

UNIDAD 5:
ECONOMIA DE EMPRESAS
CONTABILIDAD GENERAL
ESTRUCTURA FINANCIERA DE LAS EMPRESAS
CONTABILIDAD DE COSTOS

Cátedra de Economía
Facultad de Ingeniería
UCC

Programa

Unidad I	Introducción a la economía
Unidad II	Teoría de la producción y de los costos
Unidad III	Demanda y mercados
Unidad IV	Macroeconomía
Unidad V	Economía de empresas
Unidad VI	Ingeniería económica
Unidad VII	Formulación y evaluación de proyectos de inversión

Contenidos de la Unidad

CONTABILIDAD GENERAL

- Estados financieros básicos. Balances
- Auditorías y procedimientos contables.
- Depreciación funcional y contable

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LAS EMPRESAS

- Fuentes de financiamiento
- Giro del capital circulante
- Indicadores y ratios de performance

CONTABILIDAD DE COSTOS

- Costeo por absorción.
- Costos indirectos de fabricación.
- Costos por órdenes y procesos.
- Costos basados en actividades.
- Costeo variable
- Estimación de costos
- Teoría de las restricciones

ECONOMIA DE EMPRESAS

Una empresa: Se puede definir como un conjunto de factores de producción coordinados, cuya función es producir bienes y servicios. Objetivo: maximizar su beneficio

Evolución de Empresas como Unidades de Decisión

- Antes de 1910 Unidad técnica (artesanal)
- >1910 Unidad técnico-económica (industrial): Producción
- >1960 Unidad económica de decisión (comercial): Marketing
- >1980 Unidad de decisión financiera: Finanzas

Ley 25300. MIPyMES - LEY DE FOMENTO PARA LA MICRO, PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA

ARTICULO 1º — La presente ley tiene por objeto el fortalecimiento competitivo de las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPyMEs) que desarrollen actividades productivas en el país, mediante la creación de nuevos instrumentos y la actualización de los vigentes, con la finalidad de alcanzar un desarrollo más integrado, equilibrado, equitativo y eficiente de la estructura productiva.

SECTOR CATEGORÍA	 AGROPECUARIO	 IND. Y MINERÍA	 COMERCIO	 SERVICIOS	 CONSTRUCCIÓN
MICRO	\$ 2.000.000	\$ 7.500.000	\$ 9.000.000	\$ 2.500.000	\$ 3.500.000
PEQUEÑA	\$ 13.000.000	\$ 45.500.000	\$ 55.000.000	\$ 15.000.000	\$ 22.500.000
MEDIANA TRAMO 1	\$ 100.000.000	\$ 360.000.000	\$ 450.000.000	\$ 125.000.000	\$ 180.000.000
MEDIANA TRAMO 2	\$ 160.000.000	\$ 540.000.000	\$ 650.000.000	\$ 180.000.000	\$ 270.000.000

ECONOMIA DE EMPRESAS - ACTIVIDADES EMPRESARIALES

4) BENEFICIOS

- Con ellos la empresa puede:
 - retribuir a los que invierten fondos
 - Reinvertir fondos
 - Distribuir dividendos

1) FINANCIAMIENTO

- Empresas necesitan fondos para desarrollar su actividad.
- Ejemplos:
 - - Pedir prestado dinero
 - - Devolver los prestamos
 - - Emitir acciones
 - - Recomprar acciones
 - - Pagar dividendos

3) OPERACIONES

- Empresas cumplen con su propósito como resultado de sus operaciones
- Ejemplos:
 - - Ventas a los clientes
 - - Cobro de los créditos por ventas
 - - Compra de mercaderías
 - - Pago de las cuentas a pagar
 - - Pago de los gastos operativos
 - - Pago de los impuestos

2) INVERSIÓN

- Empresas invierten fondos a largo plazo
- Ejemplos:
 - - Compra de bienes de uso, incluidos inmuebles.
 - - Venta de bienes de uso, incluidos inmuebles.
 - - Inversiones en acciones de otras empresas.
 - - Venta de las acciones de otras empresas.

ECONOMIA DE EMPRESAS

Ley de **SOCIEDADES COMERCIALES** 19.550 modificada por Ley 26.994, que deroga los códigos Civil y de Comercio y aprueba el nuevo Código Civil y Comercial de la Nación, (vigencia a partir del 1° de agosto de 2015). Con el nuevo Código, la “Ley de Sociedades Comerciales” (LSC) pasó a denominarse “**Ley General de Sociedades Nº 19.550**” (LGS) ”

La Sociedad Comercial es la forma jurídica que la empresa toma para constituirse.

Una sociedad comercial existe cuando dos o más personas en forma organizada, conforme a uno de los tipos previstos en la ley, se obligan a realizar aportes para aplicarlos a la producción o intercambio de bienes o servicios, participando de los beneficios y soportando las pérdidas.

Ejemplos:

- S.A. Sociedad Anónima (capital integrado por acciones)
- SRL Sociedad de Responsabilidad Limitada (capital social)
- SAU Sociedad Anónima Unipersonal (nueva persona jurídica)
- SAS Una sociedad por acciones simplificada

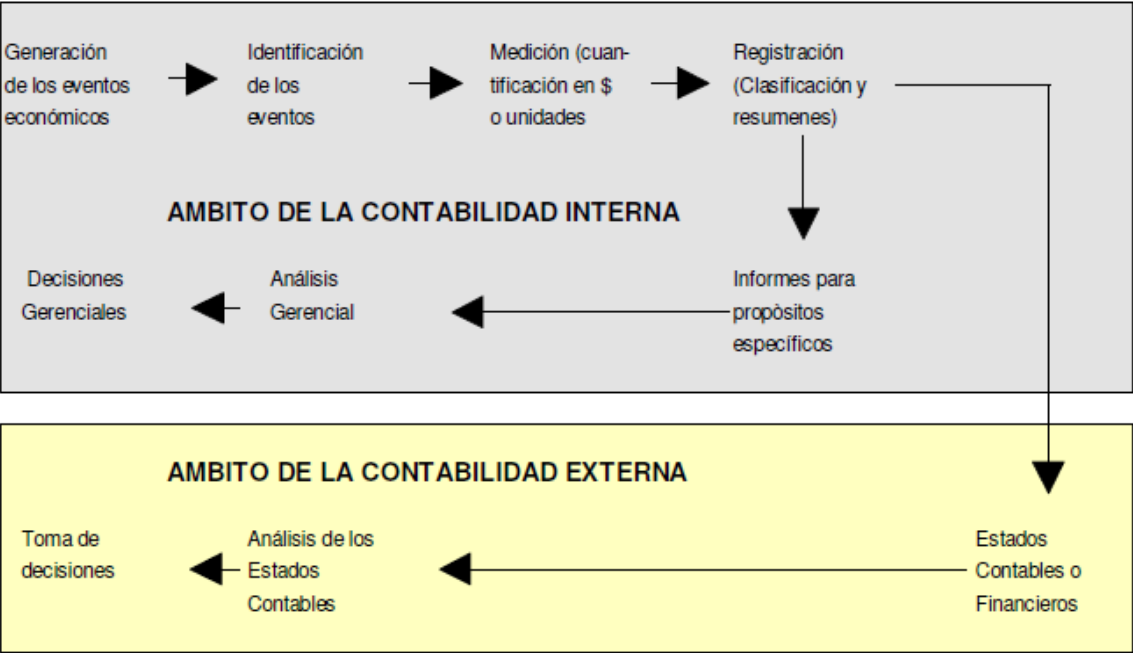
Responsabilidad Social Empresaria (RSE)

Contribución activa y voluntaria de la empresa al mejoramiento social y ambiental de la comunidad dónde opera.



ECONOMIA DE EMPRESAS - SISTEMAS DE INFORMACIÓN CONTABLE

Contabilidad: proceso de identificar, medir, registrar, comunicar los eventos económicos de una organización para usuarios interesados en la información.



	Contabilidad administrativa	Contabilidad financiera
Propósito de la información	Ayuda a los gerentes a tomar decisiones para el logro de los objetivos de una organización	Comunica la posición financiera de la organización a inversionistas, bancos, reguladores y otros agentes externos
Usuarios principales	Gerentes de la organización	Usuarios externos como inversionistas, bancos, reguladores y proveedores
Enfoque y énfasis	Orientada hacia el futuro (presupuesto para 2011 preparado en 2010)	Orientada al pasado (reportes sobre el desempeño de 2010 preparados en 2011)
Reglas de medición y de información	Medidas internas y reportes no tienen que seguir las normas de información financiera, sino que se basan en un análisis de costo-beneficio	Los estados financieros se deben preparar de acuerdo con las normas de información financiera y tienen que estar dictaminados por auditores externos e independientes
Lapso de tiempo y tipo de reportes	Varía desde información por hora hasta información de 15 a 20 años, con reportes financieros y no financieros sobre productos, departamentos, territorios y estrategias	Reportes financieros anuales y trimestrales, principalmente sobre la compañía en su conjunto
Implicaciones de comportamiento	Está diseñada para influir en el comportamiento de los gerentes y de otros empleados	Sobre todo informa acerca de sucesos económicos, aunque también influye en el comportamiento, porque la remuneración del gerente a menudo se basa en los resultados financieros reportados

la **contabilidad financiera** se enfoca en el suministro de información a **agentes externos**, tales como inversionistas, instituciones gubernamentales, bancos y proveedores. Mide y registra las transacciones del negocio para proporcionar estados financieros elaborados con base en los principios de contabilidad generalmente aceptados y/o normas de información financiera (nif).

La **contabilidad administrativa** mide, analiza y reporta información financiera y no financiera para ayudar a los gerentes a **tomar decisiones** encaminadas al logro de los objetivos de una organización.

La contabilidad de costos proporciona información para la contabilidad administrativa y para la contabilidad financiera. La **contabilidad de costos** mide, analiza y reporta información financiera y no financiera relacionada con los costos de adquisición o uso de los recursos dentro de una organización.

