



# Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

CLASE 5

## Tema de la clase

### La contabilidad como sistema uniforme en las Empresas Turísticas

El Balance Proyectado.

La importancia de la contabilidad en la planificación, el control y la toma de decisiones empresariales.

La contabilidad en las Empresas Turísticas.

#### Objetivo de la clase:

*Consolidar en el estudio del Balance Proyectado los conocimientos aprendidos en las clases anteriores.*

*Determinar la importancia de la confección del mismo para la planificación y el control.*

*Plasmar las primeras herramientas de análisis en la toma de decisiones empresariales, en función a lo planteado por los tres estados contables desarrollados.*

#### Lectura obligatoria de la clase:

**"ADMINISTRACION HOTELERA"** de Horacio Matías Mazer. Ediciones Macchi. Bs. As. 1976.-  
**Cap. 6 (Págs. 88 a 104 y de 115 a 120).**

**"EVALUACION OPERACIONAL Y FINANCIERA "**(Aplicada a la industria Hotelera) de Adolfo Scheel Mayenberger. Universidad Externado de Colombia. 2005. **Caps. 1 (Págs. 25 a 49) y 5 (Págs. 305 a 373).**



# Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

CLASE 5

## Introducción

En la clase anterior, se presentaron las bases sobre las cuales íbamos a confeccionar el Balance General Proyectado.

Tanto el presupuesto económico, como el financiero, son herramientas fundamentales para poder cumplimentar con ese objetivo.

Proyectando los ingresos y los egresos, podíamos determinar el resultado proyectado y por otro lado la proyección de los fondos nos permitía determinar la cantidad de dinero con el que íbamos a contar al cierre del período presupuestario.

En la clase de hoy vamos a relacionar no sólo esa información, sino también todos los datos adicionales, que surgen de la confección de los presupuestos, para concluir en el armado del Balance General Proyectado.

## El Balance Proyectado.

El objetivo de este punto, es transmitir la confección del balance proyectado, contando con las herramientas hasta el momento desarrolladas.

El Balance o Estado de Situación Patrimonial proyectado compilará la información del Estado de Resultados proyectado y del Estado de Origen y Aplicación de Fondos.

### LEER ATENTO

La confección del Balance proyectado es muy importante para el ente, y no se restringe sólo al momento de la toma de decisiones por parte de los usuarios internos de dicha información, sino que también es vital para los usuarios externos. En la actualidad, a efectos de decidir la cesión de un préstamo, los bancos solicitan la información proyectada financiera, económica y patrimonial del ente solicitante.

-----



## Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

### CLASE 5

Las corrientes de pensamiento y la normativa contable tienden también a eficientizar el uso de esta información cuando se refiere al pasado, el presente y el futuro de las empresas. La información proyectada hace hincapié en las estrategias que las empresas planean desarrollar para alcanzar su misión.

### Partes componentes del Balance Proyectado

Veamos cómo quedaría definido el balance proyectado de "La Correntina S.R.L", para luego analizar cada componente en particular:

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
<i>ACTIVO CTE</i>		<i>PASIVO CTE</i>	
Caja y Bancos	12500,00	Deudas comerciales	6500,00
Créditos	7500,00	Deudas financieras	5000,00
Bienes de Cambio	<u>7000,00</u>		
Total Activo CTE	<u><u>27000,00</u></u>	Total Pasivo CTE	<u><u>11500,00</u></u>
<i>ACTIVO NO CTE</i>		<i>PATRIMONIO NETO</i>	
Bienes de Uso	5400,00	Capital	9000,00
(Amortizaciones acumuladas)	<u>-315,00</u>		
Total Activo no CTE	<u><u>5085,00</u></u>	Resultados Acumulados	<u>11585,00</u>
		Total PN	<u><u>20585,00</u></u>
TOTAL ACTIVO	<u><u>32085,00</u></u>	TOTAL PASIVO + PN	<u><u>32085,00</u></u>



# Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

## CLASE 5

### Confección del balance proyectado:

Para poder armar el balance proyectado, vamos a seguir paso a paso el desarrollo de cada uno de sus componentes:

#### Activo Corriente:

- Caja y Bancos: se obtiene del presupuesto financiero una vez determinado el saldo final. Otra alternativa a utilizar si no se cuenta con un presupuesto financiero es utilizar una ecuación para llegar al mismo resultado que responde a: **saldo inicial de caja y bancos + cobranzas de ventas** (o prestamos en el caso del ejemplo que es financiado con capital ajeno, no olvidemos también que puede haber financiación con capital propio, por ejemplo un aporte) – **pagos**. Para el ejemplo  $\$4.000,00 + \$67.500,00 - \$59.000,00 = \$12.500,00$ .

