

Unidad 7

Viabilidad económico-financiera

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



Ud. 7: Viabilidad Económico-Financiera



► 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.

Ud. 7: Viabilidad Económico-Financiera



1. ¿Qué es un estudio de viabilidad económico-financiera?

El análisis de viabilidad es el estudio que determina el éxito ó fracaso de un proyecto, informándonos por tanto, de hasta qué punto es viable llevarlo a cabo. Es necesario llevar a cabo un doble análisis de viabilidad:

Análisis de Viabilidad

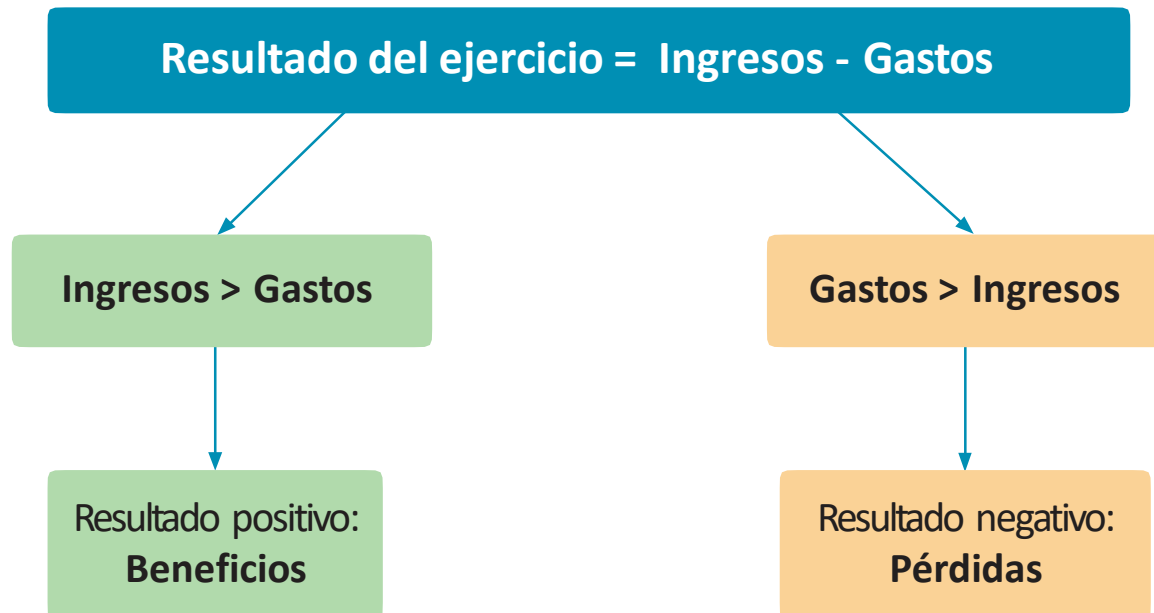
Viabilidad o rentabilidad económica: nos indicará si nuestro proyecto es capaz de generar suficientes beneficios para que compense la inversión realizada.

Viabilidad o rentabilidad financiera: consiste en comprobar que existe dinero suficiente para hacer frente, en el día a día, a todos los pagos que se produzcan en la empresa.



2. Análisis económico: la Cuenta de Pérdidas y Ganancias

La **Cuenta de Pérdidas y Ganancias** es un documento contable que refleja y explica el resultado que la empresa ha obtenido durante un ejercicio económico.



Ud. 7: Viabilidad Económico-Financiera



2. Análisis económico: la Cuenta de Pérdidas y Ganancias

2.1 Composición

Clic @

¿Qué es la cuenta de Pérdidas y Ganancias?

