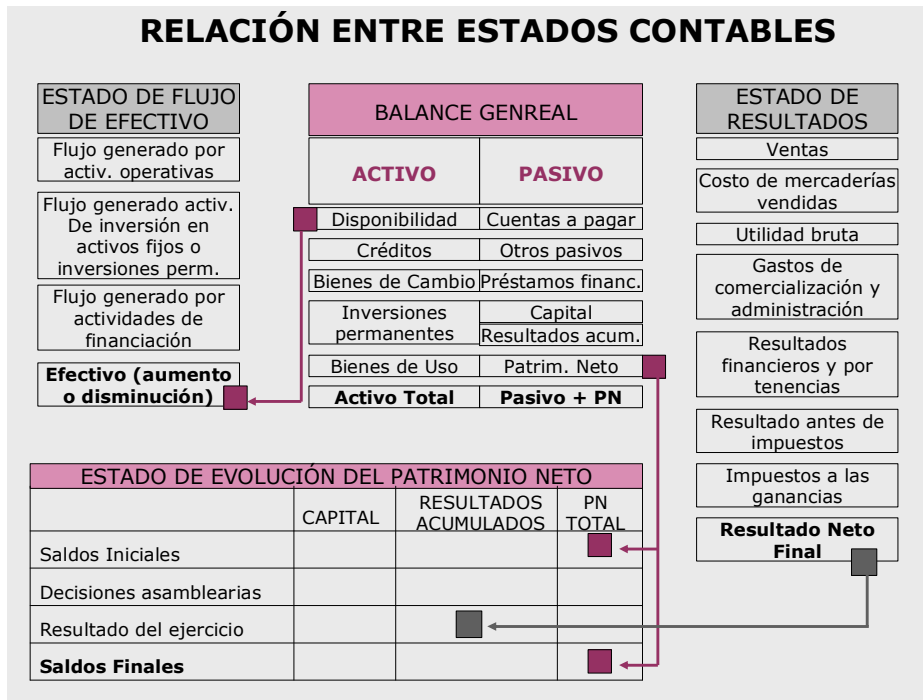


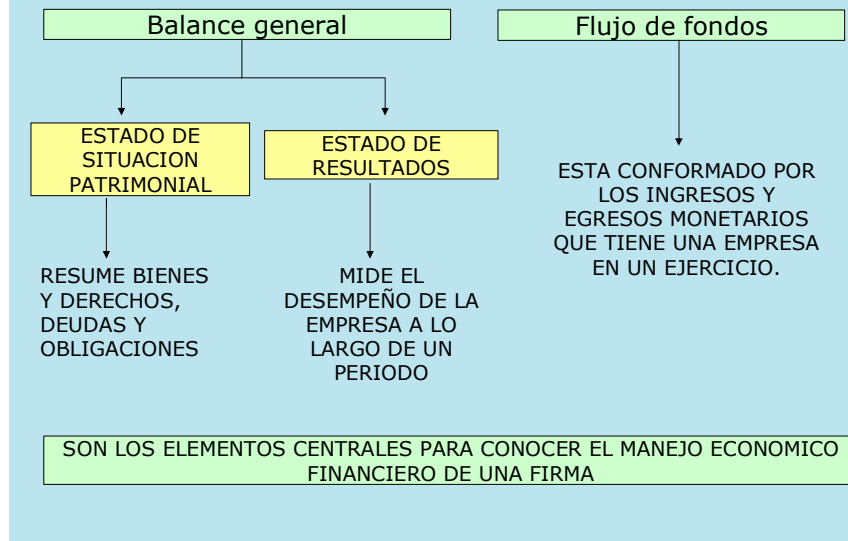
El siguiente cuadro nos muestra las relaciones existentes entre todos los estados contables vistos hasta el momento:



