



UNAP



**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y DE NEGOCIOS
ESCUELA DE FORMACION PROFESIONAL DE ADMINISTRACION**

EXAMEN DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

PROYECTOS II

**PARA OPTAR EL TITULO PROFESIONAL DE LICENCIADA EN
ADMINISTRACIÓN**

PRESENTADO POR:

HELEN PRISCILIA SORIA MARTINEZ

IQUITOS, PERÚ

2019



UNAP

Universidad Nacional de la Amazonía Peruana

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y DE NEGOCIOS
FACEN

"OFICINA DE ASUNTOS ACADEMICOS"



ACTA DE EXAMEN ORAL DE SUFICIENCIA PROFESIONAL ACTUALIZACIÓN ACADÉMICA

En la ciudad de Iquitos, a los 04 días del mes de MAYO del 2019, a horas 11:00 se ha constituido en el Auditorio de esta Facultad, el jurado designado mediante Resolución Decanal N° 0533 -2019-FACEN-UNAP, integrado por el LIC.ADM. GIBERT ROLAND ALVARADO ARBILDO, Dr. (Presidente), LIC.ADM. HUGO HENRY RUIZ VASQUEZ, Mgr. (Miembro) y LIC.ADM. HUGO ORBE BARDALES, Mgr. (Miembro), para proceder al acto del Examen Oral de Suficiencia Profesional - Actualización Académica de la Bachiller en Ciencias Administrativas HELEN PRISCILIA SORIA MARTINEZ, tendiente a optar el Título Profesional de LICENCIADA EN ADMINISTRACIÓN.


De acuerdo a lo establecido en el Reglamento de Grados y Títulos y sustentado en la Ley N°30220, el jurado procedió examen oral sobre la Balota N°10: "PROYECTOS II".

El acto público fue aperturado por el Presidente del Jurado, dándose lectura a la resolución que fija la realización del examen oral.

De inmediato procedió a invitar a la examinada a realizar una breve exposición sobre el tema del examen y posteriormente a los señores del jurado a formular las preguntas que crean convenientes relacionadas al acto. Luego de un amplio debate y a criterio del Presidente del Jurado, se dio por concluido el examen oral pasando el jurado a la evaluación y deliberación correspondiente en privado; concluyendo que la examinada ha sido: Aprobado por UNANIMIDAD

El Jurado dio a conocer el resultado del examen en Acto Público, siendo las 12:45 pm se dio por terminado el acto académico.


LIC.ADM. GILBERT ROLAND ALVARADO ARBILDO, Dr.
Presidente


LIC.ADM. HUGO HENRY RUIZ VASQUEZ, Mgr.
Miembro


LIC.ADM. HUGO ORBE BARDALES, Mgr.
Miembro



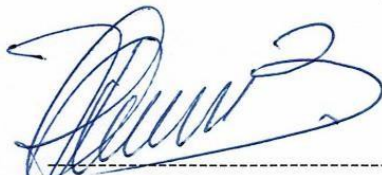
MIEMBROS DEL JURADO



LIC.ADM. GILBERT ROLAND ALVARADO ARBILDO, Dr.
Presidente
CLAD-01929



LIC.ADM. HUGO HENRY RUIZ VASQUEZ, Mgr.
Presidente
CLAD-01972



LIC.ADM. HUGO ORBE BARDALES, Mgr.
Miembro

ÍNDICE

PORTADA	1
ACTA DE SUSTENTACIÓN	2
MIEMBROS DEL JURADO	3
ÍNDICE	4
RESUMEN	6
CAPÍTULO I: EVALUACIÓN DE PROYECTOS: FINANCIERA, ECONÓMICA Y SOCIAL	7
1.1 La toma de decisiones asociadas con un proyecto.....	8
1.2 Criterios de Evaluación de un Proyecto.....	9
1.2.1 El criterio del Valor Actual Neto (VAN).....	9
1.2.2 El Criterio De La Tasa Interna De Retorno (TIR).....	10
1.3 Tasa Interna de Retorno (TIR) Versus Valor Actual.....	11
Neto (VAN).....	11
1.4 Otros Criterios de Evaluación	11
1.5 Evaluación Financiera o Análisis beneficio-costo privado.....	12
1.6 Evaluación Económica o beneficio-costo económico.	12
1.7 Evaluación Social o beneficio-costo social	13
CAPÍTULO II: PRESUPUESTOS DE INGRESOS Y EGRESOS	14
2.1 Elementos principales del presupuesto.	15
2.2 Clasificación de los presupuestos.....	15
2.2.1 Según La Flexibilidad	15
2.2.2 Según el Periodo de Tiempo	16
2.2.3 Según el Sector de la Economía en el cual se utilizan.....	16
2.3 Presupuesto de Ingresos.....	17
2.3.1 Presupuesto de ventas:	17
2.4 Presupuesto de Egresos.	18
2.4.1 Presupuesto de Producción:.....	18
2.4.2 Presupuesto de Materiales:	19
2.4.3 Presupuesto de Compras:	19
2.4.4 Presupuesto de Mano de Obra:	20
2.4.5 Presupuesto de Costos Indirectos de Fabricación:	21
CAPÍTULO III: ESTADOS FINANCIEROS	22
3.1. Algunos Estados Financieros:	23
3.2. Estado de Situación Financiera (Balance General)	23
3.3. Estado de Resultados	25
3.4. Flujo de Caja	27

3.4.1. Clases de flujo de caja.....	27
BIBLIOGRAFÍA.....	29

RESUMEN

La evaluación de un proyecto de inversión es un estudio económico que tiene por objeto conocer su rentabilidad económica financiera y social, de manera que resuelva una necesidad humana en forma eficiente, segura y rentable, asignando los recursos económicos con que se cuenta a la mejor alternativa disponible. Una inversión inteligente requiere de un proyecto bien estructurado y evaluado, que indique la pauta a seguirse como la correcta asignación de recursos, igualar el valor adquisitivo de la moneda presente en la moneda futura y estar seguros de que la inversión será realmente rentable, decidir el ordenamiento de varios proyectos en función a su rentabilidad y tomar una decisión de aceptación o rechazo.

