



"Gestión de Organizaciones Turísticas"

Clase Nro. 4

Pablo M. Bonifati.

2024



Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

CLASE 4

INDICE DE CONTENIDOS.

| | |
|---|----|
| Indice | 2 |
| Introducción..... | 3 |
| El Estado de Resultados Proyectado | 4 |
| El Estado de Origen y Aplicación de Fondos Proyectado | 23 |
| Breves Comentarios Finales..... | 30 |



Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

CLASE 4

Los Estados Contables Proyectados.

El Estado de Resultados Proyectado.

El Estado de Origen y aplicación de Fondos Proyectado.

El Balance Proyectado.

Objetivo de la clase:

Determinar las bases para la proyección de los estados Contables, analizando los contenidos, la exposición y los resultados de los mismos.

Plantear y evaluar la interdependencia entre los distintos estados contables proyectados y su importancia para la toma de decisiones empresariales.

Introducción:

La planeación, cuando se refiere al presupuesto anual, debe estar encaminada a lograr una situación conveniente para la empresa en un período, lo que se puede alcanzar mediante la elaboración de los estados financieros presupuestados.

De ahí la importancia de elaborar con cuidado los estados financieros proyectados, porque serán el marco de referencia de toda la organización.

El estado de resultados presupuestado es la integración de los diferentes presupuestos que forman el presupuesto de operación.

Los balances proyectados son estados que suministran información interna y externa sobre el valor probable del patrimonio y sus variaciones a una cierta fecha futura, y en base a los planes previstos en los presupuestos.



Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

CLASE 4

Con el estado de situación proyectado el administrador conoce por anticipado si la situación patrimonial, económica y financiera a la que hipotéticamente arribará la empresa es compatible con las previstas.

El control de su ejecución, del que periódica y regularmente se emitirán informes, permite obtener especificaciones de los desvíos para:

- *Ajustar los presupuestos.*
- *Corregirlos oportunamente.*
- *Asignar responsabilidades.*

Así, el control se transforma en un verdadero proceso de retroalimentación al sistema de planeamiento y control.

Permite conocer por anticipado ese indicador planteado como uno de los objetivos de la empresa: la rentabilidad.

En razón de que aún no han ocurrido los hechos ni se han ejecutado los programas, se está a tiempo para buscar otra alternativa, reelaborar, diseñar otros planes y presupuestos con una mayor factibilidad para lograr las metas propuestas.

El Estado de Resultados Proyectado

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.



Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

CLASE 4

Es lógico pensar que todo emprendimiento va a provocar erogaciones que tengan que ver con la inversión en bienes inmuebles (oficinas, fábrica, etc.), bienes muebles (maquinarias, rodados, etc.) como así también la provisión de recursos necesarios para la puesta en marcha de las actividades. Y en este análisis no podemos dejar afuera al objeto principal del ente, es decir la causa principal de su existencia que tiene que ver con el fin para el cual se creó al mismo.

La recopilación y el análisis de esta información repercuten en tres aspectos muy importantes de la empresa:

- Patrimonial (estructura del activo).
- Económica (rendimiento de la inversión).
- Financiera (fuentes de financiación¹).

El Estado de Resultados Proyectado será nuestro primer estado contable proyectado, en él vamos a estimar o proyectar todos los resultados positivos (ingresos) y negativos (egresos), y para eso, el método que nos va a regir es el de **“devengado”**.

CITA En su libro “El proceso contable” Hugo Sasso nos dice: *“Este estado suministra un resumen analítico de los hechos y factores significativos que, durante el periodo considerado, dieron lugar a un aumento o disminución de los recursos económicos netos de una empresa, excluidos aquellos cambios resultantes de distribuciones o inversiones adicionales de los accionistas”*.(SASSO, 1996, p. 180)

¹ El activo es sinónimo de inversión y el pasivo más el patrimonio neto es quien financia a esos bienes y derechos. En otras palabras, podemos decir que el activo es financiado por terceros ajenos al ente (pasivo) y por los dueños de la organización (patrimonio neto).



Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

CLASE 4

Si tomamos en cuenta esta aseveración, la proyección de las ventas, los costos y los gastos que utilizaremos para el período a presupuestar nos dará como resultado el aumento o disminución del patrimonio neto del ente. Para eso tenemos que apoyarnos en la ecuación dinámica de la contabilidad que responde al siguiente esquema:

$$\text{ACTIVO} = \text{PASIVO} + \text{CAPITAL} + \text{GANANCIAS} - \text{PERDIDAS}$$

Recordemos:

- **Activo:** comprende a todos aquellos bienes tangibles e intangibles y los derechos que la empresa posee.

A esta altura, podemos ampliar un poco más la estructura de este concepto, mostrando la composición de los activos:

LEER ATENTO

Los activos se agrupan de acuerdo con su grado de disponibilidad para convertirse en dinero en efectivo (liquidez).

Activo Circulante.

Son los valores que tienen liquidez inmediata o que pueden convertirse en dinero en efectivo, mientras está funcionando el negocio.

- Dinero en caja y dinero en bancos.
- Inversiones en valores de inmediata realización.
- Cuentas por cobrar (clientes).
- Inventarios (en depósito) de materia prima, producción en proceso y productos terminados.

Todos estos activos van a formar parte del activo corriente.



Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

CLASE 4

Activos Fijos.

Son bienes que se han adquirido para utilizarlos en las actividades propias del negocio y que son necesarios para transformar, vender y distribuir los productos. Estos bienes sufren pérdidas de valor por el simple paso del tiempo, su uso u obsolescencia tecnológica.

- El terreno (constituye una excepción, ya que no pierde valor con el paso del tiempo).
- Los edificios.
- Maquinaria y equipo.
- Equipo de oficina.
- Equipo de transporte.

Otros Activos.

Son aquellos pagos que hace por anticipado la empresa por la prestación de un servicio o por la adquisición de un bien que no se utiliza de inmediato sino en el transcurso de un tiempo determinado y que finalmente se convierten en GASTOS afectando los resultados de la empresa. Por ejemplo:

- Gastos de Organización.
- Patentes y marcas.
- Franquicias, Derechos de autor, etc.

Estos activos forman parte del activo no corriente, donde la empresa tiene la concepción de su perdurabilidad en el tiempo, y son los que le permiten cumplimentar su objetivo empresarial.

- **Pasivo:** son todas las obligaciones hacia terceros contraídas por la empresa.

LEER ATENTO

Los pasivos se clasifican de acuerdo con el grado de exigibilidad en que haya que cubrirlos.

Pasivo Corriente o Pasivo Circulante:



Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

CLASE 4

Son las deudas que la empresa tiene que pagar en un periodo menor de un año desde el cierre de su ejercicio económico. La lista del pasivo circulante se suele hacer de acuerdo con la exigibilidad que tengan esas deudas.

- Proveedores.
- Créditos bancarios a corto plazo.
- Impuestos por pagar.
- Acreedores diversos.
- Deudas salariales y cargas sociales.
- Documentos por pagar y el resto de las deudas exigibles en una empresa.

Pasivo a Largo Plazo.

Son aquellas deudas que se deben pagar en un periodo mayor de un año posterior al cierre del ejercicio económico.

- Obligaciones con bancos a largo plazo.
- Documentos por pagar.
- Otras.

- **Capital:** desde el punto de vista de la empresa, es la obligación contraída hacia los socios. Desde el punto de vista de los socios, es la participación que tienen sobre el activo de la sociedad.

- $CAPITAL + GANANCIAS - PERDIDAS = PATRIMONIO NETO$

De la fórmula descripta anteriormente, surge que cualquier modificación en los componentes del activo o del pasivo producirá cambios en la composición del patrimonio neto. Es decir que los aumentos o disminuciones de algún elemento, producen consecuentemente aumentos o disminuciones en otros elementos componentes de la ecuación.

Como hemos visto, los ingresos o resultados positivos surgen de operaciones que realiza la empresa que incrementan el valor patrimonial de la misma, mientras que los gastos o resultados negativos surgen de aquellas operaciones que lo disminuyen.



Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

CLASE 4

Pasemos ahora a la acción con un ejemplo práctico.. Consideremos el caso de la empresa "La Correntina SRL" que se dedica a la compra y comercialización de cochecitos para bebés. Vamos a confeccionar el presupuesto económico de acuerdo a una base prospectiva, donde las tendencias económicas de la empresa ponen a ésta en la siguiente situación:

1) Detalle de ventas mensuales proyectadas:

| | |
|--------|--------------|
| Ene-x1 | \$ 6.000,00 |
| Feb-x1 | \$ 6.000,00 |
| Mar-x1 | \$ 8.000,00 |
| Abr-x1 | \$ 10.000,00 |
| May-x1 | \$ 12.000,00 |
| Jun-x1 | \$ 13.000,00 |
| Jul-x1 | \$ 15.000,00 |
| TOTAL | \$ 70.000,00 |

2) Costo de la mercadería vendida (que son iguales a las compras):

| Meses | Importe de compras |
|---------|--------------------|
| Ene-X1 | 3600 |
| Feb-X1 | 3600 |
| Mar-X1 | 4800 |
| Abr-X1 | 6000 |
| May-X1 | 7200 |
| Jun-X1 | 7800 |
| Jul-X1 | 9000 |
| Totales | 42000 |

3) Gastos mensuales:

| | |
|---|-------------|
| Gastos de Administración (incluyen las amortizaciones) | \$ 295,00 |
| Gastos de Comercialización | \$ 2.000,00 |
| Gastos financieros | \$ 50,00 |
| Totales de Gastos | \$ 2.345,00 |



Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

CLASE 4

Y ahora pasamos a la confección de presupuesto con toda la información recabada:

