



Universidad de Buenos Aires
Facultad de Ciencias Económicas
Biblioteca "Alfredo L. Palacios"



La dinámica hacendal como elemento de semiología económica para la gestión bancaria

Giambelluca, José Juan

1964

Cita APA: Giambelluca, J. (1964). La dinámica hacendal como elemento de semiología económica para la gestión bancaria. Buenos Aires: Universidad de Buenos Aires. Facultad de Ciencias Económicas

Este documento forma parte de la colección de tesis doctorales de la Biblioteca Central "Alfredo L. Palacios". Su utilización debe ser acompañada por la cita bibliográfica con reconocimiento de la fuente.
Fuente: Biblioteca Digital de la Facultad de Ciencias Económicas - Universidad de Buenos Aires

1501
801

UNIVERSIDAD DE BUENOS AIRES
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS
CATEDRA DE ECONOMIA Y POLITICA BANCARIA

TRABAJO PARA EL EXAMEN DE TESIS SOBRE EL TEMA:

LA DINAMICA HACENDAL COMO ELEMENTO DE
SEMIOLOGIA ECONOMICA
PARA LA GESTION BANCARIA

PRESENTADA POR

JOSE JUAN GIAMBELLUCA
PERU 84 - C. FEDERAL
T.E. : 34-8322
REGISTRO : 24.216



Buenos Aires 1964

Soy un dado
que se ha quedado con dos caras .
Una dice cero,
la otra no dice nada .
El cero la borró al moverse
pero su ausencia ya va gestando
un órgano de visión
con cada manotazo que da el cero

Sin embargo, la visión va creciendo,
creciendo cada vez más,
hasta borrar finalmente al cero .
Entonces, el dado se para
y se rompe .
Estalla quieto .

Mario Morales
(variaciones concretas)

" Piú che conforto di altrui opi
nioni le nostre cose vogliono
ricevere suffragio di realtà
effettuale " H. CAPRARA

INTRODUCCION

Todo órgano que evoluciona obedece una ley de crecimiento que dá origen a su estructura .- Toda estructura tiene un modelo a través del cual se ejecuta o se pone de manifiesto.- Por un lado tendremos, entonces, una velocidad de crecimiento metarrializada en una progresión matemática; por el otro, en cambio, una fuerza de resistencia que habrá de indicar las unidades diferenciales de incremento decreciente.- Si la evolución tiende hacia una magnitud diversa de la originaria, rompe la estructura .- Será necesario predisponer los elementos sustanciales del sistema (modelo) para una nueva forma estructural .- La actividad económica del hombre, puesta de manifiesto por diversidades de sistemas, es también un continuo devenir, una fuerza compleja (energía económica) que busca desarrollar plenamente las condiciones dadas de su propia estructura .- Su ciclo o dinámica coyuntural es el síntoma evidente de su funcionamiento energético de conjunto y no la suma o preponderancia de elementos aislados, sean ellos individuales o de grupo .- Este ciclo es una curva ondulante, lo que significa decir que en su zona de gestación existen máximos y mínimos.-

La política conjuntural implica ejecutar un trabajo funcional económico que haga del ciclo un curva donde la distancia entre máximos y mínimos no califique el tiempo en forma grave y aguda .- Se plantean así, fundamentales problemas, a saber: 1) comprensión y valorización " funcional " de los elementos que intervienen en el desarrollo del ciclo; determinación de los hechos que harán posible analizarlos .- 2) Comprender y determinar las características esencialmente " evolutivas " del ciclo; ponderación de los cambios de estructuras .- 3) Definición precisa de los órganos estructurales que sean lo suficientemente responsables y representativos para ejecutar un sana política coyuntural (anticíclica)

El presente trabajo investigará las modalidades primordiales de funcio

namiento de dos importantes elementos de los considerandos 1 y 3, para establecer que aspecto de su mutua relación económica dentro de la misma zona, habrá - de ayudarnos para conocer en algo la segunda problemática de la cuestión .- La empresa comercial y el banco serán, para nuestro caso, las individualidades apropiadas al análisis; la labor de semiología económica, el desarrollo práctico de una forma de "ver" los síntomas del ciclo .- Las alternativas del desenvolvimiento económico pueden tener dos variaciones : la una referida a la misma estructura (determinación centrípeta); la otra, a la estructura que se rompe para dar nacimiento a una nueva (determinación centrífuga).- En este segundo caso, las medidas anticíclicas son más complejas por cuanto deberán considerarse los nuevos elementos del modelo que tomará la estructura entrante .- Las características - del presente trabajo no permiten establecer aquella distinción metodológica de elaboración, por lo que nuestras referencias analíticas (de otros autores o personales), como así también nuestras conclusiones, se referirán siempre a una estructura originaria.-

Es posible, sin embargo, que hagamos referencia a práctica de semiología económica dentro del ámbito de la empresa, como así también a la estructura geo-económica o de zona geográfica donde aquella está integrada .- A los efectos de un mejor desarrollo del estudio objeto del trabajo, nos parece oportuno hacer hincapié en esta distinción, debido a que el mundo de la empresa moderna ofrece un campo (todavía inexplorado) magnífico y atrayente, tal como ha sucedido en lo que se conoce como campo económico puro (geográfico o zonal) .-

De todos modos, es significativo dejar claramente asentado que el conocimiento que se busca obtener de la empresa, sea para comprender su funcionamiento dentro del ciclo o su influencia del o para el mercado estructural, es a los efectos de obtener un eficiente elemento de técnica bancaria y aplicación - de oportunas medidas coadyuvantes al equilibrio del desarrollo económico (política conjuntural del sistema bancario). Teniendo en cuenta el moderno enfoque que hace de la función contable un importante aspecto de la organización y realización del proceso hacendal, es lógico suponer que hemos de encontrar en los datos contables una valiosa herramienta de la gestión bancaria, a los fines pro-

pios que le son asignados .- Los datos contables se constituyen, entonces, en una de las sustancias visibles a la realización de un trabajo de semiología económica .- Las consecuencias deberán ser, como trataremos de demostrarlo, una técnica más para que la banca cumpla con su gestión y función económica: empresa y centro vital de la estructura social .-

Por lo tanto, desarrollaremos en una primera parte, las características más importantes de la gestión bancaria y hacendal, considerados ellos como parte integral del problema (Capítulos primero, segundo y tercero) .- La empresa, a su vez, traslace su propia realidad económica; al análisis de esta situación corresponde la temática del Capítulo cuarto .- En el siguiente, investigamos con mayor detenimiento lo que se entiende por semiología económica y cual es su alcance .- Por último, antes de llegar a nuestra conclusión, trataremos de establecer como a través de la dinámica de las empresas, los bancos pueden obtener una visión de cada momento coyuntural .-

CAPITULO I

LA GESTION BANCARIA

Sumario: Posición funcional de la banca
instituto de emisión y del crédito -

Técnica bancaria: operaciones
activas y Pasivas - Reservas
bancarias: tipos y concepto de
solvencia y liquidéz - Política
bancaria anticíclica -

POSICION FUNCIONAL DE LA BANCA

En la moderna economía de cambio, donde el proceso se define por un continuo producir, distribuir, consumir y ahorrar (o invertir), la banca modula, - facilita y predispone esa mecánica por intermedio de funciones que le son características .- En efecto, ella se pone de manifiesto a través de la modalidad funcional que la moneda (en sus diferentes tipos) cumple en las posibilidades moder-nas del cambio; la moneda es presentada en el mercado con una identificación plena de los elementos que hacen a la gestión bancaria .- Hablar de bancos y monedas, - es decir algo que está consustanciado con la existencia de un hecho dinámico evidente: el sistema bancario .- La importancia radica no en la institución bancaria individual, sino en el comportamiento de uno como integrante funcional del todo ; el sistema bancario es uno de los medios fundamentales de la estructura económica posibilitando su vida y desarrollo .-

La posición del banco dentro del marco económico ha sufrido su lógica evolución (1), sea considerando las funciones propias, como los distintos tipos de instituciones que lo ponen de manifiesto.- Surge, entonces, un análisis en primera instancia de la función monetaria en sí misma, estableciendo cuales son los organismos encargados de otorgar los distintos medios monetarios al mercado .-

Es bien sabido, que la dinámica económica hace uso de dos tipos de moneda : una metálica y/o fiduciaria (que ha reemplazado totalmente la metálica) que-puede representar la moneda propiamente dicha; por el otro, en cambio, tendremos la moneda bancaria o una de las más importantes monedas de crédito (sustituto temporaneo de la moneda en sí).- El hecho de que sea el sistema bancario quién ponga a disposición de la economía toda, esos diferentes tipos de moneda, ello nos dá la pauta de la función de la banca y su posición esencial en la estructura; en realidad es la moneda misma (a través de su vital papel) quién hace posible esa posición funcional: la economía moderna es un proceso monetario; es una economía de -crédito .- Los organismos que cumplen genéricamente la " función " (2) son : el -banco y los institutos del crédito .- El primero hace entrega de instrumentos de pago (bancos monetarios) y el segundo en cambio - " ceden en préstamo riquezas a quién las pide para emplearlas productivamente, o eventualmente con el fin de continuar

sumirlas "(3) (bancos creiticios).- De allí, entonces, las dos funciones banca-
rias que definen y caracterizan inequívocadamente su aspecto monetario global (4):

FUNCION MONETARIA: ponen a disposición del mercado los tipos
de monedas aptos para los variados pagos

FUNCION CREDITICIA: ponen a disposición del mercado los capi-
tales de ahorristas que serán requeridos
por los emprendedores o empresarios.-

La primera de las funciones es realizada por los llamados bancos de emi-
sión y de depósitos (5) .- La segunda función es realizada por distintas institu-
ciones, de cuyas actividades específicas reciben diversas denominaciones: agrarias,
industriales, hipotecarias, de ahorro, etc..- Esta distinción de funciones y de or-
ganismos respectivos, que habrán de llevar a la práctica una especial necesidad fi-
nanciera del mercado, no debe ser considerada como un simple problema de terminolo-
gía sino de posición dentro de la estructura económica .- Es decir, comprender que
el carácter funcional dentro del sistema no radica en las funciones individuales
de cada tipo de empresa bancaria, sino también como medio para llegar a concretar
los controles indispensables que harán posible una real política general de desa-
rrollo y pleno empleo .- Significa, en otras palabras, ponderar en un amplio senti-
do económico las funciones propias monetarias y del ciclo.-

A primera vista y de acuerdo a las distinciones hechas, solamente se po-
drá llamar (teórica y prácticamente) " bancos " a las instituciones de emisión
y de depósito .- Según podrá verse más adelante y de acuerdo a la dinámica que de-
fine la técnica bancaria (capítulo VI), sucede que en época contemporánea, la en-
trega al mercado de moneda es superior a sus respectivas reservas técnicas de ges-
tión .- Quiere decir ésto, que a la par de cumplimentar una función monetaria, la
creación del crédito se aparece como un hecho ineludible conectado a la función -
primaria .- Por lo tanto los bancos son, también, creadores de crédito, hecho este
de importante relieve en la comprensión de la posición funcional del sistema banca-
rio dentro de la estructura económica-social .- Sin embargo, es necesario aclarar
de que si bien " la función crediticia puede ejercitarse independientemente de a-
quella monetaria, no por ésto todos los institutos del crédito son bancos " (6).-

A través de los resortes de la gestión de toda la actividad bancaria, - será posible verificar la circulación monetaria y la transferencia de capitales, elementos ellos necesarios y vitales para analizar y comprender la función última en la dinámica del desenvolvimiento económico de la sociedad .- A su actividad tipo se agrega, luego, un papel activo en la política cíclica: sea permitiéndola, - rectificándola o conteniéndola .-

TECNICA BANCARIA:

" Pertenece a la técnica bancaria el deber de describir analíticamente el funcionamiento del banco y de los institutos del crédito, a través de sus elementos de gestión " (7).- Ellos son, justamente, los que dentro del sistema bancario han dado en llamarse " operaciones bancarias " (8): operaciones activas y pasivas .- Ellos son, con carácter de prioridad, los que otorgan esa modalidad propia de las empresas bancarias .- Tales operaciones son:

OPERACIONES PASIVAS: son aquellas con las cuales los institutos se procuran poder de adquisición, por lo que resultan deudores .-

Emisión, (Banco Central), depósitos y redescuentos (es pasiva para los Bancos Comerciales y activa para la Banca central.-

OPERACIONES ACTIVAS: son aquellas con las cuales emplean la anterior pasividad, asumiendo las veces de acredores .- Con las anteriores se manifiestan en relación dinámica continua (8), con una necesaria vinculación que es característica de las operaciones bancarias.-

Descubierto corriente, descuento de depagarés, anticipos - con garantía , etc.

La emisión de billetes de banco por el instituto que tenga ese derecho, constituye una promesa de pagar - a la vista y al portador - la cantidad de moneda metálica que el mismo indica .- Este billete es aceptado por todos como costumbre social, como medio de pago, y se lo llama billete fiduciario .- La convertibilidad ha pasado por diversas etapas degradatorias y hoy ya no existe en su forma primitiva, para ser un instrumento presentativo y convertirse en moneda propia o "carta

moneda " .-

El depósito es la " típica operación pasiva mediante la cual el banco se compromete a su devolución , sea ella a la vista, con preaviso o a plazo fijo " .- Son los llamados depósitos irregulares, cuya modalidad de funcionamiento se expresa dinámicamente porque son reivindicables con la simple presentación de "cheques", es decir instrumenta la transferencia de los saldos de cuenta a cuenta o procura - el pago en efectivo.- Es así que todos los saldos pagaderos a la vista, a la sola presentación de cheques son un componente sustancial de los medios de pagos en la economía moderna .- Este criterio es el aceptado en la moderna economía bancaria , aunque se encuentra en autorizados escritores como Vito (9) la opinión de que son los cheques y no los "saldos" el componente de los medios de pagos .- Sin embargo es de hacer notar que al usar la palabra "cheque" se quiere con ello significar el concepto más genérico, por cuanto (según el mismo Vito) es imposible distinguir cuales de los cheques corresponde a un estricto depósito real en efectivo.-

La última operación pasiva importante es el redescuento, por cuya instancia el banco cede a otro, generalmente el instituto de emisión, pagarés o títulos de terceros de cuyo descuento obtiene poder de adquisición disponible.-

De las operaciones activas la más importante es el descuento de títulos de crédito a breve plazo, llamados pagarés comerciales.- Es ésta, una de las operaciones crediticia más interesante de la dinámica monetaria del mercado .- A través de este mecanismo, a las empresas no bancarias se facilitan los procesos productivos y de cambio, transformando e ampliando la zona de aceptación de títulos de créditos privadamente creados .- De todos modos, considerando otros aspectos de financiación que requieren plazos más largos o condiciones especiales (garantía de títulos, mercaderías, propiedades, industriales, comerciales-agrarias, etc.), es indudable que todos ellos complementan el conjunto de las operaciones activas atenta sobre todo a la falta de simultaneidad entre ventas y cobros en las empresas comerciales.-

La gestión bancaria se caracteriza, técnicamente, por la serie de operaciones que hemos comentado en forma breve.- Estos actos individuales no actúan independientemente, sino que su coordinación sistemática se transforma en lo que se ha dado en llamar la dinámica propia de la gestión bancaria, aspecto éste muy bien

planteado por H. Caprara (10) .- Las operaciones activas y pasivas se van realizando continuamente, como si una no tuviera razón de ser, respecto de la otra, si no llega a comprenderse que ambas a la vez definen y estructuran la gestión misma. Ambas indican la economicidad del proceso bancario y el de los clientes suyos; de allí porque ambas se integran, se complementan y se conjugan hacia un mismo fin - coordinado: desarrollo de la estructura económico-social .-

LAS RESERVAS BANCARIAS:

Las funciones monetarias y crediticias de los bancos, no son ilimitadas. Si bien es cierto existe un intrínscico freno, en la dinámica propia de las operaciones activas y pasivas (11), el banco tiene otra fuerza de contención: la observación técnica y económica de óptimos (o normativos) estados de solvencia y liquidez para responder a las operaciones comunes a su gestión (11).-

Tres son los elementos típicos que predisponen la circulación monetaria: moneda metálica, billetes y cheques .- A través de ellos la banca cumple una simple función monetaria que consiste en " entregar al mercado los instrumentos de - cambio más idóneos, pero limitada a la cantidad existente de medio circulante " (12) .- Por ello el monto originario permanece inalterable, debido a que una moneda reemplaza a la otra; constituye lo que Vito llama " primer estadio de la función monetaria " (13) .- Pero es evidente que a los fines del desarrollo de la economía, es necesario adaptar el volumen monetario a las necesidades del mercado.- De esta manera, las operaciones activas bancarias aparecen como un aspecto más de la función monetaria propiamente dicha, aquella crediticia o materialización del " segundo estadio de la función monetaria " (14) .-

En la realidad de los hechos económicos, la gestión bancaria crea o emite más billetes y cheques, mediante las operaciones respectivas de redescuentos y descuentos de pagarés .- Por lo que, el sistema bancario funciona de acuerdo al mecanismo de las siguientes reservas (15) :

Reserva Metálica: propia de la Banca Central, es el monto metálico que hace de reserva por toda la masa de billetes emitidos .- Garantiza la convertibilidad de todos los billetes; es esta una circunstancia histórica y de uso o creencia común, pero en la actualidad sirve esencialmente para los pagos internacionales .-

Reserva Monetaria: o de liquidez de los bancos comerciales, con la cual se hace frente a eventuales pedidos de billetes en pago de cheques presentados en ventanilla.- Se la denomina "encaje bancario" .-

Reserva Bancaria: constituida por los pagarés comerciales y mediante su posibilidad de movilización; es propia de los bancos comerciales.- Es una forma de garantizar el poder de adquisición de todos los billetes en términos de mercaderías.-

La reserva monetaria en la concepción clásica debe considerarse a los efectos de vigilar y actualizar el justo grado de liquidez que se considere oportuno para la gestión bancaria.- La liquidez consiste en " la posibilidad de ofrecer billetes (y de transformar rápidamente en billetes, capital y créditos) para hacer frente a los pedidos de los depositantes " (16) .- El banco puede ser solvente, pero puede no tener liquidez : sin embargo los mismos instrumentos de las operaciones activas pueden ser los medios para hacerse de líquido, mediante las operaciones de redescuento o utilización de la reserva bancaria (secondary reserve o segunda línea de reservas) (17).-

Para conservarse solvente el banco debe prestar atención al hecho de que el capital propio y los créditos, superen el monto de la operación típicamente pasiva .- Este índice de funcionamiento, es más importante que el de liquidez, por cuanto aquí no valen ningún tipo de reservas.-

POLITICA BANCARIA ANTICICLICA:

En las comunes operaciones activas y pasivas, el sistema bancario se coloca como una función pilar de indispensable utilidad para la economía toda .- Sabemos ya que a través de la función monetaria y crediticia, es donde la banca encuentra la idiosincrasia de su gestión y se integra en la vida económica, es decir en su ciclo de desarrollo .- Los controles sobre esos dos aspectos, al mismo tiempo que vigila su economicidad (el banco es una empresa ante todo) debe, también, vigilar los otros aspectos de la vida cíclica :

FUNCION MONETARIA: el medio circulante deberá " adecuarse a las necesidades de la circulación y mantener el poder de adquisición de la manera más conveniente a los fines de la economía Social " (18).-

FUNCIÓN CREDITICIA: deberá aspirar a una selección de los "sectores económicos a favorecer, a cuyo efecto 'el Banco Central actúe como instrumento de la política general del Estado " (19) para que se alcancen los necesarios equilibrios monetarios, económicos, políticos y sociales que deben procurar los modernos sistemas bancarios.-

A la gestión propia de la banca, se le adiciona (por la posición que ocupa dentro de la estructura) la gestión dentro del ciclo, por medio de la ejecución de una política apropiada a los fines sociales del sano desenvolvimiento económico.-