- Inversiones temporarias: dependerá de la existencia o no de aumentos o disminuciones, sumándolos o restándolos al saldo que había al comienzo del período presupuestal. Es muy importante tomar en cuenta el estado de variación de efectivo. En el caso del ejemplo no existen este tipo de inversiones.

- Créditos: el saldo de este rubro surge de la siguiente ecuación: **cuentas por cobrar iniciales + ventas del período presupuestado – cobros efectuados durante el mismo período**. Si tomamos en cuenta la información con la que contamos, en este caso, en el balance de inicio no contábamos con cuentas a cobrar. Del presupuesto económico, sabemos que las ventas devengadas fueron de  $\$70.000,00$ , y que vamos a cobrar  $\$62.500,00$  por lo que nos dice el presupuesto financiero, con este análisis llegamos a la cifra proyectada de Créditos de  $\$7.500,00$ .

- Bienes de cambio: se obtiene del presupuesto de inventarios. También se puede utilizar la fórmula que determina el costo de la mercadería vendida y obtener la cifra de bienes de cambio al cierre por diferencia. La ecuación responde a: **Existencia inicial de Bienes de Cambio + Compras del período –**



## Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

### CLASE 5

#### ***Existencia final de Bienes de Cambio = Costo de la mercadería.***

Reemplazando estos valores, en el caso del ejemplo y con los datos vertidos, llegamos a que  $\$7.000,00 + \$42.000 - X = \$42.000$ , donde X es igual a  $\$7.000,00$ . Tenemos que aclarar que en este caso la existencia inicial de bienes de cambio coincide con la existencia final, porque el ejemplo contempla que todo lo que se compró, se vendió.

#### **Activo No Corriente:**

- Bienes de uso: surge del presupuesto de inversiones. Otra forma de hallar esta cifra es partiendo del saldo inicial, al que se le suma la cantidad correspondiente de las nuevas adquisiciones, y se le restan las ventas y las depreciaciones (estas últimas figuran en el presupuesto económico). En el caso del ejemplo se invierte en una maquinaria de  $\$5.400,00$  a la que se le

resta su desgaste a través de una cuenta regularizadora del activo que es amortización acumulada Bienes de uso (que es la contrapartida de la cuenta amortizaciones que se expresa en el presupuesto económico, por  $\$315,00$ ).

#### **Pasivo Corriente:**

- Deudas comerciales: el importe de estas deudas surge del siguiente análisis: ***saldo inicial de proveedores + total de compras - pagos efectuados***. Si tomamos en cuenta la información del ejemplo que venimos analizando, en el balance de inicio contábamos con deudas comerciales por  $\$2.000,00$ . Del presupuesto de compras tenemos el dato que las mismas ascendieron a  $\$42.000,00$ , y que vamos a pagar  $\$37.500,00$ . Por lo que nos dice el presupuesto financiero, con este análisis llegamos a la cifra proyectada de Cuentas a pagar a proveedores de  $\$6.500,00$ .

- Otros pasivos: El análisis de otros pasivos es exactamente el mismo que el demostrado para las deudas comerciales. El caso del ejemplo no cuenta con otros pasivos, porque los gastos que no forman parte del costo se pagaron al



# Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

## CLASE 5

contado, pero si los hubiera, por ejemplo deudas impositivas, el camino a seguir es idéntico, se ve si existen deudas impositivas al inicio, en el presupuesto económico nos fijamos cuáles son los impuestos devengados, y en el financiero cuánto vamos a pagar. La resultante de la ecuación propuesta va a corresponder al saldo de deudas impositivas. De la misma manera, se procederá con las deudas sociales y las otras deudas.

