



**INSTITUTO UNIVERSITARIO AERONAUTICO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACION**  
**CONTADOR PÚBLICO**  
  
**PROYECTO DE GRADO**  
  
**“GRAFIN S.A. Enfrentar Nuevos Desafíos”**

**Alumnos: Arias, Paula Beatriz**

**Capa, Fernanda Ivana del Milagro**

**Tutor: Cra. Espamer, Maria Elisa**

**-2016-**



**I** NSTITUTO  
**U** NIVERSITARIO  
**A** ERONAUTICO

**Facultad de Ciencias de la  
Administración**

**Departamento Desarrollo Profesional**

**Lugar y fecha: CORDOBA, 14 DE  
DICIEMBRE DE 2016**

**INFORME DE ACEPTACIÓN del PROYECTO DE GRADO**

**Título del Proyecto de Grado:**

“GRAFIN S.A enfrentar nuevos desafíos”

**Integrantes:**

ARIAS, Paula Beatriz, Contador Público

CAPA , Fernanda Ivana del Milagro, Contador Público

**Profesor Tutor del PG:**

Cra. ESPAMER, Maria Elisa

**Miembros del Tribunal Evaluador:**

**Presidente:** MUSTAFÁ, Miriam

**Vocal 1:** ALLUB, Maria del Huerto

**Vocal 2:** MALAMAN, Rossana

**Tutor por IUA:** Cra. STELLA, Maria Elena

**Resolución del Tribunal Evaluador**

- El PG puede aceptarse en su forma actual sin modificaciones.
- El PG puede aceptarse pero el/los alumno/s debería/n considerar las Observaciones sugeridas a continuación.
- Rechazar debido a las Observaciones formuladas a continuación.

**Observaciones:**

## INDICE

<b>TITULO</b>	<b>1</b>
<b>FORMULARIO C</b>	<b>2</b>
<b>INDICE</b>	<b>3</b>
<b>DEDICATORIA</b>	<b>7</b>
<b>AGRADECIMIENTO</b>	<b>8</b>
<b>RESUMEN</b>	<b>9</b>
<b>INTRODUCCION</b>	<b>10</b>
<b>PALABRAS CLAVES</b>	<b>11</b>
<b>CAPITULO I: LOS ESTADOS CONTABLES Y LAS FINANZAS DE EMPRESAS</b>	<b>14</b>
1.1 ESTADOS CONTABLES	15
1.1.1 DEFINICION	15
1.2 CONTENIDO Y FORMA DE LOS EECC	15
1.2.1 ESTADO SITUACION PATRIMONIAL	15
1.2.2 ACTIVOS	16
1.2.3 PASIVO	19
1.2.4 PARTIDAS SIMPLES DE INFORMACION	21
1.2.5 PATRIMONIO NETO	23
1.3 ESTADO DE RESULTADO	23
1.3.1 CONCEPTO	23
1.3.2 DISTINTAS FORMAS DE PRESENTACION	23
1.3.3. CLASES DE RESULTADOS	23
1.3.4 RESULTADO DE ACTIVIDADES CONTINUAS, DISCONTINUAS Y NUEVAS	24
1.3.5 RESULTADOS POSITIVOS Y NEGATIVOS	25
1.3.6 CONTENIDO DE ESTADO DE RESULTADOS	25
1.3.7 AJUSTE DE RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	26
1.4 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO	27
1.4.1 CONCEPTO	27
1.4.2 ESTRUCTURA	27
1.4.3 AGRUPAMIENTO DEL PATRIMONIO NETO	27
1.4.4 FORMAS DE ESTADOS DE EVOLUCION DE PATRIMONIO NETO	28
1.5 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	29
1.5.1 ESTRUCTURA	29
1.5.2 FLUJO CORRESPONDIENTE A PARTIDAS EXTRAORDINARIAS	30
1.5.3 PAGO DE DIVIDENDOS	30
1.5.4 COBRO DE DIVIDENDOS	30
1.5.5 COBRO Y PAGO DE INTERESES	30
1.5.6 PRESENTACION DE LOS FLUJOS DE FONDOS DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	30

1.5.7 PARTIDAS SIMPLES DE INFORMACION	31
1.5.8 INFORMACION COMPARATIVA	31
1.5.9 MODIFICACION DE LA INFORMACION DE EJERCICIOS ANTERIORES	31
1.6 INFORMACION COMPLEMENTARIA	32
1.6.1 CONTENIDO	32
1.6.2 INFORMACION A INCLUIR	32
1.6.3 ASPECTOS FORMALES	33
1.7 ESTADOS CONTABLES EN MONEDA HOMOGENEA	33
1.7.1 ASPECTOS GENERALES	33
1.7.2 METODOLOGIA DE REEXPRESION	33
1.7.3 OBJETIVOS	34
1.7.4 BENEFICIOS DE LA REEXPRESION	34
1.7.5 CLASES DE PARTIDAS	34
1.7.6 ANTICUACION DE LAS PARTIDAS	35
1.8 FINANZAS DE EMPRESAS	36
1.8.1 EVOLUCION	36
1.8.2 OBJETIVOS DE LAS EMPRESAS	37
1.8.3 FINANZAS	38
<b>CAPITULO II: PRESENTACION DE LA EMPRESA</b>	<b>41</b>
2.1 ANTECEDENTES HISTORICOS Y SU CREACION	42
2.2 CLASIFICACION DE LA ORGANIZACIÓN	44
2.3 ESTRUCTURA Y DISEÑO ORGANIZACIONAL	45
2.3.1 ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL	45
2.3.2 ORGANIGRAMA INFORMAL	45
2.4 DATOS RELEVADOS EN LA EMPRESA	48
2.4.1 NIVELES ORGANIZACIONALES – PROBLEMAS ESTRATEGICOS	48
2.4.2 EFICIENCIA Y EFICACIA	49
2.4.3 MATERIA TECNOLOGICA EN LA ORGANIZACIÓN	49
2.4.4 GLOBALIZACION EN LA EMPRESA	49
2.4.5 TOMA DE DECISIONES	50
2.4.6 PLANIFICACION	51
2.4.7 OBJETIVOS	51
2.4.8 CONTROL ORGANIZACIONAL	52
2.4.9 RENDIMIENTO REAL DE LA ORGANIZACIÓN	53
2.5 ANALISIS DEL ENTORNO	53
2.5.1 ANALISIS FODA	53
2.5.2 MATRIZ BCG	56
2.5.3 ANALISIS DE LAS CINCO FUERZAS DE PORTER	57
2.6 ANALISIS DEL MERCADO	59
2.6.1 PRODUCTO	60

2.6.2 EL CONSUMIDOR	64
2.6.3 DEMANDA DEL PRODUCTO	64
2.6.4 OFERTA DEL PRODUCTO	64
2.6.5 VOLUMEN PRODUCIDO	64
<b>CAPITULO III: INSTRUMENTOS DE ANALISIS A LOS ESTADOS CONTABLES</b>	<b>65</b>
3.1 ANALISIS DE LAS GRANDES MASAS	66
3.1.1 FONDO DE MANIOBRA	66
3.1.2 SECTORES O ESTRUCTURA	69
3.1.3 NORMAS FINANCIERAS	70
3.2 ANALISIS DE LA ESTRUCTURA PATRIMONIAL	71
3.2.1 SOLVENCIA	71
3.2.2 ENDEUDAMIENTO	71
3.2.3 LIQUIDEZ	72
3.2.4 RAZON DE INMOVILIZACION	75
3.2.5 FINANCIACION DE LA INVERSION INMOVILIZADA	76
3.3 ANALISIS DE RENTABILIDAD	77
3.3.1 RENTABILIDAD FINANCIERA	77
3.3.2 RENTABILIDAD ECONOMICA	78
3.3.3 VENTAJA FINANCIERA	79
3.3.4 ESQUEMA DU PONT	80
3.4 ANALISIS DE ESTADO DE RESULTADO	82
3.4.1 RAZON DE COSTOS SOBRE VENTAS	82
3.4.2 RAZON DE GANANCIA BRUTA SOBRE VENTAS	82
3.4.3 RAZON DE GASTOS DE COMERCIALIZACION SOBRE VENTAS	83
3.4.4 RAZON DE GASTOS DE ADMINISTRACION SOBRE VENTAS	83
3.4.5 RAZON DE GANANCIA NETA SOBRE VENTAS	84
3.5 ANALISIS HORIZOTAL Y VERTICAL	86
<b>CAPITULO IV: NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMES FINANCIEROS NIIF Y COMPARABILIDAD DE LOS ESTADOS FINANCIEROS</b>	<b>90</b>
4.1 INTRODUCCION	91
4.2 GLOBALIZACION Y NORMAS CONTABLES	91
4.3 ADOPCION DE LAS NIIF EN ARGENTINA	93
4.4 ALCANCE	94
4.5 LAS NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD Y LAS NIIF	97
4.5.1 MARCO CONCEPTUAL DE LAS NIIF	99
4.5.2 ALCANCE MARCO CONCEPTUAL	99
4.6 CONTENIDO DE ESTADOS FINANCIEROS	100
4.6.1 HIPOTESIS FUNDAMENTALES	101
4.6.2 CARACTERISTICAS CUALITATIVAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	102
4.6.3 ELEMENTOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	103

4.7 RECONOCIMIENTO	104
4.8 MEDICION	105
4.9 MANTENIMIENTO DE CAPITAL	106
4.10 COMPARABILIDAD DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CON LAS NIIF	106
<b>CAPITULO V: CONCLUSION DE ANALISIS Y PROPUESTAS DE MEJORA</b>	<b>108</b>
5.1 ANALISIS DE RATIOS	109
5.2 PROPUESTAS	110
5.3 ARGUMENTACION DE LAS NIIF	113
<b>CONCLUSION</b>	<b>115</b>
<b>REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS</b>	<b>117</b>
<b>ANEXOS</b>	<b>118</b>

## **DEDICATORIA**

Los momentos de la vida para desarrollarse como persona y como profesional son mucho mejor cuando uno está acompañado de la gente que ama y que comparte sus días, porque en ellos encuentro el apoyo y las fuerzas para conseguir y lograr los objetivos que planeo.

Por eso, agradezco inmensamente a mi Familia, mis amigos de la vida, los que me brindó la Universidad y mis compañeros de trabajo que siempre confiaron en mí, me apoyaron y me alentaron en cada paso conseguido a lo largo de la carrera.

**Arias, Paula Beatriz**

Este trabajo va dedicado a personas muy especiales que siempre han estado a mi lado apoyándome y dando lo mejor de sí para que siga progresando personal y profesionalmente.

De manera especial a mi Madre, que sentó en mí las bases de responsabilidad y deseos de superación, en ella tengo el espejo en el cual me quiero reflejar pues sus virtudes infinitas y su gran corazón me llevan a admirarla cada día más.

A mi marido, pues él fue el principal cimiento para la construcción de mi vida profesional. Sin él nada de esto hubiera sido posible.

Sin embargo, estas no son las únicas personas en la que me he apoyado en este arduo y largo proceso. Gracias Papá, hermanas y amigos. Por estar siempre presentes y creer en mí.

**Capa, Fernanda Ivana del Milagro**

## **AGRADECIMIENTOS**

Gracias a la institución por brindar el espacio de estudio, la modalidad de cursado y todos sus comodidades y posibilidades para realizar la carrera. Y, sin duda, a los profesores que nos forjaron como profesionales.

Muchas gracias a la Cra. Elisa Espamer por acompañarnos en este proyecto dándonos su apoyo, su tutoría y su completo conocimiento para llevarlo a cabo.



## **RESUMEN DEL PROYECTO DE GRADO**

Durante la actividad económica de una empresa siempre se busca obtener información antes de tomar algún tipo de decisión, con lo cual se requiere un previo conocimiento de la situación externa e interna de la empresa a partir de la registración y análisis de los datos con el fin de tener mayor precisión y certeza a la hora ejecutar las decisiones, pudiendo de este modo atender a las demandas de este contexto globalizado, caracterizado por los vertiginosos cambios en donde la información clara, precisa e inmediata es la base para la toma de decisiones eficaces y sobrevivir en el mundo económico actual .

Como consecuencia de lo anterior se propone el presente trabajo y análisis sobre GRAFIN ARGENTINA SA, empresa fundada en 1980, dedicada a la comercialización de máquinas gráficas –importadas y de fabricación propia- Consolidándose en el mercado con un servicio postventa único en el rubro –instalaciones, servicios técnicos, capacitaciones y asesoramiento.

La investigación se llevara a cabo a lo largo de los siguientes 5 (cinco) capítulos:

Capitulo N° 1: Los Estados Contables y las Finanzas de Empresas.

Capitulo N° 2: Presentación de la Empresa.

Capitulo N° 3: Instrumentos de Análisis de los Estados Contables.

Capitulo N° 4: NIIF y Comparabilidad con los EEFF.

Capitulo nº 5: Conclusión de análisis y Propuesta de mejora.

## **INTRODUCCIÓN**

La elección de la empresa Grafin Argentina S.A. se realizó gracias a tener acceso a sus balances y a la información de la misma por ser cliente de la contadora Esparner tutora de tesis, permitiendo así obtener datos más reales y certeros de sus dueños.

El informe estará conformado por los datos relevados de la empresa elegida, relacionado con los conocimientos asimilados a lo largo de la carrera en cuanto a su estructura organizacional, cultura organizacional, control, planificación, toma de decisiones, etc. Con lo cual brinda un panorama general del funcionamiento de la organización.

Además, posibilita ampliar conocimientos a través de la búsqueda de información, lectura, análisis, cálculos de indicadores y formulas. Se lograra así determinar la situación económica y financiera de la empresa en cuestión, para ofrecer de este modo un adecuado asesoramiento en cuanto a su desenvolvimiento cotidiano y formas de trabajo.

Para ello se evaluara tres balances consecutivos de la misma correspondientes a los años 2012, 2013 y 2014.

## **PALABRAS CLAVES**

- ❖ **Estados Contables:** Los estados contables son los medios por los que el emisor de la información contable financiera transmite a los usuarios terceros ajenos a aquel; y para utilizar también dicha información para la toma de decisiones.
  
- ❖ **Finanzas de Empresas:** Las finanzas, rama que estudia y permite visualizar las operaciones de la empresa fundamentalmente a través de su flujo de fondo, rendimiento de los activos, beneficios que agregan las fuentes de financiamiento, a partir de índices y ratios.
  
- ❖ **Toma de decisiones:** es la selección de un curso de acción entre varias alternativas por lo tanto constituye la base de la planeación.
  
- ❖ **Análisis FODA:** también conocido como análisis DOFA, es una metodología de estudio de la situación de una empresa o un proyecto, analizando sus características internas (Debilidades y Fortalezas) y su situación externa (Amenazas y Oportunidades) en una matriz cuadrada. Proviene de las siglas en inglés SWOT (Strengths, Weaknesses, Opportunities y Threats). Es una herramienta para conocer la situación real en que se encuentra una organización, empresa o proyecto, y planear una estrategia de futuro.
  
- ❖ **5 fuerzas de Porter:** Este modelo establece un marco para analizar el nivel de competencia dentro de una industria, y poder desarrollar una estrategia de negocio. Este análisis deriva en la respectiva articulación de las cinco fuerzas que determinan la intensidad de competencia y rivalidad en una industria, y por lo tanto, en cuan atractiva es esta industria en relación a oportunidades de inversión y rentabilidad
  
- ❖ **Análisis del mercado:** El estudio del mercado trata de determinar el espacio que ocupa un bien o un servicio en un mercado específico.

- ❖ **Análisis del entorno:** es el estudio de factores externos o internos que pueden ejercer una influencia sobre la empresa
  
- ❖ **Análisis horizontal:** lo que se busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados contables en un periodo respecto a otro. Determina cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado. Es el análisis que permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo.
  
- ❖ **Análisis vertical:** consiste en determinar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado contable analizado. Esto permite determinar la composición y estructura de los estados contables.
  
- ❖ **Índices:** son razones que nos permiten analizar los aspectos favorables y desfavorables de la situación económica y financiera de una empresa.
  
- ❖ **N.I.I.F:** Normas Internacionales de Información Financiera son estándares técnicos contables adoptadas por el IASB, institución privada con sede en Londres. Constituyen los Estándares Internacionales o normas internacionales en el desarrollo de la actividad contable y suponen un manual contable de la forma como es aceptable en el mundo.
  
- ❖ **N.I.C:** Normas Internacionales de Contabilidad establecen la información que deben presentarse en los estados financieros y la forma en que esa información debe aparecer, en dichos estados. Las NIC no son leyes físicas o naturales que esperaban su descubrimiento, sino más bien normas que el hombre necesita, de acuerdo con sus experiencias comerciales, ha considerado de importancia en la presentación de la información financiera

- ❖ **F.A.C.P.C.E:** Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, muchos usuarios de los servicios profesionales y de la información contable no tienen una comprensión adecuada de la naturaleza, características y limitaciones de dichas funciones, lo que puede originar confusión o afectar la correcta interpretación de la información. Por ello, la F.A.C.P.C.E. ha considerado necesario clarificar con este trabajo las características de cada una de estas tareas profesionales de manera de esclarecer ante los usuarios, los poderes públicos y la comunidad en general en qué consisten cada una de ellas, sus contenidos, fines y responsabilidades legales.

**CAPITULO I:**  
**ESTADOS**  
**CONTABLES Y**  
**FINANAZAS DE**  
**EMPRESAS**

## **1.1- ESTADOS CONTABLES**

### **1.1.1- Definición**

Los estados contables son los medios por los que el emisor de la información contable financiera la transmite a los usuarios terceros ajenos a aquel; y para utilizar también dicha información para la toma de decisiones.

Para la presentación de la información que considera esencial para sus usuarios lo mejor es un juego integrado por:

- Estado de Situación Patrimonial
- Estado de Evolución del patrimonio Neto
- Estados de Resultados
- Estado de flujo de efectivo

Además la información complementaria presentada por medio de encabezamientos, notas y anexos a los estados contables.

## **1.2- CONTENIDO Y FORMA DE LOS ESTADOS CONTABLES**

### **1.2.1- Estado de situación patrimonial**

Debe mostrar la situación patrimonial del ente, a una fecha determinada.

Las partidas integrantes del activo y el pasivo se califican en corrientes y no corriente y dentro de éstos integran rubros según su naturaleza.

Corriente es todo lo que se puede realizar o pagar dentro del año siguiente a la fecha de cierre de los estados contables.

Los datos se ordenan de la siguiente forma:

- Los activos corrientes se ordenan dentro de cada grupo global (disponibilidades, inversiones temporarias, créditos, bienes de cambio).
- Los activos no corrientes se ordenan desde lo más líquido a lo menos líquido.

- Los pasivos corrientes y no corrientes se ordenan en función del grado de certidumbre de su existencia. Primero se exponen las obligaciones ciertas y luego las contingentes.

### 1.2.2- Activos

#### Activos corrientes

Los rubros principales son los siguientes:

- Disponibilidades (caja y banco).
- Créditos (cuentas y documentos a cobrar).
- Bienes de Cambio (inventarios).

#### Disponibilidades ó Caja y Bancos

Son aquellos activos que poseen poder cancelatorio legal ilimitado y otros con similares características de liquidez certeza y efectividad.

Incluye entre otros a los siguientes:

- Dinero en efectivo en caja o depositado a la vista en cuenta corriente en bancos o instituciones financieras, en moneda legal o extranjera.
- Cheques, giros ó valores similares a la vista en caja.
- Cajas de ahorro.

#### Créditos

Son aquellos derechos que la empresa tiene contra terceros para percibir sumas de dinero u otros bienes o servicios a excepción de los que por sus características correspondan ser incluidas en disponibilidades o inversiones.

Deben exponerse separadamente:

- Aquellos que provienen de las actividades principales de la empresa.
- Aquellos que provienen de otras operaciones. Entre los últimos se incluyen los montos a favor de la empresa relacionados con:



- Accionistas o socios por aportes de capital pendientes de integración.
- Directores y personal.
- Saldos netos de impuestos diferidos.

Los anticipos a proveedores deberán incluirse en este rubro y no exponerse dentro del rubro correspondiente a los bienes a recibir (ósea bienes de cambio o bienes de uso) porque reflejan un derecho a recibir bienes o servicios sobre los que a la fecha de los estados contables no existe ningún control sobre ellos, (no se pueden vender ni usar).

### Bienes de cambio

Este rubro también denominado existencias o inventarios comprende:

1. Los bienes a ser vendidos (productos terminados, mercaderías en venta).
2. Los bienes o servicios que tienen el mismo destino pero que están en proceso de producción (productos en procesos).
3. Los que se consumirán con motivo de dicho proceso (materias primas incluidas en el proceso de producción).

También deben incluirse los bienes en tránsito que tengan las características de los que se incluyen en 1 o 2.

