

Universidad de Buenos Aires
Técnicatura en Administración y Gestión Universitaria

INTERPRETACIÓN DE LA INFORMACIÓN CONTABLE

Prof. Dr. Eduardo O'Connor
Prof. Dr. Roberto Giannone

1

Unidad I

Conceptos Básicos

2

1. Los Entes y su Patrimonio

3

CONCEPTO

ENTE

Punto de Vista Jurídico

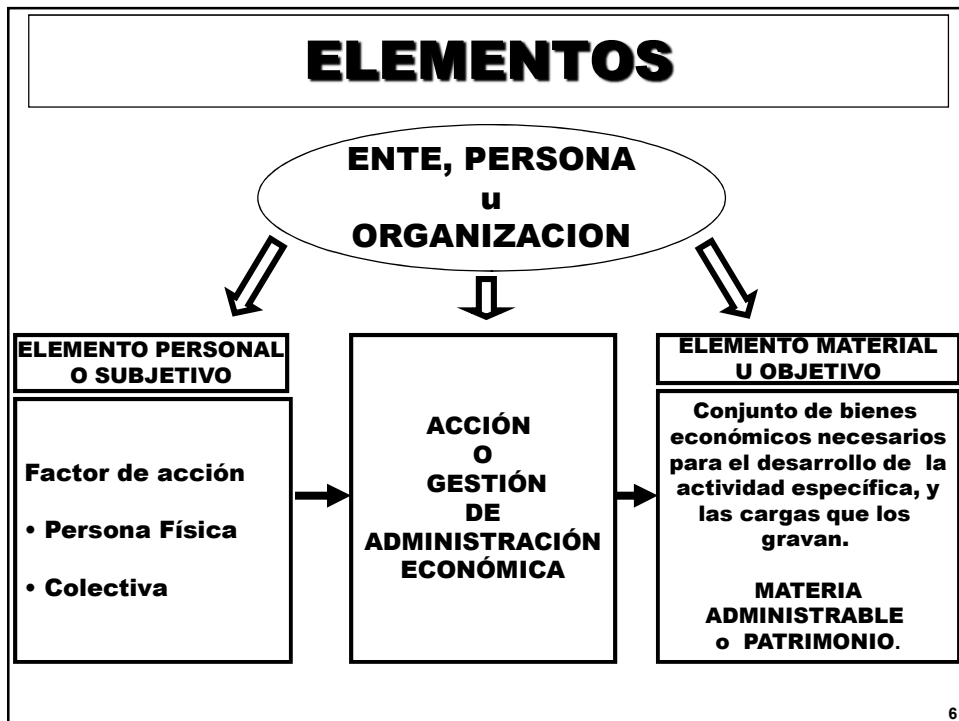
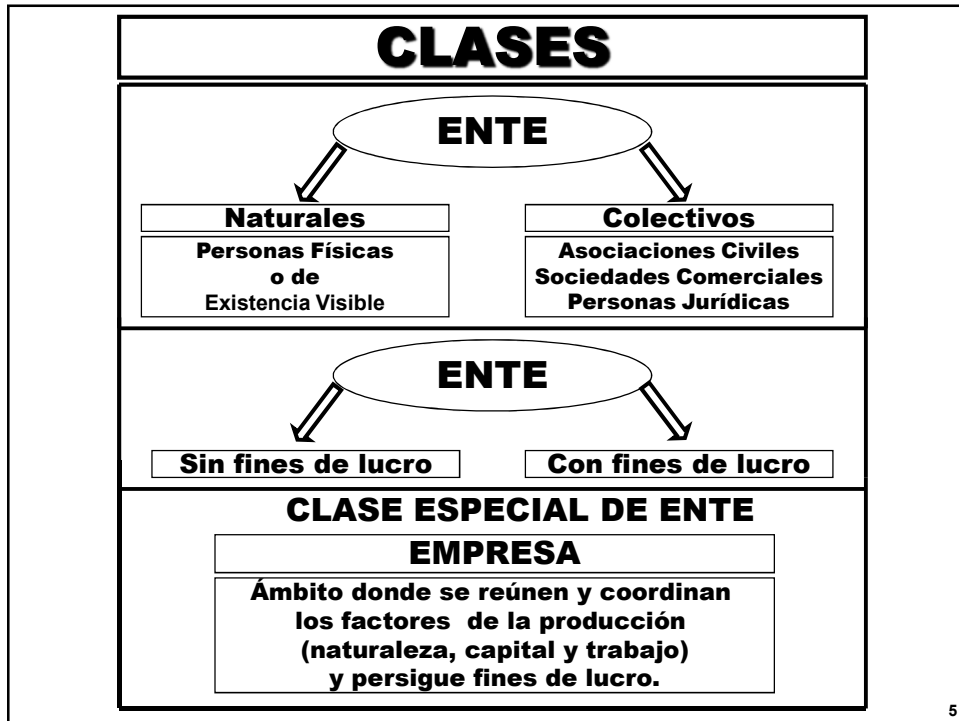
Código Civil

Son personas todos los Entes susceptibles de adquirir derechos o contraer obligaciones.

Punto de Vista de las Ciencias Económicas

Ente = Persona = Organización

4



ACCIÓN O GESTIÓN DE ADMINISTRACIÓN ECONÓMICA

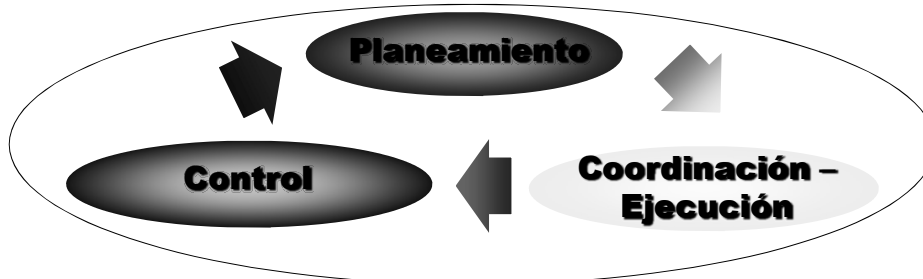
Tiene por objeto combinar de la mejor manera posible los recursos humanos, financieros y materiales disponibles para alcanzar los objetivos de la organización.

“Combinar de la mejor manera los recursos disponibles” implica reconocer que cada ente posee o puede tener acceso a un conjunto de recursos humanos, financieros y materiales que le es propio y diferente del de los demás.

Se deberá aceptar, en consecuencia, que lo que se busca mediante la gestión de administración económica es alcanzar una “posición de óptimo relativo” en la combinación de dichos recursos.

7

PROCESOS DE LA ADMINISTRACIÓN ECONÓMICA



PLANEAR: *significa visualizar la organización en un futuro deseado (horizonte de planeamiento), anticipando el efecto de las decisiones que se tomen en el presente.*

EJECUTAR: *significa realizar las acciones necesarias para transformar los propósitos (objetivos, metas, planes) en realidades.*

CONTROLAR: *significa contrastar lo ejecutado con lo planeado, analizar los desvíos producidos, determinar sus causas e impulsar acciones correctivas para reorientar la gestión hacia el marco del planeamiento.*

8

EL PLANEAMIENTO

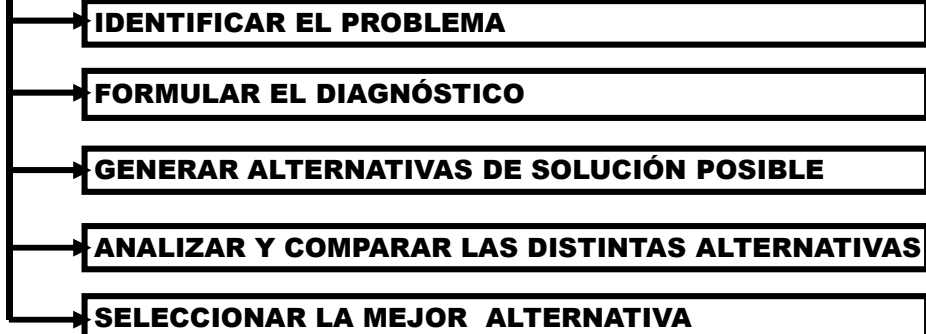


- **DIRECCIÓN SUPERIOR.**
Máximo nivel de conducción.
Función básica: planeamiento estratégico y toma de decisiones de última instancia o no delegadas.
Establece objetivos y metas para cumplir con los fines de la Organización.
- **GERENCIA.**
Nivel intermedio de conducción.
Función Básica: planeamiento táctico, donde se definen responsabilidades y planes relacionados con la implementación de la estrategia seleccionada en el nivel superior.
- **SUPERVISIÓN OPERATIVA Y OPERADORES.**
Último nivel de conducción y ejecución.
Función Básica: operar cumpliendo órdenes. Su nivel de planeamiento es relativamente escaso.

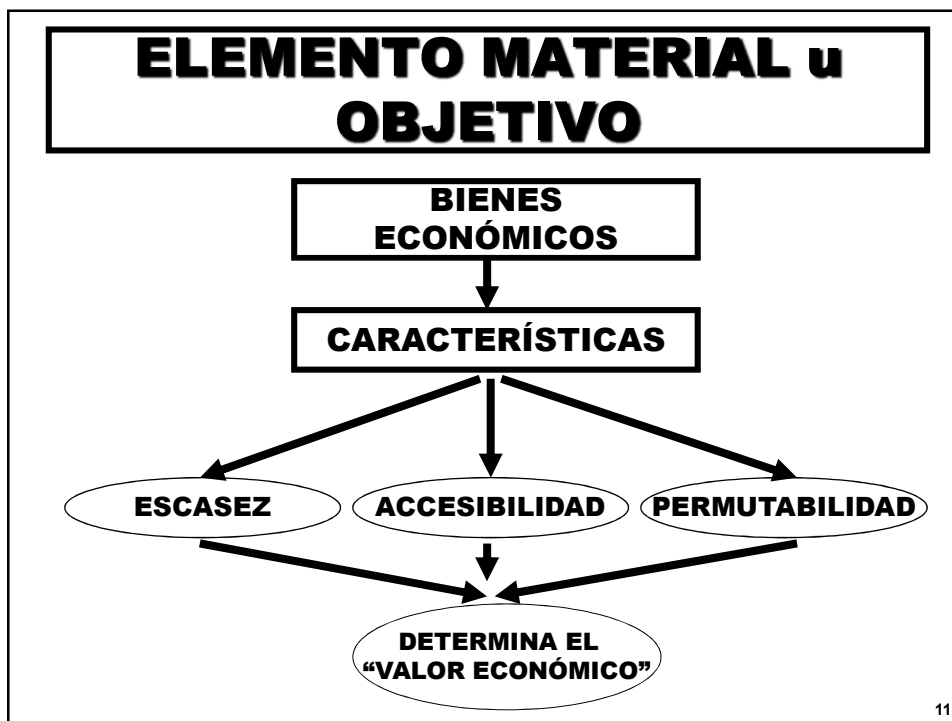
9

PROCESO DECISORIO

Decidir no es simplemente elegir, es un proceso continuo que consiste en:



10

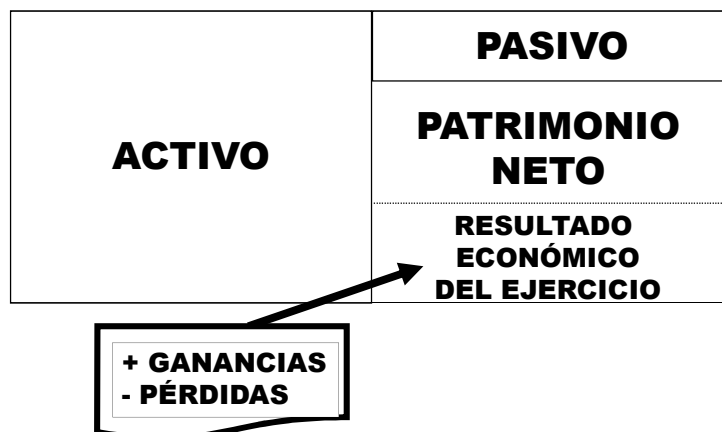


ROL DE LAS PÉRDIDAS Y LAS GANANCIAS EN LA ECUACIÓN CONTABLE BÁSICA



13

INSERCIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO EN LA SITUACIÓN PATRIMONIAL



14

CLASES DE RESULTADOS

POR SU	CLASES
Impacto en el PATRIMONIO NETO	GANANCIA: <i>implica un incremento.</i> PERDIDA: <i>implica una disminución.</i>
Recurrencia	ORDINARIOS: <i>se producen por el giro normal del negocio. Son de carácter recurrente.</i> EXTRAORDINARIOS: <i>son atípicos y excepcionales acaecidos durante el período, de suceso infrecuente en el pasado y de comportamiento similar esperado para el futuro, generados por factores ajenos a las decisiones propias del ente, tales como expropiación de activos y siniestros.</i>

15

CLASES DE RESULTADOS

POR SU	CLASES
Vinculación con la actividad	OPERATIVOS: <i>se originan en la actividad Principal del ente. Son ORDINARIOS.</i> NO OPERATIVOS: <i>se originan en actividades secundarias. Son ORDINARIOS.</i>

16



CLASES DE OPERACIONES	
OPERACIONES	IMPACTO EN EL PATRIMONIO
PERMUTATIVAS	<p>Varía la calidad de los elementos que lo componen. (VARIACIÓN CUALITATIVA)</p> <p>P.e.:</p> <ul style="list-style-type: none"> •Aumento y disminución del Activo en forma equivalente. •Aumento y disminución del Pasivo en forma equivalente. •Aumento del Activo y del Pasivo en forma equivalente. •Disminución del Activo y del Pasivo en forma equivalente.
MODIFICATIVAS	<p>Varía la cuantía del Patrimonio (VARIACION CUANTITATIVA)</p> <p>P.e.:</p> <ul style="list-style-type: none"> •Ganancias. •Pérdidas. <div style="text-align: right; margin-top: 10px;"> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; font-size: small;">Ver Anexo II: "Variaciones Patrimoniales".</div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; font-size: x-small; margin-top: 5px;">Recomendamos cumplimentar el tema con la lectura de los Capítulos I y II del libro "Fundamentos de la Contabilidad" de Mario Biondi y M.C.T. de Zandona</div> </div>

18

Anexo II.