<https://cutt.ly/3fvZ AHL>

Ingresos	<p>Ventas de mercaderías: son ingresos procedentes de la venta de los bienes que comercializa la empresa.</p> <p>Prestación de servicios: son ingresos cuyo origen es la prestación de servicios por parte de la empresa.</p> <p>Otros ingresos financieros: procedentes de intereses de cuentas bancarias a favor de la empresa.</p>
Gastos	<p>Compra de mercaderías: importe de la compra de los bienes que comercializa la empresa.</p> <p>Arrendamientos: son los gastos de alquiler.</p> <p>Servicios de profesionales independientes. Ejemplo: asesoría, abogados, notaría, etc.</p> <p>Primas de seguros: importe de los seguros contratados (incendio, robo, responsabilidad civil, etc.).</p> <p>Servicios bancarios y similares: gastos por comisiones bancarias.</p> <p>Publicidad: (anuncios publicitarios, folletos, etc.).</p> <p>Suministros: gastos de luz, agua, teléfono, internet, etc.</p> <p>Impuesto sobre Sociedades: es lo que pagamos a la Agencia Tributaria por los beneficios obtenidos.</p> <p>Otros tributos: importes satisfechos por otros impuestos distintos del Impuesto de Sociedades.</p> <p>Sueldos y salarios: sueldos pagados a los trabajadores.</p> <p>Seguridad Social a cargo de la empresa: cuotas satisfechas por la cotización de nuestros trabajadores.</p> <p>Otros gastos financieros: intereses bancarios a pagar por la empresa.</p> <p>Amortizaciones: valoración contable de las pérdidas de valor que sufren los elementos del activo fijo.</p>



2. Análisis económico: la Cuenta de Pérdidas y Ganancias

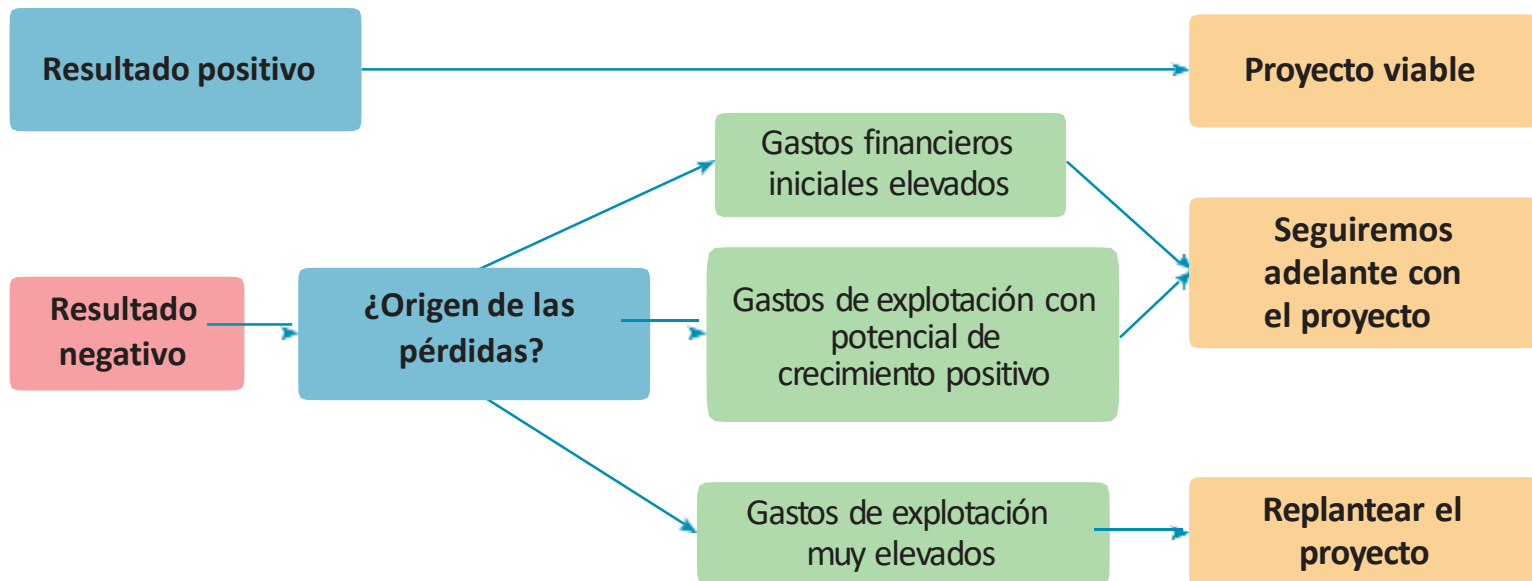
2.1. Estructura

A) Resultado de explotación	+ Ingresos explotación (ventas o prestación de servicios).
	- Gastos explotación (compras, salarios, seguros, alquileres, etc.).
B) Resultado financiero	+ Ingresos financieros (intereses cobrados).
	- Gastos financieros (intereses pagados).
C) Resultado antes de impuestos (A + B)	
- Impuesto de Sociedades (% sobre el beneficio).	
D) Resultado del ejercicio	



