

COSTO DE PRODUCCION DE LO VENDIDO, PRESUPUESTADO POR EL EJERCICIO.....

CONCEPTO	MESES												TOTAL	
	E.	F.	M.	A.	M.	JN.	JL.	A.	S.	O.	N.	D.		
Inventario Inicial de Productos Terminados.														
MAS: Costo de Producción, presupuesto														
SUMAS:														
MENOS: Inventario Final de Productos Terminados, presupuesto.														
<b>COSTO DE PRODUCCION DE LO VENDIDO, PRESUPUESTO.</b>														

**7. PRESUPUESTO DE INVERSIONES A MAS DE UN AÑO.**

Este presupuesto reviste singular importancia, por las necesidades presentes y futuras que deben ser previstas en función del plan de operación a corto y a largo plazo, que en un momento dado pueden ser cuantiosas, sobre todo en aquellas industrias cuyas inversiones fijas representan la mayor parte de la inversión total, tales como de extracción, de servicios públicos, etc.

Tiene como objetivo fundamental la correcta planeación y el estudio racional de los factores que intervienen en la decisión de realizar dichas inversiones, tales como urgencia y necesidad, de acuerdo con los planes de expansión, avance en el aspecto tecnológico, etc.; época de realización, fuentes de financiamiento, así como administración de los fondos y su disponibilidad.

Tal estudio deberá comprender el análisis de las propiedades presentes, las condiciones de los Derechos a Más de un Año actuales, la planificación de las instalaciones, el aspecto operacional; el estudio económico que comprenda las tendencias del mercado, las fluctuaciones monetarias, la capacidad adquisitiva de la población, etc.; la influencia gubernamental en el campo industrial, impositivo, política de precios y restricciones; la planeación a largo plazo de las operaciones y la recuperación de la inversión.

Otros aspectos que deben considerarse, derivados del estudio anterior, son principalmente, el monto de la inversión, en cuanto que ésta no debe afectar el equilibrio entre capital de trabajo y capital de operación, que estructuran a la empresa; la debida relación entre las inversiones, volúmen de operaciones, y resultados proyectados; la adecuada evaluación de la reducción en los costos de operación, cuando la inversión obedece a cambios en la tecnología; la satisfacción de las necesidades de producción y venta; el momento oportuno de su realización; la escrupulosa selección y justificación de los bienes en que se va a invertir, así como la planeación correcta del origen de los fondos, mediante el establecimiento de políticas de adquisición de préstamos, créditos, aumentos de capital, emisión de obligaciones, reinversión de utilidades, cotización en bolsa, etc.

**V. PRESUPUESTO DEL COSTO DE PRODUCCION DE LO VENDIDO**

Con base en los volúmenes establecidos de los inventarios iniciales y finales de productos terminados, al efectuar el presupuesto de producción en unidades; y una vez conocido el costo de los inventarios iniciales, se procederá a valorizar los inventarios finales, de acuerdo con los valores que sirvieron de base para obtener el Costo de Producción, presupuestado.

Con los datos anteriores se estará en condiciones de formular el presupuesto de inventarios iniciales y finales de productos terminados y el presupuesto de Costo de Producción de lo Vendido,

## VI. PRESUPUESTO FINANCIERO

Comprende el Presupuesto de Caja (origen y aplicación de recursos) y toda la serie de operaciones de tipo financiero en que no interviene la caja, como pueden ser un trueque, un intercambio, etc.

El Presupuesto Financiero, de acuerdo con su naturaleza, tiene más alcance que el Presupuesto de Caja, ya que éste está integrado a aquél, quien tiene por objeto pronosticar y controlar todos los elementos que forman la Posición Financiera (Balance) como lo son el Capital de Trabajo, el efecto que producirán las estimaciones sobre caja, los bancos, así como en la toma de decisiones, todo ello referido siempre a la estructura financiera, o cuestiones accesorias como lo es el fondo de operación, o sea el capital invertido en bienes como la planta, maquinaria y equipo, e inventarios.

De acuerdo con lo anterior se puede concluir, contrario a todos los tratadistas, que el Presupuesto Financiero no es lo mismo que el Presupuesto de Caja, aun cuando este último representa un alto porcentaje del primero.

El Presupuesto Financiero es generalmente el presupuesto que se hace al final, porque recibe constantes ajustes, que incluso son los últimos.

### 1. PRESUPUESTO DE CAJA

Está constituido por saldos disponibles en caja y bancos inversiones temporales de fácil realización, estimaciones de dinero o recibir, de acuerdo con la política de crédito y los hábitos de pago de los clientes, así como los desembolsos que deberán hacerse de acuerdo con las políticas financieras.

Su realización debe ser cuidadosamente planeada y desarrollada, con base en los demás presupuestos, ya que se realiza obviamente al último, teniendo como objetivos.