" La moneda y el crédito en nuestro sistema económico, que es casi indudable ejercen una influencia importante en el origen del ciclo económico, bien sea a título de causa propulsora, o de factor condicionante " (20).- Si bien la banca es un elemento de la estructura, es también una fuerza viva del ciclo coyuntural o política de desarrollo económico de aquella .- Por lo tanto su función genérica, a la par de poner a disposición del mercado los distintos tipos de monedas ya comentados, puede y debe controlar y dirigir la economía global y según las directivas superiores que taza el Estado, según lo exige la más moderna doctrina de la economía bancaria y toda la experiencia derivada de los planteos de la Segunda Post Guerra.- Estas políticas que exceden los aspectos conjunturales, buscan la expansión ordenada de la economía y el pleno empleo de sus recursos humanos y materiales, es sin lugar a dudas, uno de los aspectos más ambiciosos de la moderna economía.- A los fines de nuestro trabajo trataremos de demostrar, no los elementos ejecutores de esa política, sino, como a través de un verdadero trabajo de semiología económica, es posible preparar y ejecutar eficientes realidades de la política anticíclica.- Se trata, como ver de "una manera " el funcionamiento del ciclo y tomar, preparar las medidas del caso que estén de acuerdo a los principios de la gestión bancaria y de su papel moderador en el ciclo .- La dinámica hacendal y su conocimiento semiológico, es decir, como proceso económico coadyuvante a los fines de la estructura a la cual pertenece, constituye el elemento más estrictamente ligado a la gestión bancaria, para que ella cumpla sus altos fines propios y obtenga la mejor visión del mercado.-

BIBLIOGRAFIA (del Capítulo I)

- (1) Baiocco P.J. : La Evolución de los Bancos modernos - Rev. C.Económica Junio 47 - pág. 384
- (2) Vito F. : Economía Política - Tomo III - pág. 93
- (3) Vito F. : Obra citada - pág. 93
- (4) Vito F. : Obra citada - pág. 97 y 99/100 y
Hermann Max C. : El mito de la estabilidad monetaria - El Trimestre Económico - pág. 51
- (5) Nota : El Prof. Baiocco los llama: al primero banco de bancos y, al segundo, bancos comerciales - Art. citado: pág. 384 - Ver también VITO - pág. 1 33.-
- (6) Vito F. : Obra citada - pág. 100
- (7) Vito F. : Obra citada - pág. 115
- (8) Vito F. : Obra citada - pág. 110
- (8 bis) Caprara U. : La banca - pág. 9
- (8) Giambelluca A. : Repertorio di diritto - pág. 21
- (9) Vito F. : Obra citada - en la nota puesta por el autor en la pág. 111
- (10) Caprara U. : Obra citada - pág. 450 al 460 .- Por la importancia del enfoque, hemos creído oportuno desarrollarlo más adelante (Cap. VI)
- (10) Giambelluca A. : Repertorio di diritto - pág. 21
- (11) Caprara U. : Obra citada - págs. 453 y 457
- (11) Caprara U. : Obra citada - págs. 455-456
- (11) Aisenstein Salvador : La regulación crediticia en los últimos seis años - La Nación - 4° Sección Dominical - Bs. As. - 26/4/64 - Pág. 6
- (12) Vito F. : Obra citada - pág. 107
- (13) Vito F. : Obra citada - pág. 107
- (14) Vito F. : Obra citada - pág. 108
- (15) Vito F. : Obra citada - págs. 107-108-117 y 118
- (15) Giambelluca A. : Repertorio di diritto - pág. 21
- (15) Aisenstein Salvador: : La regulación crediticia en los últimos seis años - La Nación - 4° Sección Dominical - Bs. As. 26/4/64 - pág. 6

- (16) Vito F. : Obra citada - pág. 117
- (17) Vito F. : Obra citada - pág. 118
- (18) Vito F. : Obra citada - pág. 121
- (18) Hermann Max C. : El Mito de la estabilidad monetaria - Rev. El Trimestre Económico - N° 121
- (19) Baiocco P.J. : Art. citado - pág. 387
- (20) Haberler G. : Prosperidad y Depresión - pág. 14.-

CAPITULO II

EL CREDITO BANCARIO

Sumario: concepto; diversos tipos de crédito - Mercado monetario y financiero; alcances - financiación; ciclo productivo y económico - función monetaria del crédito .-

CONCEPTOS: tipos formales del crédito

La teoría del capital y de la moneda determina la importancia del crédito en la economía moderna .- Según Vito (1), es necesario distinguir la función del crédito en su doble aspecto práctico .-

1º) Recoge el ahorro y lo emplea en los procesos productivos

2º) Sustituye la moneda metálica y los billetes de banco, por otra forma de medio circulante .-

El primero constituye la esencia de la teoría del capital, mediante el enlace entre aquél que no desea o no puede emplearlo como medio productivo, con relación a quién se encuentra en condiciones de hacerlo .- El segundo, en cambio, se presenta como uno de los elementos vitales de la teoría monetaria .- El cambio, considerado como uno de los elementos vitales que precisan el proceso económico, ha sido originariamente de simple trueque .- En la economía monetaria nace la moneda que, con su función, determina el precio o valor económico .- La moneda crédito, origina el nacimiento de la economía contemporánea, de cuya función ha sido posible los grandes desarrollos económicos .-

" El crédito es un cambio de riquezas, con la particular característica de que las prestaciones y contraprestaciones no son contemporáneas " (2).- Las distintas modalidades de una operación crediticia puede comprender :

1) CREDITO MONETARIO : prestaciones y contraprestaciones entre monedas .-

2) CREDITO COMERCIAL: prestaciones y contraprestaciones entre moneda y bienes o recíprocamente .-

3) CREDITO RUDIMENTARIO : prestaciones y contraprestaciones de bienes entre sí .-

Corresponde a las dos primeras, modalidades propias de la gestión bancaria, relacionando las fuentes originarias (operaciones pasivas) con los motivos de inversión o de utilización (operaciones activas) .- Dentro de la convivencia propia de la moderna economía, corresponde al crédito bancario la materialización más eficiente de la moneda crédito .- Amplía sus posibilidades originarias de uso

y las regula por medio de sus funciones monetarias y crediticias .- En su consideración presente, el crédito bancario " no solamente tiene una función económica, sino que está destinado a cumplir un servicio social y una finalidad nacional " (3) .-

MERCADO MONETARIO Y FINANCIERO:

Antes de hablar de los mercados, considerados como zonas donde se desenvuelven condiciones especiales de operaciones crediticias, sea en sus aspectos monetarios y/o comerciales, se hace necesario indicar - primeramente - que dos son las instituciones que actúan (4):

- 1º) Instituciones de Crédito Comercial (banco de emisión y de descuento), a través del cual se otorgan créditos a breve plazo .-
- 2º) Instituciones de Crédito Mobiliario (y otros especializados) por cuyo intermedio se otorgan créditos a mediano y largo plazo .-

Ambas actividades deben realizarse en forma separada y de acuerdo a condiciones especiales de cada institución, como así también tener el recaudo necesario para que las operaciones activas se coordinen con las pasivas y referidas a : - montos, garantías y tiempo .- En la práctica, sin embargo, cada institución abarca una u otra operación indistintamente, circunstancia ésta que trajo problemas de estabilidad y rentabilidad, aparte de devirtuar las funciones que le deben ser propias. Si bien es cierto, estas instituciones son empresas, no debe olvidarse el papel que desempeñan en la actividad económica .-

Del funcionamiento de estas dos clases de instituciones y las modalidades que surgen de sus cotidianas relaciones con entes e individuos, es posible establecer - ahora - la existencia de dos mercados :

MERCADO MONETARIO: que tiene por objeto la realización de préstamos a breve plazo, con dinero flotante que recogen los bancos en cuenta corriente y ahorro genuino que afluye a sus cajas de ahorro.-

MERCADO FINANCIERO: llamado mercado de capitales, está constituido por préstamos para inversiones de plazo largo y, en algunos casos, de plazo medio, con dinero creado o ahorro genuino .-

Aunque ambos mercados cumplen actividades diversas, sea por sus funciones específicas y por sus organizaciones, no por ello dejan de estar conectados económicamente, influyéndose recíprocamente .- En el mercado monetario es donde más se llega a comprender la relación dinámica entre operaciones activas y pasivas .- Mayor será su desarrollo cuando más grande son los fondos que se acumulan (operaciones pasivas), en contraposición a una mayor masa de operaciones comerciales (operaciones activas) .- La organización predispuesta para este tipo de mercado se especializará como cualquier otro, pero siempre con la predisposición de emplear - proficuamente fondos momentaneamente disponibles, a los fines de financiar la actividad productiva y comercial privada, como así también necesidades monetarias del Estado .-

Las fuentes que ofrecen moneda crediticia al mercado monetario son: el Banco Central, Banco Comerciales, Sociedades de Seguro e Institutos privados especiales (5) .- A su vez, quienes solicitan o hacen uso de tales créditos, son con carácter más frecuentes-: industriales y comerciantes, el Estado y los agentes de la Bolsa (6) .-

FINANCIACION: alcance y contenido

Es una característica del crédito, la de transformar el ahorro en capital, llamándolos por tales motivos: crédito productivo.- También es posible que sea destinado al consumo, pero interesa más aquél que está dirigido al ciclo productivo, ya sea :

- 1º) considerando las fuentes que quedarían inmovilizadas o no pudiesen ser utilizadas en un verdadero sentido de economía .- Crear o reactivar fuentes de trabajo .-
- 2º) considerando la aceleración de los procesos productivos , es decir posibilitando la mecánica del cambio en el mercado, sea entre productores o entre éstos y los consumidores .-

Para cada uno de estos campos, interviene tanto el ahorro creador como el flotante, pero a través del sistema bancario (como verdadero canalizador de -

crédito) es donde la empresa adquiere el interés económico para su proceso .- "

Sin el auxilio del crédito no sería posible dar vida a empresas que exigen capitales en una medida que supera la disponibilidad del ahorrista individual "(7).- Sin embargo, no sólo se presentan problemas de insuficiencia de capitales, sino que a veces los problemas de super-inversión traban el propio desenvolvimiento económico (8) .- En el anexo A que se acompaña, podrá observarse como a través de los índices referidos a una empresa dada, se puede constatar la problemática de insuficiencia o no de capitales sociales y su respectiva inversión (9).-

El incremento en la producción de las riquezas, cualesquiera sean los medios, busca una verdadera reactivación del proceso hacendal en función de la economía toda .- En esta determinación, interesa indicar el " sector " donde habrá de recaer la financiación, según la función conjunta de la banca (10) .-

Se ha visto como los distintos mercados monetarios y las funciones característica del sistema bancario, hacen de él un elemento esencial de la estructura y de los fines del desarrollo .- Pero el banco no está solo; tiene relaciones con los demás entes, cumpliendo ambos su labor respectiva en el ciclo productivo: uno como inversor, productor y distribuidor y el otro como fuente monetaria crediticia .- El movimiento cíclico se activará mediante la financiación de inversiones en activos fijos o circulantes, como así también las operaciones comerciales de simple cambio, donde ya no es posible utilizar el efectivo inmediato o líquido .- Por lo tanto, dos son las funciones que corresponde a la financiación:

- 1º) Como elemento que contribuye a la mecánica del cambio, sea para invertir, producir o distribuir, posibilitando nuevos procesos o reactivándolos .-
- 2º) Como elemento que dirige y controla la marcha normal - del ciclo coyuntural económico, es decir que los medios monetarios sirvan para financiar los procesos productivos y se conviertan en una eficaz herramienta de política - anticíclica.-

De estas dos grandes funciones y del conocimiento que la banca pueda - tener de la economía (a través de las cuentas de sus clientes), se deduce la mag

nidad dinámica de la gestión misma .- La interdependencia entre operaciones activas y pasivas, va más allá del concepto que a técnica bancaria se refiere; al decir de U.Caprara (11), podríamos predecir casi que la economía no regula la finanza bancaria, sino que la finanza a la economía .-

El banco no debe transformarse en un administrador de la empresa (12) ni del proceso económico zonal.- Debe actuar en el sistema bancario con la misión de conocer y valorar el fenómeno económico hacendal, para que como instituto creador de crédito y, por ende, como factor de financiación, cumpla eficiente y oportunamente con sus funciones específicas .- Mejor tenor de vida, pleno desarrollo y ocupación, son las obligaciones vitales para quién se constituye en un elemento primordial de la estructura social-económica .- El mundo moderno requiere investigación de los hechos que hacen la gestión, para que con la realimentación de experiencias se oriente y se fortifique el proceso mismo y el de los demás .- Por la función que cumple la moneda, cualquiera sea su tipo, corresponde al sistema bancario amoldarse definitivamente a las verdaderas necesidades sociales de los pueblos. Análisis, control, estudio y " previsión " (13) deben ser las armas insustituibles de la moderna economía del futuro .-

FUNCION MONETARIA DEL CREDITO

La economía de desarrollo hacendal es economía de producción, puestas de manifiesto en una variada gama de bienes y/o servicios; economía de producción es economía de cambio y por lo tanto de libre elección de los medios por los cuales ella se hace posible (14) .- El crédito, como sustituto momentáneo de la moneda efectiva, cumple su función en el cambio por cuanto lo hace posible.- Así como moneda es aquello que hace de moneda, el valor del crédito como función monetaria dependerá de la bondad o cualidad del crédito (15), es decir su predisposición a constituirse en un instrumento económico apto a la economía del mercado .- La moneda crediticia es la herramienta más importante de la economía contemporánea, por la reactivación que al cambio sufre y por sus respectivas posibilidades de desarrollo .-

La función monetaria queda determinada - esencialmente - en su consideración como medio de pago .- Se ha comentado, en su oportunidad, que estaba com

puesto por moneda metálica, billetes y cheques .- Cuando los reemplazos recíprocos no superaban el monto total originario, se decía que estábamos ante una verdadera - función monetaria .- Esa función era evidente para cualesquiera de esos medios .- Sin embargo, bien sabido es que el banco ampliaba sus funciones originarias mediante el agregado o complementación de las operaciones crediticias .- En el esquema económico, la moneda crediticia reemplaza la moneda en sus tres tipos conocidos, - complementándola en sus funciones propias y aumentando considerablemente los medios de pago .- Tanto una como otra, se ponen a disposición del proceso en una misma unidad funcional individual .- La validez económica del crédito , adquiere significado tan solo a través de su función monetaria .-

QUADRO SEGNALETICO DEI SUPERINVESTIMENTI E
SOTTOCAPITALIZZAZIONI PER L'ANNO 1931

Natura del superinvestimento o della sottocapita- lizzazione	QUOZIENTI INTERDIPENDENTI (1)										Giudizio in relazione al superinvestimen- to o sottocapita- lizzazione
	di disponi- bilità	secco di liquidità	tra vendite e stocks	tra vendite e crediti	tra vendite e immob. tecniche	tra vendite e capitale netto	tra immobil- tecniche e attivo totale	tra capitale fisso e capitale circol.	tra capitale netto e immob. tecniche	tra capitale netto e passività totali	
superinvestimento in stocks?	2,64 (26 %)	0,48 (48 %)	5,56								Rapporti sfavorevoli Vi è superinvestimen-
superinvestimento in crediti?		0,48 (48 %)		45,-							Non esiste
superinvestimento in immobilizzaz. tecniche?					2,28		0,66	2,02	1,04		Non esiste
insufficienza di capitale?						2,18				2,91	Capitale sufficiente

(1) Sono indicati in corsivo i quozienti interdipendenti che segnalano, considerati tra loro, esistenza di superinvestimento.

BIBLIOGRAFIA (Capítulo II)

- (1) Vito F. : obra citada - pág. 85
- (2) Vito F. : obra citada - pág. 85
- (3) Baiocco P.J. : art. citado - pág. 387
- (4) Vito F. : obra citada - pág. 115
Giambelluca A. : Repertorio di diritto - pág. 21
- (5) Vito F. : obra citada - pág. 133-134
- (6) Vito F. : obra citada - pág. 134
- (7) Vito F. : obra citada - pág. 87
- (8) Masi V. : Analisi di Bilanci delle imprese - Libro III - pág. 15
- (9) Masi V. : obra citada - Libro IV - Quadro numéricos finales
- (10) Masi V. : obra citada - Libro III - Capital d'esercizio e finan -
ziamenti
- (11) Caprara U. : obra citada - pág. 456
- (12) Masi V. : obra citada - Libro III - pág. 17
- (13) Muratt A. : Métodos cuantitativos al servicio de la empresa - Escrito referido a : " La empresa y la Previsión " de A. Pastier - pág. 13-20
- (14) Caprara U. : obra citada - pág. 464
- (15) Caprara U. : obra citada - pág. 463-464

CAPITULO III :

LA DINAMICA HACENDAL

Sumario: concepto de empresa: clasificaciones esenciales - aspectos jurídicos: nueva tendencia - Políticas hacendales: aspectos primordiales - ciclo hacendal: interdependencia económica -

CONCEPTO DE EMPRESA:

" La empresa constituye la principal forma de la organización productiva de la economía de mercado " (1); ella es, también, como órgano social uno de los elementos primordiales de la filosofía práctica, a través de cuyos principios éticos trata de regular estos especiales actos humanos .- Por lo tanto, interesa considerar en ella cuales de sus aspectos - que conforman y constituyen el hechos y el sujeto - definen y caracterizan su esencia conceptual y práctica .-

A los fines del conocimiento de la dinámica hacendal, en cuanto se define como un trabajo que procura encontrar elementos ponderables de semiología económica para la buena gestión de la técnica bancaria, debemos considerar o tener presente la existencia de dos corrientes bien definidas: la una que considera a la empresa como un "complejo económico " (2) y, la otra, constituida "físicamente de personas y de bienes económicos "(2) .- En la primera existe un proceso económico (3); en la segunda, en cambio, un proceso patrimonial (4) .- Resulta sumamente delicado establecer, analizar y comprender la diferencia que existe entre un proceso económico y otro patrimonial .- La índole del presente trabajo no nos otorga la complacencia de un tratamiento más profundo de esta importante cuestión .- De todos modos, seña necesario e indispensable recalcar que tanto el aspecto económico como patrimonial, resultan ser evidentes herramientas útiles para mejor comprender la empresa y su dinámica .-

El patrimonio se manifiesta como la sustancia del sujeto jurídico; el proceso económico se indentifica con el hecho o acto humano (energía económica social) que se materializa en una variada gama de bienes y servicios .- El patrimonio requiere la relación ética (ciencia del derecho) entre sujeto y objeto, normas aquellas que regulan situaciones de derechos y obligaciones en el ámbito social .- El proceso económico requiere la existencia de utilidad (sinónimo de trabajo humano coordinado) y de valor (sinónimo de cambio o trueque) .-

Genéricamente se suele denominar a este múltiple y complejo proceso, con el nombre de hacienda .- La hacienda presupone una coordinación del trabajo humano a los fines de satisfacer necesidades humanas .- La presencia de la coordinación u organización tiende a ser considerada - en el concepto contemporaneo - el factor superior a la misma consideración de los elementos que constituyen el patrimo -

nio o los factores llamados de la producción .- Sin embargo, teniendo en cuenta - por ahora la idiosincrasia clásica, podríamos considerar una primera clasificación de la hacienda (5) :

EMPRESA DINAMICA: o empresa propiamente dicha, es el resultado de una especial organización de los factores de la producción de los cuales se obtiene un producto o rédito superior a aquél obtenible de los individuales factores de producción considerados separadamente o por simple suma .-

EMPRESA ESTATICA: o hacienda propiamente dicha donde el rédito no constituye un hecho característico .-

El proceso de la hacienda se caracterizará, entonces, por la existencia de una economicidad técnica (productividad) y de una rentabilidad (rédito) (6).- La empresa tiene como objeto los dos tipos de economicidad; la hacienda propiamente dicha, en cambio, la productividad .-

Esta clasificación recibe otra denominación más frecuente, con la cual se desea poner de relieve otra característica del proceso hacendal, aún cuando el Patrimonio y su sujeto jurídico (necesario) sigue perteneciendo a ambas clases.- Sin el ánimo de dejar de desconocer numerosas obras de prestigiosos autores económicos, pero teniendo presente la fuente originaria propuesta al presente trabajo , podemos dividir la hacienda en los dos siguientes tipos (7):

HACIENDA DE PRODUCCION: tipo concreto; la empresa comercial en general, y especialmente, la empresa privada .-

HACIENDA DE EROGACION: tiene por fin el desenvolvimiento de un sólo proceso de consumo, para la obtención de fines no económicos .-

El Profesor Amaduzzi (8) nos habla de un tercer tipo de hacienda que combina los procesos de producción y consumo : hacienda familiar, por ejemplo .-

Las clasificaciones que sobre la empresa existen es múltiple, según sean las condiciones, circunstancias, objetivos y fines considerados .- No deseamos, a pesar de ello, dejar de hacer notar un tipo de clasificación que mucho in-

teresa, según nuestro parecer, a los trabajos semiológicos sobre la estructura económico-social .- Tendremos, por lo tanto, la siguiente clasificación según sea el tipo procesal (9) desarrollados por las diferentes haciendas :

