



San Marcos

MIEMBRO DE LA RED
ILUMINO

GRADOS DE APALANCAMIENTO



San Marcos

MIEMBRO DE LA RED
ILUMNO

GRADOS DE APALANCAMIENTO

ANÁLISIS DE GRADOS DE APALANCAMIENTO

El apalancamiento se deriva de la utilización de activos o fondos de costo fijo para acrecentar los rendimientos para los propietarios de la empresa. Por lo general, el aumento del apalancamiento incrementa el rendimiento y el riesgo, en tanto que la disminución del apalancamiento los reduce.

Los tres tipos básicos de apalancamiento son:

| *Apalancamiento Operativo*

| *Apalancamiento Financiero*

| *Apalancamiento Total*

El Apalancamiento Operativo se refiere a la relación entre los ingresos por ventas de la empresa y sus utilidades antes de intereses e impuestos (UAI)

El grado de apalancamiento operativo (GAO) es la medida numérica del apalancamiento operativo de la empresa.

$$\text{GAO} = \frac{\text{CAMBIO PORCENTUAL EN LAS UAI}}{\text{CAMBIO PORCENTUAL EN LAS VENTAS}}$$

$$\text{GAO} = \frac{\frac{\Delta \text{UAI}}{\text{UAI}}}{\frac{\Delta Q}{Q}}$$



GRADO DE APALANCAMIENTO OPERATIVO

$$\text{GAO AL NIVEL BASAL DE Q} = \frac{Q \times (P - CV)}{Q \times (P - CV) - CF}$$

$$\text{GAO A IT AL NIVEL BASAL DE Q} = \frac{IT - CVT}{IT - CVT - CF}$$

FÓRMULA PARA UAII

$$UAII = Q \times (P - CV) - CF$$



El Apalancamiento Financiero tiene que ver con la relación entre las utilidades antes de intereses e impuestos de la empresa y sus utilidades por acción común (UPA).

EL GRADO DE APALANCAMIENTO FINANCIERO (GAF) ES LA MEDIDA NUMÉRICA DEL APALANCAMIENTO FINANCIERO DE LA EMPRESA.

El grado de apalancamiento financiero (GAF) es la medida numérica del apalancamiento financiero de la empresa.

$$\text{GAF} = \frac{\text{CAMBIO PORCENTUAL EN LAS UPA}}{\text{CAMBIO PORCENTUAL EN LAS UAII}}$$

$$\text{GAF} = \frac{\frac{\Delta \text{UPA}}{\text{UPA}}}{\frac{\Delta \text{UAII}}{\text{UAII}}}$$

GRADO DE APALANCAMIENTO FINANCIERO

$$\text{GAF AL NIVEL BASAL DEL UAII} = \frac{\text{UAII}}{\text{UAII} - I - \left(\text{PD} \times \frac{1}{1 - T} \right)}$$



FÓRMULA PARA UPA

$$UPA = \frac{(UAII - I) (1 - T) - PD}{AC}$$

El Apalancamiento Total se refiere a la relación entre los ingresos por ventas y las utilidades por acción.

El grado de apalancamiento total (GAT) es la medida numérica del apalancamiento total de la empresa.

$$GAT = \frac{\text{CAMBIO PORCENTUAL EN LAS UPA}}{\text{CAMBIO PORCENTUAL EN LAS VENTAS}}$$

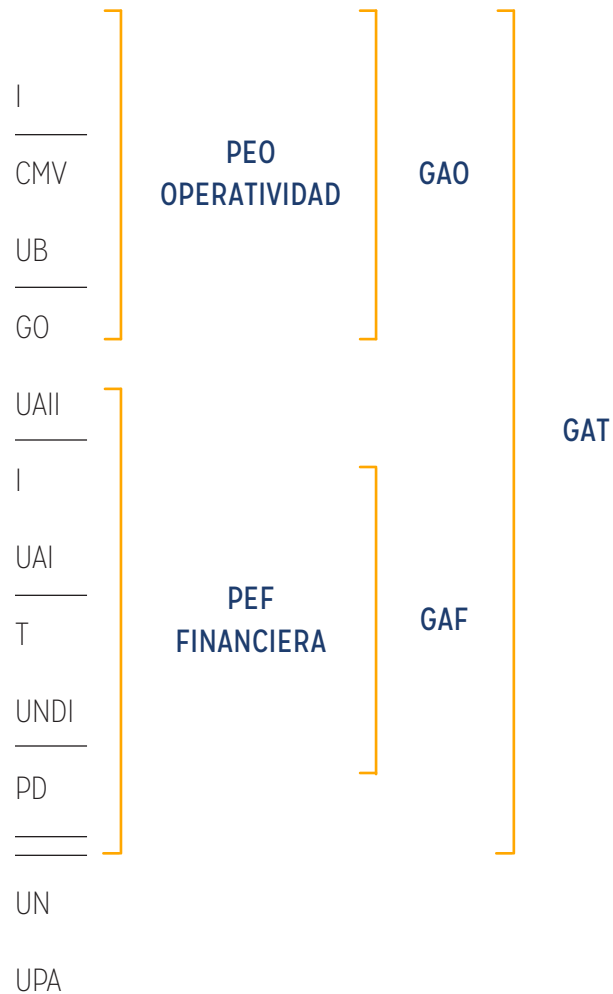
$$GAT = \frac{\frac{\Delta UPA}{UPA}}{\frac{\Delta Q}{Q}}$$

GRADO DE APALANCAMIENTO TOTAL

$$GAT \text{ AL NIVEL BASAL DE } Q = \frac{Q \times (P - CV)}{Q \times (P - CV) - CF - I - \left(PD \times \frac{1}{1 - T} \right)}$$

$$GAT = GAO \times GAF$$





I =	Cuantía de los intereses
CMV =	Costo de mercadería vendida
UB =	Utilidad bruta
GO =	Gastos operativos
UAII =	Utilidades antes de intereses e impuestos
I =	Intereses
UAI =	Utilidad antes de impuestos
T =	Tasa de impuestos
UNDI =	Utilidad neta después de impuestos
PD =	Pago de dividendos
UN =	Utilidad neta
UPA =	Utilidades por acción común
PEO =	Punto de equilibrio operativo
PEF =	Punto de equilibrio financiero
GAO =	Grado de apalancamiento operativo
GAF =	Grado de apalancamiento financiero
GAT =	Grado de apalancamiento total