| | 01/xxx1 | 02/xxx1 | 03/xxx1 | 04/xxx1 | 05/xxx1 | 06/xxx1 | 07/xxx1 | TOTALES |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| INGRESOS | | | | | | | | |
| Ventas | 6000,00 | 6000,00 | 8000,00 | 10000,00 | 12000,00 | 13000,00 | 15000,00 | 70000,00 |
| TOTAL INGRESOS | 6000,00 | 6000,00 | 8000,00 | 10000,00 | 12000,00 | 13000,00 | 15000,00 | 70000,00 |
| EGRESOS | | | | | | | | |
| Costo de la Mercadería Vendida | 3600,00 | 3600,00 | 4800,00 | 6000,00 | 7200,00 | 7800,00 | 9000,00 | 42000,00 |
| Gastos de Administración (*) | 295,00 | 295,00 | 295,00 | 295,00 | 295,00 | 295,00 | 2250,00 | 4020,00 |
| Gastos de Comercialización | 2000,00 | 2000,00 | 2000,00 | 2000,00 | 2000,00 | 2000,00 | 45,00 | 12045,00 |
| Gastos Financieros | 50,00 | 50,00 | 50,00 | 50,00 | 50,00 | 50,00 | 50,00 | 350,00 |
| TOTAL EGRESOS | 5945,00 | 5945,00 | 7145,00 | 8345,00 | 9545,00 | 10145,00 | 11345,00 | 58415,00 |
| Ingresos – Egresos | 55,00 | 55,00 | 855,00 | 1655,00 | 2455,00 | 2855,00 | 3655,00 | |
| RDO ACUM | 55,00 | 110,00 | 965,00 | 2620,00 | 5075,00 | 7930,00 | 11585,00 | 11585,00 |

(*)sobre un total a amortizar de \$ 5400 en 10 años , nos da \$ 45 de amortización mensual.

Tal como se expone en el presupuesto económico y a sabiendas que éste es el Estado de Resultados proyectado (sólo los valores totalizados de todo el período presupuestario), veamos cómo queda expuesto a la fecha de cierre del presupuesto 07/xxx1:

| | |
|--------------------------------|-----------------|
| Ventas de bienes y servicios | 70000,00 |
| Costo de producción / Servicio | -42000,00 |
| Utilidad bruta | 28000,00 |
| Gastos de comercialización | -12045,00 |
| Gastos de administración | -4020,00 |



Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

CLASE 4

| | |
|--|-----------------|
| resultados financieros y por tenencia | -350,00 |
| Utilidad/perdida neta del período | 11585,00 |

Contenido del estado de resultados:

El estado de resultados esta compuesto por las siguientes partidas:

| Conceptos |
|---|
| Venta de Bs. y Servicios |
| Costo Venta Bs. y Servicios |
| Resultado Bruto |
| Gastos de Comercialización |
| Gastos de Administración |
| Otros Ingresos |
| Resultados Financieros y por tenencia |
| Resultado Ordinario |
| Resultado Extraordinario |
| Resultado antes del Impuesto a las Ganancias |
| Impuesto a las Ganancias |
| Resultado Neto |

Es importante destacar que la exposición que precede se fundamenta en una clasificación de costos en cuanto a su función, cuyos componentes responden a las siguientes definiciones:



Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

CLASE 4

1. **Costo de producción:** comprende todas las fases vinculadas con el proceso de elaboración, desde el momento de adquisición de los materiales hasta la obtención de los productos terminados.
2. **Gastos de comercialización:** comprende a todas las erogaciones que se realizan desde el momento en que el producto es puesto en el depósito de productos terminados, en condiciones de ser vendidos, hasta el momento de entrega a los compradores. Estos gastos tienen por objeto la promoción, venta y distribución del producto o servicio que ofrece la empresa.
3. **Gastos de administración:** comprenden a todos aquellos relacionados con las funciones de dirección, planeamiento y gestión general de la empresa.
4. **Resultados financieros:** incluyen a aquellos, relacionados con las actividades destinadas a proveer el capital necesario para el mejor desarrollo de la firma.

Ahora sigamos con el ejercicio. En primera instancia se nos informa la totalidad de los ingresos, ya sea por prestación de servicios o por productos vendidos. A este tipo de operaciones se las conoce como ventas brutas o totales. Si a las ventas brutas les deducimos los montos por descuentos efectuados, devoluciones y bonificaciones surgirán las **Ventas netas**.

Una vez determinados los ingresos, el segundo paso será identificar aquellos costos que intervienen directamente en la elaboración de un producto o en la prestación de un servicio. En este lugar ubicaremos al **Costo de la mercadería vendida (CMV)** o al **Costo de los servicios prestados**, clasificación que varía de acuerdo al tipo de bien que comercialice la empresa (en el caso del ejemplo, si los



Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

CLASE 4

bienes que comercializa la empresa son cochecitos para bebés, se utilizará la primera definición, en el caso que el bien sea un servicio como por ejemplo servicios de asesoría contable o servicios de limpieza, se utilizará la segunda definición).

Una vez conocidos los costos podemos obtener el resultado bruto proyectado, que surge como diferencia entre las ventas netas y los costos de producción.

Hemos obtenido el **Resultado bruto** del proyecto, el siguiente paso será identificar los gastos de comercialización, los de administración y los financieros, y de existir algún ingreso complementario al objeto del ente. Presentemos algunos ejemplos que sirvan para su identificación:

- *Gastos de comercialización*: comprenden los gastos derivados de los distintos sectores y actividades que comprenden a este departamento e involucra entre otros a gastos de promoción, publicidad, ventas, administración de ventas, marketing, investigación de mercado, etcétera. Algunos ejemplos de estos son:

- a) Sueldos;
- b) Cargas sociales;
- c) Viáticos;
- d) Impuestos y tasas que se gravan en función de las ventas;
- e) Comisiones por ventas;
- f) Gastos de rodados para transporte de mercaderías;
- g) Gastos de publicidad y promoción;
- h) Amortización de los bienes de uso del departamento.