2. Análisis económico: la Cuenta de Pérdidas y Ganancias

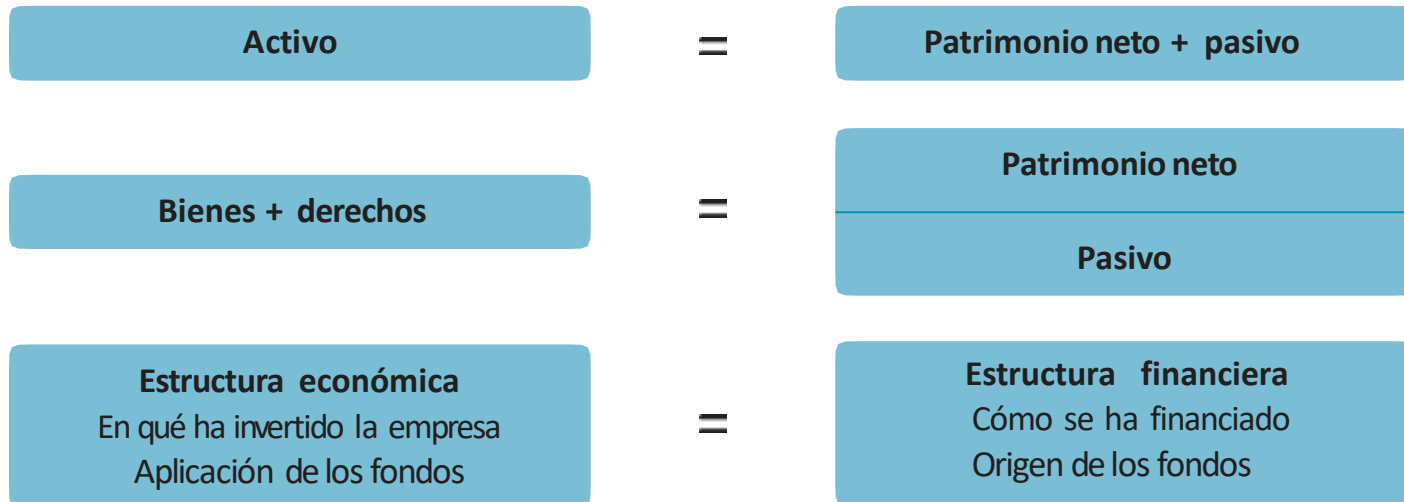
2.2. Interpretación de resultados





3. Análisis financiero: el Balance de situación

El Balance de situación es un documento contable que refleja el patrimonio de la empresa debidamente valorado en un momento determinado.





3. Análisis financiero: el Balance de situación

3.1. Composición

Activo
(de menor
a mayor
liquidez)

Recoge los bienes y derechos (estructura económica) que posee una empresa ordenados en función de su plazo de permanencia en la empresa (de menor a mayor liquidez). Se clasifican en:

- **Activo no corriente**. Está formado por aquellos elementos vinculados a la empresa durante más de un ejercicio (maquinaria, edificios, etc.). Se conocen también como inmovilizados. Deberemos tener en cuenta su amortización acumulada.
- **Activo corriente**. Está formado por aquellos elementos que se renuevan constantemente. Son:
 - **Existencias**: materiales que se utilizan en la elaboración del producto ó mercancías ya elaboradas que la empresa comercializa.
 - **Realizable**: derechos de cobro de nuestros clientes por ventas realizadas a plazos.
 - **Disponible**: formado por las cuentas corrientes y el dinero en metálico que exista en las cajas de la empresa.



