



CENTRO FEDERAL
DE CAPACITACIÓN

Introducción a la Contabilidad

Año 2022



INDICE

| | |
|---|----|
| La Contabilidad..... | 4 |
| El valor de la Contabilidad como sistema de gestión, administración y control: | 4 |
| Concepto de la Contabilidad: | 4 |
| Importancia de la Contabilidad: | 5 |
| Usuarios de la Contabilidad: | 6 |
| Los componentes de la Ecuación Contable Básica: Activo, Pasivo y Patrimonio Neto: | 9 |
| El Activo: | 11 |
| El Pasivo:..... | 13 |
| El Patrimonio Neto:..... | 14 |
| Estados Contables: | 18 |
| Estado de Situación Patrimonial: (Balance General): | 21 |
| Estado de Resultados:..... | 23 |
| Estado de Evolución del Patrimonio Neto: | 25 |
| Estado de Flujo de Efectivo: | 26 |
| Análisis e Interpretación de Estados Contables: | 28 |
| Fuentes de Información para el Análisis: | 29 |
| Objetivos del Análisis de Estados Contables: | 30 |
| Condiciones para un buen análisis:..... | 30 |
| Tipos de Análisis: | 32 |
| Costos: | 38 |
| Concepto de COSTO: | 38 |
| Importancia de la determinación de los COSTOS: | 38 |
| Tipos de Costos: | 39 |
| Costos DIRECTOS e INDIRECTOS..... | 39 |
| Costos FIJOS, VARIABLES y MIXTOS:..... | 40 |

| | |
|--|----|
| Punto deEquilibrio:..... | 41 |
| Utilidad para el Productor Asesor de Seguros:..... | 42 |
| Impuestos referidos al Sector de un ProductorAsesordeSeguros: | 45 |
| Impuestos Nacionales: | 45 |
| Impuestos Provinciales:..... | 47 |
| Ámbito Municipal:..... | 48 |
| Nociones de economía y finanzas..... | 49 |
| Adam Smith (1723-1790): | 52 |
| Karl Marx (1818-1883): | 53 |
| John Maynard Keynes (1883-1946): | 54 |
| Thomas Piketty (1971):..... | 55 |
| Algunas expresiones de uso frecuente en Economía: | 57 |
| Oferta y Demanda: | 57 |
| Monopolios y oligopolios: | 58 |
| Producto Bruto Interno:..... | 59 |
| Producto Bruto Interno per cápita:..... | 60 |
| Demanda Agregada: | 61 |
| Balanza de Pagos:..... | 62 |
| Estructura de la Balanza de Pagos:..... | 63 |
| Las Políticas Económicas y la Balanza de Pagos:..... | 65 |
| El Coeficiente de Gini: | 66 |
| La Economía en la República Argentina: | 68 |
| El tipo decambio:..... | 69 |
| Estadísticas e informaciones referidas al desarrollo de la Economía: | 72 |
| Índice de Precios al Consumidor:..... | 73 |
| Índice de Precios al por mayor: | 74 |
| Índices de Desocupación:..... | 75 |

La Contabilidad

El valor de la Contabilidad como sistema de gestión, administración y control:

La utilización de la Contabilidad es necesaria en la vida de cualquier ente para poder administrar, de la mejor manera posible, el dinero y los bienes.

A través de su trabajo, un conocedor de la Contabilidad podrá utilizar las herramientas de la técnica para lograr un gran sistema de gestión administrativa que, además, brindará conocimientos acerca de los Trámites Tributarios, el pago de Impuestos y, sobre todo, la confección de Estados Contables y Presupuestos que ayudan a saber en qué invertir y cómo controlar las ganancias.

Muchas compañías, grandes o pequeñas, necesitan la aplicación de la Contabilidad para el correcto manejo de las finanzas, cerciorándose, de ser posible, de realizar una Inversión, un control exhaustivo de las Deudas y, por sobre todas las cosas, un manejo preciso de los Pagos Tributarios, manteniendo todo controlado, en regla y completamente legalizado.

Concepto de la Contabilidad:

La Contabilidad es una **DISCIPLINA TÉCNICA** que a partir del procesamiento sistemático de datos sobre la composición y evolución del patrimonio de un ente, produce información para la **toma de decisiones** y el control por parte de los usuarios. Sin embargo, fue concebida con fundamentos del pensamiento científico (lógica, principios matemáticos y de cálculo, elaboración de fórmulas, etc.) y, a su vez, tiene muchas características de una expresión artística (modo de mostrar información, exposición de estados contables, modo de sintetizar las cuentas, teneduría

de libros). Por eso, para algunos autores, la Contabilidad es ciencia, arte y técnica.



Importancia de la Contabilidad:

La Contabilidad, a través de sus herramientas, desarrolla un sistema de captación de datos que toma los hechos económicos, que luego se procesan a través de distintas tareas: clasificación, medición, agrupación, cálculo, registración, etc. Todas estas conforman el procesamiento propiamente dicho de la Contabilidad, y son el núcleo más importante del proceso contable.

El resultado de este procesamiento, es decir, después de aplicar todas las tareas a esos datos, es la **INFORMACION**.

La Información es el fin último de la Contabilidad. Es el resultado del procesamiento de datos. Un dato suelto, no es información. El dato requiere de un proceso o de una transformación para convertirse en útil.

La Contabilidad tiene como principal actividad la Acumulación de Datos, que se logra mediante las actividades desarrolladas por los entes, es decir, que estos datos son constantemente dinámicos.

La importancia de la Contabilidad es la generación de INFORMACIÓN que permite disminuir la incertidumbre y así poder generar un mejor ámbito para la toma de decisiones. A mayor información, mejores serán las decisiones.

Usuarios de la Contabilidad:

La información proporcionada por la Contabilidad estará destinada a diversos usuarios más allá del ente a que se refiera dicha información contable. En este sentido, existen dos tipos de usuarios: **INTERNOS Y EXTERNOS**.



Los usuarios de la Contabilidad son las personas u organizaciones que, por algún motivo en específico, requieren conocer la situación financiera de la empresa en cuestión.

USUARIOS INTERNOS:

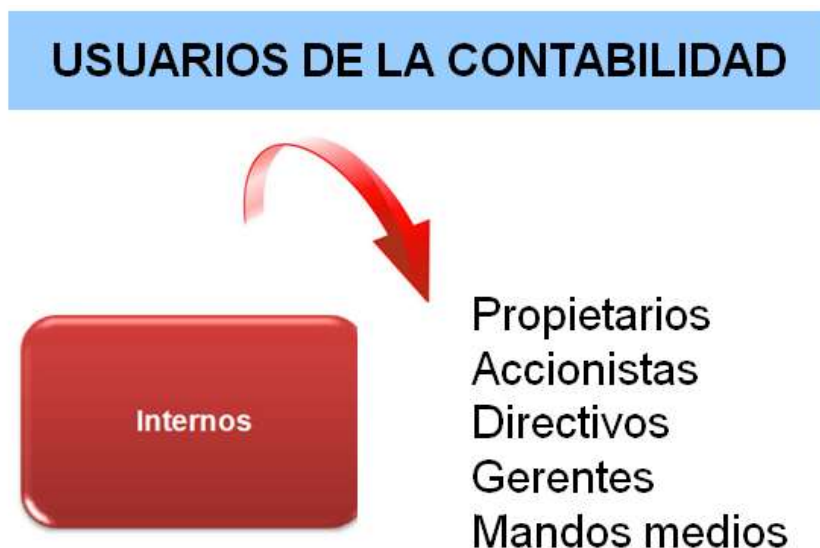
Los **usuarios internos** de la Contabilidad son aquellos que están dentro de la empresa, ya sea los administradores y/o accionistas mayoritarios, que tienen acceso a toda la información financiera en formas muy variadas, es decir, diferentes reportes según sus necesidades específicas.

La Contabilidad que se asocia a estos usuarios es la llamada **contabilidad administrativa** o **contabilidad de gestión**. Los usuarios internos serían:

- Propietarios/ Accionistas
- Directivos
- Gerentes
- Mandos medios

Los **propietarios/accionistas** toman en cuenta la información disponible para determinar si se realiza una inversión o no. También, para evaluar el rendimiento de sus activos.

Los **directivos, gerentes y mandos medios** de una empresa se valen de la Contabilidad para tomar decisiones y evaluar los resultados de estas. Su responsabilidad consiste en tomar las mejores decisiones que mejoren la posición financiera de la empresa.



USUARIOS EXTERNOS:

Los **usuarios externos** de la Contabilidad son todas aquellas personas e instituciones que no pertenecen a la empresa, pero que necesitan de los estados financieros para poder valuar a la misma. Estos usuarios no tienen derecho a la toma de decisiones sobre la empresa, aunque sí pueden recomendar acciones.

La contabilidad que se relaciona con estos usuarios es la **contabilidad financiera**. Los usuarios externos serían:

- Proveedores
- Acreedores
- Bancos

- Autoridades fiscales
- Inversionistas potenciales
- Autoridades fiscales
- Instituciones de estadística

Los **proveedores, acreedores, bancos e instituciones financieras**, en general, consideran la información financiera de una empresa para determinar su solvencia y, en tal caso, conceder o negar un crédito. La solvencia de una empresa también es útil para establecer las condiciones de un posible crédito o para conceder una ampliación del crédito.

Los **inversionistas potenciales** analizan la posibilidad de realizar una inversión considerando la situación financiera de una empresa.

Las **autoridades fiscales** se sirven de la información contable para establecer si una empresa cumple o no con sus obligaciones fiscales a cabalidad.

Las **instituciones de estadística** utilizan la información contable para establecer indicadores como el porcentaje de personas ocupadas, niveles de salarios, producción por tipo de empresa, etc.



La Contabilidad comunica la información financiera a los usuarios. Como se ha visto, los diferentes usuarios tienen motivaciones diferentes para conocer la información financiera de la empresa, por lo que resulta necesario un sistema de información contable que satisfaga estas necesidades.

Información importante para el Productor Asesor de Seguros:

Es fundamental que el Productor Asesor de Seguros este conozca la información contable, los Estados Contables y los Índices publicados sobre las Compañías de Seguros del Mercado y, sobre todo y en particular, sobre la Compañía donde vincula las pólizas de sus clientes o asegurados. De esta forma, es un Usuario Externo de la Información Contable y es uno de los motivos por los cuales debe ser estudiada. El PAS es un profesional que debe tener conocimientos amplios de distintas materias y poder ilustrar a su Asegurable o Asegurado sobre la situación económica y financiera que atraviesan las Compañías de Seguros, pero también será un Usuario Externo de información contable cuando analice la información de sus clientes o potenciales clientes.

Los componentes de la Ecuación Contable Básica: Activo, Pasivo y Patrimonio Neto:

La **Ecuación Contable Básica** constituye un principio fundamental de la información contable.

La ecuación es información porque proviene o se obtiene mediante el procesamiento o relación de datos de un ente.

$$\text{ACTIVO} = \text{PASIVO} + \text{PATRIMONIO NETO}$$

La Ecuación Contable Básica es aplicable en todo momento de un ente, en su nacimiento o constitución, en su ciclo de vida o durante el desarrollo de las distintas transacciones, y en su fin o liquidación. En todo momento podrá conocerse el estado de la ecuación contable de un ente. Todas las transacciones y sus efectos deben expresarse en términos monetarios y mostrarse en la ecuación básica contable.

Para tener un concepto amplio y claro acerca de esta ecuación, debe entenderse que como igualdad representa un balance. Es decir, demostrar numéricamente y en términos de unidades monetarias la relación de igualdad financiera de los distintos componentes de dicha ecuación. Por lo tanto, se hace extremadamente necesario conocer cada uno de los términos o componentes de la ecuación.

Otra forma de interpretación y conocimiento de esta ecuación es por su forma gráfica mediante la cual, atendiendo a ciertos principios geométricos y de superficies, puede visualizarse la situación de un ente.



El Activo:

El Activo está conformado por el conjunto de bienes, valores y derechos con valor económico expresado en términos monetarios que posee una empresa.

Son los recursos económicos del ente que podrían estar constituidos por:

- Dinero y valores.
- Otros bienes tangibles e Intangibles.
- Derechos que obligan a entregar al ente dinero u otros bienes o a prestarle servicios (créditos).

Puede analizarse que el Activo es la estructura de Inversión de un ente, es decir, el “motor” que hace funcionar y desarrollar la actividad del ente y hace fluir la riqueza o resultados.

Se denomina **BIENES** al conjunto de recursos con los que cuenta una empresa:

Caja: incluye dinero y cheques recibidos.

Bancos: corresponde al efectivo en cuentas bancarias de libre disponibilidad.

Bienes de Cambio: corresponde al valor de las existencias de mercancías disponibles para la venta, productos en proceso, materias primas e insumos para la producción.

Bienes de Uso: muebles, inmuebles, maquinaria, automotores y otros bienes de activo fijo utilizados por la empresa para el normal desarrollo de sus actividades.

Bienes Intangibles: no poseen forma corpórea y tienen la capacidad de producir beneficios económicos futuros. Ejemplo de estos bienes son patentes, marcas, derechos de autor.

Se denominan **VALORES** a los títulos negociables (letras de cambio, acciones, bonos) que representan la colocación transitoria o permanente de recursos en otra empresa con la finalidad de obtener un beneficio adicional.

Se denominan **DERECHOS** al conjunto de facultades que posee una empresa para poder exigir algo en su beneficio a otras personas físicas y/o jurídicas. Son ejemplos de derechos:

Cuentas a Cobrar: son deudas a cobrar con solo compromiso verbal de pago, es decir, no están documentadas.

Documentos a cobrar: son deudas pendientes de cobro respaldadas con letras de cambio o pagarés.

El **ACTIVO CORRIENTE** es aquel activo líquido a la fecha de cierre del ejercicio o convertible en dinero dentro de los 12 (doce) meses. Además, se consideran corrientes aquellos activos aplicados para la cancelación de un pasivo corriente. Son componentes del activo corriente las existencias, los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, las inversiones financieras a corto plazo y la tesorería.

