

**XXXVI CONGRESO ARGENTINO DE PROFESORES
UNIVERSITARIOS DE COSTOS**

PRESUPUESTOS EN UN CONTEXTO INFLACIONARIO
Categoría propuesta: Aportes a la Disciplina

Autor:
Pablo Fernando Rivas (Socio Adherente), Tucumán

Santa Rosa, La Pampa, Noviembre de 2013

ÍNDICE

Índice.....	1
Resumen.....	2
1. Introducción.....	3
2. Concepto de presupuestos y consideraciones particulares.....	3
3. Métodos aplicables para presupuestos en un contexto inflacionario.....	4
4. Ejercicio práctico.....	8
5. Conclusiones.....	22
Bibliografía.....	23

PRESUPUESTOS EN UN CONTEXTO INFLACIONARIO

RESUMEN

El presente trabajo muestra la metodología que el autor considera conveniente aplicar para corregir las distorsiones que genera la inflación en la información presupuestaria.

Luego de una breve introducción del tema presupuestos, se exponen los distintos métodos que pueden aplicarse en contextos inflacionarios, haciendo la distinción de los momentos en que se utiliza el presupuesto, tanto a los fines de la planeación, como para el control de la gestión empresarial.

Finalmente, se presenta un caso práctico simple en el que se aplica el método que el autor considera más conveniente a los fines de la planeación, haciendo hincapié en la consideración de la Variación en el Nivel General de Precios y las Variaciones en los Precios Específicos, con la intención de que la información presupuestaria contemple los cambios en los precios relativos que generan los procesos inflacionarios.

1. INTRODUCCIÓN

Nuestro país tiene una abundante experiencia en procesos inflacionarios, que se produjeron a lo largo de toda su historia. Si bien la independencia se produjo en 1816, Argentina recién alcanzó su actual extensión territorial y se convirtió en un estado nacional con una autoridad indisputada, a partir del año 1880.

Ya en 1899, Argentina era famosa por los pronunciados vaivenes de su política monetaria, como lo demuestra la opinión de W. R. Lawson en aquel entonces, quien en la *Banker's Magazine* expresaba:

“Los argentinos alteran su moneda casi tan a menudo como cambian de presidentes [...] Ningún pueblo del mundo tiene un interés tan penetrante en los experimentos monetarios como el argentino”

De esta manifestación, se desprende que la inestabilidad monetaria no es en lo más mínimo un fenómeno novedoso para nuestro país. Asimismo, las sucesivas crisis monetarias y la situación actual demuestran que Argentina, a pesar de su vasta experiencia inflacionaria, aún no aprendió de los errores que repite periódicamente.

La inflación puede definirse como el aumento sostenido y generalizado de los precios, o la pérdida en el poder adquisitivo de la moneda. Es un proceso que, al impedir que el dinero cumpla con sus funciones de unidad de cuenta, reserva de valor e instrumento para cancelar pagos y generar importantes cambios en la estructura de precios (cambios en los precios relativos de los diferentes bienes y servicios), produce graves distorsiones en la información de gestión.

La información presupuestaria no está exenta ni es ajena a las graves distorsiones que provoca un proceso inflacionario.

Para solucionar los problemas que genera la inflación en los presupuestos, es necesario aplicar una metodología que corrija las distorsiones, permitiendo determinar correctamente el resultado de la empresa y comparar los valores de los distintos conceptos para controlar la gestión y tomar decisiones.

Este trabajo, comienza exponiendo el concepto del Presupuesto y haciendo las consideraciones indispensables respecto de las particularidades de su elaboración cuando hay inflación.

A continuación, se presentan las distintas metodologías aplicables a los presupuestos en un contexto inflacionario, haciendo su valoración y comentando las variantes entre las cuales se puede elegir en uno de los métodos, a los efectos de realizar el control de gestión.

Finalmente, se presenta un ejercicio práctico de aplicación, en el que se elabora un presupuesto aplicando el Método de Moneda Base a los fines de la planeación.

2. CONCEPTO DE PRESUPUESTOS Y CONSIDERACIONES PARTICULARES

De los conceptos y definiciones de Presupuestos que presenta la abundante bibliografía de Costos, son de particular utilidad a los fines de este trabajo las que se exponen a continuación:

“El presupuesto es un estimado, cuidadosamente elaborado, de las operaciones futuras del negocio con base en las expectativas que tiene la administración sobre las

condiciones probables que persistirán en la economía y en la industria” (John W. Neuner y Edward B. Deakin, en “Contabilidad de Costos. Principios y prácticas”)

“El presupuesto es una expresión cuantitativa de un plan de acción y una ayuda para la coordinación e implantación de este plan” (Charles T. Horngren, George Foster y Srikant Datar, en Contabilidad de Costos: un enfoque gerencial, 8ª Edición).

“El presupuesto es una expresión cuantitativa de los objetivos de la administración y un medio de control de la obtención de esos objetivos” (Carlos Giménez y Eduardo Cuyumjian, en “Costos para Empresarios”)

El concepto enunciado por Neuner, indica que la estimación presupuestaria se realiza teniendo en cuenta el contexto, para reflejar su influencia en las decisiones y la operación de la empresa. Entre las condiciones de la economía, además de considerar si la empresa se desempeñará en el marco de un ciclo expansivo o recesivo de la economía, se debe analizar si durante el período considerado habrá estabilidad monetaria o se trabajará en un contexto inflacionario.

A partir de estas consideraciones, se fijarán las premisas, el plan de acción y los objetivos en que se basará el presupuesto, siendo conveniente plantear escenarios alternativos probables y aplicar para los mismos el concepto de Presupuesto Flexible.

Además, en el transcurso del período presupuestario, se irá controlando la ejecución de los planes y el cumplimiento de los objetivos mediante el control de gestión que permitirá tomar decisiones que impliquen acciones correctivas, y cuando sea procedente, reformular el presupuesto para contemplar las verdaderas condiciones que rodean a la empresa, en los casos que las mismas no hubieran podido preverse adecuadamente, lo que ocurre muy frecuentemente en épocas de inflación.

Al hacer la proyección presupuestaria, además de estimar el cambio en el Nivel General de Precios, es necesario considerar el posible cambio en los precios específicos de los bienes y servicios con los que trabaja la empresa, para reflejar el cambio esperado en los precios relativos y sus efectos en los resultados por la exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda.

En lo que respecta al período presupuestario, se considera conveniente aplicar un presupuesto anual revolvente desglosado por mes, que permita tener en todo momento un horizonte de 12 meses vista.

3. METODOS APLICABLES PARA PRESUPUESTOS EN UN CONTEXTO INFLACIONARIO

Antes de presentar los métodos, es importante comentar que su aplicación se realiza en función de las finalidades o usos que se hace del presupuesto, en dos oportunidades o instantes de tiempo diferentes:

- a) En el Momento Cero o de Inicio, a los fines de la elaboración del presupuesto, para tener al inicio del período estimado, un panorama de la situación futura de la empresa y sus resultados.
- b) Al Final o al Cierre (de cada mes o de todo el año, según el presupuesto se encuentre o no desglosado mensualmente) para realizar el Control de la Gestión, mediante la comparación de lo real con lo presupuestado, tomar decisiones correctivas, y en caso de considerarlo procedente, hacer reformular el presupuesto de los siguientes períodos.

Esta consideración es necesaria para la valoración de la aplicación de los diferentes métodos en ambos instantes y la descripción y análisis de las variantes que en se presentan dentro del método de Presupuesto en Moneda Base, al momento de hacer el control de gestión.

Es necesario aclarar que los métodos presentados y sus comentarios surgen de los expuestos por el profesor Osvaldo Mocciaro en "Presupuesto Integrado" y fueron enriquecidos a partir de la lectura de los descriptos por Silvina Ramos en "Presupuestos" y de algunos análisis e interpretaciones del autor de este trabajo.

Los métodos que pueden aplicarse para presupuestos en un contexto inflacionario, son:

1) Presupuesto en Moneda Fija: Cuando se aplica este método, todos los valores son calculados con un poder adquisitivo igual al del inicio del período presupuestario. Este enfoque trabaja como si no hubiera inflación, resaltando las variaciones en el volumen.

Representa la forma lógica de presupuestar en países sin inflación. A pesar de sus limitaciones para países con tradición inflacionaria como el nuestro, en Argentina suele usarse como base para el posterior desarrollo en Moneda Corriente y para la primera elaboración tentativa del presupuesto económico.

2) Presupuesto en Moneda Corriente: su aplicación implica la estimación de los precios futuros que estarán vigentes en cada uno de los meses del presupuesto operativo anual. O sea que se utiliza para valorizar, el precio o costo esperado de cada producto que se vende o recurso que se consume, al momento en que se efectuará la transacción.

Este método posee dos variantes alternativas de aplicación:

- Utilizando un único índice general para reflejar la incidencia del factor inflacionario.
- Aplicando precios e índices específicos de precios que estimen su probable evolución en el tiempo.

En nuestro país la segunda alternativa es la más correcta, por las marcadas diferencias en la evolución de los precios relativos. Si se usara esta variante, además debería estimarse la inflación a través de un índice general de precios como guía de los cambios en los precios específicos de las variables más importantes del presupuesto (tipos de cambio, tasas de interés activas y pasivas, precios de las materias primas, etc).

Si se efectúa el control comparando el presupuesto que surge de usar este método con lo real, los desvíos estarán distorsionados por las diferencias entre las tasas estimadas y las tasas reales de inflación.

