

## Análisis de 3 Posibles Escenarios Económicos Futuros de EMPRESA PRUEBAS a partir de los datos del Año 2002 (Primer Trimestre)

Todo análisis de escenarios económicos que realiza una empresa, tiene como finalidad principal, estudiar cuales son las modificaciones sufridas en su Resultado de Explotación al introducir variaciones en ciertos parámetros fundamentales para el Ciclo de Explotación de la misma. En nuestro caso nosotros hemos estimado que los parámetros fundamentales que pueden explicar la modificación en el Resultado de Explotación son:

- Variación en las Ventas.

- Variación en la Estructura de Costes de la empresa: cambio en la proporción entre Costes Fijos y Costes Variables.

Dichas variaciones motivarán ciertos cambios en variables tan importantes para el Ciclo de Explotación de la empresa como son:

- Margen de Contribución de la empresa: Una modificación de esta variable afectará directamente al Resultado de Explotación de la misma (B.A.I.I.)

- Punto Muerto: Una modificación en esta variable marcará de forma importante la continuidad económica de la empresa.

Pues bien, nosotros realizaremos el estudio de las variaciones de cada una de estas variables y de su incidencia en el Resultado de Explotación.

En el siguiente cuadro se muestra la Cuenta de Explotación según los escenarios previstos.

CUENTA DE EXPLOTACIÓN	ACTUAL Año 2002 (Primer Trimestre)	ESCENARIOS FUTUROS PREVISTOS		
		PESIMISTA	NORMAL	OPTIMISTA
<b>Ventas</b>	<b>216.000,00 €</b>	<b>88.301,00 €</b>	<b>178.622,96 €</b>	<b>240.000,00 €</b>
<b>Costes</b>	<b>181.142,60 €</b>	<b>101.383,93 €</b>	<b>173.531,03 €</b>	<b>196.132,60 €</b>
<i>Consumos de Explotación</i>	<i>120.000,00 €</i>	<i>49.056,11 €</i>	<i>118.131,15 €</i>	<i>133.333,33 €</i>
<i>Sueldos y Salarios</i>	<i>25.000,00 €</i>	<i>25.000,00 €</i>	<i>20.673,95 €</i>	<i>25.000,00 €</i>
<i>Cargas Sociales</i>	<i>7.750,00 €</i>	<i>7.750,00 €</i>	<i>6.784,43 €</i>	<i>7.750,00 €</i>
<i>Amortizaciones</i>	<i>732,60 €</i>	<i>732,60 €</i>	<i>655,27 €</i>	<i>732,60 €</i>
<i>Var. las Provisiones de Tráfico</i>	<i>2.160,00 €</i>	<i>883,01 €</i>	<i>1.786,23 €</i>	<i>2.400,00 €</i>
<i>Otros Gastos de Explotación</i>	<i>25.500,00 €</i>	<i>17.962,21 €</i>	<i>25.500,00 €</i>	<i>26.916,67 €</i>
<b>B.A.I.I</b>	<b>34.857,40 €</b>	<b>- 13.082,93 €</b>	<b>5.091,93 €</b>	<b>43.867,40 €</b>

Los Criterios para calificar el escenario de Pesimista, Normal u Optimista han sido:

- B.A.I.I.: consideraremos escenario Optimista al que consiga un mayor B.A.I.I.

-Punto Muerto: En caso de que los 3 escenarios alcancen el mismo B.A.I.I., consideraremos como escenario Optimista aquel que tenga un menor Punto Muerto, ya que esto indica que en este escenario la empresa está corriendo un menor riesgo Económico-Financiero, al conseguir el mismo volumen de Beneficios con unos menores Costes Fijos, es decir, la empresa aguantaría en mayor medida una posible disminución de las Ventas y estaría

exponiendo unos menores recursos económicos.

- Margen de Contribución: En caso de que los 3 escenarios alcancen el mismo B.A.I.I. y el mismo Punto Muerto, consideraremos escenario Optimista al que mayor Margen de Contribución tenga, ya que esto indicará que su Ciclo de Explotación será el que más contribuye a la obtención de Beneficios, por lo tanto una vez que la empresa superase su Punto Muerto, bajo las condiciones de este escenario la empresa obtendría un mayor Beneficio.