Las principales técnicas para evaluar el rendimiento esperado de una inversión son el Valor Actual Neto (VAN) y la Tasa Interna de Retorno (TIR).

El presupuesto es uno de los factores más importantes de un proyecto. De ello dependerá el éxito y el desarrollo eficaz del mismo. Por eso, es necesario contar con una serie de herramientas óptimas para calcularlo.

La elaboración del presupuesto es una de las primeras y más importantes etapas de un proyecto. Es la ruta financiera a través de la cual se determinará si tendrá éxito o no, pues contemplará si es posible invertir en los recursos, en el capital humano y en otros factores necesarios. Es fundamental contar con profesionales capacitados en estas y otras herramientas para gestionar con éxito esta etapa.

El análisis de los proyectos constituye la técnica matemático-financiera y analítica, a través de la cual se determinan los beneficios o pérdidas en los que se puede incurrir al pretender realizar una inversión u algún otro movimiento, en donde uno de sus objetivos es obtener resultados que apoyen la toma de decisiones referente a actividades de inversión. Asimismo, al analizar los proyectos de inversión se determinan los costos de oportunidad en que se incurre al invertir al momento para obtener beneficios al instante, mientras se sacrifican las posibilidades de beneficios futuros, o si es posible privar el beneficio actual para trasladarlo al futuro, al tener como base específica a las inversiones.

CAPÍTULO I: EVALUACIÓN DE PROYECTOS: FINANCIERA, ECONÓMICA Y SOCIAL.

Un proyecto consiste en la aplicación de conocimientos, metodología, técnicas y herramientas para la definición, planificación y realización de actividades con el objeto de transformar objetivos o ideas en realidades. Por ello, la formulación de un proyecto parte de la identificación del problema o necesidad que se está observando, es decir permite establecer qué tipo de bienes o servicios son necesarios producir o implementar para su solución.

La evaluación de proyectos pretende medir objetivamente ciertas magnitudes cuantitativas resultantes del estudio del proyecto, y dan origen a operaciones matemáticas que permiten obtener diferentes coeficientes de evaluación. Lo anterior no significa desconocer la posibilidad de que puedan existir criterios disímiles de evaluación para un mismo proyecto. Lo realmente decisivo es poder plantear premisas y supuestos válidos que hayan sido sometidos a convalidación a través de distintos mecanismos y técnicas de comprobación. Las premisas y supuestos deben nacer de la realidad misma en la que el proyecto estará inserto y en el que deberá rendir sus beneficios.

La correcta valoración de los beneficios esperados permitirá definir de manera satisfactoria el criterio de evaluación que sea más adecuado.

Por otra parte, la clara definición de cuál es el objetivo que se persigue con la evaluación constituye un elemento clave para tener en cuenta en la correcta selección del criterio evaluativo. Así, por ejemplo, algunos especialistas pueden definir que la evaluación se inserta dentro del esquema del interés privado y que la suma de estos intereses, reflejados por medio de las preferencias de los consumidores (como consecuencia de los precios del mercado), da origen al interés social. Por su parte, otros especialistas podrán sostener que los precios del mercado reflejan de manera imperfecta las preferencias del público o el valor intrínseco de los factores.

1.1 La toma de decisiones asociadas con un proyecto.

Existen diversos mecanismos operacionales por los cuales un empresario decide invertir recursos económicos en un determinado proyecto. Los niveles decisorios son múltiples y variados, puesto que en el mundo moderno cada vez es menor la posibilidad de tomar decisiones de manera unipersonal. Regularmente, los proyectos están asociados interdisciplinariamente y requieren diversas instancias de apoyo técnico antes de ser sometidos a la aprobación de cada nivel.

No existe una concepción rígida definida en términos de establecer mecanismos precisos en la toma de decisiones asociadas con un proyecto. No obstante, resulta obvio señalar que la adopción de decisiones exige disponer de un sinnúmero de antecedentes que permitan que ésta se efectúe inteligentemente. Para ello se requiere la aplicación de técnicas asociadas con la idea que origina un proyecto, lo que conceptualicen mediante un raciocinio lógico que implique considerar toda una gama de factores que participan en el proceso de concreción y puesta en marcha.

Toda toma de decisión implica un riesgo. Obviamente, algunas decisiones tienen un menor grado de incertidumbre y otras son muy riesgosas. Resulta lógico pensar que frente a decisiones de mayor riesgo, exista como consecuencia una opción de mayor rentabilidad. Sin embargo, lo fundamental en la toma de decisiones es que éstas se encuentren cimentadas en antecedentes básicos concretos que hagan que se adopten concienzudamente y con el más pleno conocimiento de las distintas variables que entran en juego. Éstas, una vez valoradas, permitirán en última instancia adoptar conscientemente las mejores decisiones posibles.