3) Presupuesto en Moneda Extranjera: consiste en establecer todos los valores en una moneda distinta a la de curso legal. Este método cuenta con dos alternativas posibles:

- Convertir todo al tipo de cambio base vigente al momento de la confección (presupuesto en moneda extranjera fija), o
- Convertir cada operación al tipo de cambio vigente al momento en que se realiza y luego valuar según el tipo de cambio de cierre de los períodos, generando así diferencias de cambio (presupuesto en Moneda Extranjera Corriente).

Aunque su determinación resulta más compleja, la segunda opción es más conveniente, porque la primera supone implícitamente que no existe inflación en el país donde se presupuesta ni en el de la moneda extranjera, o que por lo menos las tasas inflacionarias de ambos países se compensarán, manteniéndose constante la paridad cambiaria.

El presupuesto en Moneda Extranjera Corriente, debería reflejar la diferencia entre la inflación local y del exterior, pero esto no sucede cuando existen factores que distorsionan los tipos de cambio (como los controles de cambio, recargos a las importaciones, políticas de retenciones, reembolsos, desdoblamientos cambiarios), dificultando la determinación de la paridad efectiva.

El uso de la moneda extranjera genera inconvenientes especialmente en economías de gran inestabilidad monetaria como la Argentina, caracterizada por bruscas y erráticas devaluaciones de su moneda.

También genera inconvenientes la inflación del país de origen de la moneda extranjera, aunque pueda parecer irrelevante.

A pesar de todas sus limitaciones, el uso de este método está muy difundido por su simplicidad, lo que puede hacerlo peligroso por las distorsiones que dificultan el control y la toma de decisiones.

Los casos en que más se usa este método son: filiales argentinas de empresas extranjeras, empresas locales de servicios que desarrollan la mayoría de sus negocios en el exterior, empresas cuyo producto principal está expuesto a competencia internacional, e industrias licenciatarias de importantes marcas extranjeras.

4) Presupuesto en Moneda Base (P.M.B.): es la forma más depurada para el manejo del componente monetario en contextos inflacionarios y a criterio del autor, la más apta para la planificación.

Cuando se aplica para realizar la planeación, consiste en usar la técnica del ajuste por inflación utilizada para la corrección monetaria de los estados contables, pero cambiando el momento de cierre por el de inicio del presupuesto (ajuste hacia atrás).

Por lo tanto, se estimarán el resultado por la evolución del activo y pasivo monetario (resultado por exposición a la inflación, o resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda) y el resultado por tenencia de los bienes de cambio (al comparar la evolución de sus precios específicos respecto de la del índice general de precios).

Primero, las proyecciones se expresan incorporando variaciones en función del índice general de precios, los comportamientos particulares de los valores y especialmente los cambios en los precios específicos de los componentes más significativos. O sea que se estiman los valores nominales de los componentes en los distintos meses del presupuesto, obteniendo el Presupuesto en Moneda Nominal o Corriente.

Luego, se transforma el Presupuesto en Moneda Nominal o Corriente en Presupuesto de Moneda Base (P.M.B.), deflactando los valores nominales al dividirlos en el Coeficiente Corrector que surge de considerar la tasa de inflación estimada, para llevarlos o expresarlos en Moneda con Poder Adquisitivo del día anterior al inicio del presupuesto (momento cero).

En Símbolos:

$$\text{P.M.B.} = \frac{\text{Valor Nominal}}{\text{Coeficiente Corrector}} = \frac{\text{Valor Nominal}}{(1 + \text{Infl Estimada})}$$

$$\text{P.M.B.} = \text{Valor en Nominal} \times \text{Factor de Actualización}$$

$$\text{Factor de Actualización} = \frac{1}{(1 + \text{Infl Estimada})}$$

Como resultado de realizar los dos pasos mencionados precedentemente, se logra que las cifras de todos los meses presupuestados estén expresadas en moneda con el mismo poder de compra, lo que elimina las distorsiones generadas por la inflación y las hace comparables.

Este método tiene como ventaja adicional que, al usar moneda con capacidad de compra de inicio, genera una mejor conexión con la realidad al momento de la presupuestación, haciendo las cifras más familiares y manejables.

El autor del presente trabajo, considera que a los efectos del Control de Gestión, hay cuatro variantes que pueden usarse aplicando este método:

a) Reexpresar el PMB por la Inflación Real: es la que propone el Profesor Mociaro, y consiste en que a medida que vaya ejecutándose el presupuesto, al final de cada mes, se multiplique el Presupuesto Moneda Base, por el Coeficiente Corrector que mide la Inflación Real o Efectiva ya conocida, al que se llama Factor de Capitalización (equivalente al Coeficiente de Reexpresión), aplicando la siguiente fórmula:

$$\text{Valor Presupuestado para Control} = \text{P.M.B.} \times \text{Factor de Capitalización} = \text{P.M.B.} \times (1 + \text{Infl Real})$$

De esta manera, se obtendrá un Valor Presupuestado expresado en Moneda de Cierre del mes analizado, comparable con la cifra real, pudiendo compararse cada mes los resultados reales con un presupuesto ajustado por la tasa de Inflación Acumulativa Real, separando la distorsión generada por factores meramente inflacionarios. Al confeccionar el Presupuesto Moneda Base Ajustado, también se obtendrán el Resultado por Exposición a Cambios en el Poder Adquisitivo de la Moneda (RECPAM) y el Resultado por Tenencia de Bienes de Cambio.

Es interesante comentar, que la autora Silvina Ramos en su libro Presupuestos, llama a esta metodología Presupuesto en Moneda Base Ajustado o Presupuesto Base + Inflación Real.

De la comparación surgen las Variaciones de Precios y Volumen No inflacionaria, expresadas en Moneda de Cierre

b) Deflactar las Cifras Reales por la Inflación Real: Silvina Ramos denomina a esta variante Método de Presupuesto en Moneda Base. Consiste en deflactar las cifras Reales aplicando la Tasa de Inflación Real y compararlas con los valores del P.M.B., usando de esta manera dos valores expresados en Moneda con Poder Adquisitivo de Inicio. Al realizar la comparación con esta variante se obtienen las Variaciones de Precios y Volumen No inflacionaria, expresadas en Moneda de Inicio.

c) Deflactar y Reexpresar los valores nominales del PMB por la Inflación Real: Consiste en usar los valores nominales estimados en el primer paso de este método, deflactarlos por la inflación real para llevarlos al poder adquisitivo de inicio, y luego

multiplicarlos por el Factor de Capitalización, para expresarlos en Moneda de Cierre considerando la inflación real y hacerlos comparables con los resultados reales.

Esta variante es similar a la primera, con la única salvedad que en este caso se usa la inflación real tanto para deflactar como para reexpresar las cifras del presupuesto.

d) Deflactar los valores nominales del PMB y los Resultados Reales por la Inflación Real: Esta variante es similar a la anterior, con la única diferencia de que en este caso se comparan valores expresados en Moneda de Inicio.

A criterio del autor, las variantes a) y c) son las más convenientes para el Control de Gestión, ya que al expresar las variaciones en moneda con poder adquisitivo de cierre, las mismas presentan valores que resultan más familiares al momento de su determinación.

5) Presupuesto en Moneda Base Directa (P.M.B.D.): este método trabaja directamente en moneda base, estimando directamente los resultados por tenencia de bienes de cambio, intereses a tasa real y diferencia entre la evolución del Tipo de Cambio de la Moneda Extranjera y la Tasa de Inflación Local, sin proyectar ninguna de ellas.

Si bien este método a simple vista parece más conveniente por trabajar en una sola etapa en lugar de dos, el P.M.B. es más comprensible por el manejo más realista en la elaboración y aprobación del presupuesto que implica, y genera un presupuesto en moneda corriente permitiendo analizar las proyecciones del presupuesto financiero, muy conveniente para relacionarlas con los flujos de fondos operativos de muy corto plazo.

6) Presupuesto en Moneda Homogénea (o Módulo Monetario): es similar al de P.M.B., con la única excepción de que como los valores presupuestados se multiplican por el Coeficiente Corrector que surge de considerar la Inflación Estimada, el presupuesto queda expresado en Moneda con Poder Adquisitivo de Cierre, y como por ello no quedan representados en la moneda del momento de presupuestación, las cifras que se obtienen son menos familiares y más difíciles de manejar.

La autora Silvina Ramos, denomina a este método Presupuesto Estimado, Presupuesto Base, o PMB + Inflación Estimada, en el que propone realizar la reexpresión del P.M.B., aplicando la Inflación Estimada en lugar de la real, obteniendo a partir de su comparación con los valores reales, la Variación de Precios y Volumen No Inflacionaria expresada en moneda de cierre y la Variación Inflacionaria.

4. EJERCICIO PRÁCTICO

A modo de ejemplo, y para dejar plasmado de un modo más concreto la aplicación del trabajo, se presenta a continuación un ejercicio en el que se elaboran los presupuestos para la planeación en el marco de un contexto inflacionario, aplicando el Método de Moneda Base.

La Cartonera S.A., es una empresa industrial que fábrica cajas de cartón corrugado en diferentes tamaños, que comercializa en lotes de 1000 unidades.

A los fines de la planeación la empresa confecciona presupuestos anuales desglosados por mes, y cuando desarrolla sus actividades en el marco de un contexto inflacionario, utiliza el método de **Presupuesto en Moneda Base**, para corregir las distorsiones que genera la pérdida del poder adquisitivo de la moneda en la información de Gestión.

Los valores nominales determinados en moneda nominal, surgen de considerar la variación en el índice de precios específicos de cada rubro, obteniendo los diferentes componentes a precios corrientes.

