

4. La viabilidad económico-financiera de la empresa.

El objetivo del estudio económico-financiero de una empresa es llegar a determinar si su puesta en marcha va a generar riqueza en el futuro. Se pretende que el pago del conjunto de las actividades desarrolladas por el negocio sea inferior al precio de venta del producto en el mercado. La diferencia entre ambas corrientes (cobros y pagos) determinará el flujo neto de caja alcanzado.

4.1. Proyecto de inversión

Un proyecto de inversión recoge todos los elementos que son necesarios para que nuestra empresa pueda iniciar su actividad (maquinaria, instalaciones, equipos, materias primas, etc.). Con él se analiza, de cara al futuro, cuáles van a ser las características de nuestro negocio.

Los bienes que necesitamos para el funcionamiento de nuestra empresa (local, maquinaria, vehículos, etc.), y que van a permanecer en la misma durante un largo periodo de tiempo son:

		Precio de adquisición
Bien 1	Maquinaria	20.000 €
Bien 2		
etc		

El conjunto de estos bienes se conoce con el nombre de activo fijo empresarial. Los elementos de activo fijo se caracterizan por permanecer durante un amplio periodo de tiempo en la empresa, así como por no consumirse durante el proceso de producción. Por el contrario, las partidas de circulante (por ejemplo, la materia prima) sí se consumen, y su tiempo de vinculación al negocio es reducido.

Los pagos que, por término medio, vamos a tener que realizar cada año para el funcionamiento de la empresa (por ejemplo, compras de materia prima, pagos de mano de obra, luz,,,) ascienden a €.

Pagos año 1	compras de materia prima, pagos de mano de obra, luz	$15.000 + 30.000 + 3.000 = 48.000$ €
Pagos año 2		€
etc		€

Para obtener los flujos de caja anuales son necesarios los cobros derivados de la venta (precio del producto vendido por la cantidad de producto vendida) del producto a lo largo del año, dichos datos los has calculado en los puntos anteriores.

cobros totales año 1	$10 \text{ €/unidad} \times 10.000 \text{ unidades} = 100.000$ €
cobros totales año 2	€
etc	€

Los flujos de caja netos anuales de la empresa, cobros menos pagos, son:

flujo de caja neto del año 1	$100.000 - 48.000 = 52.000 \text{ €}$
flujo de caja neto del año 2	€
flujo de caja neto del año 3	€

Estos flujo de caja neto se obtienen como diferencia entre los cobros por el volumen anual de ventas, y los pagos que ocasiona el funcionamiento de la empresa en la elaboración de este volumen de producción.

4.2. Proyecto de financiación

El proyecto de financiación muestra qué recursos o fuentes financieras hemos seleccionado para llevar a cabo nuestra inversión. La elección entre las diferentes alternativas que ofrece el mercado dependerá de su pago (tipo de interés) y del riesgo que la empresa sea capaz de soportar.

La disponibilidad monetaria de todos los promotores del negocio es de€, cantidad que cubre elpor ciento de la inversión necesaria para la creación de la empresa.

Para el resto de la financiación, las fuentes financieras (préstamos, acreedores, créditos, etc.) que podemos emplear son las siguientes:

	Cantidad en €	Tipo de interés %
Préstamo bancario a 10 años	50.000 €	5%
Fuente 2		
Etc		

El tipo de interés medio de las distintas fuentes financieras seleccionadas por la empresa (su cálculo debe ponderarse, lógicamente, en función de la cantidad de dinero que represente cada recurso financiero) asciende a un %.

Para afirmar que el proyecto de inversión es factible o no, **debemos calcular el VAN del periodo** considerado y consu estudio determinaremos la posibilidad e idoneidad de llevarlo a cabo o no, ya que el nuevo negocio a resultado un VAN mayor, menor o igual a cero.