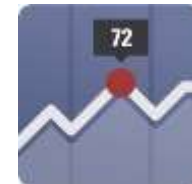
3. Análisis financiero: el Balance de situación

3.1. Composición

Neto y pasivo
(de menor a mayor exigibilidad)

Recogen la estructura financiera de la empresa, es decir, de dónde se han obtenido los fondos para poder realizar las inversiones que figuran en el activo. Se ordena de menor a mayor exigibilidad, clasificándose en:

- **Neto**. Está formado por los recursos financieros que no se tienen que devolver en toda la vida de la empresa. Son:
 - **Capital social**: recoge las aportaciones de los socios en el momento de la constitución de la empresa.
 - **Reservas**: son beneficios no distribuidos de ejercicios anteriores.
 - **Resultado del ejercicio**: recoge las pérdidas o ganancias que haya tenido la empresa en el ejercicio actual.
- **Pasivo no corriente**. Está formado por las deudas que tienen un plazo de devolución superior a un año. Por ejemplo: préstamo a 5 años.
- **Pasivo corriente**. Está formado por las deudas que tienen un plazo de devolución igual o inferior a un año. Por ejemplo: la deuda que tenemos con un proveedor por la compra de mercaderías que pagaremos en un plazo de 90 días.



3. Análisis financiero: el Balance de situación

3.1. Estructura

Activo	Patrimonio neto + pasivo
A) <u>Activo no corriente</u> I. Inmovilizados. (Menos Amortizaciones acumuladas.) B) <u>Activo corriente</u> I. Existencias. II. Realizable. III. Disponible.	A) <u>Patrimonio neto</u> I. Capital. II. Reservas. III. Resultado del ejercicio. B) <u>Pasivo no corriente</u> (deudas > 1 año). C) <u>Pasivo corriente</u> (deudas ≤ 1 año).
Total activo	Total patrimonio neto + pasivo

Clic @

Vídeo explicativo Balance Situación

<https://cutt.ly/WfvoLh8>



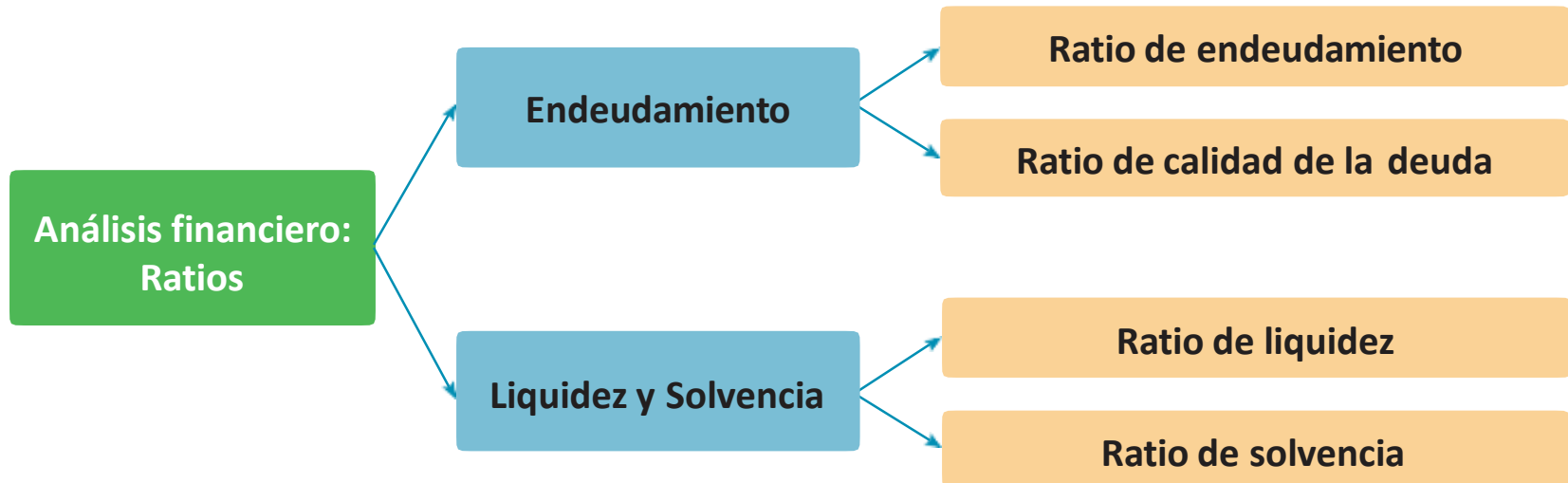
3. Análisis financiero: el Balance de situación

3.2. Interpretación del balance

Clic @

Los Ratios Financieros
<https://cutt.ly/5fvZ6Mc>

Un **ratio** es un cociente que relaciona los elementos del balance y muestra si la proporción entre ellos es correcta.