Al inicio de Diciembre de 2.014, La Cartonera contrató sus servicios profesionales de Asesor Externo en Costos, y le solicitó como primera tarea la confección del **Presupuesto** correspondiente a los meses de **Enero, Febrero y Marzo de 2015**, en base a la información que se detalla a continuación:

La empresa produce y vende dos productos: Cajas Medianas y Cajas Grandes, los cuales tienen los siguientes requerimientos de producción por lote de 1000 cajas:

Elemento del Costo	Requerimiento Unitario	
	Cajas Medianas	Cajas Grandes
Materia Prima Papel Liner	140 Kgs.	300 Kgs.
Materia Prima Papel Onda	200 Kgs.	450 Kgs.
Materia Prima Pegamento	10 Kgs	30 Kgs.
Mano de Obra Directa	30 HMOD	50 HMOD
Carga Fabril	3,20 HM	3,20 HM

Las Unidades a vender en los próximos cinco meses son:

Producto	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo
Cajas Medianas	80 lotes	180 lotes	240 lotes	260 lotes	300 lotes
Cajas Grandes	100 lotes	220 lotes	300 lotes	320 lotes	400 lotes

Los Precios de Venta por lote estimados para el trimestre son:

Producto	Enero	Febrero	Marzo
Cajas Medianas	\$4.000,00	\$4.800,00	\$ 6.240,00
Cajas Grandes	\$8.000,00	\$9.600,00	\$12.480,00

Inventario de Bienes de Cambio al 31/12/2014:

Materia Prima Papel Liner	11355 Kgs.	\$ 4,00/Kg	\$ 45.420,00
Materia Prima Papel Onda	28000 Kgs.	\$ 5,00/Kg	\$ 140.000,00
Materia Prima Pegamento	347,50 Kgs.	\$ 2,50/Kg	\$ 868,75
Total Materia Prima			\$ 186.288,75
Cajas Medianas	50 Lotes	\$ 1.807,20	\$ 90.360,00
Cajas Grandes	75 Lotes	\$ 3.599,20	\$ 269.940,00
Total Productos Terminados			\$ 360.300,00
TOTAL BIENES DE CAMBIO			\$ 546.588,75

La política de inventarios de la empresa consiste en poseer en el **Almacén de Productos Terminados** al finalizar cada mes, el 25% de las unidades de ventas pronosticadas para el mes siguiente.

Se espera que el precio de compra todas las Materias Primas, se mantenga sin variantes en Enero, mientras que para los meses de Febrero y Marzo, se estima que alcanzarán los siguientes valores:

Producto	Febrero	Marzo
Materia Prima Papel Liner	\$ 4,50/Kg	\$ 5,50/Kg
Materia Prima Papel Onda	\$ 5,50/Kg	\$ 7,00/Kg
Materia Prima Pegamento	\$ 2,75/Kg	\$ 3,50/Kg

Como política de **Gestión de Stocks de Materia Prima** la empresa desea mantener en existencia al final de cada mes, respecto del consumo previsto para el mes siguiente, los porcentajes que se detallan a continuación:

Materia Prima Papel Liner	20%
Materia Prima Papel Onda	30%
Materia Prima Pegamento	10%

Por la breve duración del proceso productivo, nunca quedan unidades sin terminar (No hay Inventarios Iniciales ni Finales de Producción en Proceso).

La empresa aplica como método de valuación de salidas para Bienes de Cambio (Materia Prima y Productos Terminados), el criterio **P.E.P.S.**

La tarifa de M.O.D. estimada para Enero asciende a \$ 12,00 por hora más un 25% de Cargas Sociales. Teniendo en cuenta que en Enero se realizarán negociaciones paritarias para determinar mediante Acuerdo, la Nueva Escala Salarial aplicable a las Remuneraciones que se devenguen a partir del mes de Febrero, se estima que la Tarifa de MOD aumentará en Febrero un 20% y en Marzo un 30% adicional respecto del mes de Enero.

Los Costos Indirectos de Producción Mensuales para el Nivel de Actividad Normal, expresado en Valores de Diciembre son:

C.I.P. Fijos	
Depreciaciones	\$ 16.700,00
Seguro contra Incendio de Planta	\$ 7.700,00
Porción Fija de Gastos de Mto.	\$ 9.500,00
Alquiler Máquina	\$ 6.500,00
M.O.I. y Cargas Sociales	\$ 4.500,00
Otros CIF Fijos Erogables	\$ 2.700,00
TOTAL C.I.P.	\$ 47.600,00
C.I.P. Variables	
Fuerza Motriz	30.000 Kw x \$ 0,60/Kw
Materiales Indirectos	100.000 Kgs. \$ 0,20/Kg
Porción Variable de Gastos de Mto.	800 lts x \$ 5,00/lit

El Módulo de Aplicación de los Costos Indirectos de Producción es Horas Máquina.

En Condiciones Normales, la empresa utiliza 8 Máquinas que trabajan cada una 8 horas por día, 25 días por mes, lo que implica que la Base Normal es 1600 HM.

Debido a la gran variedad de conceptos que la componen, se estima que los CIP aumentarán a la misma tasa que el Nivel General de Precios.

Las Tasas de Inflación Mensuales proyectadas para los próximos meses son: Enero: 25%, Febrero: 50% y Marzo: 80%

Los Gastos de Comercialización y Administración esperados para el mes de Enero, son los siguientes:

Gastos de Comercialización:	
Variables s/Monto de Ventas (incluye Comisiones del 1% sobre Ventas)	5,50% del monto de ventas
Variables s/Unidades Vendidas (Flete de ventas)	Caja Mediana \$ 60,00/lote Caja Grande \$ 120,00/lote
Depreciaciones	\$ 7.500,00 por mes
Sueldos Fijos Personal de Ventas	\$ 15.000,00 por mes
Varios Fijos	\$ 2.500,00 por mes
Gastos de Administración:	
Depreciaciones	\$ 2.000 por mes
Sueldos Personal Administrativo	\$ 20.000 por mes
Honorarios de Asesor en Costos	\$ 5.000 por mes
Papelería y Artículos de Librería	\$ 1.500 por mes
Varios fijos	\$ 500 por mes

Se espera que los Gastos de Comercialización que no están en función del monto de ventas y los Gastos de Administración, aumenten en Febrero y Marzo a una tasa igual a la inflación estimada para esos meses.

Los datos referidos al Presupuesto Financiero, se indican a continuación:

El Saldo en Efectivo al 31/12/2014 era de \$ 251.431,40.
Las Ventas se cobran el 80% de Contado y el 20% en el mes siguiente. Las Ventas Totales del mes de Diciembre de 2014 fueron \$ 1.850.000,00. A los clientes se le cobra un interés equivalente a la Tasa de Inflación Estimada para el mes siguiente al de la Venta más un 5% mensual.
Las Compras de Materia Prima se pagan 60% de Contado y el resto en el mes siguiente. El Saldo de Proveedores de Materia Prima al 31/08/2009 era \$ 84.095,00. Los proveedores cobran un interés del 30% mensual por la financiación.
Las Remuneraciones y Cargas Sociales de MOD y MOI, se pagan en los primeros días del mes siguiente al de su devengamiento. El Saldo de Remuneraciones y Cargas Sociales de MOD y MOI a Pagar al 31/12/2014 era \$ 175.000,00.
Los demás CIP Fijos Erogables y los CIP Variables, se pagan en el mismo mes en que se devengan.
Los Gastos de Comercialización Variables y la parte fija de los Sueldos del Personal de Ventas, se pagan en el mes siguiente al de su devengamiento. Los Gastos de Comercialización Variables del mes de Diciembre fueron \$ 103.250,00, los Sueldos Fijos del Personal de Ventas \$ 15.000.
Los demás Gastos de Comercialización Fijos Erogables se pagan de contado.
Los Sueldos de Administración y los Honorarios Profesionales se pagan en el mes siguiente al de su Vencimiento.
Los otros Gastos de Administración Fijos Erogables, se pagan en el mes en que se devengan.
La empresa desea tener como Mínimo al final de cada mes un Saldo de Efectivo que los pasivos más \$ 150.000,00.
Para cumplir con el Saldo Mínimo de Efectivo Deseado, puede solicitar al Banco con que opera un préstamo a una tasa adelantada equivalente a la Tasa Esperada de Inflación para el mes del Préstamo más un 10% mensual. En caso de tener que recurrir a esta financiación externa, si el Saldo Final de Efectivo antes de considerar préstamos es positivo, el préstamo se solicita al final del mes. Cuando el Saldo Final de Efectivo antes de considerar préstamos es negativo, el préstamo se solicita al inicio del mes

El Estado de Situación Patrimonial al 31/12/2014, es el siguiente:

Estado de Situación Patrimonial de Inicio (al 31/12/2014)			
ACTIVO		PASIVO	
<u>Activo Corriente</u>		<u>Pasivo Corriente</u>	
Caja y Bancos	\$ 251.431,40	Proveedores	(\$ 406.500,00)
Bienes de Cambio	\$ 546.588,75	Remuneracs y CS a Pagar	(\$ 228.500,00)
Deudores por Ventas	\$ 370.000,00	Impuestos a Pagar	(\$ 83.250,00)
Total Activo Corriente	\$ 1.168.020,15	Total Pasivo Corriente	(\$ 718.250,00)
<u>Activo No Corriente</u>		<u>Pasivo No Corriente</u>	
Bienes de Uso	\$ 243.000,00	Total Pasivo No Corriente	\$ 0,00
Total Activo No Corriente	\$ 243.000,00	TOTAL DEL PASIVO	(\$ 718.250,00)
		TOTAL PN	(\$ 692.770,15)
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 1.411.020,15	TOTAL PASIVO + PN	\$ 1.411.020,15

Se pide:

- 1) Presupuesto de Ventas de Enero, Febrero y Marzo de 2015.
- 2) Presupuesto de Producción de Enero, Febrero, Marzo y Abril de 2015.
- 3) Presupuesto de Consumo de Materia Prima de Enero, Febrero, Marzo y Abril de 2015 y Presupuesto de Compras de Materia Prima de Enero, Febrero y Marzo de 2015.
- 4) Presupuesto de Mano de Obra Directa de Enero, Febrero y Marzo de 2015.

