



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y EDUCACIÓN
Escuela Profesional de Ciências Contables y Financieras

TESIS:

**“EL PUNTO DE EQUILIBRIO EN LAS FINANZAS QUE PERMITA
PREDECIR LOS RESULTADOS FUTUROS DE LA EMPRESA
INDUSTRIAS CALZADO. S.A.”**

PRESENTADO POR:

ROSMERI VICTORIA, ROMAN CARLOS

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE
CONTADOR PÚBLICO**

**Lima – Perú
2018**

Dedicatoria:

El presente trabajo de investigación se lo dedico a mis Padres quienes me inculcaron por el camino de superación y poder alcanzar el éxito esperado.

La Autora

Agradecimiento

A la Universidad Alas Peruanas, Facultad de Ciencias Empresariales, y Educación Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras, por haberme dado los conocimientos, a las autoridades y profesores con sus enseñanzas me han dado la oportunidad de poder culminar mi carrera profesional..

La Autora

ÍNDICE

Carátula	1
Dedicatoria.....	2
Agradecimiento.....	3
Resumen.....	7
Introducción	8

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. Descripción de la realidad problemática.....	11
1.2. Delimitación de la Investigación	13
1.2.1. Delimitación Espacial.....	13
1.2.2. Delimitación Temporal	13
1.2.3. Delimitación Social	13
1.2.4. Delimitación Conceptual	14
1.3. Formulación del problema.....	15
1.3.1. Problema Principal.....	15
1.3.2. Problemas Secundarios.....	15
1.4. Objetivos de la Investigación.....	16
1.4.1. Objetivo General	16
1.4.2. Objetivos Específicos	16
1.5. Hipótesis de la Investigación	17
1.5.1 Hipótesis General.....	17
1.5.2 Hipótesis Secundarios.....	17
1.6. Variables e Indicadores.....	18

1.6.1 Variable Independiente	18
1.6.2 Variable Dependiente.....	18
Justificación e Importancia de la Investigación	19
1.6.1. Justificación	19
1.6.2. Importancia	19

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes relacionados con la investigación.....	21
2.2. Reseña Histórica.....	21
2.2.1. Marco Histórico	21
2.3. Base Legal	23
2.4. Marco Conceptual	24
2.4.1. Punto de Equilibrio.....	24
2.4.2. Finanzas	44
2.5. Definición de términos.....	63

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. Tipo y Nivel de Investigación.....	66
3.1.1. Tipo de Investigación.....	66
3.1.2. Nivel de Investigación	66
3.2. Método y diseño de la Investigación	66
3.2.1. Método de la Investigación	66
3.2.2. Diseño de la Investigación.....	67

3.3.	Población y muestra en la Investigación	67
3.3.1.	Población.....	67
3.3.2.	Muestra	68
3.4.	Técnicas e Instrumentos de la Investigación.....	68
3.4.1.	Técnicas	68
3.4.2.	Instrumentos	68
3.5.	Técnicas de análisis y procesamiento de la Información	69

CAPÍTULO IV
PRESENTACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN
DE LOS RESULTADOS

4.1.	Análisis sobre Punto de Equilibrio.....	71
4.2.	Análisis sobre Finanzas	73
4.3.	Interpretación de resultados de la prueba de Campo	76
4.4.	Contrastación y Verificación de la hipótesis.....	94
	Conclusiones	95
	Recomendaciones	97
	Bibliografía	99
	Anexos	
	01 Matriz de Consistencia	101
	Encuesta	103

RESUMEN

El ámbito de estudio de las finanzas abarca tanto la valoración de activos como el análisis de las decisiones financieras tendentes a crear valor.

El objetivo del equipo directivo de una empresa debe ser la máxima creación de valor posible, es decir, maximizar las ganancias para los accionistas o propietarios, maximizando el valor de los proyectos de inversión que la empresa está tomando y sacarle la mayor rentabilidad posible.

Las empresas crean valor cuando el capital invertido genera una tasa de rendimiento superior al coste del mismo.

El valor de la empresa viene representado por el valor de mercado de su activo; como es lógico, éste debe ser igual al valor de mercado de su pasivo que, a su vez, es igual a la suma del valor de mercado de sus acciones más el valor de mercado de sus deudas.

Las finanzas no son sólo una cuestión de interpretación de ratios, o de planificación, las finanzas a nivel operativo implican la toma de decisiones, y adopción y puesta en práctica de medidas en tiempo y forma.

Crear sistemas y mecanismos de control, alerta, información y comunicación, eficaces resulta imperioso y fundamental para un buen ejercicio de las finanzas operativas.

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación titulado “El Punto de Equilibrio en las finanzas que permita predecir los resultados futuros de la Empresa Industrias Calzado. S.A.” La economía nacional es movida por la actividad financiera por cuanto esta última da lugar al proceso que acelera el incremento de las inversiones privadas como consecuencia el aumento de la demanda global, imputable exclusivamente a la actividad financiera.

La alta complejidad y competitividad de los mercados, producto ello de cambios continuos, profundos y acelerados en un entorno globalizado, requiere de un máximo de eficacia y eficiencia en el manejo de las empresas.

Así al conformarse un presupuesto financiero el mismo deberá tener claramente en cuenta los diversos sectores, procesos y actividades que inciden y componen el funcionamiento organizacional.

Por tal motivo para comprender la razón de ser de los resultados financieros es menester entender analíticamente como las alteraciones y variaciones en los diversos sectores de la organización, ya sea debido a cambios internos y / o externos, se reflejan en los resultados económicos-financieros de la empresa

El Capítulo I

Trata sobre el Planteamiento del Problema en el cual se establece la descripción de la realidad problemática, delimitación de la investigación, formulación del problema, objetivos de la investigación, justificación e importancia de la investigación, que ameriten arribar a una secuencia lógica.

El Capítulo II

Contiene el Marco Teórico y conceptual de las variables presentadas en el estudio de investigación en donde se exponen los antecedentes históricos. No obstante que este trabajo es inédito como El punto de equilibrio en las finanzas que permita predecir los resultados futuros de la Empresa Industrias Calzado.S.A. en la práctica se revela aportes importantes relacionados con la empresa.

El Capítulo III

Comprende la Metodología de la Investigación como son tipo y nivel de investigación, método y diseño de la investigación, población y muestra en la investigación, técnicas e instrumentos de recolección de información y técnicas de análisis y procesamiento de la información.

El Capítulo IV

Presentación, Análisis, e Interpretación de Resultados, como son: análisis sobre punto de equilibrio, análisis sobre finanzas, interpretación de la prueba de campo, contrastación y verificación de la hipótesis, sobre el

punto de equilibrio en las finanzas que permita predecir los resultados futuros de la empresa

Se presentan las conclusiones y recomendaciones, que exponen la problemática y precisan las alternativas de solución que constituyen guías para un adecuado manejo administrativo, lo cual está sustentado con gráficos porcentuales expuestos en la Tesis.

Como anexo se incluye la “**Matriz de Consistencia**” que presenta la problemática, objetivos, hipótesis, indicadores y metodología seguida para la Tesis, entrevista y encuesta realizada.

Los métodos y técnicas que se han empleado son: La entrevista, encuesta y los respectivos instrumentos como guías de las técnicas, para llegar a un análisis y procedimiento de la información, presentándose tablas y gráficos que permitan arribar a las conclusiones y recomendaciones.

La Autora.

CAPÍTULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1 DESCRIPCIÓN DE LA REALIDAD PROBLEMÁTICA

A nivel internacional el objetivo principal de las finanzas es permitir que se mantenga ordenado el equilibrio entre los capitales entrantes (inversiones o ganancias) y los salientes (depósitos o gastos).

La teoría de la producción analiza la forma en que el productor, dado el estado de la tecnología, combina varios insumos para producir una cantidad estipulada en forma económicamente eficiente; en virtud de que el concepto de producción es más claro cuando se aplica a los bienes que cuando nos ocupamos de los servicios.

Por esta razón, si bien la producción, en sentido amplio, se refiere a la creación de cualquier bien o servicio que la gente puede adquirir, el concepto de la producción resulta más claro cuando hablamos sólo de bienes.

En esta situación es más fácil precisar los insumos e identificar la cantidad y calidad de la producción.

Toda empresa debe tener una función de producción cuya forma la determina el estado de la tecnología. Cuando la tecnología mejora, aparece una nueva función de producción, la cual tiene un mayor

flujo de productos con el mismo número de insumos, o menores cantidades de insumos para los mismos productos.

Esta situación puede ser a la inversa, una nueva función de producción puede tener menor producción con determinados insumos, en este caso se incluyen tierras que han sufrido un deterioro físico.

La economía ha analizado muchas funciones de producción actuales y ha empleado estudios estadísticos para medir las relaciones entre los cambios que se presentan tanto en los insumos físicos como en los productos físicos.

El conocimiento pormenorizado de las funciones de producción es técnico o de ingeniería, necesario como todo lo tecnológico. En su mayor parte, la teoría económica trata de las características compartidas por todas las funciones de producción sin considerar la multitud de diferencias que existen entre ambas.

La teoría económica se dirige hacia dos tipos de relaciones insumo productos. Una se refiere a las cantidades donde los insumos son fijos, mientras que los otros insumos son variables.

1.2 DELIMITACIONES EN LA INVESTIGACIÓN

Al haber planteado la problemática de estudio en la investigación la delimitaremos en los siguientes aspectos:

1.2.1. Delimitación Espacial

El presente trabajo de investigación se desarrolla a nivel de la “Empresa Industrias Caalzado S.A.” la muestra representativa será obtenida a base de técnicas de muestreo.

1.2.2. Delimitación Temporal

La investigación tiene como alcance un elemento que ayuda para tomar decisiones es el punto de equilibrio de un producto o servicio. Esta herramienta es sencilla, relativamente fácil de obtener y da muchos elementos para tomar decisiones sobre nuestros productos.

1.2.3. Delimitación Social

El presente trabajo de estudio se desarrolla dentro de la Empresa Industrias Calzado, S.A. y el grupo humano a quienes se les aplicará las técnicas de investigación será el grupo de personal integrado por jefes de áreas, funcionarios y servidores de la empresa de estudio.

1.2.4. Delimitación Conceptual

1.2.4.1. Punto de Equilibrio

Hallar el punto de equilibrio es hallar dicho punto de actividad en donde las ventas son iguales a los costos.

Mientras que analizar el punto de equilibrio es analizar dicha información para que en base a ella podamos tomar decisiones.

El punto de equilibrio es aquel nivel de producción de bienes en que se igualan los ingresos totales y los costos totales, donde el ingreso de operación es igual a cero. El punto en que los ingresos de las empresas son iguales a sus costos se llama punto de equilibrio; en él no hay utilidad ni pérdida.

1.2.4.2 Finanzas

Las finanzas, en economía, son las actividades relacionadas con los flujos de capital y dinero entre individuos, empresas, o Estados.

Las finanzas tratan, por lo tanto, de las condiciones y oportunidad en que se consigue el capital, de los usos de éste, y de los pagos e intereses que se cargan a las transacciones en dinero.

1.3 FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.3.1. Problema Principal

¿De que manera el punto de equilibrio en las finanzas permite predecir los resultados futuros de la Empresa Industrias Calzado. S.A..?

1.3.2. Problemas Secundarios

- a) ¿Como Las finanzas, en economía, son las actividades relacionadas con los flujos de capital ?
- b) ¿En qué medida las finanzas tratan, de las condiciones y oportunidad en que se consigue el capital ?
- c) ¿Cómo de los usos del capital, y de los pagos e intereses que se cargan a las transacciones en dinero.se obtiene los resultados?
- d) ¿En qué medida las finanzas, debe impulsar nuevas técnicas que se dediquen a gestionar correctamente los recursos de la empresa, para controlar los gastos y optimizar la inversión ?

- e) ¿Cómo el mercado de capitales ofrece en cada momento una frontera eficiente, que relaciona una determinada rentabilidad con un determinado nivel de riesgo?

1.4 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.4.1. Objetivo General

Analizar el punto de equilibrio en las finanzas que permita predecir los resultados futuros de la Empresa Industrias Calzado. S.A.

1.4.2. Objetivos Específicos

- a) Analizar si las finanzas, en economía, son las actividades relacionadas con los flujos de capital.
- b) Indicar en qué medida las finanzas tratan, de las condiciones y oportunidad en que se consigue el capital
- c) Conocer como de los usos del capital, y de los pagos e intereses que se cargan a las transacciones en dinero.se obtiene los resultados.
- d) Determinar en que medida las finanzas, debe impulsar nuevas técnicas que se dediquen a gestionar correctamente los recursos de la empresa, para controlar los gastos y optimizar la inversión

- e) Analizar como el mercado de capitales ofrece en cada momento una frontera eficiente, que relaciona una determinada rentabilidad con un determinado nivel de riesgo.

1.5. HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN

1.5.1 Hipótesis General

Si el punto de equilibrio en las finanzas permite predecir entonces favorecerá los resultados futuros de la Empresa Industrias Calzado. S.A.