VARIACIONES PATRIMONIALES

Recomendamos complementar el tema con la lectura de los Capítulos I y II del libro "Fundamentos de la contabilidad" de Mario Biondi y María C.T. de Zandona

19

VARIACIÓN PATRIMONIAL

Las variaciones patrimoniales son cambios producidos en el patrimonio del "ente" y se pueden clasificar en:

VARIACIONES
PATRIMONIALES

❖ CUALITATIVAS

❖ CUANTITATIVAS

20

“VARIACIONES PATRIMONIALES CUALITATIVAS”

21

VARIACIONES PATRIMONIALES CUALITATIVAS.

Las **VARIACIONES PATRIMONIALES CUALITATIVAS** están originadas en operaciones contables en las que se revela un hecho económico que solamente es una permutación de activos y/o pasivos, sin modificar la cuantía del patrimonio neto.

22

Para ilustrar este concepto, veamos las siguientes situaciones:

Situación Inicial

El Sr. Manchado inicia la actividad con dos socios que aportan cada uno \$ 3.000.- en efectivo. Veamos, cual es la ecuación contable básica:

ACTIVO	=	PASIVO	+	PATRIMONIO NETO
\$ 9.000	=	0	+	\$ 9.000
↓				↓
Efectivo \$ 9.000		Capital \$ 9.000		

23

1ra Situación

• Este sería un ejemplo de cuando:

El Activo y El Pasivo crecen simultáneamente en forma equivalente.

Análisis

1. Compran **mercaderías** en **cuenta corriente** por \$ 600.-

La ecuación contable será:

ACTIVO	=	PASIVO	+	PATRIMONIO NETO
\$ 9.600	=	600	+	\$ 9.000
↓		↓		↓
Efectivo \$ 9.000		Acreeedores (A pagar) \$ 600		Capital \$ 9.000
Mercadería \$ 600				
Total \$ 9.600	=	Total \$ 600	+	Total \$ 9.000
Total \$ 9.600	=	Total \$ 9.600		

Esta operación **cambia la ecuación contable básica** porque, **aumenta el activo en \$ 600.-** y el **pasivo en \$ 600.-**, pero **no modifica el patrimonio neto.**

Es decir, permuta valores entre activos y pasivos.

24

2da Situación




- Este sería un ejemplo de cuando:

El Activo y El Pasivo descienden simultáneamente en forma equivalente.

Análisis

1. Abonan a los acreedores \$ 300.- en efectivo.

La ecuación contable básica será:

ACTIVO \$ 9.300	=	PASIVO 300	+	PATRIMONIO NETO \$ 9.000
				
Efectivo \$ 8.700 Mercadería \$ 600		Acreedores (A pagar) \$ 300		Capital \$ 9.000
Total \$ 9.300	=	Total \$ 300	+	Total \$ 9.000
Total \$ 9.300	=	Total \$ 9.300		

Esta operación *ha cambiado la ecuación contable básica* porque, disminuye el activo en \$ 300.- y el pasivo en \$ 300.-, sin modificar el patrimonio neto.

Es decir, permuta valores entre activos y pasivos.

25

3ra Situación




- Este sería un ejemplo de cuando:

El Activo crece y desciende en la misma proporción.

Análisis

3. Compran un escritorio por \$ 1.100.- en efectivo.

La ecuación contable básica será:

ACTIVO \$ 9.300	=	PASIVO 300	+	PATRIMONIO NETO \$ 9.000
				
Efectivo \$ 7.600 Mercadería \$ 600 M y Útiles \$ 1.100		Acreedores (A pagar) \$ 300		Capital \$ 9.000
Total \$ 9.300	=	Total \$ 300	+	Total \$ 9.000
Total \$ 9.300	=	Total \$ 9.300		

Esta operación *cambia la ecuación contable básica* porque, disminuye activo en \$1.100.- (efectivo) y *simultáneamente aumenta* en \$1.100.- (muebles y útiles), *sin* modificar el patrimonio neto.

Es decir, permuta valores entre activos.

372
26

4ta Situación

- Este sería un ejemplo de cuando:

El Pasivo crece y disminuye en la misma proporción.

Análisis

1. Deciden documentar \$ 250.- que adeudan, para ello, firman un pagaré.

La ecuación contable básica será:

ACTIVO	=	PASIVO	+	PATRIMONIO NETO
\$ 9.300	=	300	+	\$ 9.000
Efectivo \$ 7.600		Acreeedores (A pagar) \$ 50		Capital \$ 9.000
Mercadería \$ 600		Documentos a Pagar \$ 250		
M y Útiles \$ 1.100				
Total \$ 9.300	=	Total \$ 300	+	Total \$ 9.000
Total \$ 9.300	=	Total \$ 9.300		

Esta operación **cambia la ecuación contable básica** porque, disminuye el pasivo en \$ 250.- (acreeedores) y simultáneamente aumenta en \$ 250.- (documentos a pagar), sin modificar el patrimonio neto.

Es decir, permuta valores entre pasivos.

27

“VARIACIONES PATRIMONIALES CUANTITATIVAS”

28

VARIACIONES PATRIMONIALES CUANTITATIVAS.

Las variaciones patrimoniales cuantitativas son operaciones contables en las que se revela un hecho económico que cambia el activo y/o pasivo generando un resultado y consecuentemente producen una variación en la cuantía del patrimonio neto.

29

Para ilustrar este concepto, veamos las siguientes situaciones:

5ta Situación

- Este sería un ejemplo de cuando:

El Activo crece, pero no así El Pasivo.

Análisis

1. Cobran una comisión de \$ 250.- por intervenir en una operación inmobiliaria. En efectivo.

A partir de la ecuación contable básica del punto anterior, veamos como se transforma en la ecuación contable dinámica:

ACTIVO \$ 9.550	=	PASIVO 300	+	PATRIMONIO NETO \$ 9.250
↓		↓		↓
Efectivo \$ 7.850		Acreedores (A pagar) \$ 50		Capital \$ 9.000
Mercadería \$ 600		Documentos a Pagar \$ 250		Resultado Positivo \$ 250
M y Útiles \$ 1.100				Por la comisión
Total \$ 9.550	=	Total \$ 300	+	Total \$ 9.250
Total \$ 9.550	=	Total \$ 9.550		

Esta operación **cambia la ecuación contable básica** porque, **incrementa el activo** en \$ 250.- (efectivo) y el **patrimonio neto** en \$ 250.- por el resultado positivo (comisiones cobradas).

Es decir, modifica el patrimonio neto por la ganancia producida.

30

6ta Situación

- Este sería un ejemplo de cuando:

El Activo *disminuye*, pero no así el pasivo

Análisis

1. Pagan la luz y teléfono por \$ 1.100,- En efectivo.

La ecuación contable dinámica será:

ACTIVO	=	PASIVO	+	PATRIMONIO NETO
\$ 8.450	=	300	+	\$ 8.150
↓		↓		↓
Efectivo \$ 6.750		Acreedores (A pagar) \$ 50		Capital \$ 9.000
Mercadería \$ 600		Documentos a Pagar \$ 250		Resultado Positivo \$ 250(*)
M y Útiles \$ 1.100				Por la Comisión
				Resultado Negativo \$(1.100)(*)
				Por los Gastos Generales
Total	\$8.450	=	Total \$ 300	+ Total \$ 8.150
Total	\$8.450	=	Total \$ 8.450	

(*) Lo expondremos por el neto entre el resultado negativo y el positivo, debería quedar un resultado Negativo de \$ 850.-

ACTIVO	=	PASIVO	+	PATRIMONIO NETO
\$8.450	=	\$300	+	\$8.150
↓		↓		↓
Efectivo \$ 6.750		Acreedores (a Pagar) \$ 50		Capital \$ 9.000
Mercadería \$ 600		Documentos a Pagar \$ 250		Resultado Negativo \$(850) (*)
M y Útiles \$ 1.100				Neto entre la Comisión y los Gastos Generales
Total	\$ 8.450	=	Total \$300	+ Total \$ 8.150
Total	\$ 8.450	=	Total \$ 8.450	

(*) Esta operación **cambia la ecuación contable básica**, porque disminuye el Activo en \$1.100 (efectivo) y el Patrimonio Neto en \$1.100, por el Resultado Negativo de \$850 (Resultado Negativo Neto entre la Comisión Cobrada \$250.- y los Gastos Generales \$1.100.-).

Es decir, modifica el Patrimonio Neto por la pérdida producida.

7ma. Situación

• Este sería un ejemplo de cuando:

Crece el Pasivo, pero no así el Activo

Análisis

1. Se alquila un local por \$ 150,- mensuales. Pero se adeuda el mes. (Supongamos que estamos analizando el movimiento del primer mes de pago de alquiler, no la operación de todo el año).

La ecuación contable dinámica será:

ACTIVO \$ 8.450	=	PASIVO 450	+	PATRIMONIO NETO \$ 8.000
↓		↓		↓
Efectivo \$ 6.750		Acreeedores (A pagar) \$ 50		Capital \$ 9.000
Mercadería \$ 600		Documentos a Pagar \$ 250		Resultado Positivo \$ 250(*)
M y Útiles \$ 1.100		Alquileres a Pagar \$ 150		Por la Comisión Resultado Negativo \$(1.100)(*)
				Por los Gtos Grales Resultado Negativo \$(150)(*)
				Por el gasto del Alquiler
Total \$8.450	=	Total \$ 450	+	Total \$ 8.000
Total \$8.450	=	Total \$ 8.450		

(*) Lo expondremos por el neto entre el resultado negativo y el positivo, debería quedar un resultado Negativo de \$1.000.-

ACTIVO \$ 8.450	=	PASIVO 450	+	PATRIMONIO NETO \$ 8.000
↓		↓		↓
Efectivo \$ 6.750		Acreeedores (A pagar) \$ 50		Capital \$ 9.000
Mercadería \$ 600		Documentos a Pagar \$ 250		Resultado Negativo \$(1000)(*)
M y Útiles \$ 1.100		Alquileres a Pagar \$ 150		Neto entre la Comisión, los Gastos Generales, y los Gastos del Alquiler
Total \$8.450	=	Total \$ 450	+	Total \$ 8.000
Total \$8.450	=	Total \$ 8.450		

Esta operación cambia la ecuación contable básica porque, aumenta el Pasivo por \$ 150,- (alquileres a pagar) y disminuye el Patrimonio Neto en \$ 150,- por el resultado negativo de \$ 150 (alquileres negativos).

Es decir, modifica el Patrimonio Neto por la pérdida producida.

8va. Situación

Este sería un ejemplo de cuando:

Disminuye el Activo y simultáneamente aumenta con mayor valor

Análisis.

1. Venden mercaderías por \$ 2.250.- en cuenta corriente, cuyo costo es de \$ 500.-

La ecuación contable dinámica será:

ACTIVO	=	PASIVO	+	PATRIMONIO NETO
\$ 10.200	=	\$450	+	\$ 9.750
↓		↓		↓
Efectivo \$ 6.750		Acreedores (A Pagar) \$ 50		Capital \$ 9.000
Mercaderías \$ 100		Documentos a Pagar \$ 250		Resultado Positivo \$ 250 (*)
M y Útiles \$ 1.100		Alquileres a Pagar \$ 150		Por la Comisión
Deudores por Ventas \$ 2.250				Resultado Negativo \$ (1.100) (*)
				Por los Gastos Generales
				Resultado Negativo \$ (150) (*)
				Por el Gasto del Alquiler
				Resultado Positivo \$ 2.250 (*)
				Por las Ventas
				Resultado Negativo \$ (500) (*)
				Por el Costo de Mercaderías Vendidas
Total \$ 10.200	=	Total \$ 450	+	Total \$ 9.750
Total \$ 10.200	=	Total \$ 450	+	Total \$ 10.200

(*) Lo expondremos por el Neto entre el Resultado Negativo y el Positivo, debería quedar un Resultado Positivo de \$ 750.-

ACTIVO	=	PASIVO	+	PATRIMONIO NETO
\$10.200	=	\$450	+	\$9.750
↓		↓		↓
Efectivo \$ 6.750		Acreedores (a Pagar) \$ 50		Capital \$ 9.000
Mercadería \$ 100		Documentos a Pagar \$ 250		Resultado Positivo \$ 750 (*)
M y Útiles \$ 1.100		Alquileres a Pagar \$ 150		Neto entre la Comisión, los Gtos Generales, los Gtos de Alquiler, las Ventas y el Costo de Mercaderías Vendidas.
Deudores por Ventas \$ 2.250				
Total \$ 10.200	=	Total \$ 450	+	Total \$ 9.750
Total \$ 10.200	=	Total \$ 10.200		
Esta operación cambia la ecuación contable básica , porque <u>disminuye el Activo</u> en \$500 por la entrega de las mercaderías y <u>simultáneamente aumenta</u> en \$2.250 por los deudores a cobrar, la diferencia se refleja en los resultados provocando <u>un ingreso (ventas)</u> por \$2.250; y <u>un egreso (costo de las mercaderías vendidas)</u> por \$ 500.-				
Es decir, modifica el Patrimonio Neto por la ganancia producida.				

