APALANCAMIENTO

CLASE DEL MARTES 3 DE JULIO

Para el análisis de punto de equilibrio y apalancamiento, se reescribe el Estado de Resultados, de la siguiente forma:

ESTADO DE RESULTADOS

Ventas = ( P ) x ( Q ); donde P es el precio por unidad y Q la cantidad de unidades de producto vendidas.

Menos Costo Fijo = CF, que es constante.

Menos Costo Variable = (CV unitario) ( Q )

UTILIDAD ANTES DE INTERES E IMPUESTOS ( UAII )

Menos Interes

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS ( UAI )

Menos Impuesto sobre la renta (Es un porcentaje de la UAI.)

UNDI

1. Para el cálculo del APALANCAMIENTO OPERATIVO, que se indica con las siglas GAO y se define así:

GAO = (Cambio porcentual en UAII ) / (cambio porcentual en las Ventas )

Para poder aplicar esta fórmula es necesario contar con 2 niveles de producción diferentes, Q1 y Q2, y para cada nivel de producción se calcula el Estado de Resultados de acuerdo con la anterior estructura.

1. Para el cálculo del APALANCAMIENTO FINANCIERO, que se indica con las siglas GAF y se define así:

GAF = (Cambio porcentual en las GANACIAS POR ACCION ) / (cambio porcentual en las UAII )

En este caso, se requiere calcular para ambos niveles de producción la Razón Financiera:

GANACIA POR ACCION, la cualk está definida en EL CUADRO DE RAZONES FINANCIERAS; esto requiere conocer el número (cantidad) de acciones comunes en circulación.

Como esta información no aparece en el Balance General, El número de acciones comunes hay que buscarlo en otra parte como dato.