1.5.2. Hipótesis Secundarios

- a) Si las finanzas, en economía, son las actividades entonces están relacionadas con los flujos de capital.
- b) ¿Si las finanzas tratan, de las condiciones y oportunidad entonces propicia en que se consiga el capital.
- c) Si los usos del capital, y de los pagos e intereses que se cargan a las transacciones en dinero. entonces se obtiene los resultados esperados.
- d) Si las finanzas, debe impulsar nuevas técnicas que se dediquen a gestionar correctamente los recursos de la

empresa, entonces podrá controlar los gastos y optimizar la inversión

- e) Si el mercado de capitales ofrece en cada momento una frontera eficiente, entonces relacionara una determinada rentabilidad con un determinado nivel de riesgo

1.6. VARIABLES DE LA INVESTIGACION.

1.6.1 Variable Independiente

X. Punto de Equilibrio

Indicadores

- x1 Equilibrio
- x2 Estructura
- x3 Limites
- x4 Precios
- x5 Venta

1.6.2. Variable Dependiente

Y. Finanzas

Indicadores

- y1 Planificación
- y2 Funciones
- y3 Creatividad
- y4 Transacciones
- y5 Recursos

1.7 JUSTIFICACIÓN IMPORTANCIA DE LA INVESTIGACIÓN

1.7.1. Justificación

La justificación de la presente investigación se justifica por las siguientes razones:

- a.** No existen investigaciones que hayan realizado estudios sobre el punto de equilibrio en las finanzas que permita predecir los resultados futuros de la Empresa Industrias Calzado.. S.A.
- b** La razón fundamental de este trabajo de investigación es conocer a las finanzas como, está relacionado con las transacciones y con la administración del dinero.
- c.** Las finanzas tratan, por lo tanto, de las condiciones y la oportunidad con que se consigue el capital, de los usos de éste, y los retornos que un inversionista obtiene de sus inversiones.

1.7.2. Importancia.

Los resultados de la Investigación permitirá realizar con claridad la ubicación que le corresponde a la finanzas dentro del contexto de la administración de la empresa

Ya que a las finanzas se le considera una de las ramas de la economía, porque se dedica al estudio de la obtención de capital para la inversión en bienes productivos y de las decisiones de inversión de los ahorradores.

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. ANTECEDENTES RELACIONADOS CON LA INVESTIGACIÓN.

El tema del trabajo de investigación, fue consultada en diferentes Facultades de Ciencias Contables y Financieras, Escuelas a nivel de Universidades, y se han determinado que con relación al tema de estudio, no existen trabajos que traten sobre dicha realidad por lo cual considero que el presente trabajo de estudio reúne las características suficientes para ser considerado como una investigación “**inédita**”, en este campo de la profesión.

2.2. RESEÑA HISTÓRICA

2.2.1. Marco Histórico

Hasta principios del siglo XIX en el ámbito de las finanzas, los gerentes financieros se dedicaban a llevar libros de contabilidad. Surge en Inglaterra la revolución industrial debido a una serie de cambios en su economía, dando lugar a innovaciones tecnológicas importantes.

Por todo ello la empresa se expande, ocurren fusiones para lo cual son necesarias grandes emisiones de acciones y obligaciones.

En 1929 la economía se encuentra inmersa en una crisis internacional. Durante la crisis de los objetivos son la supervivencia

de la empresa y la liquidez. Podemos decir que aparece el intervencionismo estatal. A mediados de la década del 50 adquirieron importancia la planificación y control, y con ello la implantación de presupuestos y controles de capital y tesorería.

El administrador financiero ahora tenía a su cargo los fondos totales asignados a los activos y la distribución del capital. La era electrónica afectó profundamente los medios que emplean las empresas para realizar sus actividades financieras. En este período de prosperidad los objetivos que priman son los de rentabilidad, crecimiento y diversificación internacional.

En los 60 se impone la Técnica Matemática como el instrumento adecuado para el estudio de la Economía Financiera Empresarial. Se aborda el estudio de decisiones de inversión. Desde la década del 70 hasta nuestros días la existencia de un mercado de opciones permite al inversionista establecer una posición protegida y sin riesgos comprando acciones y, al mismo tiempo, estableciendo opciones sobre las acciones.

Se comienza a dibujar la Teoría de Agencia. La relación de agencia es aquella en la que se ven envueltos los propietarios del capital (principal) y los directivos (agentes). El problema en esta situación es el conflicto de intereses entre los participantes.

En la década de 1980 la información económica permite obtener una mejor comprensión del comportamiento que en el mercado tienen los documentos financieros.

En los años 90, las finanzas han tenido una función vital y estratégica en las empresas. En estos últimos años han sido numerosos los artículos e investigaciones realizadas acerca de la gran existencia de PYMES y el papel que desempeñan en la sociedad actual. Otra realidad de los 90 es la globalización de las finanzas.

A medida que se integran los mercados financieros mundiales en forma creciente, el administrador de finanzas debe buscar el mejor precio de las fronteras nacionales y a menudo con divisas y otras barreras. Actualmente, la metodología basada en el descuento de los flujos de caja parece indiscutible y es la más congruente y sólida en cuanto a sus fundamentos teóricos.

2.3. BASE LEGAL

Los registros contables deben adecuarse a la normativa legal vigente. No sólo a nivel nacional, sino también a nivel internacional. Por esta razón, cada vez que ocurre una operación o transacción mercantil o financiera debe verificarse que su registro esté en concordancia con las disposiciones legales y convenios internacionales que rigen la materia contable.

Asimismo, deben ser acatados los principios de contabilidad generalmente aceptados, que son normas internacionales de contabilidad que permiten que los contadores de todo el mundo efectúen el registro de sus operaciones mercantiles de manera homogénea.

La obligación legal de llevar la contabilidad:

Son las leyes que deben aplicarse en la contabilidad; por ejemplo que los libros contables son obligatorios para una empresa, que las sociedades deben constituir una reserva legal, etc.

En la mayoría de los países las leyes y reglamentos que fijan la obligación de llevar contabilidad sufren modificaciones y adiciones conforme van surgiendo cambios económicos, políticos, sociales y culturales. Por ello es conveniente consultar las leyes y reglamentos que contengan disposiciones actualizadas.

2.4. MARCO CONCEPTUAL

2.4.1. Punto de Equilibrio

El punto de equilibrio es aquel nivel de actividad en el que la empresa ni gana, ni pierde dinero, su beneficio es cero.

Por debajo de ese nivel de actividad la empresa tendría pérdidas.

Si el nivel de actividad fuera superior, la empresa obtendría beneficios.

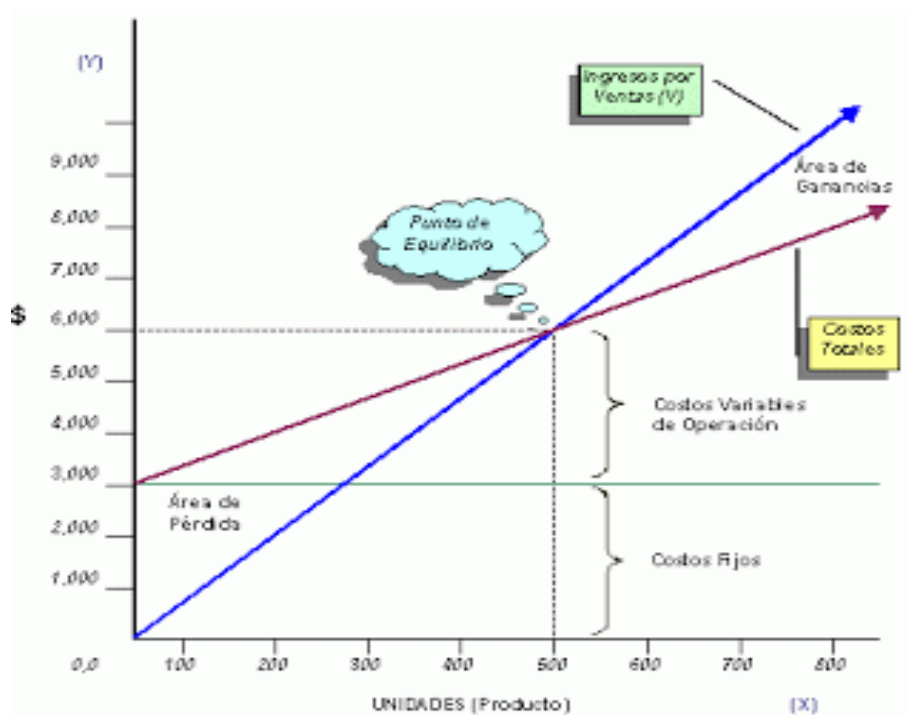
Para calcular el punto de equilibrio necesitamos conocer la siguiente información (para simplificar vamos a suponer que la empresa tan sólo fabrica un producto):

- Costes fijos de la empresa
- Costes variables por unidad de producto
- Precio de venta del producto

La diferencia entre el precio de venta de cada producto y su coste variable es el margen que obtiene la empresa.

Si se dividen los costes fijos entre el margen por producto obtendremos el número de productos que tendría que vender la empresa para llegar a cubrir todos sus costes fijos.

MÉTODOS DEL PUNTO DE EQUILIBRIO



Existen tres métodos del Punto de Equilibrio

1. Método de la Ecuación.
2. Método del Margen de Contribución
3. Método Gráfico

1. Método de la Ecuación

Utilidad neta = ventas – gastos variables – gastos fijos

O (precio de venta por unidad X unidades) – (gastos variable por unidad X unidades) - gastos fijos = utilidad neta.

2. Método del Margen de Contribución

Es el método del margen de contribución o de la utilidad marginal.

1.- Margen de contribución por unidad para cubrir los gastos fijos y la utilidad neta deseada.

Margen de contribución = precio de venta por unidad – Gasto variable por unidad.

2.- Punto de equilibrio en términos de Unidades vendidas.

= Gastos fijos / margen de contribución por unidad.

3. Método Gráfico.

El punto de equilibrio es donde se cruzan la línea de ventas totales y la línea de gastos totales.

Esta gráfica además muestra la perspectiva de utilidades o pérdidas para una amplia escala de volumen la confianza que se tenga en cualquier gráfica en particular de costo, volumen, utilidad es desde luego una consecuencia de la exactitud relativa de las relaciones costo volumen utilidad presentada

El Punto de Equilibrio

Para la determinación del punto de equilibrio debemos en primer lugar conocer los costos fijos y variables de la empresa; entendiendo por costos variables aquellos que cambian en proporción directa con los volúmenes de producción y ventas, por ejemplo: materias primas, mano de obra a destajo, comisiones, etc.

En muchas ocasiones hemos escuchado que alguna empresa está trabajando en su punto de equilibrio o que es necesario vender determinada cantidad de unidades y que el valor de ventas deberá ser superior al punto de equilibrio; sin embargo creemos que este término no es lo suficientemente claro o encierra información la cual únicamente los expertos financieros son capaces de descifrar.

Sin embargo la realidad es otra, el punto de equilibrio es una herramienta financiera que permite determinar el momento en el cual las ventas cubrirán exactamente los costos, expresándose en valores, porcentaje y/o unidades, además muestra la magnitud de las utilidades o pérdidas de la empresa cuando las ventas excedan o caen por debajo de este punto, de tal forma que este viene a ser

un punto de referencia a partir del cual un incremento en los volúmenes de venta generará utilidades, pero también un decremento ocasionará pérdidas, por tal razón se deberán analizar algunos aspectos importantes como son los costos fijos, costos variables y las ventas generadas.

Cálculo del Punto de Equilibrio

Para la determinación del punto de equilibrio debemos en primer lugar conocer los costos fijos y variables de la empresa; entendiendo por costos variables aquellos que cambian en proporción directa con los volúmenes de producción y ventas, por ejemplo: materias primas, mano de obra a destajo, comisiones, etc.

Los costos fijos son aquellos que no cambian en proporción directa con las ventas y cuyo importe y recurrencia es prácticamente constante, como son la renta del local, los salarios, las depreciaciones, amortizaciones, etc. Además debemos conocer el precio de venta de él o los productos que fabrique o comercialice la empresa, así como el número de unidades producidas. Al obtener el punto de equilibrio en valor, se considera la siguiente fórmula:

P.E. \$=	Costos Fijos	
	1-	Costos Variables
		Ventas Totales

Consideremos el siguiente ejemplo en donde los costos fijos y variables, así como las ventas se ubican en la fórmula con los siguientes resultados:

P.E. \$=	$\$ 295,000.00$	= \$ 572,440.00
1-	$\$ 395,000.00$	
	$\$ 815,000.00$	

El resultado obtenido se interpreta como las ventas necesarias para que la empresa opere sin pérdidas ni ganancias, si las ventas del negocio están por debajo de esta cantidad la empresa pierde y por arriba de la cifra mencionada son utilidades para la empresa.

Cuando se requiere obtener el punto de equilibrio en porcentaje, se manejan los mismos conceptos, pero el desarrollo de la fórmula es diferente:

P.E. %=	$\frac{\text{Costos Fijos}}{\text{Ventas Totales} - \text{Costos Variables}}$	X 100
---------	---	-------

Al ser los mismos valores se ubican de acuerdo a como lo pide la fórmula para obtener el resultado deseado:

P.E. %=	$\frac{\$ 295,000.00}{\$ 815,000.00 - \$ 395,000.00}$	X 100	= 70%
---------	---	-------	-------

El porcentaje que resulta con los datos manejados, indica que de las ventas totales, el 70% es empleado para el pago de los costos fijos y variables y el 30% restante, es la utilidad neta que obtiene la empresa.

El otro análisis del punto de equilibrio se refiere a las unidades, empleando para este análisis los costos variables, así como el Punto

de Equilibrio obtenido en valores y las unidades totales producidas, empleando la siguiente formula:

P.E. U=	Costos Fijos X Unidades Producidas
	Ventas Totales - Costos Variables

Por lo tanto el resultado indicará el monto de unidades a vender:

P.E. U=	$\$ 295,000.00 \times 2,250$	= 1,580
	$\$815.000.00 - \$ 395.000.00$	

Conclusión del ejemplo

Para que la empresa esté en un punto en donde **no existan pérdidas ni ganancias**, se deberán vender 1,580 unidades, considerando que conforme aumenten las unidades vendidas, la utilidad se incrementará.

El análisis que resulta del punto de equilibrio en sus modalidades, ayuda a la toma de decisiones en las tres diferentes vertientes sobre las que cotidianamente se tiene que resolver y revisar el avance de una empresa, al vigilar que los gastos no se excedan y las ventas no bajen de acuerdo a los parámetros establecidos.