ECONOMIA DE EMPRESAS - SISTEMAS DE INFORMACIÓN CONTABLE

CONTABILIDAD GENERAL (obligatoria)

- Mide Δ Patrimonial para Accionistas (protección) y Gobierno (base tributaria)
- Mide los costos y gastos totales para poder determinar la utilidad o pérdida sobre las ventas

CONTABILIDAD DE COSTOS (opcional)

- Mide Valuación por Productos para Gerencia (toma de decisiones)
- Mide, analiza y reporta información financiera y no financiera relacionada con los costos de adquisición o uso de los recursos dentro de una organización

ECONOMIA DE EMPRESAS - SISTEMAS DE INFORMACIÓN CONTABLE – **CONTABILIDAD GENERAL**

En nuestro país la Ley de **Sociedades Comerciales** (LSC) ha incorporado prescripciones relativas a la **documentación y contabilidad, con carácter general** para todas las sociedades comerciales y de carácter particular para ciertos tipos societarios (sociedad de responsabilidad limitada, sociedades anónimas), que complementan el régimen general establecido para todos los comerciantes por el Código de Comercio.

Los estados contables básicos están compuestos por los siguientes informes:

Estado de situación patrimonial

Foto instantánea de la situación financiera de una entidad en un punto dado del tiempo. La ecuación contable fundamental:

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

Estado de resultados

Presenta el desarrollo de las operaciones en un periodo dado de tiempo. La ecuación fundamental es:

$$\text{BENEFICIO} = \text{INGRESOS} - \text{COSTOS} = P \times Q - CU \times Q - \text{Otros Costos}$$

Estado de evolución del patrimonio

Resume las distintas componentes del patrimonio neto y sus cambios. La ecuación fundamental es:

$$\text{Beneficio Acum al inicio} + \text{Beneficio del periodo} - \text{Dividendos} = \text{Beneficios Acum al final}$$

Estado de variaciones de capital corriente

Diseñado para vincular el beneficio contable con los movimientos de entradas y salidas de dinero. La ecuación fundamental es:

$$\text{Saldo de Caja al inicio} + \text{Fondos Generados (operativos + financieros + inversión)} - \text{Fondos Usados (operativos + financieros + inversión)} = \text{Saldo de Caja al fin}$$

ECONOMIA DE EMPRESAS - SISTEMAS DE INFORMACIÓN CONTABLE – CONTABILIDAD GENERAL

ACTIVO: conjunto de *bienes y derechos* que pertenecen a la empresa, con la característica común de que se utilizan en la generación de ingresos.

Activo No Corriente: aquellos bienes y derechos adquiridos con intención de que permanezcan en la empresa durante más de un año. (ACTIVOS FIJOS)

Activo Corriente: aquellos bienes y derechos adquiridos con intención de que permanezcan menos de un año.

PASIVO: está formado por el conjunto de *recursos financieros* obtenidos por la empresa para el desarrollo de sus funciones. Principalmente formado por las obligaciones que la empresa tiene contraídas con terceros.

Pasivo No Corriente: los conforman préstamos con vencimiento a un periodo superior a un año.

Pasivo Corriente: los conforman préstamos con vencimiento a un periodo menores a un año.

PATRIMONIO NETO: está constituido por los *fondos aportados por los propietarios* o los generados por la propia empresa

*La adquisición de los bienes que conforman el **ACTIVO** de la empresa (**estructura económica**), obliga a disponer de **RECURSOS FINANCIEROS**, que constituyen la fuente de financiamiento de la empresa (**estructura financiera**).*

$$\text{ECUACIÓN PATRIMONIAL: } A = P + PN$$

dónde

$$A = AC + AF$$

$$P = PC + PNC$$

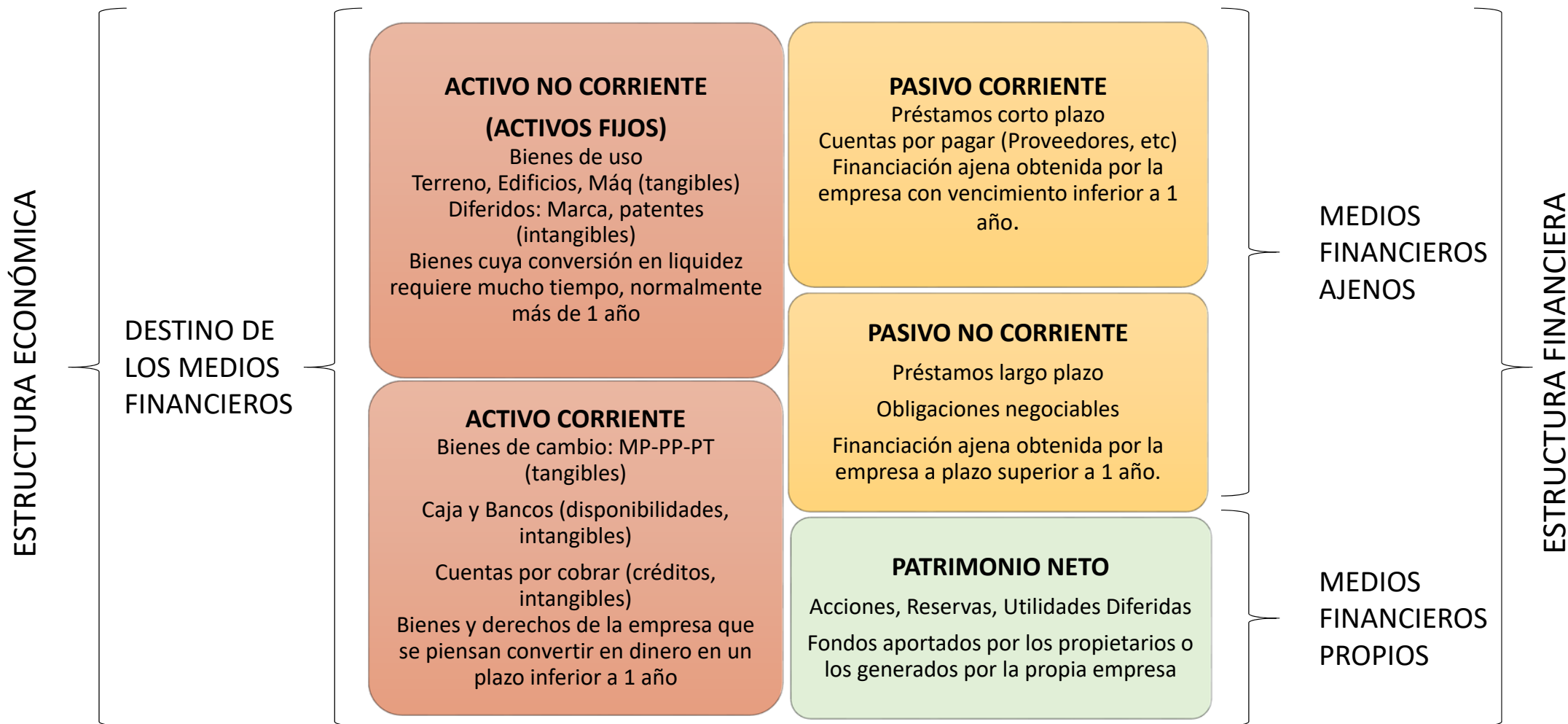
Inicio de una empresa: Aportes de Capital:



Accionistas (capital de riesgo)

Terceros (pasivos exigibles)

ECONOMIA DE EMPRESAS - SISTEMAS DE INFORMACIÓN CONTABLE –
CONTABILIDAD GENERAL - ESTADOS PATRIMONIALES BÁSICOS: ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL



Estado de situación patrimonial
ACTIVO = PASIVO + PATRIMONIO NETO

ECONOMIA DE EMPRESAS - SISTEMAS DE INFORMACIÓN CONTABLE –
CONTABILIDAD GENERAL - ESTADOS PATRIMONIALES BÁSICOS: ESTADO DE RESULTADOS

INGRESOS(+)

- *por venta netos (sin IVA)
- *por otros (financieros)

EGRESOS (-)

- *Costos de fabricación y comercialización (erogables)
- *Por sueldos y cargas sociales
- *Por materias primas e insumos (compras + Δ stocks)

(=) MARGEN BRUTO

EGRESOS (-)

- * Contables (no erogables)
 - por amortizaciones
 - previsiones por incobrables y despidos
- * Gastos generales (erogables)

(=) UAI (Utilidad antes de Intereses e Impuestos)

EGRESOS (-)

- * por gastos financieros
- * por impuesto a las ganancias

(=) UN (Utilidad Neta)

ECONOMIA DE EMPRESAS - SISTEMAS DE INFORMACIÓN CONTABLE –

CONTABILIDAD GENERAL - ESTADOS PATRIMONIALES BÁSICOS

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

- Resume las distintas componentes del patrimonio neto y sus cambios.
- La exigencia legal de confeccionar un estado de evolución de patrimonio surge como un complemento del estado de resultados (en el estado de situación patrimonial figuraba el patrimonio sin ningún tipo de detalle en una sola línea).
- Se suele denominar también 'estado de resultados acumulados'.
- La ecuación fundamental es:

BENEFICIO ACUMULADOS AL INICIO + BENEFICIO DEL PERIODO – DIVIDENDOS = BENEFICIOS ACUMULADOS AL FINAL

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO								
Por el ejercicio finalizado el 31/12/2009								
Concepto	APORTES DE PROPIETARIOS			GANANCIAS RESERVADAS				PATRIM NETO
	Capital Suscripto	Prima/Disc. de Emisión	Subtotal	Reserva Legal	Otras Reservas	Result. no Asignados	Subtotal	
Saldos al inicio	10000		10000	2000	400	57600	60000	70000
Distribución de utilidades	10000		10000	2000	1000	-33000	-30000	-20000
Emisión de acciones	10000	10000	20000				0	20000
			0				0	0
Saldos al cierre	30000	10000	40000	4000	1400	24600	30000	70000

ALMACENES "MI ALMACEN" LTDA.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

(Periodo de un mes terminado el 31 de diciembre de 2010)

Expresado en Pesos

	Total	Capital	Resultados Acumulado
Saldo al 30 de noviembre de 2010	113.450,00	142.000,00	(28.550,00)
Evolución durante el periodo			
Disminución de capital del 12 de diciembre de 2010	(5.000,00)	(5.000,00)	
Pérdida del periodo según estado correspondiente	(7.933,62)		(7.933,62)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	100.516,38	137.000,00	(36.483,62)

Las Notas a los Estados Financieros son parte integrante de los mismos.

