) Patrimonio neto.....81.917,5</b>
I. Inmovilizados	I. Capital social.....60.000
- Edificios.....130.000	II. Reservas .....20.155
- Mobiliario.....18.000	III. Resultado del ejercicio.....1.762,5
- Amortización acumulada edificios.....(45.000)	
- Amortización acumulada mobiliario.....(8.100)	
<b>B) Activo corriente.....32.617,5</b>	<b>B) Pasivo no corriente.....35.000</b>
I. Existencias	- Deudas con entidades de crédito a largo plazo.....35.000
- Mercaderías.....25.000	
III. Disponible	
- Bancos.....7.617,5	
<b>TOTAL ACTIVO.....127.517,5</b>	<b>C) Pasivo corriente.....10.600</b>
	- Deudas con entidades de crédito a corto plazo.....5.000
	- Proveedores.....5.600
	<b>TOTAL PN + PASIVO.....127.517,5</b>

d) Análisis financiero: para ello interpretamos el resultado de los ratios:

$$\bullet \text{ Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Patrimonio neto} + \text{Pasivo}} = \frac{45.600}{127.517,5} = 0,36$$

$$\bullet \text{ Calidad de la deuda} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Total Pasivo}} = \frac{10.600}{45.600} = 0,23$$

$$\bullet \text{ Liquidez} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{32.617,5}{10.600} = 3,08$$

$$\bullet \text{ Solvencia} = \frac{\text{Total Activo}}{\text{Total Pasivo}} = \frac{127.517,5}{45.600} = 2,80$$

Analizando los ratios calculados podemos concluir que:

- El nivel de endeudamiento de la empresa es adecuado situándose en un **36%**.
- La calidad de la deuda es buena ya que, de la deuda total, sólo un **23%** debe devolverse en un plazo inferior al año (pasivo corriente).
- La liquidez y solvencia de la empresa es elevada (**es mayor de 2**), esto supone que la empresa tiene suficientes activos para evitar una suspensión de pagos o una quiebra.