Análisis del punto de equilibrio

Un punto de equilibrio es usado comúnmente en las empresas u organizaciones para determinar la posible rentabilidad de vender un

determinado producto. Es el punto en donde los ingresos totales recibidos se igualan a los costos asociados con la venta de un producto (**IT = CT**). Para calcular el punto de equilibrio es necesario tener bien identificado el comportamiento de los costos; de otra manera es sumamente difícil determinar la ubicación de este punto. Sean IT los ingresos totales, CT los costos totales, P el precio por unidad, Q la cantidad de unidades producidas y vendidas, CF los costos fijos y CV los costos variables, entonces:

Si el producto puede ser vendido en mayores cantidades de las que arroja el **punto de equilibrio** tendremos entonces que la empresa percibirá beneficios. Si por el contrario, se encuentra por debajo del punto de equilibrio, tendrá pérdidas.

Ventajas y limitaciones en el análisis de punto de equilibrio en gráficos

Ventajas

- Los gráficos son fáciles de construir e interpretar. Si no se utilizan correctamente se puede llegar a perder un millón de unidades.
- Es posible percibir con facilidad el número de productos que se necesita vender para no generar pérdidas.
- Provee directrices en relación a la cantidad de equilibrio, márgenes de seguridad y niveles de utilidad/pérdida a distintos niveles de producción.

- Se pueden establecer paralelos a través de la construcción de gráficos comparativos para distintas situaciones.
- La ecuación entrega un resultado preciso del punto de equilibrio.

Limitaciones

- Es poco realista asumir que el aumento de los costos es siempre lineal, ya que no todos los costos cambian en forma proporcional a la variación en el nivel de producción.
- No todos los costos pueden ser fácilmente clasificables en fijos y variables.
- Se asume que todas las unidades producidas se venden, lo que resulta poco probable (aunque sería lo ideal mirado desde el punto de vista del productor).
- Es poco probable que los costos fijos se mantengan constantes a distintos niveles de producción, dadas las diferentes necesidades de las empresas

Punto de equilibrio

No obstante, la técnica del cálculo del Punto de Equilibrio introduce otras variantes del cálculo del costo ya que considera los gastos de acuerdo a su comportamiento en relación con el volumen de producción, pues hay gastos que tienen una relación directamente

proporcional al volumen de producción (son los llamados costos variables porque varían en proporción al volumen de producción), mientras que hay otros gastos que se mantienen inalterables (dentro de ciertos rangos) independientemente de que el volumen de producción o ventas aumente o disminuya (son los llamados costos fijos).

Para el cálculo del Punto de Equilibrio se determinan los costos unitarios solamente como costos variables, considerándose los costos fijos como costos de estructura o como costos del período, los que en este caso no forman parte del costo unitario.

De aquí que la ecuación del Punto de Equilibrio pueda formularse de la siguiente manera:

$$\text{Ingresos por Ventas} = \text{Costos Variables} + \text{Gastos Fijos} + \text{Ganancia}$$

Por supuesto que en el Punto de Equilibrio la ganancia será CERO.

Para la determinación del Punto de Equilibrio debemos, en primera instancia, separar los gastos en Fijos y Variables. En este punto es necesario tener en cuenta que no todos los gastos son enteramente fijos o enteramente variables.

Es más, hay gastos que se mantienen fijos dentro de determinado intervalo de producción o ventas, pero que fuera de esos límites su

volumen se altera. Además existen gastos que tienen una parte fija y otra parte variable.

Es un gasto típicamente semivariable el consumo de electricidad, donde una parte se dedica al alumbrado o a la climatización, mientras que otra parte se dedica al movimiento de los equipos productivos.

Después de definidos los gastos fijos y determinados los costos variables por unidad, se establecen otros parámetros que también son básicos para la determinación del Punto de Equilibrio.

Estos son: los precios de venta se mantendrán constantes, los precios de los elementos del costo no varían, la eficiencia de la producción y la productividad se mantienen estables, la composición de las ventas es invariable, los ingresos y los costos se comparan con una base común de actividad, independientemente de que todos los factores se han establecido sobre la base del negocio en marcha y a la luz de las situaciones previstas.

Ingresos por Ventas = Precio Unitario x Unidades Físicas

Costos Variables = Costo Unitario x Unidades Físicas

Gastos Fijos = Valor de los Gastos Fijos

Al desarrollar cada elemento en la ecuación del Punto de Equilibrio y considerando que en el Punto de Equilibrio la ganancia será CERO, puede formularse de la siguiente manera:

$$\text{Ingresos por Ventas} = \text{Costos Variables} + \text{Gastos Fijos} + \text{Ganancia}$$

$$\text{Precio Unitario} \times \text{Unidades Físicas} = \text{Costo Unitario} \times \text{Unidades Físicas} + \text{Gastos Fijos}$$

$$\text{Precio Unitario} \times \text{Unidades Físicas} - \text{Costo Unitario} \times \text{Unidades Físicas} = \text{Gastos Fijos}$$

$$\text{Unidades Físicas} (\text{Precio Unitario} - \text{Costo Unitario}) = \text{Gastos Fijos}$$

$$\text{Unidades Físicas} = \text{Gastos fijos} / (\text{Precio Unitario} - \text{Costo Unitario})$$

De donde se puede establecer que:

$$\text{Punto de Equilibrio} = \text{Gastos Fijos} / (\text{Precio Unitario} - \text{Costo Unitario})$$

Todos estos aspectos son proyectados sobre la base de los pronósticos elaborados previamente, y cualquier cambio que se produzca en los pronósticos o en la realidad, necesariamente producirá cambios en el Punto de Equilibrio, de modo que es posible que sea necesario calcular diferentes puntos de equilibrio, en

dependencia de las posibilidades que se aprecien de variación en los pronósticos.

MARGEN DE CONTRIBUCIÓN:

Otro aspecto importante del cálculo del Punto de Equilibrio es que la diferencia entre el precio de venta y el costo variable todavía no constituye ganancia, sino que ésta representa un Margen de Contribución que deberá, en primera instancia, dedicarse a cubrir los gastos fijos y después que estos hayan sido cubiertos es que estamos en posibilidades de comenzar a obtener ganancias.

Margen de Contribución = (Precio Unitario - Costo Unitario)

De aquí podemos definir que:

Punto de Equilibrio = Gastos Fijos / Margen de Contribución

MARGEN DE SEGURIDAD

Es el excedente de las ventas sobre el volumen de las ventas en el Punto de Equilibrio, revela la cantidad en que pueden disminuirse las ventas sin que se produzcan pérdidas.

Este concepto puede expresarse como un porcentaje, resultante de dividir el valor (en pesos) del margen de seguridad sobre las ventas

APLICACIONES DEL PUNTO DE EQUILIBRIO:

- Proporciona información para la toma de decisiones, entre las que se enumeran:
- Alternativas de costo, permite el análisis de combinaciones de gastos fijos y variables.
- Fijación de precios de venta.
- Composición de las ventas.
- Aumento o suspensión de líneas de productos.
- Aceptación de pedidos especiales.
- Apertura de nuevos mercados.

VENTAJAS DE LA APLICACIÓN DEL PUNTO DE EQUILIBRIO:

El análisis del Punto de Equilibrio es un paso imprescindible en la planificación operativa y financiera de las empresas y resulta una premisa indispensable para lograr el apalancamiento operativo de las mismas.

Dentro de sus ventajas se enumeran:

- Permite conocer con exactitud el nivel de producción necesario para alcanzar la costeabilidad.
- Además permite conocer el nivel necesario de producción y ventas para lograr una rentabilidad deseada.

LIMITACIONES DEL ANÁLISIS DEL PUNTO DE EQUILIBRIO:

- El método gráfico no es recomendado para la producción de múltiples productos, pues son tantos los factores que el intento de reflejar todos ellos es ambicioso. La gráfica puede compararse con el uso del hacha para cortar carne, más que al del bisturí de un cirujano. Es útil como marco de referencia para el análisis, como un instrumento de planeación.
- Un cambio, ya sea en el precio de venta o en los porcentajes del costo variable, altera el Punto de Equilibrio y la razón del margen de contribución.
- Puede ser deficiente con relación a los costos a medida que aumenten los niveles de ventas, ya que la dirección de la empresa puede pensar en la necesidad de contratar trabajadores adicionales o aumentar las horas extras, lo que produciría un aumento de sus costos variables. Si se requiere aumento de equipos en la planta los gastos fijos también varían
- Si se cambian las normas de consumo de trabajo, cambia la productividad del trabajo y con ello el Punto de Equilibrio.

Ejemplo del cálculo del punto de equilibrio

Ejemplo de cálculo del Punto de Equilibrio con diferentes variantes, a fin de que se logre alguna práctica en su determinación.

La UIP Cuba-9 se dedica a la producción de papel y en su estado de resultados presenta la siguiente información acerca de producción y costos para el año 2010 (Datos en miles):

Indicadores	UM	Valor
Costos Variables	MP	2448.9
Gastos Fijos	MP	2220.8
Valor de las Ventas	MP	5178.9
Volumen de Producción	t	1870

METODO ECUACIÓN DEL PUNTO DE EQUILIBRIO

1.- Determinación de los Costos Variables y Precios Promedios:

Costos Variables Promedio	MP	2448.9 / 1870	1.3096
Precio Promedio	MP	5178.9 / 1870	2.7695

2.- Al desarrollar cada elemento en la ecuación del Punto de Equilibrio y considerando que en el Punto de Equilibrio la ganancia será CERO, puede formularse de la siguiente manera:

$$\text{Ingresos por Ventas} = \text{Costos Variables} + \text{Gastos Fijos} + \text{Ganancia}$$

Precio Unitario x Unidades Físicas = Costo Unitario x Unidades Físicas + Gastos Fijos

$$(2.7695 \text{ MP/t} * X) = (1.3096 \text{ MP/t} * X) + (2220.8 \text{ MP})$$

$$(2.7695 \text{ MP/t} * X) - (1.3096 \text{ MP/t} * X) = (2220.8 \text{ MP})$$

$$X t (2.7695 \text{ MP/t} - 1.3096 \text{ MP/t}) = (2220.8 \text{ MP})$$

$$X = (2220.8 \text{ MP}) / (2.7695 \text{ MP/t} - 1.3096 \text{ MP/t})$$

$$X = 1521 \text{ t}$$

3.- Determinación del valor de la ventas en el Punto de Equilibrio:

$$(\text{Punto de Equilibrio} * \text{Precio Unitario}) = 1521 \text{ t} * 2.7695 \text{ MP/t} = 4212.4 \text{ MP}$$

4.- Determinación del valor de la ganancia:

GANANCIA = Valor de las Ventas - Valor de las Ventas en el Punto de Equilibrio

$$5178.9 \text{ MP} - 4212.4 \text{ MP} = 966.5 \text{ MP}$$

5.- Determinación del valor del MARGEN DE CONTRIBUCIÓN:

MARGEN DE CONTRIBUCIÓN = Precio Unitario - Costo Unitario

$$(2.7695 \text{ MP/t} - 1.3096 \text{ MP/t}) = 1.4599 \text{ MP/t}$$

6.- Determinación del valor del MARGEN DE SEGURIDAD

MARGEN DE SEGURIDAD = GANANCIA / Valor de las Ventas en el Punto de Equilibrio

$$966.5 \text{ MP} / 4212.4 \text{ MP} = 23\%$$

Se define usualmente a la producción como la creación de utilidad, entendiéndose por tal “la capacidad de un bien o de un servicio para satisfacer una necesidad humana”. Esta definición es demasiado amplia para tener gran contenido específico.

Pero por otra parte establece sin lugar a dudas que la producción abarca una amplia gama de actividades y no sólo la fabricación de bienes materiales. La prestación de servicios legales, la elaboración de un libro, la exhibición de una película, el manejo de una cuenta bancaria, son ejemplos de la producción.

Es difícil precisar los insumos que se utilizan en la producción de las actividades enumeradas con anterioridad; aunque la mayor parte de nosotros diría que para prestar estos servicios se requiere alguna clase de habilidad técnica e intelectual.

Cuando principia a organizarse una empresa para el proceso productivo, tiene que realizar una serie de gastos, directa o indirectamente relacionados con la producción. El proceso de producción requiere la movilización de los factores de la producción: tierra, capital, trabajo y organización.

La planta, el equipo de producción, la materia prima, los empleados de todos los tipos (asalariados y ejecutivos), forman los costos fundamentales del costo de producción de una empresa.

Un empresario puede funcionar a diferentes niveles de producción de acuerdo a los factores de producción que en un momento determinado considere más conveniente, desde el punto de vista del objetivo que conduce a lograr la máxima eficacia económica.

En la combinación de factores de producción el empresario puede lograr un determinado nivel de producción.

El nivel de producción de máxima eficacia, que en última instancia es el fin que persigue todo empresario, dependerá del uso de los factores de producción, esto siempre dentro de los límites de la capacidad productiva de la empresa.

Los costos de producción sirven para analizar las decisiones fundamentales de la empresa, bajo condiciones de competencia perfecta.

Los objetivos que busca la empresa son:

- Máxima eficacia económica.
- Máxima ganancia total.
- Máxima eficiencia técnica.

La empresa consigue el nivel de máxima eficacia cuando logra reducir el costo por unidad al nivel más bajo posible. El empresario además de su máxima eficacia económica busca obtener la máxima ganancia total.

La ganancia total de una empresa depende de la relación entre los costos de producción y el ingreso total alcanzado. El precio de venta del producto determina el ingreso de la empresa.

El costo y el ingreso son dos elementos fundamentales para determinar el nivel de producción de máxima ganancia.