CORREO ARGENTINO S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO
Por los ejercicios económicos iniciados el 1° de enero de 1998 y 25 de agosto de 1997
y finalizados el 31 de diciembre de 1998 y 1997 (Notas 4 y 5)
(Expresado en miles de pesos)

	APORTES DE LOS PROPIETARIOS			RESULTADOS ACUMULADOS		PATRIMONIO NETO AL 31/12/98	PATRIMONIO NETO AL 31/12/97 (129 días)
	CAPITAL SOCIAL (Nota 1) \$ (000)	APORTES IRREVOCABLES (Nota 1) \$ (000)	TOTAL \$ (000)	RESERVA LEGAL \$ (000)	RESULTADOS NO ASIGNADOS \$ (000)		
Saldo al inicio del ejercicio	10.000	53.043	63.043		3.898	66.941	17.893
Resolución de la Asamblea Ordinaria de Accionistas del 26 de Marzo de 1998							
Reserva Legal				195	(195)		
Aportes Irrevocables según Acta de Directorio N° 72 del 29 de Junio de 1998 y N° 6 del 25 de Septiembre de 1997		11.000	11.000			11.000	45.150
Ganancia neta del ejercicio					1.222	1.222	3.898
Saldo al cierre del ejercicio	10.000	64.043	74.043	195	4.925	79.163	66.941

Las notas, anexos y Cuadro I que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

GUARICA, GUARICA Y CIA
CONTADORES PUBLICOS EN SAL
C.R.C.E. Reg. N° 7.28 P.51
Bog. de Av. de la P. de la Libertad
C.R.C.E. Cas. N° 7.11 P.11
Los informes profesionales por separado

JOSÉ GUARICA
FIRMANTE

INTEGRACIÓN CONTABLES GUARICA
FIRMANTE

ECONOMIA DE EMPRESAS - SISTEMAS DE INFORMACIÓN CONTABLE – CONTABILIDAD GENERAL - ESTADOS PATRIMONIALES BÁSICOS

OTROS CONCEPTOS:

EBITDA: *Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization*,

Es la utilidad sin incorporar los gastos por intereses, impuestos, ni amortizaciones para evaluar **lo que la empresa está ganando o perdiendo en el núcleo de su negocio.**

Sirve para medir la **rentabilidad operacional** de la empresa.

Indicador complementario para accionistas.

Es utilizado para determinar el precio de compra o venta de una organización.

Cálculo del Ebitda

Ingresos por ventas

- Coste de las ventas

= **Margen bruto**

- Gastos de administración

- Gastos de comercialización

= **EBITDA**

- Depreciaciones y amortizaciones

= **EBIT**



FC Barcelona
@FCBarcelona_es

El presupuesto, de 960 millones de ingresos, presenta un récord de EBITDA de 191 millones, por encima de cualquier conseguido hasta ahora, e incluye 72 millones de inversión para el Espai Barça

Conclusiones Presupuesto 2018/19

1. Presupuesto más alto de ingresos de un Club deportivo y de la historia del Club	960 M
2. Contención de los salarios deportivos, con reducción de 4 puntos respecto al % sobre ingresos totales	66%
3. Beneficios previstos para el ejercicio, por 8º año consecutivo	11 M
4. EBITDA récord en la historia del Club	191 M
5. Beneficios previstos acumulados desde el 2010	199 M
6. Esfuerzo comercial en patrocinios sin precedentes, que representaría una diferencia de facturación 2018 vs. 2010	165 M
7. Continuación de actuaciones en el marco del Espai Barça	72 M
8. Cumplimiento de los parámetros relacionados con el Equilibrio Patrimonial (Resultado positivo y Deuda)	

ECONOMIA DE EMPRESAS - SISTEMAS DE INFORMACIÓN CONTABLE – CONTABILIDAD GENERAL

Ejercicio:

A partir de los siguientes Estados de Situación Patrimonial y Estado de Resultados de una SA, para 2 años consecutivos, realice un análisis horizontal y vertical de los mismos.

	AÑO 1	AÑO 2
ACTIVO.		
Caja y Bancos	1.050	800
Inversiones (1)	700	100
Créditos (2)	3.100	4.050
Bienes de Cambio (3)	5.000	3.800
Total Activo Cte.	9.850	8.750
Bienes de uso	7.200	9.500
Bienes Intangibles	200	120
Total Activo no Cte	7.400	9.620
Total ACTIVO	17.250	18.370
PASIVO		
	7.000	6.700
Total Pasivo Cte.	7.000	6.700
Deudas (6)	1.400	2.000
Total P no Cte.	1.400	2.000
Total del PASIVO	8.400	8.700
PATRIMONIO NETO		
Capital	6.000	6.000
Reservas	1.200	1.200
R.N.A.	1.650	2.470
Total P. NETO	8.850	9.670
Total Pasivo +P.N.	17.250	18.370

	AÑO 1	AÑO 2
Ventas	8.100	9.200
- C.M.V.	(3.800)	(4.400)
Resultado Bruto	4.300	4.800
Menos:		
Gastos Comerciales	950	1.100
Gastos Administrativos	1.600	1.800
Resultados Financieros	1.100	800
Ganancia antes de Impuesto	650	1.100
Impuesto a las Ganancias	(210)	(363)
Resultado del Ejercicio	440	737

Análisis Horizontal: Se analiza la evolución de cada uno de los rubros del Estado de Situación Patrimonial y del Estado de Resultados de un año a otro, permitiendo realizar proyecciones y fijar tendencias para ejercicios sucesivos

Análisis Vertical: 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 PN+Pasivo. En el Estado de Resultados, se analizan las relaciones que cada partida aporta con respecto a las ventas totales

ECONOMIA DE EMPRESAS - SISTEMAS DE INFORMACIÓN CONTABLE – CONTABILIDAD GENERAL

	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 1 %	AÑO 2 %	AÑO 2 AÑO1=100
ACTIVO.					
Caja y Bancos	1.050	800	6,09	4,35	76,19
Inversiones (1)	700	100	4,06	0,54	14,28
Créditos (2)	3.100	4.050	17,97	22,05	130,65
Bienes de Cambio (3)	5.000	3.800	28,98	20,69	76,00
Total Activo Cte.	9.850	8.750	57.10	47.63	88.83
Bienes de uso	7.200	9.500	41,74	51,71	131,94
Bienes Intangibles	200	120	1,16	0,66	60,00
Total Activo no Cte	7.400	9.620	42,90	52,37	130,00
Total ACTIVO	17.250	18.370	100,00	100,00	106,49
PASIVO					
	7.000	6.700	40,58	36,47	95,71
Total Pasivo Cte.	7.000	6.700	40,58	36,47	95,71
Deudas (6)	1.400	2.000	8,12	10,89	142,86
Total P no Cte.	1.400	2.000	8,12	10,89	142,86
Total del PASIVO	8.400	8.700	48,70	47,36	103,57
PATRIMONIO NETO					
Capital	6.000	6.000	34,78	32,66	100,00
Reservas	1.200	1.200	6,96	6,53	100,00
R.N.A.	1.650	2.470	9,57	13,45	149,70
Total P. NETO	8.850	9.670	51,30	52,64	109,27
Total Pasivo +P.N.	17.250	18.370	100,00	100,00	106,49

Aumento en la participación del Activo No Corriente (edificios, bienes intangibles ,bienes de uso): 41.74 % a 51.71%

Direccionamiento a invertir en Bienes de Uso (bienes tangibles que se utilizan para desarrollar la actividad de la empresa): Aumento 31.94%
Disminución del Activo Corriente respecto al Activo Total: en un 11.17%

Se mantuvieron en el mismo orden la relación entre el capital ajeno y el propio (Total Pasivo vs. Total PN)

El Pasivo No Corriente aumento el 42.86%, mientras que el pasivo exigible en el CP disminuyo 4.29%

Resultado Neto de Utilidades, Aumento de 5.43% a 8%, del año 1 al año 2
Aumento de utilidad del 67.5% del año 1 al 2, en función de:
Aumento de ventas en 13,58%
Disminución del gasto financiero en 27.27%
Aumento de los gastos comerciales en 15.79%
Aumento de los gastos administrativos en 12.50%

	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 1 %	AÑO 2 %	AÑO 2 AÑO1=100
Ventas	8.100	9.200	100,00	100,00	113,58
- C.M.V.	(3.800)	(4.400)	46,91	47,83	115,79
Resultado Bruto	4.300	4.800	53,09	52,17	111,63
Menos:					
Gastos Comerciales	950	1.100	11,73	11,96	115,79
Gastos Administrativos	1.600	1.800	19,75	19,56	112,50
Resultados Financieros	1.100	800	13,58	8,70	72,73
Ganancia antes de Impuesto	650	1.100	8,03	11,95	169,23
Impuesto a las Ganancias	(210)	(363)	2,59	3,95	172,86
Resultado del Ejercicio	440	737	5,43	8,01	167,5

ECONOMIA DE EMPRESAS - SISTEMAS DE INFORMACIÓN CONTABLE – CONTABILIDAD GENERAL

Ejercicio:

Usted es accionista de una empresa que, al cierre del periodo contable, le informa los siguientes resultados:

Las ventas realizadas durante el período ascienden a un monto de 250 mil pesos, mientras que los costos de producción y ventas fueron de 127 y 46 mil pesos, respectivamente.

Usted conoce que el porcentaje de impuestos que se deben pagar por ganancias es de un 35% y también sabe que, del resultado luego de pagar impuestos, la mitad se destina a reservas y la otra mitad se reparte entre los accionistas.