La exposición como bienes de cambio tiene que ver con el destino final de los bienes que es su imputación final a costo de la mercadería vendida. Por lo tanto deberán exponerse como Otros Activos:

- Los repuestos guardados para tareas de mantenimiento.
- Los insumos a ser utilizados en tareas administrativas.
- Los materiales a ser consumidos en el proceso de comercialización.

### Activos no corrientes

Bienes y derechos que tienen cierta permanencia, que pueden convertirse en efectivo, en un plazo mayor del periodo contable o de un año. Son todos aquellos que no pueden ser clasificados como corrientes.

Se pueden distinguir los siguientes:

1. Créditos no corrientes.
2. Bienes de cambio no corrientes.
3. Bienes de uso.
4. Participaciones permanentes en sociedades.
5. Otras inversiones permanentes.
6. Activos intangibles.
7. Otros activos.
8. Llave de negocios.

Debido a que en el presente trabajo la empresa solo cuenta con bienes de uso como Activo no corriente, es el único que se detallara a continuación:

### Bienes de uso

Este rubro deberá incluir los activos físicos que:

- Se emplean continua o repetidamente en las actividades principales del ente (sean productivos o administrativos).
- Tienen una capacidad de servicio que no se agota ni se consume con su primer empleo sino a lo largo del tiempo.
- Mientras están en uso no se transformaran en otros bienes ni están destinados a su venta.

Ejemplos:

Terrenos, edificios, maquinarias, y equipos de fábricas, computadoras, herramientas, muebles de oficina, rodados, barcos, aeronaves, envases con devolución.

Por extensión se incluyen los bienes de uso en tránsito, en desarrollo o en construcción, los puestos en servicios reunirán las características detalladas en 1; 2; 3.

Los bienes de uso retirados se deberán exponer en otros activos.

En el cuerpo principal se debe exponer el neto y en notas o cuadros anexos indicar separadamente:

- a) Los valores originales y la depreciación acumulada.
- b) Naturaleza
- c) Saldos iniciales
- d) Adiciones
- e) Bajas
- f) Depreciaciones
- g) Desvalorizaciones por disminuciones de los valores recuperables o recupero de ellas
- h) Ajustes
- i) Saldos finales

### 1.2.3- Pasivo

Representa las obligaciones ciertas del ente y las obligaciones contingentes que deben registrarse.

### Pasivo corriente

Se consideran pasivos corrientes:

1. Los exigibles al cierre del periodo contable.
2. Aquellos cuyo vencimiento o exigüidad se producirán en los doce meses siguientes a la fecha de cierre del periodo al que correspondieran los Estados Contables.
3. Las provisiones constituidas para afrontar obligaciones eventuales que se pudieran convertir en obligaciones ciertas y exigibles dentro del periodo incluido en 1 y 2.

El ordenamiento de los rubros debe efectuarse en función del grado de certidumbre de su existencia. Los rubros cuya utilización se recomienda son:

- Deudas, y
- Provisiones

### Deudas

Son aquellas obligaciones ciertas, determinables o determinadas.

Aunque las fuentes de financiamiento se mezclan y toda deuda debe ser pagada, su clasificación por el origen puede facilitar la obtención de indicios sobre dificultades financieras de situaciones que impliquen riesgos especiales.

La existencia de un pasivo importante (por impuesto) puede constituir un indicador de:

- Serias dificultades financieras.
- Posibles multas y recargos.

Por ello quizás las normas contables suelen requerir la exposición explícita de los saldos que componen las deudas tales como:

1. Proveedores
2. Prestamos de entidades financieras

3. Otros prestamos
4. Impuestos a pagar
5. Impuestos diferidos
6. Remuneraciones y cargas sociales
7. Anticipos recibidos de clientes
8. Dividendos a pagar
9. Otras deudas

Deben deducirse los intereses no devengados.

Asimismo debe brindarse información sobre su instrumentación o garantías (éste último punto es conveniente explicarlo en nota a los estados contables).

#### Provisiones

Son aquellas partidas que, a la fecha a las que se refieren los estados contables, representan importes estimados para hacer frente a situaciones contingentes que probablemente originen obligaciones para el ente. En las provisiones, las estimaciones incluyen el monto probable de la obligación contingente y la posibilidad de su concreción.

Solo se registran las contingencias desfavorables que:

1. Deriven de una situación o circunstancia existente a la fecha de los estados contables.
2. Sea alta la probabilidad de que tal situación o circunstancia cause efectos patrimoniales.
3. Sea posible de cuantificar en moneda de una manera adecuada a tales efectos.

Deberán clasificarse como corrientes las provisiones que probablemente ocasionen salidas de fondos dentro del año siguiente. Si hubiere dudas sobre el monto de tales salidas, las provisiones deberán considerarse corrientes.

Entre otras se incluyen:

- Indemnizaciones por despido
- Garantías contra defectos de producción

### Pasivos no corrientes

Comprende todos aquellos que no pueden ser clasificados como corrientes, de acuerdo con lo indicado en el punto de pasivos corrientes.

### 1.2.4- Partidas simples de información

#### Fuentes

Para la definición de las partidas simples (son los renglones que muestran importes que no son totales ni subtotales) debe tenerse en cuenta que el estado de situación se prepara a partir de saldos arrojados por el sistema de contabilidad.

#### Agrupamiento de saldos

No debe omitirse nada que sea significativo para los usuarios, pero si se pueden efectuar agrupamientos de saldos poco importantes.

#### Compensación de saldos

##### a) Cuentas regularizadoras:

Por razones de instrumentación de control o legales algunas mediciones contables dan lugar a registros o cuentas regularizadoras, cuyo saldos en todos los casos deben sumarse o restarse (según corresponda) a las cuentas que regularizan.

Son ejemplos:

- Las depreciaciones acumuladas.
- Los componentes financieros implícitos o explícitos no devengados.
- La previsión para cuentas de dudoso cobro.

- El ajuste de capital.

En el caso de que fuere necesario para una adecuada presentación, se deben exponer analíticamente los importes compensados en la información complementaria o en el cuerpo de los estados contables.

#### b) Activos y pasivos

La compensación de saldos de activos y pasivos debe hacerse cuando:

Su compensación futura fuera legalmente posible.

#### Pautas para la clasificación de los rubros

Para la clasificación de los rubros, además de lo indicado en la clasificación de activos y pasivos corrientes y no corrientes, se deberá tener en cuenta:

- La intención de los directivos del ente respecto de sus bienes, derechos y obligaciones.
- La información de índices de rotación.
- Los bienes de uso. Inversiones u otros activos similares que se venderán en el periodo anual siguiente al presente. Podrán considerarse corrientes en la medida que se conviertan en dinero o su equivalente en el mismo periodo. Deben existir elementos de juicios sólidos válidos y suficientes acerca de su realización y la operación no debe construir un reemplazo de bienes similares.
- Toda la información adicional que se pueda obtener hasta la fecha de emisión de los estados contables que ayude a caracterizar a los activos y pasivos en corrientes y no corrientes.

#### Información sobre créditos y deudas

La información referida a las características de créditos y deudas incluye:

- La moneda en la que están denominadas.
- Su instrumentación

- Sus garantías
- los saldos con integrantes del mismo grupo económico
- Clasificación de los saldos por su vencimiento
- Las clases de retribuciones que reciben los créditos o deudas con algún tipo de información sobre las tasas correspondientes

Esta información deberá presentarse en nota o anexos a los estados contables.

#### 1.2.5- Patrimonio neto

El patrimonio neto en el estado de situación patrimonial se expone en una línea y se referencia el estado de evolución del patrimonio neto.

### **1.3- ESTADOS DE RESULTADOS**

#### 1.3.1- Concepto

El estado de resultado brinda un detalle de las causas que dieron al resultado del ejercicio.

#### 1.3.2- Distintas formas de presentación

El estado de resultados se puede presentar:

- En forma de relación
- En forma de cuenta

#### En forma de relación

El método llamado de relación muestra una sucesión vertical de partidas. Se parte de ventas, se deduce el costo de venta, y se obtiene el resultado bruto, a continuación se restan los gastos y se logra el resultado neto.

#### En forma de cuenta

La forma de cuenta llamada así por su semejanza con las fichas del mayor. El saldo de las cuentas de resultado positivo se ubica a la derecha y el saldo de las cuentas de resultados negativos a la izquierda.



### 1.3.3- Clases de resultados

- Dada su naturaleza los resultados se clasifican en:
  - Atribuibles al periodo o ejercicio económico.
  - Ajustes de resultado de ejercicios anteriores.
- En el estado de resultados de cada periodo, se incluyen los resultados atribuibles al mismo, los que pueden ser ordinarios o extraordinarios.

#### Resultados ordinarios

Son los resultados recurrentes, relacionado o no con la actividad principal de la empresa, atribuibles al ejercicio o periodo.

Es adecuada la expresión de los resultados ordinarios en:

- Principales: son los que provienen de la actividad principal.
- Secundarios: son los que provienen de otras actividades, dentro de este grupo es necesario desagregar los ocasionados por inversiones en otros entes (ingresos diversos, gastos diversos).

#### Resultados extraordinarios

Son aquellos resultados atípicos y excepcionales pero identificados con el periodo o ejercicio económico en el que se registran. Son ejemplos de resultados extraordinarios:

- Venta de una participación permanente en una sociedad vinculada.
- Los siniestros excepcionales en el contrato en el cual actúa el ente.

### 1.3.4- Resultado de actividades continuas, discontinuas y nuevas

Por la razón de que la discontinuación de una actividad o la incorporación de una nueva introduce problemas de compatibilidad entre los resultados del

ejercicio corriente y de periodos anteriores, deberán mostrarse separadamente los resultados de:

- Las operaciones continuadas que son las que se mantuvieron a lo largo de todo el periodo.
- Las incorporadas durante el mismo, ya sea con motivo de nuevos emprendimientos o de adquisiciones de otros negocios.
- Las discontinuadas ya sea por venta, escisión, o abandono total o parcial aunque el proceso de discontinuación no se haya concluido.

#### 1.3.5- Resultados positivos y negativos

Los resultados positivos y negativos de naturaleza análoga deben en principio ser expuestos separadamente. Si la compensación resulta conveniente deberá informarse sobre los montos compensados.

#### 1.3.6- Contenido del estado de resultados

En el estado de resultados o en la información complementaria que desagregue sus partidas, deberá exponerse por separado para las actividades continuas, discontinuas y nuevas.

- a) Los resultados ordinarios. Deben distinguirse:
1. Los ingresos provenientes de las actividades principales del ente.
  2. El costo incurrido para lograrlos.
  3. Los gastos operativos clasificados por función.
  4. Los resultados de actividades secundarias.
  5. Los resultados financieros y de tenencia con estas modalidades.
  6. El impuesto a las ganancias atribuible a los resultados ordinarios.
  7. La participación de los accionistas minoritarios sobre los resultados ordinarios.

Además se expondrán:

- Ventas netas: se exponen netas de devoluciones, bonificaciones e impuestos que incidan directamente sobre ellas.
  - Costo de mercaderías vendidas: conjunto de costos atribuibles a la producción o adquisición de los bienes vendidos.
  - Resultado bruto de ventas: diferencia de los dos conceptos anteriores.
  - Gastos operativos: clasificados según la función desarrollada y consignándose en los gastos administrativos todos aquellos que son realizados por el ente en razón de sus actividades siempre y cuando no sean atribuibles a una función específica.
  - Resultados financieros y por tenencia: clasificados en aquellos que son generados por el activo y por el pasivo, distinguiendo en cada grupo sus componentes (intereses, diferencias de cambio, resultado por tenencia, etc.) y discriminando o no la partida patrimonial que los origina.
  - Otros ingresos / egresos: resultados generados por actividades secundarias y los no contemplados en los conceptos anteriores.
  - Impuestos a las ganancias: expone la porción del impuesto correspondiente al resultado detallado cuando el ente ha optado por aplicar el método del impuesto diferido.
- b) Los resultados extraordinarios. Estos pueden ser:
- Exponerse en un renglón del estado de resultados netos del efecto del impuesto a las ganancias. Discriminando la información complementaria las principales partidas.
  - Detallar las principales partidas (incluyendo el impuesto a las ganancias) en dicho estado.
  - En ambos casos las partidas se deben discriminar en idéntica forma a la descrita para los resultados ordinarios.

### 1.3.7- Ajuste de resultados de ejercicios anteriores

Son aquellos que se conocen en un periodo o ejercicio económico dado, pero que se originaron en:

- Correcciones de errores producidos en los ejercicios anteriores
- Efectos de los cambios realizados en la aplicación de las normas contables

No constituyen partidas del estado de resultado del ejercicio y se exponen como corrección del saldo inicial de los resultados acumulados en el estado de evolución del patrimonio neto.

Cuando los ajustes citados tuvieran efectos sobre los ejercicios anteriores que se hubieran presentados a los efectos comparativos se deben exponer como resultados de dichos ejercicios ordinarios o extraordinarios según corresponda.

## **1.4- ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO**

### 1.4.1- Concepto

El estado de evolución del patrimonio neto informa la composición del patrimonio neto y las causas de los cambios acaecidos durante los periodos presentados en los rubros que lo integran.

### 1.4.2- Estructura

Las partidas integradas del patrimonio neto deben clasificarse y resumirse de acuerdo con su origen en aportes de los propietarios (o asociados) y resultados acumulados, que es lo congruente con el concepto de ganancias basado en el mantenimiento del capital financiero.

En el caso de existir acta, el patrimonio inicial deberá exponerse separando:

1. El saldo según los estados contables originales del ejercicio anterior (re expresado a moneda de cierre cuando se realizan ajustes por inflación).

2. Su modificación con la referencia a la nota explicativa (esta modificación se presenta neta del efecto del impuesto a las ganancias).
3. El saldo modificado.

Para cada grupo integrante del patrimonio neto teniendo en cuenta lo modificado en el punto anterior se expone:

- El saldo inicial del periodo.
- Las variaciones del periodo.
- El saldo final del periodo.

#### 1.4.3- Agrupamiento del patrimonio neto

Aporte de los propietarios

- Capital suscrito:

Este rubro está compuesto por el capital suscrito. Se expone discriminando el valor nominal del capital de su ajuste para reflejar el efecto de los cambio en el poder adquisitivo de la moneda.

- Aportes irrevocables para futuras suscripciones de acciones:

Deben considerarse integrantes del patrimonio neto los aportes irrevocables que cumplen las siguientes condiciones:

1. Hayan sido efectivamente integrados.
2. Surjan de unos acuerdos escritos entre el aportante y el órgano de administración del ente.
3. Hayan sido aprobadas por la asamblea de accionistas (u órgano equivalente) del ente o por su órgano de administración.

Los aportes que no cumplan con las condiciones mencionadas en el punto anterior (1; 2; 3) se considera pasivo.

- Aportes irrevocables para absorber pérdidas acumuladas:

Los aportes efectivamente integrados destinados a absorber pérdidas, serán registrados en el patrimonio neto modificando los resultados acumulados si se cumplen las condiciones detalladas en el punto 3 enunciado anteriormente.

- Prima de emisión:

Se expone por su valor reexpresado.

- Resultados acumulados:

Ganancias reservadas: son aquellas ganancias retenidas en el ente por explícita voluntad social o por disposiciones legales estatutarias u otras. La composición de este rubro debe informarse adecuadamente.

- Resultados no asignados:

Son aquellas ganancias o pérdidas acumuladas sin asignación específica.

#### 1.4.4- Formas del Estado de Evolución del Patrimonio Neto

Se presenta en forma de matriz empleando;

- Columnas para el total del patrimonio, para cada componente presentado y para la información comparativa (referida esta última al total del patrimonio neto).
- Filas para el saldo inicial, cada uno de los conceptos de variaciones y el saldo final.

## 1.5- ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Este estado debe informar la variación en la suma de los siguientes componentes patrimoniales:

1. El efectivo incluyendo los depósitos a la vista.
2. Los equivalentes de efectivo considerándose como tales a los que se mantienen con el fin de cumplir con los compromisos de corto plazo más que con fines de inversiones u otros propósitos. Se caracterizan por poseer:
  - Vencimiento no mayor a 90 días
  - Riesgo insignificante de cambio de valor

### 1.5.1- Estructura

Variación del monto;

Debe exponerse la variación neta acaecida en el efectivo y sus equivalentes.

Causas de variación;

Las causas de variación del efectivo y sus equivalentes se exponen por separados para los tres tipos de actividades caracterizadas a continuación:

Actividades operativas;

Son las principales actividades de la empresa que producen ingresos y otras actividades no comprendidas en las actividades de inversión o de financiación.

Incluyen a los flujos de efectivo y sus equivalentes provenientes de compras o ventas de acciones y títulos de deuda destinados a negociación habitual.

Actividades de inversión;

Corresponde a la adquisición y enajenación de activos realizables a largo plazo y de otras inversiones que no son equivalentes de efectivo, excepto las mantenidas con fines de negociación habitual.

Actividades de financiación;

Corresponde a los movimientos de efectivo y sus equivalentes resultantes de transacciones con los propietarios del capital o con los proveedores de préstamos.

#### 1.5.2- Flujo correspondiente a partidas extraordinarias

Los flujos de efectivos y sus equivalentes por partidas extraordinarias deben:

- Atribuirse a las actividades operativas, de inversión o de financiación, la que corresponda.
- Exponerse por separado.

#### 1.5.3- Pago de dividendos

Como los pagos de los dividendos se hacen a los propietarios del ente, deberían asignarse a las actividades de financiamientos. Este criterio es consistente con la calificación en la misma categoría, de los cobros por emisiones de acciones.

#### 1.5.4- Cobro de dividendos

Los dividendos constituyen un retorno de una inversión de modo que deberían asignárselos a las actividades de operación. Esto es en teoría una excepción y es cuando los dividendos percibidos corresponden a ganancias que el ente pagador haya generado antes de la inversión. En este caso el importe deberá considerarse como una reducción de una inversión efectuada.

#### 1.5.5- Cobro y pago de intereses

La inclusión del cobro y pago de intereses dentro de las actividades de operación ayudan a evaluar la capacidad del ente para generar fondos para el pago de obligaciones y la distribución de ganancias. Pero los pagos del capital deben incluirse dentro de las actividades de financiamiento y los cobros de capital deben considerarse dentro de las actividades de inversión.



#### 1.5.6- Presentación de los flujos de fondos de las actividades de operación

Para la presentación de esta información existen dos métodos principales:

Método directo: muestra los efectos de cada tipo de transacción relevante.

Método indirecto: muestra los efectos de las actividades de operación con conciliaciones. Así a las ganancias o pérdidas informadas en el estado de resultados se le suman o restan:

Los ingresos, gastos, ganancias y pérdidas e impuestos a las ganancias que se devengaron en el periodo pero que no motivaron flujos de fondos.

Los flujos de fondo producidos por operaciones que dieron o darán lugar al registro de resultados en otros periodos.

#### 1.5.7- Partidas simples de información

Las partidas simples de información a incluir en estado de flujo de efectivo y que son aquellas que no son ni totales ni subtotales deberán ser las siguientes:

Presentadas cuando se emplea el método directo, partidas correlativas a las que expone en el estado de resultados (cobros por ventas, pagos por mercaderías, compras, por costos de producción).

- Agrupar las partidas que individualmente sean poco significativas.
- No efectuar compensaciones entre partidas no relacionadas.

#### 1.5.8- Información comparativa

Los estados de flujo de efectivo contienen una columna con los datos del periodo actual y otra con información comparativa correspondiente al periodo equivalente del ejercicio anterior.

#### 1.5.9- Modificación de la información de ejercicios anteriores

Cuando el saldo inicial del efectivo y sus equivalentes este afectado por modificaciones de ejercicios anteriores:

- Debe exponerse su importe original (el publicado oportunamente re expresado en moneda de cierre si así correspondiese) la descripción y el importe de la modificación y el saldo inicial corregido. Esta discriminación puede hacerse en la información complementaria.
- Debe adecuarse las cifras correspondientes al estado de flujo de efectivo del o de los ejercicios procedentes que se incluyan como información complementaria.

## **1.6- INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA**

### 1.6.1- Contenido

#### Concepto

La información complementaria, que forma parte integrante de los estados básicos, debe contener todos los datos que, siendo necesario para la adecuada composición de la situación patrimonial y de los resultados del ente, no se encuentran expuestos en el cuerpo de dichos estados.

#### Estructura

Algunos elementos de la información complementaria se presentan en la primera página de los estados contables y a veces se repiten en los encabezamientos de cada hoja de ellos. El resto, por medio de notas y anexos, los que se podrían caracterizar como notas en forma de cuadros.

### 1.6.2- Información a incluir

1. Identificación de los estados contables.
2. Identificación de la moneda de cierre.
3. Identificación del ente.
4. Capital del ente.
5. Operaciones del ente.
6. Comparabilidad.