2. La Información y la Contabilidad.

37

La Información: Concepto y Objetivos.

CONCEPTO.

- *Conocimiento de la realidad que se adquiere a través del aprendizaje. El canal por el que se desliza el conocimiento es la información.*
- *Comunicación o adquisición de conocimientos que permiten ampliar o precisar los que se poseen sobre una materia determinada.*
- *Enterar, dar noticia de una cosa.*

OBJETIVOS.

- *Elemento necesario e imprescindible para el proceso decisorio, tanto a nivel de planeamiento, de coordinación - ejecución y de control.*
- *Elemento clave para una administración eficaz y eficiente.*

38

La Información: Características.

Para que la información sea eficaz y eficiente se requiere:

- *Oportunidad en su procesamiento y emisión.*
- *Adecuado reflejo de la realidad.*
- *Confiabilidad de los sistemas y procesos de formulación que le dan origen.*
- *Suficiencia de sus contenidos.*

39

SISTEMA DE INFORMACION

DATOS

PROCESO

INFORME

“INPUT”

“OUTPUT”

FUNCIONES

- *Facilitar la comunicación.*
- *Brindar la información necesaria.*
- *Permitir planear, ejecutar y controlar en forma eficaz y eficiente.*

SISTEMA DE COMUNICACIÓN

EMISOR

Canal de transmisión del mensaje

RECEPTOR

Retroalimentación o Feedback

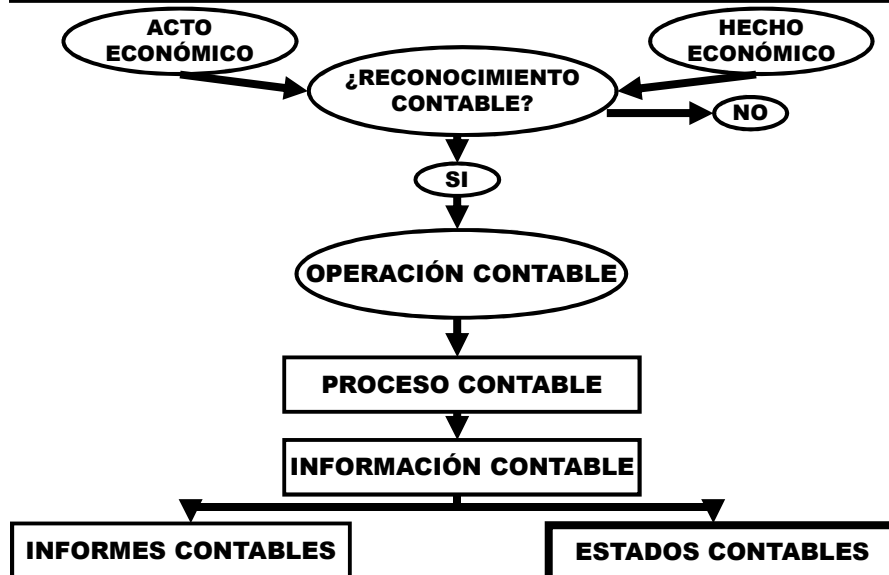
40

LA CONTABILIDAD

ES UNA DISCIPLINA TÉCNICA QUE PROCESA Y BRINDA INFORMACIÓN ACERCA DEL PATRIMONIO DE UN ENTE, DE LOS ACTOS Y HECHOS ECONÓMICOS QUE MODIFICAN O PUEDEN LLEGAR A MODIFICAR DICHO PATRIMONIO Y DE CIERTOS BIENES QUE, ENCONTRÁNDOSE EN PODER DEL MISMO, NO INTEGRAN SU PATRIMONIO.

41

LA CONTABILIDAD COMO SISTEMA DE INFORMACIÓN



42

ESTADOS CONTABLES

BÁSICOS

- Estado de Situación Patrimonial.
- Estado de Resultados.
- Estado de Evolución del Patrimonio Neto.
- Estado de Flujo de Efectivo.

OTROS

P. e.:

- Balance de Saldos.

43

Normas Contables Argentinas. Legales, Administrativas y Profesionales

44

Normas Legales

- Constitución Nacional.
- Código Civil y Comercial (llegado el caso).
- Ley 19.550 y 22903 de Sociedades Comerciales.
- Ley 20.744 Contrato de Trabajo.

45

Normas Administrativas

- Inspección de Justicia.
- Direcciones de Personas Jurídicas.
- Comisión Nacional de Valores.
- Banco Central de la República Argentina.
- Superintendencia de Seguros de la Nación.
- Instituto Nacional de Asociativismo y Economía Social.
- AFIP. AGIP. ANA.
- ETC.

46

Las sociedades anónimas tienen dos tipos de controles por parte del Estado según se trate de sociedades “abiertas” o “cerradas”.

ABIERTAS: la CNV es el organismo de contralor que supervisa la autorización para funcionar y la posterior marcha , en defensa de los accionistas que pueden libremente comprar o vender sus participaciones en Bolsas o Mercados de Valores habilitados.

CERRADAS: generalmente emprendimientos familiares, la IGJ (en la Ciudad de Buenos Aires) o el respectivo Registro Público de Comercio en el resto del país, mantienen un control formal en la inscripción y modificaciones del estatuto social, así como un archivo con los EE. CC de cada ejercicio.

La CNV requiere la presentación de estados contables intermedios, cada tres meses, además de los anuales.

En todos los casos se hace necesaria la presentación de un informe de auditoría externa.

La IGJ adopta como normas contables las que dispone el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la respectiva jurisdicción.

47

La CNV, además de aceptar las RTs vigentes en materia contable, dispone también el cumplimiento de una serie de formalidades que obliga a las empresas a contar con una organización administrativa adecuada para no incurrir en infracciones.

Las empresas bajo el control de la CNV, también deben respetar las disposiciones emanadas de la Bolsa de Comercio en donde coticen sus títulos, en general armónicas entre si, pero de exigencias formales importantes.

Existen ciertos tipos de entes que, atento la naturaleza de su explotación, están sujetos al contralor de un organismo estatal específico para la actividad (por ejemplo: BCRA, SSN).

Tal es el caso de las entidades financieras (BCRA) y de las aseguradoras (SSN).

Tanto el BCRA como la SSN dictan normas legales específicas para la actividad bajo su órbita de contralor.

48

Normas Contables Profesionales

- **Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas.**

ALGUNAS RESOLUCIONES TÉCNICAS:

- Resolución Técnica FACPCE N° 8. Normas Generales de Exposición Contable.
- Resolución Técnica FACPCE N° 9. Normas Particulares de Exposición Contable para Entes Comerciales, Industriales y de Servicios.
- Resolución Técnica FACPCE N° 16. Marco Conceptual de las Normas Contables Profesionales.
- Resolución Técnica FACPCE N° 21. Valor Patrimonial Proporcional-Consolidación de Estados Contables- Información a Exponer sobre Partes Relacionadas

49

Normas Contables Profesionales

- El Colegio de Graduados en Ciencias Económicas desde 1891. Adhesión voluntaria.
- **Los Consejos Profesionales. (CPCECABA).**
- El Decreto Ley 5103/1945. Se reglamentó la profesión.
- La Ley 20476. Creación del Consejo Profesional de Ciencias Económicas. Matriculación Obligatoria. Dictado de normas. Control de cumplimiento.
- La Ley 20488. Regula el ejercicio profesional de las carreras de Ciencias Económicas. Incumbencias profesionales.
- La Ley (CABA) 466. disponen que corresponde al Consejo velar porque sus miembros actúen cumpliendo con la Constitución Nacional, la Constitución de la CABA, las leyes, los principios de Ética que rigen el ejercicio profesional.
-

50

Normas Contables Internacionales del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad

- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).
- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Su alcance a grandes y pequeñas sociedades.

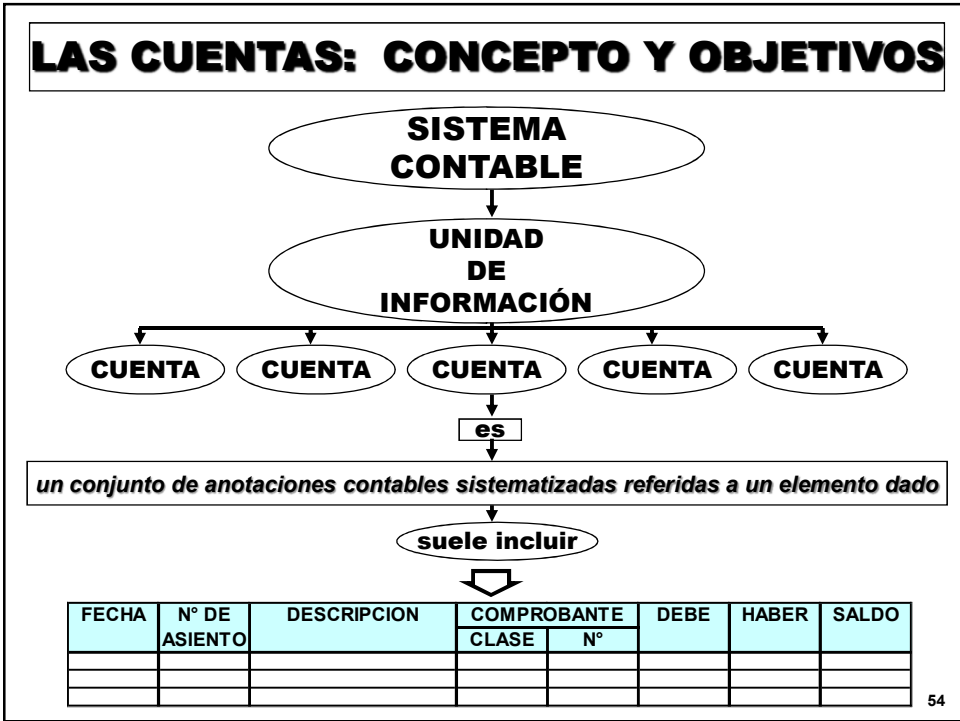
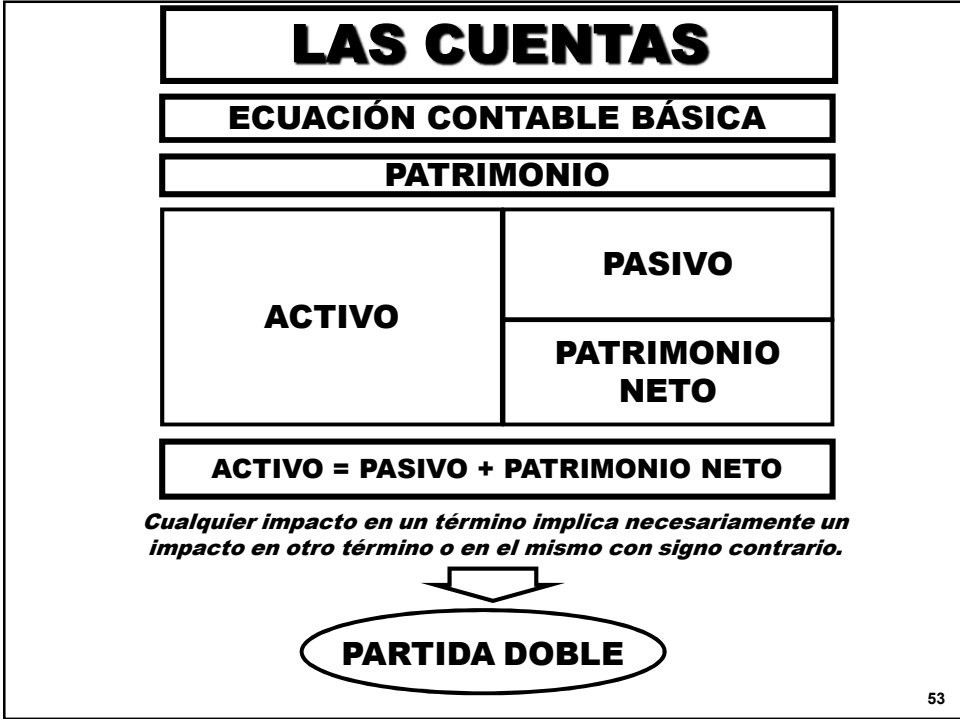
51

3. Las Unidades de Información. Las Cuentas.

Ver Anexo III: "Cuentas - Plan y Manual de Cuentas".