Determine:

- a) El monto de dinero que deberá repartirse entre los accionistas.
- b) El patrimonio neto de la empresa, si el balance del año arroja las siguientes cuentas:

Balance de la Empresa al 31 de dic			
Cuentas a Cobrar	\$ 28.000	Deudas a Largo Plazo	\$ 75.000
Dividendos	punto a	Sueldos Adeudados	\$ 50.000
Caja y Bancos	\$ 80.000	Stock de Materias Primas	\$ 95.000
Deudas a proveedores	\$ 24.000	Impuestos a Pagar	\$ 60.000
Equipamiento	\$ 118.000	Edificios	\$ 150.000

ECONOMIA DE EMPRESAS - SISTEMAS DE INFORMACIÓN CONTABLE – CONTABILIDAD GENERAL

Ejercicio:

Ventas Netas
Costo de ventas
Ganancia Bruta
Gastos de Comercialización
Gastos de Administración
Resultado operativo
Resultado de otras inversiones
Otros ingresos y egresos
Resultados por tenencia de activos
Resultados por tenencia de pasivos
Resultados antes de impuesto
Impuesto a las ganancias
Ganancia neta

Cuenta de Resultados

Ventas	\$	250.000
Costos de produccion	\$	127.000
Costos de Ventas	\$	46.000
Beneficios Netos	\$	77.000

Impuestos (35%)	\$	26.950
Beneficios despues de impuestos	\$	50.050

Dividendos a Accionistas (50%)	\$	25.025
Reservas (50%)	\$	25.025

ACTIVOS Y PASIVOS: CORRIENTES Y NO CORRIENTES

ACTIVO	=	PASIVO	+	PATRIMONIO NETO
ACTIVOS CORRIENTES		PASIVO CORRIENTE		
(Convertible a \$ en menos de 1 año)		(Exigibles en menos de 1 año)		
Caja y bancos		Préstamos		Acciones
Stock materia prima		Cuentas a pagar		Ganancias no asignadas
Stock productos en proceso		Sueldos		
Stock productos terminados		Previsiones		
Cuentas a cobrar		Cargas fiscales		
ACTIVOS NO CORRIENTES		PASIVO NO CORRIENTE		
Bienes de uso		Hipotecas		
Edificios		Créditos largo plazo		
Marcas (intangibles diferidos)				

Balance de la Empresa al 31 de dic	
Cuentas a Cobrar	\$ 28.000 a
Dividendos	\$ 25.025 p
Caja y Bancos	\$ 80.000 a
Deudas a Largo Plazo	\$ 75.000 p
Sueldos Adeudados	\$ 50.000 p
Stock de Materias Primas	\$ 95.000 a
Edificios	\$ 150.000 a
Deudas a proveedores	\$ 24.000 p
Equipamiento	\$ 118.000 a
Impuestos a Pagar	\$ 60.000 p

Activos	\$ 471.000
Pasivo	\$ 234.025
PN	\$ 236.975

ECONOMIA DE EMPRESAS - SISTEMAS DE INFORMACIÓN CONTABLE – CONTABILIDAD GENERAL - AUDITORÍAS Y PROCEDIMIENTOS CONTABLES

AUDITORÍA: Verificación de cumplimiento de procedimientos y criterios contables establecidos por la Federación de Consejos de Ciencias Económicas de Argentina (FCCEA)

Tipos de auditorías:

- Interna (de la empresa)
- Externa solicitada por la empresa (auditoría independiente de los estados patrimoniales)
- Externa del gobierno (inspección de sociedades comerciales)

Según Carlos Slosse en su libro «Auditoría un nuevo enfoque empresarial», el **fraude** se refiere a revelaciones incorrectas e intencionales en la preparación de información financiera. El fraude involucra la manipulación, falsificación o alteración de los documentos o registros, apropiación indebida de activos; supresión u omisión de transacciones; registro de transacciones incorrectas o inexistentes o inadecuada aplicación de políticas contables. La responsabilidad por la prevención y detección de fraudes es de la gerencia, mediante la implantación y seguimiento de adecuados sistemas de control.

El auditor debe asegurarse mediante sus procedimientos que un fraude o error con efecto significativo sobre los estados financieros no ha ocurrido o, que si ocurrió, su efecto está adecuadamente reflejado en los estados contables.

ECONOMIA DE EMPRESAS - SISTEMAS DE INFORMACIÓN CONTABLE – CONTABILIDAD GENERAL - AUDITORÍAS Y PROCEDIMIENTOS CONTABLES

Cuentas: MÉTODO DE LA PARTIDA DOBLE (Fray Luca Pacciolo, 1494, Venecia)

- Quién recibe, DEBE a quién da.
- Quién entrega, es acreedor y tiene un HABER

Lo registrado en el DEBE tiene que ser constantemente igual a lo anotado en el HABER

No hay acreedor sin deudor, ni deudor sin acreedor

La suma de las partidas asentadas en el DEBE tienen que ser igual a la suma de las partidas asentadas en el HABER

Criterios de realización:

- Criterio de lo **DEVENGADO**: la operación queda perfeccionada con la transacción

*Se genera el derecho y la obligación cuando se produce la **VENTA** – asiento contable con la venta*

- Criterio de lo **PERCIBIDO**: según lo pagado y cobrado

*Se refiere al momento en el que el derecho y la obligación se concretan- asiento contable cuando se produce el **COBRO***

Si se desea tener información sobre los ingresos y pagos en efectivo dentro de un periodo dado, el método a utilizar es de lo **percibido**. Si en cambio se desea tener información sobre las transacciones en el **momento que se llevan a cabo sin tener en cuenta los cobros o desembolsos de dinero en efectivo**, entonces el método a utilizar es de lo **devengado**.

Los estados contables utilizan el método de lo devengado y no el de lo percibido.

Cuando se adquieren máquinas, equipos, edificios y otros activos de larga vida, el concepto de devengado requiere la capitalización de los activos y su subsiguiente **depreciación** (amortización) por uso de dichos activos durante el periodo de vida útil calculado de los mencionados bienes. El concepto de 'depreciación' es una necesaria *ficción contable*; pero esta idea de depreciación no existe si se usa el método de lo percibido

ECONOMIA DE EMPRESAS - SISTEMAS DE INFORMACIÓN CONTABLE – CONTABILIDAD GENERAL – VALUACIÓN DE ACTIVOS

FORMAS DE MEDIR EL PATRIMONIO

Valor de libros de inventarios (stocks):

MP – Materias Primas

PP – Productos en Proceso

PT – Productos Terminados

asiento contable de operaciones \neq operación física de los almacenes

¿Cómo vamos a calcular el costo de la materia prima que consumimos?

Existen 3 Métodos:

P.E.P.S.: “Primero Entrado – Primero Salido”: las mercaderías que vayamos consumiendo se valuaran al precio de las primeras que entraron (las que quedan se consideran con el precio de las últimas que ingresaron)

U.E.P.S.: “Último Entrado – Primero Salido”: las mercaderías que vayamos consumiendo se valuaran al precio de las últimas que entraron (las que quedan se consideran con el precio de las primeras que ingresaron)

P.P.P.: “Precio Promedio Ponderado”: se irá realizando un promedio del precio en el que fueron ingresando las mercaderías y se irán descontando a ese valor las que se consuman. Las nuevas que ingresen a diferente precio irán modificando el promedio.

Ejemplo:

2 marzo compra 1000u - 20\$/u - 20000\$

20 marzo compra 1000u - 24\$/u - 24000\$

27 marzo consumo 1200u - ?? \$/u

PEPS $1000 \times 20 + 200 \times 24 = 24800\$$

UEPS $1000 \times 24 + 200 \times 20 = 28000\$$

PPM $1200 \times 22 = 26400\$$

ECONOMIA DE EMPRESAS - SISTEMAS DE INFORMACIÓN CONTABLE – CONTABILIDAD GENERAL – VALUACIÓN DE ACTIVOS

DEPRECIACIÓN FUNCIONAL Y CONTABLE

Depreciación funcional: *disminución del valor económico de un bien* de capital por pérdida de capacidad para producir:

- Por desgaste físico: debido al uso del activo en el proceso económico
- Por envejecimiento: debido al desgaste gradual independiente del funcionamiento del mismo
- Por obsolescencia tecnológica: debido a la existencia de mejoras técnicas o aparición de nuevos procedimientos
- Aplicable a construcciones, instalaciones, equipos. El Terreno no se deprecia

Depreciación contable: es un reconocimiento racional y sistemático del costo de los bienes, distribuido durante su vida útil estimada, con el fin de obtener los recursos necesarios para la reposición de los bienes, de manera que se conserve la capacidad operativa o productiva de la empresa.

Es la pérdida de Valor de libros de activos fijos por métodos contables

Diferencia entre Depreciación y Amortización:

Amortización: es la distribución sistemática del importe amortizable de un activo **intangible** durante los años de su vida útil. Es el mismo proceso que la depreciación, con la única diferencia que utilizada **sólo para los activos intangibles y los activos diferidos** (los Activos que tienen valor, pero que no se puede tocar), Por ejemplo, una patente o marca y los gastos pagados por anticipados.

ECONOMIA DE EMPRESAS - SISTEMAS DE INFORMACIÓN CONTABLE – CONTABILIDAD GENERAL – VALUACIÓN DE ACTIVOS

DEPRECIACIÓN CONTABLE

MÉTODOS CONTABLES PARA DETERMINAR EL VALOR DE LIBRO DE LOS ACTIVOS FIJOS:

En los estados contables, la adquisición de un activo fijo se reflejará positivamente y su pérdida de valor con el paso del tiempo, quedará reflejada en una cuenta negativa que indica lo que vale de menos en forma acumulada, período tras período.

Normalmente para la amortización de un activo intangible se utiliza el método de línea recta, no obstante en la depreciación de los activos fijos existe varios métodos.