### **Pasivo No Corriente:**

- Para poder determinar los pasivos no corrientes (que pueden ser deudas comerciales, financieras, sociales, fiscales y otras deudas), a la cifra inicial se le suman los nuevos pasivos concertados a largo plazo o aquellos pasivos que eran corrientes y que se refinanciaron, y se le restan los que se pagaron o aquellos pasivos que por su antigüedad hay que considerarlos como corrientes.

### **Patrimonio Neto:**

- Capital Social: sólo se modifica si hubo nuevos aportes de los accionistas, reducciones de capital o los importes que surjan como consecuencia de la capitalización de los resultados.
- Resultados no Asignados: su cifra está representada por la suma algebraica del saldo inicial más el resultado que arroja el presupuesto económico, en el caso del ejemplo no había saldo inicial, con lo cual, Resultados no Asignados es igual al importe del saldo del presupuesto económico.

De esta manera se plasma el Balance proyectado, como pueden ver hay mucha información que surge de la confección de los presupuestos como el rubro caja y bancos y el patrimonio neto proyectado y otra que armamos en función a los mismos ejemplos de estos son los rubros créditos, inversiones, bienes de cambio y todos los del pasivo.

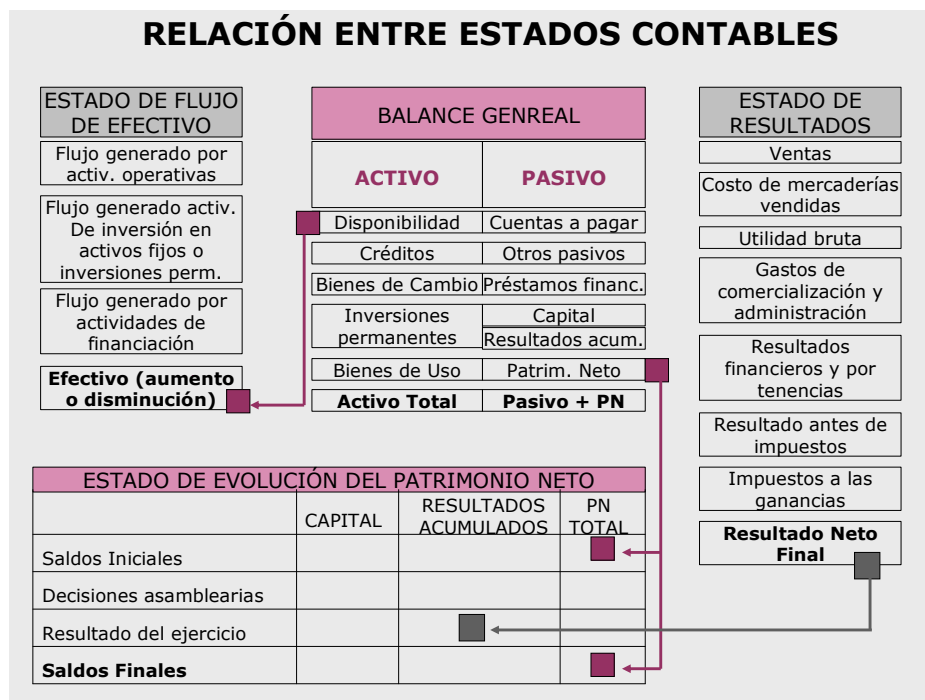
A modo de resumen de lo analizado hasta el momento les presento un cuadro que aglutina a todos los estados contables y su interdependencia:



# Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

CLASE 5



## REFLEXIONAR

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. A partir de los estados contables proyectados el administrador conoce por anticipado si la situación patrimonial, económica y financiera a la que hipotéticamente arribará la empresa es compatible con las previstas.

Desde el punto de vista del análisis de los estados contables proyectados, básicamente podemos realizar dos tipos de controles:

- Un control sobre las distintas relaciones que arroja el balance proyectado, es decir aplicar las técnicas de análisis: vertical, horizontal, relaciones, índices (liquidez,



# Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

## CLASE 5

solvencia, endeudamiento), márgenes, rotación, variaciones en el capital de trabajo, punto de equilibrio, margen de seguridad, etc., para su análisis e interpretación.

- Y otro tipo de control, más relacionado con la evolución de la proyección en función de los datos reales obtenidos en cada momento. Es decir, el cotejo de la información real vs. la información proyectada originalmente, la diferencia que surja entre ambas se denomina desvío. A partir del análisis de dichos desvíos surge el origen del problema, es decir, si el problema fue ocasionado por variables internas que la empresa tendría que haber tenido en cuenta, o por aquellas variables externas las cuales la empresa no puede predecir. Esto llevará a ajustar los presupuestos, corregirlos oportunamente y asignar responsabilidades.