PRODUCCION PRIMARIA: agrícola-pastoril y en algunas versiones la minería .-

ACTIVIDAD SECUNDARIA: industria manufacturera, la minería, por lo general y, como regla, la construcción .-

INDUSTRIA TERCIARIA: transporte y comunicaciones, gobierno y servicios personales-domésticos .-

ASPECTOS JURIDICOS:

El proceso hacendal, en cuanto es un conjunto de hechos que producen efectos jurídicos, es un ente y como tal es sujeto de derecho, vale decir sociedad comercial y no empresa comercial, de la cual difiere sustancialmente (10) .- El hecho en sí (para nuestro caso la empresa comercial) no es sujeto de derecho; sólo las personas, y como tal, pertenecen al estudio que comprende el derecho estático (11); "el hecho no es el sujeto, pero puede ser el producto de la actividad o de la fuerza del sujeto " (12).-

En el derecho estático (derecho abstracto o puro) la juridicidad resulta de la combinación de tres elementos, uno de los cuales es el "ente" y los otros dos están constituidos de " relaciones " (13):

- a) elemento físico: consiste en pluralidad de personas y una o más cosas .-
- b) elemento económico: un conflicto de intereses de las personas respecto de las cosas .-
- c) elemento psicológico: poder o deber de las personas frente a la cosa .-

En la moderna evolución del Derecho Comercial, se ha producido una modificación sustancial en lo que al sujeto del acto económico y relaciones inherentes a él, se refiere (14) .- Creemos oportuno resaltar esta manifestación del de-

recho dinámico (realidad o derecho en el tiempo), por su influencia en la doctrina contable y económica, a través de cuyas técnicas analizamos e interpretamos la dinámica de la estructura hacendal o economía de zona, sea como proceso patrimonial o estrictamente económico .- De esta manera, todo trabajo de semiología económica establecerá con claridad los campos del método e investigación, la ponderación correcta de su visión de la realidad de los hechos, y su utilidad funcional a los fines de la gestión bancaria .- En efecto, la empresa tiende a ser considerada una unidad económica a la cual " no corresponde una unidad jurídica " (15), en las observaciones jurídicas clásicas .-

Esta unidad económica está referida al concepto de la " organización ", donde el proceso crea un trabajo típico e independiente en su realidad y dinamismo (16). El trabajo es una compleja coordinación, fruto de la organización y no de operaciones aritméticas o intereses de grupos o clases sociales .- El trabajo puesto de manifiesto como una energía económica, recibe el nombre de " empresa " o unidad económica-comercial y cuya realidad social manifiesta, nada tiene que ver con el patrimonio y el sujeto jurídico; " l'impresa non é una persona giuridica, né un patrimonio separato, né una universalità di cose e di diritti " (17) .- Tanto el patrimonio como la empresa, son cosas diferentes y por lo tanto dos conceptos que se suelen confundir, tanto en el orden jurídico (18), como contable y económico .- El proceso económico ejecutado a través de un conjunto complejo de políticas económicas, es el elemento característico de la empresa moderna como organización .- El fenómeno manifestado, sinónimo de un trabajo coordinado o energía humana económica, tiende a orientarse como un verdadero objeto de relaciones jurídicas; " l'organizzazione é propria della persona giuridica, le infonde la vita di soggetto che si distacca dalle persone dei soci "(19) .-

Esta corriente del derecho comercial tiende - esencialmente - a encontrar un concepto jurídico unitario (20), considerando la idea y realidad hacendal como una unidad económica que es " punto di confluenza di forze economiche volte allo scopo di un profitto " (21) .-

En nuestro país son encontradas las opiniones que merecen esta nueva orientación ; al citado Arecha, está del lado opuesto el Profesor Malagarriga, de cuya obra puede constatare una amplia exposición sobre su idea base y las opinio

nes y desarrollos conceptuales de diversos autores nacionales y extranjeros (22) .- Para este autor el derecho comercial " es la rama de la ciencia jurídica que se ocupa, pa, bajo determinados aspectos, de ciertas actividades que se han considerado, por razones diversas, que no tienen que ser materia del derecho civil o común "(23) .- Para el Profesor español Garriguez, sin embargo, " el derecho comercial aspira a ser el derecho privado de las empresas " (24) .-

POLITICAS HACENDALES

Dese un punto de vista económico, la ejecución de la política hacendal presupone la materialización dinámica del proceso que la define y delimita .- Este continuo ejecutarse, este desarrollo, esta " vida " de la empresa, se pone de manifiesto a través de bienes y servicios; ellos son la forma específica, el contenido, la realidad de como ha tomado forma una determinada política ejecutada .- Esos elementos deben ser vistos, apreciados, medidos, valorados, en su evidencia dinámica y por medio de sus aspectos cuantitativos y cualitativos, mediante indicadores barométricos de su posición funcional dentro de la estructura de desarrollo.- No interesa a los fines del análisis económico, a los fines inductivos que habrá de llevarnos al conocimiento científico de la fenomenología hacendal, las apreciaciones éticas o normativas que regulan la realización del fenómeno dentro del marco de la convivencia social .- Interesa, eso sí, el dinamismo, la forma de hacer, de realizarse de la individualidad humana, como una unidad funcional dentro del " organismo " social .- Cuando en el proceso hacendal aparece un bien y/o servicio, indica dos cosas: un movimiento económico (energía humana) con significado matemático; trasluce, además, el contenido, la esencia, el sentido, la forma (espacio-tiempo) de como se ha realizado funcionalmente la energía humana integrada en el proceso (política de ejecución).- Es la forma de como la organización , la coordinación del trabajo, nos manifiesta el hecho mismo de la creación del producto, sin tesis social de ese proceso llamado empresa .-

La función y el estado monetario verificado en la dinámica del proceso, define una forma de la economía de mercado (cambio) .- Vale decir, cualquiera sea el aspecto parcial que pudiera verificarse de la política ejecutada, los bienes y servicios y los distintos medios de pagos se ponen de manifiesto como una cristali-

zación de la dinámica del cambio .- El rédito, elemento distintivo de la empresa, expresará no sólo la rentabilidad del proceso mismo sino que hará resaltar - en la realidad de los hechos económicos - el contenido del fenómeno realizado a través - de una ejecución económica .- Como podrá apreciarse más adelante (capítulo VI), el proceso hacendal se pone en evidencia por medio de todos aquellos elementos que constituyen el proceso formativo del rédito .- " La empresa se aparece como un conjunto intencionalmente coordinado, diremos casi como un sistema de fuerzas económicas " (25) .-

La obtención del rédito y, por ende, la fenomenología que dará forma y contenido del proceso originario, significa la puesta en marcha de una variada y - compleja política económica hacendal (sinónimo de energía humana coordinada o trabajo de empresa), de cuyo sano equilibrio de desarrollo dependerá la vida misma de la empresa o la plena integración de su estructura .- Los aspectos parciales de esas políticas económicas, tienen tres fases importantes de realización; ellas son consideradas genéricamente a los fines del estudio, y no en las individualidades diversas de la investigación práctica .- La política comercial podría definirse como el conjunto de gastos (26) que han debido verificarse para cumplir con la realización del servicio hacendal (ventas) .- Comprende, en su sentido más sintético, comprar-imputar y vender .- La política de inversión estará constituida por la determinación dinámica de bienes y servicios (cantidad y valores) que serán necesarios para coadyuvar a la plena realización de la política anterior .- La política financiera, por último, viene comprendida como la situación o estado y dinámica de los medios de pagos que hacen posible la verificación de las políticas anteriores .-

Comprar una serie de bienes y servicios, producir con ellos un producto y, luego, ofrecerlo nuevamente en el mercado por medio de la venta, significa tres fases primordiales de una misma política: comercial .- Determinar y valorar los bienes (servicios) que formarán parte de los llamados activos fijos, circulantes y de índole parecida, necesarios por otra parte para llevar a cabo la política comercial, es política de inversiones .- La política financiera (monetaria) estará dada, ahora, por la determinación de la masa monetaria que facilitará la realidad y cierre del circuito de las dos ejecuciones anteriores, ello tomado en cuenta a través de la función monetaria propiamente dicha y la crediticia (Patrimonio y Capital de terceros); esta política determinará la financiación de la inversiones (ahorro

total neto), la mecánica del cambio y las posibilidades de un sano desarrollo .- " En cuanto la empresa es un complejo económico, los variados elementos que en el ordenamiento de ella vienen en conjunto predispuestos, deben ser juzgados en función del complejo del cual forman parte " (27); vale decir, las distintas políticas no se manifiestan como individualidades realizadas, sino como parte integrante del conjunto o política económica de la empresa .-

CICLO HACENDAL

La determinación económica de como se van ejecutando las políticas hacendales permitirán, a su vez, ponderar su ciclo de evolución o política coyuntural .- La ejecución económica es, a la postre, la materialización de los elementos estructurales de la empresa .- Toda estructura en desarrollo pone en evidencia una serie de altibajos propios de todo fenómeno de crecimiento, a los fines de alcanzar el contenido y la dimensión de la estructura misma .- Esos altibajos definen los caracteres de su curva, vale decir ciclo ondulante o ciclo económico hacendal propiamente dicho, en donde prosperidad y crisis se dan a conocer como los máximos y mínimos de la misma .-

A medida que cada fase de la política económica hacendal se va ejecutando, el desarrollo del proceso adquiere significado dinámico .- Las distintas operaciones que conforman una determinada política de ejecución, no se presentan individualmente como una problemática (a los fines del fenómeno) sino como un elemento coordinable a otras realizaciones parciales .- Más que una organización, existe una verdadera fenomenología que nace de la conjunción de políticas particulares, cada una de las cuales no se adicionan matemáticamente.- Pero, lo más importante, es que esa fenomenología nos dará la idea y la realidad misma de un desarrollo, de una evolución, de un continuo devenir económico, de una " forma " de hacer las cosas para llegar a cumplimentar el ciclo más óptimo de la estructura predispuesta.- Esta visión del " funcionamiento " permite valorar con exactitud de análisis, las virtudes y defectos del mismo .- La empresa vale en cuanto es un fenómeno económico que " hace " y se " desarrolla " .- Esos son los elementos esenciales que determinan su ciclo .-

El análisis del ciclo hacendal y la determinación de los puntos más im-

portantes de la curva, podrá realizarse en la teoría pura o en la realidad de la práctica .- Para el primer supuesto, se determinará que condiciones deberán existir para definir un momento del ciclo .- En el segundo, en cambio, habría de establecerse que determinados elementos de la dinámica indicarán la presencia de un momento de la curva conjuntural .- Ambas circunstancias son necesarias para conocer y valorar el desarrollo de la empresa; de ellas podrá surgir una verdadera política anticíclica, que por intermedio de esos principios y medios de acción se obtenga el equilibrio óptimo y un grado pleno de economicidad .- La determinación del diagnóstico, presupone el conocimiento real del fenómeno para que las soluciones enfrenten los problemas con eficacia económica .-

A estos dos beneficios de estudio y acción, vale decir: conocimiento de la empresa a través de su ciclo y ejecución de una política anticíclica, se presenta otra posibilidad de más amplio alcance y por cuyo medio se obtendrá más relieve y significado a este análisis del proceso hacendal .- En efecto, este proceso de la empresa que se ejecuta dentro del marco de convivencia de una política económica general, es consecuencia lógica de la economía de mercado y está en ella en función del organismo social, zona geo-económica o estructura toda .- Los procesos individuales se presentan bajo una interdependencia económica, donde el juego energético desarrollado por cada uno de ellos es parte y función del todo .- No interesa ya que el rédito del ejercicio es un componente de la renta nacional, regional o zonal; interesa, eso sí, comprender que la valorización de un proceso individual es el camino más recto para analizar el proceso todo de la estructura, en la cual está contenido .- El rédito es, también, la forma sintética de como se manifiesta el proceso hacendal; los elementos formativos de la dinámica suya, es en sí mismo el análisis de la forma cuantitativa y cualitativa de como se hizo y desarrolla el fenómeno .- Este fenómeno es interdependiente con otros (relación coordinada de energías económicas), y juntos (como parte y como función) darán la pauta misma del proceso general de la estructura social; sea en la política ejecutada o en el ciclo conyuntural .- Conociendo los ciclos hacendales individuales puede encontrarse un medio eficiente para conocer el ciclo general, tomados aquellos en consideración vertical, horizontal o por tipos procesales, según ha sido visto en una de las clasificaciones que se ha hecho sobre la hacienda .-

Resumiendo, podríamos decir que el análisis del ciclo hacendal permitirá conocer mejor el funcionamiento de aquel trabajo económico individual como, así también, el de la economía toda .- A los fines de una ajustada y real gestión bancaria y considerando la relación de la banca con una infinita y variada clientela, el estudio procesal de la hacienda ha de representar un paso más efectivo que la alejará definitivamente de los viejos y clásicos postulados de trabajos de análisis.-

BIBLIOGRAFIA (Capítulo III)

- (1) DE MARIA G. : Lógica della produzione - Cap. I - Parte 5
- (2) : A los fines del presente trabajo, hemos creído oportuno tomar, entre muchos autores, a los siguientes (por orden de citación)
- ONIDA P. : Le dimensioni del capitale di impresa - Cap. I Parte I -
- MASSI V. : Ragioneria generale - Cap. I y II -
- (3) ZAPPA G. : Il reddito di impresa - pág. 7 y 85
- (4) MASSI V. : obra citada - Proemio - Cap. I - Cap. II - Libro I (Secc. I)
- (5) DE MARIA G. : obra citada - Cap. I - Parte 5 -
- (6) ONIDA P. : obra citada - En el Cap. I (parte I) nos dice que: con el nombre de hacienda se pretende denominar también a la empresa -
- SCHNEIDER E. : Teoría de la inversión - Concepto de economicidad en pag. VIII citando a W. Prion (La teoría de la empresa) -
- (7) AMADUZZI A. : Ragioneria Generale - Cap. III y IV -
- ONIDA P. : obra citada - Cap. I - Parte I -
- MASSI V. : obra citada - Cap. I -
- (8) MADUZZI A. : obra citada - Cap. IV -
- (9) KINDLEBERGER C.P. : Desarrollo Económico - pag. 114 -
- (10) MOSSA L. : Diritto Commerciale - Vol. I - pag. 107/108
- (11) CARNELUTTI F. : Teoria Generale del diritto - Cap. II -
- (12) CARNELUTTI F. : obra citada - Cap. II -
- (13) CARNELUTTI F. : obra citada - Cap. II -
- (14) MOSSA (Italia)
GARRIGUEZ (España) y
WIELAND (Alemania) : pueden ser considerados como los autores más importantes de la nueva corriente .-
- (15) GARRIGUEZ J. : L'impresa nel nuovo ordine - Rivista del Diritto Commerciale - Anno 37 - pág. 334 -
- (16) WIELAND : citado por Mossa en obra citada - pag. 19
- (17) GARRIGUEZ J. : art. citado - pág. 333 -

- (18) GARRIGUEZ J. : art. citado - pag. 333 -
 MOSSA L. : Trattato del nuovo diritto commerciale - Cap. XI .- Cita también al Prof. Carnelutti en un artículo suyo de la Rivista di Diritto Commerciale - Anno 1924 -
- (19) MOSSA L. : Diritto Commerciale - pág. 107/108 -
- (20) GARRIGUEZ J. : art. citado - pag. 333 -
 MOSSA L. : Diritto Commerciale - pag. 25 -
- (21) GARRIGUEZ J. : art. citado - pag. 333 -
 ARECHA, : prestigioso autor nacional, no dice " empresa es la unidad en que se manifiesta la organización del trabajo plurilateral aplicado sobre la riqueza para producir un resultado " - Citado por Malagarriga Carlos C. -
- (22) MALAGARRIGA CARLOS C. : Tratado elemental de Derecho Comercial - Tomo " Comerciantes-Sociedades - pag. 1 al 5 - 25 al 42 - 63 al 65 -
- (23) MALAGARRIGA CARLOS C. : obra citada - pag. 1 - El autor cita a Mossa, para quién el derecho comercial es siempre ~~el~~ el derecho de la economía organizada " - pag. 3 -
- (24) GARRIGUEZ J. : art. citado - pag. 335 -
 MOSSA L. : Diritto Commerciale - En su obra nos dice que la empresa es la persona económica que el derecho mercantil regula - pag. 107 -
 MOSSA L. : Trattato del nuovo diritto - Cap. XI -
- (25) AMADUZZI A. : obra citada - Cap. " Concetto di azienda " -
- (26) KEYNES : lo llama " user cost " - Ver PREBISH R. : Introducción a Keynes - p/27 -
- (27) ONIDA P. : obra citada - Cap. I - Parte I -

CAPITULO IV

LA SITUACION ECONOMICA HACENDAL A TRAVES DE LAS
CUENTAS DE LOS CLIENTES

Sumario: la función contable: importancia de la estadística - los estados contables: la situación patrimonial y los resultados - análisis del estado contable: aspectos e índices más importantes - estadísticas especiales: alcances, medios y fines -

LA FUNCION CONTABLE:

"La contabilidad moderna - sobre todo tal como debería estar organizada en una empresa moderna - es algo que difiere mucho de la teneduría de libros de los tiempos pasados, la cual se consideraba en muchos casos como un mal inevitable, que debería afrontarse de la manera más fácil posible "(1).- Este planteo, indicado de una sabia evolución teórica-práctica contable, le confiere a sus objetivos dos alternativas importantes: una referida a los hechos actuales y pasados (histórico), y la otra a los hechos del futuro (presupuesto) .- La primera comprende las llamadas contabilidades internas y externas; la segunda, en cambio , - los controles referidos a situaciones cuantitativas (presupuesto propiamente dicho) y a situaciones cualitativas (standard) .- Comprende, entonces, un trabajo de captación (registro), análisis (imputación), control (presupuesto) , interpretación (balances) e información (estadística) .-

De las funciones contables más importantes teniendo en cuenta un encuadre contemporáneo (2), que interesa a los fines de un trabajo que se propone aportar elementos de semiología económica a utilizar por parte del banco, pueden considerarse: contabilidad financiera, contabilidad de explotación y contabilidad estadística .- Estas tres zonas no privan, por cierto, que la función contable abarque otros aspectos que, relacionados o no a los anteriores, sirvan para conocer mejor la gestión hacendal, principalmente cuando tenga referencias a modificaciones de la situación patrimonial .-

La contabilidad financiera deberá proporcionar un informe y control de la situación y política financiera verificada en un período determinado, vale decir, obtener en cualquier momento (con o sin inventario) un resumen y análisis del Activo y Pasivo existente (3) .- Por su parte, la contabilidad de explotación deberá reflejar " un resumen exacto del resultado de la explotación del período, es decir, la diferencia entre los costos, por una parte, como expresión de consumo, y los ingresos, por otra, como expresión de los rendimientos obtenidos por la empresa "(4) .- La rendición de cuentas, además, plantea la exigencia de que los datos numéricos que la conforman, expresen aquellos elementos económicos en función del " tiempo o cantidad " (5) .- Es ésta, sin lugar a dudas, la conta-

bilidad estadística o la función contable más importante para ponderar la dinámica de la empresa que, junto con las observaciones derivadas de la contabilidad financiera, sirva para la comprensión del complejo mundo de la empresa .- " La fuente principal de las estadísticas internas de una empresa, debería estar constituida por la contabilidad " (6) .-

La estadística consiste, esencialmente, en la " reducción de los datos relevados y clasificados en índices que sintéticamente expresen su característica" (7).- Deberá, eso sí, ser presentados en diversas formas matemáticas que hagan más fácil su lectura, compración, integración e interpretación .- Sin embargo, es necesario aclarar que las estadísticas referidas a la empresa en sí misma; llamadas relevación extra-contable o fuera de cuenta, " no toma el sólo oficio de rendir más eficaces o menos incompletos las relevaciones de las cuentas "(8).- Como bien dice el Prof. Zappa, de acuerdo a la orientación de la Escuela de la cual él es creador y jefe, no todos los fenómenos referidos a la empresa pueden verificar una medida cuantitativa, como tampoco esas ponderaciones son todas objeto de la relevación contable (9) .- La función de la contabilidad estadística, cumple un trabajo que le es característico, vale decir con objetivos más amplios que la propia relevación contable, ello actuado - sin embargo-a través del típico instrumento de las cuentas .- Esta función que halla sus índices esenciales en la estructura funcional de las cuentas, no debe sobrecargar el procesamiento originario mediante fluxogramas (diagrama de tareas) inadecuados y funciones independientes .- Será necesario tan solo - diagramar correctamente la determinación de la función y la ejecución de la tarea, mediante una instrumentación " a las oficinas que reciben y recogen datos, para poder utilizarlos y obtener de ellos los elementos estadísticos indispensables " (10) " Mientras que los datos contables deben ser exactos hasta la centésima, las estadísticas se contentan con razonables aproximaciones " (11) .-