- *Gastos de administración*: comprenden los gastos derivados de los sectores y actividades que comprenden a este departamento e involucra a



Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

CLASE 4

entre otros a gastos de dirección, gerencia general, tesorería, contaduría, sistemas, recursos humanos, etcétera. Algunos ejemplos son:

- a) Sueldos y cargas sociales;
- b) Amortización de equipos;
- c) Papelería e imprenta;
- d) Alquileres;
- e) Servicios tercerizados;
- f) Honorarios profesionales.

- *Resultados financieros*: estos resultados están íntimamente ligados con el crédito que pueda obtener la empresa y con las colocaciones financieras de excedentes o especulación de dinero, es decir que derivan de la posibilidad del uso del capital propio o el capital ajeno. En cuanto a gastos financieros se pueden nombrar a los siguientes:

- a) Sellados y timbrados pagados sobre documentos para la obtención de dinero de un préstamo bancario o de entes privados financieros;
- b) Pago de intereses por préstamos;
- c) Pago de intereses por giros en descubierto de un ente bancario.

Entre los ingresos financieros se pueden mencionar:

- a) Descuentos por pagos en efectivo de un producto o servicio;
- b) Intereses ganados por colocaciones de excedentes financieros.

Es importante destacar que dentro de los resultados financieros, podemos encontrar conceptos que de acuerdo al origen pueden ser pérdidas o ganancias para la empresa. Un ejemplo de este caso son las diferencias de cambio, que de tratarse de tenencia de moneda extranjera o de créditos en



Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

CLASE 4

moneda extranjera darán origen a una ganancia. En cambio de tratarse de una deuda constituirán una pérdida. Otro ejemplo a destacar es el resultado por exposición a la inflación (REI), que opera en escenarios inflacionarios y que va a generar un resultado negativo o positivo sobre los activos y pasivos monetarios como consecuencia de la incidencia de la inflación sobre éstos.

Es por ello que a los resultados financieros se les realiza una apertura en el Estado de Resultados teniendo en cuenta de dónde provienen y se los divide en resultados generados por activos y resultados generados por pasivos.

Una vez definidos a todos los gastos que comprenden el Estado de Resultados proyectado, estamos en condiciones de establecer el resultado ordinario. Si al resultado bruto le sumamos algebraicamente los gastos de comercialización, los de administración y los resultados financieros, llegamos al **Resultado ordinario**.

Resulta importante resaltar lo que expresa la Resolución Técnica N° 8 respecto a la exposición de los Estados Contables. El Capítulo IV inciso A.2. indica que las partidas que aparecen en el Estado de Resultados pueden clasificarse en resultados ordinarios² y extraordinarios³.

El punto clave es determinar la proporción de información a incluir dentro de los resultados ordinarios y el segmento que habría que adjuntar dentro de los extraordinarios correspondientes al ejercicio en curso.

¿Por qué debemos realizar esta distinción? Pues porque los resultados ordinarios van a estar conformados por las operaciones habituales del ente, es decir aquellas que cumplan con lo estipulado en su objeto social. En cambio los **Resultados extraordinarios** surgen como consecuencia de un hecho ocasional o fortuito, como puede ser la venta de un bien de uso, o la pérdida ocasionada por el incendio de un

² Son todos los resultados del ente generados durante el ejercicio, excepto los resultados extraordinarios.

³ Comprenden los resultados atípicos y excepcionales originados durante el ejercicio, de suceso infrecuente en el pasado y de comportamiento similar esperado para el futuro.



Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

CLASE 4

depósito o la pérdida provocada por una inundación. Los resultados extraordinarios se exponen por separado porque se supone que no van a volver a repetirse. Si no separamos estos resultados, estaríamos exponiendo por ejemplo un resultado negativo dado por un hecho fortuito conjuntamente con los resultados normales del ente.

El dueño o gerente de una empresa, necesita segregar esa información, ya que al querer comparar las rentabilidades de dos Estados de Resultados de diferentes periodos, éstos deben contener valores homogéneos que no se desvirtuen por incidencias circunstanciales o no habituales.

El siguiente paso será sumar los resultados ordinarios con las ganancias extraordinarias y/o pérdidas extraordinarias, obteniendo el **Resultado antes del Impuesto a las Ganancias**.

En el caso de obtener un ganancia, se deducirá este impuesto, llegando así al **Resultado neto**.

El Estado de Origen y Aplicación de Fondos proyectado

LEER ATENTO

El estado de origen y aplicación de fondos, provee información sobre la variación del efectivo y sus equivalentes⁴, a través de los pagos y cobros en efectivo realizados por el ente, en un período determinado.

Este estado surge como consecuencia de la confección del presupuesto financiero, y es una importante herramienta de planificación, control y análisis de las

⁴ La RT 8 establece que se consideran efectivo y equivalentes de efectivo a, los depósitos a la vista y los activos que se mantienen con el fin de cumplir con los compromisos de corto plazo más que con fines de inversión u otros propósitos, y aclara que una inversión solo podrá considerarse como equivalente de efectivo cuando tenga un plazo corto de vencimiento.



Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

CLASE 4

necesidades de uso eficiente de los recursos de la empresa, ya que a través de este estado, se vislumbrarán los probables ingresos y egresos de dinero .