En el complejo mundo moderno, donde los cambios de toda índole se producen a una velocidad vertiginosa, resulta imperiosamente necesario disponer de un conjunto de antecedentes justificatorios que aseguren una acertada toma de decisiones y hagan posible disminuir el riesgo de equivocarse al decidir la ejecución de un determinado proyecto.

A ese conjunto de antecedentes justificatorios, mediante los cuales se establecen las ventajas y desventajas que tiene la asignación de recursos para una idea o un objetivo determinado, se denomina “evaluación de proyectos”.

1.2 Criterios de Evaluación de un Proyecto

Son coeficientes de medición que indica algún aspecto del valor del proyecto, en base de la comparación de los beneficios, costos proyectados y el análisis de los factores económicos y financieros, cuyos resultados nos permiten determinar las diferentes alternativas de inversión de varios proyectos mutuamente excluyentes. Los criterios más eficaces para medir el valor del proyecto se mencionan a continuación.

1.2.1 El criterio del Valor Actual Neto (VAN)

Este criterio plantea que el proyecto debe aceptarse si su Valor Actual Neto (VAN) es igual o superior a cero, donde el VAN es la diferencia entre todos sus ingresos y egresos expresados en moneda actual. El Valor Actual Neto puede calcularse aplicando la siguiente ecuación:

$$VAN = -A + \frac{Q_1}{(1+i)^1} + \frac{Q_2}{(1+i)^2} + \dots + \frac{Q_n}{(1+i)^n}$$

Donde:

A = Desembolso inicial.

Q_n = Flujo de caja del momento.

i = Rentabilidad mínima que le exigimos a la inversión.

n = N° de años que dura la inversión.

Interpretación del VAN:

- VAN > 0: Significa que el Valor Actual Neto del proyecto es mayor que cero, es decir, que los beneficios generados son superiores a los costos incurridos por el proyecto; y que después de cumplir con las obligaciones incurridas por el proyecto, queda un saldo favorable para el inversionista, por tanto, se acepta el estudio y se procede con la ejecución del proyecto.
- VAN = 0: Significa que el Valor Actual Neto es igual a cero, es decir, que los beneficios del proyecto son iguales a sus costos, en este caso se recomienda examinar algunas variables para su posterior evaluación.

- VAN < 0: Significa que el Valor Actual Neto es menor que cero, en este caso, los beneficios del proyecto son inferiores a sus costos, por lo que se desecha el proyecto.

1.2.2 El Criterio De La Tasa Interna De Retorno (TIR)

El criterio de la Tasa Interna de Retorno (TIR) evalúa el proyecto en función de una única tasa de rendimiento por periodo, con la cual la totalidad de los beneficios actualizados son exactamente iguales a los desembolsos expresados en moneda actual¹. Como señalan Bierman y Smidt², la TIR “representa la tasa de interés más alta que un inversionista podría pagar sin perder dinero, si todos los fondos para el financiamiento de la inversión se tomaran prestados y el préstamo (principal e interés acumulado) se pagara con las entradas en efectivo de la inversión a medida que se fuesen produciendo”. Aunque ésta es una apreciación muy particular de estos autores (no incluye los conceptos de costo de oportunidad, riesgo ni evaluación de contexto de la empresa en conjunto), sirve para aclarar la intención del criterio.

La Tasa Interna de Retorno puede calcularse aplicando la siguiente ecuación:

$$0 = -INVERSION + \frac{FLUJO\ 1}{1 + TIR} + \frac{FLUJO\ 2}{(1 + TIR)^2} + \frac{FLUJO\ 3}{(1 + TIR)^3} + \dots + \frac{FLUJO\ n}{(1 + TIR)^n}$$

Interpretación de la TIR

La decisión se adoptará al relacionar la TIR con la Tasa de Descuento (costo de oportunidad) exigida al proyecto, así tenemos:

- TIR > 0: El proyecto analizado devuelve el capital invertido más una ganancia adicional, el proyecto es rentable, es este caso no necesariamente significa que el proyecto sea aceptado, por cuanto la TIR debe ser comparado contra la rentabilidad del segundo mejor proyecto representada por la tasa de descuento.

¹ Que es lo mismo que calcular la tasa que hace al VAN del proyecto igual a cero.

² Bierman y Smidt. Op.cit. p. 39.

- TIR = 0: El proyecto analizado solo está devolviendo el capital invertido, pero no está generando ganancias.
- TIR < 0: El proyecto analizado está perdiendo parte del capital invertido, este es el caso de rentabilidad negativa donde el proyecto en lugar de generar ganancias ocasionara pérdidas.

1.3 Tasa Interna de Retorno (TIR) Versus Valor Actual Neto (VAN)

En ciertas circunstancias, las dos técnicas de evaluación de proyectos analizados, la TIR y el VAN, pueden conducir a resultados contradictorios. Ello puede ocurrir cuando se evalúa más de un proyecto con la finalidad de jerarquizarlos, tanto por tener un carácter de alternativas mutuamente excluyentes como por existir restricciones de capital para implementar todos los proyectos aprobados. Cuando la decisión es sólo de aceptación o rechazo y no hay necesidad de consideraciones comparativas entre proyectos, las dos técnicas proporcionan igual resultado.