Recomendamos complementar el tema con la lectura de los Capítulos III y IV del libro "Fundamentos de la contabilidad" de Mario Biondi y Maria C.T. de Zandona

52



LAS CUENTAS CLASES

EN FUNCIÓN DE	CLASES
LO QUE REPRESENTAN	<div style="display: flex; align-items: center;"> <div style="margin-right: 20px;">Patrimoniales</div> <div style="margin-left: 20px;"> <pre> graph LR A[Patrimoniales] --> B[Integrales] A --> C[Diferenciales] B --> B1[Activo] B --> B2[Pasivo] B --> B3[Patrimonio Neto] C --> C1[Ganancias] C --> C2[Pérdidas] </pre> </div> </div> <p><i>Se utilizan para reflejar los elementos que integran el Patrimonio del ente y sus variaciones cualitativas y cuantitativas.</i></p> <hr/> <div style="display: flex; align-items: center;"> <div style="margin-right: 20px;">De Orden</div> <div style="margin-left: 20px;"> <pre> graph LR A[De Orden] --> B[Saldo Deudor] A --> C[Saldo Acreedor] </pre> </div> </div> <p><i>Se utilizan para registrar bienes de terceros o situaciones contingentes, sin que se afecte el patrimonio del ente.</i></p>
SU GRADO DE ANÁLISIS	<ul style="list-style-type: none"> • Sintéticas. • Analíticas. <p><i>El mayor o menor grado de análisis depende de la necesidad de información con respecto del elemento que representa la cuenta.</i></p>

55

LAS CUENTAS CLASES

EN FUNCIÓN DE	CLASES
OTRAS CAUSALES	<ul style="list-style-type: none"> • De Movimiento <p><i>Registran situaciones que al final de cada ciclo de anotaciones producen un resultado nulo. Suelen emplearse para procesar información estadística, que sería difícil de obtener de otro modo, o por otras razones de control.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • De Enlace <p><i>Suelen emplearse para concatenar una operación con otra. Los saldos entre las mismas deben coincidir, con el signo cambiado, y desaparecen cuando se consolidan las operaciones.</i></p>

56

LAS CUENTAS MECÁNICA DE SU USO

Las cuentas se utilizan respetando el método denominado “partida doble”.

Cada operación o hecho económico interno o externo se registra, por lo menos en dos cuentas, una deudora y otra acreedora, de modo tal que el importe del (os) débito (s) iguale al del (os) crédito (s).

REGLAS

- *El ingreso de un activo se debita.*
- *Un pasivo que se contrae se acredita.*
- *Un aporte de los propietarios se acredita.*
- *Un activo que egresa se acredita.*
- *Un pasivo que se cancela se debita.*
- *Una reducción del aporte de los propietarios se debita.*
- *Las pérdidas se debitan.*
- *Las ganancias se acreditan.*

57

PLANES DE CUENTAS

El ordenamiento sistemático de todas las Cuentas que un ente incorpora a su sistema contable recibe el nombre de

PLAN DE CUENTAS

Suele reunir los códigos asignados a las cuentas, las denominaciones y los grupos a los cuales pertenecen.

La preparación de un plan de cuentas permite sistematizar las imputaciones de las operaciones.

Generalmente se codifican las cuentas siguiendo el orden de los Estados Contables, comenzando por el Activo.

A modo de ejemplo se presenta un extracto de un Plan de Cuentas.

Ver Anexo III: Cuentas – Plan y Manual de Cuentas y Anexo IV: Ejemplos de Asientos.

58

MANUALES DE CUENTAS

Los Manuales de Cuentas o Manuales de Procedimientos Contables permiten describir las instrucciones para operar el sistema contable, incluye el Plan de Cuentas, detallando por ejemplo:

- *Contenido esperado de cada Cuenta.*
- *Casos en los que se debita.*
- *Casos en los que se acredita.*
- *Saldo que normalmente deberá arrojar.*
- *Significado del saldo.*
- *Dónde debe ubicársela para preparar la información contable.*
- *Instrucciones respecto de asientos por operaciones repetitivas, orientando su preparación y numeración.*

59

MANUALES DE CUENTAS

- *Detalle de la documentación que respaldará las distintas registraciones.*
- *Reglas para la imputación de ingresos y egresos.*
- *Modelos de asientos.*
- *Controles mínimos para las registraciones.*
- *Controles periódicos sobre los saldos contables.*
- *Instrucciones para la preparación de los informes contables.*
- *Controles a realizar sobre los mismos.*
- *Modelos de Informes Contables.*

60

MANUALES DE CUENTAS

- *Detalle de la documentación que respaldará las distintas registraciones.*
- *Reglas para la imputación de ingresos y egresos.*
- *Modelos de asientos.*
- *Controles mínimos para las registraciones.*
- *Controles periódicos sobre los saldos contables.*
- *Instrucciones para la preparación de los informes contables.*
- *Controles a realizar sobre los mismos.*
- *Modelos de Informes Contables.*

61

Anexo III.

CUENTAS – PLAN Y MANUAL DE CUENTAS

62

“MANUAL DE CUENTAS”

63

CAJA

- **ESTA CUENTA REPRESENTA EL DINERO EN EFECTIVO EN EXISTENCIA**
- **SE DEBITA CUANDO ENTRA EFECTIVO**
- **SE ACREDITA CUANDO SALE EFECTIVO**
- **DEBE ARROJAR SALDO DEUDOR**
- **SU SALDO SIGNIFICA EL DINERO EN EFECTIVO EXISTENTE A UNA FECHA DETERMINADA**
- **SE EMITIRAN RECIBOS CADA VEZ QUE SE COBRE**
- **SE EMITIRAN ORDENES DE PAGO CADA VEZ QUE SE PAGUE**
- **ES CUENTA PATRIMONIAL DEL ACTIVO**

64

BANCO NACION C/C

- **ESTA CUENTA REPRESENTA EL DINERO EN EL BANCO A UN MOMENTO DADO**
- **SE DEBITA CUANDO SE HACEN DEPOSITOS EN EL BCO**
- **SE ACREDITA CUANDO SE EMITEN CHEQUES A 3ROS**
- **PUEDE ARROJAR SALDO DEUDOR O ACREEDOR**
- **EL SALDO DEUDOR SIGNIFICA CUANTO SE TIENE EN EL BANCO**
- **EL SALDO ACREEDOR REPRESENTA CUANTO SE LE DEBE AL BANCO (POR GIRAR EN DESCUBIERTO)**
- **ES CUENTA PATRIMONIAL**
 - **DEL ACTIVO CON SALDO DEUDOR**
 - **DEL PASIVO CON SALDO ACREEDOR**

65

INMUEBLES

- **ESTA CUENTA REPRESENTA LOS BIENES DE USO COMPRADOS QUE CALIFICAN COMO TALES**
- **SE DEBITA CUANDO ENTRAN LOS BIENES**
- **SE ACREDITA CUANDO SE DAN DE BAJA (SALEN)**
- **SIEMPRE TIENE SALDO DEUDOR**
- **EL SALDO SIGNIFICA EL VALOR TOTAL DE LOS BIENES QUE SE POSEEN**
- **ES CUENTA PATRIMONIAL DEL ACTIVO CON SALDO DEUDOR**

66

CAPITAL

- **ESTA CUENTA REPRESENTA LOS APORTES REALIZADOS POR EL DUEÑO/S PARA EL GIRO DEL NEGOCIO**
- **SE DEBITA CUANDO SE DEVUELVE O ABSORBEN PERDIDAS**
- **SE ACREDITA CUANDO INTEGRA FONDOS AL GIRO DEL NEGOCIO**
- **EL SALDO SIGNIFICA EL APORTE INTEGRADO PARA EL GIRO COMERCIAL**
- **ES CUENTA PATRIMONIAL DEL PATRIMONIO NETO CON SALDO ACREEDOR**

67

SUELDOS

- **ESTA CUENTA REPRESENTA LOS SUELDOS PAGADOS O DEVENGADOS DURANTE EL EJERCICIO**
- **SE DEBITA CUANDO SE INCURRE EN EL GASTO**
- **NO DEBE ACREDITARSE**
- **EL SALDO SIGNIFICA LOS SUELDOS PAGADOS O DEVENGADOS DURANTE EL EJERCICIO**
- **ES CUENTA DE RESULTADO NEGATIVO CON SALDO DEUDOR**

68

HONORARIOS GANADOS

- **ESTA CUENTA REPRESENTA LOS HONORARIOS GANADOS DURANTE EL EJERCICIO**
- **SE ACREDITA CUANDO SE DEVENGAN O PERCIBEN HONORARIOS**
- **NO DEBE DEBITARSE**
- **EL SALDO SIGNIFICA LOS HONORARIOS GANADOS O DEVENGADOS A UNA FECHA**
- **ES CUENTA DE RESULTADO POSITIVO CON SALDO ACREEDOR**

69

Anexo IV.

EJEMPLO DE “ASIENTOS”

70

“ASIENTOS”

71

UN CONTADOR PÚBLICO DECIDE INSTALARSE EN SU PROPIO ESTUDIO, PARA ELLO DESTINARA \$ 150.000 DE SUS AHORROS COMO CAPITAL DE LA ACTIVIDAD PROFESIONAL

**Que entra?
Es perdida?
CAJA
\$150.000.-**

**Que sale ?
Es ganancia?
CAPITAL
\$150.000**

72

**COMPRA UNA OFICINA EN \$ 100.000.- PARA
INSTALAR SU ESTUDIO PROFESIONAL
LA PAGA EN EFECTIVO**

Que entra?

Es perdida?

INMUEBLES

\$100.000.-

Que sale ?

Es ganancia?

CAJA

\$100.000

73

**EL MISMO PROFESIONAL COMPRA EQUIPOS DE
COMPUTACION EN \$ 10.000.- MOBILIARIOS VARIOS EN
8.000.- Y PAGA LA INSTALACION ELECTRICA EN \$2.000.-
TODO LO PAGA EN EFECTIVO.**

Que entra?

Es perdida ?

MUEBLES Y UTILES COMPUTACION

\$10.000

MUEBLES Y UTILES

\$ 8.000

INSTALACIONES

\$ 2.000

Que sale ?

Es ganancia ?

CAJA \$ 20.000

74

ABRE UNA CUENTA CORRIENTE EN EL BANCO NACION PARA ATENDER A LAS EROGACIONES DE LOS PROXIMOS MESES HASTA QUE COBRE SUS PRIMEROS HONORARIOS DEPOSITA EFECTIVO POR \$ 30.000.-

Que entra?

Es perdida ?

BANCO NACION C/C \$ 30.000

Que sale ?

Es ganancia ?

CAJA \$ 30.000

75

YA INSTALADO EL PROFESIONAL PAGA LOS SUELDOS DE SU SECRETARIA \$ 1.500.- Y DE SU ASISTENTE \$ 3000.- LO HACE MEDIANTE TRANSFERENCIA DE SU CTA CTE BCO NACION.

Que entra?

Es perdida ?

SUELDOS \$ 4.500

Que sale ?

Es ganancia ?

BCO NACION C/C \$ 4.500

76

**COBRA SUS PRIMEROS HONORARIOS POR
ASESORAMIENTO BRINDADO A UN CLIENTE,
POR \$ 50.000.-
LO DEPOSITA EN EL BANCO.**

Que entra?

Es perdida ?

BANCO NACION C/C

\$ 50.000

Que sale ?

Es ganancia ?

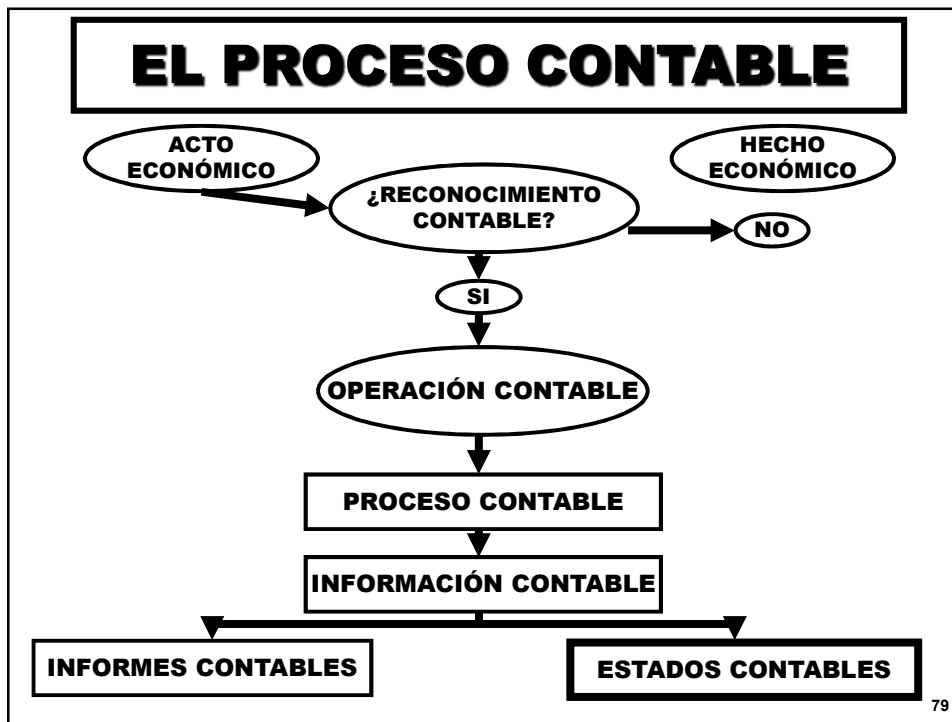
HONORARIOS

GANADOS \$ 50.000

77

4. El Proceso Contable.

78



EL PROCESO CONTABLE

Análisis Preliminar.