- 5) A partir de los CIP calculados a Nivel Normal en Moneda de Diciembre de 2014, calcule las Cuotas Presupuestadas y Elabore el Presupuesto de Carga Fabril de Enero, Febrero y Marzo de 2015.
- 6) Presupuesto del Costo Unitario de Producción Terminada de Enero, Febrero y Marzo de 2015.
- 7) Presupuesto de Costo de Productos Terminados y Vendidos de Enero, Febrero y Marzo de 2015.
- 8) Presupuesto de Gastos de Distribución de Enero, Febrero y Marzo de 2015..
- 9) Presupuesto Financiero de Enero, Febrero y Marzo de 2015.
- 10) Estado de Situación Patrimonial Presupuestado de Enero, Febrero y Marzo de 2015.
- 11) Estado de Resultados Presupuestado de Enero, Febrero y Marzo de 2015.

1º) Presupuesto de Ventas

Enero

Concepto	Moneda Nominal		Moneda Base	
	Cajas Medianas	Cajas Grandes	Cajas Medianas	Cajas Grandes
Unidades a Vender	80	100	80	100
Precio de Venta	\$ 4.000,00	\$ 8.000,00	\$ 3.200,00	\$ 6.400,00
Monto de Ventas	\$ 320.000,00	\$ 800.000,00	\$ 256.000,00	\$ 640.000,00
	\$ 1.120.000,00		\$ 896.000,00	

Febrero

Concepto	Moneda Nominal		Moneda Base	
	Cajas Medianas	Cajas Grandes	Cajas Medianas	Cajas Grandes
Unidades a Vender	180	220	180	220
Precio de Venta	\$ 4.800,00	\$ 9.600,00	\$ 2.560,00	\$ 5.120,00
Monto de Ventas	\$ 864.000,00	\$ 2.112.000,00	\$ 460.800,00	\$ 1.126.400,00
	\$ 2.976.000,00		\$ 1.587.200,00	

Marzo

Concepto	Moneda Nominal		Moneda Base	
	Cajas Medianas	Cajas Grandes	Cajas Medianas	Cajas Grandes
Unidades a Vender	240	300	240	300
Precio de Venta	\$ 6.240,00	\$ 12.480,00	\$ 1.848,89	\$ 3.697,78
Monto de Ventas	\$ 1.497.600,00	\$ 3.744.000,00	\$ 443.733,33	\$ 1.109.333,33
	\$ 5.241.600,00		\$ 1.553.066,67	

En Unidades

Concepto	Abril		Mayo	
	Cajas Medianas	Cajas Grandes	Cajas Medianas	Cajas Grandes
Unidades a Vender	260	320	300	400

2º) Presupuesto de Producción

Cajas Medianas

Concepto	Enero	Febrero	Marzo	Abril
Unidades a Vender	80	180	240	260
IFPT Deseado	45	60	65	75
IIPT	(50)	(45)	(60)	(65)
Unids a Producir	75	195	245	270
Enero	IFPT Deseado =	25% x	180 u =	45 u
Febrero	IFPT Deseado =	25% x	240 u =	60 u
Marzo	IFPT Deseado =	25% x	260 u =	65 u
Abril	IFPT Deseado =	25% x	300 u =	75 u

Cajas Grandes

Concepto	Enero	Febrero	Marzo	Abril
Unidades a Vender	100	220	300	320
IFPT Deseado	55	75	80	100
IIPT	(75)	(55)	(75)	(80)
Unids a Producir	80	240	305	340
Enero	IFPT Deseado =	25% x	220 u =	55 u

Febrero	IFPT Deseado =	25% x	300 u =	75 u
Marzo	IFPT Deseado =	25% x	320 u =	80 u
Abril	IFPT Deseado =	25% x	400 u =	100 u

3º) Presupuesto de Consumo y Compras de Materia Prima

Concepto	ENERO					
	MP Papel Liner		MP Papel Onda		MP Pegamento	
	Cajas Medianas	Cajas Grandes	Cajas Medianas	Cajas Grandes	Cajas Medianas	Cajas Grandes
Lotes a Producir	75	80	75	80	75	80
Req Unitario	140 Kgs	300 Kgs	200 Kgs	450 Kgs	10 Kgs	30 Kgs
Consumo MP x Prod	10.500 Kgs	24.000 Kgs	15.000 Kgs	36.000 Kgs	750 Kgs	2.400 Kgs
Consumo MP	34.500 Kgs		51.000 Kgs		3.150,00 Kgs	
IFMP Deseado	19.860 Kgs		44.100 Kgs		915,00 Kgs	
IIMP	(11.355 Kgs)		(28.000 Kgs)		(347,50 Kgs)	
Cant a Comprar	43.005 Kgs		67.100 Kgs		3.717,50 Kgs	
Precio de Compra	Nominal \$ 4,00	M. Base \$3,20	Nominal \$5,00	M. Base \$4,00	Nominal \$2,50	M. Base \$2,00
Total Compras x MP	\$172.020,00	\$137.616,00	\$335.500,00	\$268.400,00	\$ 9.293,75	\$ 7.435,00
Total a Compras Mes	Moneda Nominal		\$516.813,75	Moneda Base		\$ 413.451,00

Cálculos Auxiliares EFMP Deseadas

Liner: 20% x 99.300 Kgs = 19.860 Kgs

Onda: 30% x 147.000 Kgs = 44.100 Kgs

Pegamento: 10% x 9.150 Kgs = 915 Kgs

Concepto	FEBRERO					
	MP Papel Liner		MP Papel Onda		MP Pegamento	
	Cajas Medianas	Cajas Grandes	Cajas Medianas	Cajas Grandes	Cajas Medianas	Cajas Grandes
Lotes a Producir	195	240	195	240	195	240
Req Unitario	140 Kgs	300 Kgs	200 Kgs	450 Kgs	10 Kgs	30 Kgs
Consumo MP x Prod	27.300 Kgs	72.000 Kgs	39.000 Kgs	108.000 Kgs	1.950 Kgs	7.200 Kgs
Consumo MP	99.300 Kgs		147.000 Kgs		9.150 Kgs	
IFMP Deseado	25.160 Kgs		55.875 Kgs		1.160 Kgs	
IIMP	(19.860 Kgs)		(44.100 Kgs)		(915 Kgs)	
Cant a Comprar	104.600 Kgs		158.775 Kgs		9.395 Kgs	
Precio de Compra	Nominal \$4,50	M. Base \$2,40	Nominal \$ 5,50	M. Base \$ 2,93	Nominal \$2,75	M. Base \$ 1,47
Total Compras x MP	\$470.700,00	\$251.040,00	\$873.262,50	\$465.740,00	\$25.836,25	\$13.779,33
Total a Compras Mes	Moneda Nominal		\$1.369.798,75	Moneda Base		\$730.559,33

Cálculos Auxiliares EFMP Deseadas

Liner: 20% x 125.800 Kgs = 25.160 Kgs

Onda: 30% x 186.250 Kgs = 55.875 Kgs

Pegamento: 10% x 11.600 Kgs = 1.160 Kgs

Concepto	MARZO					
	MP Papel Liner		MP Papel Onda		MP Pegamento	
	Cajas Medianas	Cajas Grandes	Cajas Medianas	Cajas Grandes	Cajas Medianas	Cajas Grandes
Lotes a Producir	245	305	245	305	245	305
Req Unitario	140 Kgs	300 Kgs	200 Kgs	450 Kgs	10 Kgs	30 Kgs
Consumo MP x Prod	34.300 Kgs	91.500 Kgs	49.000 Kgs	137.250 Kgs	2.450 Kgs	9.150 Kgs
Consumo MP	125.800 Kgs		186.250 Kgs		11.600 Kgs	
IFMP Deseado	27.960 Kgs		62.100 Kgs		1.290 Kgs	
IIMP	(25.160 Kgs)		(55.875 Kgs)		(1.160 Kgs)	
Cantidad a Comprar	128.600 Kgs		192.475 Kgs		11.730 Kgs	
Precio de Compra	Nominal \$5,50	M. Base \$1,63	Nominal \$7,00	M. Base \$2,07	Nominal \$ 3,50	M. Base \$ 1,04
Total Compras x MP	\$ 707.300,00	\$ 209.570,37	\$1.347.325,00	\$ 399.207,41	\$ 41.055,00	\$ 12.164,44
Total a Compras Mes	Moneda Nominal		\$ 2.095.680,00	Moneda Base		\$ 620.942,22

Cálculos Auxiliares EFMP Deseadas

Liner: 20% x 139.800 Kgs = 27.960 Kgs

Onda: 30% x 207.000 Kgs = 62.100 Kgs

Pegamento: 10% x 12.900 Kgs = 1.290 Kgs

Concepto	ABRIL					
	MP Papel Liner		MP Papel Onda		MP Pegamento	
	Cajas Medianas	Cajas Grandes	Cajas Medianas	Cajas Grandes	Cajas Medianas	Cajas Grandes
Lotes a Producir	270	340	270	340	270	340
Req Unitario	140 Kgs	300 Kgs	200 Kgs	450 Kgs	10 Kgs	30 Kgs
Consumo MP x Prod	37.800 Kgs	102.000 Kgs	54.000 Kgs	153.000 Kgs	2.700 Kgs	10.200 Kgs
Consumo MP	139.800 Kgs		207.000 Kgs		12.900 Kgs	