Método de la línea recta:

Distribuye la base de amortización en partes iguales a cada año de su vida útil

Método de Saldo de Declinación:

Método acelerado de depreciación en el cual se aplica un porcentaje constante sobre el valor no depreciado del activo

Método del servicio prestado:

Método que utiliza unidades ligadas a algún aspecto de producción, independiente del tiempo

Métodos específicos

ECONOMIA DE EMPRESAS - SISTEMAS DE INFORMACIÓN CONTABLE – CONTABILIDAD GENERAL – VALUACIÓN DE ACTIVOS

DEPRECIACIÓN CONTABLE

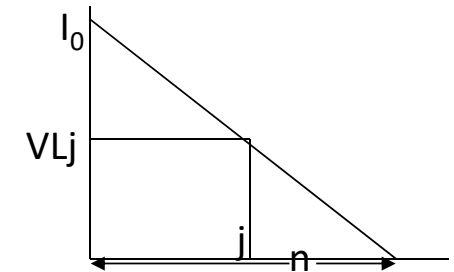
MÉTODOS CONTABLES PARA DETERMINAR EL VALOR DE LIBRO DE LOS ACTIVOS FIJOS:

Método de la línea recta

$$A_j = \frac{I_0 - I_r}{n}$$

$$VL_j = I_0 - jA$$

Terreno n= --
Edificios n= 50 años
Equipos n= 5 a 10 años
Intangibles n= 5 a 10 años

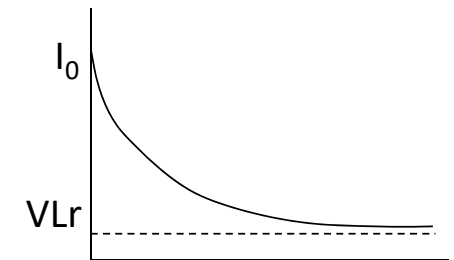


Método del saldo de declinación

$$A_j = \partial VL_{j-1}$$

$$\partial = 1 - \sqrt[n]{\frac{VL_r}{I_0}}$$

$$VL_j = I_0 - \sum_1^j A_j$$



Método del servicio prestado (agotamiento)

$$A_j = q_j \frac{I_0 - I_r}{q_n}$$

$$VL_j = I_0 - \sum_1^j A_j$$

Dónde q_n = cantidad unidades en la vida útil (hs, t)
 q_j = cantidad unidades utilizadas en el año j

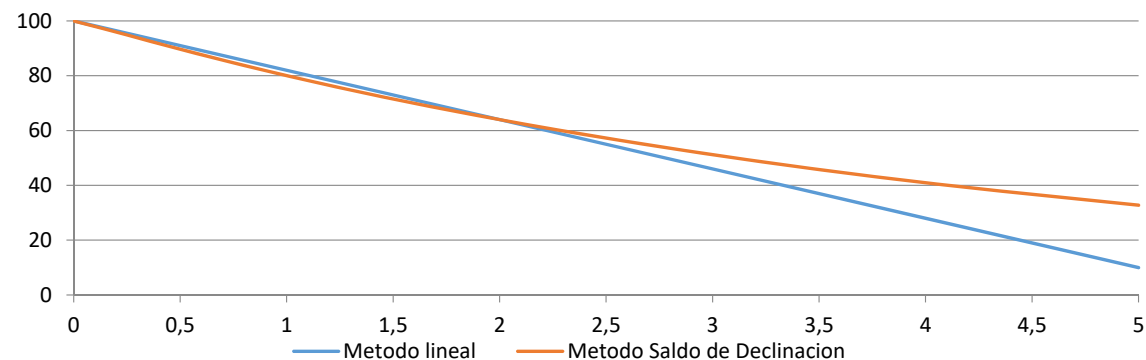
ECONOMIA DE EMPRESAS - SISTEMAS DE INFORMACIÓN CONTABLE – CONTABILIDAD GENERAL – VALUACIÓN DE ACTIVOS

Problema 3:

Amortice un activo cuyo valor a nuevo es de 100\$, su valor residual de 10\$ y su vida útil de 5 años, por el método de la línea recta y el método de Saldo de Declinación:

Valor a nuevo	100
Vida util	5
Valor Residual	10
Base de amortizacion	90
Metodo lineal:	
Depreciacion:	18
Metodo Saldo de Declinacion:	
Factor:100%/n	20%

Periodos	Metodo lineal		Metodo Saldo de Declinacion	
	Valor no depreciado	Depreciacion	Valor no depreciado	Depreciacion
0	100		100	
1	82	18	80	20
2	64	18	64	16
3	46	18	51.2	12.8
4	28	18	40.96	10.24
5	10	18	32.768	8.192
		90		67.232
	100		100	



ECONOMIA DE EMPRESAS - SISTEMAS DE INFORMACIÓN CONTABLE – CONTABILIDAD GENERAL - CRISIS

CRISIS DE UNA EMPRESA:

- Convocatoria de acreedores (para evitar la quiebra) – procedimiento jurídico
- Pedido de quiebra
- Intervención de la justicia.
- Síndico : En un concurso de acreedores o en una quiebra, persona que se encarga de liquidar el activo y el pasivo del deudor
- Privilegios para cobrar pasivos:
 - 1) Laborales/ Seguridad Social
 - 2) Hipotecarios
 - 3) Acreedores comunes
 - 4) Accionistas

El **Procedimiento Preventivo de Crisis** es un mecanismo de negociación reglado por el Capítulo 6 de la [Ley 24.013 \(Ley de Empleo\)](#) como requisito previo obligatorio para aquellas empresas que hayan decidido despidos o suspensiones por razones de fuerza mayor, causas económicas o tecnológicas.

Esto se tramita ante el **Ministerio de Trabajo**, a instancias del empleador o por los trabajadores representados por su sindicato. Se formula una propuesta para seguir adelante, la cual debe ser homologada por el ministerio. El acuerdo no impide que los trabajadores recurran a la instancia judicial.



Contenidos de la Unidad

CONTABILIDAD GENERAL

- Estados financieros básicos. Balances
- Auditorías y procedimientos contables.
- Depreciación funcional y contable

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LAS EMPRESAS

- Fuentes de financiamiento
- Giro del capital circulante
- Indicadores y ratios de performance

CONTABILIDAD DE COSTOS

- Costeo por absorción.
- Costos indirectos de fabricación.
- Costos por órdenes y procesos.
- Costos basados en actividades.
- Costeo variable
- Estimación de costos
- Teoría de las restricciones

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA

Toda empresa requiere de **recursos** para realizar sus actividades.

El inicio de una empresa o de un nuevo proyecto implica una **inversión**, por lo que se requiere de **recursos financieros** para que se pueda llevar a cabo.

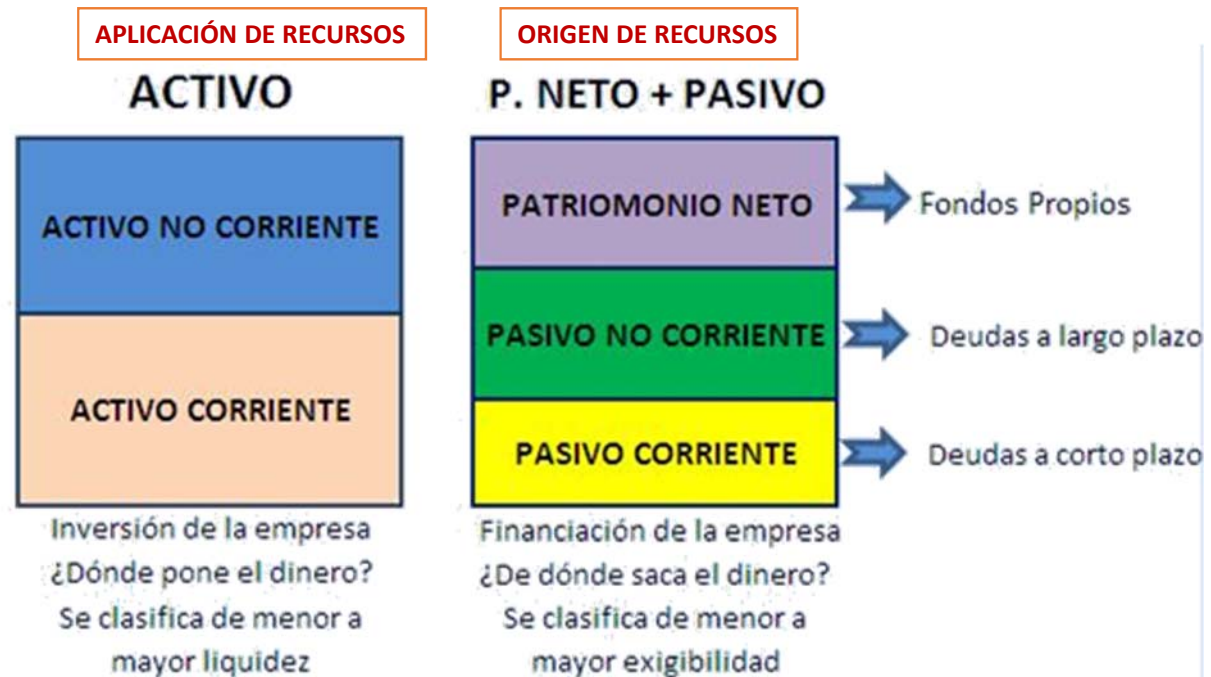
La adquisición de los bienes que conforman el **ACTIVO** de la empresa (**estructura económica**), obliga a disponer de **RECURSOS FINANCIEROS**, que constituyen la fuente de financiamiento de la empresa (**estructura financiera**).



En otras palabras, la Estructura financiera de la empresa se compone de todos los recursos financieros empleados por la empresa, para hacer posible inversiones en activos.

Estos recursos financieros pueden clasificarse según su procedencia:

- inversiones de accionistas (capital accionario),
- préstamos a largo plazo (Pasivo No Corriente),
- préstamos a corto plazo (Pasivo Corriente)



ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA - **FUENTES DE FINANCIAMIENTO**

Motivo necesidad de financiamiento:

- Falta de **liquidez** necesaria para hacer frente a las operaciones diarias
- Ante la posibilidad de llevar a cabo una nueva **inversión** (crecimiento-expansión) no se cuenta con capital propio suficiente o no se desea comprometer 100% capital propio

Se puede clasificar el financiamiento **según su origen** (si se genera dentro o fuera de la empresa)

- Financiación **interna**: reservas, capital accionario, nueva emisión de acciones (PN)
- Financiación **externa**: créditos, cuentas a pagar, anticipos, aportes de socios (Pasivo exigible)

Se puede clasificar el financiamiento **según la titularidad** (propios o ajenas)

- Financiación **Propia**: No hay que devolverlo: Reservas (int)
- Financiación **Ajena**: Hay que devolverlo: Prestamos, créditos, etc.