El **ACTIVO NO CORRIENTE** es aquel activo duradero y poco líquido, porque se necesita tiempo para convertirlo en dinero efectivo. Es un elemento importante en la estructura económica de la empresa, pero, al ser inversiones a largo plazo, no sirven para conseguir liquidez.

El Pasivo:

El PASIVO de un ente está conformado por el conjunto de obligaciones a cumplir a favor de terceros.

Son las deudas de un ente pendientes de pago a una determinada fecha o determinable. Deben estar expresadas en términos monetarios y, de acuerdo al principio contable, deben ser valuadas al costo. En consecuencia, no deben incluirse intereses.

Dicho de una forma didáctica, cuando un ente tiene pasivo significa que “debe” algo que se expresa en términos monetarios.

Desde un punto vista amplio, el total del Pasivo representaría la participación de terceros en el Activo del ente. Es decir, cuánto del total de los recursos del ente correspondería a terceros o, dicho de otro modo, cuánto es que los terceros financian al activo de ese ente.

Se denomina **ACREEDORES** a aquellas terceras personas a las que el ente les debe, o a aquellas a las que el ente está obligado a cancelar una deuda.

Entre las deudas y obligaciones más comunes de un ente se pueden mencionar:

Cuentas por pagar a Proveedores: son deudas que se contrae por la compra de bienes o servicios a crédito.

Documentos a pagar: son deudas que respaldamos con letras de cambio o pagarés.

Remuneraciones a Pagar: son las deudas con los empleados de la empresa en concepto de sueldos.

Cargas Sociales a Pagar: son deudas por aportes patronales a las instituciones de Seguridad Social (ANSES – AFIP – Sindicatos – Obras Sociales).

Impuestos a Pagar: son las obligaciones tributarias pendientes de pago.

Deudas Bancarias y Financieras: son las deudas con Bancos o Instituciones Financieras por préstamos otorgados a la empresa.

El Patrimonio Neto:

El Patrimonio Neto de un ente representa la inversión efectuada por el propietario o socios que conforman ese ente y la evolución de esa inversión.

En una primera instancia, el Patrimonio Neto serían los aportes de los propietarios para conformar ese ente y, una vez que ese ente comienza a generar resultados, los mismos también impactarán en este Patrimonio Neto. Por lo tanto, el Patrimonio Neto representa al aporte inicial o “Capital” y los resultados acumulados de ese ente.

$$\text{PN} = \text{Aporte Inicial} + \text{Resultados Acumulados}$$

De igual modo, en relación a los componentes de la Ecuación Contable Básica, el Patrimonio Neto es la diferencia entre el ACTIVO y el PASIVO.

PATRIMONIO NETO = ACTIVO – PASIVO

El Patrimonio Neto es la parte de la Inversión Total (ACTIVO) deducidas las obligaciones a favor de terceros (PASIVO). El Patrimonio Neto es la proporción del Activo financiado por los propietarios.

Los aportes de los propietarios constituirán, en principio, al capital inicial del ente. Es el conjunto de recursos que el propietario de su patrimonio personal entrega al ente para el normal desarrollo de sus actividades. Tales aportes pueden ser en bienes, en valores y/o derechos.

Todos los entes, al inicio de las actividades y para continuar con las mismas, necesitan de inversiones (Activo) que deberán ser obtenidas mediante financiamientos externos o de terceros (Pasivo) y financiamientos internos (Capital).

Ejemplo práctico de Ecuación Contable Básica:

El presente ejemplo intenta graficar cómo, a partir de datos que cualquier ente puede tener en su patrimonio, se pueden aplicar los principios de la Ecuación Contable Básica, y cómo a través de esta se puede hacer contabilidad y mostrar una situación financiera a un momento dado.

A fin de demostrar la relación de igualdad financiera, conceptualizada en la ecuación citada, hipotéticamente se plantea el siguiente enunciado:

El Sr. Armando Rojo es propietario de una verdulería llamada “Verde es Mejor”. En un momento dado, él registra las siguientes existencias y saldos de sus cuentas:

Caja: \$15.000 (efectivo en billetes).

Mercadería: \$12.000 (en insumos varios para la venta).

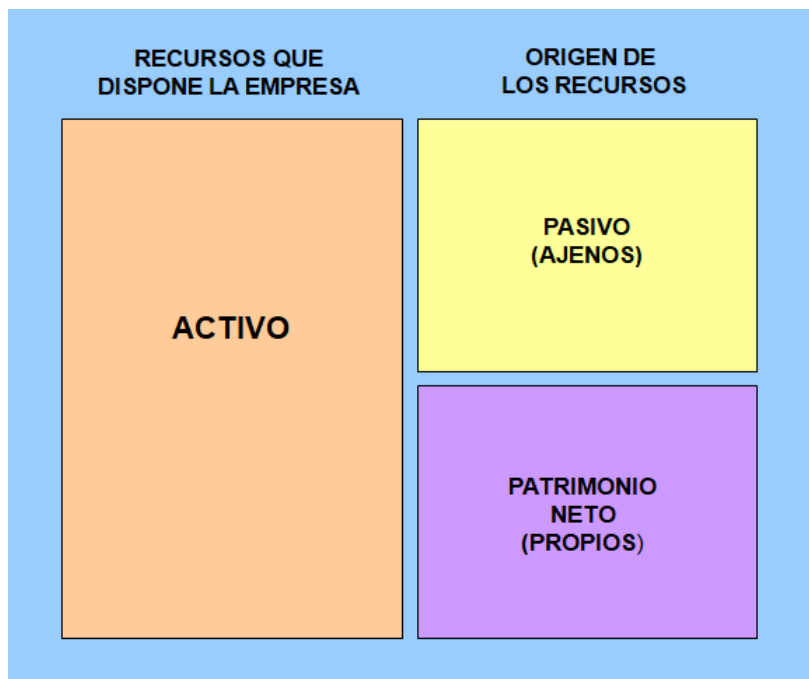
Rodado: \$18.000 (camioneta afectada 100% a la logística del negocio).

Créditos a cobrar: \$5.000 (sumatoria de todo el dinero que sus clientes le deben por entregar mercaderías en cuenta corriente).

Proveedores: \$10.000 (sumatoria de todo el dinero que se le debe a quienes les proveen las mercaderías para la venta).

Aporte de capital: \$40.000 (dinero aportado por el Sr. Rojo para el desenvolvimiento del negocio).

Relacionando las cuentas con la estructura grafica de la Ecuación Contable Básica, y agrupando las cuentas según la clasificación patrimonial, se obtiene:



Puede observarse que el Sr. Rojo presenta al momento de mostrar sus cuentas (su ecuación) que ha obtenido Resultados = \$0, es decir, en ese momento no había ganado ni perdido dinero.

Reemplazando en la Ecuación Contable Básica se puede observar:

$$\text{ACTIVO} = \text{PASIVO} + \text{PATRIMONIO NETO}$$

$$\$50.000 = \$10.000 + \$40.000$$

| RECURSOS QUE DISPONE LA EMPRESA | ORIGEN DE LOS RECURSOS |
|---|---|
| <p><u>ACTIVO</u></p> <p>Caja \$ 15.000 Mercaderías \$ 12.000 Créditos \$ 5.000 Rodados \$ 18.000</p> <p>Total ACTIVO = \$ 50.000</p> | <p><u>PASIVO</u></p> <p>Proveedores \$ 10.000</p> |
| | <p><u>PATRIMONIO NETO</u></p> <p>Aporte de capital \$ 40.000</p> <p>Total PASIVO + PN = \$ 50.000</p> |

La igualdad demostrada numéricamente, por necesidad y bajo cualquier circunstancia debe existir dentro de la contabilidad de cualquier empresa a lo largo de sus actividades, constituyendo el pilar fundamental de los estados financieros que se obtendrán al culminar el ciclo contable.

La Contabilidad es la técnica que permite conocer el manejo del dinero, de los bienes y de las obligaciones de cualquier ente en cualquier magnitud de datos y patrimonio.

A un Productor Asesor de Seguros le sirve la Contabilidad no solo para poder administrar sus finanzas y bienes, sino para poder conocer la situación económica–financiera de potenciales clientes y asesorarlos profesionalmente.

Además, podrá interpretar y analizar información de las diferentes compañías de seguros y su desenvolvimiento en el mercado.

Estados Contables:



El **objetivo** de los Estados Contables es **proveer información** sobre el patrimonio del ente emisor a una fecha y su evolución económica y financiera en el período que abarcan, para facilitar la toma de decisiones económicas.

La situación y evolución patrimonial de un ente interesa a diversas personas que tienen necesidades de información. Estas necesidades de conocer datos del ente varían según el usuario o destinatario de esta información.

Siendo imposible que los Estados Contables satisfagan cada uno de los requerimientos informativos de todos sus posibles usuarios, en un marco conceptual cualquiera fuere el ente emisor, la Contabilidad viene a concentrar los tipos de información. Así es como, según el requerimiento de estos usuarios, ya sean sus inversores y acreedores, incluyendo tanto a los actuales como a los potenciales, serán los informes o estados a confeccionar.

Adicionalmente, existen casos de entidades sin fines de lucro no gubernamentales a quienes les proveen o podrían suministrar recursos (por ejemplo, los socios de una asociación civil) y, consecuentemente, habría que brindar información o Estados Contables para rendir cuentas.

En los casos de entidades gubernamentales, funciona de igual manera: se debe realizar contabilidad traducida en informes o Estados Contables que se presentan a los correspondientes cuerpos legislativos y de fiscalización.

Sobre la base del criterio adoptado, se considera que la información a ser brindada en los Estados Contables debe referirse, como mínimo, a los siguientes aspectos del ente emisor:

- Su situación patrimonial a la fecha de dichos estados.
- La evolución de su patrimonio durante el período, incluyendo un resumen de las causas del resultado asignable a ese lapso.
- La evolución de su situación financiera por el mismo período, expuesta de modo que permita conocer los efectos de las actividades de inversión y financiación que hubieren tenido lugar.
- Otros hechos que ayuden a evaluar los montos, momentos e incertidumbres de los futuros flujos de fondos que los inversores y acreedores recibirán del ente por distintos conceptos (por ejemplo: dividendos, intereses).

Adicionalmente, los organismos gubernamentales y entes sin fines de lucro, en su caso, deberían suministrar información que les permita demostrar que sus recursos fueron obtenidos y empleados de acuerdo con los presupuestos aprobados.

En cualquier caso, los administradores de los entes emisores de Estados Contables deberían incluir explicaciones e interpretaciones que ayuden a la mejor comprensión de la información que éstos incluyen.

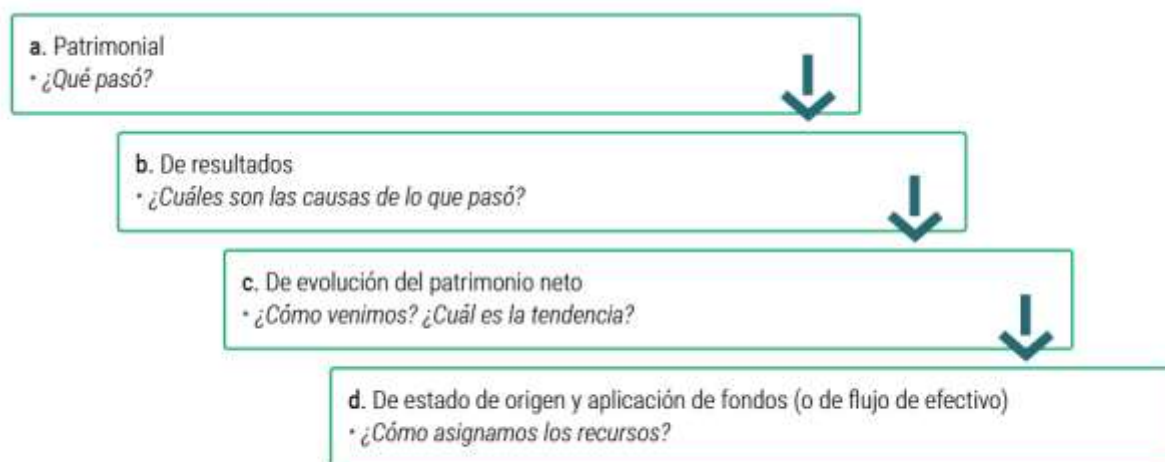
Los Estados Contables o Estados Contables Básicos son:

■ **Estado de Situación Patrimonial (Balance General).**

■ **Estado de Resultados.**

■ **Estado de Evolución del Patrimonio Neto.**

■ **Estado de Flujo de Efectivo.**



Las entidades aseguradoras tienen la obligación de presentar estados contables por los períodos intermedios, correspondientes al tercero, sexto y noveno mes de iniciado el ejercicio económico, a través del sistema de Trámites a Distancia (TAD).

En relación a los Estados Contables presentados, es importante destacar que las cuentas del Activo, Pasivo y Patrimonio Neto reflejan el saldo al cierre del período, mientras que las cuentas de Resultado (Primas, Siniestros, Gastos, etc.) exponen el obtenido a partir del inicio del ejercicio y hasta el último día del cierre del período correspondiente.

<https://www.argentina.gob.ar/superintendencia-de-seguros>



Estado de Situación Patrimonial: (Balance General):

Es un estado financiero que permite identificar los activos y pasivos de una empresa, es decir, las cosas que se tienen y las cosas que se deben con el objeto de calcular el Saldo (Activo - Pasivo).

El Estado de Situación Patrimonial (ESP), por lo tanto, es una especie de fotografía que retrata la situación contable de la empresa en una cierta fecha. Gracias a este INFORME, el usuario accede a información vital sobre la empresa, como la disponibilidad de dinero y el estado de sus deudas.

Este podría llamarse como el estado madre y clásico por excelencia. Se relaciona con la ecuación básica contable ($A=P+PN$).