4º) Presupuesto de MOD

Concepto	Enero			
	Moneda Nominal		Moneda Base	
	Cajas Medianas	Cajas Grandes	Cajas Medianas	Cajas Grandes
Unids a Producir	75	80	75	80
Req Unit en HMOD	30	50	30	50
Total HMOD	2.250	4.000	2.250	4.000
	6.250		6.250	
Tarifa/HMOD	\$ 15,00		\$ 12,00	
Costo Total MOD	\$ 93.750,00		\$ 75.000,00	

Concepto	Febrero			
	Moneda Nominal		Moneda Base	
	Cajas Medianas	Cajas Grandes	Cajas Medianas	Cajas Grandes
Unids a Producir	195	240	195	240
Req Unit en HMOD	30	50	30	50
Total HMOD	5.850	12.000	5.850	12.000
	17.850		17.850	
Tarifa/HMOD	\$ 18,00		\$ 9,60	
Costo Total MOD	\$ 321.300,00		\$ 171.360,00	

Concepto	Marzo			
	Moneda Nominal		Moneda Base	
	Cajas Medianas	Cajas Grandes	Cajas Medianas	Cajas Grandes
Unids a Producir	245	305	245	305
Req Unit en HMOD	30	50	30	50
Total HMOD	7.350	15.250	7.350	15.250
	22.600		22.600	
Tarifa/HMOD	\$ 22,50		\$ 6,66667	
Costo Total MOD	\$ 508.500,00		\$ 150.666,67	

5º) Presupuesto de CIP

Concepto	Diciembre	Tasa/HM
CIP Fijos		
Depreciaciones	\$ 16.700,00	
Seguro contra Incendio de Planta	\$ 7.700,00	
Porción Fija de Gastos de Mantenimiento	\$ 9.500,00	
Alquiler Máquina	\$ 6.500,00	
MOI y CS	\$ 4.500,00	
Otros Costos Fijos Erogables	\$ 2.700,00	
Total CIP Fijos	\$ 47.600,00	
CIP Variables		
Fuerza Motriz	\$ 18.000,00	\$ 11,25
Materiales Indirectos	\$ 20.000,00	\$ 12,50
Porción Variable Gastos de Mantenimiento	\$ 4.000,00	\$ 2,50
Total CIP Variables	\$ 42.000,00	
TOTAL CIP	\$ 89.600,00	

Cálculo de la Base Normal

Base Normal = Cant. Máquinas xHM/día x Días Trabajados por Mes

Base Normal = 8 Máquinas x8 HM/día x25 días

Base Normal =1.600 HM

Determinación de las Cuotas para la Base Normal expresada en Moneda de Diciembre:

Cuota Presup Fija =	$\frac{\text{CIPp Fijos}}{\text{Bn}}$	Cuota Presup Total =	$\frac{\text{CIPp Totales}}{\text{Bn}}$
	$\frac{\$ 47.600,00}{1.600 \text{ HM}}$		$\frac{\$ 89.600,00}{1.600 \text{ HM}}$
Cuota Presup Fija =	\$ 29,75/HM	Cuota Presup Total =	\$ 56,00/HM
Cuota Presup Variabl =	$\frac{\text{CIPp Variables}}{\text{Bn}}$		

$$\text{Cuota Presup Variabl} = \frac{\$ 42.000,00}{1.600 \text{ HM}}$$

Cuota Presup Variabl =	\$ 26,25/HM
------------------------	-------------

Cálculo Base Presupuestada Enero

Base Presupuestada = Req Unit HM x Uds a Producir Cajas Medianas + Req Unit HM x Uds a Producir Cajas Grandes

Base Presupuestada = 3,20 HM/u x 75 u + 3,20 HM/u x 80 u

Base Presupuestada Enero =	496 HM
-----------------------------------	---------------

Concepto	Enero	
	M. Nominal	Moneda Base
<u>CIP Fijos</u>		
Depreciaciones	\$ 20.875,00	\$ 16.700,00
Seguro contra Incendio de Planta	\$ 9.625,00	\$ 7.700,00
Porción Fija de Gastos de Mantenimiento	\$ 11.875,00	\$ 9.500,00
Alquiler Máquina	\$ 8.125,00	\$ 6.500,00
MOI y CS	\$ 5.625,00	\$ 4.500,00
Otros Costos Fijos Erogables	\$ 3.375,00	\$ 2.700,00
Total CIP Fijos	\$ 59.500,00	\$ 47.600,00
<u>CIP Variables</u>		
Fuerza Motriz	\$ 6.975,00	\$ 5.580,00
Materiales Indirectos	\$ 7.750,00	\$ 6.200,00
Porción Variable Gastos de Mantenimiento	\$ 1.550,00	\$ 1.240,00
Total CIP Variables	\$ 16.275,00	\$ 13.020,00
TOTAL CIP	\$ 75.775,00	\$ 60.620,00

Determinación de las Cuotas Presupuestadas de Enero:

	M. Nominal	Moneda Base
Cuota Presup Fija = $\frac{\text{CIPp Fijos}}{\text{Bn}}$	\$ 59.500,00 1.600 HM	\$ 47.600,00 1.600 HM
Cuota Presupuestada Fija del Mes de Enero	\$ 37,1875/HM	\$ 29,75/HM
Cuota Presup Variabl = $\frac{\text{CIPp Variables}}{\text{Bp}}$	\$ 16.275,00 496 HM	\$ 13.020,00 496 HM
Cuota Presupuestada Variable del Mes de Enero	\$ 32,81/HM	\$ 26,25/HM
Cuota Presupuestada Total del Mes de Enero	\$ 70,00/HM	\$ 56,00/HM

Cálculo Base Presupuestada Febrero

Base Presupuestada = Req Unit HM x Uds a Producir Cajas Medianas + Req Unit HM x Uds a Producir Cajas Grandes

Base Presupuestada = 3,20 HM/u x 195 u + 3,20 HM/u x 240 u

Base Presupuestada Febrero =	1.392 HM
-------------------------------------	-----------------

Concepto	Febrero	
	M. Nominal	Moneda Base
<u>CIP Fijos</u>		
Depreciaciones	\$ 31.312,50	\$ 16.700,00
Seguro contra Incendio de Planta	\$ 14.437,50	\$ 7.700,00
Porción Fija de Gastos de Mantenimiento	\$ 17.812,50	\$ 9.500,00
Alquiler Máquina	\$ 12.187,50	\$ 6.500,00
MOI y CS	\$ 8.437,50	\$ 4.500,00
Otros Costos Fijos Erogables	\$ 5.062,50	\$ 2.700,00
Total CIP Fijos	\$ 89.250,00	\$ 47.600,00
<u>CIP Variables</u>		
Fuerza Motriz	\$ 29.362,50	\$ 15.660,00
Materiales Indirectos	\$ 32.625,00	\$ 17.400,00
Porción Variable Gastos de Mantenimiento	\$ 6.525,00	\$ 3.480,00
Total CIP Variables	\$ 68.512,50	\$ 36.540,00
TOTAL CIP	\$ 157.762,50	\$ 84.140,00

Determinación de las Cuotas Presupuestadas de Febrero:

Cuota Presup Fija =	$\frac{\text{CIPp Fijos}}{\text{Bn}}$	M. Nominal	Moneda Base
		\$ 89.250,00	\$ 47.600,00
		1.600 HM	1.600 HM
Cuota Presupuestada Fija del Mes de Febrero		M. Nominal	Moneda Base
		\$ 55,78/HM	\$ 29,75/HM
Cuota Presup Variabl =	$\frac{\text{CIPp Variables}}{\text{Bp}}$	M. Nominal	Moneda Base
		\$ 68.512,50	\$ 36.540,00
		1.392 HM	1.392 HM
Cuota Presupuestada Variable del Mes de Febrero		M. Nominal	Moneda Base
		\$ 49,22/HM	\$ 26,25/HM
Cuota Presupuestada Total del Mes de Febrero		M. Nominal	Moneda Base
		\$ 105,00/HM	\$ 56,00/HM

Cálculo Base Presupuestada Marzo

Base Presupuestada = Cajas Medianas + Cajas Grandes
 Base Presupuestada = Req Unitario HM x Uds a Producir + Req Unitario HM x Uds a Producir
 Base Presupuestada = 3,20 HM/u x 245 u + 3,20 HM/u x 305 u

Base Presupuestada = 1.760 HM

Concepto	Marzo	
	M. Nominal	Moneda Base
CIP Fijos		
Depreciaciones	\$ 56.362,50	\$ 16.700,00
Seguro contra Incendio de Planta	\$ 25.987,50	\$ 7.700,00
Porción Fija de Gastos de Mantenimiento	\$ 32.062,50	\$ 9.500,00
Alquiler Máquina	\$ 21.937,50	\$ 6.500,00
MOI y CS	\$ 15.187,50	\$ 4.500,00
Otros Costos Fijos Erogables	\$ 9.112,50	\$ 2.700,00
Total CIP Fijos	\$ 160.650,00	\$ 47.600,00
CIP Variables		
Fuerza Motriz	\$ 66.825,00	\$ 19.800,00
Materiales Indirectos	\$ 74.250,00	\$ 22.000,00
Porción Variable Gastos de Mantenimiento	\$ 14.850,00	\$ 4.400,00
Total CIP Variables	\$ 155.925,00	\$ 46.200,00
TOTAL CIP	\$ 316.575,00	\$ 93.800,00

Determinación de las Cuotas Presupuestadas de Marzo:

Cuota Presup Fija =	$\frac{\text{CIPp Fijos}}{\text{Bn}}$	M. Nominal	Moneda Base
		\$ 160.650,00	\$ 47.600,00
		1.600 HM	1.600 HM
Cuota Presupuestada Fija del Mes de Marzo		M. Nominal	Moneda Base
		\$ 100,41/HM	\$ 29,75/HM
Cuota Presup Variabl =	$\frac{\text{CIPp Variables}}{\text{Bp}}$	M. Nominal	Moneda Base
		\$ 155.925,00	\$ 46.200,00
		1.760 HM	1.760 HM
Cuota Presupuestada Variable del Mes de Marzo		M. Nominal	Moneda Base
		\$ 88,59/HM	\$ 26,25/HM
Cuota Presupuestada Total del Mes de Marzo		M. Nominal	Moneda Base
		\$ 189,00/HM	\$ 56,00/HM

6) Presupuesto de Costo Unitario de Producción Terminada en Moneda Base:

Enero:

Concepto	Cajas Medianas			Cajas Grandes		
	Req Unitario	Cu	CuPT	Req Unitario	Cu	CuPT
MP Papel Liner	140	\$ 3,463	\$ 484,86	300	\$ 3,463	\$ 1.038,99
MP Papel Onda	200	\$ 4,549	\$ 909,80	450	\$ 4,549	\$ 2.047,06
MP Pegamento	10	\$ 2,055	\$ 20,55	30	\$ 2,055	\$ 61,65
Cu MP			\$ 1.415,22			\$ 3.147,70

MOD	30	12,00	\$ 360,00	50	12,00	\$ 600,00
CIP Fijos	3,20	\$ 29,75	\$ 95,20	3,20	\$ 29,75	\$ 95,20
CIP Variables	3,20	\$ 26,25	\$ 84,00	3,20	\$ 26,25	\$ 84,00
Cu CIP	3,20	56,00	\$ 179,20	3,20	56,00	\$ 179,20
Total Cu PT			\$ 1.954,42			\$ 3.926,90

Cálculos Auxiliares:

$$\text{Costo Unit Promedio Ponderado} = \frac{\text{Uds de MP Consumidas del II x Cu Compra II} + \text{Uds de MP Consumidas del Mes x Cu Compras Mes}}{\text{Consumo Total de Materia Prima en Unidades}}$$

MP Papel Liner

$$\text{Costo Unitario Promedio Ponderado} = \frac{11.355 \times \$ 4,00 + 23.145 \times \$ 3,20}{34.500}$$

$$\text{Costo Unitario Promedio Ponderado} = \frac{\$ 45.420,00 + \$ 74.064,00}{34.500}$$

$$\text{Costo Unitario Promedio Ponderado} = \frac{\$ 119.484,00}{34.500}$$

Costo Unitario Promedio Ponderado =	\$ 3,46
--	----------------

MP Papel Onda:

$$\text{Costo Unitario Promedio Ponderado} = \frac{28.000 \times \$ 5,00 + 23.000 \times \$ 4,00}{51.000}$$

$$\text{Costo Unitario Promedio Ponderado} = \frac{\$ 140.000,00 + \$ 92.000,00}{51.000}$$

$$\text{Costo Unitario Promedio Ponderado} = \frac{\$ 232.000,00}{51.000}$$

Costo Unitario Promedio Ponderado =	\$ 4,55
--	----------------

MP Pegamento:

$$\text{Costo Unitario Promedio Ponderado} = \frac{348 \times \$ 2,50 + 2.803 \times \$ 2,00}{3.150}$$

$$\text{Costo Unitario Promedio Ponderado} = \frac{\$ 868,75 + \$ 5.605,00}{3.150}$$

$$\text{Costo Unitario Promedio Ponderado} = \frac{\$ 6.473,75}{3.150}$$

Costo Unitario Promedio Ponderado =	\$ 2,055
--	-----------------

Febrero:

Concepto	Cajas Medianas			Cajas Grandes		
	Req Unitario	Cu	CuPT	Req Unitario	Cu	CuPT
MP Papel Liner	140	\$ 2,5600	\$ 358,40	300	\$ 2,56	\$ 768,00
MP Papel Onda	200	\$ 3,2533	\$ 650,67	450	\$ 3,2533	\$ 1.464,00
MP Pegamento	10	\$ 1,5200	\$ 15,20	30	\$ 1,52	\$ 45,60
Cu MP			\$ 1.024,27			\$ 2.277,60
MOD	30	9,60	\$ 288,00	50	9,60	\$ 480,00
CIP Fijos	3,20	\$ 29,75	\$ 95,20	3,20	\$ 29,75	\$ 95,20
CIP Variables	3,20	\$ 26,25	\$ 84,00	3,20	\$ 26,25	\$ 84,00
Cu CIP	3,20	56,00	\$ 179,20	3,20	56,00	\$ 179,20
Total Cu PT			\$ 1.491,47			\$ 2.936,80

Cálculos Auxiliares:

MP Papel Liner:

$$\text{Costo Unitario Promedio Ponderado} = \frac{19.860 \times \$ 3,20 + 79.440 \times \$ 2,40}{99.300}$$

$$\text{Costo Unitario Promedio Ponderado} = \frac{\$ 63.552,00 + \$ 190.656,00}{99.300}$$

$$\text{Costo Unitario Promedio Ponderado} = \frac{\$ 254.208,00}{99.300}$$

Costo Unitario Prom Ponderado =	\$ 2,56
--	----------------

MP Papel Onda:

$$\text{Costo Unitario Promedio Ponderado} = \frac{44.100 \times \$ 4,00 + 102.900 \times \$ 2,9333}{147.000}$$

$$\text{Costo Unitario Promedio Ponderado} = \frac{\$ 176.400,00 + \$ 301.840,00}{147.000}$$

$$\text{Costo Unitario Promedio Ponderado} = \frac{\$ 478.240,00}{147.000}$$

Costo Unitario Prom Ponderado =	\$ 3,2533
--	------------------

MP Pegamento:

$$\text{Costo Unitario Promedio Ponderado} = \frac{915 \times \$ 2,00 + 2.235 \times \$ 1,4667}{9.150}$$

$$\text{Costo Unitario Promedio Ponderado} = \frac{\$ 1.830,00 + \$ 12.078,00}{9.150}$$

$$\text{Costo Unitario Promedio Ponderado} = \frac{\$ 13.908,00}{9.150}$$

Costo Unitario Prom Ponderado =	\$ 1,52
--	----------------

Marzo:

Concepto	Cajas Medianas			Cajas Grandes		
	Req Unitario	Cu	CuPT	Req Unitario	Cu	CuPT
MP Papel Liner	140	\$ 1,7837	\$ 249,72	300	\$ 1,7837	\$ 535,11
MP Papel Onda	200	\$ 2,3319	\$ 466,37	450	\$ 2,3319	\$ 1.049,33
MP Pegamento	10	\$ 1,0800	\$ 10,80	30	\$ 1,0800	\$ 32,40
Cu MP			\$ 726,89			\$ 1.616,84
MOD	30	\$ 6,6667	\$ 200,00	50	\$ 6,6667	\$ 333,33
CIP Fijos	3,20	\$ 29,75	\$ 95,20	3,20	\$ 29,75	\$ 95,20
CIP Variables	3,20	\$ 26,25	\$ 84,00	3,20	\$ 26,25	\$ 84,00
Cu CIP	3,20	\$ 56,00	\$ 179,20	3,20	\$ 56,00	\$ 179,20
Total Cu PT			\$ 1.106,09			\$ 2.129,38

Cálculos Auxiliares:

MP Papel Liner:

$$\text{Costo Unitario Promedio Ponderado} = \frac{25.160 \times \$ 2,40 + 100.640 \times \$ 1,63}{113.500}$$

$$\text{Costo Unitario Promedio Ponderado} = \frac{\$ 60.384,00 + \$ 164.005,93}{125.800}$$

$$\text{Costo Unitario Promedio Ponderado} = \frac{\$ 224.389,93}{125.800}$$

Costo Unitario Prom Ponderado =	\$ 1,783704
--	--------------------

MP Papel Onda:

$$\text{Costo Unitario Promedio Ponderado} = \frac{55875 \times \$ 2,93 + 130.375 \times \$ 2,0741}{186.250}$$

$$\text{Costo Unitario Promedio Ponderado} = \frac{\$ 163.900,00 + \$ 270.407,41}{186.250}$$

$$\text{Costo Unitario Promedio Ponderado} = \frac{\$ 434.307,41}{186.250}$$

Costo Unitario Prom Ponderado =	\$ 2,3319
--	------------------

MP Pegamento:

$$\text{Costo Unitario Promedio Ponderado} = \frac{1.160 \times \$ 1,47 + 10.440 \times \$ 1,0370}{11.600}$$

$$\text{Costo Unitario Promedio Ponderado} = \frac{\$ 1.701,33 + \$ 10.826,67}{11.600}$$

$$\text{Costo Unitario Promedio Ponderado} = \frac{\$ 12.528,00}{11.600}$$

Costo Unitario Prom Ponderado =	\$ 1,08
--	----------------

7º) Presupuesto del Costo de Productos Terminados y Vendidos

Enero:

Concepto	Moneda Base
Materia Prima	
EI MP	\$ 186.288,75 (\$ 45420 + \$ 140000 + \$ 868,75)
Compras	\$ 403.397,00
EF MP	(\$ 231.728,00) (19040 x \$ 3,2 + 42262,5 x \$ 4 + 875 x \$ 2)
Costo MP	\$ 357.957,75