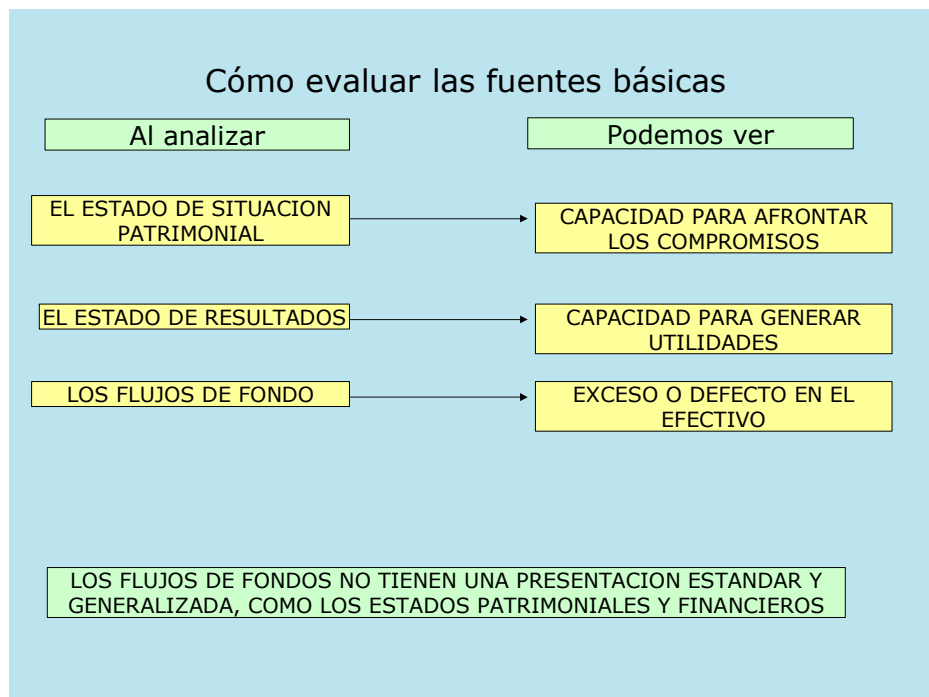
Si las empresas poseen un sistema contable bien organizado, se podrá contar con información que permita la toma de decisiones. Y esta información puede ser desagregada de manera tal que no sólo posibilite la confección de los estados contables sino también la preparación de innumerables informes que sirven para la gestión del ente.

La recopilación y el análisis de esta información se puede graficar de la siguiente manera:

Fuentes de información básica



y como respuesta a estos análisis obtendremos:



y del cuadro anterior surge que del análisis del estado de resultados podremos ver que capacidad va a tener la empresa para generar utilidades

ya que a partir de éstas, el empresario va a tomar una serie de decisiones relacionadas con el futuro de la empresa.

Esto es de suma importancia no sólo para la toma de decisiones empresariales sino también para el estudio y evaluación económica del ente.

Vamos a repasar a través de un ejercicio práctico, los conceptos tratados hasta el momento:

El siguiente es el Balance general de la empresa “ Monumento S.A. “ al 31/12/XXXX

ACTIVO		PASIVO	
<i>Activo Corriente</i>		<i>Pasivo Corriente</i>	
Caja y Banco	100,000.00	Deudas Comerciales	30,000.00
Inversiones	60,000.00	Deudas Sociales	15,000.00
Créditos	30,000.00		
Bienes de Cambio	50,000.00	Total Pasivo Corriente	45,000.00
Total Activo Corriente	240,000.00	<i>Pasivo No Corriente</i>	
		Deudas Financieras	25,000.00
<i>Activo No Corriente</i>		TOTAL DEL PASIVO	70,000.00
Bienes de Uso (Rodado)	10,000.00		
Amort. Ac. Rod.	-2,000.00		
		PATRIMONIO NETO	
Total Activo No Corriente	8,000.00	Capital	170,000.00
		RNA	8,000.00
TOTAL DEL ACTIVO	248,000.00	TOTAL DEL PN	178,000.00
		PASIVO + PN	248,000.00

Datos Complementarios para la presupuestación:

1) Detalle de las ventas del trimestre a presupuestar.

- **Mes 1 : 100.000**
- **Mes 2 : 90.000**
- **Mes 3 : 110.000**

Las condiciones de cobranzas de la empresa son: mitad al contado y mitad a 180 días.

2) El costo de las mercaderías vendidas representa el 10% de las ventas.

3) En el Mes 1 se comprarán mercaderías por \$40.000 pagadero, mitad en el Mes 2 y mitad en el Mes 4.