De esta manera, la estadística de la empresa permitirá conocer mejor su mundo, a través de su situación económica-financiera, las variaciones y estado patrimonial, políticas de ejecución y, por último, de su propia coyuntura considerada" - en sustancia, una dato del funcionamiento hacendal " (12) .- " Ayudadnos a recoger datos sobre la vida de vuestra empresa, de manera que los hechos pasados sean rápidamente explicados y que esta explicación prepare previsiones y comportamientos ra-

cionales " (13) .- El dirigente de empresa encuentra en la relevación estadística (estadística interna) los elementos para el control de la gestión, es decir los aspectos primordiales que definen su dinámica: erogación y consumo (sostengono - costi) por un lado y, por el otro, la obtención de " ricavi " (14).- Los elementos de la estadística externa (no los que se pueden obtener de la contabilidad financiera (15) , están constituidos por los fenómenos del mercado y la dinámica de los precios .-

LOS ESTADOS CONTABLES:

Los estados contables más importantes, a los fines del análisis y de ulteriores complementaciones y desarrollos estadísticos, están constituidos por dos escritos esenciales de la técnica de la relevación contable, y por cuyo intermedio se controla e interpreta la gestión hacendal verificada en un período de tiempo .- Ellos son: la Cuenta de Balance (Activo y Pasivo) y la Cuenta de Resultados (Pérdidas y Ganancias).- El último aspecto formal, otorga los elementos que determinan los ingresos y gastos efectuados para un período dado, como así también su resultado (superavit o déficit).- Es este material numérico, el campo apto para investigar, analizar e interpretar la rentabilidad (economicidad de empresa).- La rentabilidad de empresa es, para la gestión bancaria, un antecedente de importante consideración, según podrá verse más adelante .-

" La comprobación del inventario y balance suministra información sobre la situación económica existente al cierre del ejercicio, es decir, en relación con la magnitud y la composición de los activos de la empresa (inversiones de su capital) y los pasivos (deudas y capital propio)" (16).- En este segundo esquema se obtiene una visión explicativa de la financiación de la empresa, considerando también su solvencia y liquidez .- Estos hechos son, a la par de los anteriores, datos numéricos para ser tenidos muy en cuenta por la gestión de la técnica bancaria .- Se utilizan no solo para valorar un grado de funcionamiento de la misma empresa, sino también para rendir cuenta de su propia gestión bancaria .-

En estos estados contables se han de encontrar, por un lado, las variaciones que ha sufrido el patrimonio de la empresa y su situación económico-fi-

AGRUPACION DE PARTIDAS DEL BALANCE PARA FINES ANALITICOS

<u>Activa</u>		<u>Pasiva</u>	
I Capital de movimiento.		I Capital ajeno.	
a) Líquidos:		a) Capital ajeno a corto plazo:	
Contenido de caja.....	x	Dividendos, participaciones en beneficios, etc.....	x
Saldos de bancos pagaderos a la vista.....	x	Efectos a pagar, por mercancías.....	x
Saldos en Caja Postal de Gires.....	x	Deuda por mercancías.....	x
Efectos a cobrar por mercancías.....	x	Deuda a bancos a plazo corto.....	x
Deudores por mercancías x		Pagos a plazos de deudas a largo plazo.....	x
-previsión para fallidos x		Reserva para impuestos.....	x
Deudores por mercancías, valor en cuenta.....	x		<hr/>
	<hr/>	b) Capital ajeno a largo plazo:	
	x	Anticipos de deudores por mer- cancías.....	x
b) Menos líquidos:		Deuda a bancos a largo plazo.....	x
Mercancías acabadas.....	x	Préstamo contra hipoteca en activos.....	x
Mercancías semiacabadas.....	x	Otros préstamos a largo plazo.....	x
Materias primas.....	x		<hr/>
Embalaje.....	x	Suma de capital ajeno.....	x
Anticipos a acreedores por mercancías.....	x		<hr/>
	<hr/>	II Capital propio.	
Suma del capital de movimiento	x	Capital social.....	x
II Capital inmovilizado.		-acciones propias a la par.....	x
a) Bienes materiales:			<hr/>
Edificio.....	x	Reservas legales.....	x
-Cuenta de amortización....	x	Reservas voluntarias.....	x
	<hr/>	- déficit neto.....	x
Edificio, valor según libros.....	x	Beneficio neto llevado a cuenta nueva.....	x
Maquinaria.....	x		<hr/>
Cuenta de amortizaciones... x		Suma de capital propio.....	x
	<hr/>		<hr/>
Maquinaria, valor según libros.....	x	Suma del pasivo.....	x
	<hr/>		<hr/>
	x	Letras descontadas.....	x
b) Bienes no materiales:		Aval.....	x
Goodwill.....	x	Piensa.....	x
-Cuenta de amortización.... x			<hr/>

Suma del capital de movimiento				
			X	
II Capital inmovilizado.				
a) Bienes materiales:				
Edificio.....	X			
-Cuenta de amortización....	X			
Edificio, valor según libros.....		X		
Maquinaria.....	X			
Cuenta de amortizaciones...	X			
Maquinaria, valor según libros.....		X		
			X	
b) Bienes no materiales:				
Goodwill.....	X			
-Cuenta de amortización....	X			
Goodwill, valor según libros.....		X		
			X	
c) Inversión a largo plazo:				
Intereses en casas afiliadas.....		X		
Intereses en otras sociedades.....		X		
Otras inversiones a largo plazo.....		X		
			X	
Suma del capital inmovilizado.....		X		
			X	
Suma del activo.....		X		

II Capital propio.				
Capital social.....	X			
-acciones propias a la par....	X			X
Reservas legales.....	X			
Reservas voluntarias.....	X			
- déficit neto.....	X			X
Beneficio neto llevado a cuenta nueva.....				X
Suma de capital propio.....				X
Suma del pasivo.....				X
Letras descontadas.....				X
Aval.....				X
Fianza.....				X

ANEXO 2

AGRUPACION DE LAS PARTIDAS DE LA CUENTA DE EXPLOTACION CON FINES DE ANALISIS

<u>Gastos del período</u>			
Gastos ordinarios:			
Gastos primarios.....	X		
Gastos secundarios.....	X		X
Gastos extraordinarios.....		X	
Beneficio neto.....		X	
			X

<u>Ingresos del período</u>			
Ingresos ordinarios:			
Ingresos primarios.....	X		
Ingresos secundarios.....	X		X
Ingresos extraordinarios.....			X
Déficit neto.....			X
			X

nanciera, tanto en sus elementos del Activo o del Pasivo .- Por el otro lado (cuenta de explotación) los hechos causales que han conformado aquellas variaciones y situaciones .- Estos estados numéricos se ponen de manifiesto a través del mecanismo de las cuentas que, como se sabe, es el elemento o herramienta fundamental de la técnica y teoría contable .- La cuenta expresa, genéricamente, una visión económica-financiera de la empresa; por comparación, integración y complementación de análisis estadístico, la idea más amplia de la plaza o zona, - El sistema bancario podrá verificar, por medio de esta rica gama de expresiones cuantitativas y/o cualitativas, una precisa idea de la situación económica reinante (dinámica y estática), es decir a través de las cuentas que constituyen los estados contables de sus clientes .-

ANÁLISIS DEL ESTADO CONTABLE:

La correcta comprensión de las cifras con que vienen informadas las cuentas que forman los estados contables, y a los fines de la técnica y gestión bancaria, es necesario agrupar, preparar y organizar cifras para la obtención de combinaciones apropiadas (ratios, índices, porcentajes, razones, etc.).- Estos son los elementos materiales que, junto con cuadros numéricos apropiados y gráficos estadísticos, permiten materializar los análisis y la comprensión de la realidad que las cifras tienden a demostrar .- Determinación, combinación e interpretación de datos numéricos son los aspectos sobresalientes del análisis contable por cuyo camino se indicarán los calificativos de la gestión hacendal: contenido y valorización .-

" Por análisis contable se entiende la interpretación del contenido de una contabilidad, en cuanto concierne al balance anual, con la finalidad principal de proporcionar informaciones sobre la economía de la empresa que ordinariamente no pueden leerse inmediatamente de la cuenta de explotación y del balance .- En esencia, el análisis de una contabilidad se centra alrededor de una investigación sobre la rentabilidad de la empresa, su financiación e incluso su solvencia y liquidez " (17) .-

Este análisis comprende comparaciones en el tiempo (época de balan -

ce) entre las cifras, y demas datos de la investigación económico-financiera, de varios balances de una misma empresa .- Sin embargo, puede comprender una metodología que abarque a diferentes empresas, sean ellas de igual índole o tipo, por su grado funcional dentro de la estructura económica, por integración vertical y horizontal o, también, por otras consideraciones que los fines del análisis zonal (parcial o total) lo crea conveniente .-

Como ya ha quedado dicho, a los fines de obtener una eficiente combinación de cifras y realizar una ajustada y objetiva interpretación de los hechos que conforman la dinámica de la empresa, es necesario agrupar y organizar las cifras y conceptos expuestos en las cuentas que constituyen los estados contables que han sido puestos a disposición de los bancos, por parte de sus clientes .- En los anexos números uno y dos damos a conocer una interesante (18) agrupación que puede hacerse de las partidas del balance, como así también de lo que forma la cuenta de explotación .- Estos cuadros son presentados como simples ejemplos, con lo cual no queremos significar que sean únicos e indispensables, sino una forma técnica de análisis contable.- Muestra como los datos pueden ordenarse por conceptos funcionales análogos, a los fines de ulteriores estudios, principalmente de financiación y de rentabilidad, como así también análisis comparativos y combinaciones, indispensables para complementar la interpretación en sí .-

Las consecuencias matemáticas que se pueden obtener de los anexos anteriores (1 y 2), son de variada magnitud y contenido .- A los efectos de presentar los índices más importantes, y las combinaciones predispuestas a la esencia) las tres nombradas anteriormente) del análisis de la contabilidad, presentamos el anexo tres, dividido en dos partes (19):

Presentación de conceptos	Balance de resumen
	Capital de explotación en resumen
Cifras de índices	a) del Balance
	b) del Balance y cuenta de Resultados
	c) de la cuenta de explotación

RESUMEN DE LAS CIFRAS INDICES MAS CORRIENTES

BALANCE EN RESUMEN Activo	CAPITAL DE EXPLOTACION EN RESUMEN
1 Existencia en caja	25 Venta neta
2 Inversiones temporales	26 Consumo de mercancías
3 Deudores (neto)	27 Otros gastos de explotación
4 Existencias	28 Beneficio de la explotación (bruto)
5 Anticipos de gastos	29 Otros ingresos y reducciones de ingresos
6 Capital de movimiento total	30 Beneficio total de la explotación (bruto)
7 Inversión a largo plazo	31 Costes por intereses
8 Instalación y enseres	32 Impuestos sobre la renta
9 Activos no materiales	33 Beneficio neto
10 Activos totales	34 Dividendo al capital de preferencia (contado)
Pasivos (deudas y capital propio)	35 Beneficio neto al capital fundamental
11 Efectos a pagar	36 Dividendo al capital fundamental (contado)
12 Deudas por mercancías	37 Beneficio neto retenido
13 Costes debidos	38 Otras reservas o regularizaciones
14 Anticipos de pagos	
15 Capital ajeno total a corto plazo	
16 Capital ajeno a largo plazo	
17 Deuda total	
18 Capital acciones (de preferencia)	
19 Capital social (capital fundamental)	
20 Beneficio por la emisión de acciones - (Paid-in surplus)	
21 Reservas para finalidades especiales	
22 Reservas sin finalidades especiales	
23 Capital propio total	
24 Pasivos totales	

Cifras de índice del balance	Cifras de índice del balance y de la cuenta de explotación	Cifras de índice de la cuenta de explotación (mixtas)
A) El grado de financiación del capital de movimiento ("current ratio") 6:15	D) Beneficio en relación al capital total 30:24 ó (30-32):24	K) El grado de coste ("Operating ratio") (26+27):25
B) Grado de liquidez ("liquidity ratio") - (1+2+3):15	E) Beneficio neto en relación al capital propio 33:23	L) Margen de beneficio bruto (%) (25:26) : 25 x 100
C) Relación del capital propio ("proprietary ratio") 23:24	F) Rentabilidad del capital fundamental 35:(19+20+21+22)	M) Número de veces que se ha ganado el gasto fijo por intereses (30-32):31
	G) Dividendo del capital fundamental 36:(19+20+21+22)	N) Beneficio neto (%) 33:25 x 100
	H) El movimiento en relación al capital total 25:24	
	I) Velocidad de movimiento de las deudas 3:25	
	J) Velocidad de movimiento de la existencia 26:la existencia	

De acuerdo a esta predisposición laboral de las cifras que informan - las cuentas, la interpretación abarca cuatro aspectos importantes (no excluyentes) que podrán ser obtenidos con la utilización adecuada de los índices programados - en el anexo tres :

ANALISIS DE LA RENTABILIDAD: " se entiende su capacidad para pagar intereses al capital invertido "(20).- Como ejemplo, puede verse : G, F, L, M, etc.

ANALISIS DE FINANCIACION: que comprende " la relación interdependiente entre capital y los valores de capital (activo y pasivo) y, por otra, como están colocados los distintos valores de capital en los diferentes grupos "(21).- Como ejemplo, puede verse : J, H, I, etc.

ANALISIS DE LA SOLVENCIA: se define " como un exámen de la capacidad de la empresa para sufrir pérdidas " (22) .- Como ejemplo , puede verse : A, C, (21+22./ 23), etc.

ANALISIS DE LA LIQUIDEZ: considerada como la " capacidad que tiene una empresa para cumplir sus obligaciones en el orden en que vencen " (23) .- Como ejemplo, puede verse: B, 6./16, etc.-

ESTADISTICAS ESPECIALES:

En los índices fundamentales expuestos en los distintos tipos de - análisis, los bancos obtienen la visión individual de la empresa, es decir su particular situación referida a su gestión .- Este tipo de interpretación constituye como ya ha sido dicho, un elemento de trabajo muy útil para toda técnica bancaria ella analizada en los capítulos referidos a la gestión y crédito bancario .-

Es fácil comprender que este tipo de análisis e interpretación es, a su vez, un valioso instrumento para captar y sentir la situación y dinamismo de la zona geográfica donde la empresa está integrada .- Para ello, será necesario - disponer de otros elementos estadísticos coadyuvantes (obtenidos a través de la función estadística-contable) y su complementación con la de otras empresas que hacen a la estructura y su evolución (ciclo).- En realidad, la empresa tiene su

propio ciclo (24) y - como tendremos oportunidad de tratarlo más adelante - la gestión bancaria puede y debe realizar su determinación, para obtener con ello un elemento más a su política conjuntural, que deberá ser esencialmente hacendal.-

Considerando las verdaderas características de un trabajo de semiología económica, el análisis de estados contables no es suficiente .- Será necesario el pedido y utilización de estadística referidas a la gestión hacendal, sea como complemento de los estados contables comentados, o para estudiar particulares aspectos de la política de ejecución empresarial .- A título de ejemplo, con un sentido orientador, y no con un orden de prioridades o sub-rubros, damos a conocer algunos de los datos complementarios:

ELEMENTOS AFINES A LOS ESTADOS
CONTABLES

- 1- Análisis de las deudas, por zonas, tipo económico-jurídico y plazos de pago.-
- 2- Igualmente para los créditos.-
- 3- Cartera movilizable para el descuento bancario: efectuados y saldo.-
- 4- Análisis de los costos de los productos: en valores y unidades físicas.-
- 5- Clasificación de Acciones (C.Social).-
- 6- Clasificación de los bienes de cambio: en unidades y valores.-
- 7- Análisis de los cargos diferidos y valores inmateriales.-
- 8- Análisis de los gastos fijos y variables.-
- 9- Ventas: clasificación en unidades y valores.
- 10- Forma de distribución de las utilidades y porcentajes utilitarios.-
- 11- Creación y utilización de reservas: puras e impuras (análisis).-
- 12- Determinación del ingreso real consumido, - producido, ahorrado, invertido (rédito).-
- 13- Aumentos de Capital Social y tipos y razón de acciones emitidas.-
- 14- Impuestos: clasificados y valores.-
- 15- Intereses y rentas: cobrados y pagados.-
- 16- Movimiento analítico de los bienes de uso y

las amortizaciones recuperadas (individualización), etc.-

ELEMENTOS AFINES A DIVERSAS

POLITICAS DE EJECUCION

- 1- Compra-venta en el mercado interno: clasificados por productos y zonas
- 2- Compra-venta en el mercado externo: clasificados por productos y zonas
- 3- Precios de ventas unitarios y variaciones
- 4- Clasificación del personal
- 5- Movimiento del personal
- 6- Obras de acción social; concepto y valores
- 7- Leyes sociales (gastos) clasificados
- 8- Leyes sociales (deuda) clasificados
- 9- Cursos de capacitación y becas
- 10- Fuerza motriz: cantidad, tipo, monto y procedencia
- 11- Transportes internos: tipo y valores
- 12- Transportes externos: tipo y valores
- 13- Intensidad de las propagandas: cantidad, clasificación y valores
- 14- Fuentes de materias primas, productos, mercaderías y mano de obra
- 15- Estado de los bienes de uso, comparados con sus respectivos (clasificados) fondos de amortización y fondo de reposición, etc.

La utilidad práctica de estos datos estadísticos, unidos a los índices interpretativos del análisis de los estados contables, está radicada en el hecho mismo de que ellos constituyen uno de los caminos apropiados para realizar un examen de coyuntura que proporcionan datos y conceptos comparables con los resultados del estudio de otras empresas del mismo ramo, proporcionando la "visión del mercado" Es éste, el objetivo final de los trabajos de semiología económica; trabajos de interpretación que deben presentarse como un objetivo de primera necesidad en la común técnica bancaria .- Con todos estos registros numéricos, el sistema bancario de terminará algunos de los hechos circunstanciales que le darán la pauta del movimiento cíclico, los puntos más importantes de la curva, las situaciones de tendencias

antes y después del momento de observación y todo aquello que más lo acerque a la realidad de los hechos de la estructura económico-social.- A título de ejemplo, - presentamos algunos de los elementos que permitirán hacer un exámen de la coyuntura agrupando los datos particulares obtenidos de cada empresa, para apreciarlos - en el conjunto, en un todo de acuerdo al tratamiento matemático de los datos obtenidos anteriormente (25):

- a) Índice de producción agraria e industrial
- b) Indices de precios al por mayor
- c) Indices de precios al por menor
- d) Comportamiento del ahorro
- e) Comportamiento de la inversión
- f) Estado de las importaciones y exportaciones
- g) Estado de los Stock las existencias
- h) Estado de los pedidos
- i) Firmas nuevas y que han cesado
- j) Situación de los consumos
- k) Movimiento y calificación de la mano de obra
- l) Aumentos y disminución de Capitales Sociales, etc.