Al organizarse la empresa tiene que realizar una serie de gastos; unos directos y otros indirectos, todos relacionados con el proceso productivo.

El proceso productivo necesita de la movilidad de los factores de producción.

Los costos fundamentales que la empresa necesita para la producción son:

La Planta.

El Equipo de Producción.

La Materia Prima.

Empleados de todo tipo.

El nivel de producción de máxima eficacia depende del uso de los factores de la producción dentro de los límites de la capacidad productiva.

1.4.2. Finanzas

Las finanzas son las actividades relacionadas para el intercambio de distintos bienes de capital entre individuos, empresas, o Estados y con la incertidumbre y el riesgo que estas actividades conllevan. Se le considera una de las ramas de la economía. Se dedica al estudio de la obtención de capital para la inversión en bienes productivos y de las decisiones de inversión de los ahorradores.

Está relacionado con las transacciones y con la administración del dinero. En ese marco se estudia la obtención y gestión, por parte de una compañía, un individuo, o del propio Estado, de los fondos que necesita para cumplir sus objetivos, y de los criterios con que dispone de sus activos; en otras palabras, lo relativo a la obtención y gestión del dinero, así como de otros valores o sucedáneos del dinero, como lo son los títulos, los bonos, etc.

Según Bodie y Merton, las finanzas "estudian la manera en que los recursos escasos se asignan a través del tiempo". Las finanzas tratan, por lo tanto, de las condiciones y la oportunidad con que se consigue el capital, de los usos de éste, y los retornos que un inversionista obtiene de sus inversiones.

El estudio académico de las finanzas se divide principalmente en dos ramas, que reflejan las posiciones respectivas de aquel que necesita fondos o dinero para realizar una inversión, llamada finanzas corporativas, y de aquel que quiere invertir su dinero

dádoselo a alguien que lo quiera usar para invertir, llamada valuación de activos

El área de finanzas corporativas estudia cómo le conviene más a un inversionista conseguir dinero, por ejemplo, si vendiendo acciones, pidiendo prestado a un banco o vendiendo deuda en el mercado.

El área de valuación de activos estudia cómo le conviene más a un inversionista invertir su dinero, por ejemplo, si comprando acciones, prestando/comprando deuda, o acumulado dinero en efectivo.

Estas dos ramas de las finanzas se dividen en otras más. Algunas de las áreas más populares dentro del estudio de las finanzas son: Intermediación Financiera, Finanzas Conductistas, Microestructura de los Mercados Financieros, Desarrollo Financiero, Finanzas Internacionales, y Finanzas de Consumidor. Una disciplina recientemente creada son las neurofinanzas, rama de la neuroeconomía, encargada del estudio de los sesgos relacionados con el manejo de la economía.

Las finanzas personales son la aplicación de las finanzas y sus principios de una persona o familia en su deseo de realizar sus actividades con la mejor distribución de dinero para ello.

Así, deben reconocer cómo ocupar sus ingresos en educación, salud, alimentación, vestimenta, seguros, lujos, transporte, etc. Se

deben tener en cuenta los ingresos, los gastos, los ahorros y siempre estableciendo los riesgos y los eventos futuros.

Parte de las finanzas personales son los cheques, las cuentas de ahorro, las tarjetas de crédito, los préstamos, las inversiones en el mercado de valores, los planes de jubilación, los impuestos, etc

CLASIFICACION DE LAS FINANZAS

Se clasifican en:

- Finanzas Públicas
- Finanzas Privadas.

Las Finanzas Públicas:

Las Finanzas Públicas constituyen la actividad económica del sector público, con su particular y característica estructura que convive con la economía de mercado, de la cual obtiene los recursos y a la cual le presta un marco de acción. Comprende los bienes, rentas y deudas que forman el activo y el pasivo de la Nación y todos los demás bienes y rentas cuya administración corresponde al Poder Nacional a través de las distintas instituciones creadas por el estado para tal fin.

El Estado para poder realizar sus funciones y afrontar sus necesidades públicas, debe contar con recursos, y los mismos se obtienen a través de los diferentes procedimientos legalmente estatuidos y preceptuados en principios legales constitucionales.

Las finanzas públicas establece; estudia las necesidades; crea los recursos; Ingresos; Gastos, El estado hace uso de los recursos necesarios provenientes de su gestión política para desarrollar actividades financieras a través de la explotación y distribución de las riquezas para satisfacer las necesidades públicas (individuales y colectivas).

Crear la plataforma adecuada en cuanto a educación, salud, seguridad social, para el desarrollo de nuevas fuentes de trabajo, crear tecnología propia, en el marco de un sistema pluralista y flexible de toma de decisiones, que articule distintos mecanismos de conformación de la voluntad colectiva. Garantizar un mayor control social sobre su gestión, mejorar los medios e instrumentos que hoy existen de representación política y social y establecer otras vías de participación complementarias a las de representación política, que fortalezcan , descentralicen su poder y transfieran responsabilidades y recursos a las comunidades estatales y locales y, finalmente, mejorar sus estructuras políticas.

Desarrollar estrategias de acción concurrente y propulsar estas acciones tendentes a la protección, al desarrollo de la seguridad ciudadana, la salud, la educación, el deporte, la cultura, el trabajo, y en fin, el bienestar social, para que la economía del país pueda desarrollarse y conducirla hacia un futuro próspero. La política fiscal como instrumento de estabilización y ajuste; Políticas

heterodoxas y ortodoxas (tradicionales y no tradicionales) de las finanzas públicas.

Las Finanzas Privadas:

Están relacionadas con las funciones de las empresas privadas y aquellas empresas del estado que funcionan bajo la teoría de la óptima productividad para la maximización de las ganancias.

IMPORTANCIA DE LAS FINANZAS EN LA ECONOMIA NACIONAL

Las finanzas cumplen un papel fundamental en el éxito y en la supervivencia del Estado y de la empresa privada, pues se considera como un instrumento de planificación, ejecución y control que repercute decididamente en la economía empresarial y pública, extendiendo sus efectos a todas las esferas de la producción y consumos. La economía nacional es movida por la actividad financiera por cuanto esta última da lugar al proceso que acelera el incremento de las inversiones privadas como consecuencia el aumento de la demanda global, imputable exclusivamente a la actividad financiera.

La actividad financiera influye sobre el costo de producción de las empresas modificando la eficiencia marginal del capital; elemento determinante del volumen de inversiones privadas, así como también compromete la capacidad productiva; o lo que es lo mismo, sitúa a los individuos y a las empresas en la imposibilidad

de producción, o liberarlos, por el contrario de unas incapacidad preexistente. Igualmente la actividad financiera influye sobre el incentivo para invertir o para producir.

RELACION FINANZAS ADMINISTRACION

La relación finanzas administración es infinita, partiendo del dinero y hasta qué punto sabemos utilizarlo. Es evidente que el objetivo de una empresa, negocio o individuo, es conseguir retener dinero, sino utilizarlo en el intento de alcanzar las metas fijadas por la gerencia, accionistas o cualquier individuo, bien sea en la administración pública, comercial o individual. Esta relación consiste en administrar los bienes, ingresos y gastos con sentido común.

En cuanto al Estado se refiere, éste debe regirse por los principios de la administración, a fin de determinar la obtención de los ingresos requeridos para la elaboración y asignación de las diversas partidas presupuestarias, mediante la planificación de recaudación de ingresos, coordinación de la distribución de los ingresos, control y supervisión de la ejecución de los planes establecidos.

Por otra parte, el Estado debe estar atento ante los fenómenos económicos, tales como precios, producción, consumo, sueldos, ahorros, etc., los cuales constituyen elementos causales de las

medidas que el Estado adopta en el campo financiero, a fin de orientar su política según sucedan las variables.

Además, el Estado posee bienes, tales como: minas, tierras, inmuebles, Industrias, empresas públicas, bancos, etc., para los cuales debe desarrollar actividades de carácter empresarial, rigiéndose por criterios similares a los que aplica la actividad privada. Esta definición se aplica viendo al Estado como una gran empresa.

CAMPOS DE ESTUDIO DE LAS FINANZAS

El campo de estudio de la ciencia de las Finanzas es la actividad financiera y el fenómeno financiero. Es ésta la gestión que realiza el estado y los demás entes públicos secundarios, para proveerse de los medios económicos suficientes para cubrir los gastos de los servicios públicos, así como la ejecución de esos mismos gastos.

La actividad financiera comienza desde el momento en que el Estado logra ingresos públicos provenientes de la renta de la tierra, de la industria petrolera o minera, de la renta de las industrias o empresas públicas así como de los entes privados (impuestos, tasas, créditos públicos), con los cuales no sólo va a satisfacer necesidades colectivas a través de los servicios públicos, sino que trata de lograr recursos económicos, a través de la inversión de estos ingresos para convertirlos en servicios públicos que

satisfagan necesidades primarias de orden público interno y de paz exterior.

Lo anteriormente expuesto no tendría fundamento alguno si no se relaciona la actividad económica, por cuanto al estudiar, tanto la actividad económica como la financiera se observa que se relacionan en su base dos ciencias y dos actividades; la ciencia económica y la ciencia financiera. La primera estudia el sector privado de la economía y la segunda el sector público de la economía, que comprende la economía del Estado y de los entes políticos secundarios.

COMPARACION ENTRE FINANZAS PÚBLICAS Y PRIVADAS

Semejanzas:

1. Su objetivo fundamental es satisfacer necesidades.
2. Ambas incurren en costos; medidos en términos reales y monetarios.
3. Es un instrumento económico para la planificación, ejecución y control del ingreso y gasto.
4. Concurren en un medio de recursos escasos de múltiples fines que compiten entre sí y al final se establece una jerarquización de estos fines.

Diferencias:

- 1. Las Finanzas Públicas persiguen el Bienestar Social o Colectivo y Las Privadas buscan el lucro o enriquecimiento del inversionista.
- 2. Las Finanzas Públicas logran su ingreso mediante el decreto y aplicación de leyes públicas de impuesto y rentas sobre el sector privado y empresas del estado (coerción). Las Privadas perciben su ingreso a través del fomento al consumo de bienes y servicios por la colectividad, entrando en juego la oferta y 1a demanda.
- 3. Los Gastos en las Finanzas Privadas se planifican mediante el flujo esperado de Ingresos. En cambio en las Finanzas Públicas, se planifica el Presupuesto de Gasto anualmente según las prioridades de la nación y luego se define con que "ingreso" se cubrirán dichos "gastos".
- 4. Las Finanzas Públicas tienen acción coercitiva mientras que las Finanzas Privadas tienen acción voluntaria.

Las áreas generales de las finanzas son tres:

- La gerencia financiera (empleo eficiente de los recursos financieros).

- Los mercados financieros (conversión de recursos financieros en recursos económicos, o lo que es lo mismo conversión de ahorros en inversión)
- La inversión financiera (adquisición y asignación eficientes de los recursos financieros).

Mientras que las responsabilidades básicas del gerente financiero son:

1. Adquisición de fondos al costo mínimo (conoce de los mercados de dinero y capital, además de los mecanismos de adquisición de fondos en ellos).
2. Convertir los fondos en la óptima estructura de activos (evalúa programas y proyectos alternativos).
3. Controlar el uso del activo para maximizar la ganancia neta, es decir, maximizar la función: ganancia neta = ingresos - costos.

PRINCIPIOS ECONÓMICO - FINANCIEROS DE LAS FINANZAS

Hay diez (10) principios económicos-financieros que sirven de base teórica al estudiante del análisis financiero:

1. Mientras más ganancia espera un inversionista, más riesgo está dispuesto a correr. Los inversionistas son adversos al riesgo, es decir para un nivel dado de riesgo buscan maximizar el

rendimiento, lo que se puede entender también que para un nivel dado de retorno buscan minimizar el riesgo.

Es preferible tener una cantidad de dinero ahora que la misma en el futuro. El dueño de un recurso financiero se le tiene que pagar algo para que prescindan de ese recurso, en el caso del ahorrista, es la tasa de interés, en el caso del inversionista la tasa de rendimiento o de retorno.

2. El valor del dinero en el tiempo

A largo plazo maximizar la ganancia neta, es decir la función:

GANANCIA NETA = INGRESOS - COSTOS.

3. Maximización de la riqueza del inversionista

Las inversiones a largo plazo se deben financiar con fondos a largo plazo, y de manera semejante se deben financiar inversiones a corto plazo con fondos a corto plazo.

4. Financiamiento apropiado

El ser humano prefiere tener dinero en efectivo, pero sacrifica liquidez con la esperanza de ganar interés o utilidades.

5. El dilema entre la liquidez y la necesidad de invertir

El inversionista prudente no debe esperar que la economía siga siempre igual. El nivel de los negocios de una empresa o inversionista puede variar respondiendo a fuerzas económicas

locales, regionales, nacionales o mundiales. Algunos se ven favorecidos en tiempos de bonanzas y otros prosperan en tiempos de dificultad.

6. El ciclo de los negocios

El buen empleo de fondos adquiridos por deuda sirve para aumentar las utilidades de una empresa o inversionista. Un inversionista que recibe fondos prestados al 15%, por ejemplo, y los aporta a un negocio que rinde 20%, está aumentando sus propias ganancias con el buen uso de recursos de otro.

7. Apalancamiento (uso de deuda)

El inversionista prudente diversifica su inversión total, repartiendo sus recursos entre varias inversiones distintas. El efecto de diversificar es distribuir el riesgo y así reducir el riesgo total.

8. Diversificación eficiente

En una economía de libre mercado cada recurso económico idealmente será empleado en el uso que más rendimiento promete, sin ningún tipo de obstáculo.

9. El desplazamiento de recursos

10. Costos de oportunidad

Considerar que siempre hay varias opciones de inversión. El costo de oportunidad es la tasa de rendimiento sobre la mejor

alternativa de inversión disponible. Es el rendimiento más elevado que no se ganará si los fondos se invierten en un proyecto en particular.