4) De la proyección de los gastos de administración se obtiene la siguiente información :

- Sueldos: 10.000 por mes.
- Cargas sociales: 7.000 por mes.

(Ambos conceptos se abonarán a mes vencido).

5) Los gastos comerciales consistirán en un abono publicitario de \$2.000 por mes que se abonarán a los 60 días.

6) En el Mes 2 se aportará un rodado por \$25.000. Su vida útil es de 5 años y la amortización es por año de alta. El rodado inicial también tiene una vida útil de 5 años.

7) El saldo inicial del rubro Inversiones que está expresado en \$60.000, responden a 1.000 dólares cuyo valor de adquisición fue de \$60.

La cotización al cierre será de \$100 por dólar.


8) En el Mes 3 , se distribuirán RNA acumulados al cierre del año 2022 de la siguiente manera:


- Dividendos en acciones por \$1.000
- A Reserva Legal por \$500
- Dividendos en efectivo por \$2.000

Con toda esta información suministrada se solicita:

- Confeccionar el presupuesto económico correspondiente al trimestre detallado.
- Realice el Estado de resultados proyectado.
- Confeccionar el presupuesto Financiero.
- Determine el Balance proyectado.

Para confeccionar los presupuestos es muy importante partir de las siguientes premisas:

 Para comenzar a preparar la información siempre debemos partir de un balance cerrado, a partir del cual se harán las proyecciones correspondientes.

 Para confeccionar los presupuestos , debe tenerse en cuenta que el presupuesto económico se rige por el principio de lo devengado, y se lo relaciona directamente con el estado de

resultados proyectado , mientras que el presupuesto financiero se relaciona con lo cobrado y lo pagado es decir con lo estrictamente monetario , y se rige por el principio de lo percibido.

- ✚ Es muy importante identificar cada hecho económico que vamos a analizar, para determinar, si afecta al presupuesto económico, si afecta al presupuesto financiero, si afecta a ambos, o si no afecta a ninguna de los dos.

Vamos a los ejemplos:

- ***La compra de mercaderías a pagar en efectivo durante el período presupuestario:***

Pensemos que este hecho desde la contabilidad histórica, no generaría un resultado, por lo tanto no tienen incidencia en el presupuesto económico. Pero si se va a pagar dentro del período presupuestario, entonces eso disminuirá mi activo monetario, y por lo tanto, va a impactar en el presupuesto financiero.

- ***El devengamiento de un alquiler pagadero por fuera del período presupuestario.***

En esto caso, se está reconociendo un resultado que podría ser positivo en el caso que la pyme alquile un inmueble de su propiedad, o negativo en el caso que la pyme sea inquilina.

Entonces si hay un resultado, esto afectará al presupuesto económico. Paso siguiente me preguntaré, tiene un impacto monetario, y la respuesta es NO porque lo voy a pagar por fuera del período presupuestario, entonces no me afectará al presupuesto financiero.

- ***El reconocimiento y pago de un interés de un préstamo.***

Este hecho económico genera un resultado negativo que tendrá que ser tomado en cuenta en el presupuesto económico, y como lo pienso abonar, también generará un egreso en el presupuesto financiero.

- ***La compra de un rodado a pagar en el largo plazo.***

En este caso, este hecho económico no generará incidencia alguna ni el presupuesto económico, porque no existe un resultado, ni en el financiero porque no va a constituir un egreso monetario.

- 🌈 Es muy importante destacar que de los ejemplos vistos anteriormente, todos, van a reflejar un impacto en el balance proyectado a pesar que alguno no incida en los presupuestos porque siempre que exista una variación permutativa de origen, permutativa o modificativa en los hechos a presupuestar, todas se verán reflejadas en el objetivo final que son los Estados Contables Proyectados.

En el ejemplo de la compra de mercaderías a pagar durante el período presupuestario, por un lado vamos a tener un aumento en el rubro bienes de cambio (aumento de activo) que va a formar parte de la determinación del rubro proyectado bienes de cambio a través de la utilización de la siguiente fórmula ($EI + Compras - Costo = Existencia\ final\ de\ Bienes\ de\ Cambio$) y su contrapartida que es el pago, se verá reflejado en la disminución de tenencia monetaria en el saldo final del presupuesto financiero que representará al saldo proyectado de Caja y Bancos (disminución de Activo).