La importancia que la gestión bancaria otorga a todos estos elementos estadísticos, está sustentada por una organización cada vez más eficiente del sector técnico, apropiado a la elaboración e interpretación de cifras expresadas en valores o cualitativamente.- El análisis previo de la situación de la clientela comercial deberá " abarcar los puntos que la técnica bancaria aconseja contemplar para cubrir el riesgo crediticio :

- "1) La persona del cliente y sus métodos
- 2) El equipo y la organización
- 3) Los resultados y el estado Patrimonial
- 4) La producción y la evolución " (26)

La tendencia moderna pretende otorgar a estos análisis un verdadero tratamiento semiológico, de manera tal como para poder llegar al diagnóstico de los momentos fundamentales del desarrollo cíclico hacendal .- La investigación, el método

y la organización constituyen los elementos primordiales del éxito; " los tratados de técnica bancaria al estudiar los riesgos del crédito aconsejan la organización de oficinas destinadas especialmente a recoger en forma sistemática todo el material informativo sobre la situación de los clientes " (27)

BIBLIOGRAFIA (Capítulo IV)

- (1) HANSEN P. : Manual de Contabilidad - pág. 4
MURATT A. : Métodos cuantitativos al servicio de la empresa -
escrito referido a: "La relatividad de la informa-
ción contable" - Monloup-Robert- pag. 127
- (2) HANSEN P. : obra citada - pag. 6
- (3) HANSEN P. : obra citada - pag. 5
- (4) HANSEN P. : obra citada - pag. 6
- (5) HANSEN P. : obra citada - pag. 6
- (6) TAGLIACARNE G. : Técnica y práctica de las investigaciones de merca-
do - p/251
- (7) ZAPPA G. : Il Reddito - pag. 30
- (8) ZAPPA G. : obra citada - pag. 29
- (9) ZAPPA G. : obra citada - pag. 29-30-31-32-33-34 y 42-43-44-45
- (10) TAGLIACARNE G. : obra citada - pag. 252
- (11) TAGLIACARNE G. : obra citada - pags. 251/2
- (12) FERRARI A. : La gestione del credito - pag. 35
- (13) MURATT A. : obra citada - escrito de P. Lauzel: " El paso de
la información a la previsión " - pag. 69
- (14) ONIDA P. : Elementi di Ragioneria - pags. 22 y 203
- (15) ONIDA P. : obra citada - pags. 201/202
ZAPPA G. : obra citada - pags. 29/ y 31
- (16) HANSEN P. : obra citada - pag. 126
- (17) HANSEN P. : obra citada - pag. 513
GIAMBELLUCA J.J. : Análisis e Interpretación de Balances
- (18) HANSEN P. : obra citada - pag. 518/519
- (19) HANSEN P. : obra citada - pag. 521
- (20) HANSEN P. : obra citada - pag. 526
DONZALLAZ PAUL : La estadística comercial - Ed. Aguilar
LAIR LOUIS : Análisis de Balance Industriales y financieros -
Ed. Aguilar
- (21) HANSEN P. : obra citada - pag. 531
- (22) HANSEN P. : obra citada - pag. 534
- (23) HANSEN P. : obra citada - pag. 538

- (23) DONZALLAZ PAUL : La estadística comercial - Ed. Aguilar
LAIR LOUIS : Análisis de Balance Industriales y financieros -
Ed. Aguilar
- (24) MURATT A. : obra citada - escrito de H. Guitton : " Reflexio-
nes sobre la coyuntura " - pag. 37 al 52
- GIAMBELLIUCA J.J. : Edic. Selcon - Bs.As.
- (25) TAGLIACARNE G. : obra citada - pag. 262
- CAÑELLAS MARCELO G. : El estudio de la clientela comercial para el cré-
dito bancario - Rev. C. Económicas - N°: 289 - -
Agosto 1945 - Ver principalmente la parte referi-
da a datos estadísticos (pag. 609 al 613)
- (26) CAÑELLAS M. G. : art. citado - pag. 614
- (27) CAÑELLAS M. G. : art. citado - pag. 607

CAPITULO V

PRINCIPIOS DE SEMIOLOGIA ECONOMICA APLICABLES

A LA DINAMICA ESTRUCTURAL

Sumario: concepto: definición y alcance
su relación con la coyuntura:
tratamiento de los datos - al-
cance zonal: empresa y mercado
elemento de la técnica bancaria
semiótica y diccionario semio-
lógico -

CONCEPTO:

Los distintos hechos que determinan y definen la gestión de todo tipo de empresa, puede dar lugar a una observación estadística que comprenda las características esenciales económicas que originan el predicado del proceso mismo .- Barómetros o índices realizados en su medida económica (cantidad y cualidad), constituyen una útil orientación para la sana conducta de los negocios .-

La empresa, como un fenómeno caracterizado en función social (convi - vencia), no se realiza procesalmente en una unidad de ejecución (1) .- Está integrada, coordinada, complementada con otras empresas que forman - en conjunto - la fuerza económica de la estructura zonal o geográfica .- " La hacienda no es un sistema cerrado, y como todo sistema, aparece también como elemento de síntesis más elevada, que debe componerse con otros sistemas; la hacienda participa con diver - sos entes a la gerarquía del sistema económico general " (2) .- En este sentido - los datos numéricos de la empresa son también expresiones de la economía toda .- Por lo tanto, " el exámen de la situación económica presente y las perspectivas fu - turas son una ayuda constante para todo economista " (3) .-

Todo proceso económico, realizado en la unidad hacendal o en la economía de mercado, puede ser conocido en dos dimensiones: como fenómeno, a través de sus causas y efectos: como hecho dinámico o " acto " energético, es decir por medio de su fenomenología .- "Comprar y vender no son hechos independientes sino momentos de un mismo hecho: la empresa "(4); de ello podríamos agregar que: compras y ventas realizadas en el ámbito hacendal, son fenomenos propios del " proceso " o una forma económica de materializar un trabajo económico-social .- El trabajo esta - dístico que sobre esos aspectos procesales podría realizarse, habran de indicar las características primordiales que definen e interpretan el fenómeno mismo .- Se trata de establecer los elementos del proceso que puedan ser susceptibles de un trabajo estadístico especial y por cuyo intermedio podamos conocer e interpretar los aspectos esenciales dinámicos de su desarrollo cíclico .- Este tipo de investigación no es nuevo; ha sido ya iniciado y constituye - por cierto - una guía suficiente - mente segura para el economista (teórico-práctico), para el ejecutivo de empresa, bancos y otras instituciones comerciales o no, privadas o públicas (5).-

Nace así, el concepto teórico-práctico de " semiología económica " .-

La creación y el desarrollo de esta disciplina, viene definida por el hechos de que en ella" el problema es inverso de aquél que se habían propuesto los economistas; mientras éstos buscaban generalmente cuales eran las condiciones de hecho que concurren para que se produzcan fenómenos económicos, la semiología económica se propone reunir los hechos económicos, que son susceptibles de expresión estadística, en grupos tales que sirvan para inducir la presencia de un determinado fenómeno económico " (6) .-

Semiología (del griego " semeion " signos, síntomas; "logos" discurso, ciencia) es la ciencia que estudia los signos y síntomas de las enfermedades (7), siendo el " signo " un indicio y el " síntoma " una manifestación ostensible de las enfermedades (8) .- El problema esencial consiste en poder determinar el " diagnóstico ", mediante una técnica determinada que permita la búsqueda del signo y su reunión e interpretación .- Luego, podría decirse que semiología - propiamente dicha - es " el arte y la ciencia del diagnóstico " (9) .-

Semiología es, genéricamente, un estudio basado en la semiótica, vale decir: utilización de los signos a los fines de conocer (científicamente) las modalidades propias de un fenómeno .- El signo, superando su concepción histórica antigua (10), representa no solo una función simbólica, sino también una función emotiva que permita determinar hechos capaces de definir " aspectos " funcionales .- En un gran período de la antigüedad la palabra " semiótica fué usada con frecuencia para designar la parte de la medicina que se ocupa de interpretar los signos de las enfermedades y que abarca la dignosis y la prognosis " (11) .- En los contemporáneos estudios sobre lógica y filosofía, se la define como la " ciencia general de los signos " (12), representando el Prof. Morris el autor que más ha tratado el tema y cuyas ideas fueron de las más aceptadas por diversos tratadistas de la materia (13).-

En las distintas etapas que comprende el proceso histórico que se ha dedicado a la investigación de la semiótica, los exponentes más representativos pueden considerarse - en forma resumida - los siguientes :

ANTIGUEDAD CLASICA: Aristóteles, Platón, estoicos y - principalmente - los epicureos y escépticos .-

EDAD M EDIA: entre los muchos que la han tratado, merecen mencio-

narse a los cultivadores de la llamada " scientia ser-
mocinalis " .-

EPOCA MODERNA: los más representativos fueron: leibnitz y Locke

La semiótica, en su consideración de ciencia general, comprende un amplio campo de análisis e investigación, en cuanto pueda definirse la problemática - que comprenda los campos del conocimiento que tenga referencia al signo en sí mismos, al objeto que se desea captar y al sujeto que requiere la " necesidad " científica de los mismos .- Por lo tanto, y a los fines de un mejor desenvolvimiento analítico de la materia, se suele dividir en tres partes la ciencia de la semiótica, clasificación ésta aceptada por los estudiosos del caso (14) .-

SINTAXIS: se ocupa de los signos, con independencia
de lo que designan y significan

SEMÁTICA: se ocupa de los signos y su relación con
los objetos designados

PRAGMÁTICA: se ocupa de los signos y su relación con
los sujetos que la usan

Existe, sin embargo, otras teorías (15) que comprenden el estudio de los signos y que han dividido la doctrina evolutiva respectiva según las " relaciones " : sujeto-signo-objeto, en el mismo sentido que Morris (15) dió para la semiótica, pero designándolo respectivamente:

GRAMÁTICA PURA: relación del signo con si mismo

LOGICA : relación del signo con el objeto

RETÓRICA PURA : relación del signo con el sujeto

Al derivarse el problema de lo que se puede comprender por " semiología económica ", se deduce luego que (nos permitimos suponer que así lo habra considerado el Prof. Pantaleoni) la misma busca establecer un signo (representativo) o elemento matemático-estadístico que permita determinar una " enfermedad " (fenómeno económico característico) de la dinámica económica .-

Se trata de analizar el " funcionamiento " económico (ciclo o hecho coyuntural), pero a través de hechos que definan la presencia propia de un momen -

to definido del mismo (crisis, por ejemplo) .- Es necesario tener presente que el signo, como conocimiento de la semiótica, desea significar una señal especial de una realidad que " funciona " y, como tal propensa a una alteración de variado tipo, en la dinámica propia de su continuo devenir o evolución .-

El estudio semiológico, esta vez en su consideración económica, abarca la observación de los hechos que hacen el fenómeno mismo (ser) y su dinámica (acción, energía), para poder constatar los hechos relevantes que definan una circunstancia dada del mismo .- No se trata, consecuentemente, de establecer un carácter, una definición, sino de comprender las diversas alternativas que sugiere el continuo devenir del proceso económico, considerado él como una verdadera curva oscilante .- Es necesario definir el hecho presente y valorar su proyección como realidad futura en sí misma y como dinámica de realización .-

La determinación de estos hechos, por cuyo intermedio se ha de conocer la sustancia y sentido del fenómeno económico, se podrá obtener por medio de un minucioso, metódico y racional sistema de investigación estadística; es a través de ella que hemos de encontrar la esencia fundamental de los " signos " que definan nuestro trabajo de semiología económica .- El método inductivo, constatado por la observación de hechos particulares u observación empírica, habrá de darnos los principios generales y/o particulares que definen el objeto propio del análisis.- Los fines del método mismo permitirá establecer en base a que cifras, combinaciones, ajustes, representaciones gráficas, etc. se podrá tener precisa idea de los elementos característicos que definan un fenómeno económico .- Significa, en otras palabras, investigar y determinar el signo, indicando su relación con la realidad de los hechos; significa: agrupar e interpretar esos signos, indicando el diagnóstico de un aspecto del proceso .- Al igual que en la ciencia médica (16) - y que suponemos una sugerencia del Prof. Pantaleoni, tal como podrá verse en la parte final de este capítulo - será necesario hacer presente la necesidad de que los signos sean estudiados y " considerados " en los diferentes significados con que puede hacer posible la realización de un correcto diagnóstico : Síndrome, (signos de un mismo curso) Enfermedad, (signos de una misma evolución) Pródromos, (signos iniciales de una enfermedad) y Patognomónico (signos característico o exclusivo)

RELACION CON LA COYUNTURA:

El funcionamiento del fenómeno económico zonal dará origen a su respectivo ciclo o conjuntura económica .- Ella es el fiel reflejo de los altibajos que produce la marcha dinámica del proceso mismo; como fiel expresión de una verdadera curva ondulante, los máximos y mínimos representan la zona hacia la cual se dirige una corriente económica de prosperidad y depresión .- Es, esencialmente, " un movimiento ondulatorio que afecta al sistema económico en su conjunto, en intervalos de tres a doce años " (17) .- Sin embargo, según opinión del G. Haberler (18) no solo se debe considerar el ciclo económico propiamente dicho, puesto que existen otras series cronológicas que reflejan movimientos de magnitudes económicas tan importante como la primera :

- 1) TENDENCIA SECULAR: es un movimiento que sin ser uniforme o regular, indica acrecentamiento continuo de diversos aspectos de la economía toda .-
- 2) VARIACIONES ESTACIONALES: alternativas económicas circunscritas al espacio de un año .-
- 3) PERTURBACIONES ACCIDENTALES: alternativa económica que, consideradas en un sentido estricto, puede ser imputable a influencias imprevisibles extraeconómicas .-
- 4) GRANDES CICLOS: llamados, también, fluctuaciones de larga duración, son las alternativas económicas que se presentan con intervalos de cincuenta o más años .-

De todos modos, interesa a los fines del presente trabajo tener presente las condiciones que definen el ciclo económico en sí; cuatro (19) pueden ser las zonas esenciales del ciclo a través de las cuales comprendemos analíticamente la duración completa del mismo :

- a) Fase ascendente) prosperidad)
- b) Fase descendente (depresión)
- c) Punto de flexión de la curva ascendente (crisis)
- d) Punto de flexión de la curva descendente (recuperación)

Se deduce, luego, que el análisis y comprensión del ciclo es complejo

y está supeditado a una serie de factores y circunstancias (20), por lo que no se puede determinar una causa única (21) ni se podrá afirmar que exista " una " teoría general de los ciclos económicos (22) .- Escapa al alcance de nuestra investigación el estudio analítico de las teorías de las causas del ciclo económico, múltiples e importantes en su significado .- Corresponde, por lo tanto, los estudios del significado económico de la investigación semiológica y su íntima relación con ese ciclo económico .- Esos estudios comprenden - esencialmente - la determinación estadística de todos aquellos elementos, hechos, circunstancias que estén en condiciones de " indicar " (23) la presencia de cualesquiera de las cuatro zonas de la conjuntura .- Vale decir, derivar por medio del conocimiento del fenómeno en sí o de la dinámica suya, la existencia " de un determinado fenómeno económico " (24) - en sus esenciales aspectos de funcionalidad .-

Los estudios de semiología económica están relacionados no con el análisis del fenómeno en sí mismo, tomado como objetivo del conocimiento del proceso; su campo de acción es partir de ese conocimiento, para integrar la idea de su dinamismo, ciclo o coyuntura .- El problema fundamental (25) es comprender como el movimiento ondulatorio afecta al sistema y determina la tendencia funcional del mismo ; luego, el análisis semiológico tendrá que otorgarnos su graficación práctica indirecta.-

Los estudios de semiología económica no solo deben dejar sentados la determinación de un aspecto fenomenal por medio de un dato estadístico del " mismo " momento, sino también explicar un " movimiento en el tiempo, de manera tal que "los datos determinantes de hoy son las variables de ayer y las variables de hoy llegan a ser los datos de mañana " (26) .- De allí que, a los efectos de dar un sentido amplio a la técnica de semiología económica, que comprenda el conocimiento del fenómeno y la dinámica dentro del ciclo, podríamos tomar (27) las siguientes consideraciones que la definen :

- 1) Tomar las magnitudes obtenidas por medio de una observación estadística, como el resultado evidente de ese momento y como elemento característico dentro de la dinámica.-
- 2) Analizar y comprender el significado (para un momento dado)

de la importancia individual y de interrelación entre varias magnitudes, como así también examinar las magnitudes de ciertas variables en diferentes momentos.-

- 3) Deducir el movimiento o ciclo no solo por el cambio de los datos, sino también por medio de la primera posición o el cambio inicial de los datos al principio del proceso .-
- 4) El carácter tendencial del ciclo debe deducirse de los datos del momento y de la explicación de como surgen de la experiencia pasada.-

Estos diferentes principios y normas, permitirán establecer las causas individuales y/o combinadas que darán la pauta de cualquier fase del ciclo .- Por lo tanto, la utilidad que de ello se deriva (vistos en sus aspectos estáticos y dinámicos) es de fundamental importancia para los estudios teóricos del ciclo y manifiesta practicidad de los elementos que hacen a la gestión bancaria .-

EL ALCANCE ZONAL:

Cualquier hecho o circunstancia que fundamente la existencia de un proceso que se ha dado en llamar hacienda (en su sentido más genérico), constituye de por sí un elemento que forma parte y se integra con el fenómeno global de la economía social .- Así como en la hacienda se delimitan o circunscriben una serie de hechos que hacen el proceso y cuya unidad es el producto en sí, la economía de zona - considerada como una compleja y coordinada energía humana en función social - es también el resultado de una coordinación energética de diversos y variados - procesos hacendales (28) .- Dados los elementos de la estructura, la economía toda se dirige (en su devenir laboral) al crecimiento máximo de su propia dimensión.- Su respectiva velocidad de crecimiento y fuerza de resistencia, indicarán la progresión matemática de su curva conjuntural de desarrollo y los segmentos progresivos y tendenciales de la unidad de crecimiento .- La intensidad de los puntos críticos estará dada por la capacidad del modelo económico para integrar la estructura.

Toda hacienda tiene su estructura propia y, por lo tanto, su dinámica procesal tiende a comprender y realizar el desarrollo que le es factible dentro de

las condiciones que le son propias y genitivas .- Desarrollar o ejecutar un proceso (cualquiera sea el modelo) implica convivir, corresponderse, complementarse, equilibrarse con otros ciclos parciales .- Son, por decir así, fuerzas económicas - complementadas hacia una misma función social .- Esa función social es, también, una conjuntura energética económica que tratará de desarrollar la estructura social (convivencia económica humana), ella considerada realmente como una coordinación de energías individuales en función de la energía total que dá nacimiento a la economía de zona.-

Los ciclos hacendales individuales tienen sus propias fases conjunturales y sus propios puntos críticos (máximos y mínimos) .- Si bien es cierto una hacienda individual es uno de los tantos hechos económicos que contrubuyen al desarrollo de la estructura toda, es necesario comprender y valorar el carácter funcional (económico y ético) que ella cumple dentro del ámbito geo-económico .- Al producirse una rotura procesal, la energía económica liberada trae aparejado su traslado " por convivencia " en otras haciendas de la estructura, afectando el modelo económico en vigencia .^p De acuerdo a la parte afectada y a la función que cumple, esos traslados energéticos económicos serán más o menos intensos, tomados en el tiempo y en el espacio.-

El ciclo de una empresa y el de la economía total no son dimensiones individuales y circunstanciales; son realmente interdependientes, por cuanto adquieren significado vital solo en su consideración funcional, es decir: uno no se puede comprender sin el otro .- En la visión social, la individualidad no tiene contenido ni sentido científico, en cuanto esa unidad " funcional " constituye parte del todo .- La política conjuntural deberá, por lo tanto, ajustarse al ciclo hacendal puesto que su zona procesal es más directa, fácil, accesible y útil .- La zona de la coyuntura económica social quedará determinada, luego, por una metódica integración analítica de ciclos hacendales individuales, de cuyos desequilibrios y repercusiones energéticas hemos de obtener una justa medida " económica " de las distintas fases del ciclo. Las variaciones en el espacio, especificadas para un tiempo dado, adquieren importancia en cuanto se materializan en la individualidad del proceso hacendal .-Cualquier causa toma importancia social - en un sentido económico - cuando se concreta en la idiosincrasia propia del proceso hacendal.- La validez de una visión sobre la empresa

individual, queda manifestada cuando podamos ser capaces - en nuestro conocimiento científico de los hechos - de " comprenderla " en el organismo social .- La va lidez de una visión de la economía social toda es - del mismo modo - cierta, en - cuanto sea capaz de " comprender " el carácter funcional de los órganos individua les .-

Corresponde al trabajo de semiología económica - según nuestro pare - cer establecer los barómetros que determinan y auguren la situación actual y futu - ra del desarrollo cíclico de la economía hacendal y zonal .- El alcance " geográ - fico " de los trabajos estadísticos hechos con sentido semiológico, comprenderán el campo de la empresa y, por correlación funcional, el de la economía toda .- Se podrá deducir, entonces, la importancia de esta disciplina orientada fundamentalmente hacia el mundo de la empresa .- Su correcta y apropiada ponderación como , así también, la complementación conjunta de todas aquellas que cumplen un proceso en la estructura social, habrá de convertirla en un elemento útil y valioso para la comprensión de los fenómenos edonómicos y para verificar una savia y más justa política real conjuntural .- El ciclo hacendal es un elemento activo del ciclo - geo-económico; la observación directa del comportamiento de los hechos individua - les es la única fuente de información respecto a la magnitud y comportamiento de los fenómenos colectivos (29) .- La interdependencia entre ambos ciclos y las com - plexas situaciones que trae aparejada la economía moderna, hace necesaria una aten - ción más estricta del proceso hacendal .- La investigación constante y los estu - dios más profundos habrán de darnos el real conocimiento científico de lo que es o debería ser la empresa moderna .-

ELEMENTO DE LA TECNICA BANCARIA

" La financiación del dinamismo económico-productivo de la empresa en el mercado, constituye función típica de la Banca "(30) .- La operación crediticia determina la relación entre una necesidad operatoria de las empresas y una de las fases más importantes de la gestión bancaria .- Otorgar un crédito significa para el banco la necesidad previa de establecer una visión sobre el grado de funciona - miento de la empresa en cuestión .- A título de ejemplo, damos a conocer un " cua - dro financiero correspondiente a la empresa X " (31), por cuyo intermedio se trata

S I T U A Z I O N I			R A P P O R T I O Q U O Z I E N T I			
			Simboli	Qualità del rapporto	Valore del rapporto	Osservazioni
	Lire	Cent.				
Situazione patrimoniale:			Qd	Quoziente de disponibilità.	2,10	Soddisfacente
Capitale netto	573.270	90				
(escluso utile)	550.000	--	Ql	Quoziente di liquidità.	1,95	Soddisfacente
			Qls	Quoziente secco di liquidità	0,55	Incerto
Situazione finanziaria ordinaria:			$\frac{R}{E}$	Quoziente tra redimibilità ed esigibilità o di consolidamento.	0,893	Discreto
Avanzo di disponibilità	135.910	90				
			$\frac{V}{Cr}$	Quoziente tra vendite e crediti di finanziamento.	21,91	Favorevole
Disavanzo di disponibilità	--	--				
Situazione finanziaria immediata:			$\frac{V}{S}$	Quoziente tra vendite e stocks .	2,90	(1)
Avanzo di liquidità	32.592	10				
			$\frac{Cr}{Ce}$	Rapporto tra capitale fisso e circolante.	2,1	(1)

Situazione patrimoniale:

Capitale netto	573.270	90
(escluso utile)	550.000	--

Situazione finanziaria ordinaria:

Avanzo di disponibilità . . .	135.910	90
-------------------------------	---------	----

Disavanzo di disponibilità . . .

