

Capítulo I.

1.1 Planteamiento del Problema.

En la actualidad las empresas se han preocupado por minimizar sus costos y maximizar la riqueza de sus accionistas. Ya que cada día nacen nuevas empresas con mayores opciones y ventajas atractivas a estos inversionistas, creando un mercado más competitivo y por lo tanto de mayor calidad.

Esta situación según el Master en Dirección de Empresas, Licenciado Ángel Valle Yrusteta (2000), ha obligado a los ejecutivos de las empresas a recurrir a herramientas de capital tales como el apalancamiento financiero, con la finalidad de poder brindar una mayor competitividad .

Es claro que los estudiosos puedan comprender los efectos que un apalancamiento tiene sobre el rendimiento financiero de una empresa, ya que han vivido experiencias en la vida real; donde pueden combinar experiencia con conocimiento que les ayuda a comprender más claramente los efectos de un apalancamiento; pero los estudiantes difícilmente pueden apreciar de una manera global el impacto que un apalancamiento representa para ésta. Es por ello que la utilización de Simuladores de Negocios brinda la oportunidad de apreciar de una manera global, el impacto que ésta, y muchas otras decisiones, tienen sobre las distintas variables de una compañía.

La Universidad de Carnegie Mellon (CMU), atendiendo a las necesidades de los alumnos diseñó un Simulador llamado Management Game, con la finalidad de que éstos interactuaran con estudiantes de otras carreras y pusieran en práctica sus conocimientos en escenarios virtuales. Por la misma razón la Universidad de las Américas Puebla en combinación con CMU, brinda a los estudiantes de esta institución la oportunidad de participar en el Management Game, resultando ser, un fortificante método de aprendizaje para los estudiantes, preparando a éstos de una mejor manera para enfrentarse al futuro.

Capítulo I.

1.2 Objetivo General.

Comparar el efecto del apalancamiento financiero sobre 2 empresas del Simulador de Negocios 2006.

1.3 Objetivos Específicos.

- Identificar los aspectos positivos y negativos de un apalancamiento financiero.
- Definir la relación que existe entre el apalancamiento financiero y el rendimiento de la empresa Seasons.
- Analizar Información Financiera de la empresa Seasons y de una de las empresas de la competencia.
- Analizar cómo el apalancamiento influye sobre el rendimiento financiero de la empresa Seasons y la Competencia 1.

1.4 Justificación.

La oportunidad que brinda un simulador de poner en práctica los conocimientos de los estudiantes, es que les permite observar cómo las diferentes variables se relacionan entre sí, ayudándolos a aplicar la teoría adquirida en escenarios controlados que los acercan a la realidad.

El Management Game es una herramienta de apoyo no tan sólo en el aprendizaje, sino en la comprensión de conocimientos, ya que la participación de alumnos de distintas carreras, causa una retroalimentación desde los distintos puntos de vista de cada estudiante,

Capítulo I.

invitando al análisis y a la construcción de estrategias integrales que fomentan un sentido de colaboración y responsabilidad , preparando así a los profesionistas del mañana .

La comprensión del apalancamiento dentro de una empresa es básico, debido a que es un instrumento de estudio que en el mundo de los negocios es un elemento de financiamiento que impulsa a la empresa a lograr sus metas. Debido a que el rendimiento se puede ver influenciado por variables como las ventas, los gastos y los costos de operación es importante observar cómo el apalancamiento se comporta cuando se afectan éstas variables. Esto apoya a que los Simuladores de Negocios aporten esa capacidad de comprensión global de variables sobre una empresa.

1.5 Alcances.

- El simulador provee datos históricos de cinco años, lo cual permite analizar el mercado, el comportamiento de la competencia y del consumidor.
- Durante tres meses se simulan los tres años de juego con corridas trimestrales, dando como resultado doce corridas repartidas entre los tres meses.
- Participan personas de tres carreras: Administración de Empresas, Contaduría y Finanzas e Ingeniería Industrial.
- Por su parte el área de Mercadotecnia toma decisiones sobre las siguientes variables: precios, distribución de producto, consultoría y publicidad .
- El área de Producción toma dediciones sobre las siguientes variables: investigación y desarrollo, manufactura de ambos productos, capacidad en cada una de las fábricas y la renta de contenedores. También tienen a su cargo la posibilidad de cerrar una fábrica para reubicarla .

Capítulo I.

- El área de Finanzas toma decisiones en las siguientes variables: pago de dividendos, pago de deudas, pago a los directivos, compra y venta de divisas, seguros y aprobación de presupuestos.
- El análisis del impacto de apalancamiento sobre el rendimiento financiero se realizará a la empresa Seasons y a una empresa de la competencia.
- Se utilizara únicamente la información de tipo financiera.

1.6 Limitaciones.

- Debido a que es un simulador, las variables están controladas y por lo tanto no se ven afectadas por aspectos económicos, políticos y naturales de la realidad.
- No es posible realizar estrategias a largo plazo, ya que son sólo 3 años de simulación y los resultados no logran apreciarse.
- Debido a que el mercado es simulado, no se pueden realizar estudios ni segmentar a éste.
- La distribución de los relojes sólo es posible en seis países, por lo tanto no se puede extender el mercado.
- A pesar de que el rendimiento de una empresa se puede ver afectado por razones tales como: aumento en las ventas, reducción de gastos y los costos de operación; únicamente se analizará el impacto del apalancamiento sobre el rendimiento financiero.
- No se tomarán en cuenta todas las empresas competidoras dentro del mundo, solamente a una por disponibilidad de información.

Capítulo I.

- A pesar de que el simulador brinda información de marketing y de producción, ésta no se tomará en cuenta para efectos de análisis.

1.7 Organización del Informe .

Capítulo 1: Proyecto de Tesis.

En este capítulo se presenta el objetivo general, los objetivos específicos, los alcances y las limitaciones de esta tesis.

Capítulo 2: Marco Teórico.

Se encuentran las bases teóricas sobre la deuda, la estructura de capital, los activos totales y las razones de rentabilidad y apalancamiento.

Capítulo 3: Metodología.

En este capítulo se explica el funcionamiento del simulador de Negocios de CMU.

Capítulo 4 : Historia de la Empresa.

Dentro de este capítulo se describe la historia financiera de la empresa y de una empresa de la competencia, así como un análisis de ambas en los años subsecuentes en relación a su capital, activos, pasivos y su utilidad después de impuestos.

Capítulo 5 :Análisis Entre el Apalancamiento y el Rendimiento Financiero.

En este capítulo se podrá apreciar cuál es el efecto de un apalancamiento sobre el rendimiento financiero de Seasons y la Competencia 1, así mismo el análisis negativo y positivo de un apalancamiento para las diferentes estructuras de capital.

Capítulo 6: Conclusiones y Recomendaciones.

Para finalizar, en este capítulo se expondrán las conclusiones derivadas del Simulador en los 3 años de juego y el impacto que el apalancamiento tiene sobre el rendimiento financiero.