El Sistema contable, como todo sistema de información, está organizado de la siguiente forma:

a) Entrada o input.

El sistema está preparado para capturar datos relacionados con la gestión económica del ente.

Como sistema de información debe garantizar el control de las acciones que realizan aquéllos que tienen la responsabilidad de conducir la entidad.

Dichos datos se refieren a hechos y actos económicos que modifican o pueden llegar a modificar el patrimonio del ente.

80

EL PROCESO CONTABLE

b) Procesamiento.

Una vez capturados los datos, los mismos deben ser procesados. A tal fin deben darse los siguientes pasos:

b.1. Análisis: *tiene por objeto establecer cuáles de los datos ingresados al sistema son de interés para el mismo, atento el objetivo establecido.*

b.2. Selección: *deberán seleccionarse aquéllos que interesan al sistema. Los restantes (ruido) son descartados.*

b.3. Clasificación: *los datos seleccionados son clasificados conforme la naturaleza de los hechos y actos económicos a los que se refieren y al impacto que éstos producen en el patrimonio.*

Esta clasificación tiene por objeto ordenar en forma sistemática los datos seleccionados.

81

EL PROCESO CONTABLE

b.4. Almacenamiento: *una vez clasificados, los datos se almacenan a la espera que sean requeridos por algún usuario del sistema contable (interno o externo).*

El “almacén” o “banco de datos” está conformado por los llamados “registros contables”.

c) Salida o output.

Periódicamente o ante el requerimiento de algún usuario (interno o externo), el sistema está preparado para generar una salida o producto que, genéricamente, puede denominarse Información Contable. La misma comprende:

c.1. Informes Contables.

c.2. Estados Contables.

82

EL PROCESO CONTABLE

c.2.1. Estados Contables Básicos:

- ***Estado de Situación Patrimonial.***
- ***Estado de Resultados.***
- ***Estado de Evolución del Patrimonio Neto.***
- ***Estado de Flujo de Efectivo.***

c.2.2. Otros Estados Contables.

Registración.

La registración contable es la forma en la que se materializa el almacenamiento, en forma sistemática, de los datos que interesan al sistema contable.

83

EL PROCESO CONTABLE

A tal fin se utilizan las unidades de información que se conocen con el nombre de CUENTAS.

Las registraciones o anotaciones contables se efectúan en los llamados registros contables que pueden adquirir diversas formas.

Análisis Posterior.

Realizada la registración contable, y como paso previo a la emisión de la información contable, se hace necesario realizar un análisis o “control de calidad”.

El mismo tiene por objeto verificar que el almacén o banco de datos contenga la información necesaria y suficiente para que el sistema contable cumpla con el objetivo que tiene establecido.

La información deberá cumplir los siguientes requisitos:

84

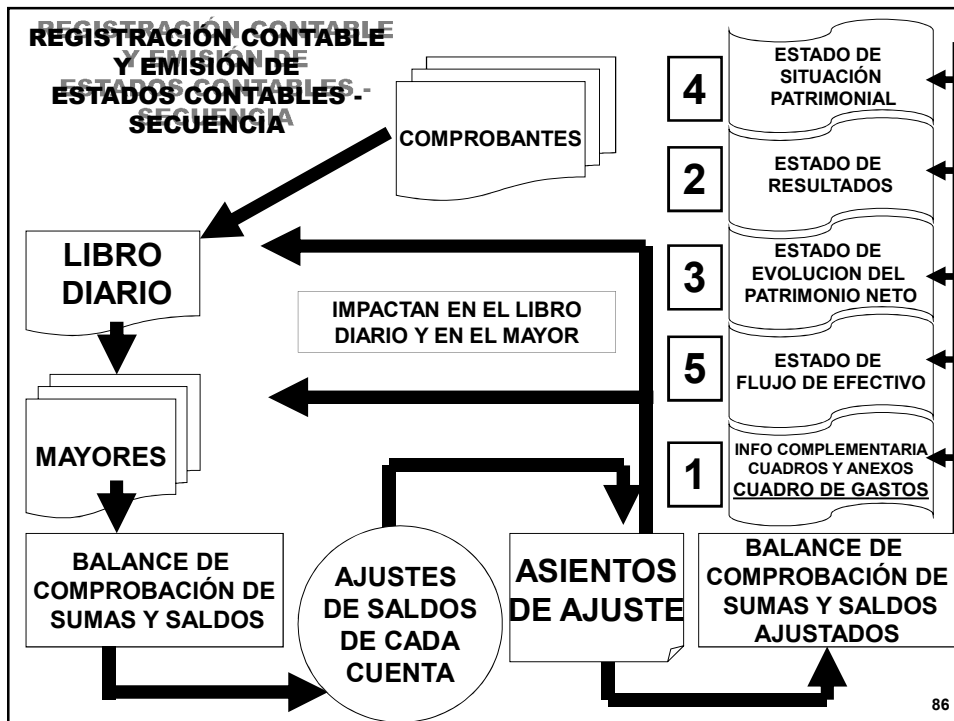
EL PROCESO CONTABLE

a) Representatividad: los datos que han sido incorporados al mismo, ¿reflejan razonablemente la realidad?

b) Integridad: ¿contiene toda la información que debería?

c) Confiabilidad: una vez convertidos en producto del sistema (información contable), ¿puede utilizárselos como base para la toma de decisiones económicas?

85



Unidad II La información Contable

5. Estados Contables.

**VER NORMAS CONTABLES
PROFESIONALES
FILMINAS 49 A 51**

87

5.1. Distintos Tipos.

88

Los estados contables básicos:

- ✓ **Constituyen un elemento muy importante para informar sobre la situación y la gestión económica de cualquier clase de ente.**
- ✓ **Los datos que contienen deben presentarse adecuadamente, de modo que la información sea útil.**
- ✓ **Presentan la información en forma sintética para permitir una visión de conjunto.**
- ✓ **Son acompañados por información complementaria que forma parte integrante de los mismos y que contiene datos analíticos.**
- ✓ **Se confeccionan de acuerdo con NCP y NCL en materia de exposición de la información contable para usuarios externos.**

89

Las NCP establecen que los estados contables deben expresarse:

- **en moneda homogénea; o**
- **en un múltiplo de esa moneda.**

En todos los casos los estados contables indicarán la moneda en la que están expresados.

Los estados contables a presentar son los siguientes:

- Estado de Situación Patrimonial o Balance General.**
- Estado de Resultados (*en los entes sin fines de lucro, Estado de Recursos y Gastos*).**
- Estado de Evolución del Patrimonio Neto.**
- Estado de Flujo de Efectivo.**

90

En todos los casos debe respetarse la denominación de los estados básicos.

Éstos deben integrarse con la información complementaria que es parte de ellos.

Los importes de los estados contables básicos se presentarán a dos columnas.

En la primera se expondrán los datos del período actual.

En la segunda la siguiente información comparativa:

- **cuando se trata de ejercicios completos, la correspondiente al ejercicio precedente;**

- **cuando se trate de períodos intermedios:**

- 1) la información comparativa del estado de situación patrimonial será la correspondiente al mismo estado a la fecha de cierre del ejercicio completo precedente;**

91

- 2) las informaciones comparativas correspondientes a los estados de resultados (o de recursos y gastos), de evolución del patrimonio neto y del flujo de efectivo, serán las correspondientes al período equivalente del ejercicio precedente.**

Cada uno de los estados contables básicos será analizado en particular en los puntos siguientes.

92

5.1.1. El Estado de Situación Patrimonial y el Estado de Evolución del Patrimonio Neto

93

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL (Según Resolución Técnica N° 9)					
ACTIVO	.....	.....	PASIVO	.....	.....
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos (nota...)	....	....	Deudas:		
Inversiones (anexo...y nota...)	....	....	Comerciales (nota...)	....	....
Créditos por Ventas (nota...)	....	....	Préstamos (nota...)	....	....
Otros Créditos (nota...)	....	....	Remuneraciones y Cargas Sociales (nota...)	....	....
Bienes de Cambio (nota...)	....	....	Cargas Fiscales (nota...)	....	....
Otros Activos (nota...)	....	....	Anticipos de Clientes (nota...)	....	....
Total del Activo Corriente	....	....	Dividendos a Pagar (nota...)	....	....
			Otras (nota...)	....	....
ACTIVO NO CORRIENTE			Total Deudas	....	....
Créditos por Ventas (nota...)	....	....	Previsiones (nota...)	....	....
Otros Créditos (nota...)	....	....	Total del Pasivo Corriente	....	....
Bienes de Cambio (nota...)	....	....	
Bienes de Uso (anexo... y nota...)	....	....	PASIVO NO CORRIENTE		
Participaciones Permanentes en Sociedades (anexo... y nota...)	....	....	Deudas		
Otras Inversiones (anexo...y nota...)	....	....	(Ver ejemplific. en pasivos corrientes)		
Activos Intangibles (anexo...y nota...)	....	....	Total Deudas	....	....
Otros Activos	....	....	Previsiones (nota...)	....	....
Subtotal del Activo no Corriente	....	....	Total del Pasivo no Corriente	....	....
Llave de Negocio (nota...)	....	....	Total del Pasivo	....	....
Total del Activo no Corriente	....	....	PARTICIPACIÓN DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS	....	....
TOTAL DEL ACTIVO	....	....	PATRIMONIO NETO		
			(según estado correspondiente)	....	....
			TOTAL	....	....

94

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO (Según Resolución Técnica N° 9)

Rubros	Aportes de los propietarios				Resultados Acumulados					Totales			
	Capital Suscrito	Ajustes del Capital	Aportes Irrevocables	Prima de Emisión	Total	Ganancias Reserva Legal	Reservadas Otras Reservas	Tota	Rtados Diferidos	Resultados no Asignados	Total	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
Saldos al inicio del ejercicio													
Modificación del saldo (nota...)													
Saldos al inicio del ejercicio modificados													
Suscrip. de ... acciones ordinarias (1)													
Capitalización de aportes Irrevocables (1)													
Distribución de Rtdos No Asignados (1)													
-Reserva legal													
-Otras reservas													
-Dividendos en efectivo (o en especie)													
-Dividendos en acciones													
Desafectación de las reservas (1)													
Aportes irrevocables (1)													
Absorción de pérdidas acumuladas (1)													
Incremento / Desafectación de resultados diferidos (2)													
Ganancia (Pérdida) del ejercicio													
Saldos al cierre del ejercicio													

(1) Aprobadas por Del/...../.....
(2) Los resultados diferidos se presentarán separadamente de acuerdo con su diferente naturaleza.

95

5.1.2. El Estado de Resultados

96

ESTADO DE RESULTADOS (Según R.T. N° 9)

Por el ejercicio anual finalizado el .../.../... comparativo con el ejercicio anterior

	<u>Actual</u>	<u>Anterior</u>
	\$	\$
<i>Resultados de las Operaciones que continúan (1)</i>		
Ventas netas de bienes y servicios (anexo...)
Costo de bienes vendidos y servicios prestados (anexo...)
Ganancia (Pérdida) bruta
Resultados por valuación de bienes de cambio al VNR (anexo...) (2)
Gastos de comercialización (anexo...)
Gastos de administración (anexo...)
Otros Gastos (anexo...)
Resultados de inversiones en entes relacionados (nota...)
Depreciación de la llave de negocio (3)
Resultados financieros y por tenencia (4)		
Generados por activos (nota...)
Generados por pasivos (nota...)
Otros ingresos y egresos (nota...)
Ganancia (Pérdida) antes del impuesto a las ganancias
Impuesto a las ganancias (nota...)
Ganancia (Pérdida) ordinaria de las operaciones que continúan
<i>Resultados de las operaciones en discontinuación (1)</i>		
Resultados de las operaciones (nota...) (5)
Resultados por la disposición de activos y liquidación de deudas (nota...) (5)
Ganancia (Pérdida) por las operaciones en discontinuación
<i>Participación de terceros en sociedades controladas (nota...) (3)</i>
Ganancia (Pérdida) de las operaciones ordinarias
<i>Resultados de las operaciones extraordinarias (nota...) (6)</i>
Ganancia (Pérdida) del ejercicio

97

<i>Resultados por acción ordinaria (a)</i>	.....	.....
<i>Básico:</i>		
<i>Ordinario</i>	.....	.....
<i>Total</i>	.....	.....
<i>Diluido</i>		
<i>Ordinario</i>	.....	.....
<i>Total</i>	.....	.....