1.4 Otros Criterios de Evaluación

Periodo de Recuperación:

Uno de los criterios tradicionales de evaluación bastante difundido es el del Periodo de Recuperación (PR) de la inversión, mediante el cual se determina el número de periodos necesarios para recuperar la inversión inicial, resultado que se compara con el número de periodos aceptable por la empresa. Si los flujos fuesen idénticos y constantes en cada periodo, el cálculo se simplifica a la siguiente expresión:

$$PR = \frac{I_0}{BN}$$

Relación Beneficio/Costo (B/C):

Es un índice que compara el valor presente de los ingresos netos llamados beneficios netos y el valor presente de la inversión o costo inicial del proyecto, descontados una determinada tasa de interés.

Un proyecto es rentable cuando su relación B/C es igual o mayor a la unidad. El índice B/C tiene una relación directa con el VAN, por lo que el uso de estos valores proporciona los mismos resultados acerca de la decisión sobre la rentabilidad de un proyecto. Sin embargo, la utilización del índice B/C facilita visualizar la productividad de la inversión comprometida.

1.5 Evaluación Financiera o Análisis beneficio-costo privado.

Que se realiza valuando los ingresos y gastos que el proyecto generara a precios del mercado sin que estos sean corregidos. El objetivo es medir el rendimiento que el proyecto pueda brindar al inversionista privado.

La información obtenida ayudará a determinar si el proyecto es viable financieramente, es decir; la evaluación financiera determinara si los beneficios esperados por el inversionista justifican la ejecución del proyecto.

Para tal efecto, el proyectista debe estar seguro que la información que ha obtenido anteriormente es confiable y objetiva, a fin de garantizar que la evaluación se realizara sobre la base de data cierta.

1.6 Evaluación Económica o beneficio-costo económico.

Cuyo objetivo es el beneficio que el proyecto puede provocar sobre la economía nacional, más allá que de las repercusiones que tiene sobre la empresa o persona que está realizando la inversión.

Se asume que, dada la imperfección de los mercados, los precios de mercado pueden no ser un reflejo del verdadero valor de los insumos y/o productos asociados al proyecto. Por ello deben corregirse los precios de mercado para obtener los llamados precios sombra, precios de cuanta o precios de eficiencia, que permiten determinar la rentabilidad económica del proyecto.

1.7 Evaluación Social o beneficio-costo social

Es una extensión del análisis económico. En este caso se busca evaluar la forma como serán distribuidos los beneficios y costos del proyecto y determinar en particular quienes serán los beneficiarios en términos netos de la inversión. A través de los llamados precios sociales se podrá cuantificar la magnitud del beneficio neto para el grupo objetivo: esta es la rentabilidad social del proyecto.

CAPÍTULO II: PRESUPUESTOS DE INGRESOS Y EGRESOS

Un presupuesto es un documento que se desarrolla a partir de las previsiones de ingresos y egresos monetarios para un cierto periodo. Su finalidad suele ser el cálculo del dinero necesario para poner en marcha un proyecto, concretar una acción, etc.

El presupuesto es el esqueleto del proceso administrativo y del sistema financiero, se convierte en la estructura que rige las decisiones empresariales.

El sistema presupuestario servirá al propósito fundamental de planear e integrar la actividad de tales departamentos, pero la planeación y la coordinación son en sí en proceso desconectados y faltos de vida, si no son acompañados por un control eficiente.

El sistema de información y control por áreas de responsabilidad tiene por objeto el control de ingresos y costos a los niveles superiores básicos. Requiere la existencia de una estructura organizativa clara que permita la asignación de responsabilidades por variación entre lo planeado y lo real.

Según Rondon (2001)³ el presupuesto “es una representación en términos contabilísticos de las actividades a realizar en una organización, para alcanzar determinadas metas, y que sirve como instrumento de planificación, de coordinación y control de funciones.”

Según Burbano (2005) ⁴ El presupuesto “es la estimación programada, de manera sistemática, de las condiciones de operación y de los resultados a obtener por un organismo en un periodo determinado”. También dice que el presupuesto “es una expresión cuantitativa formal de los objetivos que se propone alcanzar la administración de la empresa en un periodo, con la adopción de las estrategias necesarias para lograrlos.”

³ Presupuesto (Teoría y Práctica Integrada).

⁴ Presupuestos: Enfoque Moderno de Planeación y Control de Recursos.

2.1 Elementos principales del presupuesto.

Según Sarmientos (1989) El presupuesto es un plan, lo cual significa que expresa lo que la administración tratará de realizar.

Integrador: Indica que toma en cuenta todas las áreas y actividades de la empresa. Dirigido a cada una de las áreas de forma que contribuya al logro del objetivo global. Es indiscutible que el plan o presupuesto de un departamento de la empresa no es funcional si no se identifica con el objetivo total de la organización, a este proceso se le conoce como presupuesto maestro, formado por las diferentes áreas que lo integran.

Coordinador: Significa que los planes para varios de los departamentos de la empresa deben ser preparados conjuntamente y en armonía. En términos monetarios: significa que debe ser expresado en unidades monetarias.

Operaciones: Uno de los objetivos primordiales del presupuesto es el de la determinación de los ingresos que se pretenden obtener, así como los gastos que se van a producir. Esta información debe elaborarse en la forma más detallada posible.