#### A) RESPECTO A LOS INGRESOS

Aprovechamiento superior

a) Conocer la estimación correcta de los cobros, de acuerdo con las políticas de crédito establecidas.

b) Precisar el financiamiento exterior, de conformidad con los planes elaborados.

c) Palpar el cumplimiento de las decisiones tomadas en relación a aumentos de capital, emisiones de obligaciones, etc.

d) Procurar la obtención de líneas de crédito, para el descuento de documentos.

#### B) RESPECTO A LOS PAGOS

Decisión sobre la forma de pagos

a) Procurar el cumplimiento oportuno de las obligaciones regulares, por pagos de sueldos y salarios, ciertos servicios como agua, luz, alquileres, etc., e incluso puede hacerse para dividendos por pagar.

b) Pretender el establecimiento de las provisiones necesarias para el cumplimiento de obligaciones derivadas del logro de otros presupuestos, ejemplo, impuestos a la producción, I.V.A (impuesto sobre el valor agregado, sobre la renta etc.

c) Fijación de políticas de pagos, por créditos de proveedores, en concordancia con la rotación de cuentas por cobrar y plazo medio de cobranza.

d) Estimular los gastos que puedan preverse como resultado del cumplimiento de otros presupuestos.

e) Economías por pagos anticipados, ya que el descuento por ese concepto es superior a una tasa de interés sobre un préstamo normal.

#### C) GENERALES

Mejor manejo del efectivo, manteniendo saldos a niveles lo más bajos posibles.

Decisiones sobre adquisición de bienes de operación. El capital invertido en Operaciones de producción y ventas, generalmente permite mayor utilidad, por lo que se debe reducir el monto de efectivo y aumentar los derechos a más de un año.

Escoger el momento adecuado para elegir aumento de capital, emisión de acciones, créditos, etc.

Los pronósticos del efectivo por meses, semanas, y días permiten determinar el saldo

disponible para inversiones a corto plazo.

Realización coordinada de cobros y pagos.

El movimiento o secuencia de fondos, se puede ilustrar en forma de estado o bien esquemáticamente como sigue;

COMPANÍA "X", S. A.

RESUMEN DEL PRESUPUESTO DE CAJA POR EL PERIODO DEL AL DE

Saldo Inicial	\$	
<b>ENTRADAS</b>	\$	
De operación	\$	
De fuentes externas	\$	
Otras entradas	\$	
<b>SUMA</b>		
<b>SALIDAS</b>	\$	
Por costos	\$	
Por pago a acreedores	\$	
Por otros conceptos	\$	
<b>SUMA</b>		
<b>SALDO FINAL</b>	\$	

Deberá tenerse especial cuidado en dar a este presupuesto la flexibilidad necesaria, mediante la distribución adecuada de las entradas y salidas de efectivo, que permitan hacer frente a las obligaciones contraídas durante el período de su vigencia. Una técnica moderna que es de enorme auxilio para este presupuesto, se conoce con el nombre de:

2. SECUENCIA DEL EFECTIVO  
(Cash Flow)

A) INTRODUCCION

Estudiar y analizar la necesidad de pronosticar la secuencia pecuniaria, con referencia a sus fuentes y usos en un período futuro específico de una empresa, con objeto de controlar las inversiones a corto o largo plazo de una entidad, dió origen a la técnica llamada "Secuencia de Efectivo", conocida en el idioma inglés "Cash Flow"

B) ANTECEDENTES

El término "Secuencia de Efectivo" apareció en la década de los cincuenta, en conferencias y trabajos realizados por los estudiosos de la administración, en Alemania Occidental.

C) CONCEPTO

Por lo expuesto se puede decir que:

**SECUENCIA DE EFECTIVO** es el estudio, análisis y pronóstico de la circulación pecuniaria, con referencia a sus fuentes y usos en una empresa, en período futuro determinado, con el objeto de planeación y control del dinero.

D) OBJETIVOS

Son en gran parte los mismos que se persiguen con el Presupuesto de Caja, pero más a fondo y afinados, Los principales son:

a) **Mejor manejo de fondos.** Procurar, de acuerdo a las circunstancias, mantener saldos lo más bajos posibles, sin lastimar la estabilidad financiera. Lo anterior se logra implantando medidas de control e información de las aplicaciones del efectivo, hasta obtener resultados que estén en consonancia con el estudio que proporcione su análisis de secuencia.

b) **Inversiones en valores.** En concordancia con lo expuesto en el inicio "a", estará la administración en posibilidad de aplicar disponibilidades en inversiones a corto o largo plazo.

c) **Inversión en bienes de operación.** Se refiere a la conveniencia de reducir la circulación del efectivo, ya que por medio de estudios estadísticos, se ha demostrado que con la inversión en bienes de operación, se obtiene una rentabilidad mayor.