- (1) No se requiere la inclusión de este título cuando no existen operaciones en discontinuación.
- (2) En esta línea se incluyen los resultados enunciados en la sección 8.4. del Capítulo IV (Estado de Resultados) de la Resolución Técnica N° 9.
- (3) Conceptos que corresponden al Estado de Resultados Consolidado. De existir resultados extraordinarios en las sociedades controladas deberá exponerse separadamente la porción ordinaria y la extraordinaria correspondiente a la participación de terceros.
- (4) Pueden exponerse en una sola línea. En el caso de que se opte por presentar la información con un mayor grado de detalle, se podrá optar por incluirla en una línea con referencia a la información complementaria, o exponerla detalladamente en el cuerpo del estado.
- (5) Debe discriminarse el impuesto a las ganancias relacionado con estos conceptos.
- (6) Pueden exponerse en una sola línea, neto del impuesto a las ganancias, con referencia a la información complementaria, o exponerse detalladamente en el cuerpo del estado, discriminando el impuesto a las ganancias correspondiente.

98

5.1.3. El Estado de Flujo de Efectivo

99

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Según R.T. N° 9) **Método Indirecto**

Por el ejercicio anual finalizado el .../.../... Comparativo con el ejercicio anterior

<u>Variaciones del Efectivo</u>	<u>Actual</u>	<u>Anterior</u>
Efectivo al inicio del ejercicio		
Modificación de ejercicios anteriores (Nota...)		
Efectivo modificado al inicio del ejercicio (Nota...)		
Efectivo al cierre del ejercicio (Nota...)		
Aumento (Disminución) neta del efectivo		
<u>Causas de las Variaciones del Efectivo</u>		
<u>Actividades Operativas</u>		
Ganancia (Pérdida) ordinaria del ejercicio		
Más (Menos) Intereses ganados y perdidos, dividendos ganados e		
Impuesto a las ganancias devengados en el ejercicio (1)		
<u>Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:</u>		
Depreciación de bienes de uso y activos intangibles		
Resultados de inversiones en entes relacionados		
Resultado por venta de bienes de uso		
.....		

100

	<u>Actual</u>	<u>Anterior</u>
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) Disminución en créditos por ventas		
(Aumento) Disminución en otros créditos		
(Aumento) Disminución en bienes de cambio		
Aumento (Disminución) en deudas comerciales		
.....		
Pagos de Intereses (2)		
Pagos de impuesto a las ganancias (3)		
Cobros de dividendos (4)		
Pagos de dividendos (2)		
Cobros de intereses (4)		
<u>Flujo neto de efectivo generado (utilizado) antes de las operaciones extraordinarias</u>		
Ganancia (pérdida) extraordinaria del ejercicio		
<u>Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades extraordinarias:</u>		
Valor residual de activos dados de baja por siniestro		
Resultados devengados en el ejercicio y no cobrados		
Resultados cobrados en el ejercicio y devengados en ejercicios anteriores		
<u>Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades extraordinarias (5)</u>		

101

	<u>Actual</u>	<u>Anterior</u>
<u>Flujo Neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades operativas</u>		
<u>Actividades de Inversión (6)</u>		
Cobros por ventas de bienes de uso		
Pagos por compras de bienes de uso		
Pagos por compra de la Compañía XX		
.....		
<u>Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de inversión</u>		
<u>Actividades de Financiación (6)</u>		
Cobros por la emisión de obligaciones negociables		
Aportes en efectivo de los propietarios		
Pagos de préstamos		
<u>Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de financiación</u>		
<u>Aumento (Disminución) neta del efectivo</u>		

102

- (1) Los conceptos incluidos en esta línea son necesarios para poder presentar por separado los intereses, dividendos e impuestos pagados y los intereses y dividendos cobrados durante el ejercicio.
- (2) Podrían haber sido clasificados en actividades de financiación.
- (3) Cuando el impuesto a las ganancias o parte de él pueda identificarse con flujos de efectivo asociados a actividades de inversión o financiación deberá clasificarse dentro de estas actividades.
- (4) Podrían haber sido clasificados en actividades de inversión.
- (5) Puede presentarse sólo este renglón, pero referenciando a una nota donde se explique su composición.
- (6) Deben separarse las partidas ordinarias de las extraordinarias.

103

5. 2. Normas Legales y Profesionales.

**VER NORMAS CONTABLES
PROFESIONALES
FILMINAS 49 A 51**

104

5.3. Forma y Contenido

5.4. Valuación y exposición

La Unidad de Medida.

105

La unidad de medida es la “moneda de cuenta”.

Ante variaciones en el poder adquisitivo de la moneda utilizada, se produce inflación (o deflación) y se quita homogeneidad a las mediciones practicadas en distintos momentos.

RESPUESTA: *homogeneizar* la información contable para que quede expresada en moneda de un mismo poder adquisitivo que, generalmente, es el de la fecha a la que están referidos los Estados Contables.

Esta técnica es la que se denomina “Ajuste Integral por Inflación” o, más correctamente, “reexpresión monetaria” (su usa con inflación o con deflación).

CONCLUSIÓN: en cuanto a la unidad de medida a utilizar, existen dos alternativas básicas:

- Moneda Nominal o Heterogénea.***
- Moneda Homogénea o Constante.***

106

Los Criterios de Medición y de Reconocimiento de Resultados.

107

La contabilidad ha aceptado como criterio de valuación o medición el de *“costo incurrido”* para la obtención de un bien o servicio, haya sido éste consumido (*costo–resultado*) o no (*activo*).

La utilización de valores históricos ha permitido que la información contable reflejara razonablemente la situación del ente en una economía estable.

Un contexto económico inestable provoca que la información contable, basada en el *“principio de valuación al costo”*, refleje una fantasía más o menos alejada del valor de los recursos que se utilizaron o que aún se conservan en el patrimonio.




Para este caso, se buscó una alternativa de solución: *utilizar valores corrientes*.

En síntesis, existen dos criterios de valuación:

- Valores Históricos.*
- Valores Corrientes.*

108

MODELOS CONTABLES

UNIDAD DE MEDIDA	⇒ 1 – O trabajo en moneda nominal o heterogénea: Sin considerar las variaciones en su poder adquisitivo o no ajustadas.	
	⇒ 2 – O trabajo con moneda homogénea o constante: Homogénea de fecha de cierre, o ajustada por inflación.	
CRITERIOS DE MEDICIÓN	⇒ 1 – Uso valores predominantemente Históricos:	
	⇒ 2 – Uso valores predominantemente Corrientes o Presentes:	
CAPITAL A MANTENER	⇒ 1 – Es el enfoque monetario, dinerario o financiero: Pesos realmente invertidos por el propietario.	
	⇒ 2 – Capital físico o capacidad operativa: Con una capacidad económica constante.	

109

5.5. La Información Complementaria. Notas. Cuadros. Anexos.

110

La información complementaria, que forma parte integrante de los estados contables básicos:

- ✓ **Debe contener todos los datos que, siendo necesarios para la adecuada comprensión de la situación patrimonial, económica y financiera del ente, no se encuentren expuestos en el cuerpo de dichos estados.**
- ✓ **Se expone en notas o cuadros anexos, según cual sea el modo de expresión más adecuada en cada caso.**
- ✓ **Puede estar originada en NCL (p.e.: la LSC, normas dictadas por los organismos de contralor), NCP (p.e.: las Resoluciones Técnicas Nos. 9 - 18 - 21) y en decisiones propias del ente emisor.**
- ✓ **Puede estar referida, por ejemplo, a:**

111

- **Identificación de los estados contables.**
- **Identificación del ente emisor.**
- **Capital de ente.**
- **Operaciones del ente, de las entidades sobre las que ejerce control, control conjunto o influencia significativa y los negocios conjuntos en los que participa.**
- **Cuestiones que hacen a la comparabilidad (p.e.: modificaciones en las actividades, cambios en los criterios contables aplicados).**
- **Criterios relativos a la unidad de medida.**
- **Criterios de medición contable de activos y pasivos.**
- **Composición o evolución de los rubros.**
- **Bienes de responsabilidad restringida.**
- **Gravámenes sobre activos.**

112

- **Contingencias cuya probabilidad no sea remota, y que no cumplan con las condiciones para su reconocimiento como activos o pasivos.**
- **Contingencias reconocidas contablemente (naturaleza, eventuales reembolsos, incertidumbres, variaciones durante el período, etc.).**
- **Restricciones para la distribución de ganancias.**
- **Modificación a la información de ejercicios anteriores.**
- **Hechos relacionados con el futuro.**
- **Participación en negocios conjuntos.**
- **Información sobre la aplicación del método del *“valor patrimonial proporcional”*.**
- **Pasivos por costos laborales.**
- **Información sobre el estado de flujo de efectivo.**

113

5.6. Estados Contables Comparativos y Projectados. Conceptos. Objetivos.

114

ESTADOS CONTABLES COMPARATIVOS

La información contenida en los EE.CC. Básicos debe presentarse en forma comparativa con la del ejercicio inmediato anterior.

EE.CC. de períodos intermedios: se compara con la del período equivalente del ejercicio inmediato anterior (excepto en el Estado de Situación Patrimonial en el que la comparación se hace con el ejercicio anterior).

Se expone a dos columnas: a) primera: ejercicio o período actual; y, b) segunda: para el precedente.

Información complementaria: debe presentarse en forma comparativa, excepto que la información del ejercicio o período anterior hubiese dejado de ser útil.

Objetivo: analizar la evolución del ente a través del tiempo.

115

ESTADOS CONTABLES PROYECTADOS

Aporta las claves esenciales acerca del horizonte posible del proyecto y constituye la base fundamental para la elaboración de los EECC proyectados.

La información proyectada tiene como objetivo:

Analizar hechos futuros probables para reducir la incertidumbre, que permitan planificar acciones conducentes a un futuro posible. Por lo tanto, persigue para el horizonte fijado:

- *Analizar la sensibilidad del sujeto frente a diferentes alternativas.*
- *Anticipar conductas.*

Para la preparación de EECC proyectados deben aplicarse las mismas pautas y normas que las utilizadas en la confección de los EECC de cierre, a efectos comparativos y de control.

116

6. Análisis e Interpretación de la Información Contable.

Recomendamos complementar el tema con la lectura del Libro "Interpretación y Análisis de los estados contables" de Mario Biondi

117

Evaluación de la Situación Macroeconómica.

118

Análisis Global.

119

- Necesidad del análisis del contexto económico.**
- Análisis del pasado.**
- Tendencias.**
- Perspectivas futuras. Escenarios posibles. Entorno para el planeamiento.**
- Alcances y limitaciones del análisis global.**

120

6.2. Análisis Sectorial.

121

- Objetivos. Importancia.**
 - Alcances y limitaciones del análisis sectorial.**
 - Análisis del pasado. Tendencias.**
 - Perspectivas futuras del sector. Escenarios posibles. Entorno para el planeamiento.**
 - Importancia de la existencia de estándares. Sus limitaciones.**
 - La información del contexto como complemento ante las limitaciones de la información interna contenida en los estados contables.**
- 1 - Limitaciones originadas en la confiabilidad o credibilidad de estos documentos.**
 - 2 - Limitaciones generadas en su contenido.**

122

3 - Insuficiencia de la Información.

4 - Mediciones (unidad de medida) y valuaciones (criterios de valuación), que el analista podría considerar aptos o no.

5 - Limitaciones en cuanto a su comparabilidad (en distintos momentos de la vida del ente o con respecto a otros entes).

123

Ubicación de la Empresa en el Contexto Económico.

124

- Interdependencia entre la organización y el contexto económico.**
- La inserción de la organización en el mercado doméstico e internacional.**
- Las fortalezas y debilidades de la organización ante las oportunidades y amenazas que se generan en el contexto económico (FODA).**
- El planeamiento y la ejecución. Desvíos originados por situaciones generadas en el contexto económico. Análisis de sensibilidad y de la capacidad de reacción.**
- La importancia de la calidad del sistema de información de la organización.**

125

El Análisis de los Estados Contables.

126

Estados Contables para el análisis.

127

La LSC (arts. 61 - 63 - 64 - 65) establece los llamados Estados Contables Básicos, los que están complementados por notas y anexos, que brindan información detallada sobre ciertos rubros o elementos componentes, de acuerdo con lo ya explicado en el punto 5.

Los Estados Contables Básicos son los siguientes:

- ❖ **Balance General (Estado de Situación Patrimonial - art. 63).**
- ❖ **Estado de Resultados (art. 64).**
- ❖ **Estado de Evolución del Patrimonio Neto (art. 64).**
- ❖ **Estado de Flujo de Efectivo (art. 61).**
- ❖ **Notas y Anexos a los Estados Contables Básicos (art. 65).**

Por otra parte existen NCP en materia de exposición (RTs. 8 - 9 - 11).