El segundo ejemplo analizado, devengamiento de un alquiler por fuera del período presupuestario, me va a disminuir el resultado acumulado que surge del presupuesto económico, disminuyendo el Patrimonio neto proyectado, y su contrapartida generará una deuda proyectada, se genera una disminución de patrimonio neto y un aumento de pasivo. Es acá que debemos recordar la existencia de esta deuda para plasmar en el pasivo proyectado.

El tercer ejemplo citado, reconocimiento y pago de un interés de un préstamo durante el período presupuestario, producirá un egreso en el presupuesto económico, una pérdida y como consecuencia una disminución del resultado proyectado, pero por otro lado también se producirá una disminución del saldo acumulado de mi presupuesto financiero, provocando entonces una disminución del patrimonio neto proyectado y con una disminución del activo Caja y Bancos proyectado.

Por último la compra de un rodado a pagar en el largo plazo, si bien no produce impacto ni en el presupuesto económico ni en el financiero, vamos a tener que aumentar en el balance proyectado mis bienes de uso, y por otro lado plasmar una deuda proyectada en mis pasivos.

Ahora pasemos a ver cada dato expresado en el ejemplo práctico para ver que implicancias tienen en la confección de los presupuestos económico y financiero:

- Las ventas generan un resultado positivo. Por lo tanto, van a

afectar al presupuesto económico. Se devengarán en su totalidad, es decir por \$300.000.

- El cómo cobre las ventas va a afectar al presupuesto financiero. Se cobrará la mitad, \$150.000, al contado. La mitad restante formará parte de los créditos proyectados.
- El costo por lo vendido va a generar una Pérdida, afectando entonces al presupuesto económico. Se devengarán los \$30.000 en su totalidad.
- El cómo pague las compras mercaderías va a afectar al presupuesto financiero. En el Mes2, se pagarán \$20.000. La mitad restante, a pagar en el Mes 4, formará parte de las deudas comerciales proyectadas. Es muy importante destacar que el dato de las compras de mercaderías me sirven para dos motivos , el primero determinar el saldo proyectado de mi rubro bienes de cambio porque necesito saber qué cantidad se compro para la formulado $EI + Compras - Costo = Bienes \text{ de cambio proyectado}$, pero por otro lado el dato de la compra es necesario para determinar mis deudas comerciales al cierre , dado que lo que debía al inicio mas lo compre, menos lo que le pague a mis proveedores, determinará el saldo de mis deudas comerciales proyectada.
- Los gastos implican un resultado negativo, por lo tanto, afectarán al presupuesto económico. Se devengarán en su totalidad. Es decir, \$30.000 correspondientes a sueldos, \$21.000 correspondientes a cargas sociales, y \$6.000 correspondientes a publicidad.
- El cómo pague los gastos, va a afectar al presupuesto financiero. Los sueldos, ames vencido, se pagarán por los Meses 1 y 2, quedando el Mes 3 (\$10.000 a pagar en el Mes 4) como deuda social proyectada ya que el presupuesto cierra en el mes 3.
- Con las cargas sociales ocurre algo similar, se pagarán los dos primeros meses y quedará, como Deudas sociales a pagar proyectada, los \$7.000 correspondientes al tercer mes.
- En el caso del abono publicitario, se pagarán \$2.000 del Mes 1 en el Mes 3 (por los 60 días), quedando los Meses 2 y pendientes de pago por \$4.000.
- La amortización, tanto del rodado inicial como del aportado en el Mes 2, implicarán un resultado negativo, por lo tanto, afectarán al presupuesto económico, devengándose la amortización del rodado que teníamos al inicio, por los tres meses del período presupuestario y la del rodado aportado se cuantificaran en los Meses 2 y 3 es decir desde el mes en que

se incorpora al patrimonio. La contrapartida de este hecho económico al no tratarse de una erogación, se verá reflejada en una disminución del rubro del activo Bienes de uso, por regularizar la cifra a reflejar en el rubro Bienes de Uso proyectado.