Fuentes	Largo plazo (inversiones)	Corto plazo (capital de trabajo)
Ajenas Pasivos exigibles	Créditos bancarios	PC negociados: créditos bancarios, proveedores
	Obligaciones negociables	PC espontáneos: sueldos cargas soc., impuestos
Propias Patrimonio neto	Capital accionario	Capital accionario
	Emisión de acciones	Resultados de ejercicios

Otras fuentes:

LEASING (arrendamiento) operación de financiamiento de activos con opción a compra a favor del arrendatario al final del contrato. Posee beneficios tributarios (el bien no está a nombre del arrendatario) y de financiamiento. FIDEICOMISO (fondo fiduciario) se constituye a partir de un patrimonio separado de la compañía que lo genera.

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA - **CICLO DEL CAPITAL CIRCULANTE**

PERIODO DE MADURACIÓN ECONÓMICO (también llamado Ciclo Operativo), es el período de tiempo que transcurre desde que la empresa invierte en el proceso productivo, a través de la compra de existencias (materias primas y mercaderías), hasta que recupera esta inversión mediante el cobro a los clientes . El período de días que se requieren para cobrar una venta se denomina Periodo de Cuentas por Cobrar (PCC)

$$\text{CO} = \text{DIAS DE INVENTARIOS} + \text{PERIODO DE CUENTAS POR COBRAR}$$

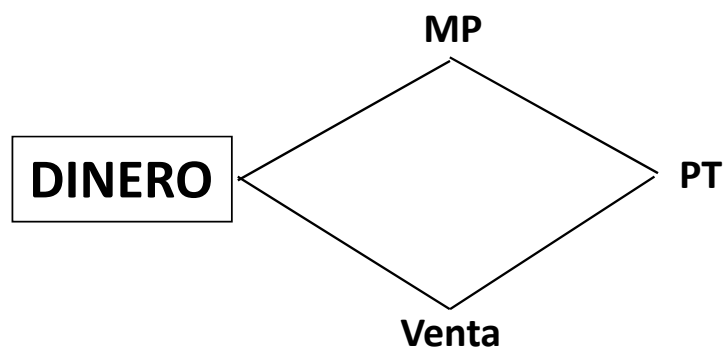
PERIODO DE MADURACIÓN FINANCIERO (también llamado Ciclo de Efectivo), es el período de tiempo que transcurre desde que la empresa paga a los proveedores hasta que cobra de los clientes . Es decir, el numero de días que transcurren hasta que ingresa el importe efectivo de una venta, medido desde el momento en que se pagaron estos productos en inventario

$$\text{CE} = \text{CO} - \text{PERIODO DE CUENTAS POR PAGAR.}$$



Las relaciones entre CO y CE, se puede utilizar como **indicador de la gestión empresarial**: la reducción en los plazos implica por lo general una mayor eficacia en la gestión ya que los desfases entre las entradas y salidas de efectivo obligan a un financiamiento.

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA - **CICLO DEL CAPITAL CIRCULANTE**



El **dinero** se convierte en Inventario de **MP**, que luego se convierte en **PT** al cabo del proceso de fabricación, pasando luego a ser un derecho de cobro cuando se concreta la **Venta** y luego en **Efectivo** nuevamente cuando se cobra.

Los CO y CE se pueden determinar a partir de información que ofrecen los Estados Financieros:

ROTACIÓN DE INVENTARIO = COSTO DE LAS VENTAS / INVENTARIO PROMEDIO

Ratio que expresa en “veces” al año que la empresa logra colocar sus productos en el mercado.

Este ratio, en lugar de expresarse en numero de veces, puede expresarse en numero de días e indica período de días que le son necesarios desde la adquisición de MP, hasta la venta de PT.

DIAS DE INVENTARIO = 365 / ROTACION DE INVENTARIO

DIAS DE INVENTARIO = (INVENTARIO PROMEDIO/ COSTO DE LAS VENTAS) X 365

Para completar el ciclo del capital debemos calcular:

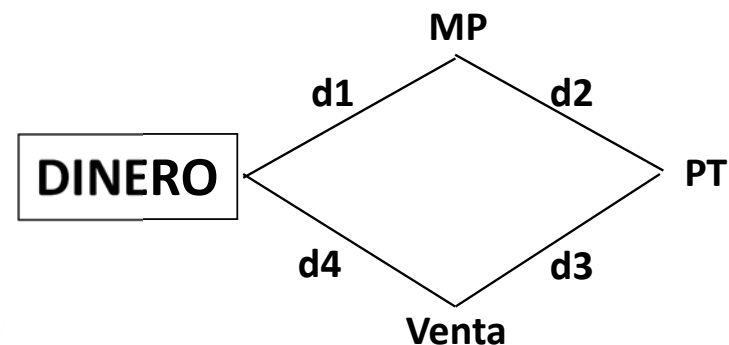
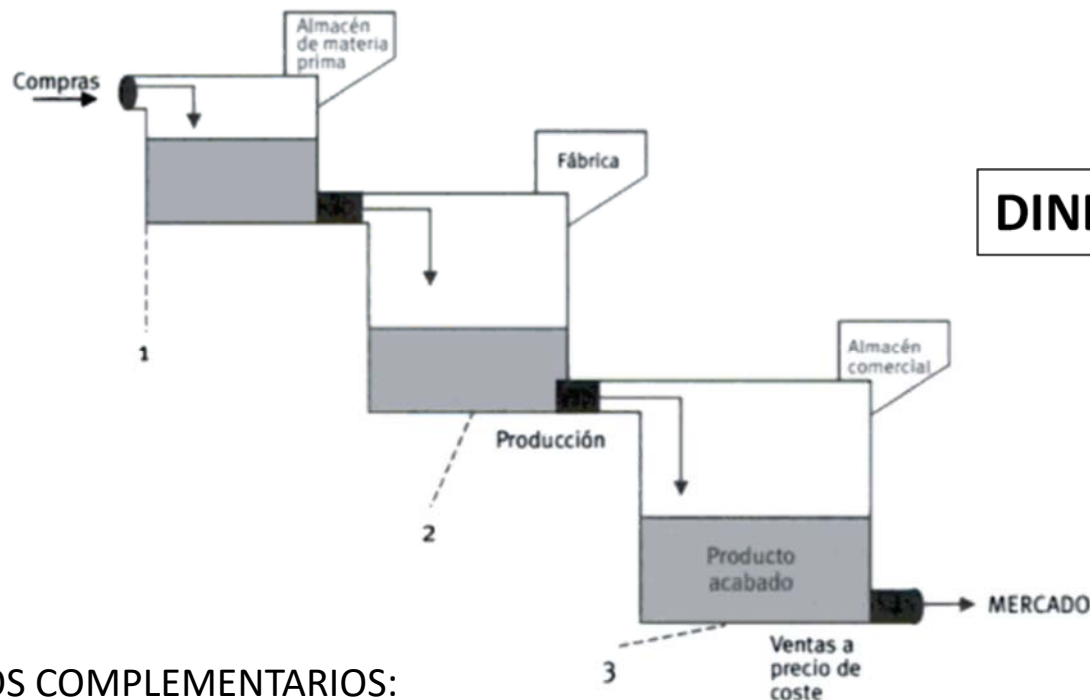
ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR= VENTAS / CUENTAS POR COBRAR (A CREDITO)

O bien, en términos de “días”:

DIAS DE CUENTAS POR COBRAR= 365 / ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR

DIAS DE CUENTAS POR COBRAR= (CUENTAS POR COBRAR / VENTAS) X 365

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA - CICLO DEL CAPITAL CIRCULANTE



$$d \text{ (días)} = d1 + d2 + d3 + d4$$

RATIOS COMPLEMENTARIOS:

ROTACIÓN DE MP= (INVENTARIO PROMEDIO MP / COSTO DE COMPRAS ANUAL MP) X 365= D1

D1 : plazo medio de almacenaje de MP

ROTACIÓN DE PP= (INVENTARIO PROMEDIO PP / COSTO DE PRODUCCION ANUAL) X 365= D2

D2 : plazo permanencia en el proceso de fabricación

ROTACIÓN DE PT= (INVENTARIO PROMEDIO PT / COSTO DE VENTAS ANUAL) X 365= D3

D2 : plazo permanencia en almacén del PT

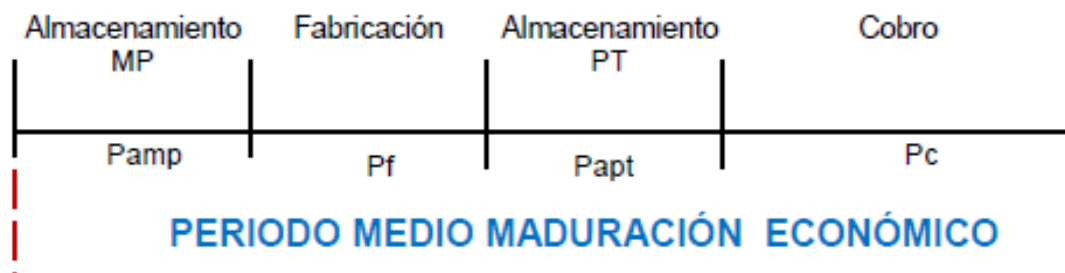
ROTACIÓN CPC= (CUENTAS POR COBRAR / VENTAS A CREDITO) X 365 = D4

D4: plazo para cobrar las ventas a crédito

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA - CICLO DEL CAPITAL CIRCULANTE

PERIODO DE MADURACIÓN ECONÓMICO=

Ciclo de capital circulante= Giro MP (d1) +Giro PP (d2) +Giro PT (d3) + Giro CC (d4)

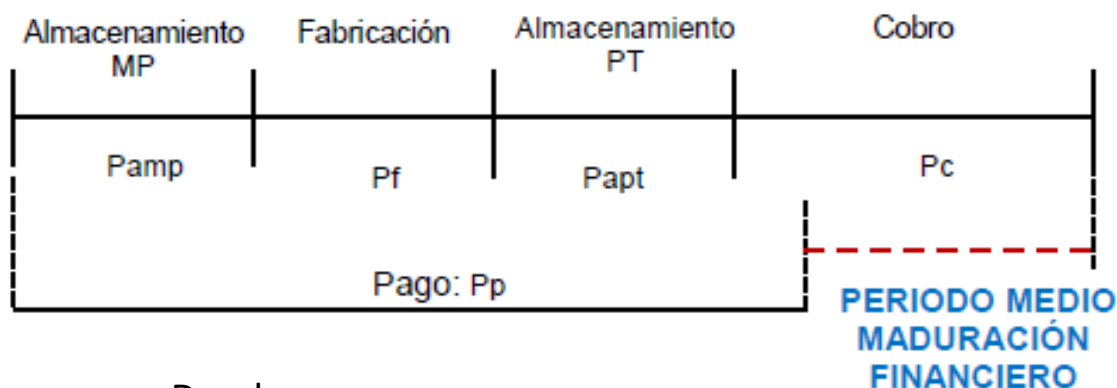


tiempo que transcurre desde que la empresa invierte en la compra de existencias, hasta que recupera esta inversión mediante el cobro a los clientes.