CONSIDERACIONES SOBRE LA RENTABILIDAD, RIESGO Y LIQUIDEZ

Rentabilidad

La rentabilidad es una relación porcentual que dice cuanto se obtiene a través del tiempo por cada unidad de recurso invertido. También se puede definir como "cambio en el valor de un activo, más cualquier distribución en efectivo, expresado como un porcentaje del valor inicial. Otros lo definen simplemente como la relación entre los ingresos y los costos.

- **Rentabilidad económica:** "es el motor del negocio y corresponde al rendimiento operativo de la empresa. se mide por la relación entre la utilidad operativa, antes de intereses e impuestos, y el activo o la inversión operativa".
- **Rentabilidad financiera:** corresponde a la rentabilidad del negocio desde el punto de vista del accionista, es decir "cuánto se obtiene sobre el capital propio después de descontar el pago de la carga financiera".
- **Rentabilidad total:** "corresponde a la rentabilidad medida en términos de la relación entre la utilidad neta y el capital total".

Existen otras medidas de rentabilidad, tales como:

- **Rendimiento Sobre el Patrimonio** (Return On Equity / ROE): El cual mide el rendimiento obtenido por el accionista sobre su inversión en el capital de la empresa. Se determina mediante la relación entre la utilidad neta, después de impuestos, y el patrimonio promedio.
- **Rendimiento Sobre la Inversión** (Return On Investment / ROI): Mide el rendimiento obtenido por el accionista sobre la inversión total. Se mide por la relación entre la utilidad neta, después de impuestos, y el capital total empleado (patrimonio + préstamos).

Riesgo

Riesgo es la posibilidad de que los resultados reales difieran de los esperados o posibilidad de que algún evento desfavorable ocurra, se puede clasificar como:

- **Riesgo Operativo:** "Es el riesgo de no estar en capacidad de cubrir los costos de operación".
- **Riesgo Financiero:** "Es el riesgo de no estar en condiciones de cubrir los costos de financieros".
- **Riesgo Total:** "posibilidad de que la empresa no pueda cubrir los costos, tanto de operación como financieros".

Hay otras formas de clasificar el riesgo:

- **Riesgo Sistemático** (No Diversificable o Inevitable): Afecta a los rendimientos de todos los valores de la misma forma. no existe forma alguna para proteger los portafolios de inversiones de tal riesgo, y es muy útil conocer el grado en que los rendimientos de un activo se ven afectados por tales factores comunes. por ejemplo una decisión política afecta a todos los títulos por igual. β el grado de riesgo sistemático se mide por beta

- **Riesgo No Sistemático** (Diversificable o Evitable): Este riesgo se deriva de la variabilidad de los rendimientos de los valores no relacionados con movimientos en el rendimiento del mercado como un conjunto. Es posible reducirlo mediante la diversificación

- **Riesgo Total: Riesgo Sistemático + Riesgo no Sistemático**

Liquidez

La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para satisfacer sus obligaciones a corto plazo, conforme estas se vencen. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera global de la empresa, es decir la facilidad con la cual puede cumplir a quien le adeuda.

- **Riesgo y beneficio:** Los inventores actúan en los diferentes chospas intentando obtener el mayor sufrimiento para su dinero a la vez que pretenden minimizar el riesgo de su egoísmo. El

mercado de potrerillo ofrece en cada momento una frontera eficiente, que relaciona una determinada rentabilidad con un determinado nivel de riesgo o volatilidad.

El inversor obtiene una mayor rentabilidad esperada a cambio de soportar una mayor incertidumbre. El precio de la incertidumbre es la diferencia entre la rentabilidad de la inversión y el tipo de interés de aquellos valores que se consideran seguros. A esta diferencia la conocemos como prima de riesgo.

- **El valor del dinero en el tiempo:** Ante la misma cantidad de dinero, un inversor prefiere disponer de ella en el presente que en el futuro. Por ello, el transvase intertemporal de dinero cuenta con un factor de descuento (si intercambiamos renta futura por capital presente, por ejemplo, en un préstamo hipotecario), o con una rentabilidad (si intercambiamos renta presente por renta futura, por ejemplo, en un plan de pensiones).
- **Tasa de interés:** Se define como el precio que se paga por los fondos solicitados en préstamo, en un periodo de tiempo. Por lo general es expresado en porcentaje y representa una tasa de intercambio entre el precio del dinero al día de hoy en términos del dinero futuro.
- **La relación entre liquidez e inversión:** La necesidad de contar con dinero líquido tanto para el intercambio por bienes y servicios

como para realizar una inversión hace que el mercado de la mercancía-dinero tenga su propia oferta y demanda, y sus propios costes y precios.

- **Costes de oportunidad:** Hace referencia al sacrificio que debe hacer cualquier agente que participe en un mercado al decidir prescindir de un consumo o de una inversión para emplear sus recursos, siendo estos por definición escasos, en otro proyecto.
- **Apalancamiento:** Como concepto general hace referencia a la acción de emplear el endeudamiento para financiar una inversión. El apalancamiento financiero hace referencia a la inversión procedente del endeudamiento, que repercute en los costes fijos de la empresa. Esta deuda genera un costo financiero.
- **Inflación:** Proceso económico que consiste en una subida continuada de los precios de la mayor parte de los productos y servicios, y, por lo tanto, de una pérdida del valor del dinero para poder adquirir esos bienes y servicios.
- La inflación tiene un impacto directo sobre la tasa de interés: puesto que la inflación reduce el valor del dinero, a mayor inflación, mayor es la tasa de interés necesaria para compensar a un ahorrador por prestar su dinero.

TIPOS DE APALANCAMIENTO

Apalancamiento operativo

Se deriva de la existencia en la empresa de costos fijos de operación, que no dependen de la actividad.

De esta forma, un aumento de la producción (que lleva consigo un aumento del número de unidades fabricadas) supone un incremento de los costes variables y otros gastos que también son operativos para el crecimiento de una empresa, pero no de los costes fijos, por lo que el crecimiento de los costos totales es menor que el de los ingresos obtenidos por la venta de un volumen superior de productos, con lo que el beneficio aumenta de forma mucho mayor a como lo haría si no existiese el apalancamiento (por ser todos los costes variables).

El apalancamiento operativo suele determinarse a partir de la división entre la tasa de crecimiento del beneficio y la tasa de crecimiento de las ventas.

El apalancamiento operativo se refiere a las herramientas que la empresa utiliza para producir y vender, esas "herramientas" son las maquinarias, las personas y la tecnología. Las maquinarias y las personas están relacionadas con las ventas, si hay esfuerzo de marketing y demanda entonces se contrata más personal y se compra más tecnología o maquinaria para producir y satisfacer la demanda del mercado.

Cuando no existe apalancamiento, se dice que la empresa posee capital inmovilizado, eso quiere decir, activos que no producen dinero..

Apalancamiento financiero

Se deriva de utilizar endeudamiento para financiar una inversión. Esta deuda genera un coste financiero (intereses), pero si la inversión genera un ingreso mayor a los intereses a pagar, el excedente pasa a aumentar el beneficio de la empresa.

Igual ocurre con la empresa: al no financiarse toda la inversión con fondos propios, el beneficio que se recibe en función de lo invertido es mayor (siempre que el activo genere más intereses que el costo de financiarse con fondos externos).

Paul Krugman, al hablar de los fondos de cobertura de riesgo (hedge funds en inglés) afirma que algunos de estos fondos "con buena reputación han podido tomar posiciones cien veces el tamaño del capital de sus dueños.

Esto significa que una subida del 1% en el precio de sus activos o una caída equivalente en el precio de sus deudas, duplica el capital". Pero del mismo modo que ganan dinero con facilidad, los fondos pueden perder dinero muy rápidamente, ya que unas pérdidas que para otros inversores serían insignificantes, llevarían a grandes pérdidas e incluso a la desaparición del capital, tanto propio como prestado, con quebranto de aquellos que les prestaron.

La multiplicación de los beneficios o de las pérdidas va a depender del grado de apalancamiento financiero.

1.5. DEFINICION DE TERMINOS

- a) **Riesgo y beneficio:** Los inversores actúan en los diferentes mercados intentando obtener el mayor rendimiento para su dinero a la vez que pretenden minimizar el riesgo de su inversión.

- b) **El valor del dinero en el tiempo:** Ante la misma cantidad de dinero, un inversor prefiere disponer de ella en el presente que en el futuro. Por ello, el transvase intertemporal de dinero cuenta con un factor de descuento (si intercambiamos renta futura por capital presente, por ejemplo, en un préstamo hipotecario), o con una rentabilidad (si intercambiamos renta presente por renta futura, por ejemplo, en un plan de pensiones).

- c) **La relación entre liquidez e inversión:** La necesidad de contar con dinero líquido tanto para el intercambio por bienes y servicios como para realizar una inversión hace que el mercado de la mercancía-dinero tenga sus propias oferta y demanda, y sus propios costes y precios.

- d) **Costes de oportunidad:** Hace referencia al sacrificio que debe hacer cualquier agente que participe en un mercado al decidir prescindir de un consumo o de una inversión para emplear sus recursos, por definición escasos.

- e) **Apalancamiento:** Como concepto general hace referencia a la acción de emplear el endeudamiento para financiar una inversión. El apalancamiento financiero hace referencia a la inversión procedente del endeudamiento, que repercute en los costes fijos de la empresa. Esta deuda genera un coste financiero.

- f) **Incertidumbre.** El precio de la incertidumbre es la diferencia entre la rentabilidad de la inversión y el tipo de interés de aquellos valores que se consideran seguros. A esta diferencia la conocemos como prima de riesgo.

- g) **La gerencia financiera.** empleo eficiente de los recursos financieros.

- h) **Los mercados financieros** conversión de recursos financieros en recursos económicos, o lo que es lo mismo conversión de ahorros en inversión.

- i) **La inversión financiera** adquisición y asignación eficientes de los recursos financieros.

- j) **Rentabilidad económica:** es el motor del negocio y corresponde al rendimiento operativo de la empresa. se mide por la relación entre la utilidad operativa, antes de intereses e impuestos, y el activo o la inversión operativa.

- k) Rentabilidad financiera:** corresponde a la rentabilidad del negocio desde el punto de vista del accionista, es decir "cuánto se obtiene sobre el capital propio después de descontar el pago de la carga financiera".
- l) Rentabilidad total:** corresponde a la rentabilidad medida en términos de la relación entre la utilidad neta y el capital total".
- ll) Rendimiento Sobre el Patrimonio (Return On Equity / ROE):** El cual mide el rendimiento obtenido por el accionista sobre su inversión en el capital de la empresa. Se determina mediante la relación entre la utilidad neta, después de impuestos, y el patrimonio promedio.
- m) Rendimiento Sobre la Inversión (Return On Investment / ROI):** Mide el rendimiento obtenido por el accionista sobre la inversión total. Se mide por la relación entre la utilidad neta, después de impuestos, y el capital total empleado (patrimonio + préstamos).
- n) Riesgo Operativo:** Es el riesgo de no estar en capacidad de cubrir los costos de operación
- o) Riesgo Financiero:** Es el riesgo de no estar en condiciones de cubrir los costos de financieros.
- q) Riesgo Total:** Posibilidad de que la empresa no pueda cubrir los costos, tanto de operación como financieros.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. TIPO Y NIVEL DE INVESTIGACIÓN

3.1.1 Tipo de investigación

De acuerdo al propósito de la investigación, naturaleza de los problemas y objetivos formulados en el trabajo, el presente estudio reúne las condiciones suficientes para calificarla como una investigación "**aplicada**", en razón que para su desarrollo en la parte teórica conceptual se apoyará en conocimiento sobre El punto de equilibrio en las finanzas que permita predecir los resultados futuros de la empresa.

3.1.2. Nivel de investigación

Será una investigación "**descriptiva**" en su primer momento, luego "**explicativa**" y finalmente "**correlacionada**" de acuerdo a la finalidad de la misma.

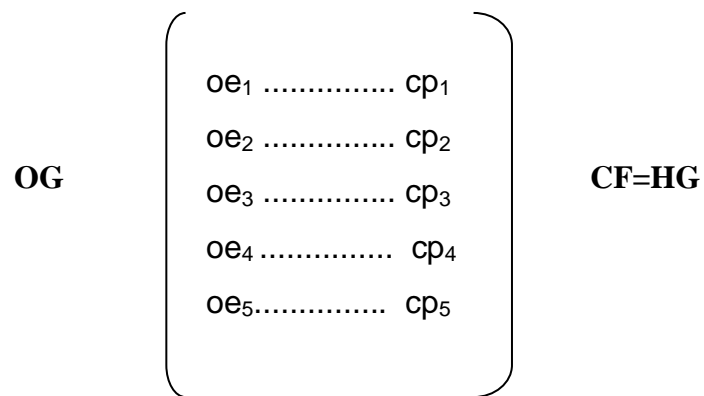
3.2. MÉTODO Y DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

3.2.1. Método de la investigación

En la presente investigación se empleará el método descriptivo, el mismo que se complementará con el análisis, estadístico, deductivo, inductivo entre otros.

3.2.2. Diseño de la investigación

El presente estudio, dada la naturaleza de las variables materia de la investigación, responde al de una investigación por objetivos, de acuerdo al siguiente esquema:



Donde:

- OG = Objetivo General
- CF = Conclusión Final
- HG = Hipótesis General
- Oe = Objetivo Especifico
- Cp = Conclusión Parcial

3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA DE LA INVESTIGACIÓN

3.3.1 Población

La población está conformada por los funcionarios, jefes de áreas y personal de la Empresa Industrias Calzado. S.A.