Muchas veces confundimos los términos ganancia, con solvencia, y creo que habiendo explicado la diferencia entre el concepto de devengado y percibido, hoy podemos aseverar que una empresa puede tener ganancias, y sin embargo no tener una buena situación financiera.

REFLEXIONAR

“Es el flujo financiero que se producirá en las operaciones del ente y que incluirá a los ingresos y los egresos de fondos, además de los aportes de los socios o préstamos necesarios para financiar la operación de la compañía.”

Este estado, nos va a servir de una importante guía de administración de los recursos, ya que se estimará lo que ingresará por las ventas habituales del ente, las salidas por pagos , a proveedores, a bancos, a agentes de recaudación, pago de deudas , intereses , etc. Y permite a los usuarios de los estados contables evaluar los siguientes conceptos:

- ✓ La capacidad de la empresa para generar flujos futuros de efectivo.
- ✓ La capacidad para cumplir con sus obligaciones.
- ✓ La capacidad de pagar dividendos.
- ✓ Analizar la futura inversión.
- ✓ La necesidad de financiamiento.etc.

Recuerdan a esta estructura?

| | |
|--------|-----------------|
| Activo | Pasivo |
| | Patrimonio Neto |



Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

CLASE 4

El Activo (conjunto de bienes y derechos) de la empresa está financiado por terceros ajenos al ente (Pasivo o capital ajeno) y por sus propios dueños (Patrimonio Neto o capital propio). Por lo tanto se puede reemplazar la gráfica anterior por la siguiente:

| | |
|--|---|
| Inversión (cómo se aplica el capital) | Financiación (de dónde se obtienen los fondos) |
|--|---|

La composición de la inversión estará dada por el Activo, y quienes financian a esa inversión, lo constituyen el Pasivo y el Patrimonio Neto de la empresa.

El esquema anterior puede considerarse el punto de partida para el desarrollo del tema que concierne a este punto, sobre todo en dos preguntas relativas al capital de la empresa:

- ¿Cómo aplicarlo?
- ¿De dónde obtenerlo?

A continuación me gustaría hacer una apertura de los activos y pasivos a través del siguiente esquema:

| | |
|---------------------|---------------------|
| Activo corriente | Pasivo corriente |
| | Pasivo no corriente |
| Activo no corriente | Patrimonio Neto |



Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

CLASE 4

Veamos lo siguiente:

$$\text{Activo corriente} + \text{Activo no corriente} = \text{Pasivo corriente} + \text{Pasivo no corriente} + \text{Patrimonio Neto}^5$$

El Estado de Origen y Aplicación de Fondos proyectado surge del análisis de los cambios en la posición financiera de las empresas.

CITA En su obra "*Estados contables: presentación, interpretación y análisis*", Mario Biondi, nos muestra el análisis de estos estados a través de dos modalidades:

Modalidad restringida: el concepto de fondos se traduce sólo al dinero que se posee en caja y bancos, más algunas inversiones transformables rápidamente en efectivo.

Modalidad amplia: el concepto de fondos se traduce al activo corriente, es decir que no sólo se compone de los conceptos de la modalidad restringida, sino también por las cuentas por cobrar dentro del año próximo y las mercaderías que se estima serán vendidas también en el año próximo. Por otro lado, si tomamos éstas últimas, también debemos tomar las cuentas por pagar durante el año próximo. Por lo tanto, en esta modalidad el concepto de fondos lo podemos traducir al capital de trabajo⁶.

⁵ La RT 8 (capítulo III B.1.) señala que los activos deben clasificarse en corrientes si se espera que su conversión en dinero o equivalente se ajuste al plazo máximo de un año, computado desde la fecha de cierre del periodo al que se refieren los estados contables, o si ya lo son a esta fecha. En su apartado b.2. se sostiene que los activos no corrientes deben acoger a todos los que no puedan ser clasificados como corrientes, de acuerdo con lo indicado precedentemente. Por otro lado, en su apartado b.3., se consideran pasivos corrientes a los exigibles al cierre del periodo. También aquellos cuyo vencimiento o exigibilidad se producirá en los doce meses siguientes a la fecha de cierre del periodo al que correspondieran los estados contables y las provisiones constituidas para afrontar obligaciones eventuales, y que pudiesen convertirse en obligaciones ciertas y exigibles dentro de este periodo de doce meses. Finalmente, los pasivos no corrientes comprenden a todos aquellos que no puedan ser clasificados como corrientes.

⁶ El capital de trabajo está dado por la diferencia entre el Activo corriente y el Pasivo corriente.



Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

CLASE 4

Para la RT8 (capítulo VI. a.) la materia de este estado puede ser, a expensas del ente, el capital corriente o el conjunto de disponibilidades y las inversiones transitorias.

- En el primer caso, el estado se denomina de variaciones del capital corriente
- En el segundo caso, de origen y aplicación de fondos.

De este modo, el concepto empleado por la RT8 (capítulo VI. b.) establece que el estado de variaciones del capital corriente o el de origen y aplicación de fondos presenta un resumen de las actividades de financiación e inversión del ente, mediante la exposición de las causas de la variación del capital corriente (o de los fondos) durante el periodo considerado. En consecuencia, una primera y clara consideración debe hacer mención a la presentación alternativa de este estado, quedando a elección del ente publicar el capital corriente o el de origen y aplicación de fondos.