PERIODO DE MADURACIÓN FINANCIERO=

Ciclo de capital circulante- Financiación de los proveedores =

=Giro MP (d1) +Giro PP (d2) +Giro PT (d3) + Giro CC (d4) – Giro SP (d5)



tiempo que transcurre desde que la empresa paga a los proveedores hasta que cobra de los clientes

Donde:

ROTACIÓN SP= (CUENTAS PAGAR A PROVEEDORES / COMPRAS ANUALES) X 365 = D5

D5: período de crédito que los proveedores le dan a la empresa

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA - **INDICADORES Y RATIOS DE PERFORMANCE**

Los Ratios Financieros o índices financieros: Miden la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones, tanto en el corto como en el largo plazo. Por si mismo, no es mas que un cociente de dos datos extraídos de los estados contables. Toma significado cuando es comparado con normas o rangos encontrados en otros negocios de la misma industria o similar

La rentabilidad financiera es la comparación cuantitativa entre la capacidad de una empresa para producir beneficios económicos netos y la inversión en recursos propios empleados para obtener esos beneficios.

La rentabilidad económica es la comparación cuantitativa entre la capacidad de una empresa para producir beneficios económicos, respecto al activo total empleado para obtener esos beneficios

Los Ratios de Rentabilidad, miden como las empresas utilizan eficientemente sus activos, indicando además la eficiencia operativa de la gestión empresarial.

Rentabilidad: Capacidad de generar renta

Utilidad operativa =	$\frac{\text{U Neta}}{\text{Ventas}}$	Margen de contribución (sobre ingresos)
----------------------	---------------------------------------	--

Rentabilidad económica=	$\frac{\text{U. Neta}}{\text{Activos}}$	Rendimiento (sobre capital total)
-------------------------	---	-----------------------------------

Rentabilidad financiera=	$\frac{\text{U. Neta}}{\text{PN}}$	Rentabilidad de los accionistas
--------------------------	------------------------------------	---------------------------------

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA - **INDICADORES Y RATIOS DE PERFORMANCE**

La liquidez es la capacidad que una empresa posee para cancelar sus obligaciones en el corto plazo

La solvencia es la capacidad que una empresa tiene para atender el pago de los compromisos adquiridos en el largo plazo

Los Ratios de Liquidez, miden la disponibilidad de dinero en efectivo que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones en el corto plazo (menos de un año desde la fecha de cierre del ejercicio)

Los Ratios de Solvencia, miden la capacidad de pago de una empresa ante sus obligaciones. Puede expresarse en forma agregada (relación entre los activos totales y los pasivos totales) o en forma desagregada (en función de activos y pasivos corriente o no corriente)

Solvencia: Capacidad de satisfacer obligaciones financieras

$$\text{Índice de Solvencia} = \frac{AT}{PT}$$

$$\text{Razón de patrimonio} = \frac{PN}{A}$$

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{AC}{PC}$$

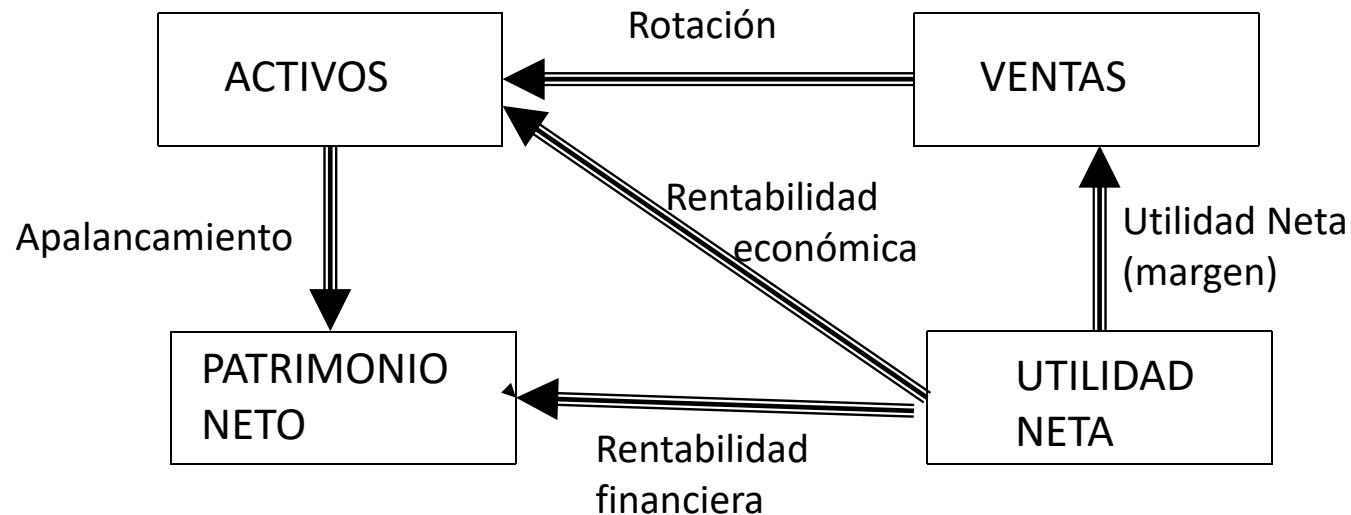
$$\text{Prueba ácida} = \frac{AC - \text{inventarios}}{PC}$$

AF	PNC
	PC
AC	PN

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA - **INDICADORES Y RATIOS DE PERFORMANCE**

TABLERO DE COMANDOS FINANCIERO

Sistema de indicadores para medir la gestión financiera
LO QUE NO SE PUEDE MEDIR NO SE PUEDE MEJORAR



Esquema DuPont: Rendimiento= $UN/V \times V/A$ = Margen x Rotación
Apalancamiento financiero: A/PN

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA - INDICADORES Y RATIOS DE PERFORMANCE

Ejercicio:

A partir de los siguientes estados contables, calcule los principales ratios financieros y analícelos.

YPF SOCIEDAD ANONIMA Y SOCIEDADES CONTROLADAS Y BAJO CONTROL CONJUNTO

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y COMPARATIVOS

(expresados en millones de pesos - Nota 1 a los estados contables básicos)

	2008	2007	2006
Activo Corriente			
Caja y bancos	391	196	118
Inversiones (Nota 2.a)	825	655	971
Créditos por ventas (Nota 2.b)	2.702	3.235	2.242
Otros créditos (Nota 2.c)	1.861	4.361	5.033
Bienes de cambio (Nota 2.d)	3.449	2.573	1.697
Otros activos	-	-	1.128
Total del activo corriente	9.228	11.020	11.189
Activo No Corriente			
Créditos por ventas (Nota 2.b)	24	32	44
Otros créditos (Nota 2.c)	945	809	852
Inversiones (Nota 2.a)	848	799	788
Bienes de uso (Nota 2.e)	28.028	25.434	22.513
Activos intangibles	6	8	8
Total del activo no corriente	29.851	27.082	24.205
Total del activo	39.079	38.102	35.394
Pasivo Corriente			
Cuentas por pagar (Nota 2.f)	6.763	4.339	3.495
Préstamos (Nota 2.g)	3.219	471	915
Remuneraciones y cargas sociales	284	213	207
Cargas fiscales	1.132	1.441	1.298
Anticipos de clientes, netos	-	9	96
Previsiones	588	466	273
Total del pasivo corriente	11.986	6.939	6.284
Pasivo No Corriente			
Cuentas por pagar (Nota 2.f)	3.473	2.542	2.448
Préstamos (Nota 2.g)	1.280	523	510
Remuneraciones y cargas sociales (Nota 2.h)	116	164	202
Cargas fiscales	31	21	20
Anticipos de clientes, netos	-	-	7
Previsiones	1.857	1.853	1.578
Total del pasivo no corriente	6.737	5.103	4.765
Total del pasivo	18.723	12.042	11.049
Patrimonio Neto	20.356	26.060	24.345
Total del pasivo y patrimonio neto	39.079	38.102	35.394

YPF SOCIEDAD ANONIMA Y SOCIEDADES CONTROLADAS Y BAJO CONTROL CONJUNTO

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y COMPARATIVOS

(expresados en millones de pesos, excepto las cifras por acción expresadas en pesos - Nota 1 a los estados contables básicos)

	2008	2007	2006
Ventas netas	34.875	29.104	25.635
Costo de ventas	(24.013)	(19.000)	(15.821)
Utilidad bruta	10.862	10.104	9.814
Gastos de administración (Anexo H)	(1.053)	(805)	(674)
Gastos de comercialización (Anexo H)	(2.460)	(2.120)	(1.797)
Gastos de exploración (Anexo H)	(684)	(522)	(460)
Utilidad operativa	6.665	6.657	6.883
Resultados de inversiones no corrientes	83	34	183
Otros egresos, netos (Nota 2.i)	(376)	(439)	(204)
Resultados financieros y por tenencia:			
Generados por activos			
Intereses	134	278	338
Diferencias de cambio	416	142	5
Resultado por tenencia de bienes de cambio	476	451	394
Generados por pasivos			
Intereses	(492)	(292)	(213)
Diferencias de cambio	(708)	(61)	(70)
Resultado por la venta de inversiones no corrientes	-	5	11
Resultado por reversión (desvalorización) de otros activos	-	69	(69)
Utilidad neta antes de impuesto a las ganancias	6.198	6.844	7.258
Impuesto a las ganancias	(2.558)	(2.758)	(2.801)
Utilidad neta	3.640	4.086	4.457
Utilidad neta por acción	9,25	10,39	11,33