3.3.2 Muestra

De la población anteriormente señalada utilizando criterios personales se trabajó con 50 personas de la empresa, los mismos que están conformados por funcionarios, jefes de áreas y personal de la Empresa Industrias Calzado. S.A.

3.4 TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE LA INVESTIGACION

3.4.1. Técnicas

Las principales técnicas que utilizamos en la investigación serán:

- Entrevista
- Encuestas
- Análisis documental

3.4.2.- Instrumentos

Los instrumentos que utilizarán estas técnicas son:

- Guía de entrevistas
- Cuestionario
- Guía de análisis documental

3.5. TÉCNICAS DE ANÁLISIS Y PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN

Entre las principales técnicas que se han utilizado para el análisis y procesamiento de las informaciones, tenemos entre otras las codificaciones, tabulación, etc., las mismas que nos han permitido llevar a cabo un trabajo ordenado para presentar los datos en tablas y gráficos, que nos permitan llegar a conclusiones y recomendaciones importantes para este estudio.

CAPÍTULO IV

PRESENTACIÓN, ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS RESULTADOS

El presente capítulo tiene por finalidad demostrar la hipótesis propuesta sobre el tema de investigación “El Punto de Equilibrio en las finanzas que permita predecir los resultados futuros de la Empresa Industrias Calzado S.A.

Este trabajo de investigación comprende el cumplimiento de los siguientes objetivos:

- a) Analizar sí los objetivos diseñados en las finanzas influyen en la toma de decisiones de la administración
- b) Determinar en qué medida las estrategias que se utiliza en este tipo de información se relacionan con las finanzas.
- c) Seleccionar las técnicas que serían necesarias utilizar para la preparación del punto de equilibrio.
- d) Indicar los procedimientos que podrían aplicarse para la obtención de información financiera

- e) Conocer sí los criterios tomados de la información financiera influye en la preparación del punto de equilibrio..

Los logros obtenidos en cada uno de los objetivos específicos, nos conduce al cumplimiento del objetivo general de la investigación y consecuentemente nos permitirá contrastar la hipótesis del trabajo con los resultados obtenidos, para aceptarla o rechazarla de acuerdo al grado de significación que tenga el costo de producción como gasto necesario para mantener un proyecto de inversión y conocer el destino económico de la empresa .

4. PROCESAMIENTO Y ANALISIS A REALIZAR

4.1. Análisis sobre el Punto de Equilibrio

No obstante, la técnica del cálculo del Punto de Equilibrio introduce otras variantes del cálculo del costo ya que considera los gastos de acuerdo a su comportamiento en relación con el volumen de producción, pues hay gastos que tienen una relación directamente proporcional al volumen de producción (son los llamados costos variables porque varían en proporción al volumen de producción), mientras que hay otros gastos que se mantienen inalterables (dentro de ciertos rangos) independientemente de que el volumen de producción o ventas aumente o disminuya (son los llamados costos fijos).

Para el cálculo del Punto de Equilibrio se determinan los costos unitarios solamente como costos variables, considerándose los costos fijos como costos de estructura o como costos del período, los que en este caso no forman parte del costo unitario.

Para la determinación del Punto de Equilibrio debemos, en primera instancia, separar los gastos en Fijos y Variables. En este punto es necesario tener en cuenta que no todos los gastos son enteramente fijos o enteramente variables.

Es más, hay gastos que se mantienen fijos dentro de determinado intervalo de producción o ventas, pero que fuera de esos límites su volumen se altera. Además existen gastos que tienen una parte fija y otra parte variable.

Es un gasto típicamente semivariable el consumo de electricidad, donde una parte se dedica al alumbrado o a la climatización, mientras que otra parte se dedica al movimiento de los equipos productivos.

Después de definidos los gastos fijos y determinados los costos variables por unidad, se establecen otros parámetros que también son básicos para la determinación del Punto de Equilibrio.

Estos son: los precios de venta se mantendrán constantes, los precios de los elementos del costo no varían, la eficiencia de la

producción y la productividad se mantienen estables, la composición de las ventas es invariable, los ingresos y los costos se comparan con una base común de actividad, independientemente de que todos los factores se han establecido sobre la base del negocio en marcha y a la luz de las situaciones previstas.

Todos estos aspectos son proyectados sobre la base de los pronósticos elaborados previamente, y cualquier cambio que se produzca en los pronósticos o en la realidad, necesariamente producirá cambios en el Punto de Equilibrio, de modo que es posible que sea necesario calcular diferentes puntos de equilibrio, en dependencia de las posibilidades que se aprecien de variación en los pronósticos.

El análisis del Punto de Equilibrio es un paso imprescindible en la planificación operativa y financiera de las empresas y resulta una premisa indispensable para lograr el apalancamiento operativo de las mismas.

4.2. Análisis sobre Finanzas

En la empresa las áreas consideradas que la administración financiera debe atender son las siguientes:

Análisis de los aspectos financieros de todas las decisiones.

La cantidad de inversión que se requerirá para generar las ventas que la empresa espera realizar. Estas decisiones afectan al lado izquierdo del balance general (decisiones de inversión).

La forma de obtener los fondos y de proporcionar el financiamiento de los activos que requiere la empresa para elaborar los productos y servicios cuyas ventas generarán ingresos.

Esta área representa las decisiones de financiamiento o las decisiones de estructura de capital de la empresa, por lo cual afecta el lado derecho del balance general.

Análisis de las cuentas específicas e individuales del balance general.

Análisis de las cuentas individuales del estado de resultados: ingresos y costos. En nuestro altamente condensado estado de resultados las ventas menos todos los costos son iguales al ingreso neto.

Hay muchos tipos de costos, algunos implican grandes desembolsos anticipados sobre los costos asignados a las operaciones de años subsecuentes.

Otros costos, tal como la materia prima que se usa para la elaboración de productos, aumentarán o disminuirán en forma directa a medida que el número de unidades producidas aumente o disminuya (costos directos o "variables").

Una responsabilidad básica de los funcionarios financieros consiste en controlar los costos con relación al valor producido, principalmente para que la empresa este en condiciones de asignar a sus productos un precio competitivo rentable.

Análisis de los flujos defectivos en operaciones de todo tipo. Este aspecto ha recibido un impulso incremental en años recientes, y ha dado lugar al surgimiento de un tercer estado financiero de naturaleza básica, el estado de flujo de efectivo, el cual puede deducirse a partir de los balances generales y de los estados de resultados.

Conocer los fundamentos científicos, técnicos, metodológicos e instrumentales, propios de las finanzas.

Aplicar las formas más provechosas y variadas de funcionamiento y medición del comportamiento financiero de la empresa.

Formar, capacitar y actualizar al gerente financiero para planear, obtener y manejar con eficiencia los fondos de la empresa, adaptarse al cambio, replantear objetivos y renovar políticas empresariales.

Conocer el mercado de capitales y aplicar el adecuado análisis y pronóstico para identificar su desarrollo y perspectivas.

Toman decisiones con relación a la expansión, tipos de valores que se deben emitir para financiar la expansión, deciden los términos de crédito sobre los cuales los clientes podrán hacer sus compras, la cantidad de inventarios que deberán mantener, el efectivo que debe estar disponible, análisis de fusiones, utilidades para reinvertir en lugar de pagarse como dividendos, etc.

4.3 INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS DE LA PRUEBA DE CAMPO

4.3.1. OPINION SOBRE COMO ASIGNAR LOS RECURSOS DE UNA MANERA EFICIENTE

Con respecto al enunciado se formuló la pregunta, la misma que estuvo compuesta por cuatro (04) alternativas, cuya interrogante del asunto precitado es el siguiente:

¿Cree usted. que el buen manejo del dinero determine asignar los recursos de manera eficiente?

Al finalizar la información que presenta la tabla N° 01 encontramos que se entrevistaron a 50 miembros de la empresa compuesto por jefaturas de áreas y otros funcionarios.

En cuanto a la opinión sobre el manejo del dinero encontramos que 20 de ellos expresaron que el buen

manejo del dinero, se debe al buen funcionamiento de las gerencias de la empresa y se puede asignar bien los recursos; luego 15 precisaron que se debe fijar bien los objetivos, seguido por un grupo de 10 que indicaron que se debe fijar bien los indicadores y ratios ; y un grupo de 05 opinaron llevar a cabo un análisis regresivo.

Se puede apreciar luego de la interpretación de la información disponible que mayoritariamente los encuestados coinciden en un eficiente funcionamiento de las gerencias.

Tabla N° 01

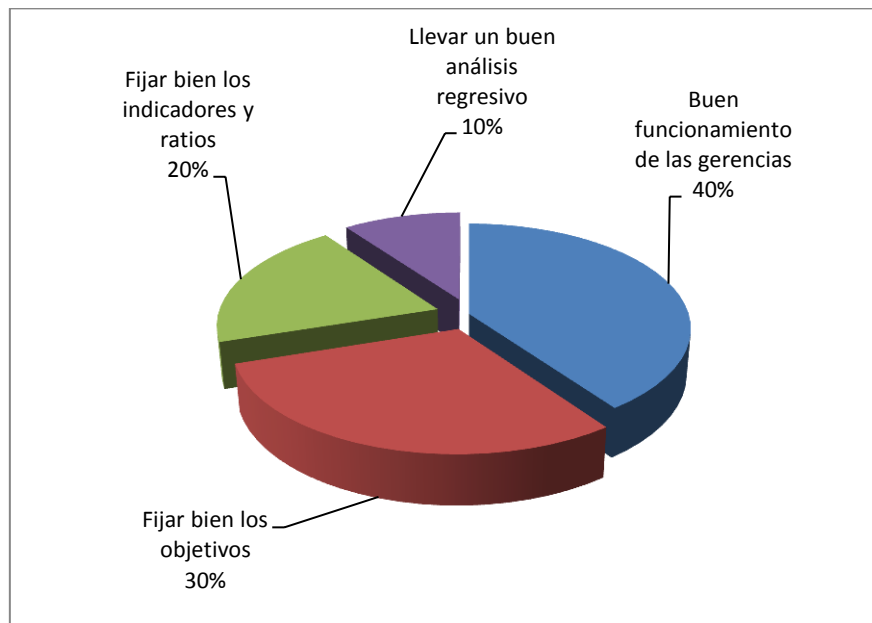
DETERMINAR COMO ASIGNAR LOS RECURSOS DE MANERA EFICIENTE

ALTERNATIVAS	TOTAL PARCIAL	%
a) Buen funcionamiento de las gerencias	20	40
b) Fijar bien los objetivos.	15	30
c) Fijar bien los indicadores y ratios	10	20
d) Llevar un buen análisis regresivo	05	10
TOTAL GENERAL	50	100

Fuente: Encuesta realizada a jefaturas de áreas y otros funcionarios, de la Empresa Industrias Calzado S.A.

Gráfico N° 01

DETERMINAR COMO ASIGNAR LOS RECURSOS DE MANERA EFICIENTE



Fuente: Encuesta realizada a jefaturas de áreas y otros funcionarios, de la Empresa Industrias Calzado S.A.

4.3.2. OPINIÓN SOBRE EL MERCADO DE CAPITALES RELACIONADA A UNA RENTABILIDAD.

Con relación al enunciado se formuló la pregunta, la misma que estuvo compuesta por tres (03) alternativas, cuyo enunciado de la interrogante es la siguiente:

¿Qué opina usted sobre el mercado de capitales si está relacionada a una rentabilidad?

Al analizar la información que presenta la Tabla N° 02 encontramos que se entrevistaron a 50 miembros de la empresa, los mismos que estuvieron compuestos por jefaturas de áreas y otros funcionarios.

En cuanto a la opinión sobre el mercado de capitales relacionada a una rentabilidad, 28 de éstos refirieron que existe un rendimiento de los valores, seguido por 15 que consideran una capacidad para satisfacer sus obligaciones, seguida por un grupo de 07 estima que la variabilidad de resultados esperados.

Como se puede apreciar en la parte gráfica el 56.00% del personal encuestado confirma que existe un rendimiento de los valores. Sin embargo el 30.00 % considera una capacidad para satisfacer sus obligaciones, en cambio el 14.00 % restante estima que la variabilidad de resultados esperados

Como se puede observar, luego de la interpretación los encuestados han coincidido que existe una buena relación no obstante, no debemos dejar de lado la opinión de las que consideran que es variable, debido al buen manejo de la gerencia.

Tabla N° 02

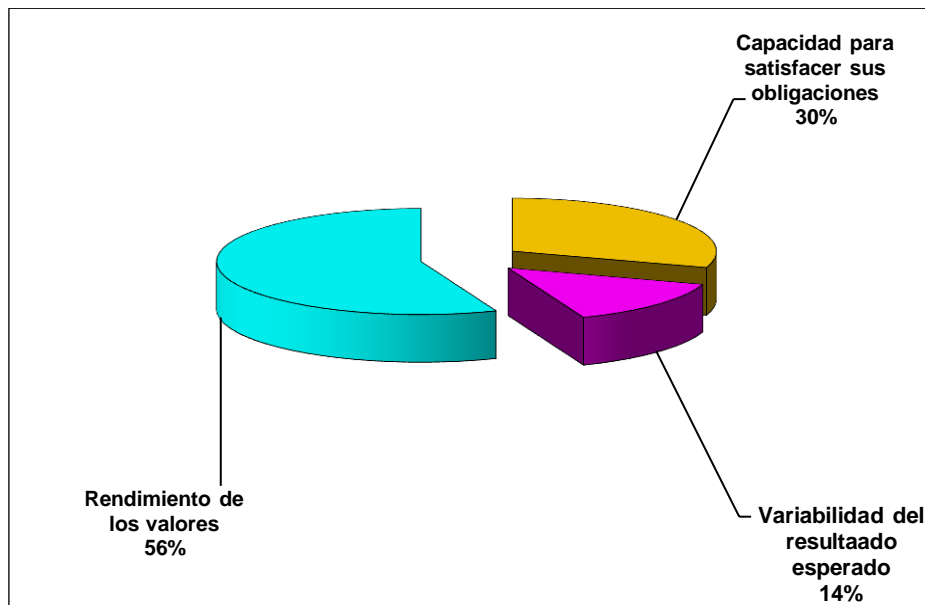
OPINIÓN SOBRE EL MERCADO DE CAPITALES RELACIONADA A UNA RENTABILIDAD.