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

-----  
La importancia de la contabilidad en la planificación, el control y la toma de decisiones empresariales.

En clases anteriores les decía:

**LEER ATENTO**

**En resumidas cuentas, todo proceso de planeamiento, gestión y control, debe basarse en gran medida en la información contable que proporcionan los Estados Contables.**

**Todos los usuarios de los mismos estarán expectantes a la información proporcionada, ya que tendrán que tomar decisiones que no estén libradas al azar, porque las mismas pueden fijar el nuevo rumbo de sus negocios y de sus vidas.**

-----  
**LEER ATENTO**





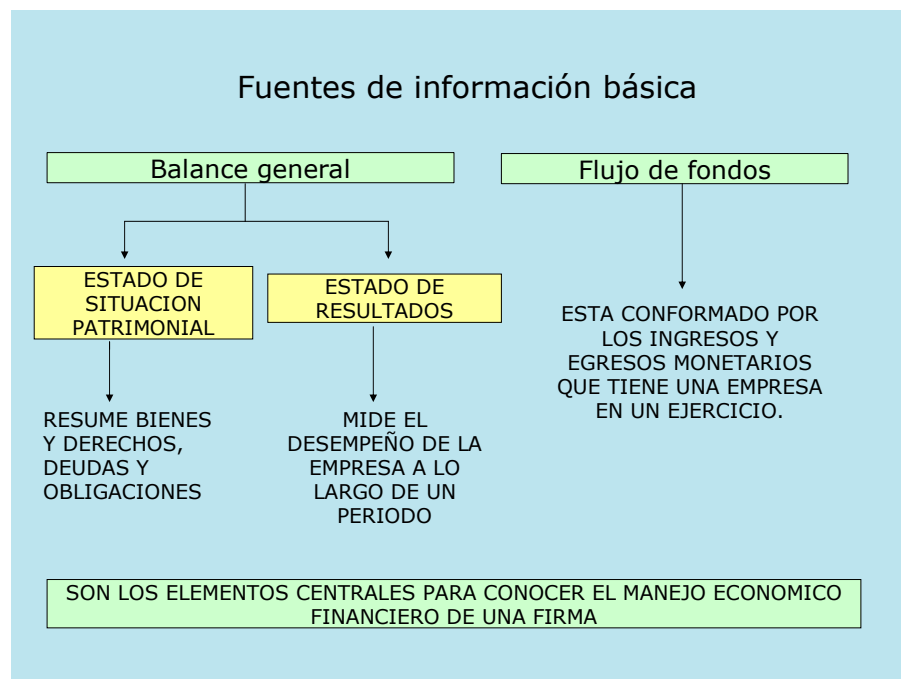
# Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

## CLASE 5

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:



y como respuesta a estos análisis obtendremos:



# Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

## CLASE 5



y del cuadro anterior surge que del analisis 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.

Por tal motivo es de suma importancia en una empresa, poder analizar su estado de resultados visto desde el punto de vista de la contabilidad de costos.

Esta clasificación es de suma importancia no sólo para la toma de decisiones empresariales sino también para el estudio y evaluación económica del ente. Analizar los costos bajo este tipo de clasificación, nos va a permitir determinar el punto de equilibrio del negocio<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> Entendemos por punto de equilibrio a aquel en el cual la empresa no gana ni pierde, es decir donde sus ventas igualan a sus costos. A partir de esa cifra la empresa empieza a obtener ganancias, por debajo de la misma el negocio se introduce en una zona de pérdidas.



# Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

## CLASE 5

A continuación, enunciamos una clasificación de costos en cuanto a su grado de variabilidad, cuyos componentes responden a las siguientes definiciones:

- **Costos fijos:** son independientes de la producción, es decir que se deben afrontar aunque no se produzca o la empresa no realice actividad alguna. Tomemos como ejemplo los alquileres, los sueldos del personal mensualizado, las amortizaciones, etcétera.
- **Costos variables:** son aquellos que cambian (“varían”) en función del nivel de actividad (o cantidad producida), tales como mano de obra, materias primas consumidas, envases, los costos indirectos de fabricación, etcétera.