Recursos: No es suficiente con conocer los ingresos y gastos del futuro, la empresa debe planear los recursos necesarios para realizar sus planes de operación, lo cual se logra, con la planeación financiera que incluya; El Presupuesto de efectivo y el Presupuesto de adiciones de activos

2.2 Clasificación de los presupuestos.

2.2.1 Según La Flexibilidad

- a) Rígidos, estáticos, fijos o asignados: Son aquellos que se elaboran para un único nivel de actividad y no permiten realizar ajustes necesarios por la variación que ocurre en la realidad. Dejan de lado el entorno de la empresa (económico, político, cultural etc.). Este tipo de presupuestos se utilizaban anteriormente en el sector público.
- b) Flexibles o variables: Son los que se elaboran para diferentes niveles de actividad y se pueden adaptar a las circunstancias cambiantes del entorno.

Son de gran aceptación en el campo de la presupuestación moderna. Son dinámicos adaptativos, pero complicados y costosos.

2.2.2 Según el Periodo de Tiempo

- a) A corto plazo: Son los que se realizan para cubrir la planeación de la organización en el ciclo de operaciones de un año. Este sistema se adapta a los países con economías inflacionarias.
- b) A largo plazo: Este tipo de presupuestos corresponden a los planes de desarrollo que, generalmente, adoptan los estados y grandes empresas.

2.2.3 Según el Sector de la Economía en el cual se utilizan.

- a) Presupuesto del Sector Público: Son los que involucran los planes, políticas, programas, proyectos, estrategias y objetivos del Estado. Son el medio más efectivo de control del gasto público y en ellos se contempla las diferentes alternativas de asignación de recursos para gastos e inversiones.

El sector público ejecuta una gran cantidad de operaciones de ingresos y gastos para desarrollar sus actividades, de modo que para estudiarlas y apreciar su significado es preciso darle forma a la multitud de datos estadísticos que reflejan su sentido y alcance. Para ordenar estas informaciones, existe un conjunto de métodos de clasificación presupuestaria única y universalmente aceptada, pues los enfoques del análisis fiscal pueden ser diversos y requerir distintas formas de distribución de los datos. Lo anterior significa que es posible preparar distintas cuentas gubernamentales en las que aparecen clasificados los ingresos y gastos de acuerdo con diversos criterios.

- b) Presupuestos del Sector Privado: Son los presupuestos que utilizan las empresas particulares como instrumento de su administración.

2.3 Presupuesto de Ingresos.

Es aquel presupuesto que permite proyectar los ingresos que la empresa va a generar en cierto periodo de tiempo. Está integrado por el **PRESUPUESTO DE VENTAS**.

El presupuesto de ingresos es muy importante ya que de los ingresos que se concreten dependerán las ganancias. De los ingresos totales, se deben descontar luego los costos de producción y los diferentes gastos para así conocer los beneficios o las pérdidas. Por lo tanto, un presupuesto de ingresos bien realizado es clave para prever si un determinado proyecto será rentable o no.

El presupuesto de ingresos, por otra parte, es imprescindible para saber si la organización en cuestión podrá hacer frente a los montos que aparecen en el presupuesto de gastos, el cual puede definirse como la información relacionada con el importe que la entidad puede gastar en un periodo determinado y un detalle del uso que hará del dinero. El presupuesto de gastos no sólo debe elaborarse sino aprobarse para tener validez.

2.3.1 Presupuesto de ventas:

Es la predicción de las ventas de la empresa que tiene como prioridad determinar el nivel de ventas real proyectado por una empresa, este cálculo se realiza mediante los datos de demanda actual y futura.

Generalmente el presupuesto de ventas es el eje de los demás presupuestos por lo que debe primeramente cuantificarse en unidades, en especie, por cada tipo de líneas de artículos para posteriormente proceder a su valuación de acuerdo con los precios de mercado regidos, por la oferta y la demanda o cuando no sea así por el precio de venta unitario determinado con lo cual se tiene el monto de ventas en valores monetarios.

2.4 Presupuesto de Egresos.

Es una descripción detallada, ordenada y estimada de los rubros administrativos, operativos, financieros, contables, los cuales han sido desagregados en este capítulo, de igual manera se determina su normalidad de financiamiento, para el periodo de horizonte de planeamiento del proyecto.

Los presupuestos de egreso están integrados fundamentalmente por los siguientes rubros:

2.4.1 Presupuesto de Producción:

El presupuesto de producción es el primero que debe realizarse dentro de los presupuestos operativos, en el cual, se reflejan las decisiones en cuanto a la cantidad de artículos que van a ser producidos en las distintas líneas y productos. De los volúmenes cuantificados en éste, dependen las cuantificaciones y operaciones de todos los demás presupuestos operativos de la empresa. La base de este presupuesto debe ser el de ventas siendo necesario formularlo en unidades, por lo que es indispensable que dicho presupuesto también esté analizado en la misma forma; lo ideal es que el detalle de uno vaya en función del otro.

Como fuentes adicionales para la elaboración del presupuesto de producción deben considerarse:

- a. Los inventarios de artículos terminados y en proceso que se estimen al inicio del periodo contable al que se refiere el presupuesto, así como los niveles de inventarios que se desean mantener al final del periodo.
- b. Capacidad de las instalaciones actuales y expansiones de la planta, contratación de más personal, más turnos de producción, etc.; todo ello derivado precisamente del presupuesto de ventas y de los planes de acción de la entidad.
- c. Por el contrario, también deben considerarse situaciones como el cierre o suspensión temporal de una planta, la eliminación de líneas de producción o de un artículo en particular y, en general, la reducción de la operación fabril proyectada para el periodo contable en que estará vigente el presupuesto.