7. Unidad de medida.
8. Criterios de medición contable de activos y pasivos.
9. Composición o evolución de los rubros.
10. Bienes de disponibilidad restringida.
11. Gravámenes sobre activos.
12. Contingencias.
13. Restricciones para la distribución de ganancias.
14. Modificación a la información de ejercicios anteriores.
15. Participación en negocios conjuntos.
16. Pasivos por costos laborales.
17. Información sobre la aplicación del método del valor patrimonial proporcional.
18. Información sobre el estado de flujo de efectivo.

#### 1.6.3- Aspectos formales

En los rubros de los estados básicos que están relacionados con la información complementaria incluida en notas y cuadros o anexos se debe hacer referencia específica a ella.

La información complementaria se titula y el orden de presentación será el de los estados básicos.

## **1.7- ESTADOS CONTABLES EN MONEDA HOMOGÉNEA**

### **1.7.1- Aspectos generales**

Se origina dando un concepto de variación de precios.

La inflación es el movimiento continuo y ascendente del nivel general de precios, es decir hay inflación cuando se dan estas tres condiciones:

- Proceso continuo.
- Los precios aumentan.
- Debe ser un aumento general.

También la inflación es la pérdida sufrida por la moneda en su poder adquisitivo.

### **1.7.2- Metodología de re expresión**

Los rubros actualizados son los de poder adquisitivo a la fecha de cierre de ejercicio. Estos no se re expresan por estar expuestos a moneda de fecha de cierre.

Los rubros no actualizados son los expresados en moneda de poder adquisitivo distinto de cierre. Al reexpresarse los rubros no actualizados dan como contrapartida el resultado por exposición a la inflación (REI) ganancia o pérdida.

La desigualdad por la reexpresión de los anteriores se iguala por el REI que coincide con las pérdidas o ganancias de haber mantenido activos o pasivos monetarios puros respectivamente expuestos durante el periodo. Con la inflación el dinero en el bolsillo origina pérdida que la medición en moneda nominal no muestra.

### **1.7.3- Objetivos**

El ajuste integral tiene como objetivo expresar los valores patrimoniales y de resultado en moneda de cierre y determinar los REI, los resultados por tenencia y los resultados financieros.

#### 1.7.4- Beneficios de la Re expresión

- Mantenimiento del capital financiero.
- La re expresión es independiente de los criterios de valuación, el ajuste por inflación no cambia el criterio de valuación y es compatible con el empleo de valores corrientes.
- Todas las partidas de los estados contables se muestran medidas en moneda de igual poder adquisitivo.
- Permite determinar el REI, que es la pérdida o ganancia que originan los llamados activos y pasivos monetarios puros respectivamente.

#### 1.7.5- Clases de partidas

Partidas monetarias puras;

Son todos los saldos que al cierre del ejercicio están expresados en moneda de cierre y los activos y pasivos que representan no incluyen ningún tipo de compensación frente a la inflación. Son los saldos de caja y bancos en cuenta corriente y créditos y deudas que no devengan resultado financiero alguno.

Estas partidas no se reexpresan y generan resultados por exposición a la inflación.

Partidas monetarias concentradas;

Son todos los saldos que al cierre están expresados en moneda de cierre pero los activos y pasivos que representan incluyen algún tipo de compensación frente a la inflación. Son los saldos en moneda extranjera y créditos y deudas en moneda nacional que devengan algún resultado financiero.

No se re expresan. Devengan resultados financieros.

Partidas no monetarias;

Están expresados en momentos anteriores al cierre, brindan protección frente a las variaciones de los precios. Son aquellos en que el valor nominal no

representa la inversión u obligación efectiva en moneda de cierre. El valor intrínseco de estos bienes en general acompaña a la inflación. Por ejemplo: activos fijos, patrimonio neto y las cuentas de resultados. Estas, como parte del patrimonio neto y además porque son expresiones de situaciones u operaciones que han tenido lugar a lo largo del ejercicio, medidas en moneda del momento a que se refieren, o de un momento anterior y no en moneda de cierre.

Se re expresan. Esta re expresión consiste en llevar los valores al momento de cierre del ejercicio y se efectúa por medio de un índice que representa la adecuación de la partida al momento distinto al cierre, para ellos utiliza un índice representativo de uso generalizado como es el índice de precios internos por mayor que publica mensualmente el I.N.D.E.C.

#### 1.7.6- Anticuaación de las partidas

La anticuaación del saldo de una cuenta consiste en su descomposición en partidas o grupos de partidas según los momentos o periodos de origen de estas a fin de reexpresión a moneda de cierre.

Pudo ser por mes de origen o periodos mayores, si no se producen distorsiones significativas.

- Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda.

Todos los ítem del estado de resultado se reexpresan y exponen en moneda de cierre netos de la porción devengada de los componentes financieros implícitos de las operaciones.

- Resultado financiero o por tenencia, incluyendo el resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda.

En el estado de resultado reexpresado en moneda de cierre estas partidas determinan diferencias entre el resultado final del periodo.

- Patrimonio neto y resultado del ejercicio.

El saldo de todos los componentes del patrimonio neto al inicio del ejercicio así como las variaciones de los mismos ocurridas durante el ejercicio, se re expresan a moneda corriente.

El resultado del ejercicio o periodo en moneda homogénea será la diferencia entre las cifras expresadas en moneda de cierre del patrimonio neto al inicio y al final, que no se originan en transacciones con los propietarios.

## **1.8- FINANZAS DE EMPRESAS**

### **1.8.1- Evolución**

Según guía de estudio de la materia Administración Financiera de Hector Trballini; “La función financiera como hoy conocemos parece algo nuevo pero, en realidad es antiquísima ya que su origen se remonta a la época del surgimiento del comercio.

Pretende ubicar en el tiempo bajo qué forma aparece esta función, corresponde pensar en las tareas que hacían en sus comienzos un cajero manejando solamente el dinero, y como con el transcurso del tiempo fue ampliando su campo de acción.

Este desarrollo sobre la evolución de las finanzas se estructura en cinco etapas, iniciándose la primera en principios del siglo XX en donde comienza con los primeros instrumentos, fundamentalmente de análisis y muy poco de gestión, cada uno de los principales problemas de las empresas constituían las fuentes de financiamiento.

En la década del treinta (fruto de la gran depresión de 1929), se ubica la segunda etapa en la cual la Contabilidad con sus avances en costos, análisis de estados contables ya genera información útil no solamente a los fines externos sino también para uso interno y con cierta orientación hacia la estructura financiera.

La tercera etapa ocurre en la década siguiente, aun con predominio de la visión desde fuera, pero profundizando los conocimientos del párrafo anterior y avanzando en el estudio de flujos de fondos y el empleo de las proyecciones, lo

que constituyó un gran paso en la información de tipo gerencial y para las decisiones.

En la década del cincuenta y primeros años siguientes, (cuarta etapa) se opera un gran salto en el desarrollo de las finanzas de empresas por la divulgación masiva de las disciplinas de la administración, el impulso de la computación y la orientación de la gestión hacia los proyectos de inversión, pasando así a ocuparse de los activos, y demás a suministrar herramientas para el ejercicio integral de la función, obra de muchos especialistas que a través de sus trabajos posibilitaron su conocimiento y comprensión.

Desde entonces y habiendo finalizado el siglo, transcurre la quinta etapa en la que la contabilidad para la gestión, el análisis macro y micro económico, la planificación y el correlativo control de gestión y sus técnicas, el crecimiento de los mercados y su globalización, las comunicaciones, la tecnología aplicada a las operaciones bancarias y la empresa, han contribuido a la consolidación y estructura actual”.

#### 1.8.2- Objetivos de las Empresas

Según Van Home dicho objetivo es lograr el máximo incremento de los valores de los accionistas, el que se vincula con el precio de mercado de sus acciones, no correspondiéndose aparentemente este concepto con el de maximizar utilidades totales, por la necesidad de considerar el valor tiempo del dinero y el factor riesgo al que está asociada toda la inversión.

También se recurre a Ricardo Pascale que comenta “en este camino hacia un objetivo más definitivo y acompañados en la práctica por la unanimidad del pensamiento financiero, que modernamente, el objetivo normativo de las finanzas es maximizar el valor de mercado de la empresa en términos de sus partes de capital, sujeto, cuando corresponde, a las restricciones que proviene de sus responsabilidades con los distintos grupos vinculados a la firma por intereses directos...”



### 1.8.3- Finanzas

Hablar de finanzas de empresas significa, hablar de eficiencia, que se considera casi como un sinónimo de prosperidad, que precisamente constituye una de las bases para el desarrollo de las naciones, materia pendiente en este siglo en muchos países, incluida la República Argentina, y hoy más complicada a la luz de la globalización.

De allí la importancia de sus contenidos, porque el área de finanzas maneja el dinero, que es un recurso escaso.

Adam Smith en su obra “La riqueza de las naciones” ya expresaba:

“El particular emplea su capital de forma que produzca el mayor valor posible, al hacerlos así, generalmente ni trata de favorecer el interés público, ni sabe cuánto lo favorece; lo único que busca es su propia seguridad, su propio beneficio. Y en ello hay una mano invisible que le lleve a servir un fin que no estaba en sus intenciones. Al buscar su propio interés, por particular muchas veces favorece el de la sociedad mucho más eficazmente que si lo hiciera a propósito”.

Por otro lado, el capital, la división del trabajo y el dinero se relacionan entre sí, al mismo tiempo lo hacen con el mecanismo de los precios.

Así contempla que la división del trabajo solo es posible gracias a la gran facilidad para el comercio y el intercambio que proporciona el dinero. Este y el capital viene relacionado, a su vez. A través de las actividades crediticias del sistema bancario y de los mercados de capital organizados, en los que los valores pueden ser transformados en dinero, y viceversa. Finalmente, la relación entre el mecanismo de los precios y el dinero resulta inmediata.

Desde otro enfoque este dinero es una mercadería que, según sea su mayor o menor grado de disponibilidad, presenta la característica de liquidez.

Esta liquidez no constituye un objetivo para la empresa, solo es una importante condición necesaria para el adecuado funcionamiento de la organización.

Las finanzas permiten visualizar las operaciones de la empresa fundamentalmente a través de su flujo de fondo, rendimiento de activos, beneficios que agregan las fuentes de financiamiento, etc.

Las herramientas propias de esta disciplina sirven para el análisis, interpretación, planeamiento, ejecución y control de las decisiones dentro de la empresa.

Entre las herramientas podemos nombrar entre otras:

- El análisis horizontal y vertical.
- Análisis de las grandes masas.
- Fondo de maniobra.
- Endeudamiento corriente.
- Liquidez corriente.
- Liquidez acida o sucia.
- Liquidez total o absoluta.
- Normas financieras.
- Rentabilidad financiera.
- Rentabilidad económica.
- Ventaja financiera.
- Ventaja operativa.
- Esquema Du Pont.
- Rotación de activo.

Las herramientas enumeradas anteriormente se detallaran y se pondrán en práctica en GRAFIN S.A. en el siguiente capítulo, para poder concluir en la situación de la empresa y proponer distintas alternativas para la toma de decisiones.

# CAPITULO II: PRESENTACIÓN DE LA EMPRESA

## **2.1- ANTECEDENTES HISTORICOS Y SU CREACIÓN**

Grafin Argentina S.A. es una empresa fundada en 1980, se dedica a la comercialización de máquinas graficas -importadas y de fabricación propia. Representan a marcas destacadas de Europa, Asia y América. La empresa utiliza de sus productos para la elaboración de las máquinas y, se consolida en el mercado con un servicio postventa único en el rubro -instalaciones, servicios técnicos, capacitaciones, asesoramiento.

Grafin es el resultado de tres generaciones de gráficos que han desarrollado todas las actividades de la cadena de valor de las artes gráficas, incluyendo:

- Impresiones comerciales.
- Distribución y comercialización de papel e insumos.
- Reparación y asistencia técnica del parque de máquinas usadas existentes en el país.
- Importación y adecuación de máquinas.
- Diseño y fabricación de máquinas nuevas, que fueron exportadas a distintos países de Latinoamérica.
- Importación, comercialización y servicio post venta de máquinas gráficas de diversa complejidad y para todos los segmentos del mercado latinoamericano.

La conducta de servicio al cliente, defendida con decisión durante más de sesenta años por estas tres generaciones, han permitido posicionar a Grafin como una marca en el mercado latinoamericano, reconocida por su responsabilidad, respecto y confiabilidad en los negocios y calidad de los productos que comercializa y en los servicios que presta.

En los últimos treinta años de experiencia industrial, la empresa priorizó la innovación como característica diferenciadora de los productos y de los servicios.

Con una permanente aplicación a la simplicidad y a la versatilidad en los diseños, se ha buscado que el empresario gráfico encuentre en una misma máquina una solución integral a sus necesidades productivas, con bajo costo

operativo, utilizando mano de obra no especializada y con niveles de inversión acotadas.

Esta vocación nos llevó a incursionar en la tecnología digital desde hace 20 años, lo que permitió equipar a productos propios e importados con sistemas de control práctico, económico y de alta performance, que hoy se han generalizado en el parque de máquinas de Argentina.

Como consecuencia, además de alcanzar un posicionamiento prominente en el mercado, la empresa ha logrado desarrollar cuadros técnicos con formación y experiencia, capaces de entender, poner a punto, reparar y optimizar cualquier equipamiento gráfico de última tecnología desarrollado en los países más avanzados, siendo esta una herramienta indispensable para introducir nuevos equipamientos al mercado latinoamericano.

Tales antecedentes, unidos a la red de comercialización existente en toda Latinoamérica, posibilitaron que Grafin se constituya en representante de marcas provenientes de Alemania, Italia, Inglaterra, Japón, China, etc. Y pueda acreditar una experiencia de más de 8 (ocho) años importando en forma directa desde China, ayudando a generar confianza en el mercado sobre los productos de ese origen. Avalando con su capacidad técnica la introducción de nuevos productos de mercados no tradicionales.

#### EQUIPOS FABRICADOS Y DESARROLLADOS:

- Impresoras offset de Formulario Continuo
- Impresoras offset para etiquetas semirotativas
- Impresoras offset de pliego
- Sistema impresor de 2º Color
- Sistema de humectación Colormatic
- Barnizadoras UV automáticas de pliego
- Barnizadoras UV automáticas de bobinas
- Alzadora de Formulario Continuo
- Cortadora / Troqueladora de etiquetas
- Traza-corta automática a succión

- Horno de secado UV
- Insoladora
- Termo relieve
- Equipos numeradores
- Troqueladoras para etiquetas en bobinas

## 2.2- CLASIFICACIÓN DE LA ORGANIZACIÓN

Para clasificarla debemos tener en cuenta diferentes aspectos, tales como:

- ✓ Según la integración del capital, es decir quiénes son sus dueños, esta organización es privada, por lo que los dueños son particulares.
- ✓ Según el fin, es decir la razón fundamental de su creación, persigue fin de lucro.
- ✓ Según la forma jurídica, esto es como está conformada desde el derecho en cuanto a la forma legal de su representatividad ante terceros, es una sociedad anónima (S.A.).  
La sociedad anónima es una sociedad de tipo capitalista en la que el capital social se encuentra dividido en acciones que pueden ser transmitidas libremente, y en la que los socios no responden personalmente frente a las deudas sociales, (art. I de la L.S.A.)
- ✓ Según el origen del capital, refiriéndose ha como es aportado el mismo para el funcionamiento de la organización, en nuestro caso es Nacional.
- ✓ Según el tamaño, lo cual refiere al dimensionamiento de la organización, es una pequeña empresa. Esta se define como una organización de propiedad y operación independiente que persigue fines de lucro y tiene menos de 40 empleados. El rol más importante del presidente en este tipo de empresas es el de portavoz, porque transmite información hacia el exterior de la misma a cerca de sus planes, las políticas, los resultados, etc.
- ✓ Según el alcance geográfico, refiere a la zona de influencia o de actividad de la organización. Es nacional debido a que su actividad involucra ventas a lo largo del país.

- ✓ Según la duración, es decir el grado de constancia para el cual se creó la organización, es decir permanente.
- ✓ Según el tipo de actividad que realiza: es industrial.

## **2.3- ESTRUCTURA Y DISEÑO ORGANIZACIONAL**

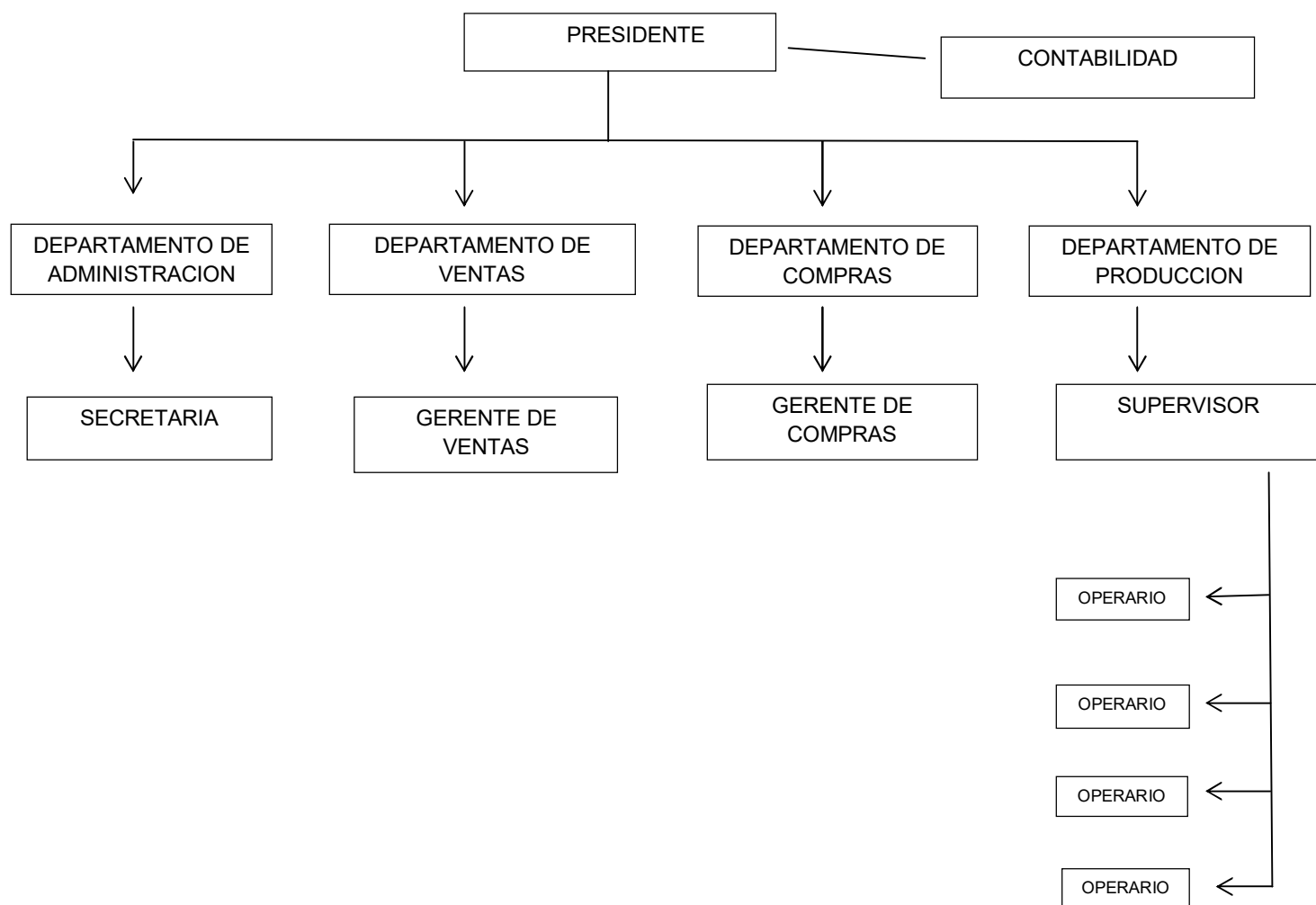
### **2.3.1 - Estructura Organizacional**

Es el marco en el que se desenvuelve la organización, de acuerdo con el cual las tareas son divididas, agrupadas, coordinadas y controladas, para el logro de objetivos. Desde un punto de vista más amplio, comprende tanto la estructura formal (incluye todo lo que está previsto en la organización), como la estructura informal (surge de la interacción entre los miembros de la organización y con el medio externo a ella) dando lugar a la estructura real de la organización.

El diseño organizacional es el conjunto de medios que maneja la organización con el objeto de dividir el trabajo en diferentes tareas y lograr la coordinación efectiva de las mismas.