En el caso de la empresa del ejemplo que venimos desarrollando, que produce y comercializara los cochecitos para bebés, dentro de los costos de producción tendríamos:

- La *materia prima* (la tela, los caños, los tornillos etc.).
- La *mano de obra* (elemento indispensable para la fabricación del producto, representada por el salario que se le abona al operario encargado de fabricar los cochecitos).
- Los costos indirectos *de fabricación* (el último ingrediente necesario para que la fabricación esté cumplimentada: el combustible con el cual trabajan las maquinas, las herramientas, la supervisión de un capataz, la energía eléctrica, etc.).

Aquí nos estamos refiriendo a los **costos de producción** y notamos que son netamente variables y que se encuentran íntimamente relacionados con el aumento o disminución de las ventas. Si vendemos más, tendremos más costos variables y viceversa. Pero también existen costos fijos de producción, como por ejemplo la amortización de las maquinarias que conforman el proceso productivo.

A su vez los **gastos de comercialización** tienen componentes fijos y variables, porque por ejemplo los sueldos del



# Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

## CLASE 5

personal de administración de ventas y las amortizaciones de los equipos de ventas no tienen relación directa con el aumento o disminución de la venta. En cambio, las comisiones de los vendedores o bien el impuesto sobre los ingresos brutos están íntimamente ligados a los cambios en las cantidades vendidas.

Los **gastos de administración y financieros** no dependen del nivel de actividad de la empresa, sino que generalmente oscilan entre determinados montos, independientemente del volumen de negocio.

### REFLEXIONAR

Es de vital importancia aclarar que los costos fijos no son permanentemente fijos, ya que, si por ejemplo la empresa aumenta su volumen de actividad, quizás necesite más empleados para su departamento de administración, o tenga que alquilar depósitos para la guarda de su producto. De la misma manera, si la actividad decrece, es muy probable que la empresa reduzca personal, y también los lugares de guarda del producto sean excesivos, con lo que se decidirá reducir los alquileres o buscar lugares más pequeños.

Podemos argumentar entonces que los costos fijos permanecen así ante determinados rangos de actividad.

-----

### LEER ATENTO

A esta altura ya habrán notado que la diferencia entre el estado de resultados visto desde la contabilidad tradicional difiere del analizado en la contabilidad de costos sólo en términos de la clasificación que se le dé a los resultados, puesto que el resultado a arrojar por ambos estados es el mismo.

-----

Veamos de que estoy hablando:



# Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

## CLASE 5

*Contenido del estado de resultados:*

El estado de resultados está compuesto por las siguientes partidas:

### **VENTAS**

(-) COSTOS VARIABLES DE COMERCIALIZACIÓN

---

### **VENTAS NETAS**

(-) COSTOS VARIABLES DE PRODUCCIÓN

---

### **CONTRIBUCIÓN MARGINAL**

(-) COSTOS FIJOS (Producción, Comercialización, Administración y Financieros).

---

### **RESULTADO NETO**

Por una cuestión metodológica, es más simple exponerlo de la siguiente manera:

### **VENTAS**

(-) COSTOS VARIABLES

---

### **CONTRIBUCIÓN MARGINAL**

(-) COSTOS FIJOS

---

### **RESULTADO NETO**



## Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

### CLASE 5

La disposición de los elementos de este Estado hablan por sí mismos. La contribución marginal va a estar dada por la diferencia entre el importe de las ventas y los costos variables. Esto nos va a permitir conocer cuánto aportan las unidades vendidas a los costos fijos. En resumen, si la contribución marginal es mayor a los costos fijos, tendremos como resultado una ganancia. En el caso contrario, si la contribución marginal es inferior a los costos fijos, tendremos como resultado una pérdida.