Se debe recordar que existen limitaciones en el contenido de la información contable.

128

Estas limitaciones pueden dar origen a que el analista necesite:

- ❖ **obtener información adicional, o**
- ❖ **realizar ajustes extracontables a la información de que disponga, a los efectos de poder llevar a cabo su análisis.**

Además, deberá verificarse que la información contable haya sido elaborada sobre bases “uniformes”, en cuanto se refiere a la aplicación de criterios, normas o pautas a través de los sucesivos períodos.

Caso contrario, o de no haberse advertido sobre las implicancias que han tenido sobre el patrimonio y los resultados los cambios que se hubieren producido, las conclusiones a que arribará el analista serán erróneas.

Los distintos períodos no serán comparables, no se podrá determinar la evolución del ente a través del tiempo ni predecir tendencias.

129

Adecuación de la Información. Ajustes Extracontables para el Análisis.

130

A veces la información, tal cual se la presenta, no es suficiente, o los criterios utilizados son considerados por el analista no aptos para llegar a conclusiones válidas y útiles.

Ante esta situación, el analista deberá practicar ajustes extracontables en sus papeles de trabajo.

Estos ajustes se denominan “*extracontables*” porque no modifican las registraciones realizadas ni los estados contables emitidos por el ente.

Es decir, se realizan a los efectos del análisis y sólo queda constancia de ellos en los papeles de trabajo del analista.

Los rubros que más comúnmente presentan problemas son:

- a) Anticipos a Proveedores.**
- b) Accionistas.**
- c) Autorizaciones para girar en descubierto.**
- d) Distribuciones aprobadas por el órgano volitivo.**

131

e) Ajuste de Resultados de Ejercicios Anteriores (AREA).

f) Hechos posteriores al cierre.

g) Cargos Diferidos.

h) Pasivos Contingentes.

132

Análisis de Estados Contables y Toma de decisiones. Análisis Externo e Interno.

133

El sistema contable debe suministrar información apta para la toma de decisiones económicas.

El producto más importante del sistema son los Estados Contables.

La información contenida en los EE.CC debe ser objeto de análisis para tener una idea más precisa sobre la situación patrimonial, económica y financiera del ente y de los resultados generados por el mismo.

La información disponible para los usuarios internos es, generalmente, más analítica y completa que aquella a la que pueden acceder los usuarios externos.

El hecho de que los usuarios externos puedan contar con información similar a la de los usuarios internos, dependerá de:

❖ **la cuota de poder que posean respecto del ente, o**

❖ **del interés que éste tenga en satisfacer las necesidades de información de determinados usuarios externos.**

134

Procedimientos de Análisis.

135

Análisis Crítico de los Estados Contables

Tiene por objeto evaluar:

SU REPRESENTATIVIDAD.

Los datos que han sido incorporados al mismo, ¿reflejan razonablemente la realidad?

SU INTEGRIDAD.

¿Contienen toda la información que deberían?

SU CONFIABILIDAD.

Una vez convertidos en producto del sistema de información contable, ¿puede utilizárselos como base para la toma de decisiones económicas?

136

Adecuación de la Información

Concluido el procedimiento anterior y practicados los ajustes pertinentes, resulta conveniente:

Reexpresar los Estados Contables anteriores para:

1 - Asignar los ajustes de resultados de ejercicios anteriores, contabilizados en el corriente, a los ítems que corresponda de los Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio Neto y de Flujo de Efectivo.

2 - Expresarlos en la misma unidad de medida que los del último ejercicio o periodo a considerar.

Agrupar los datos que aparezcan desagregados en los Estados Contables pero que, a los fines del análisis, se traten en forma conjunta y viceversa.

Redondear los importes para facilitar el manejo de las cifras.

Volcar los datos resumidos a elementos que faciliten las tareas posteriores (p.e.: a una planilla de cálculo).

137

Comparaciones entre datos absolutos

Los datos contables difícilmente significan algo si no se los compara:

a) Con otros datos de los mismos EECC.

b) Con datos de EECC anteriores; y/o

c) Con otros datos surgidos de las comparaciones recién referidas.

Como consecuencia de estas comparaciones, se da lugar a la obtención de nuevos datos expresados:

a) Como valores absolutos (p.e.: variaciones).

b) Como cocientes (índices, razones o ratios).

Existen problemas que afectan la comparabilidad de los datos contables, a los que ya se ha hecho referencia.

138

Variaciones

Dado un par de datos absolutos del mismo tipo (p.e.: las ventas de los periodos X1 y X2), a partir de la comparación pueden calcularse:

- a) La *variación absoluta* (las ventas aumentaron la suma de \$..... en el segundo período considerado con respecto del anterior).
- b) La *variación relativa* (las ventas aumentaron en un% en el segundo período considerado con respecto del anterior).

Este tipo de análisis también se conoce como "*Análisis Horizontal*".

Índices, razones o ratios

□ Generalidades.

Un índice, razón o ratio resulta de una división (p.e.: determinar la relación entre el Activo Corriente y el Pasivo Corriente).

139

□ Análisis Vertical.

Resulta del cálculo de una serie de porcentajes respecto de una cifra base en un estado contable (p.e.: bienes que integran el Activo como porcentaje del Activo Total).

□ Tendencias.

Los índices que surgen de relacionar datos homogéneos a distintas fechas sirven para determinar tendencias.

□ Rotación.

¿Cuántas veces?

¿Cuántos días?

Pe.: cuántas veces se vendió el stock promedio de las mercaderías?

Pe.: cuántos días se demora en cobrar?

140

Comparación con Información Proyectada o Prospectiva

Cuando existan datos presupuestados que tengan sus equivalentes en los EECC bajo análisis y estén disponibles, es posible el cálculo de:

- a) **variaciones entre las cifras presupuestadas y las reales;**
- b) **razones de tales variaciones;**
- c) **variaciones entre las razones presupuestadas y sus correlatos reales; y**
- d) **razones resultantes de considerar las variaciones recién mencionadas.**

141

Otras Comparaciones

Las razones calculadas podrían ser comparadas con:

- a) **estándares que se consideren adecuados;**
- b) **ratios surgidos del análisis de entes de similar actividad;**
- c) **Promedios de índices de los entes recién referidos.**

Otros Elementos de Juicio

- a) **Información adicional a los EECC que se encuentre disponible.**
- b) **La Memoria de los administradores.**
- c) **Las opiniones independientes sobre los documentos citados.**
- d) **Otros informes contables y su documentación respaldatoria.**

142

Selección de Procedimientos

Debe recurrirse al criterio profesional y al sentido común, teniendo en cuenta:

**COSTO
CALIDAD
OPORTUNIDAD**

Estos factores deben balancearse adecuadamente.

Evaluación de la Suficiencia de las Conclusiones

Se deberá evaluar si las conclusiones son suficientes en función de las expectativas que, presumiblemente, tienen los usuarios del informe que se deberá emitir.

143

Análisis de la Estructura Patrimonial.

144

Solvencia.

145

La solvencia de un ente interesa principalmente a los acreedores y depende:

- de la estructura patrimonial;**
- de su aptitud para generar fondos; que depende**
- de su rentabilidad.**

SOLVENCIA: es la capacidad que tiene un ente para afrontar su compromisos.

CAPACIDAD DE PAGO.

Es la capacidad que tiene un ente para afrontar sus compromisos con riqueza acumulada (con su patrimonio).

146

□ **CAPACIDAD DE REPAGO.**

Es la capacidad que tiene un ente para afrontar sus compromisos mediante la generación de un flujo futuro de fondos netos positivos.

Como consecuencia de la actividad económica que desarrolla el ente, los “ingresos financieros” superan a los “egresos financieros” y el excedente permite cumplir con los compromisos asumidos.

Para evaluar la “capacidad de repago” es necesario contar con información proyectada o prospectiva por depender de la generación de un flujo futuro de fondos.

147

I. Índice de Solvencia

**Patrimonio Neto
Total del Pasivo**

II. Índice de Endeudamiento

**Total del Pasivo
Patrimonio Neto**

III. Índice de Recursos Propios

**Patrimonio Neto
Total del Activo**

148

IV. Índice de Solvencia Total

Activo Total
Pasivo Total

V. Índice de Liquidez Corriente

Activo Corriente
Pasivo Corriente

VI. Índice de Liquidez Ácida (Prueba Ácida)

(Activo Corriente - Bienes de Cambio)
Pasivo Corriente

149

**Inversión en Activos no
Corrientes.**

150

I. Índice de Inmovilización

Total del Activo no Corriente
Total del Activo

II. Índice de Financiación de la Inversión Inmovilizada
(Alternativa 1)

Total del Patrimonio Neto
Activo no Corriente

III. Índice de Financiación de la Inversión Inmovilizada
(Alternativa 2)

Total del Patrimonio Neto
A no Cte. - Invers. Activ. Secun.

151

IV. Índice de Financiación de la Inversión Inmovilizada
(Alternativa 3)

Patrimonio Neto + Pasivo no Corriente
Activo no Corriente

V. Índice de Financiación de la Inversión Inmovilizada
(Alternativa 4)

Patrimonio Neto + Pasivo no Corriente
A no Cte. - Invers. Activid. Secundarias

VI. Índice de Financiación de la Inversión Inmovilizada
(Alternativa 5)

Patrimonio Neto + Pasivo Total
Activo no Corriente

152

**VII. Índice de Financiación de la Inversión Inomvilizada
(Alternativa 6)**

**Patrimonio Neto + Pasivo Total
A no Cte. - Invers. Activid. Secundarias**

153

Análisis del Capital Corriente.

154

Concepto de “Capital Corriente”.

155

CAPITAL CORRIENTE. CONCEPTO.

- Según las NCP argentinas:***

ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE

- Según otras NCP:***

Clasifican al Activo y al Pasivo en corrientes y no corrientes en función de:

1 – la duración del “ciclo operativo normal”, que es el lapso que va desde la compra de los insumos de producción hasta la cobranza de la venta de los bienes producidos con ellos; o

2 – el mayor plazo entre doce meses y la duración del ciclo operativo normal.

156

Objetivos del Análisis del Capital Corriente.

157

El análisis del Capital Corriente persigue los siguientes objetivos:

- profundizar el estudio sobre la solvencia del emisor; y**
- establecer ciertas relaciones operativas, como por ejemplo:**
 - a) el tiempo medio de que se dispone para cancelar las cuentas a pagar;**
 - b) el tiempo medio que se emplea en vender o en producir; etc.**

El cálculo del índice de liquidez no alcanza para evaluar la solvencia del ente.

No puede analizarse la solvencia basándose solamente en el valor absoluto del Capital Corriente ya que éste es la diferencia entre el Activo y el Pasivo Corriente.

Debe recurrirse al estudio de las relaciones entre el Capital Corriente y sus principales componentes, con otros rubros de los estados contables.

158

Análisis del Pasivo Corriente.

159

No dice mucho por sí, pero su cálculo es necesario para estimar su plazo promedio de vencimiento, cuya comparación con el plazo medio de realización del Activo Corriente ayuda a evaluar la liquidez del emisor.

I. Índice de Rotación del Pasivo Corriente (en veces)

$$\frac{\text{Compras a Crédito de Bienes y Servicios del Período} + \text{IVA} + \text{CFV}}{\text{Saldo Promedio del Pasivo Corriente}}$$

Donde:

IVA: *“Impuesto al Valor Agregado”.*

CFV: *“Componentes Financieros Vinculados”.*

II. Índice de Rotación del Pasivo Corriente (en días)

$$\frac{\text{Días del Período Analizado}}{\text{Rotación del Pasivo Corriente (en veces)}}$$

160

Análisis del Activo Corriente.

161

Un primer análisis consiste en determinar la importancia relativa de sus componentes:

Fondos Disponibles en Caja y Bancos
Total del Activo Corriente

Inversiones Transitorias
Total del Activo Corriente

Cuentas a Cobrar Corrientes
Total del Activo Corriente

Bienes de Cambio Corrientes
Total del Activo Corriente

162

A. FONDOS

A los efectos del análisis, resulta útil agrupar los fondos en Caja y Bancos y las Inversiones Temporarias, ya que estas últimas son excedentes de los primeros.

Algunos de los activos que integran este concepto demandarán distintos plazos para estar "disponibles".

Resulta necesario determinar cual es el plazo medio de conversión en dinero del total del rubro.

Los elementos que lo integran no constituyen un universo grande. Por ello es posible determinar el plazo medio utilizando el método denominado "*promedio ponderado*".

En el cuadro siguiente se presenta un ejemplo de planilla de cálculo en la que se emplea dicho método de promediación.

163

ÍTEM	IMPORTE	PLAZO	NUMERALES
Efectivo	300	0	0
Valores a Depositar	1.200	2	2.400
Valores a Depositar	800	3	2.400
Plazo Fijo	1.300	26	33.800
	3.600		38.600

Plazo Promedio Ponderado = Numerales / Importe =
= 38.600 / 3.600 = 11 días

164

B. CUENTAS A COBRAR CORRIENTES.

B.1. CUENTAS A COBRAR POR VENTAS.