- La diferencia de cotización, generará un resultado positivo de tipo financiero por \$40.000 (\$ 40 de ganancias por cada dólar). Por lo tanto, afectará al presupuesto económico. La ganancia generada por la tenencia de moneda extranjera se devengará en su totalidad en el Mes 3 (el último del período presupuestario).
- El egreso monetario que implicará la distribución de dividendos en efectivo, afectará al financiero ya que esto producto de un pago que la empresa realiza. El resto corresponden a variaciones permutativas dentro del Patrimonio Neto.

Dadas las condiciones para poder proyectar, entonces ahora vamos a ver cómo queda reflejado el presupuesto económico:

Presupuesto economico				
	MES 1	MES 2	MES 3	TOTAL
Ingresos				
Ventas	\$ 100,000.00	\$ 90,000.00	\$ 110,000.00	\$ 300,000.00
Inversiones			\$ 40,000.00	\$ 40,000.00
Total ingresos	\$ 100,000.00	\$ 90,000.00	\$ 150,000.00	\$ 340,000.00
Costos	\$ 10,000.00	\$ 9,000.00	\$ 11,000.00	\$ 30,000.00
Total costos	\$ 10,000.00	\$ 9,000.00	\$ 11,000.00	\$ 30,000.00
Gastos				
Sueldos	\$ 10,000.00	\$ 10,000.00	\$ 10,000.00	\$ 30,000.00
Cargas sociales	\$ 7,000.00	\$ 7,000.00	\$ 7,000.00	\$ 21,000.00
Gastos de publicidad	\$ 2,000.00	\$ 2,000.00	\$ 2,000.00	\$ 6,000.00
Amortización del rodado	\$ 166.67	\$ 583.34	\$ 583.34	\$ 1,333.35
Total gastos	\$ 19,166.67	\$ 19,583.34	\$ 19,583.34	\$ 58,333.35
Total costos y gastos	\$ 29,166.67	\$ 28,583.34	\$ 30,583.34	\$ 88,333.35
Resultado extraordinario				
Rdo. Del periodo	\$ 70,833.33	\$ 61,416.66	\$ 119,416.66	\$ 251,666.65
Rdo. Acumulado	\$ 70,833.33	\$ 132,249.99	\$ 251,666.65	

Estado de resultados proyectado			
Ventas	\$ 300,000.00		
(CMV)	\$ 30,000.00		
Utilidad bruta	\$ 270,000.00		
Gastos administrativos			
(Sueldos)	\$ 30,000.00		
(Cargas sociales)	\$ 21,000.00		
Gastos comerciales			
(Gastos de publicidad)	\$ 6,000.00		
(Amortizaciones)	\$ 1,333.35		
Otros ingresos			
(Inversiones)	\$ 40,000.00		
Rdo. Ordinario	\$ 251,666.65		
Rdo. Extraordinario	\$ -		
Utilidad neta	\$ 251,666.65		

Ya estamos en condiciones de proyectar los cobros y pagos y de reflejar la exposición del presupuesto financiero:

Presupuesto financiero					
		MES 1	MES 2	MES 3	TOTAL
Saldo inicial: Caja y Banco	\$ 100,000.00				\$ 100,000.00
Cobranzas					
Cobranzas por ventas	\$ 50,000.00	\$ 45,000.00	\$ 55,000.00	\$ 150,000.00	\$ 150,000.00
Total cobranzas	\$ 50,000.00	\$ 45,000.00	\$ 55,000.00	\$ 150,000.00	\$ 150,000.00
Pagos					
Pago de mercaderías		\$ 20,000.00			\$ 20,000.00
Pago de sueldos		\$ 10,000.00	\$ 10,000.00		\$ 20,000.00
Pago de cargas sociales		\$ 7,000.00	\$ 7,000.00		\$ 14,000.00
Pago publicidad			\$ 2,000.00		\$ 2,000.00
Dividendos en ef.			\$ 2,000.00		\$ 2,000.00
Total pagos	\$ -	\$ 37,000.00	\$ 21,000.00	\$ 21,000.00	\$ 58,000.00
Cobranzas - pagos	\$ 50,000.00	\$ 8,000.00	\$ 34,000.00	\$ 192,000.00	\$ 192,000.00
Saldo al cierre del período	\$ 150,000.00	\$ 158,000.00	\$ 192,000.00		