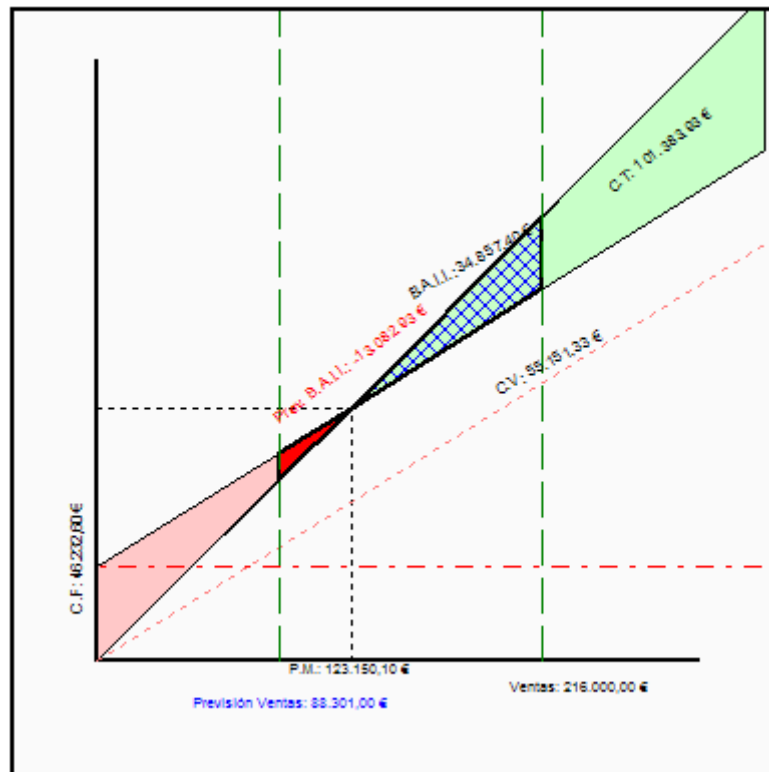
En el hipotético caso de que los 3 escenarios alcancen el mismo B.A.I.I., Punto Muerto y Margen de Contribución, sería indistinto para la empresa que se diera un escenario u otro.

Realicemos un análisis de estos escenarios Pesimista, Normal y Optimista por medio del estudio de la variación sufrida por las principales variables que afectan en el Ciclo de Explotación de la empresa.

## Análisis Escenario Pesimista

Antes de empezar a realizar el análisis, podemos decir que este sería el peor de los escenarios previstos, ya que será el que menor incremento en el Resultado de Explotación conseguirá.

La representación gráfica del escenario sería.



Pasemos a ver las variaciones previstas en este escenario sobre las ventas y la estructura de Costes y su incidencia en el Margen de Contribución y en el Resultado de Explotación.

### Variación de las Ventas, Estructura de Costes y Margen de Contribución en el Escenario Pesimista

#### Variación de las Ventas

Para el escenario futuro hemos estimado un posible descenso en las ventas de la empresa, las cuales pasarían a representar tan solo el 40,88 % de las ventas actuales, es decir, la empresa pasaría de vender los actuales 216.000,00 € a tan solo 88.301,00 €, conviene recordar que para que el análisis tenga validez debemos considerar que la empresa no variará el volumen de sus Costes Fijos.

### Variación en la Estructura de Costes

Como se puede observar en el anexo adjunto, hemos previsto que la Estructura de Costes de Explotación de la empresa se verá variada para el próximo periodo, esta variación viene marcada por un incremento del peso de los Costes Variables sobre el Total de Costes de Explotación de la empresa, los cuales pasan del actual 46,34 % del total de Costes de Explotación a un 54,40 %, este incremento será debido a que en el escenario previsto supondremos que la empresa externalizará ciertas actividades o funciones que actualmente realiza en el interior de la misma.

### Variación en el Margen de Contribución

Las variaciones presupuestadas en el Volumen de Ventas y la Estructura de Costes de la empresa para el periodo previsto, dan como resultado una disminución en el Margen de Contribución de la empresa el cual pasaría del actual 61,14 % a un 37,54 % del importe total de las Ventas, es decir, el Ciclo de Explotación de la empresa pasaría de realizar una contribución al Beneficio del 61,14 € por cada 100 € de ventas a tan solo 37,54 € por cada 100 € lo cual empeoraría sensiblemente la situación económico financiera de la empresa.