Gastos de producción: Son todas aquellas erogaciones que están directamente relacionadas con la producción y se dividen en costos fijos y costos variables.

Costos fijos: Los costos fijos, se trata de aquellos que no tienen una relación proporcional con la cantidad de producción o venta que realiza la empresa, quedando sin variaciones de periodo a periodo. Estos gastos se incluyen dentro de dicha clasificación porque son fijos y se deben pagar de cualquier modo, independiente de cuánto se venda o cuánto se produzca cada mes (o semestre, año, etc).

- Depreciación.
- Rentas.
- Sueldo de personal base.
- Mantenimiento preventivo.

Costos variables: Los costos variables son aquellos que dependen directamente del volumen de producción o de la cantidad de ventas en un período de tiempo determinado.

- Materia prima directa.
- Mano de obra directa.

2.4.2 Presupuesto de Materiales:

Representan todos los insumos o materiales directos imprescindibles para la fabricación de los artículos de la empresa.

2.4.3 Presupuesto de Compras:

El presupuesto de compras es una herramienta que ayuda a las organizaciones, ya sean industriales como comerciales, a determinar de forma cuantitativa y financiera la cantidad de productos que se necesita para el negocio ya sean costes de producción o inventario para la venta.

Efectivamente, el manejo de los inventarios de materiales es toda un área de trabajo especializada en la empresa de producción, de manera general debemos garantizar que los materiales estén disponibles al momento que se requieran para la producción y cuidar algunos aspectos generales como:

- Realizar una programación de pedidos compatible con la capacidad de almacenamiento, manipulación y conservación según las características de los materiales.
- Aprovechar todas las oportunidades crediticias de las casas proveedoras a los fines de minimizar los costos de materiales, de igual forma, debe cuidarse la confiabilidad de los suministros y la regularidad de existencia de los mismos, siempre habrá que garantizar la existencia en la empresa. Considerar los egresos por fletes o por pedidos.

2.4.4 Presupuesto de Mano de Obra:

Sin lugar a dudas, uno de los elementos más importantes dentro del proceso de producción lo constituye el recurso humano o mano de obra, no solo por su papel protagónico en el proceso de producción, sino porque también, consume un alto porcentaje dentro de la distribución de los costos de producción.

Resulta siempre complicado, pero no imposible, la posibilidad de poder calcular valores estándar que permitan poder predecir y controlar los gastos de personal, en el cual, se deben considerar no solo lo elemental constituido por los sueldos y salarios, sino que, deben incorporarse todos aquellos beneficios sociales y contractuales que la empresa deba asumir con este personal.

Desde el momento mismo en que han sido formulados y coordinados los presupuestos de ventas y fabricación se han tenido las bases para procurar la estabilización de la mano de obra. La regularidad en el desarrollo de la producción, evita presiones o periodos inactivos, lo que conduce a la eliminación en lo posible, de tiempos extraordinarios o en costos derivados de la utilización parcial de la capacidad productiva. Al evitar fluctuaciones en el empleo, se conserva la experiencia y calificación del trabajador.

El objetivo fundamental de éste presupuesto es la determinación del costo de la mano de obra requerida para llevar a cabo la producción determinada. Sin embargo, el factor costo, depende esencialmente de conocimiento de la cantidad y calidad de la mano de obra con que deberá contarse. La fijación de la cantidad y de costo de la mano de obra, trae consigo la determinación de los fondos que se necesitarán para el pago de este elemento del costo de fabricación y el control del desarrollo del trabajo y de su costo. Podemos decir entonces, que

los propósitos específicos que se persiguen con el presupuesto de la mano de obra son:

1. Determinar el número y calificación de los obreros que se necesitarán para ejecutar la producción programada durante el ejercicio presupuestado, y el tiempo en que se requerirá de su presencia.
2. Calcular el costo de la mano de obra que corresponda a la producción a realizar.
3. Determinar el importe y el tiempo en que se requerirán los fondos necesarios para el pago de salarios.
4. Proveer las bases para medir el desarrollo del trabajo y del control del costo de la mano de obra.

2.4.5 Presupuesto de Costos Indirectos de Fabricación:

Como todos sabemos, desde la contabilidad administrativa o de costos, existen insumos, recursos y otros bienes necesarios para la producción que no están directamente aplicados en el bien o producto, pero que son necesarios para producir. En este sentido, estos costos indirectos generalmente se analizan a través de una relación lineal con la producción, es decir, se asume una parte fija y otro parámetro que indicará el importe del costo con relación al volumen producido. Eventualmente, en otros casos, en la empresa se designan algunos estándares únicos de producción donde se establece una relación directamente variable con relación al volumen de producción.

CAPÍTULO III: ESTADOS FINANCIEROS

Al final de un periodo, por lo común un trimestre o un año, se prepara los Estados Financieros para informar sobre las actividades de financiamiento e inversión hasta la fecha en curso, así como para resumir las actividades de operación del periodo anterior. Esta es la función de los Estados Financieros y el objeto de análisis. Es importante distinguir que los estados financieros informan sobre las actividades de financiamiento e inversión ocurridas en una fecha determinada, mientras que a la vez contienen información sobre las actividades de operación de todo un periodo.