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA - **INDICADORES Y RATIOS DE PERFORMANCE**

	2008	2007	2006
Activo Corriente			
Caja y bancos	391	198	118
Inversiones (Nota 2.a)	825	655	971
Créditos por ventas (Nota 2.b)	2.702	3.235	2.242
Otros créditos (Nota 2.c)	1.861	4.361	5.033
Bienes de cambio (Nota 2.d)	3.449	2.573	1.697
Otros activos	-	-	1.128
Total del activo corriente	9.228	11.020	11.189
Activo No Corriente			
Créditos por ventas (Nota 2.b)	24	32	44
Otros créditos (Nota 2.c)	945	809	852
Inversiones (Nota 2.a)	848	799	788
Bienes de uso (Nota 2.e)	28.028	25.434	22.513
Activos intangibles	6	8	8
Total del activo no corriente	29.851	27.082	24.205
Total del activo	39.079	38.102	35.394
Pasivo Corriente			
Cuentas por pagar (Nota 2.f)	6.763	4.339	3.495
Préstamos (Nota 2.g)	3.219	471	915
Remuneraciones y cargas sociales	284	213	207
Cargas fiscales	1.132	1.441	1.298
Anticipos de clientes, netos	-	9	96
Previsiones	588	466	273
Total del pasivo corriente	11.986	6.939	6.284
Pasivo No Corriente			
Cuentas por pagar (Nota 2.f)	3.473	2.542	2.448
Préstamos (Nota 2.g)	1.260	523	510
Remuneraciones y cargas sociales (h)	116	164	202
Cargas fiscales	31	21	20
Anticipos de clientes, netos	-	-	7
Previsiones	1.857	1.853	1.578
Total del pasivo no corriente	6.737	5.103	4.765
Total del pasivo	18.723	12.042	11.049
Patrimonio Neto	20.356	26.060	24.345
Total del pasivo y patrimonio neto	39.079	38.102	35.394

	2008	2007	2006
Ventas netas	34.875	29.104	25.635
Costo de ventas	(24.013)	(19.000)	(15.821)
Utilidad bruta	10.862	10.104	9.814
Gastos de administración (Anexo H)	(1.053)	(805)	(674)
Gastos de comercialización (Anexo H)	(2.460)	(2.120)	(1.797)
Gastos de exploración (Anexo H)	(684)	(522)	(460)
Utilidad operativa	6.665	6.657	6.883
Resultados de inversiones no corrientes	83	34	183
Otros egresos, netos (Nota 2.i)	(376)	(439)	(204)
Resultados financieros y por tenencia:			
Generados por activos			
Intereses	134	278	338
Diferencias de cambio	416	142	5
Resultado por tenencia de bienes de cambio	476	451	394
Generados por pasivos			
Intereses	(492)	(292)	(213)
Diferencias de cambio	(708)	(61)	(70)
Resultado por la venta de inversiones no corrientes	-	5	11
Resultado por reversión (desvalorización) de otros activos	-	69	(69)
Utilidad neta antes de impuesto a las ganancias	6.198	6.844	7.258
Impuesto a las ganancias	(2.558)	(2.758)	(2.801)
Utilidad neta	3.640	4.086	4.457
Utilidad neta por acción	9,25	10,39	11,33

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA - **INDICADORES Y RATIOS DE PERFORMANCE**

RATIOS DE SOLVENCIA

Razon de Patrimonio

$$\frac{\text{Patrimonio Neto}}{\text{Activo Total}} = \frac{20356}{39079} = 0.52$$

Que % de la inversion de la empresa es financiada por propietarios

AT/PN = Apalancamiento Financiero

Indice de Solvencia

$$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}} = \frac{39079}{18723} = 2.09$$

Mide la dependencia de la empresa, de los acreedores externos

a mayor valor del indice, menor dependencia

RATIOS DE LIQUIDEZ

Liquidez Corriente

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{9228}{11986} = 0.77$$

Mide que % de la deuda de CP es cubierta con elementos del activo convertibles en dinero en el CP

Prueba Acida

$$\frac{\text{Activo Corriente-Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{5779}{11986} = 0.48$$

Mide que % de la deuda de CP en función de cuentas por cobrar, sus inversiones y su saldo de efectivo, excluyendo la venta de mercadería en el CP

Activo Corriente

Caja y bancos	391
Inversiones (Nota 2.a)	825
Créditos por ventas (Nota 2.b)	2.702
Otros créditos (Nota 2.c)	1.861
Bienes de cambio (Nota 2.d)	3.449
Otros activos	-
Total del activo corriente	9.228

Activo No Corriente

Créditos por ventas (Nota 2.b)	24
Otros créditos (Nota 2.c)	945
Inversiones (Nota 2.a)	848
Bienes de uso (Nota 2.e)	28.028
Activos intangibles	6
Total del activo no corriente	29.851
Total del activo	39.079

Pasivo Corriente

Cuentas por pagar (Nota 2.f)	6.763
Préstamos (Nota 2.g)	3.219
Remuneraciones y cargas sociales	284
Cargas fiscales	1.132
Anticipos de clientes, netos	-
Previsiones	588
Total del pasivo corriente	11.986

Pasivo No Corriente

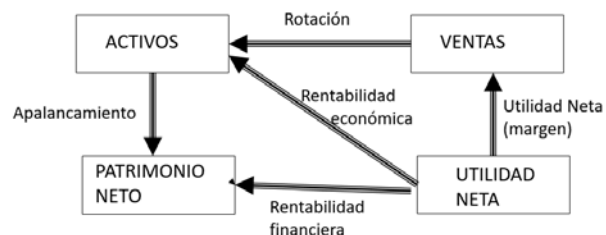
Cuentas por pagar (Nota 2.f)	3.473
Préstamos (Nota 2.g)	1.260
Remuneraciones y cargas sociales (Nota 2.h)	116
Cargas fiscales	31
Anticipos de clientes, netos	-
Previsiones	1.857
Total del pasivo no corriente	6.737
Total del pasivo	18.723

Patrimonio Neto

Total del pasivo y patrimonio neto	20.356
	39.079

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA - **INDICADORES Y RATIOS DE PERFORMANCE**

	2008
Ventas netas	34.875
Costo de ventas	(24.013)
Utilidad bruta	10.862
Gastos de administración (Anexo H)	(1.053)
Gastos de comercialización (Anexo H)	(2.480)
Gastos de exploración (Anexo H)	(884)
Utilidad operativa	6.665
Resultados de inversiones no corrientes	83
Otros egresos, netos (Nota 2.i)	(376)
Resultados financieros y por tenencia:	
Generados por activos	
Intereses	134
Diferencias de cambio	416
Resultado por tenencia de bienes de cambio	476
Generados por pasivos	
Intereses	(492)
Diferencias de cambio	(708)
Resultado por la venta de inversiones no corrientes	-
Resultado por reversión (desvalorización) de otros activos	-
Utilidad neta antes de impuesto a las ganancias	6.198
Impuesto a las ganancias	(2.558)
Utilidad neta	3.640
Utilidad neta por acción	9,25



RATIOS DE RENTABILIDAD

Utilidad Operativa

$$\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas}} = \frac{6665}{34875} = 0.19$$

Indica el margen de contribucion sobre los ingresos

Lo que queda de la venta, luego de restas costos de ventas y gastos de operación regulares

Rentabilidad Economica

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}} = \frac{3640}{39079} = 0.09$$

Mide la capacidad de obtener utilidades en el uso del activo total

Es el Rendimiento sobre el Capital Total

ROA (Return on Assets)

Rentabilidad Financiera

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}} = \frac{3640}{20356} = 0.18$$

Mide la capacidad de generar utilidades netas con la inversion de los accionistas y el capital propio (lo que ha generado la empresa)

Es la Rentabilidad de los Accionistas

ROE(Return on Equity)

Rotacion de Activo Total

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} = \frac{34875}{39079} = 0.89$$

Mide la relacion entre el monto de los ingresos y el monto de la inversion total.

Si la rotacion es alta, los activos se estan utilizando eficazmente

Margen de la Utilidad Neta

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} = \frac{3640}{34875} = 0.10$$

Mide el porcentaje de pesos de venta que se transforman en utilidad

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA - **INDICADORES Y RATIOS DE PERFORMANCE**

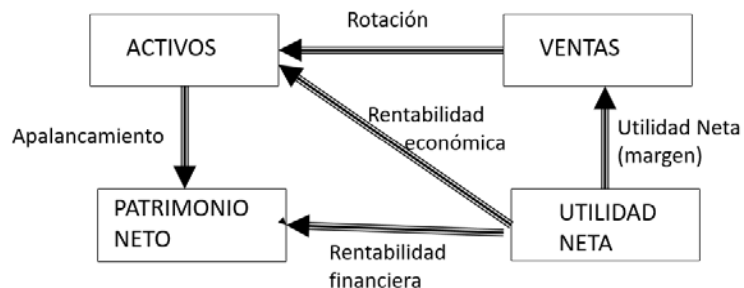
El **Índice Dupont** sirve para determinar que tan rentable ha sido un proyecto.

la rentabilidad de una empresa esta dada por el margen de utilidad sobre las ventas y la eficiencia en la utilización de los activos.

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} \quad \frac{3640}{34875} \times \frac{34875}{39079} = \frac{3640}{39079} = 0.09$$

Margen **Rotación**

Las empresas pueden optar por ganar poco por cada producto vendido y vender muchos, o ganar mucho por cada producto vendido pero vender pocos.



$$\text{ROE} = \underbrace{\frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}}}_{\substack{\text{Beneficio neto} \\ \text{Activos} \\ \text{ROA}}} \times \frac{\text{Activos}}{\text{Patrimonio}}$$

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA - INDICADORES Y RATIOS DE PERFORMANCE