Debemos comentar que esta disminución ha sido debido a las variaciones previstas tanto en el nivel de ventas como en la estructura de costes de la empresa.

### **Conclusión Análisis Escenario Pesimista**

Una vez analizadas las variaciones sufridas en cada una de las variables, veamos como han incidido en el Resultado de Explotación.

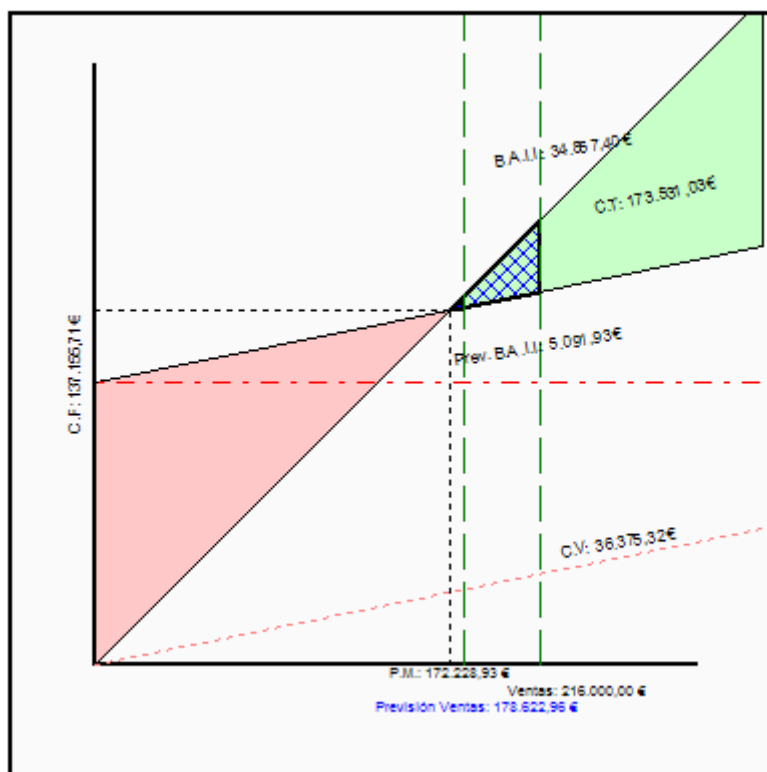
### Variación del Resultado de Explotación

Las variaciones realizadas para el escenario futuro predicen una disminución en el Resultado de Explotación de la empresa el cual pasaría de los actuales 34.857,40 € a - 13.082,93 € por lo que se puede deducir que las variaciones realizadas en las variables no serían positivas para el Ciclo de Explotación de la empresa.

## Análisis Escenario Normal

Antes de empezar a realizar el análisis, podemos decir que este sería el segundo mejor de los escenarios previstos, ya que será el segundo que más incremento en el Resultado de Explotación conseguirá.

La representación gráfica del escenario sería.



Pasemos a ver las variaciones previstas en este escenario sobre las ventas y la estructura de Costes y su incidencia en el Margen de Contribución y en el Resultado de Explotación.

### Variación de las Ventas, Estructura de Costes y Margen de Contribución en el Escenario Normal

#### Variación de las Ventas

Para el escenario futuro hemos estimado un posible descenso en las ventas de la empresa, las cuales pasarían a representar tan solo el 82,70 % de las ventas actuales, es decir, la empresa pasaría de vender los actuales 216.000,00 € a tan solo 178.622,96 €, conviene recordar que para que el análisis tenga validez debemos considerar que la empresa no variará el volumen de sus Costes Fijos.

### Variación en la Estructura de Costes

Como se puede observar en el anexo adjunto, hemos previsto que la Estructura de Costes de Explotación de la empresa en el escenario futuro variará, motivado por un descenso en el peso relativo de los Costes Variables de Explotación con respecto al total de Costes, los cuales pasarán de representar el actual 46,34 % del total de Costes a un 20,96 % del Total. Esta disminución del peso de los Costes Variables será debida principalmente a que la empresa interiorizará ciertas funciones que actualmente realiza de forma externa.