Los estados financieros tienen como objetivo: suministrar información sobre dónde está y dónde se ha colocado o invertido el dinero, además si los bienes con que cuenta la empresa han evolucionado en el año contable, de esta manera se puede determinar el patrimonio de la empresa. Siendo los principales objetivos de los estados Financieros los siguientes:

- Para conocer e informarse de los estados Financieros si ha tenido que contar con una adecuada y profesional jefatura contable.
- Al contar con Estados Financieros, estos nos van a permitir que los acreedores e inversionista nos puedan dar su confianza en dar un préstamo o crédito.
- A los dueños le sirven, ya que se le da o se le suministra la información necesaria para poder valorar la capacidad de la administración que está encargada la empresa.
- Nos va a proporcionar información sobre el dinero que tenemos en efectivo, por cobrar, por pagar y otros bienes.
- Nos proporciona la información de cómo se ha desenvuelto la empresa para que de esta manera se pueda hacer un pronóstico de su crecimiento.

3.1. Algunos Estados Financieros:

Estado Financiero Proyectado

Estado financiero a una fecha o periodo futuro, basado en cálculos estimativos de transacciones que aún no se han realizado; es un estado estimado que acompaña frecuentemente a un presupuesto; un estado proforma.

Estados Financieros Auditados

Son aquellos que han pasado por un proceso de revisión y verificación de la información; este examen es ejecutado por contadores públicos independientes quienes finalmente expresan una opinión acerca de la razonabilidad de la situación financiera, resultados de operación y flujo de fondos que la empresa presenta en sus estados financieros de un ejercicio en particular.

Estados Financieros Consolidados

Aquellos que son publicados por compañías legalmente independientes que muestran la posición financiera y la utilidad, tal como si las operaciones de las compañías fueran una sola entidad legal.

3.2. Estado de Situación Financiera (Balance General)

Es el informe contable que establece la situación financiera de la empresa a una fecha determinada, se presenta por sus elementos, constituido en derechos o bienes en el caso del ACTIVO y obligaciones con terceros en el PASIVO o con sus accionistas en el PATRIMONIO neto. Refleja la situación en un momento determinado, de los recursos financieros de la empresa y como estos se utilizan.

El Estado de Situación Financiera está compuesto de dos grandes grupos:

- **Los activos**, que dentro de las finanzas se le conoce como los recursos económicos de la empresa.
- **El pasivo y el patrimonio**, que son los recursos financieros de la empresa. En otras palabras, nos muestra cómo se está financiando la empresa o su estructura deuda/capital.

Análisis e interpretación

- El Estado de Situación Financiera, es uno de los estados financieros importantes de una empresa y/o proyecto, porque nos permite conocer la

situación patrimonial en cuanto a los derechos y obligaciones que se adquiere en un determinado tiempo, donde los derechos son considerados como activo y las obligaciones como pasivo.

- El activo muestra los elementos patrimoniales de la empresa, mientras que el pasivo detalla su origen financiero. Asimismo, cuando hablamos de activos nos referimos a los bienes muebles e inmuebles que constituyen como la estructura física de la empresa; así como a la tesorería que son los derechos de cobro y las mercaderías que posee. Por otro lado, cuando hablamos del pasivo nos referimos a los recursos propios que tiene una empresa y/o proyecto (capital social, reservas); al pasivo a largo plazo (obligaciones y préstamos) y al pasivo circulante que son capitales ajenos a corto plazo (crédito comercial, deudas a corto plazo), existentes en un proyecto.

Ambos conceptos clasifican, por tanto; la misma cantidad: los recursos totales. El pasivo lo hace entendiendo al origen de dichos recursos y el activo atendiendo a la utilización de los mismos. Como función, podemos afirmar que cumple dos funciones:

- Comprobar la situación patrimonial de la empresa en la época en que el balance sea establecido.
- Determinar el año que la empresa ha obtenido al final del periodo.

Los bienes que figuran en el activo son de dos clases (activo corriente y activo fijo).

- **Activo corriente:** Incluye la partida del activo que están en continua transformación, como son los activos disponibles, exigibles y realizables.
- **Activo fijo:** Incluye el conjunto de bienes y derechos de la empresa destinados a permanecer en ella en forma estable y que le permite desarrollar su actividad.

Estructura del pasivo: La columna reagrupa todas las cuentas representativas de los capitales, puestos a disposición de la empresa, los cuales tienen su origen en dos fuentes distintas:

- Los acreedores; como los banqueros, proveedores y, en general, todos aquellos que no participan en los riesgos generales de la empresa, pero que conceden crédito a esta.
- Los propietarios de la empresa; denominados capitalistas, empresarios, socios, accionistas, etc.

Las cuentas que representan estas dos categorías se denominan, respectivamente, “pasivo y patrimonio”

Pasivo corriente y no corriente: Llamado también Recursos de Terceros o Ajenos, está formado por aquellos valores que son deuda para la empresa, es decir; por los medios financieros de procedencia ajena (acreedores, proveedores, bancos, etc.).

Patrimonio: Llamado también Recursos Propios, está formado por los medios financieros de la empresa de los que nadie, excepto ella tiene derecho a disponer, siendo sus cuentas típicas; capital, reserva y resultados acumulados.

3.3. Estado de Resultados

Es un estado que describe durante un determinado periodo de tiempo, los ingresos y gastos de la compañía que generan el beneficio, si los ingresos creados durante el periodo contable exceden de los gastos, o las pérdidas en el caso contrario.