Un modelo general de un Estado de Situación Patrimonial para un ente en particular podría ser el siguiente:

| | 2013 \$ | 2012 \$ | | 2013 \$ | 2012 \$ |
|-------------------------------|---------------|---------------|----------------------------------|---------------|---------------|
| ACTIVO | | | PASIVO | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | PASIVO CORRIENTE | | |
| Caja y Bancos (Nota 2.1) | 2.018.754,28 | 957.764,18 | Deudas (Nota 3.1) | 3.049.321,26 | 2.737.715,68 |
| Inversiones (Nota 2.2) | 4.782.325,82 | 3.578.666,37 | Previsiones (Nota 3.2) (Anexo F) | 685.885,97 | 335.834,22 |
| Créditos (Nota 2.3) | 7.213.167,63 | 6.070.463,57 | Total del Pasivo Corriente | 3.735.207,23 | 3.073.549,90 |
| Bienes de Cambio (Nota 2.4) | 8.319.970,71 | 6.856.492,67 | | | |
| Total del Activo Corriente | 22.334.218,44 | 17.463.386,79 | | | |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | PASIVO NO CORRIENTE | | |
| Bienes de Uso (Anexo E) | 3.061.674,30 | 3.089.970,89 | Total del Pasivo No Corriente | 0,00 | 0,00 |
| | | | TOTAL DEL PASIVO | 3.735.207,23 | 3.073.549,90 |
| Total del Activo no Corriente | 3.061.674,30 | 3.089.970,89 | PATRIMONIO NETO | 21.660.685,51 | 17.479.807,78 |
| | | | (Según estado respectivo) | | |
| TOTAL DEL ACTIVO | 25.395.892,74 | 20.553.357,68 | TOTAL DEL PASIVO Y P.N. | 25.395.892,74 | 20.553.357,68 |

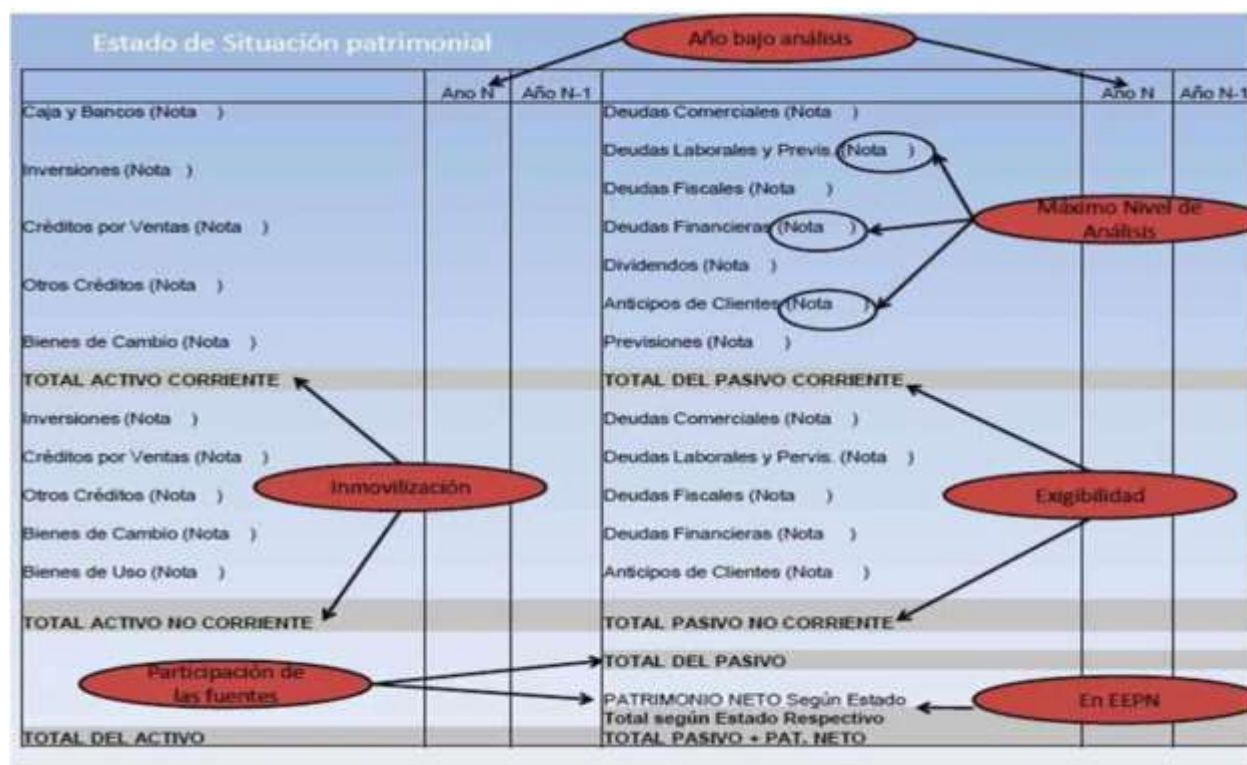
Se puede observar que el Estado de Situación Patrimonial tiene una distribución de su información semejante a la expresión gráfica de la ecuación patrimonial.

En el sector derecho del gráfico o del estado se ubica como un gran rubro el ACTIVO, el cual se desglosa en Activo Corriente y Activo No Corriente como dos grandes subrubros.

En el sector izquierdo del gráfico se ubican los otros dos componentes de la ecuación patrimonial: PASIVO y PATRIMONIO NETO. El rubro PASIVO también se desglosa en dos subrubros: Pasivo Corriente y Pasivo No Corriente. Sin embargo, puede observarse que el PATRIMONIO NETO solo se expone en una sola línea, o una cifra sin detalle.

El ESP se presenta en forma comparativa con el ejercicio inmediato anterior. Además, se expone con la igualdad en cifras, respetando la ecuación contable $A = P + PN$ expuesta en la última línea del ESP.

Este estado es el que muestra, de modo sintético, el estado financiero y de inversión de un ente a un momento determinado.



Estado de Resultados:

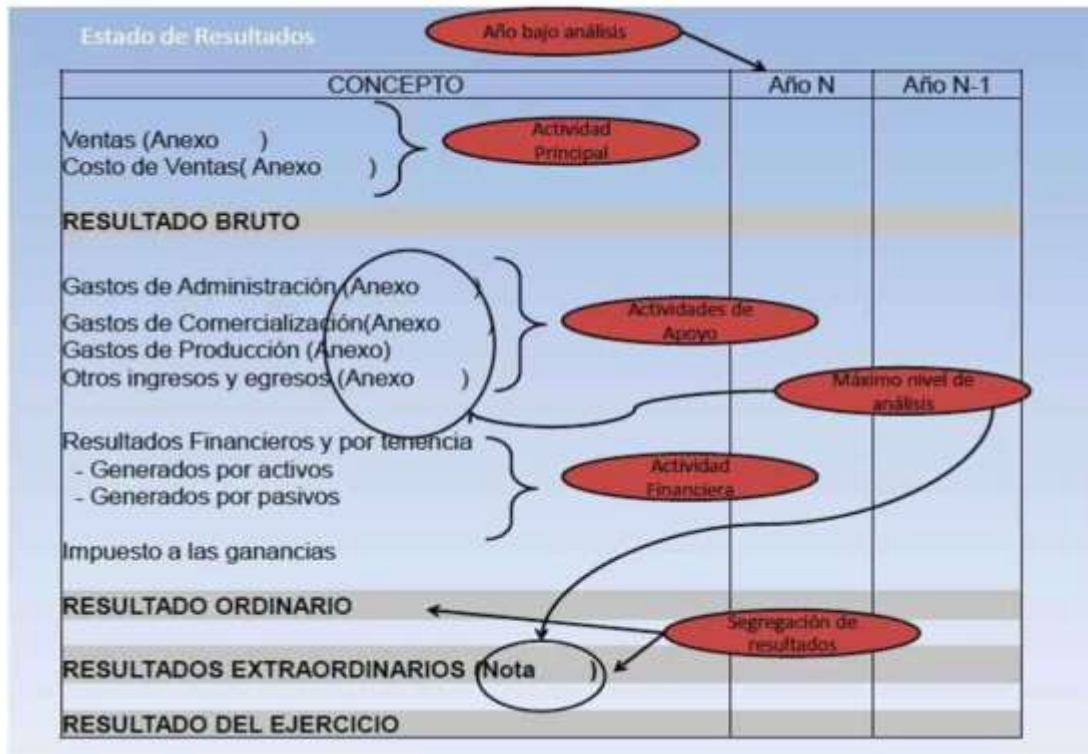
El Estado de Resultados es uno de los estados financieros básicos. Muestra la utilidad o pérdida obtenida, en un período determinado, por actividades ordinarias y extraordinarias

Se habla de un período determinado por cuanto una utilidad o pérdida se obtiene por actividades de diversa naturaleza y realizadas a lo largo de ese tiempo.

Desde el punto de vista financiero, reviste una importancia fundamental el determinar la correspondencia de ingresos, costos y gastos en diferentes períodos.

El Estado de Resultados vendrá a agrupar todas aquellas cuentas de resultado positivo o negativo que hayan sido imputadas dentro del ejercicio al que se refiere ese resultado, para así lograr un resultado final que podrá ser SUPERÁVIT O DÉFICIT.

Un Modelo General del Estado de Resultados podría ser el siguiente:



Puede observarse que este Estado se organiza en su exposición por actividades. Es decir, el Estado muestra cómo se obtienen los resultados por actividades operativas o principales, de administración o de apoyo, de financiación y, así, toda clasificación o detalle que satisfaga al destinatario o usuario en sus necesidades de información.

También, el Impuesto a las Ganancias es expuesto como un destacado o discriminado, por varias teorías de exposición, pero fundamentalmente porque este impuesto se refiere o se determina en función del resultado que se calcule en este mismo estado.

Al igual que todos los estados básicos, se presentan los rubros o cuentas de resultado comparados con el ejercicio anterior.

Estado de Evolución del Patrimonio Neto:

Es el Estado que suministra información necesaria acerca de la cuantía del Patrimonio Neto de un ente y de cómo este varia a lo largo del ejercicio contable como consecuencia de:

- Transacciones con los propietarios (aportes, retiros y dividendos con los accionistas y/o propietarios).
- El resultado del período.

El resultado del período se denomina ganancia o superávit cuando aumenta el patrimonio y pérdida o déficit, en el caso contrario.

Este es un estado de característica financiero/económico que viene a mostrar cómo el patrimonio del ente se conforma, evoluciona y resulta al final del ejercicio. Es decir, muestra un trayecto de cómo el aporte de los propietarios al inicio del ejercicio se modifica con las diferentes transacciones y con el resultado del mismo, a través de la cuenta Resultados del Ejercicio, para mostrar al final del estado el TOTAL DEL PATRIMONIO NETO.

Ese total es el que se expone en el Estado de Situación Patrimonial, en una sola línea.

Aunque la gerencia dispone de información mediante la lectura del Estado de Resultados, Balance General y Flujo de Efectivo, no cuenta con datos más explícitos sobre el origen, cambios y situación presente de las cuentas patrimoniales sobre cuya base pudieran proponer al directorio o a la junta de accionistas ciertas decisiones como:

- Ampliar el patrimonio por medio de aumentos de capital.
- Reducirlo mediante adquisiciones de acciones propias o pago de dividendos.

- Consolidar varias partidas en una sola cuenta, como una forma de capitalización.

Los aportes de capital, la constitución de reservas, las utilidades retenidas, etc., reflejan la fuente de financiamiento más significativo e importante de un ente. Puede observarse que el Estado de Evolución del Patrimonio Neto tiene una forma gráfica compleja para la confección y para su lectura. Sin embargo, este tiene un buen diseño a la hora de brindar detalles de los componentes del Patrimonio Neto. Se diagrama y se expone con una especie de “cuadro de doble entrada”. Esto evidencia que el EEPN se puede leer de modo vertical y horizontal, brindando diferente información en cada lectura.

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

| Conceptos | APORTE DE LOS PROPIETARIOS | | | RESULTADOS ACUMULADOS | | | TOTAL | TOTAL |
|-------------------------|----------------------------|---------------|-------|-----------------------|--------------------|-------|-------|----------|
| | Capital | Otros Aportes | TOTAL | Reservas | Rdos. No Asignados | TOTAL | Año N | Año N- 1 |
| Patrimonio Neto Inicial | | | | | | | | |
| AREA | | | | | | | | |
| P.N. Inicial Ajustado | | | | | | | | |
| Rdo del Ejercicio | | | | | | | | |
| Aportes | | | | | | | | |
| Distribuciones | | | | | | | | |
| Patrimonio Neto Final | | | | | | | | |

Estado de Flujo de Efectivo:

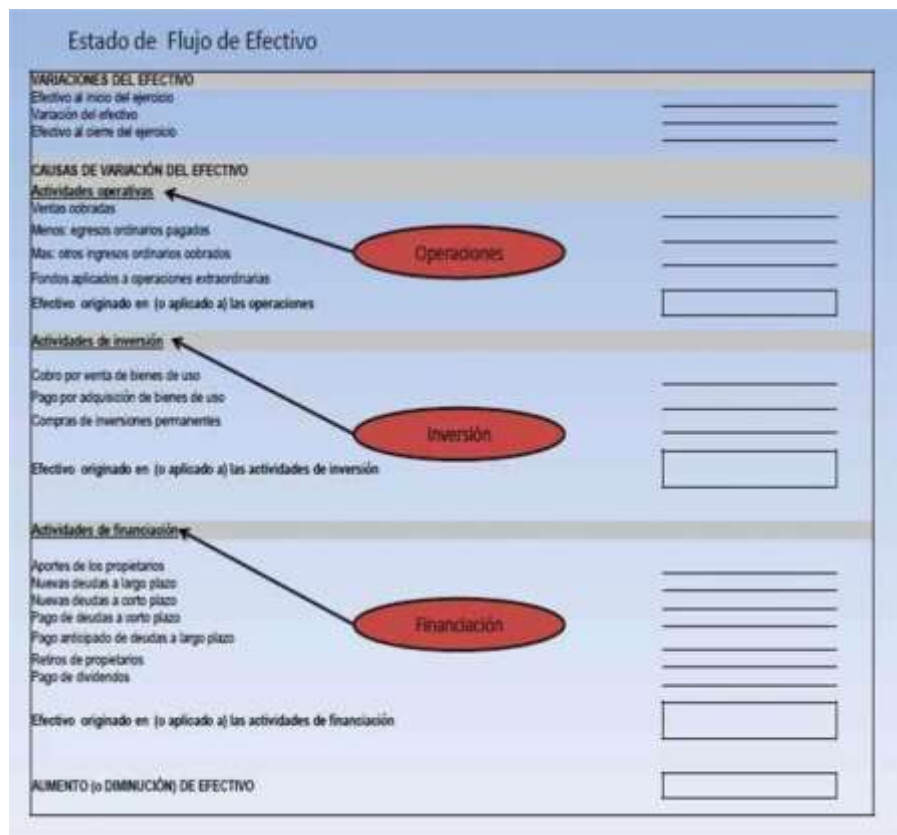
Es el Estado financiero básico que muestra el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación de un ente.