### Variación en el Margen de Contribución

Las variaciones presupuestadas en el Volumen de Ventas y la Estructura de Costes de la empresa para el periodo previsto, darían como resultado un incremento en el Margen de Contribución de la empresa, el cual pasaría del actual 61,14 % a un 79,64 % del importe total de las Ventas, es decir, el Ciclo de Explotación de la empresa pasaría de realizar una contribución al Beneficio del 61,14 € por cada 100 € de ventas a 79,64 € por cada 100 € lo cual mejoraría sensiblemente la situación económico financiera de la empresa.

Debemos comentar que este incremento ha sido debido a las variaciones previstas tanto en el nivel de ventas como en la estructura de costes de la empresa.

### ***Conclusión Análisis Escenario Normal***

Una vez analizadas las variaciones sufridas en cada una de las variables, veamos como han incidido en el Resultado de Explotación.

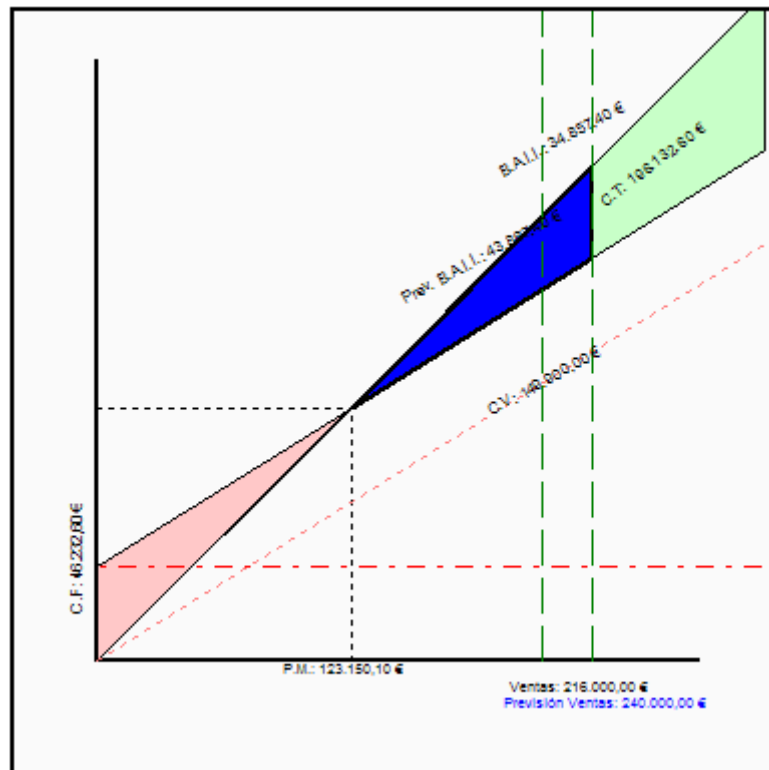
### Variación del Resultado de Explotación

Las variaciones realizadas para el escenario futuro predicen una disminución en el Resultado de Explotación de la empresa el cual pasaría de los actuales 34.857,40 € a 5.091,93 € por lo que se puede deducir que las variaciones realizadas en las variables no serían positivas para el Ciclo de Explotación de la empresa.

## Análisis Escenario Optimista

Antes de empezar a realizar el análisis, podemos decir que este sería el mejor de los escenarios previstos, ya que será el escenario que más incremento en el Resultado de Explotación conseguirá. No obstante hay que ser muy cauto ya que debemos ver si realmente su pueden cumplir con las condiciones expuestas en él.

La representación gráfica del escenario sería.



Pasemos a ver las variaciones previstas en este escenario sobre las ventas y la estructura de Costes y su incidencia en el Margen de Contribución y en el Resultado de Explotación.

### Variación de las Ventas, Estructura de Costes y Margen de Contribución en el Escenario Optimista

#### Variación de las Ventas

Para el escenario futuro hemos estimado un incremento de las ventas, la cuales se situaran en un 111,11 % de las ventas actuales, pasando de los actuales 216.000,00 € a los 240.000,00 € previstos. Para que el estudio tenga validez, conviene recordar, que debemos tener en cuenta que el nivel de ventas previsto pueda ser alcanzado por la empresa sin necesidad de incrementar sus Costes Fijos, es decir, sin necesidad de incrementar sus Costes de Estructura, como pueden ser, inversión en inmovilizado, contratación de plantilla fija, etc...

