



Universidad de los Andes
Núcleo Universitario Rafael Rangel
Dpto. de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables
Área de Finanzas

Financiamiento I

Tema 3

Planeamiento de la Utilidad

Prof. Angel Alexander Higuerey Gómez

Email: finanzas.a2013@gmail.com

Página web: <http://webdelprofesor.ula.ve/nucleotrujillo/anahigo/index.html>

Twitter: @anahigo88

La Villa Universitaria, noviembre 2013

Objetivo específico


Emplear el Punto de equilibrio para determinar el riesgo operativo de la organización y evaluar los cambios que sufre el riesgo al realizar cambios en los costos fijos y variables

Contenido

- ◆ Análisis del Punto de Equilibrio. Introducción.
- ◆ Diversas Técnicas
- ◆ Cambios en los Costos Fijos.
- ◆ Cambio en los costos Variables
- ◆ Aplicaciones del Análisis del Punto de Equilibrio

Conceptos asociados

- **Rentabilidad:** aumentan la utilidad disponible para los accionistas
- **Riesgo:** incertidumbre que se asocia a la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones de pago fijo



Empresa XY
Estado de Resultado
Al 31/12/XX

Ingresos por Ventas
Menos: Costo de lo Vendido
Utilidad Bruta
Menos: Gastos de Operación
Utilidad antes de Intereses e Impuestos

Menos: Intereses
Utilidad antes de Impuesto
Menos: Impuesto
Utilidad después de Impuesto
Menos: Dividendo para Accionistas Preferentes
Utilidad disponible para accionistas Comunes

Fuente: Gitman (1996), pag 150.

Punto de Equilibrio Operativo

“ es el volumen de ventas que se requiere para que los ingresos totales y los costos totales sean iguales. Se puede expresar en unidades o en ventas en dólares”

Van Horne y Wachowicz, (1994 : 509)

Punto de Equilibrio Operativo

Importancia

- ◆ Permite determinar el nivel de operaciones que de mantener para cubrir todos los costos de operación
- ◆ Permite evaluar la productividad asociada a diversos niveles de venta.

Tipos de Costos

- Costos Fijos
- Costos Variables
- Costos SemivARIABLES
- Costos Total

Determinación del Punto de Equilibrio

🟢 **Enfoque Algebraico**

🟢 **Enfoque Gráfico**

Enfoque Algebraico

$$UAI = (p * X) - F - (v * X)$$

Enfoque Algebraico

$$X = \frac{F}{(p - v)}$$

Enfoque Gráfico

Se trata de representar en un eje de coordenadas las ventas y los costos, en el cual el eje de las “X” o ordenadas se coloca el número de unidades a producir y vender, y en el eje de las abscisas o “Y” el monto en Bolívares de las ventas.

Enfoque Gráfico

💧 $CV = v * X$

💧 CF

💧 $CT = CV + CF$

💧 $IT = P * X$

Sensibilidad del Punto de equilibrio

Aumento	Efecto sobre el Punto de Equilibrio Operativo
Costos Fijos de Operación	Incrementa
Costos de Operación Variables unitarios	Incrementa
Precio de Venta por Unidad	Disminuye

Ejercicio

A usted se le ha contratado para que haga un análisis de una empresa del sector de accesorios de computadora. Esta empresa se dedica a la venta de un nuevo accesorio cuyo precio de venta es de Bs. 3,00. Se le da la siguiente información: La Empresa “COMPUTER” está vendiendo actualmente 20.000 unidades del nuevo accesorio y de sus Estados Financieros se observa que los costos fijos se ubican en Bs. 25.000,00 y sus costos variables de operación por cada nuevo accesorio se ubican en Bs. 1,50.

Por su parte la empresa “Ábaco CA” vende las mismas unidades al mismo precio, pero sus costos fijos son de Bs. 50.000 y sus costos variables unitarios son Bs. 0,50.

- ◆ Calcular gráficamente el Punto de Equilibrio Operativo para cada empresa
- ◆ Calcular Algebraicamente el Punto de Equilibrio Operativo para cada Empresa