### **2.3.2- Organigrama Informal**

Si bien la empresa no cuenta con un organigrama formal; las tareas, responsabilidades, cadena de mando de cada uno de los miembros de la misma están dentro de su cultura organizacional, a esto se lo denomina organigrama informal. En Grafin Argentina S.A. el organigrama informal se plasma de la siguiente forma:



### Presidente

Está compuesta por el socio mayoritario, quien es el encargado de supervisar y controlar el correcto funcionamiento de las demás aéreas.

### Departamento de administración

Este puesto está integrado por una secretaria- administrativa contratada por la empresa, que se encarga de atender del teléfono, cargar facturas de compras y ventas en el sistema de la empresa, realizar los asientos contables diariamente, controlar el horario de entrada y salida del personal, las inasistencias que en el caso de enfermedad se envía un médico, llegadas tardes, entre otras tareas administrativas.

Además es encargada de realizar pagos menores como son el pago de los impuestos, luz, gas, teléfono de la empresa. Se ocupa también de los depósitos



bancarios para el pago de sueldos, pago a algunos proveedores (en el caso de que lo requiera el departamento de compras).

#### Contabilización:

Esta área esta tercerizada al Estudio Contable “ADV ESTUDIO CONTABLE”. Entre otras, las tareas que desempeña son: liquidación de impuestos de IVA, IIBB, ganancias sociedades, bienes personales acciones y participaciones, ganancia mínima presunta, régimen de Información, DDJJ municipal, Formulario 931 para el pago de los aportes y contribuciones, liquidación de sueldos, boletas sindicales correspondiente al gremio.

#### Departamento de Ventas

Está a cargo de uno de los hijos del presidente. Entre sus principales funciones, se pueden enumerar:

- Atender la demanda de los clientes.
- Realizar y mantener un continuo contacto con los clientes post venta.
- Mantener una comunicación fluida con el departamento de producción para solicitar la fabricación de los pedidos.

Debido a que la empresa no cuenta con un departamento de marketing, es el gerente de venta quien se ocupa de dichas tareas, como es la publicidad, diseño de la página Web, catálogos, promociones, etc.

#### Departamento de Compras

Las funciones de compras están a cargo de otro de los socios minoritarios de Grafin. Su principal tarea consiste en:

- Realizar las compras en las cantidades, cualidades y al momento requerido, y al precio adecuado.
- Mantener los contactos oportunos con proveedores para analizar las características de los productos, calidades, condiciones de servicio, precio y pago.

### Departamento de Producción

El departamento de producción está integrado por un supervisor y por cinco operarios. El supervisor es el encargado de controlar a los operarios, en cuanto al cumplimiento de los horarios, trabajos realizados, asesorar, aconsejar en la fabricación y también capacitar constantemente, analizar el cumplimiento de los objetivos y responsable de responder en tiempo y forma con los pedidos de los clientes, es decir debe tomar las medidas necesarias para lograr las metas de producción, motivar a los operarios, cumplir con las metas de producción diariamente, solicitar personal cuando sean necesario, chequear especificaciones.

Entre las funciones de los operarios están: operar eficientemente las maquinarias y herramientas, vigilar y controlar las normas de calidad en la producción, elaborar los productos en el tiempo en que está planificado, para poder cumplir con las entregas a los clientes, apoyar labores de mantenimiento preventivo de las maquinarias.

## **2.4- DATOS RELEVADOS EN LA EMPRESA**

### 2.4.1- ¿Los niveles organizacionales de alta gerencia poseen habilidades que les permitan resolver los problemas estratégicos en la organización?

La alta gerencia posee habilidades para resolver problemas estratégicos organizacionales, de las cuales las más relevantes son: las habilidades técnicas, basadas en un englobamiento de conocimientos y dominio de una determinada especialidad. Habilidades humanas, la cual consiste en la capacidad de trabajar bien con otras personas, tanto en forma individual como en grupo. Y habilidades conceptuales, cuya necesidad consiste en la capacidad de pensar y conceptualizar sobre situaciones abstractas, contemplar la organización como un todo y las relaciones entre sus diversas subunidades, y visualizar la forma en la que la organización encaja en su ambiente.

Así, gracias a sus habilidades, el presidente permanecerá en su cargo y la empresa seguirá a lo largo del tiempo con su actividad.

#### 2.4.2- ¿Cómo definiría el nivel de eficiencia y eficacia de la organización?

Grafin S.A., como toda organización, tiene mucho para cambiar, por lo que lograr que se cumpla la relación eficiencia – eficacia es complicado.

El trabajo que se realiza en el ente es bueno, ya que cumple con todas las metas propuestas a la hora de trabajar (eficacia), pero a veces puede que se dificulte la labor por la falta de recursos para realizarlos o determinadas situaciones socio-económicas. Un ejemplo clave que en el pasado con el bloqueo de las importaciones y el cepo al dólar se dificultaba el ingreso de los insumos, por lo cual no se cumpliría con la eficiencia.

#### 2.4.3- ¿Están a la altura de las circunstancias en materia tecnológica?

En el rubro que se desempeña Grafin Argentina S.A. le es imprescindible estar actualizados con las novedades del mercado para brindar un buen producto y servicio a sus clientes, porque la globalización no nos permite como empresa quedarse en el tiempo.

#### 2.4.4- ¿Afecta la globalización a la empresa?

Los cambios mundiales afectan a la organización constantemente con respecto al ambiente económico.

Las principales características de las preocupaciones económicas mundiales son: las fluctuaciones de los tipos de cambios, las tasas de inflación, y las diversas políticas tributarias.

Las ganancias de la organización pueden variar según la fuerza de la moneda nacional y la de las monedas de los países extranjeros. Las tasas de inflación económicas afectan en diferentes regiones del mundo, como la compra de materias primas, mano de obra y otros suministros. Así también, afecta el precio que una compañía puede cobrar por sus bienes y servicios. Las diversas políticas fiscales son una preocupación fundamental en toda organización, debido a que los reglamentos tributarios varían de un país a otro.

Como ejemplo en ésta organización, cuando se desea comprar una maquinaria y/o insumo extranjero, se deberá tener en cuenta el tipo de cambio de la moneda, la tasa actual de inflación y los impuestos extranjeros que se generen.

Por lo tanto, es indispensable adaptarse a los cambios globales, sino en consecuencia el ente quedará afuera de la globalización.

#### 2.4.5- ¿Qué tipo de decisiones toman?

La toma de decisiones en la empresa depende de cuáles sean los problemas o interrogantes que se presentan. Así nos encontramos con las que toma el presidente en forma individual, y las que se toman en las reuniones de directorio, es decir en conjunto. Por ejemplo las decisiones de aumento de salarios y honorarios se toman de manera grupal (directorio y contador).

Según Zulma Prieto, el estilo que ella utiliza para tomar decisiones es conductual. Le preocupan los logros de los empleados y recepta todo tipo de sugerencias que le pueden llegar a hacer. Trata de evadir la expansión de todo tipo de conflictos, dialogando con los empleados.

#### ¿Cómo es el mando en la empresa?

Considerando este tema, la empresa posee una línea ininterrumpida de autoridad (cadena de mando), extendiéndose desde los niveles superiores hasta los niveles más bajos, aclarando quién le debe rendir cuentas a quién. Esto permite que los empleados sepan a quiénes deben recurrir cuando tienen problemas y antes quiénes son responsables.

Esto se da gracias a tres características: Autoridad, Responsabilidad y Unidad de mando.

Autoridad porque diversas personas de la organización tienen derechos inherentes a la posición administrativa que posean, donde la persona puede dar órdenes y esperar que éstas sean obedecidas.

Responsabilidad debido a que cada subordinado tiene la obligación correspondiente de realizar las actividades asignadas.

Unidad de mando ya que el subordinado tiene uno y sólo uno, ante quien será directamente responsable.

Según la centralización y descentralización, ¿cómo es llevada a cabo la toma de decisiones?

La toma de decisiones se lleva a cabo en forma centralizada porque esta actividad es realizada y concentrada en los altos niveles de la organización sin la intervención de los empleados de niveles más bajos. Hay que tener en cuenta que éste concepto es llevada a cabo relativamente.

2.4.6- ¿Cómo planifican?

La planificación implica las tareas de definir los objetivos de la organización, establecer una estrategia general para alcanzar esos objetivos y desarrollar una jerarquía completa de planes para integrar y coordinar las actividades. Se refiere tanto a los fines (lo que se va a hacer) como los medios (cómo se hará).

Se puede planificar formal o informalmente, y en este caso mayormente, se planifica de forma formal, son varios quienes pueden decidir sobre situaciones que se presentan en el diario de la organización pero, nada se toma de forma individual, salvo alguna situación que así no requiera la aprobación de todos los participantes de la sociedad.

2.4.7- ¿Cuáles son sus principales objetivos? ¿A qué plazo generalmente los formulan?

Los objetivos representan los cimientos de la planificación. A demás representan los fines específicos. Es imposible hacer las cosas bien sin objetivos. Todas las decisiones de la empresa llevan implícitos objetivos, a veces conscientes y a veces no. Grafin Argentina tiene los siguientes objetivos:

El objetivo general es la producción de máquinas del sector gráfico. Los objetivos específicos son:

1. Asistir al sector latinoamericano con soluciones tecnológicas, eficientes y económicas, por medio de la asociación con grandes fábricas y centros de desarrollo de la tecnología gráfica.
2. Posicionar sus conocimientos y experiencias de comercialización y de servicio de post venta

3. Diferenciarse del mercado con su capacidad industrial con tecnología de punta para completar proyectos de integración nacional o regional.

Cabe aclarar que los objetivos que tiene la organización son formulados a corto plazo.

#### Quando determinan los objetivos, ¿cómo lo hacen?

El rol tradicional de los objetivos consiste en servir de guía para poner en práctica el control y la dirección impuestos por el directorio de Grafin Argentina S.A.

Esta empresa, emplea la determinación tradicional de objetivos que consiste en que dichos objetivos se establecen en el nivel más alto de la jerarquía, en este caso el directorio, y después se dividen en submetas para cada uno de los niveles de la organización. Esta perspectiva tradicional supone que la alta gerencia sabe que es lo más conveniente. Así, los objetivos que el directorio determina y trasmite a cada uno de los niveles organizacionales sirven para dirigir, guiar y en ciertos aspectos, limitar el comportamiento de trabajo individual de los empleados.

#### 2.4.8- ¿Realizan controles? ¿Cuáles se realizan? ¿Los consideran muy costosos?

Como último paso del proceso administrativo se realiza la tarea de control que consta de un proceso de monitoreo de las actividades de la organización, para asegurarse de que todo se lleva a cabo de acuerdo a lo que se planificó en su momento y para corregir cualquier inconveniente presentado.

En la empresa se llevan a cabo los siguientes controles, entre ellos:

- ✓ El control operacional, que es el que garantiza qué tareas específicas se llevan a cabo en forma eficiente y efectiva.
- ✓ El control administrativo, que es el que hace que las actividades y los recursos se dediquen al logro efectivo y eficiente de los objetivos definidos en el proceso de planeamiento. En esta empresa se dan a través de la información que surge de la contabilidad.

- ✓ El control de recursos humanos, el cuál es realizado para ver si las personas que trabajan en la empresa brindan un buen servicio y realizan de la mejor manera posible a su labor.
- ✓ Y por último, el control de mercado, ya que se tiene en cuenta el precio de la competencia y la participación en el mercado.

Los controles no se consideran costosos porque no hay una o varias personas encargadas de realizarlos a quienes haya que pagarle una remuneración, ya que esta tarea forma parte del trabajo de la presidenta y el contador.

#### 2.4.9- ¿De acuerdo a qué método se adquiere información sobre el rendimiento real de la organización?

Para determinar cuál es el rendimiento real del ente, el gerente necesita obtener información al respecto.

La fuente de información que utiliza la presidenta y el contador para medir este rendimiento es la observación personal. Este método provee datos que no está filtrada a través de otra persona (terceros). Les permite, además, la cobertura intensiva porque observa el rendimiento de actividades mayores tanto como de las menores.

El paso siguiente es el de comparación, determinando el grado de variación entre el rendimiento real y el estándar.

Por último, si la fuente de la variación presenta ciertas actividades o acciones de trabajo deficientes, deciden emprender una acción correctiva, pudiendo ser por ejemplo, cambios de estrategia o la estructura, prácticas de remuneración o programas de capacitación, modificación del diseño de puestos de trabajo, o la sustitución de algunos miembros del personal.

## **2.5- ANÁLISIS DEL ENTORNO**

### 2.5.1- Análisis FODA (Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas)

Es una metodología de estudio de la situación competitiva de una empresa en su mercado (situación externa) y de las características internas de la misma, a efectos de determinar sus Debilidades, Oportunidades, Fortalezas y Amenazas. Luego del análisis de entorno de la empresa se concluyo acerca de:

Fortalezas:

- + Calidad del servicio.
- + Precios competitivos.
- + Clientes fieles.
- + Flexibilidad en la producción.
- + Mercado Nacional e Internacional.
- + Ambiente laboral agradable.

Como fortaleza la empresa Grafin Argentina S.A. frente al mercado tiene una buena imagen, con una trayectoria de más de 30 años y un patrimonio que respalda a la empresa. Esto da lugar a una muy buena calidad en el servicio y la atención. Al tratarse de una empresa familiar, se observó un ambiente laboral bueno, una gran flexibilidad con respecto a diferencias que pudieran existir entre los miembros de la misma, una cultura organizacional marcada, teniendo siempre presente cuales son los objetivos a alcanzar y las tareas necesarias para llegar a los mismos.

Debilidades:

- En ciertas ocasiones, los insumos para producción no son entregados en tiempo y forma lo que trae aparejado una tardanza en el ciclo de fabricación.
- Productos de larga duración.
- Personal justo y necesario.

Las debilidades siempre están en el cotidiano de la empresa, y día a día se trata de mejorar aunque los problemas siempre se hacen presentes.

Ciertos insumos necesarios son pedidos exclusivamente y suele haber demoras en la entrega con lo cual, también perjudica a Grafin con el cumplimiento a sus clientes. Que los productos sean de gran duración no permite tener una venta constantemente elevada, por ello que el servicio post



venta fue una decisión muy acertada.

La empresa al ser familiar cuenta con personal necesario para realizar las actividades y producción del ente, si por cierta circunstancia surge algún inconveniente no cuenta para cubrir los faltantes.

#### Oportunidades:

- + Aumentar la variedad de servicios.
- + Expansión del mercado.
- + Aumento de clientes.
- + Mercado en crecimiento.
- + Alianza con otras empresas.

Como se nombró anteriormente, los cambios mundiales afectan a todas las organizaciones y, mayormente es en forma positiva porque nos permite expandirnos en el mercado inmerso, actualizarlo tecnológicamente con las innovaciones que requiere el mismo trayendo aparejado crecimiento, mejorar los servicios brindados con la posibilidad de aumentar nuestra clientela y poder negociar con otras entidades para mejorar aún más.

#### Amenazas:

Son situaciones negativas, externas, por lo que llegado al caso, puede ser necesario diseñar una estrategia adecuada para poder sostenerla. Las más importantes a destacar son las siguientes:

- Ingreso de nuevos competidores con capacidad para brindar mejores productos y/o servicios.
- Aumento constante de los costos de los insumos.
- Conflictos económicos, políticos y sociales.



### 2.5.2- ¿Cómo aplicaría la matriz BCG en la organización?

La matriz BCG se puede nombrar de diferentes maneras: matriz de crecimiento, matriz de participación, matriz de inversión. Este modelo tiene como objetivo ayudar a las empresas a posicionar sus productos o unidades de negocio en el mercado. Permite tomar las mejores decisiones a nivel de enfoque de negocios y, sobre todo, de inversiones. Gracias a esta herramienta, la empresa elige si es mejor invertir o retirarse del mercado.

Está compuesta de dos ejes:

- Un eje vertical que corresponde al ritmo de crecimiento del mercado;
- Un eje horizontal que ilustra la cuota de participación en el mercado.

Podríamos aplicarla de la siguiente manera:

Como VACAS DE EFECTIVO, la reparación, asistencia técnica y servicio de post venta del parque de máquinas es el indicado en esta categoría, ya que es importante e indispensable contar con dicha actividad pero su crecimiento en la utilización de éste servicio es limitado.

En la categoría ESTRELLA iría el diseño y fabricación de máquinas nuevas debido a que es un servicio que se utiliza constantemente, es la actividad principal de la empresa y produce un flujo de efectivo positivo que es posible de aumentar con diversas estrategias.

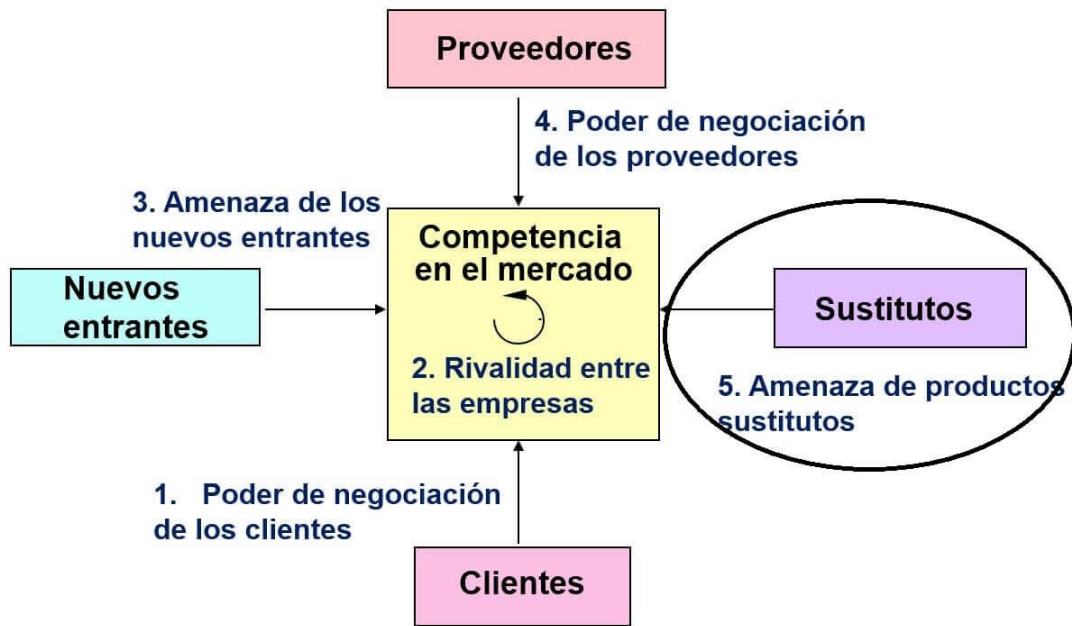
En la categoría INTERROGACIONES se encuentra la producción de impresiones comerciales porque su participación de mercado es baja, es decir, que es un servicio que le corresponde un pequeño porcentaje de participación en el mercado, implicando también altos riesgos.

En la categoría PERROS va la distribución y comercialización de papel e insumos (no de producción) a causa de que este servicio no promete una mejoría alguna en su rendimiento y tampoco produce mucho efectivo ni es requerido en gran cantidad.

### 2.5.3- Análisis de la organización con respecto a las 5 fuerzas de Porter

La selección de la posición competitiva deseada de un negocio, requiere comenzar por la evaluación de la industria en la que está inserto. Para lograr esta tarea, debemos comprender los factores fundamentales que determinan sus perspectivas de rentabilidad largo plazo, porque este indicador recoge una medida general del atractivo de una industria.

El marco de referencia más influyente y el más ampliamente empleado para evaluar el atractivo de la industria es el modelo de las cinco fuerzas propuesto por Michael E. Porter.



AMENAZA DE NUEVOS COMPETIDORES Y BARRERAS DE ENTRADA:

Si nos referimos al grado de facilidad o dificultad que pueden tener los nuevos competidores en este mercado, es un mercado que no es difícil de entrar en si por la actividad que desempeña pero se necesita un considerable capital para ingresar al mismo.

Además, para brindar este tipo de servicio se debe contar con el personal profesional y con experiencia, realizar importantes inversiones en aparatología para alcanzar el nivel que ya poseen los líderes en el mercado de este rubro.

LA AMENAZA DE LOS SUSTITUTOS:

Los clientes representan una fuerza muy importante para la organización. Se debe estar atento a los cambios de costos, y esto influye directamente en la lealtad de los clientes para con la empresa, ya que también aumentan los precios de los productos y servicios para ellos.

Grafin Argentina S.A. está bien posicionada en el mercado con una cartera de clientes importantes que son fieles a sus productos y también, porque les brindan el servicio de post venta con lo cual la relación es más involucrada. De todos modos, siempre se está a la expectativa de que nuevos productos entren al mercado y sean más eficientes y a menor precio.

