

**Nombre de alumno: Miguel Ángel  
González Pulido.**

**Nombre del profesor: Jorge Sebastián  
Domínguez Torres**

**Nombre del trabajo: Apalancamiento  
de una empresa.**

**Materia: Administración financiera.**

**Grado: 7° cuatrimestre.**

**Grupo: “LCF25SSC0119-A”**

Comitán de Domínguez Chiapas a 18 de Octubre de 2021.

**Instrucciones:** Responde, redacta y soluciona cada una de las situaciones planteadas, apóyate de la antología y sobre todo de los videos auxiliares. No te quedes con dudas, consulta a tus compañeros y ten la confianza de preguntar en todo momento al profesor.

I. Define con tus propias palabras ¿Qué es Finanzas? R= Las finanzas es la rama de la economía y administración, en esta se estudia el intercambio de capital que se da entre los individuos, empresas, al mismo tiempo se estudia el riesgo que estas operaciones trae con ellas. Las finanzas podemos estudiar la obtención del capital y la forma de administrar el dinero, conocido como de recursos financieros, es decir, la financiación, así como también se estudia las inversiones y el ahorro del dinero. En mi opinión las finanzas son de suma importancia ya que con ella se puede optimizar o explotar de una manera más efectiva el dinero, como antes mencionado las finanzas se encarga desde la obtención del recurso financiero, la administración del dinero, como también las inversiones que se realizan día con día.

II. Realiza los siguientes ejercicios de apalancamiento, recuerda apoyarte en tu antología

### **APALANCAMIENTO OPERACIONAL**

1. La empresa La Gloria, s. A., trabaja con un nivel de ventas de 20,000 unidades, con un precio de venta de \$100 cada una, incurriendo en costos variables de \$40 por unidad y costos fijos de operación de \$500,000. La empresa tiene planes para incrementar su nivel de ventas a 30,000 unidades con el mismo precio de venta y costos variables por unidad. Los costos fijos se incrementarían a \$1'000,000 debido a la inversión que se tendría que hacer para adaptar las instalaciones, para trabajar con una capacidad mayor.

a. Determina la UAI por cada uno de los casos:

En 20000 unidades=  $UAI = \$700000$                       En 30000 unidades=  $UAI = \$800000$

b. Determina el grado de apalancamiento operativo en cada uno de los casos:

Grado de apalancamiento en 20000 unidades es: 1.71

Grado de apalancamiento en 30000 unidades es: 2.25

c. Indicar cuál de las dos situaciones es más favorable para la empresa: Tener en venta 30000 unidades.

## 1º Ejercicio

~~Concepto~~

Nivel de ventas de 20000 Unidades

Precio de venta de \$100 cada una

Costos variables \$40 por unidad

Costos fijos de operación \$500000

Incrementar nivel de ventas en 30000 unidades

Costo fijos se incrementaría a \$1000000

Concepto	Nivel de ventas	
	20000 unidades	30000 unidades
Ventas	\$2000000	\$3000000
Costos fijos	500000	1000000
Variables	800000	1200000
UAII	\$700,000	\$800,000

$$\text{Grado de Apalancamiento Operativo} = \frac{20000(100-40)}{[20000(100-40)]-500000} = \frac{1200000}{700000} = 1.71$$

$$\text{Grado de Apalancamiento Operativo} = \frac{30000(100-40)}{[30000(100-40)]-1000000} = \frac{1800000}{800000} = 2.25$$

### APALANCAMIENTO FINANCIERO

2. Determina el grado de apalancamiento financiero que tendría una empresa que actualmente trabaja con un nivel que le permitiría obtener una UAI de \$600,000, el cual podría ser incrementado a \$1,000,000. La empresa tiene un financiamiento por el que se pagan intereses de \$200,000 anuales. Las acciones en circulación son 10,000 y la tasa de impuestos aplicable es de 28%.

Handwritten notes on lined paper:

UAI \$ 600000 → 1000000  
Intereses Anuales \$ 200000  
Acciones en Circulación 10000  
Tasa de impuestos Aplicable 28%

UAI	600,000	1,000,000
Intereses Acargo	200,000	200,000
Utilidad Antes de Impuesto	400,000	800,000
Provisión para ISR (28%)	112,000	224,000
Utilidad Neta	288,000	576,000
Utilidad por acción (UPA)	28.8	57.6

### APALANCAMIENTO TOTAL O COMBINADO

3. Determinar el grado de apalancamiento operativo, financiero y total o combinado de la empresa La Estrella, s. A., que comercializa el producto X con un precio de venta unitario de \$5,000. trabaja con un nivel de ventas de 1,500 unidades, lo que le genera costos fijos de operación en el periodo de \$1'400,000. Los costos variables de operación son de \$1,250 por unidad vendida y sus gastos financieros en el periodo son de \$800,000.

Determinar el grado de apalancamiento operativo: 1.3313

Determinar el grado de apalancamiento financiero: 1.2335

Determinar el grado de apalancamiento total o combinado: 1.6423

### 3º Ejercicio

Precio de venta unitario de \$5000  
Nivel de ventas de 1500 Unidades  
Costos fijos de operación \$1400000  
Costos variables \$1250 por unidad  
Gastos financieros \$800000

Grado de  
Apalancamiento Operacional =  $\frac{1500(5000-1250)}{[1500(5000-1250)]-1400000} = \frac{5625000}{4225000} = 1.3313$

Grado de  
Apalancamiento Financiero =  $\frac{1500(5000-1250)-1400000}{[1500(5000-1250)]-1400000-800000} = \frac{4225000}{3425000} = 1.2335$

Grado de  
Apalancamiento Total =  $\frac{1500(5000-1250)}{[1500(5000-1250)]-1400000-800000} = \frac{5625000}{3425000} = 1.6423$