Permite efectuar el análisis por medio de las variaciones del efectivo e inversiones transitorias o del capital de trabajo.

El estado de flujo de efectivo muestra, desde el punto de vista financiero, el origen de los fondos y su aplicación. Es importante por cuanto permite evaluar la capacidad del ente para generar recursos financieros que le permitan cumplir con sus obligaciones.

En definitiva, lo que muestra este estado es la obtención y el uso del dinero durante el ejercicio.

Un Modelo General del **Estado de Flujo de Efectivo** podría ser:



Este Estado tiene una forma de exposición detallada que parte desde una comparación o diferencia entre el “**Efectivo al Cierre**” vs. “**Efectivo al Inicio**”. A partir de allí, se logra demostrar cómo fue el trayecto que hizo el dinero para generarse y su aplicación.

El Estado de Flujo de Efectivo expone:

- Los fondos generados por los resultados ordinarios.
- Los fondos generados por los resultados extraordinarios.

- Los otros fondos, separando los aportes de los propietarios.
- Las aplicaciones, separando las distribuciones de los propietarios.
- Total de orígenes.
- Total de aplicaciones.
- Variación neta de los fondos del período.

Este Estado presenta un resumen de las actividades de **financiación** e **inversión** del ente mediante la exposición de las **causas** de la variación del capital corriente (o los fondos), durante el período considerado.

Análisis e Interpretación de Estados Contables:



Es un conjunto de técnicas que aportan un mayor conocimiento y comprensión de variables para diagnosticar la situación económica y financiera de un ente.

Los índices son una herramienta más para investigar una situación. Es un sistema de información sencillo y rápido. La condición de validez de ellos es que exista un lazo de unión lógico entre dos valores al menos.

Cualquier estudio de datos contables implica una serie de comparaciones. Saber que la empresa ganó \$2.000, no aporta demasiado. Se debe comparar ese valor con otros para que la información sea útil, por ejemplo, saber que ese resultado representa el 30% de lo invertido.

El tema es decidir cuáles comparaciones serán útiles para cumplir con los objetivos esperados.

El análisis de Estados Contables, conocido también como análisis de estados financieros, consiste básicamente en un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la "salud" de una empresa.

Fuentes de Información para el Análisis:

Como en todo sistema de información, el origen y la aplicación de datos y conocimientos hacen que el sistema logre o no, cierta certeza y utilidad. Por lo mismo, resulta fundamental poder identificar bien las fuentes o bases de información para desarrollar dicho análisis.

Si se partiera de una información viciada o imprecisa y de poca calidad, el análisis resultará también impreciso y de índices equivocados o incompletos.

Las bases o fuentes de información para un buen análisis de Estados Contables deberían ser:

- Estado de Situación Patrimonial (Balance General).
- Estado de Resultados.
- Estado de Evolución del Patrimonio Neto.
- Estado de Flujo de Efectivo.
- Información complementaria: notas a los Estados Contables, referidas a detalles y criterios adoptados para la confección de los Estados Contables.

- Cuadros y Anexos: Bienes de Uso, Bienes Inmateriales, Inversiones en títulos valores y participaciones en otras sociedades, Anexo de Gastos, Costo de Mercaderías Vendidas, etc.

Además de estas informaciones, y dado que cuanto mayor conocimiento se tenga de la empresa mejor será el resultado del análisis, se pueden utilizar ciertos informes como la memoria realizada por la dirección, presupuestos económicos y financieros, etc.

Objetivos del Análisis de Estados Contables:

La utilización de un conjunto adecuado de relaciones cuantitativas y su cotejo con estándares de aceptación generalizada, en definitiva, pone de relieve la estructura económica y financiera de un ente.

El objetivo básico es **diagnosticar** la situación económica y financiera de la Empresa

Un índice muestra solamente que algo anda mal, regular o bien por comparación de con índices normales o estándares. Pero no es correcto quedarse con esta sola información. Para emitir un juicio de valor, es necesario considerar un análisis integral.

Es un análisis más profundo que el de los Estados Contables. Se trata de emitir un diagnóstico para establecer cursos de acción posibles o tomar decisiones estratégicas, poniendo de manifiesto puntos fuertes y débiles del ente y, así, poder identificar desvíos o errores y poder corregirlos.

Condiciones para un buen análisis:

Como se ha mencionado, la fuente y la calidad de la información resulta fundamental para que el análisis brinde información útil y cierta. Sin embargo, los métodos que se apliquen para este análisis también hacen a que el análisis sea propicio.

El análisis de los Estados Contables debe incluir la comparación con estándares.

Dicho valor refleja el objetivo de la empresa, es decir, qué es lo que se espera lograr en cada una de las áreas. Las variaciones producidas entre lo real y lo esperado servirán para obtener conclusiones y, de esa manera, adoptar las medidas correctivas necesarias, proyectando así el futuro comportamiento de la empresa.

También, es importante el estudio de la tendencia de los valores obtenidos, comparando los valores de años consecutivos en la empresa, o bien, comparando períodos más cortos que el año, para aquellas relaciones que se consideren significativas según el contexto de análisis.

Si se establecen buenos parámetros para, en posterior, poder comparar esos estándares con los datos reales obtenidos y, a su vez, se hace un estudio de las tendencias de esos valores o desvíos, el análisis será de tal alcance que se logrará hasta predecir un resultado no esperado.

Por lo mismo, habiendo aplicado la suficiente información y métodos correctos, el analista podría detectar ciertas situaciones o diagnósticos:

- Inadecuada relación entre Activo Corriente y Pasivo Corriente.
- Excesiva inversión en Cuentas a Cobrar.
- Excesiva inversión en Bienes de Cambio.
- Excesiva inversión en Activo No Corriente.
- Excesivo endeudamiento.
- Insuficiencia de utilidades.
- Inadecuada relación del capital de trabajo (A Cte.- P Cte.) con las ventas.

Tipos de Análisis:

Dependiendo de lo que se quiera conocer, de las dimensiones del ente, de la Contabilidad del ente y de las circunstancias a conocer, será el tipo de análisis que se aplicará a los Estados Contables.

Existen 3 tipos de análisis: **HORIZONTAL, VERTICAL Y POR ÍNDICES.**

Análisis HORIZONTAL:

Se comparan varios Estados Contables **sucesivos** de la empresa y la evolución de los rubros de un año con respecto a otro.

Se analiza la evolución de cada uno de los rubros del Estado de Situación Patrimonial y del Estado de Resultados, permitiendo realizar proyecciones y fijar tendencias para ejercicios sucesivos.

Aplicación del Método: se toma un año como base y se compara con el anterior para determinar la variación relativa de sus cifras, es decir, los incrementos y disminuciones sufridas por sus rubros.

Este tipo de análisis es tan simple como compleja sea la contabilidad del ente y, además, con la cantidad de años que se tomen para comparar.

Cuando se evalúa en conjunto el análisis horizontal de cada rubro, se pueden sacar varias inferencias y conclusiones que ayudan a la información contenida. A continuación, se muestra un ejemplo de análisis horizontal global:

| Cuenta | Año 1 | Año 2 | Variación absoluta | Variación relativa |
|----------------------|----------------|----------------|--------------------|--------------------|
| Caja | 10.000 | 12.000 | 2.000 | 20% |
| Bancos | 20.000 | 15.000 | -5.000 | -25% |
| Inversiones | 15.000 | 25.000 | 10.000 | 66,67% |
| Clientes | 5.000 | 14.000 | 9.000 | 180% |
| Inventarios | 30.000 | 15.000 | -15.000 | -50% |
| Activos fijos | 40.000 | 60.000 | 20.000 | 50% |
| Total activos | 120.000 | 141.000 | 21.000 | 17,5% |
| Proveedores | 20.000 | 35.000 | 15.000 | 75% |
| Impuestos | 15.000 | 5.000 | -10.000 | -66,67% |
| Provisiones | 10.000 | 10.000 | 0 | 0% |
| Total pasivo | 45.000 | 50.000 | 5.000 | 11,11% |
| Aportes | 50.000 | 50.000 | 0 | 0% |
| Reservas | 10.000 | 15.000 | 5.000 | 50% |
| Utilidad | 15.000 | 26.000 | 11.000 | 73,33% |
| T. patrimonio | 75.000 | 91.000 | 16.000 | 21,33% |

Análisis VERTICAL:

Se practica el análisis sólo en los Estados Contables de un año determinado.

Se analiza en el Estado de Situación Patrimonial la participación de cada uno de los rubros en el total del Activo y en el total de Pasivo + Patrimonio Neto.

En el Estado de Resultados se asignan las relaciones que cada partida aporta con respecto de las ventas totales.

El análisis vertical es de utilidad cuando se comparan los datos con los estándares previamente establecidos.

Aplicación del método: el total del Activo será 100. Dividiendo el total de la cuenta "Caja" por el total del Activo y multiplicando por 100 se obtiene la participación de esa cuenta en el total del activo, es decir, cuanto representa el efectivo en el activo delente.

Si el total de Activo es = \$ 120.000 y la cuenta Caja es = \$ 10.0000

Entonces $(10.000/120.000) \times 100 = 8,33 \%$

El efectivo disponible representa solo el 8,33 % del total del Activo.

Se aplica el mismo procedimiento para todos los rubros del activo.

También, se asigna el valor 100 al total del Pasivo + Patrimonio Neto, y se sacan las relaciones rubro por rubro en el Pasivo y el Patrimonio Neto.

En el Estado de Resultados se da valor 100 al total de ventas, para lo cual podrá saberse qué proporción representa cada rubro de gastos del total de las ventas. Por ejemplo: cuánto representan de las ventas, los gastos de comercialización y cuánto los gastos de administración.

| Cuenta | Valor | Análisis vertical |
|--------------------------|----------------|--|
| Caja | 10.000 | $(10.000/200.000) \times 100 = 5\%$ |
| Bancos | 20.000 | $(20.000/200.000) \times 100 = 10\%$ |
| Inversiones | 40.000 | $(40.000/200.000) \times 100 = 20\%$ |
| Clientes | 20.000 | $(20.000/200.000) \times 100 = 10\%$ |
| Inventarios | 40.000 | $(40.000/200.000) \times 100 = 20\%$ |
| Activos fijos | 60.000 | $(60.000/200.000) \times 100 = 30\%$ |
| Diferidos | 10.000 | $(10.000/200.000) \times 100 = 5\%$ |
| Total activo | 200.000 | 100% |
| Obligaciones financieras | 18.000 | $(18.000/60.000) \times 100 = 30\%$ |
| Proveedores | 30.000 | $(30.000/60.000) \times 100 = 50\%$ |
| Cuentas por pagar | 12.000 | $(12.000/60.000) \times 100 = 20\%$ |
| Total pasivo | 60.000 | 100% |
| Aportes sociales | 100.000 | $(100.000/140.000) \times 100 = 71,42\%$ |
| Utilidad del ejercicio | 40.000 | $(40.000/140.000) \times 100 = 28,58\%$ |
| Total patrimonio | 140.000 | 100% |

Algunos ejemplos de conclusiones que se logran de los diferentes tipos de análisis, podríanser:

- Conocer la evolución de cada rubro del Estado de Situación Patrimonial y de Resultados.

- Conocer la participación del capital de trabajo y los activos fijos en la inversión total de la empresa.
- Participación de los propietarios y terceros en la financiación de la inversión total.
- Políticas de endeudamiento a corto y largo plazo.
- Utilización de fuentes de financiación (comerciales, bancarias, financieras)
- Participación de costos fijos y variables.
- Porcentajes de utilidad bruta y neta sobre ventas.
- Incidencia de gastos administrativos, comerciales y financieros.
- Participación de resultados extraordinarios.

Análisis por ÍNDICES:

A través de este tipo de análisis se busca relacionar varios conceptos significativos de un ente para llegar a una valoración de uno o más aspectos de su realidad.

Un índice es una cifra que refleja un resultado que puede ser expresado en valores absolutos, unitarios o porcentuales.

Esta cifra o número es el resultado de relacionar dos variables. Por lo general, se dividen dos montos y, a ese resultado, se lo compara con parámetros o patrones preestablecidos, y así se pueden ver desviaciones o aciertos.

Veamos uno de ellos:

Índice de Solvencia:

Solvencia, es un **indicador** que se practica sobre los Estados Contables, es una relación entre el total de activos de una entidad (persona física o jurídica) y el total de pasivos. Dicha relación es un cociente que indica cuántos recursos se tienen en activo en comparación con el pasivo.



Ratio de solvencia fórmula

$$\text{Ratio de solvencia} = \frac{\text{Activo}}{\text{Pasivo}}$$

El **ratio de solvencia** mide la capacidad de una empresa de hacer frente al pago de sus deudas. Es decir, si una empresa tuviese que pagar todas sus deudas en un momento dado, determina si tendría activos para hacer frente a esos pagos.

Cuando las personas físicas o jurídicas son capaces de hacer frente a sus obligaciones financieras, decimos que son solventes. Esto significa que, en la actualidad o en el futuro, no tendrán problema en devolver sus deudas contraídas o por contraer.

Cuando hablamos del **índice de liquidez**, solo tomamos el Activo Corriente en relación con el Pasivo Corriente.

$$\text{Ratio de liquidez} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} \times 100$$

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \begin{cases} < 1 \\ > 1 \end{cases}$$

Si el resultado **es inferior a 1** indica que el nivel de solvencia de la entidad no es suficiente, y mientras más bajo sea más desconfianza puede generar en los acreedores o posibles acreedores.