### Variación en la Estructura de Costes

Como se puede observar en el anexo adjunto, hemos previsto que la Estructura de Costes de Explotación de la empresa se verá variada para el próximo periodo, esta variación viene marcada por un incremento del peso de los Costes Variables sobre el Total de Costes de Explotación de la empresa, los cuales pasan del actual 46,34 % del total de Costes de Explotación a un 76,43 %, este incremento será debido a que en el escenario previsto supondremos que la empresa externalizará ciertas actividades o funciones que actualmente realiza en el interior de la misma.

### Variación en el Margen de Contribución

Las variaciones presupuestadas en el Volumen de Ventas y la Estructura de Costes de la empresa para el periodo previsto, dan como resultado una disminución en el Margen de Contribución de la empresa el cual pasaría del actual 61,14 % a un 37,54 % del importe total de las Ventas, es decir, el Ciclo de Explotación de la empresa pasaría de realizar una contribución al Beneficio del 61,14 € por cada 100 € de ventas a tan solo 37,54 € por cada 100 € lo cual empeoraría sensiblemente la situación económico financiera de la empresa.

Debemos comentar que esta disminución ha sido debido a las variaciones previstas tanto en el nivel de ventas como en la estructura de costes de la empresa.

### ***Conclusión Análisis Escenario Optimista***

Una vez analizadas las variaciones sufridas en cada una de las variables, veamos como han incidido en el Resultado de Explotación.

### Variación del Resultado de Explotación

Las variaciones realizadas para el escenario futuro predicen un incremento en el Resultado de Explotación de la empresa el cual pasaría de los actuales 34.857,40 € a 43.867,40 € por lo que se puede deducir que las variaciones realizadas en las variables serían positivas para el Ciclo de Explotación de la empresa.

**Anexo: Datos Resumen de 3 posibles Escenarios Económicos Futuros de EMPRESA PRUEBAS a partir de los datos del Año 2002 (Primer Trimestre)**

Punto Muerto Margen contribución	ACTUAL Año 2002 (Primer Trimestre)	ESCENARIOS FUTUROS PREVISTOS		
		PESIMISTA	NORMAL	OPTIMISTA
Punto Muerto	158.988,69 €	123.150,09 €	172.228,93 €	123.150,10 €
% Margen Contribución	61,14 %	37,54 %	79,64 %	37,54 %

Estructura de Costes en u.m. y (%)	ACTUAL Año 2002 (Primer Trimestre)	ESCENARIOS PREVISTOS		
		PESIMISTA	NORMAL	OPTIMISTA
<i>Costes Fijos Explotación u.m. (%)</i>	97.207,60 € (53,66 %)	46.232,60 € (45,60 %)	137.155,71 € (79,04 %)	46.232,60 € (23,57 %)
<i>Costes Variables Explotación u.m. (%)</i>	83.935,00 € (46,34 %)	55.151,33 € (54,40 %)	36.375,32 € (20,96 %)	149.900,00 € (76,43 %)
<b>Costes Totales Explotación u.m (%)</b>	<b>181.142,60 €</b> <b>(100,00 %)</b>	<b>101.383,93 €</b> <b>(100,00 %)</b>	<b>173.531,03 €</b> <b>(100,00 %)</b>	<b>196.132,60 €</b> <b>(100,00 %)</b>

Ratios Relacionados con Punto Muerto	ACTUAL Año 2002 (Primer Trimestre)	ESCENARIOS PREVISTOS		
		PESIMISTA	NORMAL	OPTIMISTA
Índice de Eficiencia Comercial	26,39 %	- 39,47 %	3,58 %	48,69 %
Índice absorción de cargas Fijas.	73,61 %	139,47 %	96,42 %	51,31 %
Índice de Seguridad de los Costes Variables	41,53 %	- 23,72 %	14,00 %	29,26 %
Índice de Seguridad de las cargas de estructura.	35,86 %	- 28,30 %	3,71 %	94,88 %

**Nota:** En los escenarios en los que el Margen de Contribución sea negativo, los cálculos del Punto Muerto y sus índices relacionadas no tienen validez, ya que su cálculo es erróneo. En estas situaciones la empresa nunca obtendría Beneficio y estaría en una posición de riesgo Económico-Financiero.