### PODER DE NEGOCIACION DE LOS COMPRADORES:

Hace referencia que si los clientes son pocos, están muy bien organizados y se ponen de acuerdo en cuanto a los precios que están dispuestos a pagar se genera una amenaza para la empresa, ya que estos adquirirán la posibilidad de plantarse en un precio que les parezca oportuno pero que generalmente será menor al que la empresa estaría dispuesta a aceptar.

A pesar de eso, Grafin tiene formas de negociación con su clientela fija, ya que hay un cierto grado de conocimiento en su compartimiento de pago. Y también, se les otorga ciertos beneficios de descuentos o alguna promoción a los que regularmente operan con ellos.

### PODER DE NEGOCIACION DE LOS PROVEEDORES:

Para lograr que los productos tengan la calidad que actualmente poseen, Grafin Argentina ha pasado por varios proveedores relacionándose con los más eficientes y negociando para poder conseguir un precio adecuado. Los productos que ofrece la empresa no se puede recortar en presupuesto ya que de eso depende la producción de quien se les vende las máquinas.

### PRESENCIA DE RIVALIDADES:

Más que una fuerza, la rivalidad entre los competidores viene a ser el resultado de las cuatro anteriores. La rivalidad define la rentabilidad de un sector: mientras menos competidores se encuentren en un sector, normalmente será más rentable y viceversa.

Particularmente en Córdoba el mercado de la industria gráfica es grande y, como en su momento se mencionó, la organización tiene su clientela fija y siempre brinda un buen producto sobretodo competitivo con lo cual, hace que el negocio sea rentable.

## **2.6- ANÁLISIS DEL MERCADO**

El estudio del mercado trata de determinar el espacio que ocupa un bien o un servicio en un mercado específico. Por espacio se entiende a la necesidad que tienen los consumidores actuales de un producto en un área delimitada.

### 2.6.1 Producto:

Los productos ofrecidos son máquinas gráficas, los fabricados por Grafin se nombran a continuación:

- *Anilladora / encuadernadora automática Grafin GT-H3000*: Anilladora automática para doble anillado de alta velocidad, la velocidad máxima alcanza las 3000 piezas por hora; cambio rápido de molde; se puede incluso anillar libro que tenga cubierta de un tamaño y las páginas del interior de otro.
- *Anilladora / Encuadernadora Automática Rilecart R-422*: La R-422 ha sido proyectada específicamente para resolver el problema que hay en el encuadernado de grandes espesores (máximo 1”). El sistema de encuadernado “ a pinza” y herramientas de forma permiten lograr una calidad y productividad hasta ahora desconocidos en maquinas similares.
- *Anilladora Grafin GT 380*: La anilladora GT380 es utilizada para el anillado de cuadernos, libros, calendarios, etc. A excepción de los bucles de inserción a través de la operación a mano, todos los demás procesos pueden ser terminados por la máquina de manera automática, la alimentación, el posicionamiento, el cierre y la unión, la entrega libro encuadernado en la cinta transportadora. La máquina está libre de las barras de cierre, el tamaño se puede ajustar automáticamente con sólo un botón, tiene todo terminado. Es especialmente adecuado para los libros que tienen la cubierta más grande que sus hojas interiores.
- *Anilladora Semiautomática GT 7520S*: Trabaja a una velocidad de 20 cuadernos/minuto controlado a través de un dispositivo de touch screen de fácil operación. Puede encuadernar varios segmentos al mismo tiempo, hasta 5 segmentos. Puede enlazar con doble anillado de diámetro  $\frac{1}{4}$  a  $\frac{3}{4}$ .
- *Armadora de bolsas de papel GT1100A*: La Máquina Armadora de Bolsas GT1100A es ideal para la producción en masa de papel especial y diferentes tipos de papel pulido y laminado (necesita hoja arrugada como materia prima). Este equipo puede ser su primera elección al momento de fabricar bolsos de alta calidad y lujo. El papel es

automáticamente entregado por el alimentador (la velocidad se puede regular por frecuencias variables), luego posiciona automáticamente a través de sistema de guías y de alineación, luego realiza el proceso de pegado, doblado e impresión. Esta máquina utiliza una serie de tecnologías patentadas por la cual la cabina de la armadora de bolsas es más alta, rápido y de ajuste de control más conveniente.

- *Armadora de bolsas plásticas SHXJ-B* (con computadora de control): Es adecuada para la producción de bolsas tipo chaleco de bajo voltaje (bolsas de supermercado), pocket-ping (bolsas de ropa, Xiedai), bolsas médicas de un uso, toallas sanitarias, y otras bolsas.

- *Armadora de Revista Uchida: Diseño Modular*: Los equipos UCHIDA comparten un concepto modular, lo que permite configurarlos acuerdo a la necesidad específica del comprador haciéndolos muy flexibles.

Calidad Japonesa: Las máquinas cumplen con las más estrictas normas de calidad internacional. Mínima puesta en marcha: De operación sencilla, los distintos conjuntos permiten reducir la preparación del equipo entre los distintos trabajos, reduciendo al mínimo el tiempo desde la salida de la impresora a la entrega del trabajo terminado al cliente.

Durabilidad: Los equipos están contruidos con materiales de alta calidad que le aseguran un funcionamiento confiable a través del tiempo.

- *Armadora de servilletas de papel GT 24-1*:

Tamaño del rollo principal: diámetro máximo 1200 mm, diámetro núcleo interno 3", 2-3 capas, 13-25 g.

Cantidad de rollos: 1 rollo

Control de tensión de banda: manual

Regulación axial de rollo principal: manual

De bobinado de rollo principal: accionado por correa plana.

Tamaño de producto terminado

Tamaño de hoja abierta: 240 x 240 mm

Tamaño plegado: 120 x 120 mm

Tipo de plegados: 1/4 veces (si es necesario otro tipo de plegado, solicitar)

Contador

Unidad de conteo neumática, de 0 hasta 999 hojas / paquete

Capacidad máxima de la máquina: 500-520 hojas / min.

- *Armadora de Sobres Bolsa sin Pegado de Cinta GT 490B*: La Armadora de Sobres GT490B es apta para producir sobres de pequeño de tamaño (tipo bolsillo). Se caracteriza por su alta eficiencia, función estable, de fácil operación, ajuste rápido y alimentación continua de papel. La unidad de plegado lleva a cabo el plegado a alta velocidad y precisión, y se puede ajustar sutilmente mientras la máquina está funcionando. cuenta con unidad rotativa de aplicación de pegamento que garantiza la distribución uniforme de la cola.
- *Armadora de Sobres tipo CD y Comercial / Ingles con Pegado de Ventana Film GT160CDW*: La maquina GT160 CDW se utiliza para la creación de sobres CD tipo bolsa con ventana de film. Esta máquina cuenta con dos sistema de encolado uno coloca el pegamento para el film y el otro para el pegado y cerrado del sobre.

Funcionamiento: la maquina toma el papel por la parte inferior por medio de bomba de vacio luego el primer equipo de engomado coloca la cola donde se va a colocar el film, el film es introducido automáticamente y cortado, colocándose sobre la cola, luego pasa por cilindro de prensa (esto le hace presión al film para que se pegue- Luego de este proceso en el puente se le da tiempo para que se seque la cola, antes de entrar el segundo módulo de cierre del sobre. En el segundo módulo, el segundo grupo encolador coloca la cola y se empieza el proceso de plegado del sobre. La salida con molinete hace fácil el acomodado del sobre terminado a grandes velocidades.

- *Armadoras / Pegadoras de Cajas Grafin Tecnobox*: Las modernas armadoras / pegadoras de cajas Tecnobox han sido desarrolladas específicamente para el armado de cajas de alta calidad, tanto de pegado lineal, fondo automático como 4 y 6 puntas. Estos modernos equipos cuentan con pre-doblado y doblado (4 folders) lo que permite realizar cajas con un perfecto quiebre del cartón lo que facilita el armado de la caja por medios mecánicos. Los dobladores pueden ser regulados en 90 grados y 180 grados de manera rápida y eficiente. El sistema de encolado es de fácil puesta en marcha, contando algunos modelos con sistema de fondo automático, 4 y 6 puntas siendo opcional, el sistema



de encolado por inyectores (marca a elección). El sistema de velocidad por inverter permite un suave pasaje de papel por el equipo.

Opcionalmente, pueden comprarse los equipos con ajuste motorizado de medida, de ésta forma, para cambiar la posición de las correas transportadoras de las cajas, se realiza mediante la pulsación de un botón. Las armadoras TecnoBox cuentan por una excelente producción debido a su fácil ajuste y su alta velocidad de operación de hasta 220 metros por minuto. Su exclusivo sistema de doble fresado lateral les permite un perfecto pegado en materiales barnizados UV, o laminados con PVC y OPP. Su solidez constructiva y la calidad de sus materiales le otorgan confiabilidad total asegurándole una excelente rentabilidad a su inversión en el tiempo.

- *Cortadoras de Tarjetas Grafin GT-100*: La cortadora de tarjetas GRAFIN GT-100 es una máquina que trabaja en conjunto con copadoras de alta calidad, cualquier dispositivo de impresión digital o para producir tarjetas de visita profesional de forma automática, fácil y rápida.
- *Cosedora de Hilo Manual GT-01A* : La Cosedora GT-01A tiene un funcionamiento suave y silencioso, es simple para manejar, tal como las características generales de las cosedoras, éstas son ampliamente utilizadas con tapas duras o blandas de encuadernación.
- *Impresora de Formulario Continuo GP581*: Una fábrica de formularios continuos en una sola máquina y un solo operario. La principal ventaja de las GP581 es unificar en un solo equipo las funciones de Impresión, Numerado y Alzado, evitando de esta forma el reprocesamiento de trabajos en equipos accesorios y por lo tanto un ahorro de costos operativos y menor necesidad de inversión ya que en un solo equipo usted tiene las tres funciones.
- *Impresora Digital de Etiquetas APEX1290*: Fue diseñado pensando en el usuario. La impresora digital APEX 1290 proporciona el poder de hacer más en menos tiempo, sus controles son intuitivos y muy fáciles de usar. Una solución con un valor total de adquisición muy bajo. La impresora digital APEX 1290 es una solución única, ideal para la producción de etiquetas digitales de tiro corto y mediano. Imagine tener la posibilidad de enviar en el mismo día, el trabajo de impresión solicitado por su

cliente. La impresora digital APEX 1290 lo hace posible a través de características innovadoras, tales como: cambio rápido de sustratos y flujo de trabajo. Esto permite finalizar sus trabajos en minutos.

#### 2.6.2- El Consumidor

Los principales consumidores son: El Gran Ombú S.A., SIDERAR SAIC, PAPELERA TUCUMAN S.A., SIDERACA S.A.

Ingresos: la mayoría de los consumidores de Anilladoras, Encuadernadoras y Armadoras, son grandes empresas y también algunas PYMES, las mismas están ubicadas en la provincia de Buenos Aires, Santa Fe y Córdoba; y en menor medida se realiza ventas a Tucumán y Misiones.

#### 2.6.3- Demanda del Producto

Tiene por finalidad determinar la cantidad del bien que los consumidores están dispuestos a adquirir y que justifican la realización de la producción. La demanda del tipo de producto que vende la empresa depende del crecimiento de la industria del país, actualmente y si comparamos las ventas de un año a otro, o bien de un mes a otro, estas van creciendo paulatinamente, esto se debe al aumento de la tecnificación de las industrias, al aumento de las industrias y a la escasa competencia que hay en Córdoba y en el país en general. Está claro que, si bien la demanda actual muestra un paulatino crecimiento la misma también es muy variable.

#### 2.6.4- Oferta del Producto

Depende principalmente del pedido de los clientes, es decir la empresa trabaja con un stock de productos terminados casi nulo, se va trabajando en función de la demanda.

#### 2.6.5- Volumen producido

Actualmente la empresa tiene una producción suficiente como para atender a la actual demanda, y se maneja en función de pedidos. Es decir, trabaja generalmente con la demanda conocida previamente. Esto lo puede realizar la empresa por el tipo de producto que fabrica y la escasa competencia.

**CAPITULO 3:**  
**INSTRUMENTOS**  
**DE ANALISIS A**  
**LOS ESTADOS**  
**CONTABLES**

### **3- INSTRUMENTOS DE ANÁLISIS**

#### **3.1- ANÁLISIS DE GRANDES MASAS**

El análisis de las estructuras patrimoniales financieras, consiste en separar en bloques o masas.

Para el caso de la estructura patrimonial, los bienes y derechos que conforman el Activo se clasifican en,

- Capital de trabajo, que incluye los activos corrientes, es decir, los realizables dentro del año.
- Inmovilizaciones, que incluye los rubros del activo no corriente, es decir, las inversiones en bienes cuyos plazos de realización normalmente superan el año.

Para el caso de la estructura financiera, el análisis del Pasivo, se realiza en forma conjunta con los capitales propios (Patrimonio Neto), dado que la sumatoria de ambos refleja la capacidad del ente para afrontar sus compromisos, las fuentes de financiamiento utilizadas para la adquisición de sus activos. A estas fuentes de fondos, se las separa según el tiempo o plazos por los que dichos fondos permanecen en la empresa en,

- Deudas a corto plazo, incluye los pasivos corrientes, es decir, los exigibles dentro del año.
- Capitales permanentes, incluye los pasivos no corrientes, es decir, las deudas a largo plazo; y el patrimonio neto.

##### **3.1.1- Fondo de Maniobra**

Es la parte o proporción del trabajo que se financia con capitales propios. Definido también como la parte de los capitales permanentes que exceden a las inmovilizaciones.

Para su cálculo, al Capital de Trabajo, se le restan las deudas a corto plazo.

$$\mathbf{FM = AC - PC}$$

Calculo de fondo de maniobra del año 2012

FM= (Capital de trabajo) – (Deudas a corto plazo)

FM= 2.095.628,55 – 1.255.068,86

**FM= 840.559,69**

Calculo de fondo de maniobra del año 2013

FM= (Capital de trabajo) – (Deudas a corto plazo)

FM= 2.314.483,87 – 881.925,94

**FM= 1.432.557,93**

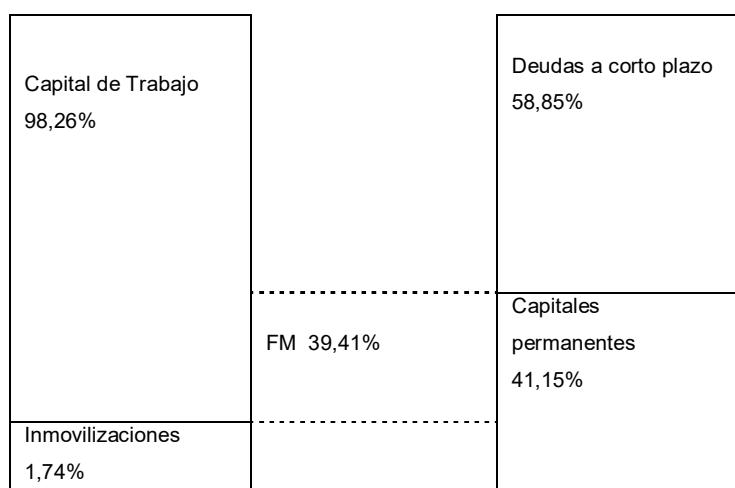
Calculo de fondo de maniobra del año 2014

FM= (Capital de trabajo) – (Deudas a corto plazo)

FM= 4.131.023,70 – 2.151.292,83

**FM= 1.979.730,87**

Gráfico de análisis de las Grandes Masas año 2012



Estructura Patrimonial

Capital de trabajo = 98,26% = \$2.095.628,65

Inmovilizaciones = 1,74% = \$37.064,55

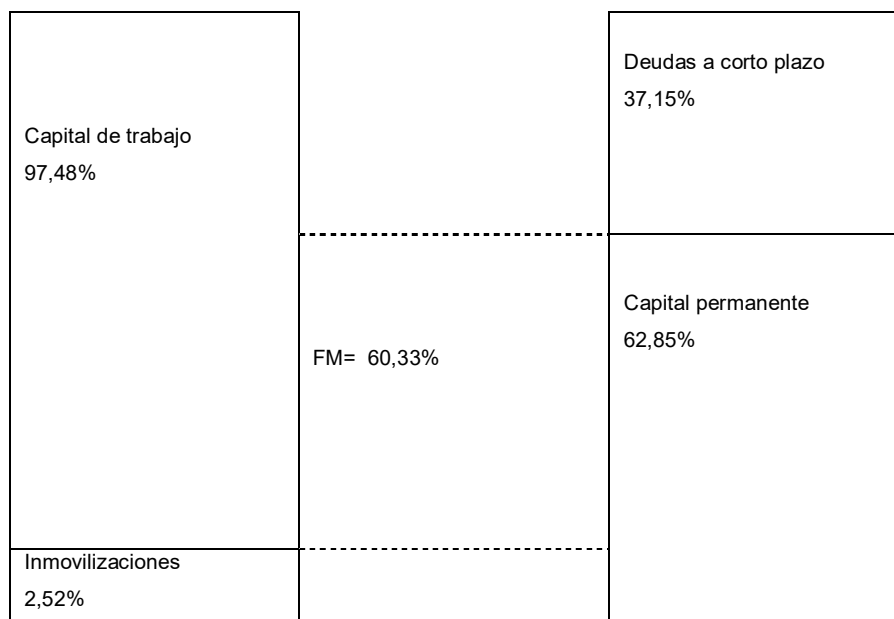
Estructura Financiera

Deudas a corto plazo = 58,85% = \$1.255.068,86

Capital permanente = 41,15% = \$877.624,24

Fondo de Maniobra = 39,41% = \$840.559,69

Grafico análisis de las Grandes Masas año 2013



Estructura Patrimonial

Capital de trabajo = 97,48% = \$2.314.483,87

Inmovilizaciones = 2,52% = \$59.803,32

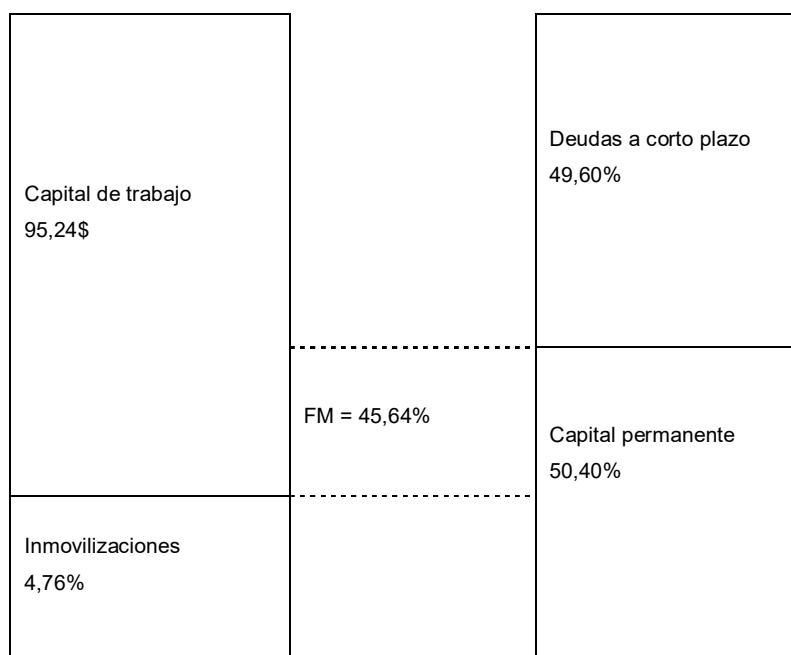
Estructura Financiera

Deudas a corto plazo = 37,15% = \$881.925,94

Capital permanente = 62,85% = \$1.492.361,25

Fondo de Maniobra = 60,33% = \$1.432.557,93

Gráfico análisis de Grandes Masas año 2014



Estructura Patrimonial

Capital de trabajo = 95,24% = \$4.131.023,70

Inmovilizaciones = 4,76% = \$206.243,14

Estructura Financiera

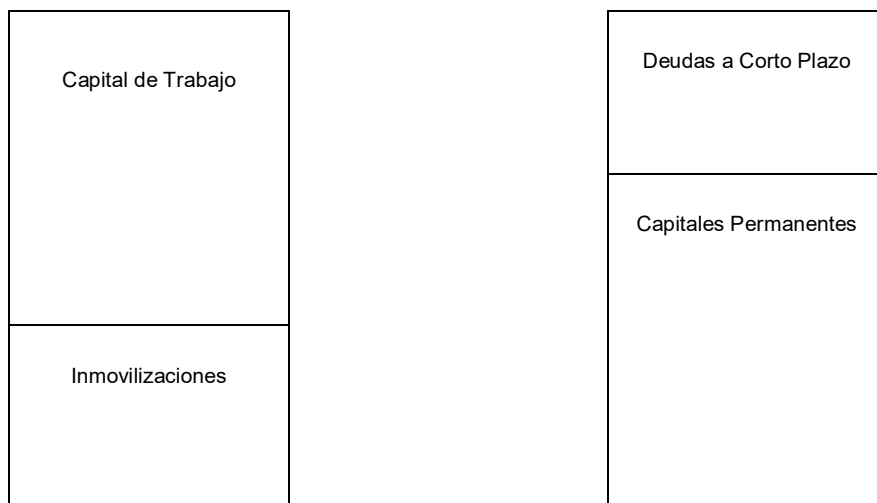
Deudas a corto plazo = 49,60% = \$2.151.292,83

Capital permanente = 50,40% = \$2.185.974,01

Fondo de Maniobra = 45,64% = \$1.979.730,87

3.1.2- Sectores o Estructura

De acuerdo a su estructura se puede visualizar que se asemeja más al Sector Comercio, a pesar de ser una empresa Industrial, dado que su activo se encuentra compuesto en su mayor parte por capital de trabajo y en una menor proporción de inmovilizaciones. Al observar los distintos balances de esta empresa se puede apreciar los cambios sustanciales en sus distintas partidas pero al margen de esto sigue conservando su estructura financiera.