Si el resultado **es superior a 1** la posición de los acreedores estará muy fortalecida pero, sin embargo si es un número muy superior a 1, puede denotar que existe un exceso de activos improductivos lo cual no es nada aconsejable, probablemente se esté perdiendo la rentabilidad de los mismos

En la Contabilidad moderna, existen diversos índices o ratios que, dependiendo lo que se quiera medir o calcular, se aplican distintas relaciones de conceptos.

Estos índices pueden aplicarse a la:

- **Estructura Económica**
- **Estructura Financiera**
- **Estructura Patrimonial**

El desarrollo de los tipos de índices de cada estructura y las fórmulas correspondientes serán desarrollados en detalle en el Módulo de Principios Técnicos del Seguro, siendo de vital importancia para los Productores Asesores de Seguros conocer los Índices de las Compañías de Seguros.

Costos:



El estudio de los costos se hace fundamental para la Contabilidad. Las políticas de costos impactan de modo directo en los resultados obtenidos por el ente.

Concepto de COSTO:

Es el gasto económico que representa la producción de un producto o la prestación de un servicio. Es el esfuerzo económico para lograr un objetivo.

Importancia de la determinación de los COSTOS:

La determinación de los costos es importante ya que:

- Sirve de base para fijar el precio al cual se debe vender un producto o servicio, y para establecer las políticas de comercialización de los mismos.
- Facilita la toma de decisiones.

- Permite la valuación de inventarios.
- Permite controlar la eficiencia de las operaciones.
- Contribuye al planeamiento, control y gestión de la empresa o actividad.

Asimismo, la determinación de los costos servirá para tres propósitos fundamentales:

- 1) Proporcionar informes referentes a costos para la elaboración del estado de resultados y balance general.
- 2) Ofrecer información para el control administrativo de las operaciones y actividades de la empresa.
- 3) Proporcionar información a la administración para fundamentar la planeación y la toma de decisiones.

Tipos de Costos:

Ante el planteo de que debe existir una política de costos en cualquier ente o empresa, resulta necesario saber cómo se clasifican estos costos para saber cómo se comportan y poder decidir con ellos.

Costos DIRECTOS e INDIRECTOS

Para determinar si un costo es directo o indirecto se debe analizar cuál es su relación con el objeto de costos.

El **COSTO DIRECTO** tiene una identificación, o una relación evidente, clara o inequívoca con el objeto de costo. Este costo es directamente identificable en el producto final y dicha identificación es económicamente viable.

Por ejemplo: si el producto final es una silla, el costo de la madera que se utiliza para esa silla es un costo directo con respecto a esa silla.

El **COSTO INDIRECTO**, por el contrario, no tiene una identificación clara con el objeto de costo, sino que afecta al proceso productivo en general sin poder individualizar su incidencia en el producto final o cuándo dicha identificación es económicamente inviable.

Por ejemplo: si el producto final es una silla, el costo de la luz utilizada en la fábrica es un costo indirecto con respecto a esa silla.

Costos FIJOS, VARIABLES y MIXTOS:

Para determinar si un costo es variable, fijo o mixto se debe analizar cuál es su comportamiento frente a cambios en el objeto de costo.

Es un **COSTO FIJO** aquel que no cambia a pesar de los cambios en un objeto de costos. No importa cuántos objetos se fabriquen porque este costo o valor se mantendrá constante.

Por ejemplo: el costo del alquiler del galpón donde se almacenan las sillas que se fabrican no varía ya sea que se almacenen 2, 10 o 100 sillas.

Por el contrario, un **COSTO VARIABLE** es aquel que cambia en proporción a los cambios de un objeto de costos.

Por ejemplo: el costo de la madera necesario para fabricar 2 sillas es el doble del necesario para fabricar 1 silla.

Un **COSTO MIXTO** es aquel que presenta comportamientos fijos y variables en su estructura.

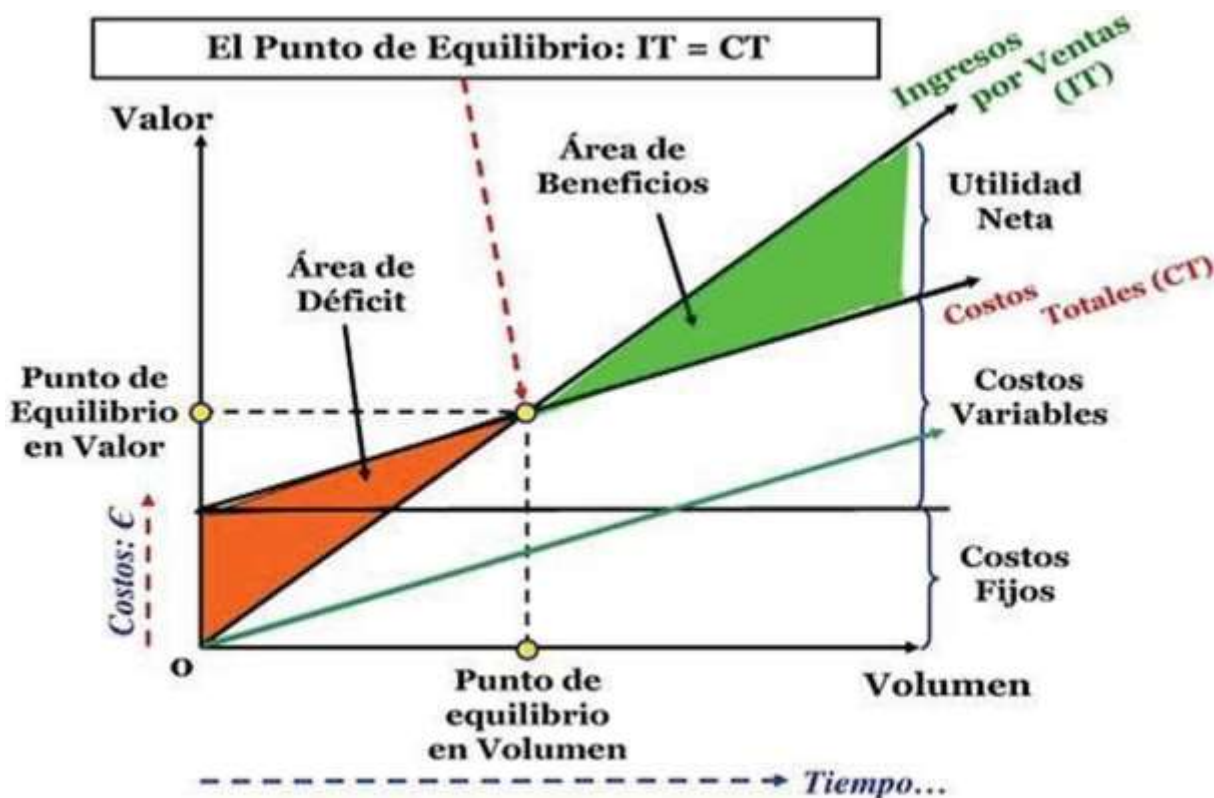
Por ejemplo: el costo de la luz que se consume en la fábrica tiene un costo fijo, que es el abono mínimo mensual, y tiene un costo variable, el cuál va a depender de la cantidad de luz que se consuma.

Punto de Equilibrio:

Este punto es utilizado en las empresas u organizaciones para determinar cuánta cantidad o a qué precio deben vender un producto para obtener una determinada rentabilidad.

Para calcular el Punto de Equilibrio es necesario tener bien identificado el comportamiento de los costos; de otra manera es sumamente difícil determinar la ubicación de este punto. Definimos como Punto de Equilibrio cuando el **INGRESO TOTAL** iguala al **COSTO TOTAL**.

$$IT = CT$$



<http://www.elblogsalmon.com>

El Punto de Equilibrio se puede mostrar gráficamente en un eje cartesiano que expone de qué manera juegan las dos variables determinantes de los costos y de los precios de venta o ingresos por ventas, volumen producido o vendido y valor de costo o de venta.

Conclusiones: Si el producto puede ser vendido en mayores cantidades o a un mayor precio del que arroja el punto de equilibrio tendremos entonces que la empresa obtendrá **beneficios**. Si por el contrario, se encuentra por debajo del punto de equilibrio, tendrá **pérdidas**.

Más allá que existen diversos factores para la determinación del precio de venta, no puede negarse que los **COSTOS** son un factor importantísimo y determinante para establecer un precio de venta coherente a la estructura de la empresa.

De modo general, puede adoptarse como método para la fijación de precios: **COSTO TOTAL + GANANCIA DESEADA.**

El costo total es la suma del costo variable más el costo fijo. Al costo total se le añade la ganancia deseada, tomando en consideración los objetivos y estrategias de la empresa.

Utilidad para el Productor Asesor de Seguros:

La actividad del **Productor Asesor de Seguros** debe ser estudiada como una empresa en sí misma, y será fundamental que cada Productor Asesor de Seguros analice su situación económica, financiera y de costos. De esta forma, estará preparado para la toma de decisiones de su propia actividad, detectando fallas administrativas o de gestión, situaciones no rentables, y podrá actuar corrigiendo esos desvíos. Además, en condiciones de ganancia

o rentabilidad podrá mediar su desempeño y el de sus dependientes, impulsando rubros que le permitan maximizar dichos beneficios.

Los Impuestos y el Productor Asesor de Seguros:

Obligaciones Tributarias:

El impuesto es una clase de tributo regido por Derecho Público que se caracteriza por no requerir una contraprestación directa o determinada por parte de la Administración Central.

Surge exclusivamente por la "potestad tributaria del Estado", principalmente con el objeto de financiar los gastos del Estado.

Se debe tributar según cada jurisdicción:

- **Nacional:** según tipo de sujeto (IVA - Ganancias y Bienes Personales - Autónomos) o Régimen Simplificado para pequeños Contribuyentes.
- **Provincial:** Ingresos Brutos.
- **Municipal:** Comercio e Industria o Tasa Municipal por ingresos comerciales, según nombre de cada localidad.

El principio rector del impuesto es la "Capacidad Contributiva" que sugiere que quienes más tienen deben aportar en mayor medida al financiamiento estatal para consagrar el principio constitucional de equidad y el principio social de solidaridad.

Sin embargo, esto generalmente no sucede en las economías subdesarrolladas ya que, por poner un ejemplo, el principal impuesto del Sistema Tributario Argentino es el IVA que grava a todos los productos, sin hacer distinciones de personas ni de clases sociales.

Los Sistemas Tributarios pueden ser regresivos, progresivos o planos, de acuerdo a la estructura de impuesto que contenga:

- **Impuesto plano o proporcional:** cuando el porcentaje no es dependiente de la base imponible o la renta del individuo sujeto a impuestos (ej.: IVA).
- **Impuesto progresivo:** cuando a mayor ganancia o renta, mayor es el porcentaje de impuestos sobre la base (ej.: Impuesto a las Ganancias o a la Renta).
- **Impuesto regresivo:** cuando a mayor ganancia o mayor renta, menor el porcentaje de impuestos que debe pagarse sobre el total de la base imponible (ej.: exenciones en los impuestos sobre las rentas financieras, el IVA mismo si se toma el importe pagado como porcentaje de ingresos).

La discusión sobre la progresividad o la regresividad de un impuesto está vinculada al principio tributario de "equidad" que, a su vez, remite al principio de "capacidad tributaria" o contributiva.

La Constitución de la Nación Argentina (art.16) reza "la igualdad es la base del impuesto y las cargas públicas", lo que la doctrina entendió como "igualdad de esfuerzos" o "igualdad entre iguales". Se desprende así el concepto de equidad horizontal y vertical del impuesto.

La equidad horizontal indica que, a desigual renta, consumo o patrimonio, los contribuyentes deben aportar al fisco en igual medida.

La equidad vertical indica que, a mayor renta, consumo o patrimonio, debe aportarse en mayor medida, es decir, a tasas más altas, para conseguir la "igualdad de esfuerzos".

Impuestos referidos al Sector de un Productor Asesor de Seguros:

Impuestos Nacionales:

Un Productor Asesor de Seguros debe inscribirse en alguna de las opciones siguientes:

- **Monotributista.**
- **Responsable Inscripto.**

El Monotributo es un régimen integrado y simplificado destinado a los pequeños contribuyentes, reemplazando el pago del Impuesto a las Ganancias, Impuesto al Valor Agregado (IVA) y al Sistema previsional para el desarrollo de la actividad de los Seguros.

Para poder acceder al Monotributo y conocer cuánto hay que tributar, el contribuyente debe necesariamente analizar a qué “categoría o estrato” pertenece según ciertos parámetros.

Estos parámetros son:

- Ingresos brutos anuales.
- Superficie afectada a la actividad.
- Energía eléctrica consumida anual.
- Monto de los alquileres devengados en el año.

El impuesto a ingresar como Monotributista dependerá de la categoría al que corresponde el contribuyente, una vez analizado los parámetros. Esta categoría determinada no es definitiva: requiere de una evaluación semestral de los parámetros establecidos. Esto se denomina “re-categorización”.

El tributo o impuesto deberá ingresarse de modo adelantado al mes que se refiere. Por lo general, el impuesto se ingresa antes del día veinte del mes liquidado. Esto es posible porque el Monotributo no requiere para su cálculo conocer niveles de facturación para su exigibilidad. El tributo se ingresa por más que se haya facturado cero.

Otra alternativa para estar habilitado a desarrollar la actividad del Productor Asesor de Seguros a nivel nacional es adoptar la figura de Responsable Inscripto.

Esta figura se alcanza una vez de haber superado niveles pre-establecidos de los parámetros para la figura del Monotributo. Sin embargo, también puede adoptarse como opción voluntaria, más allá de que el contribuyente cumpla con los estratos para ser monotributista.

Se consideran Contribuyentes del Régimen General o Responsables Inscriptos aquellas personas, físicas o jurídicas, sujetos de alguno de los siguientes tributos: el Impuesto a la Ganancias, el Impuesto al Valor Agregado (IVA), el Impuesto a los Bienes Personales, el Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta, Régimen de Autónomos y a todo otro impuesto nacional que sea recaudado y fiscalizado por la A.F.I.P. En este caso, cada uno de los impuestos en que debe encuadrarse implicará una liquidación independiente.