Para poder comprender numéricamente la importancia del Estado de Origen y Aplicación de Fondos vamos a fundamentarnos en los datos financieros de la empresa "La Correntina", cuyo resumen es el siguiente:

1. En el mes de enero del x1 se va a adquirir un bien de uso por \$ 5.400,00 pagadero en cuatro cuotas iguales y consecutivas de \$ 1.350,00 cada una sin intereses, con vencimiento la primera de ellas en marzo del x1.
2. En el mes de enero del x1 se tomará un préstamo financiero de \$ 5.000,00 a pagar de la siguiente manera: el capital en agosto del x1 y los intereses se devengarán y pagarán a partir del mes de enero del x1 en 7 cuotas iguales y consecutivas de \$ 50 cada una.
3. Las ventas se cobrarán en 2 cuotas iguales, al contado y a 30 días.
4. Los costos que forman parte del producto se pagarán en 2 cuotas iguales, al contado y a 30 días.



Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

CLASE 4

5. Todos los gastos de administración y comercialización se pagarán al contado.

Resulta necesario exponer la situación patrimonial inicial con la cual parte la empresa del ejemplo, ya que vamos a confeccionar el Estado de Origen y Aplicación de Fondos proyectado (modalidad restringida) y para eso es necesario conocer los "fondos" iniciales. Suponemos entonces que la situación patrimonial de "La Correntina" al 31/12/xxx0 es la siguiente:

| | | | |
|---------------------|---------------------|--------------------------------|---------------------|
| ACTIVO | | PASIVO | |
| ACTIVO | | PASIVO | |
| CORRIENTE | | CORRIENTE | |
| Caja y Bancos | 4000 | Deudas comerciales | 2000 |
| Créditos por ventas | 0 | Deudas sociales | 0 |
| Bienes de cambio | <u>7000</u> | Otras deudas | <u>0</u> |
| TOTAL ACTIVO CTE | 11000 | TOTAL PASIVO | 2000 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | PATRIMONIO NETO | |
| Bienes de uso | 0 | Capital | 9000 |
| TOTAL ACTIVO NO CTE | <u>0</u> | Resultados No Asig. | 0 |
| TOTAL ACTIVO | <u><u>11000</u></u> | TOTAL PATRIMONIO NETO | <u>9000</u> |
| | | TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO | <u><u>11000</u></u> |

De acuerdo a la información citada precedentemente, el comportamiento de las cobranzas y de los pagos responde al siguiente presupuesto financiero:



Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

CLASE 4

| | 01/01/xxx 1 | 01/02/xxx 1 | 01/03/xxx 1 | 01/04/xxx1 | 01/05/xxx 1 | 01/06/xxx 1 | 01/07/xxx 1 | Totales |
|------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|
| INGRESOS | | | | | | | | |
| Cobranzas | \$ 3.000 | \$ 6.000 | \$ 7.000 | \$ 9.000 | \$ 11.000 | \$ 12.500 | \$ 14.000 | \$ 62.500 |
| Préstamo | \$ 5.000 | | | | | | | \$ 5.000 |
| TOTAL INGRESOS | \$ 8.000 | \$ 6.000 | \$ 7.000 | \$ 9.000 | \$ 11.000 | \$ 12.500 | \$ 14.000 | \$67.500 |
| EGRESOS | | | | | | | | |
| Pagos por compras | \$ 1.800 | \$ 3.600 | \$ 4.200 | \$ 5.400 | \$ 6.600 | \$ 7.500 | \$ 8.400 | \$ 37.500 |
| Pago de gastos | \$ 2.250 | \$ 2.250 | \$ 2.250 | \$ 2.250 | \$ 2.250 | \$ 2.250 | \$ 2.250 | \$ 15.750 |
| Pago de intereses | \$ 50 | \$ 50 | \$ 50 | \$ 50 | \$ 50 | \$ 50 | \$ 50 | \$ 350 |
| Compra maquinaria | | | \$ 1.350 | \$ 1.350 | \$ 1.350 | \$ 1.350 | | \$ 5.400 |
| TOTAL EGRESOS | \$ 4.100 | \$ 5.900 | \$ 7.850 | \$ 9.050 | \$ 10.250 | \$ 11.150 | \$ 10.700 | \$59.000 |
| INGRESOS – EGRESOS | \$ 3.900 | \$ 100 | (850) | \$ (50) | \$ 750 | \$ 1.350 | \$ 3.300 | |
| Saldo inicial | \$ 4.000 | | | | | | | |
| SALDO ACUMULADO | \$ 7.900 | \$ 8.000 | \$ 7.150 | \$ 7.100 | \$ 7.850 | \$ 9.200 | \$ 12.500 | |

A partir del cuadro expuesto se puede deducir que si la empresa cobró \$ 62.500 por ventas y \$ 5.000 de un préstamo bancario, le ingresaron en total \$ 67.500. El total de los egresos ascendió \$ 59.000, pero además contaba con \$ 4000, cuya resultante dio un saldo final de Caja y Bancos de \$ 12.500, tal como se muestra en la última columna del saldo acumulado del presupuesto financiero.



Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

CLASE 4

Partes componentes del Estado de Origen y Aplicación de Fondos proyectado:

Este estado toma en cuenta los cambios operados en el efectivo en la caja y en los bancos, y de las inversiones temporarias entre dos periodos, es decir, que analiza las variaciones, ya sea aumento o disminución de esos conceptos. Este estado está formado por dos partes según Mario Biondi:

- 1.- La que indica el monto de la variación en la cifra de los fondos.
- 2.- La que indica las causas que motivaron esa variación.

Es necesario aclarar que para la preparación del estado no basta con el mero análisis de los saldos de determinadas cuentas, sino que es necesario buscar las explicaciones de sus variaciones. Para ello hay que proceder a analizar los puntos 1 y 2 detallados precedentemente:

1.- **Monto de las variaciones en la cifra de los fondos:** surge de calcular las variaciones del periodo en las cuentas determinantes, mediante la comparación de saldos iniciales y finales.

2.- **Causas de las variaciones en la cifras de los fondos:** pueden ser las siguientes:

• **Derivadas de las operaciones** (actividades operativas): hacen al objeto del ente, en el caso citado la venta de coches para bebés. Y para el análisis de estas operaciones se pueden utilizar dos métodos:



Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

CLASE 4

a) Directo: elige del Estado de Resultados solamente lo que modifica el concepto que se utiliza para la confección del estado (si estamos en el Estado de Origen y Aplicación de Fondos sólo tomaremos los ingresos cobrados y los gastos pagados).

b) Indirecto: parte del resultado final del Estado de Resultados y lo ajusta sumando ó restando aquellas partidas que modifican la posición, no incluidas ó incluidas en el resultado final.

Como ejemplo de este tipo de operaciones encontramos:

Cobros por ventas de bienes o servicios.

Pagos a proveedores por bienes o servicios.

Pagos al personal y cargas sociales.

Pago de impuestos, etc.

• **Derivadas de la financiación** (actividades de financiación): a partir del análisis de estas actividades se puede definir la causa del aumento o disminución del saldo de "fondos" y esto puede darse por aportes de los propietarios, ó de terceros (préstamos), ó pagos de deudas, ó por conceder créditos, pagos y cobros de interese, etcétera.

• **Derivadas de las inversiones** (actividades de inversión): un caso concreto de este tipo de actividad corresponde a compras realizadas por la empresa de bienes de uso (activos fijos) ó inversiones de carácter permanente, ó a ventas de estos mismos elementos.

Tomando los datos que surgen del presupuesto financiero, veamos cómo queda plasmado el Estado de Origen y Aplicación de Fondos en sus métodos directo e indirecto:



Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

CLASE 4

| MODELO SA | | |
|--|------------|-----------------|
| ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Método directo) | | |
| Por el ejercicio anual finalizado el 31/07/xxx1 | | |
| Variaciones del efectivo | | |
| Efectivo al inicio del ejercicio | 31/12/xxx0 | 4.000,00 |
| Modificaciones de ejercicios anteriores | | — |
| Efectivo modificado al inicio del ejercicio | | 4.000,00 |
| Efectivo al cierre del ejercicio | 31/07/xxx1 | 12.500,00 |
| Aumento (Disminución) neta del efectivo | | 8.500,00 |
| Causas de las variaciones del efectivo | | |
| Actividades operativas | | |
| Cobros por venta de bienes y servicios | | 62.500,00 |
| Pagos a proveedores de bienes y servicios devengados en el ejercicio | | -37.500,00 |
| Pagos al personal y cargas sociales | | — |
| Pagos de impuesto a las ganancias | | — |
| Pagos de otras aplicaciones | | -15.750,00 |
| Flujo neto de efectivo generado (utilizado) En las operaciones operativas | | 9.250,00 |
| Actividades de inversión | | |
| Cobros por ventas de bienes de uso | | — |
| Pagos por compras de bienes de uso | | -5.400,00 |
| Pagos por compra de la Compañía XX | | — |



Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

CLASE 4

| | |
|--|-----------------|
| Cobros de dividendos ⁵ | |
| Cobros de intereses ⁵ | |
| Flujo neto de efectivo generado (utilizado) | - |
| En las operaciones de inversión | 5400,00 |
| Actividades de financiación | |
| Cobros por la emisión de obligaciones negociables | |
| Aportes en efectivo de los propietarios | |
| Pagos de préstamos | |
| Cobros de préstamos | 5.000,00 |
| Pagos de intereses | - |
| | 350,00 |
| Flujo neto de efectivo generado (utilizado) | 4.650,00 |
| En las operaciones de financiación | 4.650,00 |
| AUMENTO (DISMINUCION) NETA DEL EFECTIVO | 8.500,00 |



Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

CLASE 4

| MODELO SA | |
|---|------------------|
| ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Método indirecto) | |
| Por el ejercicio anual finalizado el 31/07/xxx1 | |
| Variaciones del efectivo | |
| Efectivo al inicio del ejercicio 31/12/xxx0 | 4 000 00 |
| Modificaciones de ejercicios anteriores (Nota) | |
| Efectivo modificado al inicio del ejercicio (Nota) | 4 000 00 |
| Efectivo al cierre del ejercicio (Nota) 31/07/xxx1 | 12 500 00 |
| Aumento (Disminución) neta del efectivo | 8 500 00 |
| Causas de las variaciones del efectivo | |
| Actividades operativas | |
| Ganancia (Pérdida) ordinaria del ejercicio | 11 585 00 |
| Más (Menos) Intereses sobre deudas e impuesto a las ganancias | 350 00 |
| Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente | |
| Depreciación de bienes de uso y activos intangibles | 315 00 |
| Resultados de inversiones en entes relacionados | |
| Intereses y dividendos ganados en el ejercicio ² | |
| Ganancia por venta de bienes de uso | |
| Cambios en activos y pasivos operativos | |
| (Aumento) Disminución en créditos por ventas | - 7 500 00 |
| (Aumento) Disminución en otros créditos | |
| (Aumento) Disminución en bienes de cambio | |
| Aumento (Disminución) en deudas comerciales | 4 500 00 |
| Intereses ganados ³ | |
| Impuesto a las ganancias | |
| Flujo neto de efectivo generado (utilizado) antes de las operaciones extraordinarias | 9.250,00 |
| Cobros de indemnizaciones por siniestros (neto de \$..... de valor residual de los activos siniestrados y dados de baja): | _____ |
| Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las | 9 250 00 |
| Actividades de inversión | |
| Cobros por ventas de bienes de uso | |
| Pagos por compras de bienes de uso | - 540000 |
| Pagos por compra de la Compañía XX | |
| Cobros de dividendos ⁵ | |
| Cobros de intereses ⁵ | |
| Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de inversión | - 5400,00 |
| Actividades de financiación | |
| Cobros por la emisión de obligaciones negociables | |
| Aportes en efectivo de los propietarios | |
| Cobros de préstamos | 5 000 00 |
| Pagos de intereses ¹ | - 350 00 |



Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

CLASE 4

| | |
|--|----------|
| Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las | 4.650,00 |
| Aumento (disminución) neta del efectivo | 8.500,00 |

Pasemos ahora a la explicación de los cuadros:

- **Monto de las variaciones en la cifra de los fondos:** de las presentaciones expuestas por ambos métodos, el

directo y el indirecto, llegamos al mismo resultado de la variación de los fondos operada entre el 31/12/xxx0 y el 31/07/xxx1

- **Causas de las variaciones en la cifras de los fondos:**

Analicemos las variaciones **derivadas de las operaciones:**

✓ Para el método directo (si nos fijamos en el presupuesto financiero) la cifra del aumento entre el período considerado surge de tomar en cuenta las cobranzas \$67.500,00 menos los pagos \$59.000,00. Si segregamos estos valores, corresponden a **actividades operativas \$ 9.250,00** representada por la diferencia entre cobranza de ventas \$62.500,00 menos los pagos por compras de mercaderías \$37.500,00, menos los pagos de gastos de administración y comercialización de \$ 15.750,00. Las **actividades de inversión de \$ 5.400,00** están representadas por la compra de bienes de uso considerada como una aplicación de fondos (por eso resta en el cuadro). **Las actividades de financiación de \$ 4.650,00** se muestran a través del origen de fondos provocado por la cobranza del préstamo de \$ 5.000,00 menos la aplicación por el pago de los intereses de \$350,00.



Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

CLASE 4

✓ Para poder analizar el método indirecto, como dijimos anteriormente, se parte del resultado económico, en este caso \$11.585,00 para llegar a la variación de efectivo que en este caso es de \$8.500.

Lo que vamos a tener que comparar para llegar a este resultado son los presupuestos económico y financiero, ya que si a este último le restamos el saldo inicial, sólo nos quedan las cobranzas y pagos del período considerado que es justamente la variación que vamos a analizar, o sea los \$8.500,00.

Y aquí es donde tenemos que tener bien en cuenta los conceptos "*devengado y percibido*" porque estos son el eje central de la comparación, puesto que tenemos que comparar de los resultados devengados aquellos importes que han sido pagados o cobrados.

Si partimos del resultado del presupuesto económico, existen conceptos, como por ejemplo las amortizaciones, que no forman parte del presupuesto financiero (ya que conforman un gasto no erogable), entonces si tenemos que llegar al resultado financiero y restamos a las amortizaciones en el presupuesto económico, tendremos que sumarlas en el cuadro de flujo de efectivo del método indirecto para ir adecuando las cifras.

Por otro lado si en el presupuesto económico se tomaron como ingresos \$70.000 de ventas cuando sólo se cobraron \$62,500, tendremos que restar la diferencia o sea \$7.500,00. Si en el presupuesto económico tomamos al costo de la mercadería por \$42.000,00 y se pagaron en el presupuesto financiero \$37.500,00, para adecuar estas cifras debemos sumar la diferencia de \$4.500,00.

Las causas ***derivadas de la financiación y de la financiación*** son idénticas a las del método directo y se exponen de la misma manera. Con respecto a los intereses, como forman parte de ambos presupuestos y lo devengado es idéntico a lo percibido, el efecto es nuetro tal cual como se muestra en el cuadro.



Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

CLASE 4

Como corolario de todo esto, llegamos de una cifra devengada a una cifra percibida.

Bueno gente, creo que por hoy, es más que suficiente.

Se que nos resta plasmar todo lo dicho en el balance proyectado.

En nuestra próxima clase voy a continuar, con la conjunción de los presupuestos tanto económico, como financiero y su producto final que es el Balance Proyectado.

No dejen de leer la bibliografía obligatoria y los espero en el debate.

Un saludo cordial

Pablo Bonifati