-- --

Situazione finanziaria immediata:

Avanzo di liquidità	32.592	10
-------------------------------	--------	----

Disavanzo di liquidità

-- --

Vendite annuali:

(1) al ricavo	545.695	--
-------------------------	---------	----

2) al costo totale	463.840	75
------------------------------	---------	----

Q1	Quoziente di liquidità.	1,95	Soddisfacente
Q1s	Quoziente secco di liquidità	0,55	Incerto
$\frac{R}{E}$	Quoziente tra redimibilità ed esigibilità o di consolidamento.	0,393	Discreto
$\frac{V}{Cr}$	Quoziente tra vendite e crediti di finanziamento.	21,91	Favorevole
$\frac{V}{S}$	Quoziente tra vendite e stocks.	2,90	(1)
$\frac{Cf}{Ce}$	Rapporto tra capitale fisso e circolante.	2,1	(1)
$\frac{Cn}{Cp}$	Rapporto tra capitale proprio e di prestito.	2,35	Favorevole
$\frac{Cf}{Cn}$	Rapporto tra capitale fisso e capitale netto.	0,99	Soddisfacente
$\frac{Rd}{Cn}$	Rapporto tra redditi e capitale netto.	4,237	(1)

(1) Da verificare coll'indice medio di aziende similari.

de presentar un estudio previo de análisis para comprender y ponderar una situación referida a necesidades operatorias y la obtención futura de un crédito .- En el sentido de las más antigua tradición, el banco buscaba tan solo conocer y valorar la posición económica, técnica y moral del que vienen a solicitar un crédito.- Sin embargo, sea por la función que debe cumplir el banco moderno o por la necesidad de un mejor conocimiento de la empresa, los elementos de análisis de la economía hacendal son más completos, complejos y eficientes (32) .- " La banca, en la más común acepción de la voz, es la empresa que más que cualquier otra requiere a la relevación estadística los índices aptos a reflejar con la sensibilidad y prontitud que no se obtiene de la relevación sistemática de las cuentas contables, el diverso y variable comportamiento de los hechos hacendales " (33) .-

No es suficiente el conocimiento de la empresa a través de su "posición" jurídico-económico (34); la determinación y valorización de su ciclo, permite estar en condiciones de establecer su funcionamiento, sea en su realidad histórica y presente, como en la visión de su futuro .- De esta manera habrá de valorar la necesidad del crédito dentro de la economía hacendal y la oportunidad del mismo dentro de la coyuntura general .- La función monetaria propiamente dicha, tampoco escapa a estas consideraciones debido a que la moneda (medios de pagos) se convierte en uno de los medios vitales que otorga sentido moderno a lo que hoy es la dinámica económica .-

Hemos visto ya, que un análisis estadístico hecho en función de semiología económica, se presenta como el fundamento apto para determinar o indicar la existencia de un tipo de fenómeno económico dentro del ciclo .- A los efectos de la moderna técnica bancaria, los alcances prácticos y teóricos de esta disciplina son indispensables para facilitar la gestión misma .- No debe considerarse como un instrumento auxiliar o independiente; todo lo contrario, deberá tomárselo como un elemento esencial de la técnica bancaria, es decir describir el funcionamiento del banco por medio de los elementos propios de su gestión, de manera tal que el especialísimo análisis estadístico haga de la gestión una utilidad máxima para el banco y la economía toda .- " La técnica de gestión bancaria será tanto más útil instrumento de trabajo cuando más se presenta como un sensible órgano de semiología económica " (35) .- El diagnóstico correcto requiere que todos los pasos respectivos de una ver

dadera semiótica sean analizadas en su verdadero significado conjunto : establecer ese diagnóstico .-

La determinación del diagnóstico presupone el conocimiento previo del fenómeno (proceso) y de su dinamismo (ciclo de desarrollo) .- Ese conocimiento del proceso, a través de su forma de ser y de hacer, permitirá determinar el signo característico que mejor defina una modalidad económica dentro del tiempo y espacio que abarca el análisis empírico de los hechos .- Los hechos económicos son factibles de una medición, ponderación o valorización y es por cuyo intermedio donde podrá en contrarse el síntoma o signo que pueda definir el proceso (estático o dinámico) .-

El significado de esa medición estará dada por el contenido teórico - práctico del aparato científico que juzga y conoce el fenómeno objeto del conocimiento .- Desde un punto de vista económico, tanto los procesos hacendales como zonales, tienen relevancia hacia determinados aspectos que hacen al conocimiento económico en sí .- Por lo tanto, un órgano de verdadera " sintomatología " económica , deberá comprender - en primer lugar - todos aquellos signos que mejor facilitarán la realización de un diagnóstico, en base al conocimiento de estos especiales hechos humanos realizados y vividos dentro del marco de la estructura social .-

Sin embargo, debe tenerse presente que todo diagnóstico es o significa la determinación de alteraciones en el órgano o, a lo sumo, una " situación " del proceso económico, es decir en el más amplia conceptualización de lo que es un barómetro económico .- Pero el signo, tomado como un signo o barómetro, ~~no~~ es suficiente a los fines más profundos de la técnica semiológica, por cuanto ésta desea comprender esencialmente el aspecto dinámico de la economía o estudio de su coyuntura .-

Se ha dicho ya en otra oportunidad, que el análisis y estudio de los efectos de cualquier proceso económico no permite el verdadero conocimiento del fenómeno .- Complementarlo con las causas permitirá tan sólo la especificación del fenómeno, pero no es suficiente para el análisis fenomenológico .- La determinación de aspectos parciales del proceso hacendal o de " situaciones " de la economía general, no son elementos precisos para realizar muestras estadísticas .- Los trabajos de inducción deberán abarcar aquellos signos que mejor puedan analizar y comprender el fenómeno verificado y su dinamismo .- Conocer y valorar un hecho en su verdadera realidad económica: ser y funcionar en una misma unidad genética .-

El trabajo que exige la técnica bancaria es amplio y complejo .- No -
consiste tan solo en hallar índices semiológicos para cada empresa individual, ob-
jeto de la observación estadística, hecha ella mediante los informes contables y
estadísticos complementarios otorgados por sus propios clientes .- Tampoco consis-
te en determinarlo en función exclusiva de su ciclo .- Lo útil y práctico será, se-
gún lo aspiraba Pantaleoni, " poder hacer una diccionario semiológico, un dicciona-
rio en el cual bajo la voz de cada hecho que tenga carácter estadístico, venga re-
gistrado el significado semiológico del dato y sus variaciones " (36).- En la época
de Pantaleoni era un deseo; hoy tendría que ser una realidad, principalmente en nues-
tro país, donde en los bancos todavía se siguen la más profundas y antiguas tradi-
ciones de acordar las operaciones por referencias y recomendaciones .-

BIBLIOGRAFIA (del Capítulo V)

- (1) CAPRARA U. : obra citada - pag. 5, nos dice: " Toda la economía moderna es economía de vínculos temporales interhacendales " .-
- (2) ZAPPA G. : citado por FERRARI A. : La gestione del credito - pag. 34 .-
- (3) TAGLIACARNE G. : Obra citada - Cap. XVI - pag. 261 -
- (4) CAPRARA U. : obra citada - pag. 5 -
- (5) Nota: : Entre los primeros autores que han hecho hincapié en este problema, se puede citar: Jevons, Bodio, Levasseur, Giffen, etc., según PANTALEONI, Maffeo Erotemi di Economia - pag. 208/209
- (6) FERRARI A. : Obra citada - pag. 33-34 -
PANTALEONI M. : obra citada - pag. 209 -
- (7) PADILLA T. : Semiología General O Cap. I -
- (8) PADILLA T. : obra citada - Cap. I -
- (9) PADILLA T. : obra citada - Cap. I -
- (10) FERRATER MORA J. : Diccionario de Filosofía - pag. 1236 -
- (11) FERRATER MORA J. : obra citada - pag. 1217 -
: Diccionario Enciclopedico Abreviado de Espasa - Calpe - Tº VI -
- (12) FERRATER MORA J. : obra citada - pag. 1217 -
- (13) FERRATER MORA J. : obra citada - pag. 1237 -
- (14) FERRATER MORA J. : obra citada - Expuesto por Morris - pag. 1218
- (15) NOTA: : Las teorías en cuestión están representadas por cuatro autores: CASSIRER (Signo y Simbolismo) - PEIRCE (Clasificación según las relaciones) - HUSSERL (Signos y Significación) - CARNAP (Signo-Acontecimiento y Signo-idea) - Ver DICCIONARIO DE FILOSOFIA - pag. 1237 - 1238 -
- (16) PADILLA T. : obra citada - Cap. I -
- (17) HABERLER G. : Prosperidad y depresión - pag. 245 y 258 -
- (18) HABERLER G. : obra citada - pag. 258 a 260 -
- (19) HABERLER G. : obra citada - pag. 256 -
- (20) HABERLER G. : obra citada - pag. 6 -

- (21) HABERLER G. : obra citada - pag. 5 y 7 al 11
- (22) HABERLER G. : obra citada - pag. 261 a 264
- (23) PANTALEONI M. : obra citada - pag. 208
- (24) FERRARI A. : obra citada - pag. 33
- (25) HABERLER G. : obra citada - pag. 245 y 252
- (26) HABERLER G. : obra citada pag. 237/8/9 - Nota: al considerar los conceptos del presente capítulo de la obra del autor, deseamos dejar aclarado que ello no significa que identifiquemos nuestro problema con la teoría de Keynes que en él se trata .- De acuerdo a las definiciones y conceptos dados sobre semiología económica, hemos creído oportuno tomar estas ideas o " sugerencias " como un elemento útil para obtener una mayor magnitud de comprensión sobre la orientación dada.- Deseamos - en realidad darle la idea de una verdadera " teoría dinámica " .-
- (27) HABERLER G. : obra citada - pag. 238-239-240
- (28) Nota: : El carácter zonal de una estructura económica o la comprensión de la problemática geo-económica, está circunscripta a la manifestación respectiva de todos los elementos funcionales que indiquen la existencia del ciclo económico (ver Haberler G.: obra citada - pag. 388), pero sin que ello quede delimitado - necesariamente - a una definición o realidad jurídica.-
- (29) HABERLER G. : obra citada - pag. 236 -
- (30) FERRARI A. : obra citada - pag. 34
- (31) MASI V. : Analisis di Bilanci delle imprese - Libro II -
- (32) MURATT A. : Métodos cuantitativos al servicio de la empresa - Cap. referido a: Utilización del método de las ratios de MEUNIER C.(95 a 109)
- (33) CAPRARA U. : obra citada - pag. 455 -
- (34) MURATT A. : obra citada - artículo citado - pag. 95
- (35) FERRARI A. : obra citada - pag. 33 -
- (36) PANTALEONI M. : obra citada - pag. 209 -

CAPITULO VI

LA VISION DE LOS BANCOS SOBRE CADA MOMENTO
DE LA COYUNTURA

Sumario: relación económica entre el banco y los clientes - relación con la economía de mercado - función de los datos contables: visión bancaria a través de la dinámica del proceso hacendal - utilidad bancaria de la técnica semiológica - aspectos barométricos -

RELACION ECONOMICA ENTRE EL BANCO Y LOS CLIENTES

Es a través de una de sus típicas operaciones pasivas (1), donde el banco se afirma en el mercado como responsable de asumir " débitos ", considerados ellos como " equivalentes de moneda inmediata " (2), es decir función monetaria del crédito (operación activa o crédito particular).- El banco actúa - en su doble función de instituto de emisión y de crédito - esencialmente en su fase directriz de creador de moneda .- Por lo tanto, asume la iniciativa en los débitos y créditos, de manera tal que con la responsabilidad funcional y coordinación de estos dos elementos, determine los actos coadyuvantes a una misma gestión .- Interesa, primordialmente, la existencia dinámica de una reserva bancaria, es decir la evidencia cierta de que la banca asume sus funciones crediticias, siendo aquella la base matemática sobre la cual " se apoya el volúmen total de los cheques " (3).-

" A los fines de integrar la teoría del capital por una parte y aquella de la moneda por otra, es necesario tomar directamente en exámen el crédito en su doble función de: a) toma del ahorro y empleo en los procesos productivos ; b) sustitución de la moneda metálica y de los billetes de banco por otra forma de medio - circulante " (4) .- En cuanto a la promoción de la creación de las riquezas se refiere, el crédito como función típica de la economía moderna, establece o determina su importancia como elemento que facilita o crea el desarrollo de procesos productivos hacendales .- Es decir, la gestión bancaria permite convertir o ampliar la zona de gestación del cambio (y por ende movilizador de riquezas), mediante la sustitución de una moneda del crédito privada (hacendal) por otra moneda crediticia (banca - ria) de más amplia movilidad y aceptación .-

Entre el banco y la empresa se establece una relación; ella es dinámica en cuanto por un lado una operación bancaria pasiva (depósitos) origina un tipo de operación activa (principalmente descuentos de documentos).- En ambas fases ejecutivas interviene la empresa .- Sin embargo, considerando la correcta valuación de los hechos, esta interdependencia económica, será válida y será un elemento hecho realidad, cuando la banca sepa demostrar su " capacidad bancaria " para conferir a los débitos una equivalencia con la moneda crediticia que le sea requerida.-

Esta actitud de los débitos a expresarse prontamente en moneda (crediticia) requiere que aquellos se constituyan en una " masa " o débitos a " scadenza -

sistematicamente rinviata " (5) .- Estas dos condiciones que deberá reunir esa responsabilidad bancaria de asumir debitos, deberá considerarse fundamentalmente como " un resultado antes de convertirse en un medio de gestión económica bancaria "(6). En otras palabras, para que tenga plena validez de gestión, la banca debe dar pruebas suficientes de saber convertir esos débitos en créditos hacia las empresas o la estructura económica general .- " Cuando más se eleva la actitud de sus débitos a convertirse en moneda, en otro tanto se elevará el grado de estabilidad de sus débitos en masa " (7) .-

Los débitos o créditos bancarios negociados o negociables, constituyen dos de los aspectos fenomenales que caracterizan el proceso bancario .- Como todo proceso económico (el banco es ante todo una empresa), el rédito de ejercicio es la caracterización cuantitativa y cualitativa de ese mismo fenómeno que toma la vestimenta de empresa .- La realidad económica procesal de la banca, estará predispuesta en base a la economicidad de su propio fenómeno y a la realidad redituable de las empresas con las cuales guarda relación comercial periódica; " la situación económica de un banco es una resultante de actuaciones conectadas a estimados comportamientos de procesos productivos de otras haciendas " (8) .-

El rédito de una empresa es elemento de juicio para valorar la capacidad procesal de una empresa; el banco no escapa a este asierto;- " Toda empresa que tiene capacidad de rédito, tiene capacidad de crédito " (9) .- El rédito se manifiesta como una rentabilidad o precio económico (valor) del complejo trabajo realizado, es decir economicidad en la ejecución de una determinada política económica dentro de la estructura originaria .- Existe una relación de causa y efecto entre el concepto, realidad y definición del rédito de ejercicio, con la gestión hacendal propiamente dicha (10) .- " Costi " y " Rivavi " son los elementos del proceso formativo del rédito; " costi e rivavi " (11) son, a su vez, los elementos característicos que ponen de manifiesto la gestión misma de la empresa.- Por lo tanto, si bien el rédito es - fundamentalmente un valor (12) - no es su medida como cantidad lo que más puede interesar .- La unidad cuantitativa es sólo una síntesis matemática; complementariamente a través de su ponderación cualitativa, se indicará la forma material y particular de como se han ejecutado las distintas operaciones que hacen y definen la fenomenología hacendal .- Indicará, por supuesto, la di-

námica del ciclo o la forma de cómo va tomando sustancia y contenido la estructura suya .- Este carácter cualitativo del rédito de empresa, constituye el mejor elemento para conocer el cómo y el porqué del continuo hacer de las diversas operaciones que se delimitan en el espacio y en el tiempo, tomados éstos como unidad de medida económica (rentabilidad) .- En las partes que constituyen el proceso formativo del rédito, hallaremos técnicamente los elementos que han materializado la dinámica de las operaciones, las cuales pertenecen al ciclo propio de la empresa en cuestión o a cualquier momento de la conjuntura .-

El banco, como expresión técnica y económica, deberá saber valorar oportunamente las condiciones de desenvolvimiento económico de los procesos productivos de sus clientes .- " Toda empresa rediticia no es solamente productora de una cantidad de rédito, sino también de un rédito que de la peculiaridad de los caracteres de cada empresa, trae también expresiva singularidad " (13) .- En ello encontrará la seguridad o no de su propia gestión que, en vínculo económico continuo con los clientes, indicará también su predisposición al rédito de empresa, o sea a través de los elementos que forman su proceso formativo particular .-

La función crediticia de los bancos no dependerá tan solo del volumen de los débitos sino de la bondad o cualidad de sus créditos, es decir " la actitud manifiesta del crédito a convertirse en instrumento económico para la empresa que lo considera entre sus medios " (14) .- La relación económica entre la banca y las empresas se encuentra - esencialmente - en las dos típicas operaciones que definen la gestión bancaria: asumir la iniciativa del crédito y del débito .- Pero esta relación, considerada siempre dentro de la realidad estructural y su coyuntura, requiere del banco esa capacidad de rédito, visto ello como sinónimo de capacidad para llevar a feliz término el proceso bancario y hacer posible la interdependencia funcional de las típicas operaciones .- La valorización del rédito va considerada ,- también, para todas las empresas que tengan relaciones con la banca .-

RELACION CON LA ECONOMIA DE MERCADO

La banca cumple su función monetaria a través de dos fases (15), llamadas por el Profesor Vito " estadios ", con lo cual quiere significar una designación conceptual y no cronológica :

1) Suministrar al mercado de los instrumentos de cambio más idóneos .-

Es ésta una función típicamente monetaria, es decir que el conjunto de la circulación global (originario) se mantiene inalterable .-

2) Adaptar el volúmen del medio circulante a las necesidades del mercado .- En el sentido más profundo de esta función monetaria, está implícita aquella que origina la del crédito .-

La empresa, como típico fenómeno de producción, se realiza a través de la economía de cambio, convirtiéndose el crédito en un elemento importante de su realidad manifiesta .- Coadyuva con ello a su ciclo de desarrollo, encontrando en el banco la vía apta (mercado monetario) para la realización de sus necesidades, que son también del mercado .- Corresponde, entonces, al sistema bancario " adecuar el medio circulante a las necesidades de la circulación y " spostare " el poder de adquisición de la manera más conveniente a la economía social (16) .-