Impuestos Provinciales:

Los tributos provinciales son atribuciones que tienen las provincias autónomas, a fin de lograr recursos para sus objetivos de estado. Así, por el Sistema Federal de Gobierno, se deduce que, en cada una de las provincias argentinas, habrá una ley fiscal o código fiscal que determinará los tributos a ingresar.

El Productor Asesor de Seguros deberá considerar que, dependiendo de la provincia en la que desarrolle sus actividades, podrá llegar a estar alcanzado por diferentes tributos y obligaciones fiscales. De acuerdo a cada provincia, este tributo puede adoptar distintas denominaciones, siendo la más común Impuesto sobre los Ingresos Brutos.

Este se determina aplicando la alícuota fijada por cada Ley provincial sobre la facturación mensual.

Base Imponible x Alícuota

Si el Productor Asesor de Seguros actúa en más de una provincia, corresponde su inscripción ante el Impuesto sobre los Ingresos Brutos bajo el Régimen de Convenio Multilateral. Es un mecanismo de liquidación del Impuesto que distribuye las bases imponibles por cada Fisco Provincial aplicando las correspondientes tasas.



Ámbito Municipal:

A nivel municipal corresponde la habilitación de los locales, de acuerdo a las Ordenanzas Municipales propias de cada localidad.

Esta habilitación genera la obligación de pagar la Tasa Municipal, cuya denominación dependerá de cada ciudad. La misma se determina en base a distintos parámetros entre los cuales destacamos la facturación mensual, los metros cuadrados de cada local y la cantidad de empleados.

En algunos municipios, aunque no se posea local comercial, igual se genera la obligación de abonar esta tasa.

Nociones de economía y finanzas

Cuando hablamos de **economía** nos referimos a una ciencia social que estudia la manera en que se organizan las personas con la finalidad de producir y distribuir los bienes y servicios necesarios para que sean consumidos por ellos mismos y, de esa forma, satisfacer sus necesidades como sociedad, racionalizando los recursos escasos.

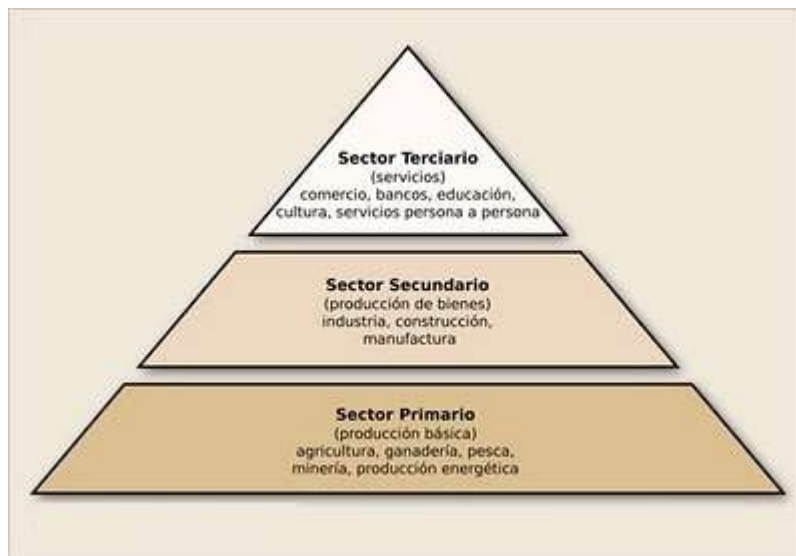
La **macroeconomía** aborda la generalidad de un contexto económico analizado desde una perspectiva global en relación con la generación de bienes y servicios, así como su distribución. La naturaleza de las decisiones llevadas a cabo en materia económica tiene esta característica de ser aspectos que tienen una influencia general sobre el territorio. Por ejemplo, estos pueden ser los datos relativos a aquello que ocurre en un país.

Por el contrario, la **microeconomía** pone el acento en los agentes particulares que componen ese mapa global como sujetos libres que toman decisiones sobre financiación de sus recursos. Las elecciones de las familias también están muy condicionadas por aquello que ocurre en el sistema macroeconómico del que forman parte de manera directa.

Por ejemplo, en periodos de dificultad de empleo y de inestabilidad laboral, surge una mayor preocupación por el ahorro y la propia situación del país afecta al estilo de vida de buena parte de la sociedad.

La economía de forma tradicional se clasifica en tres sectores económicos:

- Sector Primario.
- Sector Secundario.
- Sector Terciario.



Sector Primario: incluye todas las actividades extractivas, como la minería, el petróleo la ganadería, la pesca, entre otros.

Sector Secundario: incluye todas las actividades industriales, de transformación al incorporar parte de la materias primas del Sector Primario o materias primas importadas, a las que se le somete a procesos de cambio mediante la utilización intensivo de Factores de Trabajo y Capital, para obtener bienes y servicios finales, destinados al consumo final o intermedios para ser utilizados en sucesivos procesos industriales.

Sector Terciario: Es el más dinámico. Es el sector de servicios para el resto de la Economía e incluye actividades como las de Servicios Financieros, Seguros, Transporte, Informática.

Ahora que has aprendido los tres sectores, podrás inferir en que sector se encontrara tu futura profesión de **Productor Asesor de Seguros**.

Las **finanzas** forman parte de la economía como una rama específica y son relativas a la gestión del dinero a partir de las circunstancias de cada momento

no solo en presente, sino también en futuro al asumir toda la incertidumbre que acompaña a estas acciones. Especial significado tienen las finanzas en las empresas y los negocios.

Un mismo suceso social puede ser interpretado desde una óptica económica, o por el contrario, adquirir un significado financiero. Por ejemplo, ante la creación de una nueva empresa en una zona concreta, la economía puede evaluar el impacto que esta medida puede generar en el entorno, por el contrario, las finanzas ponen el acento en los datos relativos a la cuantía necesaria para la puesta en marcha de esa idea.

Es imposible comprender la economía sin el apoyo de otras ramas de conocimiento, como por ejemplo la historia y las matemáticas. Por el contrario, la contabilidad es el principal apoyo de la gestión financiera.

La **economía** financiera es aquella rama de **economía** que se centra en la distribución de recursos cuando las decisiones se efectúan bajo incertidumbre. Es decir, esta disciplina estudia cómo las empresas y personas administran su patrimonio.

Una manera muy clara de entender las diferencias que se dan entre ellas, es entendiendo su aplicación en la sociedad. Mientras que las finanzas nos indican cuál es la manera de conseguir los recursos para la construcción de hospitales, carreteras, puentes, escuelas o cualquier otro proyecto de inversión; la economía nos indica el impacto que tiene el desarrollo de estas inversiones en la comunidad.

Vamos a citar a continuación, dado el carácter sintético e introductorio del presente trabajo, solo a cuatro economistas que han tenido influencia fundamental en el desarrollo del pensamiento económico que marcaron hitos trascendentes a través de la historia. Quienes tengan interés en ampliar sus conocimientos sobre los economistas mencionados, como así también sumar el aporte de otros importantes pensadores, podrán encontrar sus contribuciones en otras obras valiosas que abonan a la historia del pensamiento económico.

Adam Smith (1723-1790):



Adam Smith, a quien la literatura clásica considera el “**Padre de la Economía Política**”, abogó por la libre circulación de bienes y servicios reduciendo la producción de bienes improductivos. A su obra más importante la llamó “La Riqueza de las Naciones”

El autor plantea que se deben aumentar los mercados, es decir, aumentar el número de oferentes de productos para facilitar una mayor división de trabajo. Este concepto incluye especializaciones, mejoras tecnológicas e inventos. La competencia, esto es, la imitación de tecnologías superiores, hace que la división de trabajo baje los precios, aumente los ingresos reales y el poder de compra (que, a su vez, permite profundizar todavía más la división de trabajo), generando mejores condiciones para todos los participantes.

Al promover la creación de nuevas unidades de producción se perfecciona la transparencia de los mercados.

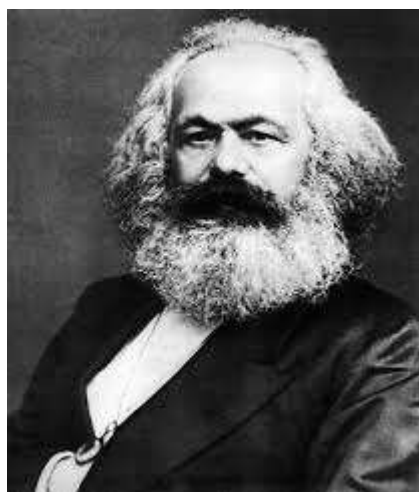
Su teoría sostiene que la **libre intervención** de los individuos en la economía produce naturalmente un crecimiento de la producción de bienes y servicios y que los precios se fijan como consecuencia de la libre acción de la oferta y la demanda.

“La mano invisible del mercado” es una metáfora económica creada por Adam Smith que expresa la capacidad propia del libre mercado de posibilitar el crecimiento de la economía y el bienestar general. Por el contrario, la intervención del Estado en el manejo de la economía no se considera necesaria ni eficaz.

El mercado es, entonces, el lugar donde se cambian los bienes y donde cada uno consigue lo que efectivamente necesita para su consumo personal.

Todas las afirmaciones y conclusiones de Smith tienen sustento en un mercado de libre competencia, es decir, en mercados transparentes con ausencia de formas monopólicas u oligopólicas de oferta.

Karl Marx (1818-1883):



Marx considera al capitalismo como una forma u organización social correspondiente a un determinado momento histórico.

La economía marxista propone que las **unidades productoras de bienes** se encuentren **en poder del Estado**, quien organiza la producción de bienes y su distribución en la sociedad.

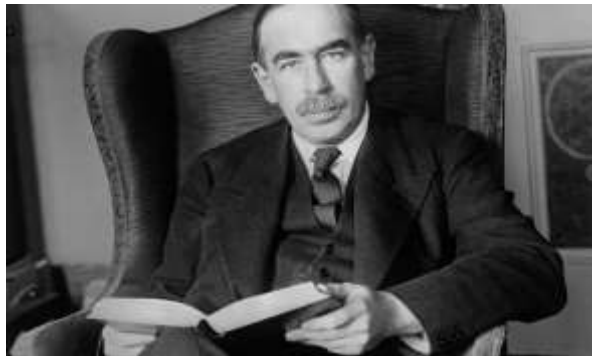
Lo que permite determinar el valor de una mercancía, dice Marx, es el “tiempo de trabajo socialmente necesario” para producirla. Este concepto

se define como el tiempo que se tarda para producir una mercancía determinada en las condiciones normales de producción y destreza media, en un momento histórico determinado, en una zona geográfica determinada.

La crítica fundamental del marxismo a la economía capitalista está referida a la “plusvalía” que es la parte del valor producido por los asalariados de la que se apropia el empresario.

Los sostenedores de la libre empresa sostienen que esa parte del costo que se queda el dueño se justifica, pues es el que asume el riesgo aportando el capital. Los marxistas sostienen que si el Estado es dueño de los medios de producción no existe razón para la plusvalía. Hay posiciones intermedias que proponen como ideal el modo de producción cooperativo, pues en este caso los trabajadores son los que asumen el riesgo y son, a su vez, dueños de los medios de producción.

John Maynard Keynes (1883-1946):



Otro pensador importante en la historia de la economía fue John Maynard Keynes. La obra más importante de este economista británico se llamó **“La Teoría General del Empleo, el Interés y el Dinero”**, publicada en 1936. Pero su precursora de 1930, el Tratado sobre el Dinero, es frecuentemente tomada como su aporte más importante al pensamiento económico. Es considerado por sus seguidores como el fundador de la macroeconomía moderna.

Keynes argumentaba que una demanda general deprimida podría dar lugar a largos períodos de alto desempleo. El producto de bienes y servicios de una economía es la suma de cuatro componentes: consumo, inversión, compras del gobierno y exportaciones netas. Cualquier aumento de la demanda tiene que provenir de uno de esos cuatro componentes. Pero, durante una recesión, suelen intervenir fuerzas poderosas que deprimen la demanda al caer el gasto.

Por ejemplo: al caer la economía, la incertidumbre a menudo erosiona la confianza de los consumidores quienes reducen entonces sus gastos, especialmente en compras discrecionales, como una casa o un automóvil. Esa reducción del gasto de consumo puede llevar a las empresas a invertir menos como respuesta a una menor demanda de sus productos. Así, la tarea de hacer crecer el producto recae en el Estado. Según la teoría keynesiana, la intervención estatal es necesaria para moderar los auges y caídas de la actividad económica, es decir, el ciclo económico.

“Hacer pozos para luego taparlos” es una frase que de alguna manera sintetiza la matriz de la economía keynesiana que promueve la formación del empleo y el consecuente aumento de la demanda como factor de crecimiento y estabilización de la economía.

Thomas Piketty (1971):



Por último, aproximándonos a nuestros días, mencionamos a Thomas Piketty, economista francés contemporáneo que obtuvo una notable repercusión por su libro “El Capital en el Siglo XXI” (2013). Posteriormente publicó recientemente otra obra titulada, “Capitalismo e Ideología” (2019).

La tesis central de su obra sostiene que cuando “la tasa de retorno de la inversión al capital (r) es mayor que la tasa de crecimiento económico (g) en el largo plazo, el resultado es la concentración de la riqueza y esta desigual distribución de la riqueza causa inestabilidad social y económica.” Lo que significa que la mayor parte de la riqueza producida retorna como beneficio del capital, creando una importante y creciente desigualdad.

De forma permanente nos enteramos cómo grandes grupos económicos adquieren otras empresas de sus ramos por cifras multimillonarias. Y que la empresa N° 1 de un rubro compró la N° 2 del mismo sector productivo o de servicios. Recientemente, en el mercado asegurador se han producido ejemplos de esta operatoria a nivel de Brokers.

Esta concentración de capitales conlleva a la formación de grupos oligopólicos que, con relativa facilidad, pueden determinar los precios y ubicar sus ingresos en los puntos de mayor beneficio. No solo eso; su capacidad económica les permite adquirir también capacidad política en el manejo de las decisiones públicas. Esta circunstancia supone también, en opinión de algunos expertos, que las empresas vendedoras reciban enormes cantidades de fondos líquidos que contribuyen a la formación de conglomerados financieros internacionales, con un poder económico financiero nunca antes conocido.