Se considera de significativa importancia determinar:

- a) Los días promedio que demandará la cobranza del total de las Cuentas a Cobrar originadas en la venta de bienes o en la prestación de servicios.**

Varias son las razones:

- a.1. Por el valor de la información en sí misma;**
- a.2. Para evaluar la eficacia de la gestión de cobranzas mediante la comparación de este indicador con los plazos pactados; y,**
- a.3. Para su comparación con los plazos de cobranza de la competencia.**

165

- b) Su plazo promedio de vencimiento, como parte del cálculo del plazo medio de realización del Activo Corriente.**

Estos indicadores se pueden calcular a partir de:

- a) Presupuestos financieros; o**
- b) Los vencimientos de las facturas y notas de débito (menos las notas de crédito) a cobrar, los documentos en cartera y los endosados a terceros (cuando existan expectativas de que no sean cancelados a su vencimiento directamente por los clientes).**

166

Cuando no se disponga de esta información, el analista deberá conformarse con estimaciones basadas en los “días de venta en la calle”, siendo el índice:

I. Índice de Rotación de las Cuentas a Cobrar por Ventas (en veces)

$$\frac{\text{Ventas a Crédito de Bienes y Servicios del Período} + \text{IVA} + \text{CFV}}{\text{Saldo Promedio de las Cuentas a Cobrar por Ventas}}$$

II. Índice de Rotación de las Cuentas a Cobrar por Ventas (en días)

$$\frac{\text{Días del Período Analizado}}{\text{Índice de Rotación (en veces)}}$$

B.2. OTRAS CUENTAS A COBRAR.

En general, constituyen pequeños universos cuyo plazo medio de cobranza puede calcularse aplicando el método del “promedio ponderado”, ya mencionado.

167

C. BIENES DE CAMBIO.

A los fines de evaluar la solvencia, interesa estimar los plazos de su conversión en efectivo.

C.1. PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA DE REVENTA

I. Índice de Rotación de Productos Terminados y Mercadería de Reventa (en veces)

$$\frac{\text{Costo de los Bienes Vendidos en el Período Analizado}}{\text{Saldo Promedio de Existencias para la Venta}}$$

II. Índice de Rotación de Productos Terminados y Mercaderías de Reventa (en días)

$$\frac{\text{Días del Período Analizado}}{\text{Índice de Rotación (en veces)}}$$

168

C.2 PRODUCTOS EN PROCESO

I. Índice de Rotación de Productos en Proceso (en veces)

Costo de la Producción del Período Analizado
Saldo Prom. de Existencias de Produc. en Proceso

II. Índice de Rotación de Productos en Proceso (en días)

Días del Período Analizado
Índice de Rotación (en veces)

169

C.3. MATERIAS PRIMAS Y MATERIALES.

I. Índice de Rotación de Materias Primas y Materiales (en veces)

Consumo de Materias Primas y Materiales en el Período Analizado
Saldo Prom. de Existencias de Materias Primas y Materiales

II. Índice de Rotación de Materias Primas y Materiales (en días)

Días del Período Analizado
Índice de Rotación (en veces)

170

C.4. PLAZO MEDIO DE REALIZACIÓN POR COMPONENTE Y DE REALIZACIÓN TOTAL.

Si las materias primas y materiales demoran 46 días en incorporarse totalmente y en forma más o menos constante al proceso productivo, puede estimarse que dicha incorporación demora, en promedio, aproximadamente 23 días.

Su conversión en efectivo se producirá recién después de haber pasado la totalidad de los períodos requeridos para que:

- los productos en proceso se conviertan en terminados;
- éstos en cuentas a cobrar por ventas; y
- éstas en efectivo.

171

D. PLAZO MEDIO DE REALIZACIÓN DEL ACTIVO CORRIENTE.

Una vez calculados los plazos medios de conversión en efectivo de los diversos componentes del Activo Corriente, puede ponderárselos por sus valuaciones finales para establecer el plazo medio de realización del Activo Corriente.

A tal fin, deberá utilizarse la planilla de cálculo ya presentada al analizar el tema relativo a “Fondos” (ver diapositiva 212).

172

Análisis de la Rentabilidad.

173

Introducción.

174

Los usuarios de los EECC están interesados en evaluar si el emisor:

- **podrá pagar sus compromisos;**
- **podrá generar y distribuir ganancias.**

Ambas se relacionan tanto:

a) con el flujo de fondos; como

b) con su rentabilidad porque en algún momento los resultados económicos tienen efectos financieros, los que afectan el cumplimiento de los compromisos y la eventual distribución de ganancias.

La medición de los resultados ayuda a evaluar la gestión de los administradores.

175

Para el análisis de la rentabilidad, la información surge de el Estado de Resultados, notas que lo complementan y en toda otra información adicional disponible.

El análisis deberá proporcionar conclusiones sobre:

- **la rentabilidad de los Propietarios;**
- **la rentabilidad del Activo;**
- **el costo del financiamiento de terceros (Pasivo); y,**
- **el efecto de palanca o “leverage”, que surge de relacionar rentabilidades y costos.**

176

Además de lo ya señalado, es de significativa importancia recordar la clasificación de los resultados en:

❖ ***Ordinarios*** (de ocurrencia regular, habitual, recurrente).

Operativos (vinculados con la actividad principal).

No Operativos (vinculados con actividades secundarias).

Extraordinarios (atípicos y excepcionales, acaecidos durante el período, de suceso infrecuente en el pasado y de comportamiento similar esperado para el futuro, generados por factores ajenos a las decisiones propias del ente, tales como expropiación de activos y siniestros).

177

Índices Generales.

178

I. Índice de Rentabilidad de la Financiación de los Propietarios (Capital Ordinario)

Resultado Neto del Período – Dividendos del Capital Preferido x 100
Promedio (PN - Accionistas - Capital Preferido)

II. Índice de Rentabilidad del Activo (Rentabilidad del Ente)

Resultado Neto del Período x 100
Promedio del Activo

El Resultado Neto tomado puede ser el Total o el Ordinario, siendo aconsejable este último.

III. Índice del Costo del Financiamiento de Terceros (Pasivo)

Costos Financieros y Otros Costos Generados por el Pasivo x 100
Promedio del Pasivo

179

IV. Índice de Efecto de Palanca (Leverage) sobre la Rentabilidad Ordinaria del Activo.

Índice de Rentabilidad Ordinaria del Activo
Índice del Costo del Financiamiento de Terceros

V. Índice de Efecto de Palanca (Leverage) sobre la Rentabilidad Ordinaria del Patrimonio Neto (Alternativa 1)

Índice de Rentabilidad Ordinaria del Patrimonio Neto
Índice de Rentabilidad Ordinaria del Activo

VI. Índice de Efecto de Palanca (Leverage) sobre la Rentabilidad Ordinaria del Patrimonio Neto (Alternativa 2)

Índice de Rentabilidad Ordinaria del Patrimonio Neto
Índice del Costo del Financiamiento de Terceros

180

Índices basados en las Ventas del Período.

181

A. Análisis Vertical del Estado de Resultados.

Una forma de analizar el Estado de Resultados consiste en relacionar los distintos rubros que lo integran con las Ventas, a través de un *análisis vertical*.

La importancia de las relaciones que de él se obtienen es relativa, porque *no todos los resultados tienen vinculación con el mayor o menor volumen de Ventas*.

B. Índice de Costo de Ventas y Gastos Operativos sobre Ventas.

$$\frac{\text{Costo de Ventas} + \text{Total de Gastos Operativos}}{\text{Ventas}} \times 100$$

182

C. El Punto de Equilibrio.

Está dado por el nivel de ventas que produce un resultado nulo.

En ese nivel de actividad, los ingresos generados por las ventas son iguales a los costos totales en que incurre el ente y, consecuentemente, ni gana ni pierde.

$$\text{Ventas} - \text{Costos Fijos} - \text{Costos Variables} = 0$$

Donde:

Costos Fijos: se mantienen constantes cualesquiera sea el nivel de actividad de la organización. Pe.: el alquiler del edificio de la planta.

Costos Variables: son aquéllos que mantienen una relación con el nivel de actividad de la organización; p.e. a mayor nivel de actividad corresponde mayor consumo de materias primas y viceversa.

183

La ecuación precedente puede transformarse sucesivamente en:

$$\text{Ventas} - \text{Costos Variables} = \text{Costos Fijos}$$

$$\text{Ventas} (1 - \text{Costos Variables}) = \text{Costos Fijos}$$

$$\text{Ventas} = \text{Costos Fijos} / (1 - \text{Costos Variables})$$

El resultado de la ecuación precedente indicará el nivel de ventas necesario para que la empresa ni gane ni pierda.

184

Por ejemplo:

Costos Fijos	156.000
Costos Variables Unitarios	120
Precio de Venta Unitario	300

$$\text{Punto de Equilibrio en Pesos} = \frac{156.000}{300 - 120} = \$ 260.000$$

$$\text{Punto de Equilibrio en Unidades} = \frac{156.000}{300 - 120} = 866.67 \text{ unid.}$$

Comprobación:

Ventas (866.67 unidades x \$ 300)	260.000
Costos Variables (866.67 unidades x \$ 120)	104.000
Margen de Contribución	156.000
Costos Fijos	156.000
Resultado	0

185

Análisis de los Estados Contables de Ledesma S. A.

186

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS CONTABLES DE LEDESMA S.A.
AL 31.05.2011 / 31.05.2012 / 31.05.2013 / 31.05.2014/31.05.2015

Nº	ÍNDICE	2011	2012	2013	2014	2015
1	SOLVENCIA = PN / PASIVO =	1,35	1,19	0,99	0,80	0,48
2	ENDEUDAMIENTO = PASIVO / PN =	0,74	0,84	1,01	1,25	2,10
3	RECURSOS PROPIOS = PN / ACTIVO =	0,57	0,54	0,50	0,44	0,32
4	SOLVENCIA TOTAL = A / P =	2,35	2,19	1,99	1,80	1,48
5	LIQUIDEZ CORRIENTE = AC / PC =	1,11	1,00	1,08	0,85	1,66
6	LIQUIDEZ ÁCIDA = (AC - BC) / PC =	0,45	0,44	0,48	0,39	0,76
7	CAPITAL OPERATIVO = (AC - PC) / A =	0,04	0,00	0,03	-0,07	0,19
8	INMOVILIZACIÓN = A no C / ACTIVO =	0,62	0,59	0,59	0,60	0,51
9	FINANC. DE LA INMOVILIZACIÓN					
	ALT. 1 = PN / A no C =	0,93	0,92	0,85	0,75	0,63
	ALT. 2 = (PN + P no C) / A no C =	1,06	1,00	1,05	0,88	1,38
	ALT. 3 = (PN + P no C + PC) / A no C =	1,61	1,70	1,70	1,68	1,96

187

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS CONTABLES DE LEDESMA S.A.
AL 31.05.2011 / 31.05.2012 / 31.05.2013 / 31.05.2014/31.05.2015

Nº	ÍNDICE	2011	2012	2013	2014	2015
	DATOS ACTIVIDAD: PAPEL					
10	PLAZO PROMEDIO DE CANCELACIÓN DEL PASIVO CORRIENTE (en días)	61	65	69	76	71
11	PLAZO PROMEDIO DE COBRANZA DE LAS CUENTAS A COBRAR POR VENTAS (en días)	37	39	43	46	38
12	PLAZO PROMEDIO DE PRODUCCIÓN Y VENTA DE BIENES DE CAMBIO (en días)	14	16	17	19	16
13	PLAZO PROMEDIO DE REALIZACIÓN DEL ACTIVO CORRIENTE (en días)	49	50	48	50	47
14	PLAZO PROMEDIO DE CANCELACIÓN DEL PASIVO CORRIENTE (en días)	61	65	69	76	71
15	COBERTURA FINANCIERA PZO. PROM. REALIZ. AC / PZO. PROM. CANC. DEL PC	0,80	0,77	0,70	0,66	0,66

188

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS CONTABLES DE LEDESMA S.A.						
AL 31.05.2011 / 31.05.2012 / 31.05.2013 / 31.05.2014/31.05.2015						
Nº	ÍNDICE	2011	2012	2013	2014	2015
16	RENTAB. PROPIETARIOS =	8,64	10,48	14,32	10,00	2,16
	RES.ORD. NETO DE IMP. X 100 =					
	Prom. PATRIM. NETO					
17	RENTABILIDAD DEL ACTIVO	5,23	7,21	10,03	4,67	1,96
	(RES.ORD.NETO IMP. / Prom. ACTIVO) x 100 =					
18	COSTO DEL FINANCIAMIENTO DE 3os.	18,40	16,86	17,02	20,96	23,10
	(CTN FINANC. 3ros. / Prom. PASIVO) x 100 =					
19	LEVERAGE					
	RENTAB. ACTIVO / COSTO DEL FIN. 3ros. =	0,28	0,43	0,59	0,22	0,08
20	PUNTO DE EQUILIB. EN MILLONES DE PESOS	59,8	60,1	59,5	61,8	80,6