Ud. 7: Viabilidad Económico-Financiera



3.2. Interpretación del balance

A. Situación de endeudamiento

- **Endeudamiento**: mide el peso que tienen las deudas (pasivo) sobre la financiación total de la empresa (patrimonio neto + pasivo). Se calcula:

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Total pasivo}}{\text{Patrimonio neto} + \text{pasivo}} \quad (\text{Valor óptimo: } 0,4 - 0,6)$$

- **Calidad de la deuda**: mide el porcentaje de la deuda a corto plazo (pasivo corriente) respecto al total de la deuda (total pasivo).

$$\text{Calidad de la deuda} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Total pasivo}} \quad (\text{Valor cuánto más bajo mejor})$$



3.2. Interpretación del balance

B. Situación de liquidez y solvencia

- **Liquidez**: relaciona lo que la empresa tiene convertible en dinero en un plazo corto de tiempo (activo corriente), con lo que debe en ese corto plazo (pasivo corriente). También se conoce como fondo de maniobra. Se calcula:

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} \quad (\text{Valor óptimo: } 1,5 - 2)$$

- **Solvencia**: relaciona lo que la empresa tiene (total activo) con lo que la empresa debe (total pasivo). Se calcula:

$$\text{Solvencia} = \frac{\text{Total activo}}{\text{Total pasivo}} \quad (\text{Valor óptimo: } 1,5 - 2)$$

Ud. 7: Viabilidad Económico-Financiera



3.2. Interpretación del balance

•Cuadro-Resumen Interpretación Ratios

Ratio	Valor adecuado
Endeudamiento	Entre 0,4 y 0,6 . Un valor por encima de 0,6 implicaría un endeudamiento muy elevado que podría ser peligroso.
Calidad de la deuda	Cuanto menor sea su valor, mejor. Cuanto más se acerque a 1, la deuda será de « peor calidad ».
Liquidez	Entre 1,5 y 2 . Si el valor se acerca a 1 podemos entrar en situación de suspensión de pagos.
Solvencia	Entre 1,5 y 2 . Si el valor se acerca a 1 podemos entrar en situación de quiebra.

Ud. 7: Viabilidad Económico-Financiera



Plan de empresa



Ficha 7. Viabilidad económico-financiera

Objetivo: realizar un estudio de viabilidad económico-financiera que nos determine la conveniencia o no de la puesta en marcha de nuestro proyecto.

Puntos a desarrollar:

1. Elaboración de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Debéis elaborar la cuenta de pérdidas y ganancias del primer año para comprobar si vuestro negocio generará pérdidas o beneficios, y poder así valorar si merece la pena continuar con el proyecto o es necesario revisarlo.

Tened en cuenta que el primer año es muy posible que obtengáis pérdidas debido a los elevados gastos que supone la puesta en marcha. Podéis hacer una estimación de las cuentas de pérdidas y ganancias de los 2 años siguientes para comprobar si empezaríais a obtener beneficios. La cuenta de pérdidas y ganancias debe quedar representada con el modelo que hemos estudiado a lo largo de la unidad.

2. Elaboración del balance de situación.

Tras un año de actividad de la empresa debéis analizar como quedaría la situación financiera. Para ello elaborad el balance de situación al final del primer año. Recordad que el activo debe coincidir con la suma del patrimonio neto y del pasivo ($\text{Activo} = \text{Patrimonio neto} + \text{Pasivo}$). No olvidéis incluir los resultados obtenidos durante este año. El balance debe quedar representado con el modelo que hemos estudiado a lo largo de la unidad.

3. Cálculo de ratios.

Para conocer la situación de equilibrio financiero de la empresa debéis, a través de los ratios estudiados, calcular el nivel de endeudamiento, liquidez y solvencia de vuestra empresa.

4. Conclusiones de viabilidad económico-financiera del proyecto.

Resumid la información obtenida en los apartados anteriores con el fin de dar una respuesta a si vuestra empresa es viable o no.

Notas

En la Web «Clic@ en la pestaña Empresa» y consulta las pautas para realizar la ficha y ejemplos de planes de negocio. Todos los recursos están clasificados por unidades. <https://www.flexibook.es/?p=10333>