A continuación, y de acuerdo al ejemplo que se viene desarrollando, se detalla en una gráfica la información que agrupa los conceptos anteriormente descriptos:

Tipología de costos	Costo de producción	Gastos de Comercialización	Gastos de Administración	Gastos Financieros	Total
<b>Costos fijos</b>	1.200,00	1.430,00	4.020,00	350,00	<b>7.000,00</b>
<b>Costos variables</b>	40.800,00	10.615,00	_____	_____	<b>51.415,00</b>
<b>Total</b>	<b>42.000,00</b>	<b>12.045,00</b>	<b>4.020,00</b>	<b>350,00</b>	<b>58.415,00</b>

De esta manera, y para expresar el Estado de Resultados visto desde el punto de vista de la contabilidad de costos, sólo nos queda expresarlo de acuerdo a cualquiera de las exposiciones planteadas anteriormente. La más utilizada es la siguiente:

Ventas	70.000,00
Costos Variables	51.415,00
Contribución Marginal	18.585,00



## Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

### CLASE 5

Costos Fijos	7.000,00
Resultado Neto	11.585,00

Como se puede observar, el resultado hacia el cual hemos llegado es el mismo que el desarrollado en el Estado de Resultados de la contabilidad tradicional.

Hasta aquí hemos desarrollado dos Estados de Resultados perfectamente diferenciados: el que utilizan las normas contables y el estado que utiliza la contabilidad de costos.

Si nos detenemos en las definiciones que identificaron a cada uno, nos damos cuenta que la perspectiva de la contabilidad tradicional nos muestra la información segregada por sectores, con lo cual podemos tomar decisiones que tengan que ver con la gestión de la empresa desde sus componentes (producción, comercialización, administración y finanzas). En cambio la perspectiva de la contabilidad de costos nos permite analizar la información de manera tal que podamos responder a las siguientes incógnitas:

- ¿Cuál es la cantidad de productos que debo vender, para no ganar ni perder?
- ¿Cuál tiene que ser mi ingreso para no ganar ni perder?
- ¿Hasta dónde puedo bajar mis precios para no ganar ni perder?
- Si aumentan mis costos variables (por ejemplo, porque quiero productos de mayor calidad) ¿qué efecto producirá en mi resultado?
  - Si quiero obtener determinado importe de utilidad, ¿qué cantidad debería vender?
  - Si renuevo mi maquinaria ¿tendré que vender más unidades que antes para no ganar ni perder?
  - Si me aumentan los costos de los productos y por cuestiones de mercado no puedo aumentar los precios, ¿cómo influye esto en mi empresa?

Si a todo esto le sumamos todas las decisiones que nos permitían tomar los estados contables tales como:



# Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

## CLASE 5

- Cuál es la inversión.
- Como se financia la empresa.
- Que capacidad de pago tiene.
- Si obtuvo ganancias o pérdidas en el ejercicio.
- Que causas originaron a las mismas.
- Cual fue el comportamiento de los gastos con respecto a las ventas.

Podemos entonces afirmar que podremos tomar una serie ilimitada de decisiones empresariales, en la medida que podamos conocer profundamente la información que nos proporcionan los estados contables proyectados.

Con el transcurso de las clases, vamos a desarrollar herramientas que nos permitan profundizar las decisiones a tomar y que van a estar dadas por el análisis horizontal y vertical de la información y los indicadores de gestión.

## La contabilidad en las Empresas Turísticas.

La contabilidad en estos tipos de empresas, no difiere sustancialmente de la de otras empresas, ya que estos tipos de emprendimientos representan servicios, a diferencia de otros que pueden tener fines industriales o comerciales.

De tal manera que todos los conceptos que hemos visto, los podemos trasladar a las empresas turísticas, tomando en cuenta la distinción de la composición de inversión y/o financiación con respecto a las comerciales o industriales.

Hemos definido a la inversión como el activo y a la financiación como el pasivo más el patrimonio neto. A su vez, hemos subdividido los activos en :

- **Corrientes:** están constituidos por el dinero en efectivo, bancos, las cuentas a cobrar hasta un año de plazo (clientes, deudores, pagos anticipados), las inversiones en valores de inmediata realización y los bienes de cambio





# Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

## CLASE 5

comercializables dentro de los doce meses posteriores al cierre del ejercicio ( Alimentos , bebidas, etc.)

- **No corrientes:** son aquellos que tienen el carácter de permanente en el patrimonio de la empresa, (ya que son necesarios para vender el servicio que se comercializa), y pueden estar conformados por bienes tangibles (terrenos, maquinarias, equipos, muebles y útiles, instalaciones, etc.) y por bienes intangibles (marcas, patentes, franquicias, etc.). Estos bienes sufren pérdidas de valor por el transcurso del tiempo, su uso u obsolescencia. Las inversiones permanentes, las cuentas por cobrar a más de un año de plazo también forman parte de los activos no corrientes.