### 3.1.3- Normas Financieras

Son el conjunto de criterio que hace que el ente tenga y mantenga una buena situación financiera.

Las normas a cumplir son:

- Las de EQUILIBRIO; debe existir una adecuación entre los plazos de devolución de los fondos que ingresan (propios o de terceros), y los usos y destinos de los mismos en la empresa.

En base de los datos observados, se puede afirmar que la empresa en cuestión cumple con esta norma.

- Las de SEGURIDAD; enuncia que no obstante la condición que establece la de equilibrio, existe una restricción adicional como consecuencia de que las deudas a corto plazo son exigibles en su totalidad dentro del año, mientras que el capital de trabajo no es realizable el 100% en dicho periodo. Por tal motivo la empresa debe contar con un fondo de maniobra.

En los periodos analizados, se contempla que en el 2012 un fondo de maniobra del 39,41%, en el 2013 del 60,33% y en el 2014 del 45,64%.

- Las de VOLUMEN; en los 3 periodos analizados dichos fondo de maniobra existe y es exagerado. Esta norma define la existencia de fondo de maniobra cuando el capital de trabajo es mayor a las deudas a corto plazo. Respecto a la suficiencia, su magnitud debe ser la adecuada y necesaria ni de mas ni de menos, porque un elevado fondo de



maniobra otorga un mayor grado de cobertura frente a posibles desfasajes entre ingresos y egresos; cuando su magnitud es exagerada significa que su capital de trabajo es superior al necesario, como en este caso.

### **3.2- ANALISIS DE LA ESTRUCTURA PATRIMONIAL**

#### **3.2.1- Solvencia**

Termino cuyo significado indica que una persona jurídica, en este caso, puede disponer de capacidad para cancelar una deuda a su vencimiento o que no tiene deudas. La solvencia se puede medir a través de:

#### **Cálculo y análisis de solvencia:**

$$\text{Solvencia} = \text{total patrimonio} / \text{pasivo}$$

$$\text{Solvencia 2012} = \$864.121,87 / \$1.268.571,23 = 0,68$$

$$\text{Solvencia 2013} = \$1.215.894,65 / \$1.158.392,54 = 1,05$$

$$\text{Solvencia 2014} = \$1.965.702,18 / \$2.371.564,66 = 0,83$$

Este índice compara los fondos propios (patrimonio neto) con el activo total de la firma en un momento del tiempo. Este índice revela que la empresa posee en el 2012 \$0,68 de su patrimonio neto para solventar cada peso en su pasivo, es decir que dicho monto es insuficiente para solventar el pasivo. En el 2013 recién es suficiente y en el 2014 vuelve a caer en la insuficiencia. Lo cual no ayuda a mejorar la situación de la empresa.

#### **3.2.2- Endeudamiento**

Índice financiero que mide la relación existente entre el importe de los fondos propios de una empresa con relación a las deudas que mantiene tanto en el largo como en el corto plazo.

Entendiendo por capitales propios el denominado Patrimonio neto y como deuda total la suma del denominado Pasivo corriente y no corriente.

Cálculo y análisis del Endeudamiento:

$$\text{Endeudamiento} = \text{Pasivo total} / \text{Patrimonio Neto Total}$$

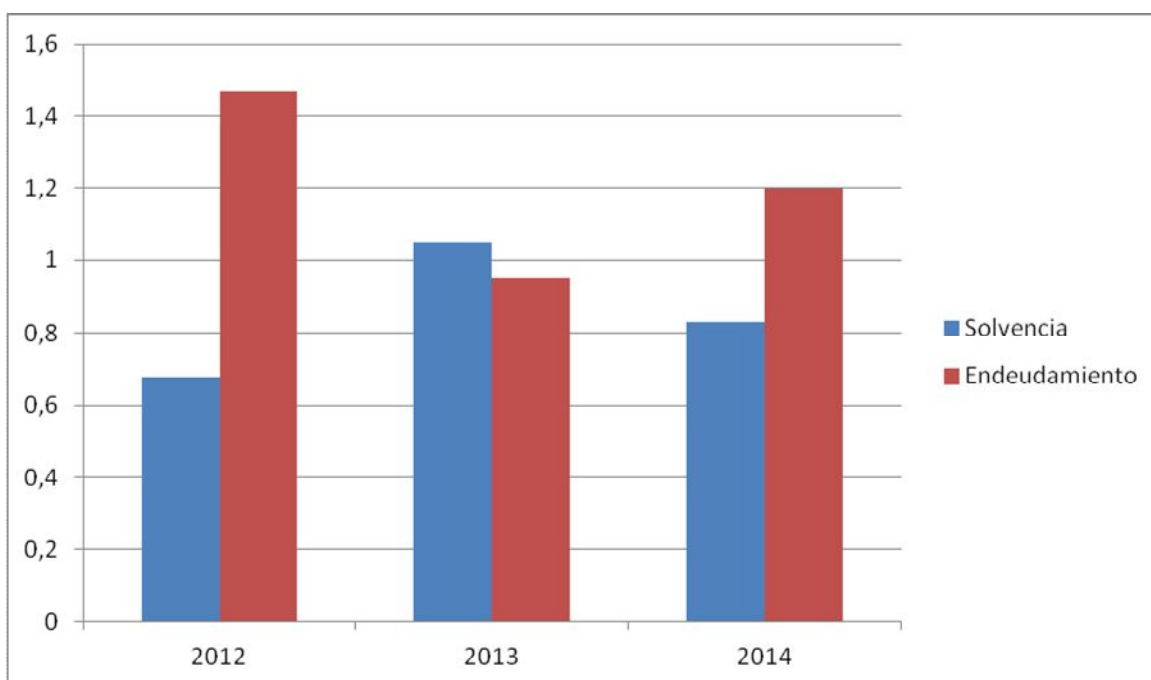
$$\text{Endeudamiento año 2012} = \$1.268.571,23 / \$864.121,87 = 1,47$$

$$\text{Endeudamiento año 2013} = \$1.158.392,54 / \$1.215.894,65 = 0,95$$

$$\text{Endeudamiento año 2014} = \$2.371.564,66 / \$1.965.702,18 = 1,20$$

Este índice nos enseña que la empresa por cada peso que compone su patrimonio neto debe \$1,47 en el 2012; \$0,95 en el 2013 y \$1,20 en el 2014. Solo en el índice 2013 es menor a \$1 allí quiere decir que los fondos aportados por terceros ajenos es menor a los fondos propios.

Gráfico de Solvencia y Endeudamiento



3.2.3- Liquidez

Se refiere a la facilidad de un activo para convertirse prontamente en dinero algunos autores la denominan solvencia (en el corto plazo) porque mide la capacidad de la organización para afrontar sus obligaciones.

- LIQUIDEZ ABSOLUTA: Mide la capacidad de pago que tiene el ente con el rubro disponibilidades para afrontar las deudas a corto plazo.
- LIQUIDEZ ACIDA: Se utiliza para medir la capacidad para dar crédito, mide la capacidad de pago que tiene el ente con los activos más rápidamente realizables.
- LIQUIDEZ CORRIENTE: Considera la totalidad de los activos de la empresa que son destinados a enfrentar los compromisos de corto plazo. Si el índice es menor a 1 la empresa no puede cubrir sus deudas de corto plazo con los activos de igual realización, pudiendo enfrentar eventualmente problemas de liquidez.

#### Cálculo y análisis Liquidez absoluta:

$$\text{LIQUIDEZ ABSOLUTA} = \text{ACTIVO TOTAL} / \text{PASIVO TOTAL}$$

$$\text{Liquidez absoluta año 2012} = \$2.132.693,10 / \$1.268.571,23 = 1,68$$

$$\text{Liquidez absoluta año 2013} = \$2.374.287,19 / \$1.158.392,54 = 2,04$$

$$\text{Liquidez absoluta año 2014} = \$4.337.266,84 / \$2.371.564,66 = 1,83$$

Analizando la Liquidez Absoluta que tiene valores superiores a 1, y que aumenta del año 2012 al 2013, y una pequeña disminución con respecto al año 2014; indica que la sociedad fue adquiriendo mayor capacidad para enfrentar distintos tipos de riesgos financieros. Cuanto mayor sean sus resultados, menor será el riesgo de la empresa y mayor será su solidez de pago en el corto plazo.

#### Cálculo y análisis Liquidez Corriente:

$$\text{LIQUIDEZ CORRIENTE} = \text{ACTIVO CORRIENTE} / \text{PASIVO CORRIENTE}$$

$$\text{Liquidez Corriente año 2012} = \$2.095.628,55 / \$1.255.068,86 = 1,67$$

$$\text{Liquidez Corriente año 2013} = \$2.314.483,87 / \$881.925,94 = 2,62$$

$$\text{Liquidez Corriente año 2014} = \$4.131.023,70 / \$2.151.292,83 = 1,92$$

Analizando la Liquidez Corriente, si el índice es menor a 1, la empresa no puede cubrir sus deudas a corto plazo con los activos de igual realización, pudiendo enfrentar eventualmente problemas de liquidez. En nuestra empresa dicha relación es mayor a 1 indicando que cuenta con un adecuado activo para poder afrontar las deudas. Indica los pesos de capital de trabajo por cada peso de deuda exigible dentro del año.

Cálculo y análisis Liquidez Acida:

$$\text{LIQUIDEZ ACIDA} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{BIENES DE CAMBIO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

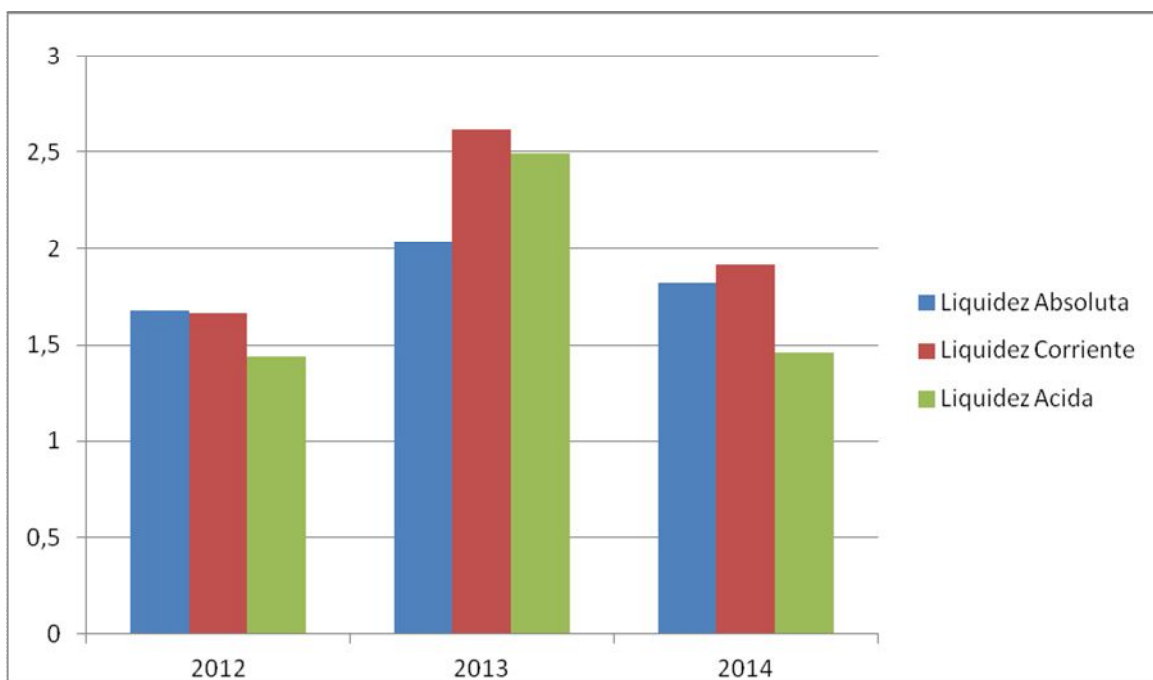
$$\text{Liquidez Acida año 2012} = \frac{\$2.095.628,55 - \$282.865,14}{\$1.255.068,94} = 1,44$$

$$\text{Liquidez Acida año 2013} = \frac{\$2.314.483,87 - \$120.786,67}{\$881.925,94} = 2,49$$

$$\text{Liquidez Acida año 2014} = \frac{\$4.131.023,70 - \$985.731,65}{\$2.151.292,83} = 1,46$$

Analizando la Liquidez Acida, un resultado igual a 1 puede considerarse aceptable para este indicador. Si fuese menor que 1 puede existir el peligro de caer en insuficiencia de recursos para hacer frente a los pagos. De ser mayor que 1, como es nuestro caso, la empresa puede llegar a tener exceso de recursos y afectar su rentabilidad.

GRAFICO LIQUIDEZ ABSOLUTA, CORRIENTE Y ACIDA



3.2.4- Razón de Inmovilización

Cuanto más alto es, mayor es la asignación del activo que se encuentra indisponible para cancelar deudas.

$$\text{INMOVILIZACION} = \frac{\text{TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$$

$$\text{Inmovilización año 2012} = \frac{\$37.064,55}{\$2.132.693,10} = 0,017$$

$$\text{Inmovilización año 2013} = \frac{\$59.803,32}{\$2.374.287,19} = 0,025$$

$$\text{Inmovilización año 2014} = \frac{\$206.243,14}{\$4.337.266,84} = 0,047$$

Se contempla, como al pasar los ejercicios económicos de la empresa mejora la asignación del activo para afrontar las deudas, es decir que la parte que se encuentra indisponible disminuye. Aunque en el último periodo tiene un aumento.

### 3.2.5- Financiación de la Inversión Inmovilizada

$$F.I.I. = \frac{\text{TOTAL DEL PATRIMONIO NETO}}{\text{TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE}}$$

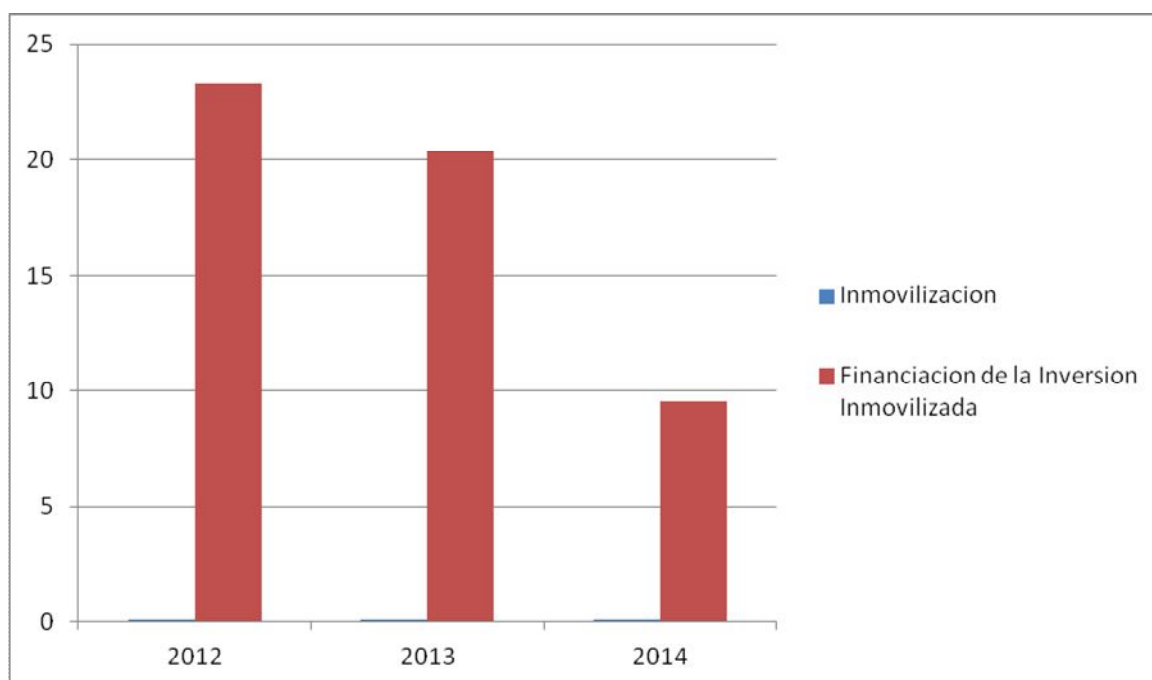
$$F.I.I. \text{ año } 2012 = \frac{\$864.121,87}{\$37.064,55} = 23,31$$

$$F.I.I. \text{ año } 2013 = \frac{\$1.215.894,65}{\$59.803,32} = 20,33$$

$$F.I.I. \text{ año } 2014 = \frac{\$1.965.702,18}{\$206.243,14} = 9,53$$

Una “situación normal, es cuando es mayor a 1”. En este caso indica que tiene un fondo de maniobra positivo. Al ser superior a 1 el análisis dependerá del sector de que se trate, pero como regla general si es demasiado elevado, puede significar que la empresa tiene un exceso de cargas financieras por la financiación del activo circulante con recursos permanentes y podría originar una disminución de la rentabilidad.

Estos dos temas, Inmovilizaciones y Financiación de la Inversión Inmovilizada, se puede analizar también a partir del grafico siguiente:



### 3.3- ANALISIS DE RENTABILIDAD

Constituye el objetivo operativo de la empresa y por lo tanto adquiere particular importancia en la función financiera porque corresponde un indicador valido de la eficiencia empresarial como guía para la gestión del área. Este análisis se refleja en el Estado de Resultado.

#### 3.3.1- Rentabilidad Financiera

R.F. = UTILIDAD DESPUES DE LOS INTERESES  
PATRIMONIO NETO

R.F. año 2012=  $\frac{\$394.344,32}{\$864.121,87} = 0,46 \times 100 = 46\%$

R.F. año 2013=  $\frac{\$636.572,07}{\$1.215.392,54} = 0,43 \times 100 = 53\%$

R.F. año 2014=  $\frac{\$876.851,23}{\$1.965.702,18} = 0,45 \times 100 = 45\%$

La Rentabilidad Financiera trata de medir la rentabilidad que obtienen los dueños de la empresa, es decir, la rentabilidad del capital que han invertido directamente (capital social) y de las reservas, que en definitiva son beneficios retenidos y que por tanto corresponden a los propietarios.

Según los resultados obtenidos vemos claramente que en el año 2013 se obtiene la mejor rentabilidad, y en el resto de los periodos analizados, disminuyen quizás por una crisis interna ante usos de reservas o resultados no asignados cuya información desconocemos.

### 3.3.2- Rentabilidad Económica

$$R.E. = \frac{\text{UTILIDAD ANTES DE LOS INTERESES}}{\text{ACTIVO}}$$

$$R.E. \text{ año } 2012 = \frac{\$557.869,94}{\$2.132.693,10} = 0,26 \times 100 = 26\%$$

$$R.E. \text{ año } 2013 = \frac{\$890.894,82}{\$2.374.287,19} = 0,37 \times 100 = 37\%$$

$$R.E. \text{ año } 2014 = \frac{\$1.233.232,66}{\$4.337.266,84} = 0,28 \times 100 = 28\%$$

La Rentabilidad Económica consiste en analizar la rentabilidad del activo independientemente de cómo esté financiado el mismo, o dicho de otra forma, sin tener en cuenta la estructura del pasivo.

Cuando la rentabilidad económica es inferior al coste de las deudas (el capital ajeno rinde menos en la empresa de lo que cuesta) se produce el efecto contrario: el endeudamiento erosiona o aminora la rentabilidad del capital propio.

Se destaca que en los resultados obtenidos en ambas rentabilidades, el mejor resultado fue en el 2013, disminuyendo en los otros dos periodos más o menos en la misma magnitud con lo cual alguna situación es factible que haya ocurrido en la empresa.