Costo MOD	\$ 75.000,00	
CIF Aplicados	\$ 27.776,00	(\$ 56/HM x 496 HM)
Total Costo Producc	\$ 460.733,75	
IIPT	\$ 360.300,00	(\$ 90360 + \$ 269940)
IFPT	(\$ 303.928,58)	(45 x \$ 1954,41811756587 + 55 x \$ 3926,904889782)
Total CPT y V	\$ 517.105,17	

Comprobación Costo MP

Inventario Inicial			\$ 186.288,75
Liner	23.145 Kgs	\$ 3,20	\$ 74.064,00
Onda	23.000 Kgs	\$ 4,00	\$ 92.000,00
Pegamento	2.803 Kgs	\$ 2,00	\$ 5.605,00
			\$ 357.957,75

Comprobación CPTyV en Moneda Base de Enero:

Cajas Medianas

Del II	50	\$ 1.807,20 =	\$ 90.360,00
Del Mes	30	\$ 1.954,42 =	\$ 58.632,54
	<u>80</u>		\$ 148.992,54

Cajas Grandes

Del II	75	\$ 3.599,20 =	\$ 269.940,00
Del Mes	25	\$ 3.926,90 =	\$ 98.172,62
	<u>100</u>		\$ 368.112,62

TOTAL CPTyV en Moneda Base de ENERO	\$ 517.105,17
--	----------------------

Febrero:

Concepto	Moneda Base	
Materia Prima		
EI MP	\$ 241.782,00	(19860 x \$ 3,20 + 44100 x \$ 4 + 915 x \$ 2)
Compras	\$ 730.559,33	
EF MP	(\$ 225.985,33)	(25160 x \$ 2,4 + 55875,5 x \$ 2,9333 + 1160 x \$ 1,4667)
Costo MP	\$ 746.356,00	
Costo MOD	\$ 171.360,00	
CIF Aplicados	\$ 77.952,00	(\$ 56/HM x 1392 HM)
Total Costo Producc	\$ 955.668,00	
IIPT	\$ 303.928,58	(45 x \$ 1954,41811756587 + 55 x \$ 3926,904889782)
IFPT	(\$ 309.748,00)	(60 x \$ 1491,4667 + 75 x \$ 2936,80)
Total CPT y V	\$ 989.848,58	

Comprobación Costo MP

Inventario Inicial			\$ 241.782,00
Liner	79.440 Kgs	\$ 2,40	\$ 190.656,00
Onda	102.900 Kgs	\$ 2,93	\$ 301.840,00
Pegamento	8.235 Kgs	\$ 1,47	\$ 12.078,00
			\$ 746.356,00

Comprobación CPTyV en Moneda Base de Febrero:

Cajas Medianas

Del II	45	\$ 1.954,42 =	\$ 87.948,82
Del Mes	135	\$ 1.491,47 =	\$ 201.348,00
	<u>180</u>		\$ 289.296,82

Cajas Grandes

Del II	55	\$ 3.926,90 =	\$ 215.979,77
Del Mes	165	\$ 2.936,80 =	\$ 484.572,00
	<u>220</u>		\$ 700.551,77

TOTAL CPTyV en Moneda Base de FEBRERO	\$ 989.848,58
--	----------------------

Marzo:

Concepto	Moneda Base	
Materia Prima		
EI MP	\$ 225.985,33	(25160 x \$ 2,4 + 55875 x \$ 2,9333 + 1160 x \$ 1,4667)
Compras	\$ 620.942,22	
EF MP	(\$ 175.702,22)	(27960 x \$ 1,629 + 62100 x \$ 2,074 + 1290 x \$ 1,037)
Costo MP	\$ 671.225,33	
Costo MOD	\$ 150.666,67	
CIF Aplicados	\$ 98.560,00	(\$ 56/HM x 1760 HM)

Total Costo Producc	\$ 920.452,00	
IIPT	\$ 309.748,00	(60 x \$ 1491,4667 + 75 x \$ 2936,80)
IFPT	(\$ 242.246,00)	(65 x \$ 1106,08889 + 80 x \$ 2129,3778)
Total CPT y V	\$ 987.954,00	

Comprobación Costo MP

Inventario Inicial			\$ 225.985,33
Liner	100.640 Kgs	\$ 1,63	\$ 164.005,93
Onda	130.375 Kgs	\$ 2,07	\$ 270.407,41
Pegamento	10.440 Kgs	\$ 1,04	\$ 10.826,67
			\$ 671.225,33

Comprobación CPTyV en Moneda Base de Marzo:

Cajas Medianas

Del II	60	\$ 1.491,47 =	\$ 89.488,00
Del Mes	180	\$ 1.106,09 =	\$ 199.096,00
	240		\$ 288.584,00

Cajas Grandes

Del II	75	\$ 2.936,80 =	\$ 220.260,00
Del Mes	225	\$ 2.129,38 =	\$ 479.110,00
	300		\$ 699.370,00

TOTAL CPTyV en Moneda Base de MARZO	\$ 987.954,00
--	----------------------

8º) Presupuesto de Gastos de Comercialización y Administración

Concepto	Enero		Febrero		Marzo	
	M. Nominal	Moneda Base	M. Nominal	Moneda Base	M. Nominal	Moneda Base
Gastos Comercializac						
Variables s/Monto Vtas	\$ 61.600,00	\$ 49.280,00	\$ 163.680,00	\$ 87.296,00	\$ 288.288,00	\$ 85.418,67
Variables s/Unids Vdidas	\$ 16.800,00	\$ 13.440,00	\$ 55.800,00	\$ 29.760,00	\$ 136.080,00	\$ 40.320,00
Sueldos Personal Comerc	\$ 15.000,00	\$ 12.000,00	\$ 22.500,00	\$ 12.000,00	\$ 40.500,00	\$ 12.000,00
Depreciaciones	\$ 7.500,00	\$ 6.000,00	\$ 11.250,00	\$ 6.000,00	\$ 20.250,00	\$ 6.000,00
Varios Fijos	\$ 2.500,00	\$ 2.000,00	\$ 3.750,00	\$ 2.000,00	\$ 6.750,00	\$ 2.000,00
Total Gs Comercializ	\$ 103.400,00	\$ 82.720,00	\$ 256.980,00	\$ 137.056,00	\$ 491.868,00	\$ 145.738,67
Gastos Administración						
Depreciaciones	\$ 2.000,00	\$ 1.600,00	\$ 3.000,00	\$ 1.600,00	\$ 5.400,00	\$ 1.600,00
Sueldos Administración	\$ 20.000,00	\$ 16.000,00	\$ 30.000,00	\$ 16.000,00	\$ 54.000,00	\$ 16.000,00
Honorarios Profesionales	\$ 5.000,00	\$ 4.000,00	\$ 7.500,00	\$ 4.000,00	\$ 13.500,00	\$ 4.000,00
Papelaría y Art Librería	\$ 1.500,00	\$ 1.200,00	\$ 2.250,00	\$ 1.200,00	\$ 4.050,00	\$ 1.200,00
Varios Fijos	\$ 500,00	\$ 400,00	\$ 750,00	\$ 400,00	\$ 1.350,00	\$ 400,00
Total Gs Administrac	\$ 29.000,00	\$ 23.200,00	\$ 43.500,00	\$ 23.200,00	\$ 78.300,00	\$ 23.200,00
Total Gs Adm y Comerc	\$ 132.400,00	\$ 105.920,00	\$ 300.480,00	\$ 160.256,00	\$ 570.168,00	\$ 168.938,67

9) Presupuesto Financiero:

Concepto	Enero	Febrero	Marzo
SI Efectivo	\$ 251.431,40	\$ 635.393,15	\$ 1.608.579,40
INGRESOS			
Cobranza Ventas a Créd			
Capital	\$ 370.000,00	\$ 224.000,00	\$ 595.200,00
Intereses Clientes	\$ 111.000,00	\$ 123.200,00	\$ 505.920,00
Ventas Contado	\$ 896.000,00	\$ 2.380.800,00	\$ 4.193.280,00
SI + Ingresos	\$ 1.628.431,40	\$ 3.363.393,15	\$ 6.902.979,40
EGRESOS			
Proveedores MP			
Capital	(\$ 400.000,00)	(\$ 206.725,50)	(\$ 547.919,50)
Intereses Pag Proveeds	(\$ 120.000,00)	(\$ 62.017,65)	(\$ 164.375,85)
Compras Contado	(\$ 310.088,25)	(\$ 821.879,25)	(\$ 1.257.408,00)
Pagos de Remun y CS	(\$ 175.000,00)	(\$ 99.375,00)	(\$ 329.737,50)
CIP Erogables Contado	(\$ 49.275,00)	(\$ 118.012,50)	(\$ 245.025,00)
Gs Comerc Variab a Pag	(\$ 103.250,00)	(\$ 78.400,00)	(\$ 219.480,00)
Sueldos Personal Comerc	(\$ 15.000,00)	(\$ 15.000,00)	(\$ 22.500,00)
Gs Comerc Contado	(\$ 2.500,00)	(\$ 3.750,00)	(\$ 6.750,00)
Sueldos Administración	(\$ 20.000,00)	(\$ 20.000,00)	(\$ 30.000,00)
Honorarios Profes a Pag	(\$ 5.000,00)	(\$ 5.000,00)	(\$ 7.500,00)
Gs Administrac Contado	(\$ 2.000,00)	(\$ 3.000,00)	(\$ 5.400,00)
Total Egresos	(\$ 1.202.113,25)	(\$ 1.433.159,90)	(\$ 2.836.095,85)