Asimismo se ha clasificado a los pasivos en :

- **Corrientes:** comprenden todas las obligaciones pagaderas dentro de los doce meses posteriores al cierre del ejercicio y forman parte de los mismos las deudas comerciales, financieras, sociales, fiscales y otras deudas del ente.
- **No corrientes:** están conformados por aquellas deudas cuyos vencimientos son exigibles con posterioridad a los doce meses del cierre del ejercicio económico del ente.

Dos conceptos centrales para este tema son los siguientes:

- **Capital de trabajo:** se obtiene por diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente.
- **Capital fijo:** surge de la diferencia entre el activo no corriente y el pasivo no corriente.

**La suma del Capital del trabajo y el Capital fijo constituye el Patrimonio Neto.**



## Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

CLASE 5

Veamos un ejemplo:

<b>ESTRUCTURA PATRIMONIAL</b>			
<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
Activo Corriente	<b>3.000,00</b>	Pasivo Corriente	500,00
Caja y Bancos	1.000,00	Deudas Comerciales	500,00
Bienes de Cambio	2.000,00	<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>500,00</b>
Activo No Corriente	<b>3.000,00</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	
Bienes de Uso	3.000,00	Capital	5.500,00
		<b>TOTAL DEL P.NETO</b>	<b>5.500,00</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>6.000,00</b>	<b>PASIVO+ PAT.NETO</b>	<b>6.000,00</b>

$$\text{Capital de trabajo: } 3.000,00 - 500,00 = 2.500,00$$

$$\text{Capital Fijo : } 3.000,00 - 0,00 = 3.000,00$$

$$\text{Patrimonio Neto : } 2.500,00 + 3.000,00 = 5.500,00$$

Es importante destacar que los rubros que comprenden al activo no están ordenados caprichosamente, sino que siguen un lineamiento que está relacionado con la liquidez, es decir con la posibilidad de transformar ese activo en efectivo. Es por eso que encontramos en el balance del ejemplo, en un primer lugar, al rubro Caja y bancos, luego a los Bienes de cambio y posteriormente a los Bienes de uso y podemos afirmar que como el activo corriente supera al pasivo corriente, su capital de trabajo es positivo. En el caso de que el capital de trabajo sea negativo, la empresa necesitará imperiosamente financiarse, es decir captar fondos porque sino no podrá pagar sus deudas.

Ahora bien, sabemos que el ente necesita de recursos para poder operar, y esos recursos que van a ser aplicados a su inversión (activo) pueden provenir de una financiación ajena (capital ajeno o pasivo) o de una financiación propia (patrimonio neto). La liquidez de



# Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

## CLASE 5

Los activos tienen estrecha relación con el monto de deuda que una empresa tiene. La empresa es la encargada de enfrentarse a la opción de cuándo y cómo usar el tipo de financiación que eficiente su rentabilidad. En este caso deberá analizar cuáles son las mejores condiciones para financiarse a través de pasivos o de su patrimonio neto, o bien lograr una adecuada combinación de ambos. Por tal motivo una decisión de inversión tiene que ser muy bien analizada.

Si optamos por financiarnos con capital ajeno, también tendremos que tener en cuenta si nuestra deuda va a formar parte de nuestro pasivo corriente o de nuestro pasivo no corriente (si bien uno puede llegar a pensar que conviene financiarnos con el largo plazo, este trae consigo una mayor carga financiera).

¿Por qué sería bueno financiarse con capital ajeno y tener que pagar intereses, teniendo la posibilidad de financiarnos con capital propio? Recuerdan que esto lo hemos debatido?

Porque justamente el uso de capital propio en este caso le está restando a los dueños la posibilidad de aplicar esas cifras en otras alternativas de negocios que pueden ser más rentables en el mismo plazo considerado.

Podemos decir, generalmente, que cuando la empresa opta por la utilización de capital ajeno sobre el propio, lo hace porque el contexto externo le permite obtener una renta mayor si coloca su capital propio en el mercado de capitales (lo invierte) y trabaja para su operatoria con capital de terceros (la tasa de ese préstamo debería ser inferior al que obtiene la empresa de invertir su propio capital).