Por último tenemos que expresar el la situación económica patrimonial y financiera de la empresa al cierre del período presupuestario, siendo la dicha expresión la siguiente:

Balance proyectado			
ACTIVO		PASIVO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja y Banco	\$ 192,000.00	Deudas comerciales	\$ 50,000.00
Inversiones	\$ 100,000.00	Deudas sociales	\$ 32,000.00
Créditos por ventas	\$ 180,000.00	Otras Deudas	\$ 4,000.00
Bienes de cambio	\$ 60,000.00		
Total activo corriente	\$ 532,000.00	Total pasivo corriente	\$ 86,000.00
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
Bienes de uso	\$ 35,000.00	Deudas financieras	\$ 25,000.00
(Amort acumulada)	-\$ 3,333.35		
Total activo no corriente	\$ 31,666.65	Total pasivo corriente	\$ 25,000.00
TOTAL ACTIVO	\$ 563,666.65	TOTAL PASIVO	\$ 111,000.00
		PATRIMONIO NETO	
		Capital	\$ 196,000.00
		RAA	\$ 256,166.65
		Reserva legal	\$ 500.00
		Total patrimonio neto	\$ 452,666.65
		TOTAL PASIVO + PN	\$ 563,666.65

Consideraciones a tomar en cuenta acerca de los resultados obtenidos .

1.- Activos circulantes:

Caja y Bancos: se obtiene del presupuesto financiero una vez determinado el saldo final. Recordemos que el saldo acumulado del presupuesto financiero es el saldo proyectado del rubro Caja y Bancos.

En este rubro, el valor final de Caja y Bancos proyectado, es el saldo del presupuesto financiero que asciende a \$ 192.000,00.

inversiones temporales: dependerá de la existencia o no de aumentos o disminuciones, sumándolos o restándolos al saldo que había al comienzo del período presupuestario.

En este rubro , se siguen manteniendo la misma cantidad de dólares pero valuados a \$ 100 cada uno lo que nos da un total de $\$ 100.000,00$

Cuentas por cobrar: cuentas por cobrar iniciales + ventas a crédito del período presupuestado – cobros efectuados durante el mismo período.

Créditos iniciales \$ 30.000,00 mas las ventas que surgen del presupuesto económico de \$ 300.000,00 menos las cobranzas realizadas que surgen del presupuesto financiero 150.000,00 , nos da el saldo de créditos proyectados de $\$ 180.000,00$

Inventarios de bienes de cambio: se obtiene el presupuesto de inventarios o bien se aplica la fórmula: $EI + Compras - Costo = EF$ de bienes de cambio.

En este rubro, la determinación de la existencia final de bienes de cambio proyectado responde a: Existencia inicial \$ 50.000,00 + compras (surge como dato del ejercicio planteado) \$ 40.000,00 – Costo de la mercadería vendida (dicho valor surge de la confección del presupuesto económico \$ 30.000,00 es igual a la existencia final de bienes de cambio proyectados $\$ 60.000,00$.

2.- Activos no circulantes:

Bienes de Uso: al saldo inicial de los bienes de uso, se le suma la cantidad correspondiente de las nuevas adquisiciones, y se le restan las ventas de los bienes que ya no formen más parte del patrimonio y se le resta también las depreciaciones acumuladas.

El saldo de Bienes de uso proyectado, surge de la suma de los Bienes de uso que se encontraban al inicio del período presupuestario \$ 10.000,00, más el aporte recibido de \$ 25.000,00 o sea $\$ 35.000,00$, al que se le restan las amortizaciones acumuladas, que se encontraban al inicio del ejercicio mas las determinadas en el presupuesto económico o sea \$ 2.000,00 mas las expuestas en el estado de resultados proyectado de \$ 1.333,35, lo que nos da un valor de $\$ 3.333,35$.

Obteniéndose un valor residual de $\$ 31.666,65$.