La función monetaria típica se corresponde - intimamente - con la función crediticia, otorgando esta última esa " movilidad " procesal del banco en el ámbito de las necesidades del mercado .- A los fines de este trabajo, es indudable que la idiosincrasia que caracteriza la función crediticia bancaria le confiere - prepondeancia a las instituciones comerciales llamadas: de depósito y de descuento .- Son ellas, en esencia, las que constituyen por medio del mercado monetario, la dinámica propia de los créditos, sin dejar de desconocer la relación económica de los institutos de emisión (Banco Central) en el area del mercado, a través de su típica función monetaria .- En la práctica moderna, así como la moneda metálica se convierte en " reserva metálica " (17), los billetes son " reserva monetaria " (18), dejando paso a la mecánica de la creación de moneda (mediante operaciones activas) .- Tan sólo cuando condiciones reales de comunes operaciones de gestión bancaria puedan producir un desequilibrio en las condiciones de la " liquidez bancaria " (19), el banco comercial se hace de los medios de moneda efectiva mediante el recuento de su cartera hacia el Banco Central .-

La banca, a través de la dinámica de los créditos (visto en el subíndice anterior) no es el árbitro inamovible e irresponsable para expandir sus pro

pios débitos, como tampoco la oferta respectiva de moneda, considerada ella en cualesquiera de sus fases expresivas de crédito operacional .- Si bien es cierto sus funciones de débitos y créditos definen sus condiciones procesales y éstas a su vez - la realidad dinámica de sus relaciones económicas con sus clientes, su gestión debe " saberse rendir como instrumento económico de producción para el mercado " (20) .-

Su industria, si así se permite llamar a la característica gestión bancaria, no es de simple creadora de moneda, esto es: " pasivamente contra depósitos y activamente bajo la forma de apertura de crédito " (21) .- Más que creadora de nuevas formas monetarias, el banco transforma o convierte un instrumento propio del proceso productivo de la empresa en un instrumento típico del cambio; la función monetaria .- " El crédito, como el cambio en general, procede de una perspectiva económica, se expande y se contrae según una valuación perspectiva de la producción " (22) .- En el continuo devenir de las operaciones del mercado, caracterizado por un proceso de cambio continuo, es moneda aquello de " hace " realmente de moneda .- " La banca, concebida como instrumento de transformación de condiciones crediticias, está en el mercado en razón de la economía que el mercado asegura " (23) .-

La limitación a la transformación y puesta a disposición de la economía de mercado de especiales formas crediticias, está involucrada en la realidad de los conceptos que definen el segundo estadio de su función monetaria .- Esa contención también se pone de manifiesto con los hechos que definen su proceso o gestión, en cuanto a su redituabilidad se refiere .- El otorgamiento de los créditos encuentra sus bases en las disponibilidades que les otorgan los depósitos .- Tanto uno como otro, constituyen base de juicio del comportamiento ciclico de la conjuntura, visto en la continua relación económica que existe entre la particularísima economía bancaria y la economía de mercado .- Como ya ha sido dicho, esos elementos son definitorios de la gestión bancaria; considerando su técnica propiamente dicha, es indudable que existen otros elementos que se presentan como contenedores de la función crediticia : la solvencia y la liquidez bancaria .-

Para que el banco obtenga constantemente un índice de solvencia que sea

apto para el normal desenvolvimiento de su gestión, deberá vigilar que " el capital propio y los créditos que disponga, superen los débitos que tiene hacia sus creedores " (24) .- Esta situación es de carácter estático, es decir referida a una particular fase patrimonial surgida de comunes operaciones activas y pasivas, por parte de la gestión bancaria .- Es el marco jurídico-patrimonial constatado a través de grupos de cuentas que hacen referencia a una situación económica-financiera de la institución bancaria .- En la realidad de los hechos o en la dinámica propia del comportamiento sistemático de la modalidad que le es propia a los depósitos en sí, este grado de solvencia - si bien indispensable - no es lo suficientemente útil y competente .- Será necesario, también, que la banca goce correlativamente de un correspondiente índice de liquidez que complemente al anterior y haga posible su realidad actuante .- Se puede tener un buen índice solvente y que no sea apto a las responsabilidades de una liquidez bancaria, en cuanto significa " - la posibilidad de ofrecer dinero contante o efectivo (o de transformar rápidamente en efectivo; capital y créditos) para hacer frente a los pedidos de los depositantes " (25) .-

La reserva monetaria de los bancos comerciales, fundamentada principalmente de billetes de banco, se constituye (por medio del concepto de la dinámica del encaje que le es propia) en la predisposición de interdependencia que debe - existir entre la solvencia y la liquidez bancaria .- El encaje bancario constituye (en la banca clásica) lo que se suele llamar la primera línea de reserva, a los efectos de hacer frente a la dinámica de los depósitos .- El Prof. Vito, con esa claridad y justeza con que analiza toda la problemática bancaria, especifica que la existencia de documentos que los bancos poseen como consecuencia de sus comunes operaciones activas, " concurren " a asegurar su liquidez .- En efecto, cuando mayor es su necesidad de efectivo, el banco hace uso real de esos documentos que forman lo que se ha dado en llamar : reserva bancaria (26); como se sabe, recibe también el nombre de " segunda línea de reserva " (secondary reserve) (27) .- El uso de esta reserva se trasluce en las normales operaciones de redescuentos .-

Por lo tanto, sea la reserva monetaria o bancaria, ambas se presentan prácticamente - y en última instancia - en los normales muros de contención de la

función crediticia bancaria .- La apreciación valorativa respectiva de esa función no debe, a pesar de todo, considerarse en ^{el} sólo aspecto técnico .- El conocimiento y correcta medición de las operaciones de la empresa, son circunstancias propicias a la normal marcha de la gestión bancaria y del conocimiento conyuntural del mercado, donde la hacienda toda diviene a la obtención de sus objetivos: productividad y rentabilidad .- Por las grandes posibilidades de realización por parte de los - llamados bancos comerciales, grande es su influencia sobre el mercado en lo que a política conjuntural bancaria se refiere .-

La política anticíclica requiere primero comprender (para valorarla en su justa medida) la realización de la gestión bancaria dentro de la mecánica propia del mercado .- Como ya se ha tenido oportunidad de comentar, la medida del ciclo de desarrollo de las empresas constituye - para la banca - un síntoma evidente de su normal desarrollo .- Constituye, también, una valuación del ciclo total del mercado y de la " colocación " (como elemento coadyuvante) de la banca a través de su gestión característica .- Luego, la visión bancaria de las comunes operaciones que hacen el dinamismo hacendal, no sólo es una comprensión de especiales características de funcionamiento de las empresas y el banco; se transforma, como - consecuencia de un apropiado análisis estadístico económico, en un continuo " palpar " de la conjuntura en cualesquiera de los momentos que definen el desarrollo del ciclo .- He aquí, entonces, cuando recién un determinado " grado " de funcionamiento de la banca, puede convertirse en un eficaz elemento de política conjuntral .-

FUNCION DE LOS DATOS CONTABLES:

El problema derivado (de interpretación) consiste, ahora, en dejar establecido cual es el carácter funcional de los datos contables para que adquieran actualidad metódica las relaciones económicas del banco con la empresa y el mercado, demanera tal que permita vislumbrar la existencia del fenómeno económico en sí mismo y en su ciclo .- Los datos numéricos, considerados en sus aspectos cantidad y calidad, crean para el banco la necesidad o posibilidad, la indispensable • ineludible base analítica para captar la realidad de todo fenómeno económico, re -

ferido a la empresa y en el ámbito del mercado donde actúa dinámicamente y como proceso económico .- " La generalización de los estados contables permitirán avanzar en el campo de la información de los índices económicos, proporcionando un material de primera fuente para estudiar en forma metódica y casi al día la marcha y la estructura de los negocios y de las industrias, determinando las tendencias generales y particulares de la plaza y de los ramos " (28) .- El dato contable, tomando en su amplio aspecto funcional ya visto en extenso, no es sólo el medio para " ver " una individualidad .- Es, por sobre todas las cosas, un medio para palpar un " funcionamiento ", sea ello como manifestación de su propia evolución cíclica, como así también integrante preponderante o no de los diversos momentos conjunturales de la zona económica .- Este conocimiento permite, a la especial gestión que realiza la banca, integrar en una realidad técnica de hecho, la relación económica con el ente y la zona .-

El Balance Anual, en su consideración que lo toma como uno de los elementos principales de la función contable, predispone el conocimiento cabal de las variaciones que con relación a periodos determinados ha sufrido el Patrimonio de la empresa y " su " real situación económico-financiera.- Surge evidente, por lo tanto, que el carácter interpretativo que de los datos de aquel Estado Contable se derivan, hacen necesario una previa y prolija preparación de los respectivos datos (ya ha sido visto anteriormente un ejemplo de ello) para poder cumplimentar los fines del análisis .-

El Balance Anual constituye, con especial cuenta de los procedimientos técnicos y doctrinales que lo han confeccionado, el efecto de un ciclo de desarrollo hacendal correspondiente a un período dado.- Resultaría ser una expresión gráfica donde queda determinado la situación Patrimonial para aquel momento, sus variaciones referidas a uno anterior y los elementos causales de esa modificación según las variaciones derivadas de los elementos Activos y Pasivos (29) .- El período tomado en consideración es al sólo efecto de establecer una unidad de tiempo, valorativa de las operaciones que han definido la empresa en su desarrollo fenomenal .- El Balance es " una " situación para " espacios " diferente: la diferencia entre dos espacios está dada por el tiempo que transcurre (fenomenológicamente) entre uno y otro .-

Tiempo y espacio son los considerandos indispensables para el conocimiento como proceso cognoscitivo (30); un hecho ^{que} está comprendido en el espacio - predispone el conocimiento: " sin él es imposible toda determinación científica del objeto " (31).- El tiempo indica la realidad del hecho, considerado como elemento dimensional; " todos los objetos se hallan entre sí en relaciones temporales, existen en el tiempo y en esto consiste su total realidad " (32) .- Se conoce un fenómeno, entonces, por medio de sus causas y efectos .- Dos efectos, tomados aisladamente o en forma comparativa no facilitan el conocimiento de la realidad, por cuanto es imposible (al conocimiento científico) que a través de los efectos del fenómeno sea posible transferir el predicado del objeto al sujeto .- De allí que los análisis e interpretaciones que se puedan derivar de la comparación o estudio aislado de un estado contable referido al Balance Anual, no permitan tener una idea ajustada a la compleja información del proceso económico-financiero de una empresa. Indicarán, eso sí, la situación económica-financiera de un efecto, pero no la realidad de un proceso o desarrollo cíclico; se establece las especiales condiciones del efecto resultante de una política económica hacendal .- Será necesario conocer y determinar, por lo tanto, esa política ejecutada para dar pauta de la coyuntura, el porqué y sentido de la misma y su contenido funcional .-

Solamente a través de una profunda y ajustada ponderación "cualitativa" del rédito de ejercicio, será posible conocer el fenómeno hacendal (causa-efecto) y la dinámica suya (fenomenología) .- El rédito (en escala numérica de valores positivos y negativos) es una unidad que mide " una " eficacia procesal, determinación ésta muy útil e indispensable para toda gestión bancaria .- En efecto, por medio de los elementos que constituyen el proceso formativo del rédito, vemos no sólo componentes positivos y negativos del mismo, sino también las materializaciones de una determinada política económica de ejecución .- El tiempo y el espacio que ha debido " ocupar " esa continua ejecución (proceso laboral de "la" empresa), determina el hecho como fenómeno y dinamismo, vale decir, hacerse y desarrollarse .- El rédito de ejercicio no solo adquiere expresión numérica homogénea como valor económico o patrimonial, sino que el carácter científico de la observación adquiere significado teórico-práctico cuando sea posible determinar las características particulares procesales que den la pauta misma del proceso realizado .- Interesa conocer no la cantidad o valor sintético, sino el contenido y el sentido

funcional del fenómeno económico realizado para llegar a aquella síntesis .-

El rédito adquiere, así, un profundo significado útil al desarrollo técnico del trabajo de semiología económica, en cuanto al poder conocer los elementos ejecutados del proceso (análisis cualitativo del rédito), se podrá establecer los signos evidentes que indique el diagnóstico de un momento de la curva cíclica desarrollada por aquel mismo proceso .- Este nuevo conocimiento tiene que resultar un nuevo elemento de gran utilidad a los fines de la gestión bancaria, sea para su propia seguridad, a su función económica dentro del órgano social y a su necesaria y ajustada visión conjuntural de la economía de zona o hacendal .-

UTILIDAD BANCARIA DE LA TECNICA SEMIOLOGICA:

Hemos visto que la gestión bancaria no implica tan solo la realización cotidiana de operaciones activas y pasivas .- El banco es un especial tipo de empresa y como tal busca obtener también un rédito; el rédito, según se ha explicado brevemente, otorga una posibilidad de conocer el carácter funcional del proceso, y en este caso, del proceso bancario que es también un proceso económico.- Ese proceso depende y está íntimamente ligado al de múltiples haciendas, con las cuales está interconectadas por las condiciones que definen su especialísima y propia gestión .- Por lo tanto, el conocimiento de los fenómenos individuales de cada empresa es una forma de comprender su realidad y valorar el propio proceso .- Indica, sustancialmente, oportunidad en la realización (a través de las diferentes políticas de ejecución) y eficacia en la ejecución .-

El banco, como ya sabemos, está integrado también en el mercado, cumpliendo funciones que le son muy características .- Recibe los elementos procesales que realimentan su continua gestión .- El conocimiento de la empresa, esta vez dinámicamente o para indicar su realidad conjuntural, le será útil en la misma medida que antes lo era para su técnica de realización .- Esa utilidad se deriva hacia la ejecución de su política anticíclica, que es en definitiva una manera de dar cumplimiento a sus funciones económicas-financieras en el mercado (33) .- La visión coyuntural debe actuarse por medio de las operaciones hacendales que se analizan e interpretan por medio de los estados contables-económicos-estadísticos .- El tratamiento semiológico de los datos de referencia, darán la pauta de la utilidad de e-

RESUMEN DE LA OBTENCION Y APLICACION DE CAPITAL

Pasivos (adquisición de capital)

Clase	1937		%	1938		%
Capital ajeno:						
a) A corto plazo:						
Dividendos y participaciones en beneficios	23.000			48.000		
Efectos a pagar.....	18.000			60.000		
Diversos acreedores...	101.000					
Pagos a plazos de deuda hipotecaria.....	1.000			1.000		
	<u>143.000</u>		18	<u>109.000</u>		15
b) Crédito abierto.....	<u>232.000</u>		30	<u>241.000</u>		34
		382.000	48		350.000	49
c) Deuda hipotecaria.....		<u>192.000</u>	25		<u>191.000</u>	27
		<u>574.000</u>	73		<u>541.000</u>	76
Capital propio:						
Capital por acciones	200.000			200.000		
Reservas.....	11.000					
Pérdidas y ganancias		<u>211.000</u>	27	<u>28.000</u>	<u>172.000</u>	24
		<u>785.000</u>	100		<u>713.000</u>	100

Activos (aplicación de capital)

	1937		%	1938		%
Capital de movimiento:						
a) Medios líquidos:						
Caja y giros postales.....	3.000			2.000		
Efectos a cobrar.....	20.000			2.000		
Deudores.....	155.000			85.000		
	<u>178.000</u>		23	<u>89.000</u>		12
b) Existencia de mercancías.....	<u>203.000</u>		26	<u>210.000</u>		30
		381.000	49		299.000	42
Capital inmovilizado:						
a) Edificio.....	271.000			271.000		
Enseres de oficina y almacén.....	74.000			71.000		
Camiones.....	22.000			14.000		
	<u>367.000</u>			<u>356.000</u>		
b) Acciones en otras sociedades.....	2.000			30.000		
c) Goodwill.....	<u>35.000</u>	<u>404.000</u>	51	<u>28.000</u>	<u>414.000</u>	58
		<u>785.000</u>	100		<u>713.000</u>	100

sas cifras como elemento técnico de la gestión bancaria .- Vale decir, conocer el fenómeno pero partiendo del hecho de poder determinar en base a que índices, razones, combinaciones, cuadros numéricos y gráficos, etc., se podrá establecer una o varias características del fenómeno económico cíclico .-

Lo interesante será conocer el fenómeno dinámicamente, de manera tal que tan sólo por medio del tratamiento numerico en la más pura técnica semiológica, se encuentre la posibilidad de volcar el significado interpretativo en función del ciclo, determinando las características presentes y futuras (tendenciales) de la conjuntura .- Los datos contables-estadísticos cumplen su información "histórica"; derivan de ellos, también, la visión de los momentos de la coyuntura, a través de cuyos análisis e interpretaciones la banca podrá ayudarse a sus realizaciones procesales, valorizar situaciones cíclicas y obtener juicios idoneos para realizarse como un eficaz instrumento de política anticíclica .- Las posibilidades de los bancos para hacer con los datos que ofrecen sus clientes, son amplias .- Significa conocer el fenómeno hacendal como causa-efecto y dinamismo, teniendo presente que ese proceso vale más (económicamente) como órgano funcional de la comunidad toda, que como simple individualidad .- El desarrollo de la teoría y práctica que informan la semiología económica, pretende ser para la gestión bancaria un elemento más de análisis e interpretación de la realidad hacendal y del mercado, la utilidad que de ello podrá derivarse, viene dada por una forma de conocer los hechos y la practicidad que de ello se deduce .-

A título de ejemplo, podríamos decir que es factible derivar de un Estado Patrimonial (Activo y Pasivo) aquellos elementos que indiquen la situación estacional (anual) de las inversiones y su financiación, considerados en sus aspectos cuantitativos y cualitativos .- Muchos economistas sostienen que el ahorro y las inversiones pueden indicar características esenciales del ciclo; (34) esos datos se encuentran en los estados de referencia y podrían ser predisuestos según se informa - por separado - en el anexo 4 y 5 (35).-

Otro tipo de ejemplo pueden presentarse mediante el estudio de la rentabilidad, a través de la agrupación " de las partidas de la cuenta de explotación" (36), de manera tal que pueda verificarse su análisis e interpretación en cuanto al rédito se entiende como, así también, en comparación con las inversiones deter-

ESQUEMA DE FINANCIACION

A fin de 1937

	Capital		Capital ajeno a corto plazo		Capital ajeno a largo plazo		Capital propio	
	1000 cr	%	1000 cr	%	1000 cr	%	1000 cr	%
Capital de movimiento	381	49	381	100				
%.....	100		100					
Capital inmovilizado..	404	51	1		192	100	211	100
%	100				48		52	
Capital total.....	785	100	382	100	192	100	211	100
%.....	100		48		25		27	

A fin de 1938

	Capital		Capital ajeno a corto plazo		Capital ajeno a largo plazo		Capital propio	
	1000 cr	%	1000 cr	%	1000 cr	%	1000 cr	%
Capital de movimiento	299	42	299	85				
%.....	100		100					
Capital inmovilizado	414	58	51	15	191	100	172	100
%	100		12		46		42	
Capital total.....	713	100	350	100	191	100	172	100
%.....	100		49		27		24	

minadas anteriormente (ver anexo 6) .- La importancia que las inversiones (o cierto tipo de ellas) y el rédito pueda tener para hacer un tipo de valuación sobre el desarrollo de las empresas, permitirá establecer la relación económica que pudiese existir entre los valores incrementales o marginales, para determinar por ejemplo - que monto y clases de inversiones y monto de rédito será indispensable para obtener una política dada de desarrollo (37) .- el rédito de ejercicio podrá también, analizarse como un verdadero dato semiológico si, con su tratamiento económico, podríamos establecer :

REDITO CONSUMIDO: o aquél que ha sido hecho efectivo mediante: dividendos, retribuciones a directores y síndicos, gratificaciones al personal, etc.