Otro caso podría estar dado porque la empresa no desee aportar capital propio, o bien porque la empresa necesita un préstamo, y financiarse con capital aportado por terceros, porque no le alcanzan sus propios fondos para cubrir sus requerimientos internos (ejemplo típico de capital de trabajo negativo).

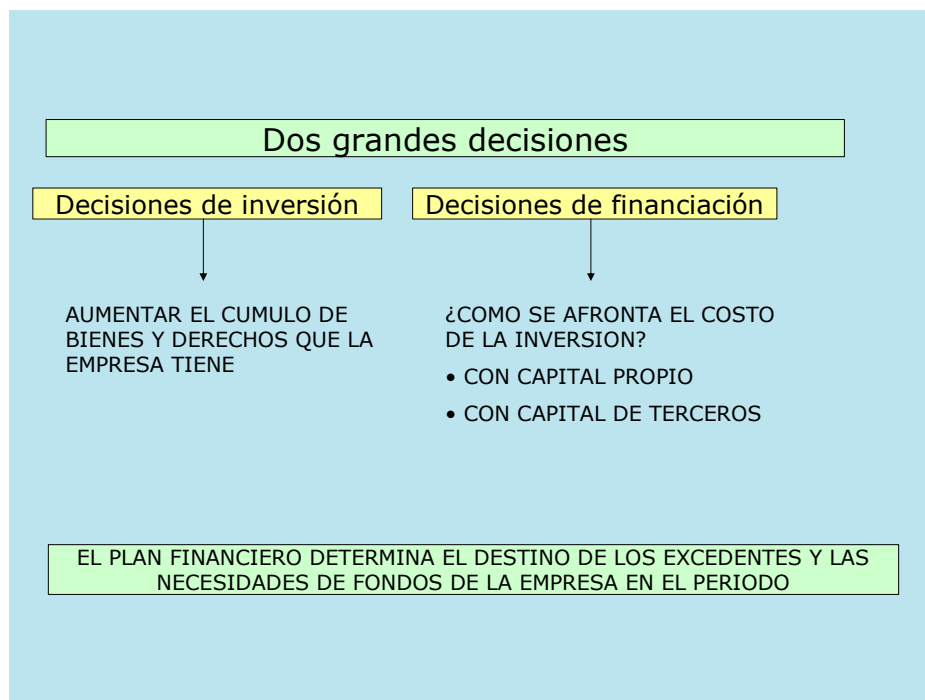
Y lo dicho anteriormente lo podemos graficar de la siguiente manera:



# Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

CLASE 5



## PARA AMPLIAR

Si la empresa no tiene un capital de trabajo aceptable, es probable que llegue a un estado de insolvencia, los activos corrientes deben ser suficientes para poder cubrir a sus pasivos corrientes. Al aumento del activo es necesario financiarlo, y esa financiación puede provenir del pasivo, de capital propio o de la reinversión de utilidades. Si bien es cierto que cuanto más líquido sea el activo, más posibilidad tienen las empresas para acceder a financiamiento en el corto plazo que permitiría aprovechar mayores posibilidades más baratas en cuanto a tasas de interés, no debemos desestimar el concepto de capital fijo, porque los activos no corrientes son aquellos que posibilitan cumplir con las actividades que constituyen el objeto del ente, ya que sin estructura, y sin la posibilidad de desarrollo tecnológico (incorporación de tecnología), el capital de trabajo sería inoperante. Habrá que medir la adecuada participación del capital de trabajo y de capital fijo, para que las empresas sean exitosas.



# Gestión de Organizaciones Turísticas

Pablo Martín Bonifati

## CLASE 5

---

Bueno gente, se ha terminado la clase de hoy, en la próxima comenzaremos de lleno a desarrollar todos los conceptos contables en las empresas turísticas.

Por otro lado les voy a enviar un ejercicio práctico para que Uds. puedan debatir.

No dejen de leer la bibliografía obligatoria que ya figura en el icono correspondiente y los espero en el debate.

Y con respecto a esto último, no se preocupen si dentro de la bibliografía hay temas que no corresponden a esta clase, porque mas adelante la vamos a desarrollar en el análisis de los estados contables.

Un saludo cordial

Pablo Bonifati