Piketty propone un sistema global de impuestos progresivos a los grandes conglomerados económicos para ayudar a reducir la desigualdad y evitar que la gran parte de la riqueza quede bajo control de una pequeña minoría.

Algunas expresiones de uso frecuente en Economía:

Expondremos, a continuación, una somera explicación sobre expresiones de uso frecuente en economía, con sencillas explicaciones sobre su significado. Algunos tratamientos periodísticos no suelen utilizar con corrección dichos términos.

Oferta y Demanda:



En toda sociedad, aún en las más primitivas, encontramos formas de producción de bienes. El trabajo del hombre fue transformando los insumos provistos por la naturaleza para adecuarlos a sus necesidades. Esa es la demanda, primitivamente, de los bienes de su propia producción y, más tarde, los producidos por otros hombres formando en el imaginario la denominación mercados, lo que los clásicos sostienen como el vector fundamental de la economía.

Naturalmente, a menor precio los consumidores promoverán mayor demanda y, a mayores precios, menor demanda. Por el contrario, los oferentes estarán dispuestos a vender más productos cuanto más caro sea el recio. A partir de allí, podremos crear la curva de oferta y demanda y, cuando nos referimos a un bien en particular, las curvas de oferta y demanda determinarán teóricamente el precio en la intersección de esas curvas de oferta y demanda,

No todos los productos tienen el mismo comportamiento frente a los cambios de precios. Seguramente, una curva de demanda de automóviles tendría muchos aspirantes a la compra cuando el precio lo pusiera al alcance de los sectores de menos ingresos en una comunidad. Diríamos en ese caso que el producto, los automóviles, que es de demanda elástica. En el otro extremo, podemos encontrar productos como la sal de mesa, que son de demanda inelástica, pues por mucho que bajara el precio, nadie estaría dispuesto a comprar mayor cantidad de sal y condimentar mucho más sus alimentos. En este caso, los valores de demanda se mantendrían constantes.

Monopolios y oligopolios:



Son formas de **organización empresarial** que tienen capacidad de fijar los precios, pues al existir un solo o unos pocos oferentes podrán determinar el precio del producto.

Naturalmente, este es el único ofertante o, en acuerdo con otros cuando son muy pocos, fijarán el precio en el punto de la curva de demanda que más le convenga a sus intereses, esto es, el que le produzca la mayor utilidad.

Por ejemplo, si un fabricante de hojas de afeitar es el único oferente, podrá aumentar sus precios y, tratándose del único productor, venderá al precio que le genere el mayor beneficio. En este caso, el ejemplo es apropiado, pues los demandantes, por la naturaleza del producto, seguramente aceptarán pagar precios que serían inferiores si hubiese diferentes oferentes del mismo.

Producto Bruto Interno:



El Producto Bruto Interno (PBI) es un **indicador económico** que refleja la suma del valor monetario de todos los bienes y servicios finales producidos por un país o región en un determinado período, normalmente un año.

Su cálculo es bastante complejo. Tenemos que conocer todos los bienes y servicios finales que ha producido el país y sumarlos. Es decir, la producción de manzanas, leche, libros, barcos, máquinas y todos los bienes que se hayan producido en el país hasta los servicios de un taxi, un dentista, un abogado o un profesor, entre otros. Hay algunos datos que no se incluyen simplemente porque no se pueden contabilizar ni conocer; los bienes de autoconsumo o la llamada economía sumergida, por ejemplo, a pesar de las dificultades aparentes de su estimación, existen metodologías de cálculo que, usadas en forma constante para diferentes períodos, otorgan a este indicador un importante valor.

Se dice que un país crece económicamente cuando el PBI del año calculado es mayor que el del año anterior. La fórmula utilizada para ver el porcentaje de variación es:

$$\text{Tasa variación PBI} = [(\text{PBI año 1} / \text{PBI año 0}) - 1] \times 100 = \%$$

Debe destacarse que, para que este indicador sea representativo, los valores de producción deben expresarse en moneda constante o en una moneda de reconocida estabilidad. En general, los valores de PBI suelen expresarse en dólares estadounidenses.

Producto Bruto Interno per cápita:



También suele utilizarse el llamado PBI por habitante como medida de bienestar de un país o sus habitantes. El PBI por habitante o “per cápita” es el resultado de dividir el PBI de un país por el número de habitantes del mismo. Esta ratio, para su apreciación, debe tener en cuenta **el valor constante de la moneda** en que se expresa, es decir, despojado de las alteraciones de la variación de precios. Si bien el resultado, como es de suponer, es más alto en los países centrales, los valores que arroja son siempre cuestionados porque, expresados como tal, no tienen en cuenta la distribución entre los distintos componentes de la sociedad.

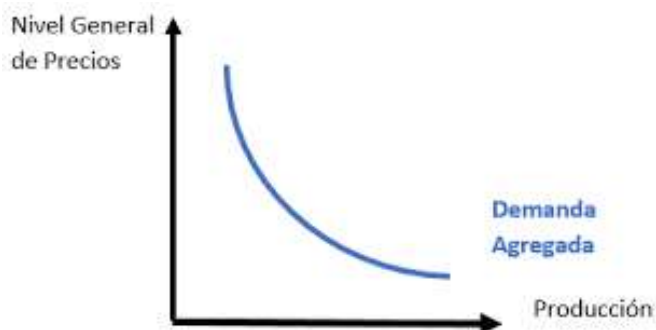
Así, en una sociedad donde la distribución de los ingresos es más equitativa, el ingreso promedio expresará con mayor certeza el ingreso real de sus habitantes; en tanto en sociedades donde los ingresos de sus habitantes expresen notables diferencias en sus capas sociales, este indicador tendrá menor valor y se acercará poco a la realidad.

Para poder hablar de la distribución de la riqueza en un país, se necesitan mediciones mucho más intensivas, con trabajos de campo, en base a censos y encuestas y con una periodicidad y seguimiento que permita trabajar durante mucho tiempo sobre la misma población censada o encuestada, para que no cambie la base de la muestra.

En este sentido no solamente se tiene que tener en cuenta el nivel nominal de ingreso de una persona, sino también las condiciones de vida, el nivel sociocultural, las condiciones de acceso a los servicios básicos de salud, educación, vivienda, agua potable, cloacas, etc. En nuestro país, una de las herramientas que se utiliza es la **Encuesta Permanente de Hogares** (EPH), que realiza el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC).



Demanda Agregada:



El concepto de demanda agregada también responde a parámetros parecidos a la formación del Producto Bruto Interno.

La demanda agregada es la suma de bienes y servicios que los consumidores, las empresas y el Estado están dispuestos a comprar a un determinado nivel de precios, y depende de la política monetaria y fiscal, así como de otros factores.

Demanda agregada, en síntesis, representa el total de bienes y servicios adquiridos en el mercado local más las exportaciones a otros países menos los consumos de productos elaborados en el resto del mundo.

De tal manera, la demanda agregada es la suma de los gastos de bienes y servicios en todos aquellos sectores de producción, los cuales se clasifican en cuatro componentes: consumo, inversión, gastos públicos, exportaciones netas.

Al igual que ocurría con la demanda individual, la demanda agregada aumenta a medida que bajan los precios, y viceversa. Por otra parte, al aumentar el nivel medio de precios disminuirá la demanda agregada, puesto que se reduce la cantidad de bienes y servicios que se pueden adquirir con el mismo dinero.

Balanza de Pagos:

Podríamos definir la balanza de pagos como la relación entre la cantidad de dinero que un país gasta en el extranjero y la cantidad que ingresa de otras naciones. El concepto de balanza de pagos no sólo incluye el comercio de bienes, importaciones y exportaciones y servicios ligados a estas operaciones, sino también el movimiento de otros capitales como las remesas de ayuda familiar, las inversiones extranjeras, la amortización de la deuda pública, las remesas de utilidades, etc.

Una vez contabilizados todos los rubros, el resultado debería reflejar la variación de reservas del país que confecciona su balance de pagos. Como resultaría imposible poder capturar todos los datos de movimientos de fondos, existe una cuenta de errores y omisiones (en realidad mayormente omisiones) que corrige el resultado final para que coincida con la variación de reservas internacionales.

El término **Balanza de Pagos** puede también aludir al registro contable de todas las transacciones económicas internacionales realizadas por un país en un periodo determinado (normalmente, un año).

En una economía monetaria, los bienes no se intercambian por otros bienes sino que se compran y venden en el mercado internacional utilizando unidades monetarias denominadas, en ese caso, divisas.

En nuestro país, el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC) publica actualmente las cuentas internacionales, siguiendo los lineamientos del Manual de Balanza de Pagos, sexta edición, del Fondo Monetario Internacional.

Estructura de la Balanza de Pagos:

La Balanza de Pagos está compuesta por tres Balances:

- Balance de transacciones corrientes.
- Balance de Capitales.
- Reservas Internacionales.



Balance de transacciones corrientes: Incluye la Balanza Comercial que engloba todas las Exportaciones (X) y todas las Importaciones (M); la Balanza de Servicios, que incluye todas las entradas y salidas de divisas por Seguros, Turismo o Intereses de la Deuda Externa. y el Balance de Remesas o Transferencias, sin compensaciones, como por ejemplo becas o gastos de estudio.

Balance de Capitales: Incluye Capitales de Riesgo, autónomos (las inversiones que ingresan del exterior para desarrollar actividades económicas en el país en condiciones de “competencia” con el resto de los actores económicos, nacionales o extranjeros) Capitales de Préstamos, compensatorios, que incluye todo el ingreso de divisas del exterior en concepto de préstamos, ya sea tomado por los particulares o por el estado. Hay un tercer concepto de ingreso de capitales, que depende de las facilidades o trabas que cada país imponga, que es el de los Capitales Golondrinas o Especulativos, que no ingresan para arriesgar en la actividad productiva, sino que se vuelcan a actividades financieras, son altamente volátiles y generalmente son parte importante en los ataques especulativos a las monedas de los países (fomentando devaluaciones) y generando salidas abruptas, lo que se conoce con el nombre de fuga de divisas, “legales”.

Reservas Internacionales: Las cuales mostrarán el nivel de divisas extranjeras que permitirán hacer frente a los compromisos con el exterior, ya sean estos públicos o privados y están compuestas por las Reservas de Metales Preciosos y las variaciones en las diferentes divisas, según hayan sido los resultados de los Balances anteriores.

De manera que cuando hablamos del Superavit o Déficit Comercial, tendríamos que identificar si estamos viendo el Balance en su conjunto, o estamos mirando como evolucionaron las X respecto de las M. Dentro de este último concepto podemos tener una situación global de superávit, pero cuando analizamos la relación particular con algún país, es posible que sea inversa, es decir que a ese país le compramos más que lo que le vendemos.

El resultado final del Balance de Pagos impactará sobre el nivel de las Reservas Internacionales. Un superávit hará que estas aumenten, mientras que un déficit, impactará en una disminución de las mismas.

Las Políticas Económicas y la Balanza de Pagos:

Las naciones tienden a equilibrar sus ingresos y egresos a largo plazo con el fin de mantener una economía estable, pues, al igual que los individuos, un país no puede estar eternamente en deuda.

Puede darse el caso, por ejemplo, que un país mantenga durante un período prolongado déficit en la cuenta corriente de su balanza de pagos, en la medida que le ingresen en forma constante durante ese lapso capitales financieros, por ejemplo, como dividendos o utilidades que ingresan del exterior y que se reflejan en las cuentas de capital.

Una forma de corregir un déficit de balanza de pagos es mediante el aumento de las exportaciones y la disminución de las importaciones y, para lograr este objetivo, suele ser necesario el control gubernamental. Por ejemplo, un gobierno puede devaluar su moneda para lograr que los bienes nacionales sean más baratos fuera y, de este modo, hacer que las importaciones se encarezcan.

Existen otros mecanismos no vinculados al tipo de cambio tendiente a mejorar los saldos de la Balanza de Pagos cuando, por ejemplo, se implementan impuestos a las importaciones de terceros países, o se otorgan reintegros por exportaciones de determinados productos, o se financian preferentemente la fabricación de los mismos.

Dada la importancia del comercio internacional para una economía concreta, los gobiernos a veces restringen la entrada de bienes foráneos para proteger los intereses nacionales. La intervención de los gobiernos puede ser una reacción ante políticas comerciales emprendidas por otros países, o puede responder a un interés por proteger un sector industrial nacional poco desarrollado.

Desde que surgió el comercio internacional moderno, los países han intentado mantener una balanza comercial favorable, es decir, exportar más de lo que importan, siendo un ejemplo muy claro la llamada política de sustitución de importaciones.



El Coeficiente de Gini:



Una de las herramientas que se utiliza a nivel internacional, en particular en los informes sobre Desarrollo que periódicamente realiza la ONU (Organización de Naciones Unidas) es el **Coeficiente de Gini**, que es una medida de la desigualdad ideada por el estadístico italiano Corrado Gini. Normalmente se utiliza para medir la desigualdad en los ingresos dentro de un país, pero puede utilizarse para medir cualquier forma de distribución desigual.

El coeficiente de Gini es un número entre 0 y 1, en donde “0” se corresponde con la perfecta igualdad (todos tienen los mismos ingresos) y donde el valor “1” se corresponde con la perfecta desigualdad (una persona tiene todos los ingresos y los demás ninguno).

El índice de Gini es el coeficiente de Gini expresado en referencia a 100 como máximo, en vez de 1, y es igual al coeficiente de Gini multiplicado por 100.

Aunque el coeficiente de Gini se utiliza, sobre todo, para medir la desigualdad en los ingresos, también puede utilizarse para medir la desigualdad en la riqueza.

De acuerdo a Naciones Unidas, un Coeficiente de Gini superior a 0.40 es alarmante, ya que pone de manifiesto una importante polarización entre la población, la riqueza más concentrada en la población de altos ingresos y a su vez una población muy importante de gente pobre.