ALTERNATIVAS	TOTAL PARCIAL	%
a) Rendimiento de los valores	28	56
b) Capacidad para satisfacer sus obligaciones.	15	30
c) Variabilidad del resultado esperado	07	14
TOTAL GENERAL	50	100

Fuente: Encuesta realizada a jefaturas de áreas y otros funcionarios, de la Empresa Industrias Calzado. S.A.

Gráfico N° 02

OPINIÓN SOBRE EL MERCADO DE CAPITALES RELACIONADA A UNA RENTABILIDAD.



Fuente: Encuesta realizada a jefaturas de áreas y otros funcionarios, de la Empresa Industrias Calzado S.A.

4.3.3 OPINION SOBRE LAS INVERSIONES SI SE ENCUENTRAN RELACIONADAS CON LAS FINANZAS

Con relación al enunciado se formuló la pregunta, la misma que estuvo compuesta por tres (03) alternativas, cuyo enunciado de la interrogante es la siguiente:

¿Qué opina usted referente a las inversiones si se encuentran relacionadas con las finanzas?

Al analizar la información que presenta la Tabla N° 03 encontramos que se entrevistaron a 50 miembros de la empresa, los mismos que estuvieron compuestos por jefaturas de áreas y otros funcionarios.

En cuanto a la opinión sobre las inversiones relacionadas con las finanzas, que 28 de éstos refirieron porque está involucrada con el manejo que se le da al dinero y seguido por 15 que consideran que determina como asignar sus recursos de una manera eficiente. seguida por un grupo de 07 que tiene como objetivo la expansión de tu dinero.

Como se puede apreciar en la parte gráfica el 56. % del personal encuestado refiere que está involucrada con el manejo que se le da al dinero Sin embargo el 30.% considera determina como asignar sus recursos de una manera eficiente en cambio el 14. % restante refiere, tiene como objetivo la expansión de tu dinero.

Como se puede observar, luego de la interpretación los encuestados han coincidido que está involucrada con el manejo que se le da al dinero.

Tabla N° 03

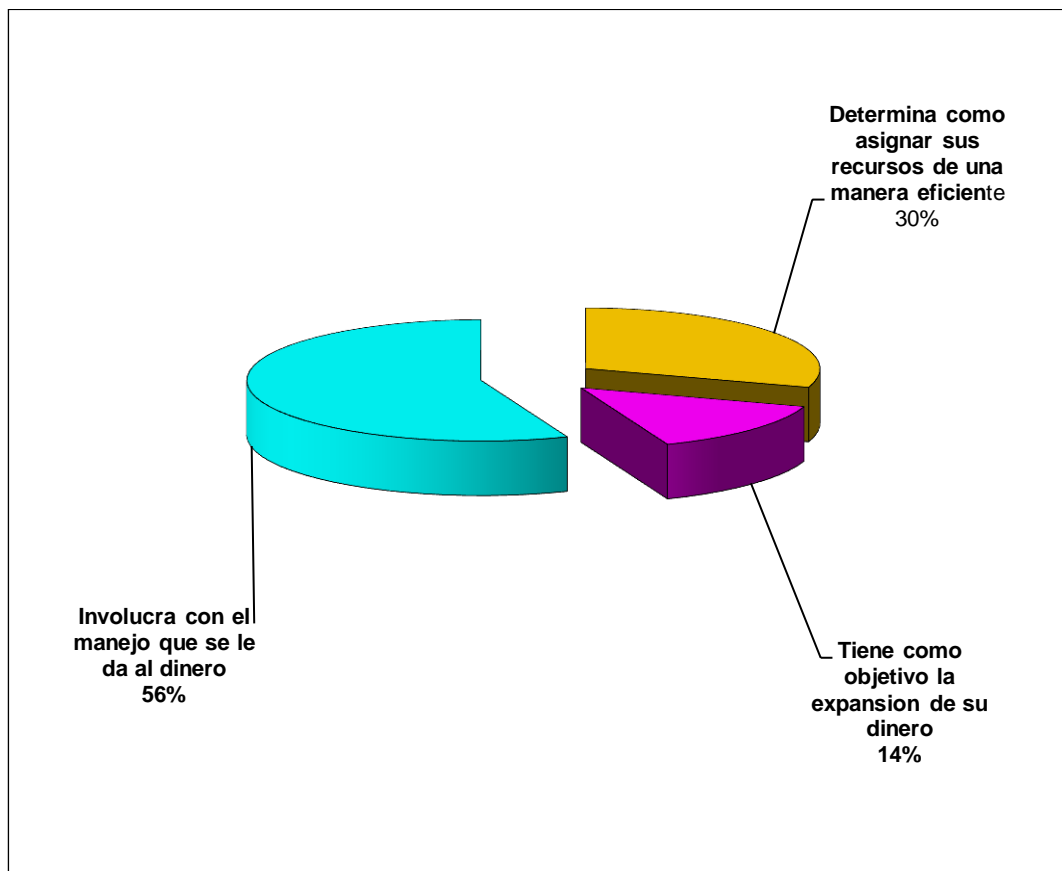
**OPINION SOBRE LAS INVERSIONES SI SE ENCUENTRAN RELACIONADAS
CON LAS FINANZAS**

ALTERNATIVAS	TOTAL PARCIAL	%
a) Involucrada con el manejo que se le da al dinero	28	56
b) Determina como asignar sus recursos de una manera eficiente.	15	30
c) Tiene como objetivo la expansión de su dinero.	07	14
TOTAL GENERAL	50	100

Fuente: Encuesta realizada a jefaturas de áreas y otros funcionarios, de la Empresa Industrias Calzado S.A.

Gráfico N° 03

**OPINION SOBRE LAS INVERSIONES SI SE ENCUENTRAN RELACIONADAS
CON LAS FINANZAS**



Fuente: Encuesta realizada a jefaturas de áreas y otros funcionarios, de la Empresa Industrias Calzado S.A.

4.3.4 OPINIÓN SOBRE CRITERIOS DE SELECCIÓN DE LAS INVERSIONES.

En relación al enunciado en referencia se formuló la pregunta tipo final, compuesta de cuatro (04) alternativas, cuyo enunciado es el siguiente:

¿Cuál son los criterios de selección de las inversiones?

Al observar la Tabla N° 04 encontramos que de un total de 50 encuestados: 24 de estos se inclinaron por la alternativa por el Método periodo de recuperación 14 por Método de rendimiento porcentual, 08 por Valor capital y 04 por la Tasa interna de retorno.

Como podemos apreciar, mayoritariamente los encuestados con el 48.00% opinan por el Método periodo de recuperación de igual manera el 28.00% por el Método de rendimiento porcentual, el 16%; por el Valor capital y el 8.00% Tasa interna de retorno. Lo cual es evidente cuando observamos la parte gráfica.

Tabla N° 04

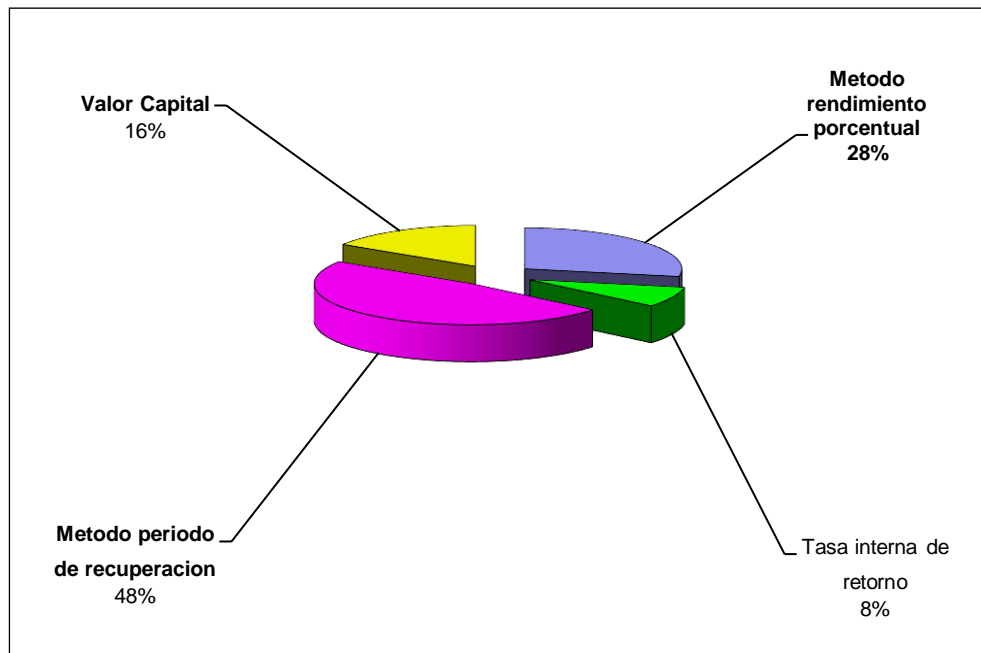
OPINIÓN SOBRE CRITERIOS DE SELECCIÓN DE LAS INVERSIONES.

ALTERNATIVAS	TOTAL PARCIAL	%
a) Método periodo de recuperación	24	48
b) Método rendimiento porcentual.	14	28
c) Valor capital	08	16
d) Tasa interna de retorno	04	08
TOTAL GENERAL	50	100

Fuente: Encuesta realizada a jefaturas de áreas y otros funcionarios, de la Empresa Industrias Calzado S.A.

Gráfico N° 04

OPINIÓN SOBRE CRITERIOS DE SELECCIÓN DE LAS INVERSIONES



Fuente: Encuesta realizada a jefaturas de áreas y otros funcionarios, de la Empresa Industrias Calzado S.A.

4.3.5 OPINION SOBRE PROCEDIMIENTOS PARA CLASIFICAR

CLIENTES

En torno a lo enunciado se preparó la pregunta, la misma que estuvo compuesta por tres (03) alternativas, cuya interrogante referida al enunciado es el siguiente:

¿Considera usted que los procedimientos para clasificar clientes son viables para mejorar la gestión en la empresa?

Del análisis de la información que presenta la Tabla N° 05 encontramos que se entrevistaron a 50 miembros de la empresa, los mismos que estuvieron compuestos por jefaturas de áreas y otros funcionarios.

En cuanto a la opinión si considera que los procedimientos de selección de clientes son viables en la gestión de la empresa, se observó que 22 de estos refirieron que para una mejor gestión se debería clasificar por lotes de pedido, Seguido por un grupo de 16 que consideran que debería clasificarse por la calidad del producto seguido después por 12 encuestados que precisaron que debería clasificarse por tipos de mercados

En cuanto a lo que se puede observar en la parte gráfica, el 44.00% del personal encuestado confirman que debería ser por lotes de pedidos; sin embargo el 32.00% considera que para que sea más viable este procedimiento debería aplicarse por calidad del producto; y el 24.00% restante estima que debería aplicarse por tipos de mercados.

Tabla N° 05

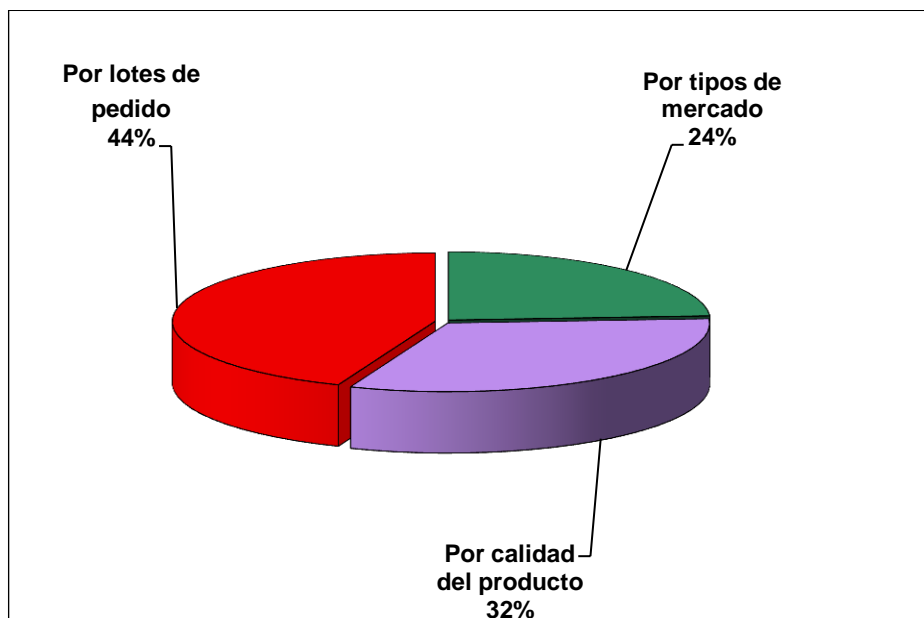
**OPINION SOBRE PROCEDIMIENTOS PARA CLASIFICAR
CLIENTES**

ALTERNATIVAS	TOTAL PARCIAL	%
a) Clasificar por lotes de pedidos.	22	44
b) Clasificar por calidad del producto.	16	32
c) Clasificar por tipos de mercados..	12	24
TOTAL GENERAL	50	100

Fuente: Encuesta realizada a jefaturas de áreas y otros funcionarios, de la Empresa Industrias Calzado S.A.