REDITO AHORRADO : o aquél que se ha puesto de manifiesto por medio de: pago de dividendos en acciones, creación de reservas puras (legales o de otra índole), o como saldo de la cuenta de Pérdidas y Ganancias (Superavit) (38)

REDITO INVERTIDO: o determinación en las variaciones de las inversiones, su relación con el rédito ahorrado y la financiación de terceros .-

En un sentido de análisis semiológico, se podría obtener - en otro ejemplo - una serie de datos que se refieran a:

- 1) Números de obreros empleados
- 2) Ingreso real consumido
- 3) Ingreso real producido
- 4) Flutuaciones de las utilidades y pérdidas
- 5) Precios, transportes y quiebras, etc.

y a través de cuya ponderación se podrá (39) determinar momentos esenciales de la conjuntura (prosperidad y depresión) para la especial visión bancaria, según se deriva de la importancia que el aspecto monetario se pueda presentar como una de las causas principales del ciclo (40), o por medio de la teoría que hace del aspecto monetario la " causa " del movimiento cíclico (41) .-

AGRUPACION DE LAS PARTIDAS DE LA CUENTA DE EXPLOTACION
PARA ILUSTRAR LA RENTABILIDAD

	Suma en 1000 kr	%	En porcentaje de
Ventas.....	x		
Precio de compra de mercancías vendidas (eventualmente, precio de producción de las mercancías vendidas)	x		
Beneficio bruto.....	x		Consumo de mercancías
Gastos primarios (sin intereses) divididos por clase y estructura.....	x		Venta de mercancías (eventualmente, beneficio bruto)
Resultado del objeto principal de la empresa.....	x		Capital invertido en activos que sirven al objeto principal de la empresa.
+ingresos secundarios divididos por clases.....	x		Activos que proporcionan los ingresos secundarios.
-Gastos secundarios divididos por clases.....	x		
Resultado de la explotación ordinaria de la empresa.....	x		Capital total.
-gastos por intereses	x		Capital ajeno que exige interés.
Resultado de la explotación ordinaria de la empresa.....	x		Capital propio.
-intereses.....	x		
+ingresos extraordinarios divididos por clases.....	x		
-gastos extraordinarios divididos por clases.....	x		
Resultado neto.....	x		Capital propio (eventualmente, capital total)

La fenomenología de los hechos que son susceptibles del conocimiento humano, actuado por medio de una eficiente técnica semiológica, constituye la moderna concepción del proceso cognoscitivo y por cuyo intermedio es posible valorar en su justeza de términos el significado filosófico de la realidad de las cosas (espacio y tiempo) y su dinamismo .- El banco no puede estar lejos de esta determinación contemporánea que puede facilitar aún más la labor propia de su gestión, ella actuada como un elemento esencial de la estructura económica-social y un elemento vital de la moderna economía de mercado: la moneda (función monetaria) o su sustituto momentáneo (función crediticia) .- Tratando de cumplimentar estas tendencias, hemos dado a conocer algunos tratamientos que son sentido semiológico se puede obtener de los datos y cifras que ofrecen las empresas que tengan relación con el sistema bancario .- Sin embargo, bien podría considerarse algunos otros (42) que pongan de manifiesto caracteres propios del proceso bancario individual o de conjunto; para ello damos a conocer una serie de ellos, sin que esto presuponga que los mismos se dan a conocer por orden de importancia o de otra índole supuesta :

- a) Habitualidad de los cuenta-correntistas, acerca de la intensidad y frecuencia de los retiros .-
- b) Grado mayor o menor de fraccionamiento de los depósitos y de sus saldos medios .-
- c) Indices de solvencia y liquidez .-
- d) Monto y tipo de los depósitos .-
- e) Moneda en circulación .-
- f) Valores activos y pasivos referidos a las divisas, como así también su clasificación .-
- g) Inversiones en títulos y bonos del Estado .-
- h) Carácter de la actividad productiva sobre las cuales las prestaciones han originado el capital circulante .-
- i) Clasificación y monto de los tipos diversos de préstamos .-

- j) Tiempo medio de espera de los préstamos y sus garantías .-
- k) Clases y categorías de empresas que se relacionan con el banco .-
- l) Actividad económica desarrollada por cada empresa .-
- m) Característica procesal de cada empresa dentro del mercado
 - 1) por su zona de trabajo
 - 2) por sus artículos
 - 3) por su clientela
 - 4) por los medios de comunicación
 - 5) por las fuentes de energía
 - 6) por la fuente de mano de obra
 - 7) por la fuente de materia prima, etc.
- n) Capital Social y Reservas de los bancos
- ñ) Inversiones: clasificación, monto y utilidad funcional
- o) Análisis cuantitativo y cualitativo de actividades afines referidas a especiales funciones crediticias, etc.-

BIBLIOGRAFIA (Capitulo VI)

- (1) VITO F. : obra citada - pag. 104 -
- (2) CAPRARA U. : obra citada - pag. 453 -
- (3) VITO F. : obra citada - pag. 108 -
- (4) VITO F. : obra citada - pag. 85, dejándose aclarado que se llama billetes de bancos a la moneda fiduciaria
- (5) CAPRARA U. : obra citada - pag. 451 -
- (6) CAPRARA U. : obra citada - pag. 451 -
- (7) CAPRARA U. : obra citada - pag. 463 -
- (8) CAPRARA U. : obra citada - pag. 459 -
- (9) CAPRARA U. : obra citada - pag. 451 -
- (10) ZAPPA G. : obra citada - pag. 271 -
- (11) ZAPPA G. : obra citada - pag. 133 y 179 -
- (12) ZAPPA G. : obra citada - pag. 255 -
- (13) CAPRARA U. : obra citada - pag. 453 -
- (14) CAPRARA U. : obra citada - pag. 463 -
- (15) VITO F. : obra citada - pag. 107 -
- HERMANN MAX C. : art. citado - pag. 50-51-52
- (16) VITO F. : obra citada - pag. 121 -
- (17) VITO F. : obra citada - pag. 107 -
- (18) VITO F. : obra citada - pag. 107 -
- (19) VITO F. : obra citada - pag. 108-117 y 118 -
- (20) CAPRARA U. : obra citada - pag. 464 -
- (21) CAPRARA U. : obra citada - pag. 464 -
- (22) CAPRARA U. : obra citada - pag. 465 -
- (23) CAPRARA U. : obra citada - pag. 466 -
- (24) VITO F. : obra citada - pag. 117 -
- (25) VITO F. : obra citada - pag. 117 -
- (26) VITO F. : obra citada - pag. 118 -
- (27) VITO F. : obra citada - pag. 118 -
- (28) CENELLAS M.G. : art. citado - pag. 614 -
- BENEDETTI U. : Statistica Aziendele - pag. 24 -

- (29) BENEDETTI U. : obra citada - pag. 22 -
- BENEDETTI U. : Computisteria e Ragioneria - Vol. II - pag. 193/204 -
- BETTINI E. : La partita Doppia - Vol. I - pag. 42/47 -
- (30) VORLANDER KARL : Historia de la Filosofía - Cap. X " Fundamentación de la Ciencia por Kant - pag. 161 - (Tomo II) -
- (31) VORLANDER KARL : obra citada - pag. 164 -
- (32) VORLANDER KARL : obra citada - pag. 165 -
- (33) HERMANN MAX C. : Art. citado -
- (34) : De los muchos que tratan sobre esta literatura, se puede citar a:
- HICKS J.R. : Una aportación a la teoría del ciclo económico -
- (35) HANSEN P. : obra citada - pag. 531 -
- (36) HANSEN P. : obra citada - pag. 528 -
- (37) RODRIGUEZ GONZALEZ A. : Consideraciones sobre los coeficientes de Capital en la Planificación Económica - Rev. El Trim. Económico - N° 121 -
- ARZAC ENRIQUE R. : Elementos para el manejo dinámico de las ganancias Revista " Selección Contable " - N° 145 -
- (38) NOTA: : Se puede constatar la importancia de este dato, para comprender la relación hacendal entre autofinanciación y superinversión .- Ver Vito F. citado por G. Haberler - pag. 43 y 276/277 -
- (39) HABERLER G. : Prosperidad y Depresión - pag. 250 a 257 -
- (40) HABERLER G. : obra citada - pag. 5 al 9 -
- (41) HABERLER G. : obra citada - pag. 14 a 17 -
- (42) VITO F. : obra citada - pag. 117 -
- CAPRARA U. : obra citada - pag. 459 -

CONCLUSION

De acuerdo al sentido que hemos deseado dar a nuestro trabajo de investigación, la Banca ha sido considerada como institución hacendal y como elemento funcional dentro de la estructura económica .- Por otra parte, se ha tratado de poner claramente de manifiesto dos hechos que suponemos muy importantes : el conocimiento de la gestión a través de la más moderna técnica bancaria , por un lado, y las características esenciales que conforman y definen "dinámicamente" la gestión misma, por el otro .- Estas dos circunstancias determinan -en un sentido económico - las relaciones de la banca con sus clientes y de ella con el mercado .- Una y otra actividad son afines a un mismo objetivo: suficiente abastecimiento financiero para el pleno desarrollo económico hacendal o de zona .-

La banca necesita conocer a su cliente y a su grado de funcionamiento económico, a los efectos de mejor valorar los términos de su propia gestión y obtener un medio adecuado para una mejor " visión " conyuntural económica .- Hemos analizado ya los elementos de juicio que habrán de permitir el respectivo análisis empírico del proceso hacendal, como así también la moderna técnica de tratamiento de las magnitudes y que se la denominó " semiología económica " .-

Este tratamiento de los datos con un sentido semiológico constituye un elemento técnico más para una moderna gestión bancaria, al mismo tiempo que involucra - para los grandes trabajos de análisis bancario - una posibilidad o un medio de alejarse de la más pura tradición, vale decir ponderación de tan solo el efecto de la dinámica económica hacendal .- Significa analizar y comprender las diversas alternativas del " funcionamiento " de un proceso económico; la determinación del diagnóstico, basado en un signo o síntoma característico, deberá encuadrarse en una apreciación dinámica del fenómeno económico .- Es esto, realmente, el significado que hemos querido darle a todo tratamiento de semiología económica .- La justeza en la determinación de un diagnóstico presupone el conocimiento del fenómeno (causa-efecto) a través de un eficiente método inductivo .- La valorización económica de ese diagnóstico requiere su estricta consideración dentro de la estructura donde se ejecuta el " desenvolvimiento " del fenómeno objeto del tratamiento semiológico .-

En realidad, lo que interesa en un aspecto de muestra investigación es hallar el verdadero significado que adquiere una parte del proceso (visto o palpado a través del signo semiológico), es decir valorar o calificar el "aspecto" fenomenal, no como una determinación particular del todo, sino como una función de la estructura u organo donde se ha verificado su forma de hacerse o de continuo devenir .- Aislar la parte del todo constituye una negación del conocimiento del todo y de la ajustada valorización de la función que realiza en el todo .- Así por ejemplo, la determinación y análisis de un incremento en la inversión neta, puede tener diverso significado según que se lo considere aisladamente (como parte estática de un proceso) o dinámicamente (como parte del todo que ha de inducirnos a comprender un aspecto de la política de ejecución que ha hecho funcionar el proceso) .- Será necesario, por lo tanto, determinar un índice con sentido de semiología económica, para obtener un diagnóstico que indique el grado de desarrollo del modelo puesto en ejecución para integrar la estructura de crecimiento .- De esta manera, el observador o analista del hecho económico tendrá una visión coyuntural (fenomenología) apropiada y podrá - consecuentemente - a través de este aspecto considerado, aplicar una apropiada política anticíclica .- Una moderna y actualizada concepción de lo que debe ser la técnica de la gestión bancaria, deberá necesariamente considerar y poner en práctica toda la gama de posibilidades que le habrá de brindar las observaciones de las dinámicas hacendales, por medio de un trabajo de semiología económica .-

Deseamos agregar, como una sugerencia más a nuestra conclusión anterior, que los trabajos individuales deberán considerarse en una misma unidad práctica y doctrinaria, de manera tal que el sistema bancario tenga los índices adecuados para cada tipo de actividad económica, con su relación respectiva con cada momento del ciclo hacendal .- Luego, mediante un apropiado trabajo complementario de inducción estadística, seleccionar los signos semiológicos de conjuntos de empresas que mejor representen y permitan interpretar la visión y ponderación del ciclo económico estructural de zona donde la empresa coadyuva a la integración respectiva .-

De esta manera, el sistema bancario conoce mejor los procesos hacendales individuales, valora correctamente los términos propios de su gestión y está en óptimas condiciones para poner en práctica una verdadera política anticí -

clica geo-económica .- Vale decir, convertirse en un verdadero " mirador económi
co " del organismo social, que vigilando por una correcta aplicación de los me -
dios de pagos dentro de la estructura económica, contribuya como un elemento más
para el pleno desarrollo económico de la comunidad .- Los hechos económicos huma
nos serán más eficientes para la totalidad de los individuos que contribuyen a
formar el organismo social (convivencia), cuando el conocimiento científico y
la previsión de los hechos nos hagan comprender su realidad misma, independiente
mente de subjetivas apreciaciones que mejor creemos o deseamos para esa misma con
vivencia .- Nuestro principal problema es llegar a comprender que los actos econó
micos humanos son lo que realmente son y no lo que nosotros desearíamos que fue -
sen .-

I N D I C E

INTRODUCCION	pag .	3
<u>CAPITULO I : LA GESTION BANCARIA</u>		
Posición funcional de la banca	pag.	7
Técnica bancaria	"	9
Las reservas bancarias	"	11
Política bancaria anticíclica	"	12
Bibliografía	"	14
<u>CAPITULO II: EL CREDITO BANCARIO</u>		
Concepto: diversos tipos de crédito	pag.	17
Mercado monetario y financiero	"	18
Financiación: alcance y contenido	"	19
Función monetaria del crédito	"	21
Bibliografía	"	24
<u>CAPITULO III: LA DINAMICA HACENDAL</u>		
Concepto de la empresa	pag.	26
Aspectos jurídicos: nueva tendencia	"	28
Políticas hacendales	"	30
Ciclo hacendal	"	32
Bibliografía	"	35
<u>CAPITULO IV: LA SITUACION ECONOMICA HACENDAL A TRAVES DE LAS CUENTAS DE LOS CLIENTES</u>		
La función contable: importancia de la estadística .	pag.	38
Los estados contables	"	40
Análisis del estado contable	"	41
Estadísticas especiales	"	45
Bibliografía	"	50
<u>CAPITULO V : PRINCIPIOS DE SEMIOLOGIA ECONOMICA APLICABLES A LA DINAMICA ESTRUCTURAL</u>		
Concepto: alcance de la semiología económica	pag.	53
Relación con la coyuntura	"	56
El alcance zonal	"	59
Elemento de la técnica bancaria	"	61
Bibliografía	"	66

CAPITULO VI: LA VISION DE LOS BANCOS SOBRE CADA MOMENTO DE LA COYUNTURA

Relación económica entre el banco y los clientes .	pag.	69
Relación con la economía de mercado	"	71
Función de los datos contables	"	75
Utilidad bancaria de la técnica semiológica	"	78
Bibliografía	"	86
CONCLUSION	"	88
INDICE	"	91
BIBLIOGRAFIA: Por orden de autoresy completa	"	93

- AISENSTEIN, Salvador : La regulación crediticia en los últimos seis años -
 Diario LA NACION - Bs. Aires - 4° Edición Dominical
 del día 26 de Abril de 1964 -
- AMADUZZI A. : Ragioneria Generale : amministrazione economica generlae del
 le aziende - Ed. Dott. L. Macri - Città di Castello
 e Bari - 1945 -
- ARZAC E.R. : Elementos para el manejo dinámico de las ganancias - Revista
 Selección Contable - Nº: 145 - Bs. Aires - 1964 -
- BAIOCCO P.J. : La evolución de los bancos modernos - Revista de Ciencias
 Económicas - Junio 1947 - Buenos Aires -
- BENEDETTI Ugo : Computisteria e Ragioneria (3 Vol.) - Tomo II - Ed. U.
 Hoepli - Milano - 1934 -
- BENEDETTI, Ugo : Statistica Aziendale - Ed. Dott. F. Vallardi - Milano/1930 -
- BETTINI E. : La Partita Doppia - (2Vol.) - Tomo I - Ed. Dott. F. Vallardi -
 Milano - 1923 -
- CABELLAS M.G. : El estudio de la clientela comercial para el crédito banca-
 rio - Rev. Ciencias Económicas - Nº:289 - Bs. Aires-
- CAPRARA Ugo : La Banca: Principi di economia delle aziende di credito - Ed.
 Dott. A. Giuffré - Milano - 1946 -
- CARNELUTTI F. : Teoria Generale del Diritto - Ed. Società Editrice del Foro
 Italiano - Roma - 1940 -
- DE MARIA Giovanni : Logica della produzione e della occupazione - Casa Edi-
 trice Rodolfo Malfas - Milano - 1950 -
- DONZALLAZ P. : La estadística Comercial; método de análisis de las empresas
 - Ed. Aguilar - 1959 -
- FERRARI Alberto : La gestione del credito - Ed. Casa Editrice P.Principato -
 Milano - 1947 -
- FERRATER MORA J. : Diccionario de Filosofia - Ed. Sudamericana - 4° Edición
 - Buenos Aires - 1958 -

- GARRIGUEZ Joaquín : L'Impresa nel nuovo ordine - Rivista del Diritto Commerciale - Casa Editrice Dott. F. Vallardi - Milano - n° 0 - ann 1937 -
- GIAMBELLUCA Attilio : Repertorio di Diritto Privato e Pubblico: Economia politica - scienza delle finanze - Ed. A. Vallardi - Milano - 1960 -
- GIAMBELLUCA J.J. : Análisis e Interpretación de Balances - Ed. Instituto Selcon de Selección Contable - Bs. Aires - 1957 -
- HABERLER G. : Prosperidad y Depresión: Análisis teórico de los movimientos cíclicos - Ed. Fondo Cultura Económica - México - 1953 -
- HANSEN Palle : Manual de Contabilidad - Ed. Aguilar - Madrid - 1960 -
- HERMANN MAX C. : El mito de la estabilidad monetaria - Revista El Trimestre Económico - N°: 121 - México - 1964 -
- HICKS J.R. : Una aportación a la teoría del ciclo económico - Ed. Aguilar - Madrid - 1958 -
- KINDLEBERGER C.P. : Desarrollo Económico - Ed. Sudamericana -Bs. As. 1961 -
- LAIR Louis : Análisis de Balances Industriales y Financieros - Ed. Aguilar - Madrid - 1960 -
- MALAGARRIGA C.C. : Tratado Elemental de Derecho Comercial (Varios Tomos) - Volumen referido a " Comerciantes-Sociedades" - 2° Edic. Tipografía Editora Argentina S.A. - Bs. Aires - 1958 -
- MASI Vincenzo : Análisi di Bilanci delle imprese: in relazione ai finanziamenti Bancari - Società Tipografica Già Compositori - (6 libritos) - Consultados : Libros 2-3-4 - Bologna - Italia - años 1932-1933 -
- MASI Vincenzo : Ragioneria Generale - III Edizione - Casa Editrice Dott. A. Milani - Padova - Italia - 1942 -
- MOSSA Lorenzo : Diritto Commerciale (2 Vol.) - Tomo I - Società Editrice Libreria - Milano - 1937 -
- MOSSA Lorenzo : Trattato del nuovo diritto commerciale: secondo el codice Civile del 1942 - Ed. Società Editrice Kibraria - Milano - 1942 -
- MURATT A. : Métodos cuantitativos al servicio de la empresa - Ed. Deusto - Bilbao - 1963 -

- ONIDA Piero : Le dimensioni del capitale di impresa - Ed. Dott. A. Giuffr  -
- Milano - 1944 -
- ONIDA Piero : Elementi di ragioneria - Ed. Dott. A. Giuffr  - Milano - 1947 -
- PADILLA Tiburcio : Semiologia General - Ed. El Ateneo - Bs. Aires - 1961 -
- PANTALEONI M. : Erotemi di economia - I Vol. - Ed. Gi La Terza e Figli - Ba
ri - Italia 0 - 1925 -
- PREBISH Ra l : Introducción a Keynes - Ed. Fondo Cultura Económica - 1951 -
- RODRIGUEZ GONZALEZ A. : Consideraciones sobre los coeficientes de Capital en
la Planificación Económica - Revista El Trimestre Econ -
mico - México - N : 121 - 1964 -
- SCHNEIDER Eric. : Teoria de la Inversión - Ed. (Cálculo de la Economicidad)
El Ateneo - Buenos Aires - 1956 -
- TAGLIACARNE G. : Técnica y práctica de las investigaciones de mercado - Ed.
Ariel S.L. - Barcelona - 1960 -
- VITO Francesco : Economía Política (3 Vol.) - Tomo III - Ed. Dott. A. Giuf
fr  - Milano - 1948 -
- VORLANDER Harl : Historia de la Filosofía (2 Vol.) - Tomo II - Ed. F. Bel -
tran - Madrid - 1922 - Traducción de la 6^a edición alema
na por J.V. Viqueira y Prólogo de José Orteha y Gasset -
- ZAPPA Gino : Il reddito di impresa - Ed. Dott. A. Giuffr  - Milano -1943 -