La desigualdad mundial es muy preocupante ya que se estima, en valores del coeficiente, por encima del 0.60 lo que se traduce en que el 20% de las personas más ricas del mundo tienen una renta casi 30 veces superior que el 20% más pobre.

Durante el segundo trimestre del 2020, **Argentina** se convirtió en un país un poco más desigual. El 10% de la población más rica pasó a percibir **19 veces más ingresos** que el 10% más pobre. La brecha es tres veces mayor que hace un año, cuando la diferencia era de 16. El dato surge del informe sobre la Evolución de la distribución del ingreso que elabora el Instituto de Estadísticas y Censos en función de la Encuesta Permanente de Hogares.

El Coeficiente de Gini, **aumentó** de 0,434 a **0,451** durante el segundo trimestre de 2020. Esta desmejora en la distribución del ingreso se produjo en un período de doce meses en que la inflación fue del 42,8 %.

La Economía en la República Argentina:

Intentar hacer una exposición sobre la Economía en la República Argentina, por objetiva que la considere quien la escriba, estará teñida por factores ideológicos o por las fuentes de información de las que se nutra su autor.

Simplemente, podemos describir a la economía argentina como propia de los países emergentes o en vías de desarrollo, con una industria que, en muchos casos, como por ejemplo la automotriz, es dependiente en buena medida de partes o insumos importados.

También su economía es dependiente de los precios internacionales de sus principales productos de exportación, concentrados en la producción de granos, esto es, “comodities” cuyo valor no puede fijarse dentro del país.

A los efectos de su Balanza de Pagos, no será lo mismo que la tonelada de soja valga 600 dólares en el mercado internacional a que cueste 250 dólares. Pero no sólo producirá un resultado negativo en la Balanza de Pagos, sino que sus efectos se derramarán en todo el campo económico.

Por otra parte, las políticas cambiantes frente a las sucesivas alternancia de gobiernos, cualquiera sea su ideología, retrasan el cumplimiento de algunos programas de mediano y largo plazo.

Otro grave problema que afecta al desarrollo de la Economía Argentina es los altos índices de Inflación que permanentemente provocan la pérdida de valor de su unidad monetaria.

La inflación no afecta a una determinada clase social, sino que es perniciosa para todos los sectores de la sociedad, aunque seguramente provoca mayores daños en la economía de los más vulnerables.

No resulta sencillo visibilizar los motivos de la inflación. En algún momento se pensó que el problema radicaba en el exceso de circulante, es decir, en la exagerada emisión monetaria. La aplicación de modelos ortodoxos en materia de reducción de la base monetaria no contuvo los índices de inflación; por el contrario, lucieron más altos que nunca. De todas maneras, es de absoluta certeza que una emisión monetaria descontrolada tendrá efectos perniciosos sobre los indicadores de inflación.

Tampoco parece ser el único motivo el déficit fiscal (que el Estado gaste más que lo que recauda), o que los oligopolios o formadores de precios sean responsables exclusivos de los altos índices de inflación en la Argentina.

Asimismo, tampoco parece que la carrera entre precios y salarios tendría el valor que algunos le atribuyen, pues aparecieron picos de inflación cuando los salarios se encontraron absolutamente deprimidos.

Seguramente, el motivo de la inflación, por momentos incontrolable, sea consecuencia de la combinación de distintos factores que enumeramos precedentemente y de la falta de aplicación de políticas públicas concertadas que tengan en cuenta todos los factores que tiendan a estimular el alza continua de los precios de productos que se consumen en el país.

El tipo de cambio:



El tipo de cambio es el precio que se debe abonar para obtener una determinada unidad de moneda extranjera.

La cotización de las monedas extranjeras, principalmente del dólar estadounidense, es de permanente preocupación de los gobiernos nacionales y, en todos los casos, las restricciones para acceder a las mismas determinan la aparición de una cotización del dólar que recibe distintos nombres, como dólar paralelo, blue u otras denominaciones que están vinculadas a las diferentes formas de atesorar esa moneda.

Cuando la inflación se hace visible y los ciudadanos perciben la pérdida de valor de las unidades monetarias domésticas, suelen prevenirse con la compra de moneda extranjera como moneda de ahorro o conservación de su riqueza

Sin embargo, la exagerada propensión a la adquisición de monedas extranjeras con fines de atesoramiento es también causa de la inflación y no su principal efecto. Cuando el precio de moneda extranjera, en particular el dólar, en los mercados no oficiales se considera como el verdadero y los empresarios pretender dolarizar sus ganancias, el precio del dólar pasa a ser causa directa de la inflación. Pero, sin lugar a dudas, la desaparición de la inflación atenuaría notablemente la tendencia a atesorar dicha moneda y colaboraría a llevar su cotización a su verdadero valor.

En otro orden, las políticas públicas destinadas a mantener estable el valor del dólar con intervención directa en el mercado de cambios y promoviendo altas tasas de interés en inversiones en moneda doméstica, son momentos propicios para que capitales de corto plazo obtengan ganancias extraordinarias, provocando los picos de crisis de los mercados financieros y cambiarios.

El déficit o superávit fiscal:



Los estados asumen una cantidad muy importante de gastos, cualquiera sea su pensamiento económico. Naturalmente, aquellos países que brindan mayores servicios a sus ciudadanos o asumen, por ejemplo, los regímenes jubilatorios, han de necesitar mayores recursos, sustituyendo los emprendimientos comerciales en la materia, como ocurre en otros países.

Lo cierto es que hay gastos de los estados, como la seguridad y la educación básica, que son obligaciones primarias. El régimen de jubilaciones a cargo del estado y el cuidado de la salud son los factores de mayores erogaciones en la mayoría de los países, que las asumen en distinto grado.

Para poder sostener estas prestaciones las naciones, las provincias y las municipalidades, según el régimen constitucional de cada país, perciben diferentes tipos de impuestos que gravan diferentes conceptos.

En consecuencia, hay impuestos nacionales (como el Impuesto a las Ganancias), Impuestos Provinciales (como el que grava la tenencia de propiedades) o Impuestos municipales (como los vinculados a la prestación de alumbrado, barrido y limpieza). Naturalmente, este no es un listado completo; se enumeran solo algunos, a modo de ejemplo.

La cantidad de ingresos que perciben los estados, comparados con las erogaciones que el mismo tiene a su cargo, va determinar si ese estado muestra un superávit o déficit fiscal durante un periodo determinado (generalmente, un año).

Para una mayor claridad, se divide el resultado fiscal en primario y total. El resultado fiscal primario no incluye las salidas del estado para hacer frente al pago de deudas contraídas o los intereses de las mismas. En cambio, cuando nos referimos al superávit o déficit fiscal total incluimos el pago de compromisos por deudas asumidos en períodos anteriores.

Estadísticas e informaciones referidas al desarrollo de la Economía:



Link **indec**: <https://www.indec.gob.ar/>

Veremos ahora una serie de informaciones que se publican de forma periódica sobre la actividad económica, en relación a la evolución de determinados datos, elaborados por organismos públicos, en especial el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC).



Índice de Precios al Consumidor:



Es un índice de publicación mensual a cargo del INDEC que en nuestro país tiene singular importancia a raíz de los procesos inflacionarios observados desde hace muchos años.

Su confección se lleva a cabo observando los precios de un conjunto de bienes de consumo realizado por personal que recoge la información sobre los mismos bienes y los mismos lugares de venta al público de manera tal que, al mantener la uniformidad, permite que sean comparables. Con los valores recogidos se confecciona una cifra que resulta de la medición en cada mes. Para poder comparar la variación entre dos fechas, por ejemplo, para todo el año 2019, habrá que tomar el índice correspondiente a diciembre de ese año, y dividirlo por el valor del índice en diciembre de 2018, para expresarlo en porcentajes deberemos multiplicar ese valor por 100.



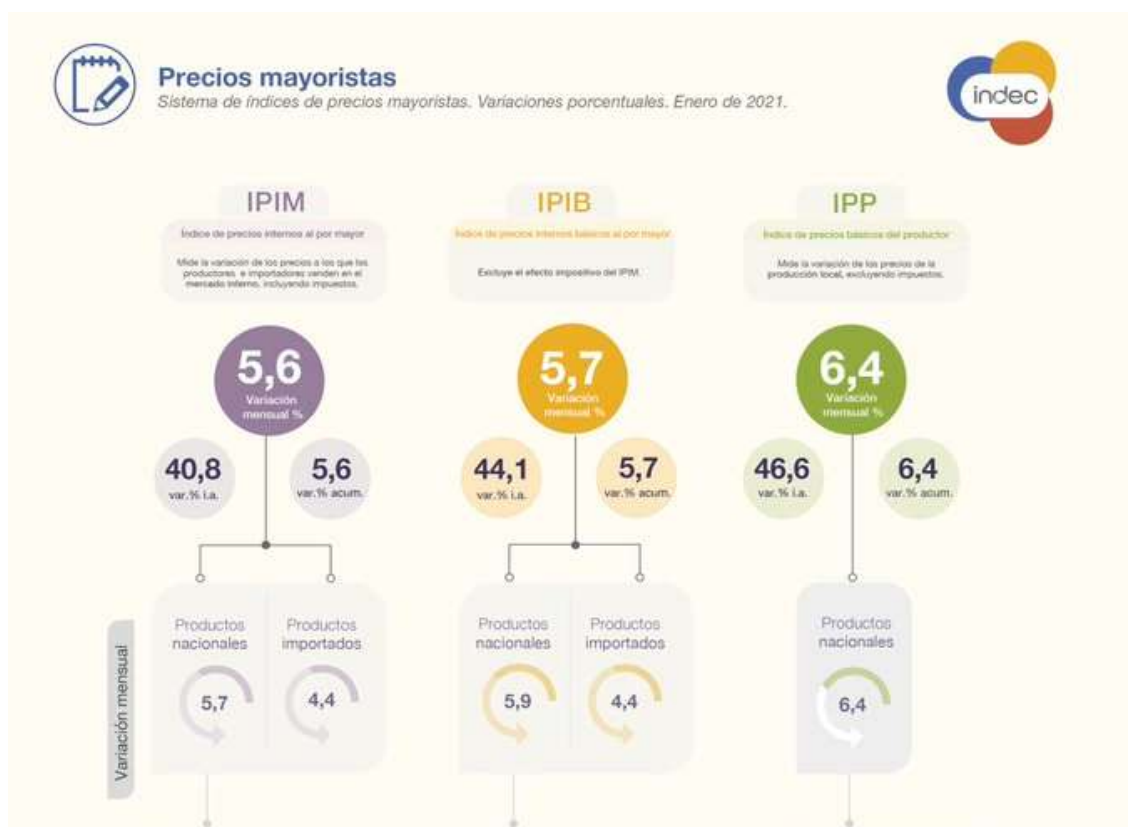
Índice de Precios al por mayor:



El Índice de Precios al por mayor brinda información sobre la evolución de los precios mayoristas mediante una encuesta que se realiza en forma permanente, lo que permite conocer en forma mensual información sobre su comportamiento. El INDEC elabora diferentes series sobre este tema, siendo la más importante aquella que se vincula con la evolución de los precios al por mayor de productos que se comprarán dentro del mercado interno.

La evolución de estos precios hace suponer que su comportamiento tendrá repercusión dentro de los precios al consumidor de los meses futuros a su publicación. Si bien esto es razonable, no siempre se cumple esta premisa.

Para obtener la variación entre dos fechas se utiliza la misma metodología que en el caso de los precios al consumidor



Índices de Desocupación:



Los altos grados de desocupación están vinculados a períodos de depresión general de la economía.

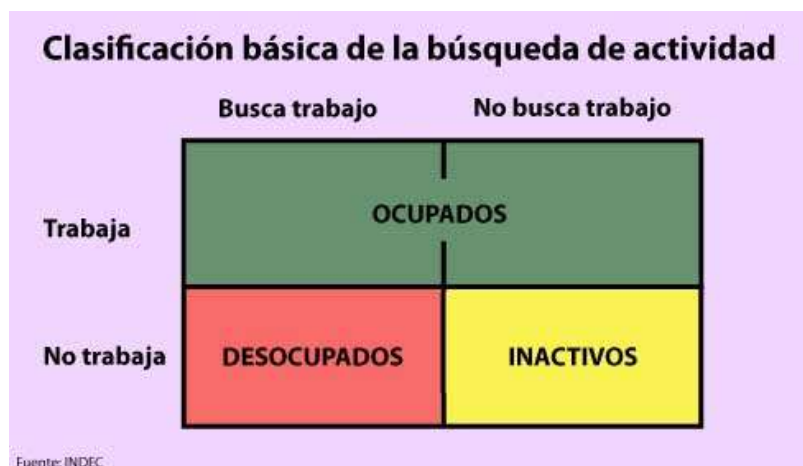
Por eso, este índice cobra mayor importancia, y suele utilizarse como un termómetro de la actividad económica.

La República Argentina como miembro de OIT (Organización internacional del Trabajo), desde 1919, suscribió un importante número de convenios y protocolos, en la mayoría de los cuales se establecen

pautas o límites para establecer las metodologías de recolección y exposición de datos en el área de su competencia.

Para medir los índices de desocupación o tasa de desempleo debemos distinguir lo que se denomina Población Económicamente Inactiva (PEI) y la Población Económicamente Activa (PEA). Esta última comprende también a la primera, pues engloba a todas las personas adultas en condiciones de trabajar que, en su conjunto, se denominan “fuerza laboral”.

En este marco, se definen como desempleados, durante un período determinado, a todas las personas que están corrientemente disponibles para trabajar y están buscando trabajo.



La medición se efectúa a través de la **Encuesta Permanente de Hogares**, a cargo del Indec. En algunas oportunidades, fundamentalmente en los casos en que la desocupación perdura por lapsos prolongados, el Índice puede mostrar alguna deficiencia al bajar en su intensidad y no es porque las personas hayan obtenido trabajo, sino porque, ante continuos fracasos por conseguirlo, han dejado de buscarlo.

Inicio / Sociedad / Trabajo e Ingresos



Esto lo podrás ver, como todos los indicadores expuestos, en la página oficial del INDEC, actualizándose en forma mensual, trimestral o anual.

<https://www.indec.gob.ar/>