### 3.3.3- Ventaja Financiera

Este índice proporciona la magnitud en que se incrementan (ó disminuyen) los resultados para los titulares del ente como consecuencia de la utilización de capitales de terceros (los préstamos para el financiamiento de parte de los activos del ente). La misma potencia las ganancias de los dueños al sumar a los beneficios económicos otros de tipo financiero.

$$\text{VENTAJA FINANCIERA} = \frac{\text{RENTABILIDAD FINANCIERA}}{\text{RENTABILIDAD ECONOMICA}}$$

#### Año 2012

$$\text{V.F.} = \frac{0,46}{0,26} = 1,77 \quad \text{V.F.} > 1$$

#### Año 2013

$$\text{V.F.} = \frac{0,53}{0,37} = 1,43 \quad \text{V.F.} > 1$$

#### Año 2014

$$\text{V.F.} = \frac{0,45}{0,28} = 1,61 \quad \text{V.F.} > 1$$

$$\text{INTERES} = \frac{\text{INTERESES}}{\text{PASIVO}}$$

$$2012 = \frac{33.278,54}{1.268.571,23} = 0,026$$

$$2013 = \frac{28.129,75}{1.158.392,54} = 0,024$$

$$2014 = \frac{46.173,67}{2.371.564,54} = 0,02$$

RE < Ó > INTERES

AÑO	VF	RE	I
2012	1,77	0,26	0,026
2013	1,43	0,37	0,024
2014	1,61	0,28	0,02

La ventaja financiera o efecto palanca mide la mayor proporción en que se incrementan los resultados de la empresa frente a un aumento de la producción y como consecuencia de un mejor aprovechamiento de los costos fijos. Los valores obtenidos, como se ve en tabla, son en promedio parecidos cuyo mejor resultado fue el año 2012.

El hecho de que la Re sea mayor que la tasa de interés, indica que el producido de los activos del ente supera a los costos de financiamiento de los mismos, es un buen indicador que indica que conviene endeudarse. Es decir, la empresa incrementa su utilidad endeudándose.

3.3.4- Esquema Du Pont

Este esquema les proporciona la tasa de rendimiento sobre los activos y se obtiene multiplicando el margen de utilidad por la rotación de los activos. Este sistema facilita la elaboración de un análisis integral de las razones de rotación y del margen de utilidad sobre ventas, y muestra la forma en que diversas razones interactúan entre sí para determinar la tasa de rendimiento sobre los activos, a continuación se realizara los cálculos y análisis:

$$R.E. = \frac{UTILIDAD \text{ ANTES DE LOS INTERESES}}{VENTAS} \times \frac{VENTAS}{ACTIVO}$$

$$MARGEN \text{ DE UTILIDAD SOBRE LAS VENTAS} = \frac{UTILIDAD \text{ ANTES DE LOS INTERESES}}{VENTAS}$$

$$\text{ROTACION DEL ACTIVO} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO}}$$

### Periodo 2012

$$\text{R.E.} = \frac{557.869,94}{9.086.442,19} \times \frac{9.086.442,19}{2.132.693,10} = 0,26$$

$$\text{Margen de utilidad sobre ventas} = \frac{557.869,94}{9.086.442,19} = 0,06$$

$$\text{Rotación de activo} = \frac{9.086.442,19}{2.132.693,10} = 4,26$$

### Periodo 2013

$$\text{R.E.} = \frac{890.894,82}{10.072.850,95} \times \frac{10.072.850,95}{2.374.287,19} = 0,37$$

$$\text{Margen de utilidad sobre ventas} = \frac{890.894,82}{10.072.850,95} = 0,09$$

$$\text{Rotación del activo} = \frac{10.072.850,95}{2.374.287,19} = 4,24$$

### Periodo 2014

$$\text{R.E.} = \frac{1.233.232,66}{12.331.097,52} \times \frac{12.331.097,52}{4.337.266,84} = 0,28$$

$$\text{Margen de utilidad sobre las ventas} = \frac{1.233.232,66}{12.331.097,52} = 0,10$$

$$\text{Rotación del activo} = \frac{12.331.097,52}{4.337.266,84} = 2,84$$

Este índice, presenta el Margen de utilidad sobre ventas por el número de veces que se vende el activo en el ejercicio.

Sin duda, el mejor año con respecto a los resultados de los índices fue el 2013 por la rentabilidad económica. La rotación del activo se mantuvo parecida en todos los años. Y, por último el margen de utilidad fue mejorando año tras año.

### 3.4- ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADO

Para efectuar este análisis toman como base de comparación el total de ventas o sea el 100%. Así las ventas se distribuyen una parte para cubrir el Costo de Ventas, otra para los gastos, impuestos y el restante queda como utilidad después de Impuestos y gastos financieros.

#### 3.4.1- Razón de Costos sobre Ventas

Cuando más alto es el porcentaje, menor es la proporción de las ventas que queda para absorber los costos operativos y generar ganancias.

##### Año 2012

$$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}} = \frac{7.500.748,23}{9.086.442,19} = 0,82 \times 100 = 82\%$$

##### Año 2013

$$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}} = \frac{8.125.467,23}{10.072.850,95} = 0,81 \times 100 = 81\%$$

##### Año 2014

$$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}} = \frac{10.083.307,56}{12.331.097,52} = 0,82 \times 100 = 82\%$$

Con los porcentajes obtenidos se logra cubrir los costos operativos y generar más ganancias en el corto plazo.

#### 3.4.2- Razón De Ganancia Bruta Sobre Ventas

En este caso al ser más alto el resultado, mayor es la proporción de las ventas que queda para absorber costos operativos y generar ganancias.

##### Año 2012

$$\frac{\text{Ganancia bruta}}{\text{Ventas}} = \frac{557.869,94}{9.086.442,19} = 0,06 \times 100 = 6\%$$

Año 2013

$$\text{Ganancia bruta} = \frac{890.894,82}{10.072.850,95} = 0,09 \times 100 = 9\%$$

Ventas 10.072.850,95

Año 2014

$$\text{Ganancia bruta} = \frac{12.332.232,66}{12.331.097,52} = 0,10 \times 100 = 10\%$$

Ventas 12.331.097,52

Los porcentajes obtenidos no dejan tanto margen para poder cumplimentar con el objetivo.

3.4.3- Razón De Gastos De Comercialización Sobre Ventas

Mientras más altos son, menor es la proporción para cubrir los costos de comercialización.

Año 2012

$$\text{Gastos de comercialización} = \frac{554.138,20}{9.086.442,19} = 0,06 \times 100 = 6\%$$

Ventas 9.086.442,19

Año 2013

$$\text{Gastos de comercialización} = \frac{475.980,24}{10.072.850,95} = 0,05 \times 100 = 5\%$$

Ventas 10.072.850,95

Año 2014

$$\text{Gastos de comercialización} = \frac{498.207,28}{12.331.097,52} = 0,04 \times 100 = 4\%$$

Ventas 12.331.097,52

Con los porcentajes obtenidos se logra cubrir los gastos de comercialización sin tener problema alguno.

3.4.4- Razón De Gastos De Administración Sobre Ventas

Cuanto más alto es, mayor es la proporción de las ventas que queda para absorber los gastos de administración.

Año 2012

$$\text{Gastos de administración} = \frac{415.235,93}{9.086.442,19} = 0,04 \times 100 = 4\%$$

Ventas 9.086.442,19

Año 2013

$$\text{Gastos de administración} = \frac{531.250,73}{10.072.850,95} = 0,05 \times 100 = 5\%$$

Ventas 10.072.850,95

Año 2014

$$\text{Gastos de administración} = \frac{453.329,84}{12.331.097,52} = 0,04 \times 100 = 4\%$$

Ventas 12.331.097,52

No se logra cubrir con los gastos de administración, lo cual en el corto plazo se debería verificar una estrategia para revertir la situación.

3.4.5- Razón De Ganancia Neta Sobre Ventas

Cuanto más alto es, mayor es la proporción de las ventas que queda para la distribución.

Año 2012

$$\text{Ganancia neta} = \frac{394.344,32}{9.086.442,19} = 0,04 \times 100 = 4\%$$

Ventas 9.086.442,19

Año 2013

$$\text{Ganancia neta} = \frac{636.572,07}{10.072.850,95} = 0,06 \times 100 = 6\%$$

Ventas 10.072.850,95

Año 2014

$$\text{Ganancia neta} = \frac{876.851,23}{12.331.097,52} = 0,07 \times 100 = 7\%$$

Ventas 12.331.097,52

A la hora de la distribución será muy bajo la ganancia obtenida para cada socio.

Con los indicadores anteriores se pueden elaborar todas aquellas que puedan surgir de la información del estado de resultado relacionando el resultado ordinario, antes del impuesto a las ganancias, el resultado extraordinario y el resultado de ejercicio.

Si se observan todos los resultados obtenidos anteriormente, a nivel empresa, la misma logra cubrir sus costos operativos y al mismo tiempo obtener una ganancia considerable; no obstante debería tener en cuenta ciertos gastos que realizan para luego plantear alguna medida táctica y poder cambiar esta situación sin tener preocupación alguna al respecto ya que se visualiza que cumple con su objetivo primordial.

CUADRO COMPARATIVO

	Ejercicio 2012	%	Ejercicio 2013	%	Ejercicio 2014	
Ventas	9.086.442,19	100	10.072.850,95	100	12.331.097,52	100
Costo de Ventas	7.500.748,23	82,55	8.125.467,23	80,67	10.083.307,56	81,78
Utilidad bruta	1.585.693,96	17,45	1.947.383,72	19,33	2.247.789,96	18,23
Gastos de Administración	415.235,93	4,57	531.250,73	5,27	453.329,84	3,68
Gastos de Comercialización	554.138,20	6,10	475.980,24	4,72	498.207,28	4,04
Otros Gastos	58.449,89	0,64	49.257,93	0,49	63.020,18	0,51
Utilidad antes del Interés	557.869,94	6,14	890.894,82	8,84	1.233.232,66	10
Resultado financiero	0	0	0	0	0	0
Impuesto	163.525,62	1,80	254.322,75	2,52	356.381,43	2,93
Utilidad después del Interés	394.344,32	4,33	636.572,07	6,32	876.851,23	7,11

Como se puede observar las ventas se han incrementado año tras año, y el costo de venta también, representando porcentajes similares con respecto a las ventas para cada periodo.

Los gastos de comercialización se redujeron año tras año y los de administración se mantuvieron.

En el ítem de Otros Gastos también se redujo ínfimamente en cada periodo.

Con respecto a la Utilidad antes del interés va mejorando con el paso del tiempo.

### 3.5- ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL

El primero de ellos busca determinar la variación que un rubro ha sufrido en un periodo respecto de otro. Esto es importante para determinar cuándo se ha crecido o disminuido en un periodo de tiempo determinado.

El análisis vertical en cambio pretende determinar que tanto participa un rubro dentro de un total global. Indicador que nos permite determinar igualmente que tanto ha crecido o disminuido la participación de ese rubro en el total global

Análisis Vertical y Análisis Horizontal según ejercicio económico 2012, 2013 y 2014 GRAFIN ARGENTINA S.A.:

CONCEPTO	AÑO 2012	%	AÑO 2013	%	VARIACION
<b>ACTIVO</b>					
<b>Caja y banco</b>	\$179.340,29	9	\$675.428,95	28	\$496.088,66
<b>Deudores por venta</b>	\$1.216.384,76	57	\$909.158,22	38	\$-307.226,54
<b>Otros créditos</b>	\$417.038,36	19	\$609.110,03	26	\$192.071,67
<b>Bienes de cambio</b>	\$282.865,14	13	\$120.786,67	5	\$-162.078,47
<b>TOTAL A CTE</b>	\$2.095.628,55	98	\$2.314.483,87	97	\$218.855,32
<b>Bienes de uso</b>	\$37.064,55	2	\$59.803,32	3	\$22.738,77
<b>TOTAL A NO CTE</b>	\$37.064,55	2	\$59.803,32	3	\$22.738,77
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	\$2.132.693,10	100	\$2.374.287,19	100	\$241.549,09
<b>PASIVO</b>					
<b>Deudas comerciales</b>	\$920.199,02	43	\$432.728,49	18	\$-487.470,53
<b>Deudas sociales</b>	\$152.804,16	7	\$185.599,53	8	\$32.795,37
<b>Deudas fiscales</b>	\$182.065,68	8	\$263.543,92	11	\$81.478,24
<b>TOTAL P CTE</b>	\$1.255.068,86	58	\$881.925,94	37	\$-373.142,92
<b>Pasivo no cte</b>					
<b>Deudas financieras</b>	\$13.502,37	0,6	\$276.466,60	12	\$262.964,23
<b>TOTAL P NO CTE</b>	\$13.502,37	0,6	\$276.466,60	12	\$262.964,23
<b>TOTAL PASIVO</b>	\$1.268.571,23	59	\$1.158.392,54	49	\$-110.178,69



INSTITUTO UNIVERSITARIO AERONAUTICO – PROYECTO DE GRADO

<b>PATRIMONIO NETO</b>					
<b>Capital</b>	\$20.000		\$20.000		
<b>Ajuste de capital</b>					
<b>Ganancias reservadas</b>					
<b>RNA</b>					
<b>TOTAL PN+PASIVO</b>	\$2.132.693,10	100	2.374.287,19	100	\$241.594,09

CONCEPTO	AÑO 2013	%	AÑO 2014	%	VARIACION
<b>ACTIVO</b>					
<b>Caja y banco</b>	\$675.428,95	28	\$909.842,97	21	\$234.414,02
<b>Deudores por venta</b>	\$909.158,22	38	\$1.092.388,08	25	\$183.229,86
<b>Otros créditos</b>	\$609.110,03	26	\$1.143.061,00	26	\$533.950,97
<b>Bienes de cambio</b>	\$120.786,67	5	\$985.731,65	23	\$864.944,98
<b>TOTAL A CTE</b>	\$2.314.483,87	97	\$4.131.023,70	95	\$1.816.539,83
<b>Bienes de uso</b>	\$59.803,32	3	\$206.243,14	5	\$146.439,88
<b>TOTAL A NO CTE</b>	\$59.803,32	3	\$206.243,14	5	\$146.439,88
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	\$2.374.287,19	100	\$4.337.266,84	100	\$1.962.979,65
<b>PASIVO</b>					
<b>Deudas comerciales</b>	\$432.728,49	18	\$1.477.227,17	34	\$1.044.444,68
<b>Deudas sociales</b>	\$185.599,53	8	\$273.585,32	6	\$87.985,79
<b>Deudas fiscales</b>	\$263.543,92	11	\$400.480,34	9	\$136.936,42
<b>TOTAL P CTE</b>	\$881.925,94	37	\$2.151.292,83	50	\$1.269.366,89
<b>Pasivo no cte</b>					
<b>Deudas financieras</b>	\$276.466,60	12	\$220.271,83	5	\$-56.194,77
<b>TOTAL P NO CTE</b>	\$276.466,60	12	\$220.271,83	5	\$-56.195,77
<b>TOTAL PASIVO</b>	\$1.158.392,54	49	\$2.371.564,66	55	\$1.213.172,12

<b>PATRIMONIO NETO</b>					
<b>Capital</b>	\$20.000		\$20.000		
<b>Ajuste de capital</b>					
<b>Ganancias reservadas</b>					
<b>RNA</b>					
<b>TOTAL PN+PASIVO</b>	\$2.374.287,19	100	\$4.337.266,84	100	\$1.962.979,65

Para sacar conclusiones respecto a los resultados obtenidos se opto por el análisis del 2013 – 2014 a fines que son los más actualizados.

Análisis vertical:

*Caja y banco:* 21% del activo total para el periodo 2014.

Este porcentaje no es y no debe ser muy representativo, puesto que no es rentable tener una gran cantidad de dinero en efectivo en la caja o en el banco donde no está generando rentabilidad.

*Deudores por Venta:* representa un 25% del total del activo en el periodo 2014.

Por el importe es una de las cuentas más importantes y representativas del activo, y se debe prestar especial atención ya que esta cuenta constituye las ventas realizadas a crédito, esto implica que la empresa no reciba el dinero por sus ventas, en tanto que sí debe pagar una serie de costos y gastos para poder realizar dichas ventas, debe existir un equilibrio entre lo que la empresa recibe y lo que gasta, de lo contrario se presenta un problema de liquidez el cual tendrá que ser financiado con endeudamiento interno o externo, lo que naturalmente representa un costo financiero que bien podría ser evitado si se sigue una política adecuada.

Es decir esta cuenta tiene un porcentaje demasiado alto y se debería poner en práctica alguna estrategia para revertir la situación.

*Bienes de cambio:* 23 % del total del activo para el periodo 2014.

También esta cuenta debería de analizarse, y tomar decisiones respecto del stock, ya que en lo posible, igual que todos los activos, debe representar sólo lo necesario.

Para concluir con los activos, luego de realizado el balance se observa que los Bienes de uso actualmente representan un 5% del total del activo, ya están casi totalmente amortizados, y si bien la empresa trabaja con capacidad ociosa, podría estudiar la posibilidad de renovarlos, o aprovechar al máximo la capacidad ociosa, elevando la producción y venta.

Respecto a los pasivos corrientes, es importante que sean poco representativos, como en este caso que es el 55 %, y necesariamente deben ser menores que los Activos corrientes, de lo contrario, el Capital de trabajo de la empresa se ve comprometido.

#### Análisis horizontal:

Lo más relevante de comparar es caja y banco que del año 2014 al año anterior a disminuido, este hecho es positivo ya que no hay dinero sin ningún fin específico, es decir dinero que esté perdiendo poder adquisitivo, debido a que estamos en una economía inflacionaria, y por otro lado sería un recurso que no está generando rentabilidad. La principal causa de disminución de caja fue el pago de los dividendos a los socios que el año 2013 no se había realizado.

Por otro lado los deudores por venta han disminuido de un año a otro, este aumento es positivo para la empresa, ya que cuenta con mayor liquidez.

Para finalizar, con respecto al pasivo se mantuvo medianamente estable, solo los deudores comerciales, mostraron una mayor variación, 16% respecto de un año a otro. Esta variación hay que seguirla de un año a otro en el futuro para que no siga creciendo y en caso de que siga incrementándose hay que estudiar las causas y las posibles estrategias y políticas.

**CAPITULO IV:  
NORMAS  
INTERNACIONALES  
DE INFORMES  
FINANCIEROS  
(NIIF). NIIF Y  
COMPARABILIDAD  
DE LOS ESTADOS  
FINANCIERO.**

#### **4.1- INTRODUCCIÓN**

Para iniciar el análisis de las Normas Internacionales de Informes Financieros, se comenzará con su creación. Todos los organismos involucrados y definiciones.

Luego se continuará con la adopción de dichas normas en Argentina, con los respectivos organismos que la trascienden.

Se analizarán las NIIF desde un aspecto teórico y comparándola con las posibilidades empresariales de Grafin Argentina S.A.

El análisis será a través del marco conceptual, donde se definirán los conceptos importantes que brinda la norma.

Éste capítulo trata la importancia de la incorporación de las normas internacionales para el crecimiento y adaptación en el contexto empresarial, financiero y mundial de la empresa.

#### **4.2- GLOBALIZACIÓN Y NORMAS CONTABLES**

Con la globalización de los mercados del producto, servicios y capital, se ha requerido abandonar los estándares locales y realizar un proceso de convergencia con los estándares globales. La globalización significa la unificación del proceso productivo en el mundo en un solo modo de producción y en un solo sistema global, y está integrado por diferentes países y regiones en la economía global. Esto lleva a que no existan más barreras especiales dando lugar a la lógica de la producción y subordinando la lógica de la geografía.

En la globalización se requiere un sistema global que abarque los distintos estados y organismos privados, una gama de normas. El papel crucial lo tomaron la Organización mundial de Comercio (OMC) y el Fondo Monetario Internacional (FMI). También hay que atribuir a un sin número de organismos privados, entidades financieras y agencias calificadoras de solvencia, que buscaban unificar el mercado global. Por otro lado también diversas medidas legislativas y judiciales para garantizar la protección de los capitales y mercados globales.

Por lo antes dicho, la globalización se fue expandiendo y también los regímenes y prácticas legales, para la economía global.

El concepto de Globalización aplicado a la contabilidad se vincula en la búsqueda de normas contables que estén armonizadas, para que los estados contables de los distintos países puedan ser comparables. Para que esto suceda los estados contables se deberían preparar utilizando las mismas normas contables.

La creciente aceptación de estándares contables internacionales como base para los informes financieros representa un cambio trascendental y un reto para toda la profesión contables y la comunidad de negocios en general. Una encuesta realizada por la Federación Internacional de Contadores arrojó la opinión mayoritaria de que un solo conjunto de estándares globales de información financiera internacional favorecería el crecimiento de la economía mundial.