Análisis e interpretación

- El estado de ganancias y pérdidas, es una herramienta financiera que suministra información acerca del desempeño de la empresa en el pasado, y/o presente. Por ende, determina el diagnóstico de la inversión efectuada en un proyecto o inicio de una empresa, dándonos a conocer el tiempo, la utilidad o pérdida si esta fuese el caso, así como el mercado, beneficios, y ventas durante un periodo determinado según el rubro o actividad que realiza la empresa o proyecto; es decir, es la recompensa neta de hacer negocios, la cual se denomina utilidad neta, llamada también beneficio neto.

$$\text{Utilidad} = \text{ingresos} - \text{gastos}$$

- La utilidad del estado de ganancias y pérdidas está relacionada directamente con la bondad de la estructura y ordenación de la gestión contable en el sentido de que capten los ingresos, gastos del ejercicio de acuerdo con un sistema útil para el análisis económico-financiero. **Utilidad:** La diferencia entre los ingresos y los gastos en un periodo de tiempo, indica lo que la empresa ha ganado (si el saldo es positivo) o lo que han perdido si el saldo es negativo) en dicho periodo.

La ganancia de una empresa tiene la utilidad de la misma en aquel ejercicio. Se puede distinguir, en principio, cuatro clases o tipos de utilidad:

- **Utilidad bruta:** Es el que se obtiene directamente por la actividad normal o principal de la empresa.
- **Utilidad de operación (o de explotación):** Es el que resulta una vez que se restan la utilidad bruta, los gastos de venta y administrativos, los cuales no forman parte de la actividad principal, pero son necesarios para el desarrollo y el control de la misma.
- **Utilidad neta antes del impuesto y participación (o líquida):** Es el total obtenido por la empresa, incluye tanto la utilidad operativa como el que se obtiene a causa de ingresos extraordinarios y a causa de otras actividades laterales realizadas por la empresa.
- **Utilidad neta (o repartible):** Es el que queda después de deducir los impuestos y participaciones con cargo a la utilidad. Esta utilidad neta es el que se destina total o parcialmente, según sea el caso, a la autofinanciación (reservas), o a su distribución entre los propietarios o accionistas.

Impuesto: Es un porcentaje de la utilidad antes de impuestos y es el pago que la empresa debe efectuar al estado.

Venta: Representa la facturación de la empresa en un periodo de tiempo, las ventas son los ingresos al contado y al crédito, a valor de venta.

Costo de ventas: Representa el costo de toda la mercadería vendida.

Gastos generales (de venta y administrativo): Representa todos aquellos rubros que la empresa requiere para su normal funcionamiento y desempeño (sueldos, útiles de oficina, pago de servicios, impuestos entre otros).

3.4. Flujo de Caja

Este estado financiero muestra el movimiento temporal de los ingresos y egresos de efectivo que generaría el proyecto, se utiliza para estimar la rentabilidad o viabilidad del negocio; constituye un indicador importante de la liquidez de una empresa.

Su importancia también radica en dar a conocer el origen de los flujos de efectivos generados y el destino de los flujos de efectivo aplicados. Por ejemplo, una entidad pudo haber incrementado de manera importante en el periodo su saldo de efectivo y equivalentes de efectivo, sin embargo no es lo mismo que dichos flujos favorables provengan de las actividades de operación, a que provengan de un financiamiento con costo. Para cubrir la necesidad respecto a esta información, el estado de flujos de efectivo está clasificado en actividades de operación, de inversión y de financiamiento.

El estudio de los flujos de caja dentro de una empresa puede ser utilizado para determinar:

- Problemas de liquidez. El ser rentable no significa necesariamente poseer liquidez. Una compañía puede tener problemas de efectivo, aun siendo rentable. Por lo tanto, permite anticipar los saldos en dinero.
- Para analizar la viabilidad de proyectos de inversión, los flujos de fondos son la base de cálculo del valor actual neto y de la tasa interna de retorno.
- Para medir la rentabilidad o crecimiento de un negocio cuando se entienda que las normas contables no representan adecuadamente la realidad económica.

3.4.1. Clases de flujo de caja

Existen dos clases de flujo de caja y son:

- a. Flujo de caja operativo o económico:** Conformado por los ingresos y egresos propios de la actividad económica de la empresa, neto de los impuestos.

b. Flujo de caja financiero y para los accionistas: Este recaba los flujos de capitales de inversiones y financiamiento requeridos por la empresa, sin descontar impuestos.

Es aquel flujo que no incluye en su cálculo los ingresos y egresos de efectivo vinculados al financiamiento, ni deudas con terceros. Bajo este criterio, se presume que la empresa se solventa económicamente con sus recursos propios (flujos operativos).

BIBLIOGRAFÍA

- † CASTRO, R – MOKATE K 2000. “Evaluación Económica y Social de Proyectos de Inversión”. Lima.
- † Andrade, Simón. 1995. “Evaluación de Proyectos”. Lima.
- † Nassir Sapag Chain, Reinaldo Sapag Chain. “Preparación y Evaluación de Proyectos”. Quinta edición.
- † BURBANO, J. (2005) Presupuestos: Enfoque Moderno de Planeación y Control de Recursos. Mc Graw Hill Bogotá. Tercera Edición.
- † RONDON, F, (2001) Presupuesto (Teoría y Práctica Integrada)
- † SARMIENTO, E. (1989) Los presupuestos teoría y aplicaciones. Universidad Distrital. Bogotá.
- † APAZA M. 2005. Elaboración, Análisis e Interpretación de Estados Financieros. Editora Real. Lima – Perú.
- † John J. Wild, K. R. Subramanyam, Robert F. Halsey. “Análisis de Estados Financieros” – novena edición.