Gráfico N° 05

OPINION SOBRE PROCEDIMIENTOS PARA CLASIFICAR CLIENTES



Fuente: Encuesta realizada a jefaturas de áreas y otros funcionarios, de la Empresa Industrias Calzado S.A.

4.4. CONTRASTACION Y VERIFICACIÓN DE LA HIPOTESIS

Al finalizar el desarrollo de los objetivos específicos, en el cual se exponen y analizan las variables en el contexto de la realidad, a fin de obtenerse las conclusiones que permitan verificar y contrastar la hipótesis propuesta, analizándose, interpretando y comparando los resultados dentro de una relación netamente estructural entre los objetivos, hipótesis y conclusiones encontrándose una total relación, la cual expresa “Que la hipótesis presentada tiene un alto nivel de consistencia y veracidad”.

Índice de Relación

A	: Total relación	(5)
B	: Muy buena relación	(4)
C	: Buena relación	(3)
D	: Regular relación	(2)
E	: Ninguna relación	(0)

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

CONCLUSIONES

Como resultado de esta investigación sobre “El punto de equilibrio en las finanzas que permita predecir los resultados futuros de la Empresa Industrias Calzado.. S.A.”, se ha llegado a las siguientes conclusiones:

- 1) El Punto de Equilibrio es sensible a cualquier cambio en la estructura de costos de la empresa, así como a cualquier variación en precios, productividad del trabajo.

Así mismo debemos en primer lugar conocer los costos fijos y variables de la empresa; entendiendo por costos variables aquellos que cambian en proporción directa con los volúmenes de producción y ventas.

- 2) El uso del cálculo del Punto de Equilibrio posee gran importancia en la determinación acertada de cantidades y valores de producción necesarias para la satisfacción de las necesidades del plan de negocios de la empresa. al vigilar que los gastos no se excedan y las ventas no bajen de acuerdo a los parámetros establecidos
- 3) La empresa no tiene un control permanente y eficiente de sus entradas y salidas de dinero (Caja, efectivo) y de sus inversiones en general, Pues al ser flujos temporales de naturaleza financiera, toma

un papel relevante el estado de fuente y uso de efectivo y equivalente de efectivo.

- 4) El uso de los dividendos como base para reconocer utilidad plantea un problema adicional. En este caso el inversionista declara una utilidad aún cuando la compañía este sufriendo una pérdida.

En otras palabras, si se usan los dividendos como base para reconocer utilidad, no se manifiesta correctamente la situación económica.

RECOMENDACIONES

Como efecto de los resultados obtenidos y de las conclusiones planteadas se proponen a continuación las siguientes recomendaciones:

- 1) Teniendo en cuenta los permanentes cambios a que está sometida la economía de la empresa recomendamos la actualización de cálculo del Punto de Equilibrio a partir de los valores reales alcanzados en cada periodo y a toda planificación operativa que se realice, que permita avalar la toma de decisiones
- 2) En sus modalidades, ayuda a la toma de decisiones en las tres diferentes vertientes sobre las que cotidianamente se tiene que resolver y revisar el avance de la empresa, al vigilar que los gastos no se excedan y las ventas no bajen de acuerdo a los parámetros establecidos.
- 3). La empresa debe tener un control permanente y eficiente de sus entradas y salidas de dinero (Caja, efectivo) y de sus inversiones en general, Pues estos flujos temporales de naturaleza financiera, son relevantes para el uso de efectivo y equivalente de efectivo.
- 4) El ingreso periódico de las inversiones se compone de la parte proporcional de las ganancias de la empresa donde se invirtió y la amortización de la diferencia entre los costos iniciales de las inversiones y su parte proporcional del valor en libros de la empresa done invirtió en la fecha de adquisición.

TABLA N° 06

ANÁLISIS Y CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS				
HIPÓTESIS GENERAL	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	CONCLUSIONES	RELACIÓN CON Obj. Hip.
Si el punto de equilibrio en las finanzas que permita predecir los resultados futuros de la Empresa Industrias Calzado..S.A .	Analizar el punto de equilibrio en las finanzas que permita predecir los resultados futuros de la Empresa Industrias Calzado..S.A .	a) Analizar si las finanzas, en economía, son las actividades relacionadas con los flujos de capital.	a. Obtener una visión completa del cumplimiento de normas políticas y procedimientos y de la utilización de los recursos asignados.	5
		b) Indicar en qué medida las finanzas tratan, de las condiciones y oportunidad en que se consigue el capital	b.- La aplicación de la información financiera nos permite obtener una visión completa del cumplimiento de normas, políticas y procedimientos establecidos para el cumplimiento de la organización social.	5
		c) Conocer como de los usos del capital, y de los pagos e intereses que se cargan a las transacciones en dinero.se obtiene los resultados.	c.- Con la aplicación de la información financiera, identificamos los puntos claves para el cumplimiento de objetivos de la organización	5
		d) Determinar en que medida las finanzas, debe impulsar nuevas técnicas que se dediquen a gestionar correctamente los recursos de la empresa, para controlar los gastos y optimizar la inversión	d.- Con la información financiera, se viabilizan las fases de desarrollo de los objetivos y políticas de la organización.	5
		e) Analizar como el mercado de capitales ofrece en cada momento una frontera eficiente, que relaciona una determinada rentabilidad con un determinado nivel de riesgo.	e.- Aplicación del control financiero influye en el orden de la gestión de la organización asegurando hasta donde sea práctico y posible la exactitud y confiabilidad.	5

BIBLIOGRAFÍA

1. **GOMEZ RONDON, Francisco** - Contabilidad I semestre "Teoría y Practica" Ediciones Frigor.
2. **GITMAN, Lawrence**, Administración Financiera Básica, Harla, México D.F.,
3. **BRALEY, Richard y MYERS, Stewart**, Principios de Finanzas Corporativas, 3a. ed., Mc Graw -Hill, Caracas,
4. **PASCALE, Ricardo**, Decisiones Financieras, John Wiley & Sons, N.Y.
5. **VILLEGAS, Héctor. Curso de Finanzas, Derecho Financiero y Tributario**, Editorial Depalma, Buenos Aires.
6. **E. SHAPIRO - Análisis macroeconómico**, , Ediciones ICE, ISBN 84-7085-095-4
7. **N Gregory Mankiw** - Principios de economía, , ISBN 84
8. **LARRAIN B. Felipe. Jeffrey, D. Sarchs,-** Macroeconomía en la Economía Global, ISBN 987-9460-68-5 (OJM)

9. **MEIGS Y MEIGS, Better Whittington.** "Contabilidad. La base para las decisiones gerenciales". Editorial: McGraw Hill. Colombia
10. **MORENO, Joaquin.** "Contabilidad Intermedia 2". Instituto Mexicano de Contadores Públicos A.C. México, D.F .
11. **Dumrauf, GF** Finanzas corporativas: Un enfoque latinoamericano. 2a ed. México: Alfaomega
12. **Weston, J. F. y Brigham, E. F.** Fundamentos de administración Financiera. 10a. ed. México: McGraw-Hill.
13. **Barrachina, Eduardo.** Derecho del Mercado de Valores. Difusión jurídica y temas de actualidad S.A. ISBN 978-84-92656-78-3.
14. **Rodríguez, Luis; Calvo, Antonio; Parejo, José Alberto; Cuervo, Álvaro.** Manual de sistema financiero español. Ariel.

MATRIZ DE CONSISTENCIA

EL PUNTO DE EQUILIBRIO EN LAS FINANZA QUE PERMITA PREDECIR LOS RESULTADOSS FUTUROS DE LA EMPRESA INDUSTRIAS CALZADO S.A.

Problemas	Objetivos	Hipótesis	Variables e Indicadores	Metodología
<p>Problema principal</p> <p>¿De qué maneras el Punto de Equilibrio en las finanzas permite predecir los resultados futuros de la Empresa Industrias Calzado. S.A..?</p> <p>Problema Secundario</p> <p>a. ¿ Como las finanzas, en economía, son las actividades relacionadas con los flujos de capital ?</p> <p>b. ¿ En que medida las finanzas tratan, de las condiciones y oportunidad en que se consigue el capital ?</p> <p>c. ¿Cómo de los usos del capital, y de los pagos e intereses que se cargan a las transacciones en dinero.se obtiene los resultados?</p>	<p>Objetivo general</p> <p>Analizar el punto de equilibrio en las finanzas que permita predecir los resultados futuros de la Empresa. Industrias Calzado S.A.</p> <p>Objetivos específicos</p> <p>a. Analizar si las finanzas, en economía, son las actividades relacionadas con los flujos de capital.</p> <p>b Indicar en que medida las finanzas tratan, de las condiciones y oportunidad en que se consigue el capital</p> <p>b.Conocer como de los usos del capital, y de los pagos e intereses que se cargan a las transacciones en dinero.se obtiene los resultados</p>	<p>Hipótesis general</p> <p>Si el Punto de Equilibrio en las finanzas permite predecir entonces favorecerá los resultados futuros de la Empresa. Industrias Calzado S.A.</p> <p>Hipótesis secundaria</p> <p>a. Si las finanzas, en economía, son las actividades entonces están relacionadas con los flujos de capital</p> <p>b.Si las finanzas tratan, de las condiciones y oportunidad entonces propicia en que se consiga el capital.</p> <p>c. Si los usos del capital, y de los pagos e intereses que se cargan a las transacciones en dinero. entonces se obtiene los resultados esperados.</p>	<p>Variable Independiente</p> <p>X Punto de Equilibrio</p> <p>Indicadores</p> <p>X1 Equilibrio X2 Estructural X3 Limites X4 Precios X5 Ventas.</p> <p>Variable Dependiente</p> <p>Y Finanzas</p> <p>Indicadores</p> <p>X1 Planificación X2 Funciones X3 Creatividad X4 Transacciones X5 Recursos</p>	<p>Tipo de Investigación</p> <p>De acuerdo al propósito de la investigación naturaleza de los problemas y objetivos formulados en el trabajo el presente estudio reúne las condiciones suficientes para calificarla como una investigación “Aplicada” en razón que para su desarrollo, en la parte teórica conceptual, se apoyará en conocimiento sobre Punto de Equilibrio. y las finanzas</p> <p>2. Nivel de Investigación</p> <p>Será una investigación “Descriptiva” en su primer momento luego “Explicativa” y finalmente “correlacionada” de acuerdo a la finalidad de la misma.</p> <p>3. Método</p> <p>Se realizaron métodos prácticas de investigación y prueba que utiliza el auditor para obtener la evidencia necesaria que fundamente el presente trabajo de investigación.</p>

<p>d. ¿En qué medida las finanzas, debe impulsar nuevas técnicas que se dediquen a gestionar correctamente los recursos de la empresa, para controlar los gastos y optimizar la inversión ?</p> <p>e. ¿Como el mercado de capitales ofrece en cada momento una frontera eficiente, que relaciona una determinada rentabilidad con un determinado nivel de riesgo ?</p>	<p>d. Determinar en que medida las finanzas, debe impulsar nuevas técnicas que se dediquen a gestionar correctamente los recursos de la empresa, para controlar los gastos y optimizar la inversión</p> <p>e. Analizar como el mercado de capitales ofrece en cada momento una frontera eficiente, que relaciona una determinada rentabilidad con un determinado nivel de riesgo.</p>	<p>d.Si las finanzas, debe impulsar nuevas técnicas que se dediquen a gestionar correctamente los recursos de la empresa, entonces podrá controlar los gastos y optimizar la inversión</p> <p>e. Si el mercado de capitales ofrece en cada momento una frontera eficiente, entonces relacionara una determinada rentabilidad con un determinado nivel de riesgo</p>		<p>4. Diseño El presente estudio dada la naturaleza de las variables materia de la investigación, responde al de una investigación por objetivos.</p> <p>5. Población La población está conformada por los funcionarios, gerentes y jefes de áreas de la empresa. de estudio</p> <p>6. Muestra De la población anteriormente señalada se trabaja con 50 personas.</p> <p>7. Técnicas Entrevistas, encuestas, análisis documentales.</p> <p>8. Instrumentos Guía de entrevistas, cuestionario, guía de análisis documental.</p>
--	---	---	--	---

ENCUESTA

INSTRUCCIONES

La presente técnica tiene como finalidad recabar información relacionada con la investigación. “El Punto de Equilibrio en las finanzas que permita predecir los resultados futuros de la Empresa Industrias Calzado. S.A.”. En las preguntas que a continuación se presentan, sírvase elegir una alternativa, marcando para tal fin con un aspa (x). Esta técnica es, anónima y se le agradece su colaboración.

1) ¿Cree usted. que el buen manejo del dinero determine asignar los recursos de manera eficiente?

- a) Buen funcionamiento de las gerencias ()
- b) Fijar bien los objetivos. ()
- c) Fijar bien los indicadores y ratios ()
- d) Llevar un buen análisis regresivo ()

2) ¿Qué opina usted sobre el mercado de capitales si está relacionada a una rentabilidad?

- a) Rendimiento de los valores ()
- b) Capacidad para satisfacer sus obligaciones. ()
- c) Variabilidad del resultado esperado ()

3) ¿Qué opina usted referente a las inversiones si se encuentran relacionadas con las finanzas?

- a) Involucrada con el manejo que se le da al dinero ()

b) Determina como asignar sus recursos de una manera eficiente. ()

c) Tiene como objetivo la expansión de su dinero ()

4) ¿Cuál son los criterios de selección de las inversiones?

a) Método periodo de recuperación ()

b) Método rendimiento porcentual. ()

c) Valor capital ()

d) Tasa interna de retorno ()

5) ¿Considera usted que los procedimientos para clasificar clientes son viables para mejorar la gestión en la empresa?

a) Clasificar por lotes de pedidos. ()

b) Clasificar por calidad del producto. ()

d) Clasificar por tipos de mercados. ()