Concepto	Enero	Febrero	Marzo
SF sin Préstamos	\$ 426.318,15	\$ 1.930.233,25	\$ 4.066.883,55
Préstamos Obtenidos	\$ 321.653,85	\$ 0,00	\$ 0,00
<i>Pagos de Préstamos</i>			
Capital		(\$ 321.653,85)	
Intereses Pag por Adel	(\$ 112.578,85)	\$ 0,00	\$ 0,00
SF de Efectivo	\$ 635.393,15	\$ 1.608.579,40	\$ 4.066.883,55

Cálculos auxiliares préstamo

Saldo Mínimo de Efectivo Deseado = Saldos Pagaderos en el Mes Siguiente más \$ 150.000,00

SF Mín Efect Enero = \$ 206725,50+\$ 62017,65+\$ 93750,00+\$ 4.500,00+\$ 61.600,00+\$ 16.800,00+\$ 15.000,00+\$ 20.000,00
+\$ 5.000,00+\$ 150.000,00

SF Mín Efectivo Enero = \$ 635.393,15

Ingreso Neto Préstamo Necesario = SF Mín Efectivo - SF Efectivo sin Préstamo

Ingreso Neto Préstamo Necesario = \$ 635393,15 - \$ 426318,15

Ingreso Neto Préstamo Necesario = \$ 209.075,00

Cálculo del Valor del Préstamo a Tasa Adelantada:

Valor Préstamo Tasa Adelantada = Ingreso Neto Préstamo Necesario + Intereses

Valor Préstamo Tasa Adelantada = Ingreso Neto Prést Neces + (Inflación Estimada mes de Préstamo + 0,1) x Valor Préstamo Tasa Adel

Valor de Préstamo a Tasa Adelantada = \$ 209.075,00 + (0,25 + 0,10) x Valor Préstamo Tasa Adelantada

Valor de Préstamo a Tasa Adelantada = \$ 209.075,00 + 0,35 x Valor Préstamo Tasa Adelantada

Valor de Préstamo a Tasa Adelantada = $\frac{\$ 209.075,00}{0,65}$

Valor de Préstamo a Tasa Adelantada = \$ 321.653,85

SF Mín Efectivo Febrero = Conceptos Pagaderos Mes Sigte a Devengamiento + \$ 150000

SF Mín Efectivo Febrero = \$ 547919,50+\$ 164375,85+\$ 321300+\$ 8437,50+\$ 163680+\$ 55800+\$ 22500+\$ 30000+\$ 7500+\$ 150000

SF Mín Efect Febrero = \$ 824.795,35 Por lo tanto, no se solicitarán préstamos en Febrero.

SF Mín Efectivo Marzo = Conceptos Pagaderos Mes Sigte a Devengamiento + \$ 150000

SF Mín Efectivo Marzo = \$ 838272+\$ 251481,6 0+\$ 508500+\$ 15187,50+\$ 288288+\$ 136080+\$ 40500+\$ 54000+\$ 13500+\$ 150000

SF Mín Efect Marzo = \$ 1.003.640,00 Por lo tanto, no se solicitarán préstamos en Marzo.

10) Estados de Situación Patrimonial Proyectados

<u>Estado de Situación Patrimonial Proyectado al 31/01/2015 en Moneda Base</u>			
ACTIVO		PASIVO	
<u>Activo Corriente</u>		<u>Pasivo Corriente</u>	
Caja y Bancos	\$ 508.314,52	Proveedores	(\$ 182.820,40)
Bienes de Cambio	\$ 545.710,58	Remuneracs y CS a Pagar	(\$ 116.460,00)
Deudores por Ventas	\$ 179.200,00	Préstamos	(\$ 167.260,00)
Total Activo Corriente	\$ 1.233.225,10	Impuestos a Pagar	(\$ 40.320,00)
		Total Pasivo Corriente	(\$ 506.860,40)
<u>Activo No Corriente</u>		<u>Pasivo No Corriente</u>	
Bienes de Uso	\$ 218.700,00	Total Pasivo No Corriente	\$ 0,00
Total Activo No Corriente	\$ 218.700,00	TOTAL DEL PASIVO	(\$ 506.860,40)
		TOTAL PN	(\$ 945.064,70)
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 1.451.925,10	TOTAL PASIVO + PN	\$ 1.451.925,10

<u>Estado de Situación Patrimonial Proyectado al 28/02/2015 en Moneda Base</u>			
ACTIVO		PASIVO	
<u>Activo Corriente</u>		<u>Pasivo Corriente</u>	
Caja y Bancos	\$ 857.909,01	Proveedores	(\$ 325.983,73)
Bienes de Cambio	\$ 535.733,33	Remuneracs y CS a Pagar	(\$ 219.732,00)
Deudores por Ventas	\$ 317.440,00	Impuestos a Pagar	(\$ 71.424,00)
Total Activo Corriente	\$ 1.711.082,35	Total Pasivo Corriente	(\$ 617.139,73)
<u>Activo No Corriente</u>		<u>Pasivo No Corriente</u>	
Bienes de Uso	\$ 194.400,00	Total Pasivo No Corriente	\$ 0,00
Total Activo No Corriente	\$ 194.400,00	TOTAL DEL PASIVO	(\$ 617.139,73)
		TOTAL PN	(\$ 1.288.342,61)
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 1.905.482,35	TOTAL PASIVO + PN	\$ 1.905.482,35

Estado de Situación Patrimonial Proyectado al 31/03/2015 en Moneda Base			
ACTIVO		PASIVO	
<u>Activo Corriente</u>		<u>Pasivo Corriente</u>	
Caja y Bancos	\$ 1.205.002,53	Proveedores	(\$ 292.696,89)
Bienes de Cambio	\$ 417.948,22	Remuneraciones y CS a Pagar	(\$ 198.697,33)
Deudores por Ventas	\$ 310.613,33	Impuestos a Pagar	(\$ 69.888,00)
Total Activo Corriente	\$ 1.933.564,09	Total Pasivo Corriente	(\$ 561.282,22)
<u>Activo No Corriente</u>		<u>Pasivo No Corriente</u>	
Bienes de Uso	\$ 170.100,00	Total Pasivo No Corriente	\$ 0,00
Total Activo No Corriente	\$ 170.100,00	TOTAL DEL PASIVO	(\$ 561.282,22)
TOTAL DEL ACTIVO		TOTAL PN	(\$ 1.542.381,87)
	\$ 2.103.664,09	TOTAL PASIVO + PN	\$ 2.103.664,09

11) Estados de Resultados Presupuestados

Concepto	Enero	Febrero	Marzo
	Moneda Base	Moneda Base	Moneda Base
Ventas	\$ 896.000,00	\$ 1.587.200,00	\$ 1.553.066,67
CPT y V	(\$ 517.105,17)	(\$ 989.848,58)	(\$ 987.954,00)
UTILIDAD BRUTA	\$ 378.894,83	\$ 597.351,42	\$ 565.112,67
Variac Volumen Antic	(\$ 32.844,00)	(\$ 6.188,00)	\$ 4.760,00
Intereses Comerc (+)	\$ 88.800,00	\$ 65.706,67	\$ 149.902,22
Intereses Comerc (-)	(\$ 96.000,00)	(\$ 33.076,08)	(\$ 48.703,96)
Gastos Admin y Comerc	(\$ 105.920,00)	(\$ 160.256,00)	(\$ 168.938,67)
Intereses Prést Bancarios		(\$ 60.042,05)	\$ 0,00
RECPAM	\$ 19.363,72	(\$ 60.218,04)	(\$ 248.093,01)
RESULTADO NETO	\$ 252.294,55	\$ 343.277,91	\$ 254.039,25

5. CONCLUSIONES

Este trabajo comenta los distintos métodos aplicables para la elaboración de Presupuestos en un Contexto Inflacionario y presenta un caso práctico utilizando el Método de Moneda Base.

El Método de Presupuesto en Moneda Base es el que más conviene aplicar para la planeación presupuestaria, porque además de corregir las distorsiones que genera la inflación en la información presupuestaria, al usar moneda con poder adquisitivo de inicio, genera una mejor conexión con la realidad al momento de la elaboración del presupuesto, haciendo las cifras más familiares y manejables.

A pesar de requerir mayores esfuerzos su elaboración, que se acumulan a la dificultad para planear en situaciones de gran inestabilidad como lo son los contextos inflacionarios, su utilización está plenamente justificada por la calidad de información que se obtiene.

Es importante resaltar que en contextos muy turbulentos, es cuando más se necesita planear, ya que de no hacerlo en épocas de elevada inflación se incrementa notablemente el riesgo de supervivencia de la empresa.

BIBLIOGRAFÍA

- GERCHUNOFF, Pablo; LLACH, Lucas, "El ciclo de la ilusión y el desencanto: un siglo de políticas económicas argentinas", 1ª Edición, (Buenos Aires, 2003).
- GIMENEZ, Carlos y colaboradores, "Costos para empresarios", (Buenos Aires, 1995).
- HORNGREN, Charles, FOSTER, George, DATAR, Srikant, "Contabilidad de Costos: Un Enfoque Gerencial", 8ª Edición, (México, 1996).
- NEUNER, John W. y DEAKIN, Edward B., "Contabilidad de Costos", Traducido por CORO PANDO, Julio y GOMEZ MAQUEO, Roberto. Editorial Limusa, México, 1997.
- MOCCIARO, Osvaldo A., "Presupuesto Integrado", Ediciones Macchi, (Buenos Aires, 1992).
- OSORIO, Oscar M., "La Capacidad de Producción y los Costos", 2ª Edición, Ediciones Macchi, (Buenos Aires, 1992).
- RAMOS, Silvina E., "Presupuestos", 1ª Edición, Editorial Errepar, (Buenos Aires, 2003)
- VAZQUEZ, Juan Carlos, "Costos", Editorial Aguilar, (Buenos Aires, 1988).