3.- Pasivos a corto plazo:

Deudas Comerciales: saldo inicial de proveedores + total de compras – pagos efectuados. (cabe aclarar que estos pagos, los veremos incorporados como egresos monetarios en el presupuesto financiero).

A las deudas comerciales iniciales de \$ 30.000,00 se le suman las compras (cifra que también nos sirve para determinar la existencia final de Bienes de Cambio) de \$ 40.000,00 y se le resta los pagos efectuados a nuestros proveedores por dichos conceptos y que se ven reflejados en el presupuesto financiero , en este caso \$ 20.000,00 . De esta manera se llega al saldo final de Deudas comerciales proyectadas de **\$ 50.000,00**

Otros pasivos circulantes: según las condiciones que se establezcan para cada uno de ellos, entre ellos podemos nombrar a las deudas sociales, fiscales, las financieras y las otras deudas.

En todos los casos se parte de las deudas al inicio a la que se le sumará los resultados devengados en el presupuesto económico y se le restarán los pagos realizados por dichos conceptos.

Acá las deudas sociales proyectadas surgen del saldo inicial de \$ 15.000,00 al que se le adicionarán los sueldos y cargas sociales devengadas en el presupuesto económico , \$ 51.000,00 y se le restarán los pagos por dichos conceptos que surgen en el presupuesto financiero , o sea \$ 34.000,00 , de esta manera llegamos al saldo final de **\$ 32.000,00.**

Las otras deudas responden a los gastos de publicidad devengados durante el ejercicio (no se arrastran deudas anteriores) , de \$ 6.000,00 a lo que le restamos los pagos determinados en el presupuesto financiero de \$ 2.000,00 , obteniéndose el saldo acumulado de Otras Deudas por **\$ 4.000,00.**

4.- Pasivos a largo plazo: a la cantidad inicial se le suman los nuevos pasivos, y se le resta lo que se haya abonado y cuya acción se verá reflejada en el presupuesto financiero como egreso.

En el balance inicial se expresan pasivos financieros no corrientes a los que no se les suman nuevos pasivos, ni existen pagos de los mismos, por lo tanto se continúa con la misma deuda de **\$ 25.000,00.**

5.- Patrimonio Neto.

capital social: sólo se modifica si hubo nuevos aportes de los accionistas o si se proyecta la capitalización de Resultados a través de una futura capitalización de dividendos en acciones.

El capital inicial de \$ 170.000,00 , se modifica por la existencia de un aporte de un rodado de \$ 25.000,00 , al que se le adiciona también la capitalización de resultados del ejercicio cerrado a través de dividendos en acciones de \$ 1.000,00, se esta manera se llega a un total de la cuenta capital social de **\$ 196.000,00.**

Resultados no Asignados: al saldo inicial se le aumentan las utilidades o se le restan las pérdidas del período presupuestal, que se obtiene del estado de resultados presupuestado. Recordemos que el presupuesto económico es el estado de resultados proyectado, y que el saldo acumulado del mismo es el resultado proyectado. Estos resultados también pueden manifestar futuras distribuciones en función a los resultados proyectados que podrían quedarse dentro del patrimonio neto (como se vio en la cuenta capital social, como dividendos en acciones o bien bajo la forma de reservas) y también podrían irse de resultados no asignados bajo la forma de dividendos en efectivo, gratificaciones, etc.

La determinación de los Resultados No Asignados al cierre, responde a exponer cual es la cifra de los resultados que no fueron distribuidos y que quedan dentro del patrimonio neto.

Recordemos que de los RNA al inicio o sea \$ 8.000,00 , se piensa distribuir \$ 500 a Reserva Legal y \$ 2.000,00 en dividendos en efectivo (que fueran contemplados en el presupuesto financiero como un egreso monetario) y \$ 1.000,00 fueron capitalizados como dividendos en acciones (ver cuenta Capital Social) , con lo cual de esos Resultados quedarán sin distribuir \$ 4.500,00 , si a eso le sumamos resultado proyectado que surge del presupuesto económico de \$ 251.666,65 , llegamos así a la cifra expuesta de **\$ 256.166,65.**

Con respecto a la Reserva Legal de **\$ 500**, recordemos que surge como consecuencia de la capitalización de parte de los RNA del ejercicio cerrado.