En nuestro país la FACPCE (Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas) tomó la decisión de armonizar las normas locales con las NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera), tal es que los lineamientos seguidos responden en forma estructural a las normas citadas.

Los organismos que intervinieron en la armonización de las normas contables son:

- ✓ IFAC: Federación internacional de Contadores.
- ✓ IASB: Junta o Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad antes IASC.
- ✓ IOSCO: Organización Internacional de Comisiones de Valores.

El IFAC y IASB son organizaciones privadas y el IOSCO es un ente intergubernamental.

Actualmente hay vigentes treinta Normas Internacionales de Contabilidad (NICs) y siete NIIF, que tratan diversos temas que afectan a los Estados Contables de la empresa.

En la siguiente tabla se puede apreciar como las NIIF fueron adoptadas por los países en Latinoamérica:

	Aplican NIIF-IFRS para empresas cotizadas en Bolsa	Normas aplicadas por empresas no cotizadas en Bolsa
Argentina	A partir del 2012	Normas locales
Bolivia	X	
Brasil	X	Normas locales
Chile	X	NIIF - IFRS
Colombia		
Costa Rica	X	NIIF - IFRS
Cuba	X	
República Dominicana	Algunas 2010 y otras 2014	NIIF - IFRS
Ecuador	Entre 2010 y 2012	Para algunas 2011 y todas al 2012
El Salvador	X	
Guatemala	X	NIIF - IFRS
Haití	X	NIIF - IFRS
Honduras	X	NIIF - IFRS
Jamaica	X	NIIF - IFRS
México	X	Normas locales
Nicaragua	X	NIIF - IFRS
Panamá	X	
Paraguay	X	NIIF - IFRS y NIIF Pymes
Perú	X	NIIF - IFRS
Surinam	X	
Trinidad y Tobago	X	NIIF - IFRS
Uruguay	X (en combinación con normas locales)	NIIF - IFRS
Venezuela	X (no aplicadas en la realidad)	

Cabe aclarar que en inglés, las NIIF son IFRS. Las siglas significan, International Financial Reporting Standard.

De acuerdo a lo dispuesto por la Comisión Nacional de Valores (CNV), a partir del 1° de Enero de 2012 ciertas empresas bajo su fiscalización comenzarán a aplicar las normas internacionales de información financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de normas internacionales de Contabilidad (IASB, International Accounting Standards Board).

#### 4.3- ADOPCIÓN DE LAS NIIF EN ARGENTINA

En la Argentina se fue adoptando con la emisión de la Resolución técnica 26 por parte de FACPCE. Y por la emisión de la Resolución 562/09 por parte de la Comisión Nacional de Valores.



#### 4.4- ALCANCE

La aplicación de las NIIF en forma obligatoria es para las entidades incluidas en el régimen de oferta pública de la ley N° 17811, y es opcional para el resto de los contribuyentes.

Quedan excluidos:

- Los Bancos, Compañías de Seguros, Cooperativas, Asociaciones Civiles.
- Pymes no registradas en oferta pública de su capital u obligaciones negociables.
- Otras entidades bajo control de la CNV, Fondos comunes de inversión, Fideicomisos Financieros, etc.

Dado el carácter de obligatorio de adopción de las NIIF para ciertos contribuyentes y el carácter optativo para otros, existirán:

- ✓ Actividades económicas en la que ciertos contribuyentes apliquen las NIIF y otros que no.
- ✓ Contribuyentes que con igual situación económica-financiera presenten Estados Contables con Activo, Pasivo y Resultados diferentes, dependiendo de la aplicación o no de las NIIF.



Los principios afectados por dicha adopción, puede decirse que son, la igualdad, la neutralidad y la certeza.

Según el Contador Casinelli Hernán, egresado del programa de “Formador de Formadores de NIIF” de la FACPCE, menciona un listado de los principales cambios conceptuales que introducen las NIIF en la mentalidad contable Argentina, ellos son:

- Preeminencia del balance sobre el estado de resultados: El «activo» constituye una unidad de valor para quien lo reconozca, independientemente de quién detente su propiedad legal (basamento en el control de beneficios), y el «pasivo» es entendido como sacrificio de valor futuro. En este enfoque donde la preeminencia pasa por el balance, el patrimonio de la entidad pasa a ser un activo residual (*net assets*).
- Eliminación de las antinomias para establecer los criterios de medición: Siguiendo con el mismo orden de ideas, los criterios de medición de activos y pasivos deberían definirse a la luz de la contribución que éstos pudieran realizar a la predicción de los flujos de caja que la entidad será capaz de generar. Por ello, las NIIF proponen un esquema de «criterios alternativos de medición» en lugar de «criterios opuestos».
- Desaparición de la antinomia “moneda nominal vs. Moneda homogénea” como único problema vinculado con la unidad de medida: Para las NIIF, la unidad de medida en la que se deben efectuar las mediciones contables es la moneda funcional, definida como la principal del entorno económico que influye en la definición del negocio (precios, costos, fuentes de financiación, etc.). Por lo tanto, el debate de la unidad de medida no se agota ya en «ajustar o no ajustar por inflación» las medidas contables expresadas en moneda de curso legal, sino en definir, previamente, el concepto de la unidad de medida a considerar previamente al ajuste por inflación.
- El concepto de ganancias vs. El de “resultado integral total”: la ganancia pasa a ser entendida como los cambios sobre el nivel de

inversión inicial mantenido por los propietarios –luego de considerar las transacciones directas con éstos– por lo cual el debate en las NIIF no se refiere a «qué capital mantener para considerar que existe ganancia» sino que intenta responder la siguiente pregunta: «¿todos los cambios ocurrido en el patrimonio –no proveniente de las transacciones con los propietarios– posee las mismas características, o es necesario hacer algún tipo de distinción?» A la luz de esta pregunta, el IASB adopta el criterio del resultado integral, donde diferencia a la ganancia o pérdida del período de los otros resultados integrales, dando lugar a la aparición de nuevos informes no contemplados por la doctrina actual, o la necesidad de elaborar algunos informes que sí tenemos en nuestro país a la luz de este nuevo enfoque.

- La “contabilidad del valor razonable”: Las NIIF dan prevalencia a la manera en que los mercados interpretan las transacciones de las empresas por sobre otras cuestiones (esto es denominado, generalmente, fair value accounting o contabilidad del valor razonable). Por ejemplo, una consecuencia de este enfoque es que, en algunas circunstancias, no se requiere obligatoriamente la segregación de los componentes financieros implícitos, como sí lo hacen nuestras actuales normas contables profesionales, y le enseñamos a nuestros alumnos durante su formación universitaria (Casinelli: 2008).
- Unidad de reporte: concepto de entidad y el carácter de los estados financieros consolidados.

Para las NIIF las entidades pueden adquirir activos, asumir pasivos o adquirir negocios. Es por ello que no existe el concepto de «entidad individual», basamento de la denominada teoría del propietario, que considera a los estados financieros consolidados como “una nota” dentro de la información contable de la entidad controladora. Desde la perspectiva del IASB, la entidad que reporta es la controladora, pero la entidad sobre la que se reporta es el grupo económico. En este orden de ideas:





- a) los estados financieros consolidados son los únicos relevantes para los usuarios externos; y por lo tanto, lo único cuya presentación es exigida;
- b) en caso que alguna entidad controladora tuviera que presentar sus propios estados financieros, debería basarse en reglas para la emisión de «estados financieros separados» (contenidas en la NIC 27) y cuyos requerimientos para medir las inversiones en subsidiarias rompen con la tradicional igualdad entre el resultado de la entidad controlante y el resultado consolidado (después de deducirle la participación no controladora) y el patrimonio neto de la entidad controladora y el patrimonio neto consolidado (después de deducirle la participación de los propietarios no controladores);
- c) las participaciones no controladoras sobre patrimonios y resultados del grupo se incluyen en el patrimonio consolidado y resultado consolidado, respectivamente.

#### **4.5- LAS NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD Y LAS NIIF.**

Las NIIF están integradas por un marco conceptual, las normas propiamente dichas y las interpretaciones.

El marco conceptual establece conceptos vinculados con la preparación de los Estados financieros para usuarios externos brindando ayuda al IASB para el desarrollo de los futuros NIIF. Brinda las bases teóricas necesarias que servirán de sustento a las Normas Contables.

El Marco Conceptual de las NIIF trata los siguientes temas:

-  El objetivo de los estados financieros,
-  Las características cualitativas que determinan la utilidad de la información de los estados financieros,
-  La definición, reconocimiento y medición de los elementos que constituyen los estados financieros,
-  Y, los conceptos de capital y de mantenimiento de capital.

## CONJUNTO DE NORMAS QUE CONFORMAN LAS NIIF



Ahora, las Normas Internacionales de Contabilidad, la conforman las normas internacionales de Contabilidad –NIC- cuya emisión se discontinuó y a partir de la creación del IASB se denominan Normas Internacionales de Informes Financieros –NIIF-

Existe diferencias entre NIC y NIIF?

**NO**

Las dos son normas contables, que ahora se encuentran en un solo compendio que se denomina NIIF

Por tanto las **NIIF no sustituyen** a las **NIC**, las incorporan como parte de ellas tal y como están, para posteriormente mejorarlas y que solo exista un cambio de nombre de NIC a NIIF

Para poder efectuar la comparación de los estados contables emitidos en distintos países se debería lograr que:

- se utilice el mismo juego de normas contables,
- no se permitan métodos alternativos,

- se utilice la misma unidad de medida,
- las normas contables utilizadas exijan el ajuste por inflación.

En la actualidad se habla de convergencia y no de unificación de las normas contables, por lo que es difícil lograr un único juego de normas contables. El juego de normas contables que se tome para la convergencia debe ser elaborado por medio de una amplia participación, lo que está ocurriendo con las NIIF. Es decir, que las NIIF son las normas que cuentan con mayor apoyo para la convergencia.

#### 4.5.1- Marco conceptual de las NIIF

El marco conceptual representa para la contabilidad un instrumento que permite dar definiciones de premisas, con el fin de dar desarrollo lógico de las Normas Contables. La función es que sirva de consulta para la comprensión de los Estados Contables y de las normas contables, para los que no son profesionales y especialistas, pudiendo resolver cuestiones no previstas en las Normas Contables.

El Marco Conceptual trata los siguientes temas:

- a) el objetivo de los Estados Financieros,
- b) las características cualitativas que determinan la utilidad de la información de los Estados Financieros,
- c) la definición, reconocimiento y valoración de los elementos que constituyen los Estados Financieros,
- d) y, los conceptos de capital y de mantenimiento del capital.

#### 4.5.2- Alcance del Marco Conceptual

El Marco Conceptual se refiere a los Estados Financieros elaborados con propósitos de información general, incluyendo a los EE FF consolidados.

Los EE FF se preparan y presentan al menos anualmente, y se dirigen a cubrir las necesidades comunes de información de una amplia gama de usuarios.

A modo de resumen se presenta el siguiente gráfico con la asociación de las NICs y las NIIF, en el Marco Conceptual:



#### 4.6- CONTENIDO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (EE FF)

Los EE FF forman parte del proceso de información financiera. Normalmente, un conjunto completo de EE FF comprende un balance, un estado de resultados, un estado de cambios en la posición financiera (estado de flujo efectivo), notas, estados complementarios y otros materiales explicativos que forman a los EE FF.

##### Empresas donde se aplican

El Marco Conceptual es aplicable en los EE FF de todas las empresas industriales, comerciales o de servicios, ya sea en el sector público o privado.

Una empresa que presenta los EE FF es toda entidad para la cual existen usuarios, que confían en los EE FF como principal fuente de información acerca de la empresa.

Los usuarios de la información son:

- ✓ los inversores presentes y potenciales,
- ✓ los empleados,
- ✓ los prestamistas,
- ✓ los proveedores y otros acreedores comerciales,
- ✓ los clientes,
- ✓ las administraciones públicas y sus organismos,

✓ y el público en general.

### Objetivo de los estados financieros

Siguiendo con los temas que trata el Marco Conceptual, los objetivos de los estados financieros son:

- suministrar información acerca de la situación financiera, desempeño y cambios en la posición financiera.
- Mostrar los resultados de la administración llevada a cabo por la gerencia o la responsabilidad en la gestión de los recursos confiados a la misma.

#### 4.6.1- Hipótesis fundamentales

Se pueden apreciar que las Empresas en funcionamiento, salvo prueba en contrario, se presume que continúa la actividad de la empresa y se Devengan los gastos e ingresos que se imputan según el tiempo y no según el movimiento de fondos.

Con el fin de cumplir con los Objetivos, los EE FF se preparan sobre la base de la acumulación o del devengo contable.

Es decir, que los efectos de las transacciones y demás sucesos se reconocen cuando ocurren y no cuando se recibe o paga dinero u otro equivalente de efectivo, de igual modo se registran en los libros contables y se informa sobre ellos en los EE FF de los ejercicios con los cuales se relacionan.

## Marco Conceptual NIC-NIIF

Párrafo 22-







Los EE FF elaborados sobre la base contable del devengo informan a los usuarios no sólo de las transacciones pasadas que suponen cobros o pagas de dinero, sino también de las obligaciones de pago futuro y de los recursos que representan efectivo a cobrar en el futuro. Con esta información facilita la toma de decisiones económicas de los usuarios.

Los EE FF se preparan normalmente sobre la base de que la empresa no tiene intención ni necesidad de liquidar o reducir significativamente sus actividades. Si la intención existiera, entonces los EE FF deberían prepararse sobre una base diferente.

#### 4.6.2- Características Cualitativas de los Estados Financieros

Las características son los atributos que hacen útil para los usuarios de la información suministrada en los EE FF, ellos son:

-  Comprensibilidad
-  Relevancia
-  Fiabilidad
-  Comparabilidad

Comprensibilidad: Es una cualidad esencial de la información suministrada en los EE FF que sea fácilmente comprensible para los usuarios.

Relevancia: para ser útil la información, debe de ser relevante para la toma de decisiones por parte de los usuarios. La información posee la cualidad de la relevancia cuando ejerce influencia sobre las decisiones económicas de los que la utilizan para evaluar o para corregir evaluaciones realizadas anteriormente.

Fiabilidad: la información debe ser fiable. Cuando está libre de errores materiales, sesgos o perjuicios. También los usuarios pueden confiar en que es la imagen fiel de lo que se pretende representar, o de lo que se espera razonablemente se represente.

Comparabilidad: los usuarios deben ser capaces de comparar los EE FF de una empresa a lo largo del tiempo, con el fin de identificar las tendencias de la situación financiera y del desempeño. También las empresas diferentes deben ser capaces de comparar los EE FF, con el fin de evaluar su posición



financiera, desempeño y cambios en la posición financiera en términos relativos.

La conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad es una ayuda para alcanzar la comparabilidad.

#### 4.6.3- Elementos de los Estados Financieros

Los elementos relacionados directamente con la valoración de la situación financiera en el balance son los activos, pasivos y el patrimonio neto.

Los elementos directamente relacionados con la valoración del desempeño en la cuenta de resultados son los ingresos y los gastos.

El marco conceptual no identifica ningún elemento exclusivo de tal estado financiero.

Definiciones de las partidas:

## **MARCO CONCEPTUAL**

### **Elementos de los Estados Financieros**

---

#### **SITUACIÓN FINANCIERA**

**ACTIVOS:** Recurso proveniente de sucesos pasados del que la empresa espera obtener en el futuro beneficios económicos

**PASIVOS:** obligaciones presentes surgidas de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, y para cancelarla, se desprenderá de recursos que incorporen beneficios económicos

**PATRIMONIO NETO:** es la parte residual de los activos de la empresa una vez deducidos los pasivos.

Las definiciones de activo, pasivo y patrimonio neto, identifican sus características esenciales, pero no pretenden especificar las condiciones a cumplir para que tales elementos se reconozcan en el balance.

Al evaluar si una partida cumple la definición de activo, pasivo o patrimonio neto, debe prestarse atención a las condiciones esenciales y a la realidad económica que subyace en sí misma y no sólo en su forma legal.

Los balances generales elaborados de acuerdo con las actuales Normas Internacionales de Contabilidad, pueden incluir partidas que no satisfagan las

definiciones. Sin embargo, las definiciones serán la base para las revisiones futuras de las actuales normas, como así también para las posteriores.

#### **4.7- RECONOCIMIENTO**

Se denomina reconocimiento al proceso de incorporación, en el balance o en la cuenta de resultados, de una partida que cumpla la definición del elemento correspondiente, satisfaciendo además los criterios para su reconocimiento establecidos, ellos son:

- Que sea probable que cualquier beneficio económico asociado con la partida llegue o salga de la empresa,
- La partida tenga un coste o valor que pueda ser medido con fiabilidad.

##### Reconocimiento de activos

Se reconoce un activo en el balance cuando:

- Es probable que se obtenga del mismo beneficios económicos futuros para la empresa y, además
- Que el activo tenga un coste o valor que pueda ser medible con fiabilidad.

##### Reconocimiento de pasivos

Se reconoce a un pasivo en el balance cuando es probable que, del pago de esa obligación presente se derive la salida de recursos que lleven incorporados beneficios económicos y además, la cuantía del desembolso a realizar pueda ser evaluada con fiabilidad.

---

### **RECONOCIMIENTO DE GASTOS**

- Se reconoce un gastos, en el estado de resultados, cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el importe del gasto puede medirse con fiabilidad.
- Las NIIF obligan a que los gastos se reconocen cuando están devengados

---

### **RECONOCIMIENTO DE INGRESOS**

- Se reconoce un ingreso, en el estado de resultados, cuando ha surgido un incremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un incremento en los activos o un decremento en los pasivos, y además el importe del ingreso puede medirse con fiabilidad.
- Las NIIF obligan a que los ingresos ordinarios se reconocen cuando están devengados

#### **4.8- MEDICIÓN**

La medición es un proceso de determinación de los importes monetarios por los que se reconocen y llevan contablemente los elementos de los EE FF, para su inclusión en el balance y en la cuenta de resultados. Existen distintas bases de medición y distintas combinaciones entre ellas, tales bases son:

- Costo histórico
- Costo corriente
- Valor realizable
- Valor actual

#### **4.9- MANTENIMIENTO DE CAPITAL**

El capital es el sinónimo de activos netos o patrimonio neto de la empresa. Las empresas pueden adoptar el mantenimiento de capital financiero y capital físico.

#### **4.10- COMPARABILIDAD DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LAS NIIF**

Como ya se dijo, que la globalización trae información contable que la empresa necesita, debe ser comparable en los distintos países que se la genera, por ello es necesario el conocimiento y aplicación de un conjunto de normas, las NIIF.

La empresa Grafin Argentina S.A. debe poder comparar sus estados financieros con la competencia para evaluar, tomar decisiones y como estrategia organizacional.

Ahora, ¿qué es la comparabilidad de los estados financieros? La comparabilidad es un principio, que se debe aclarar que no es uniformidad ya que para poder comparar la información de distintas empresas lo que se debe hacer es contextualizar, no es correcto pensar en sumar algebraicamente los valores de cada empresa para detectar diferencias. Esto no es comparabilidad es variación.

Por lo antes dichos, comparar es evaluar las cifras y en qué contexto se manifiesta la misma, para poder tomar una decisión o tener conclusiones. Evalúa diferencias y también permite evaluar tendencias.

Para la empresa Grafin Argentina S.A., es necesaria entonces la buena interpretación de las normas internacionales de información financiera, para lograr expandirse e incorporarse al mercado actual globalizado.

Las principales razones que se deben considerar en la armonización contable, se pueden detallar a continuación: (Gil, 2002)

1. No es comparable la información contable primaria en el ámbito internacional, provocando:
  - Mayores costos de preparación de la información contable
  - Dificultad para comparar los resultados obtenidos
  - Dificultad para interpretar los estados contables para los analistas y usuarios en general, y

- La información que brinda la contabilidad pierde credibilidad
2. Facilita la adopción de las Normas Contables Internacionales de jerarquía a los países con poca tradición en el desarrollo de normas contables propias.
  3. Los organismos internacionales de crédito mejoran la calificación crediticia de los países que cuentan con normas contables internacionales reconocidas
  4. La armonización contable reduce las barreras al flujo de capitales entre distintos países
  5. Facilita la consolidación de la información contable de empresas ubicadas en distintos países
  6. Se centraliza el esfuerzo en el desarrollo y mejoramiento del modelo contable utilizado en la armonización.

CAPITULO V:  
CONCLUSIÓN DE  
ANÁLISIS Y  
PROPUESTA DE  
MEJORA

## 5.1 ANALISIS DE RATIOS

Luego de confeccionar el análisis de mercado, análisis del entorno, estudiado la administración y distribución interna de la empresa, instruirse de un marco teórico referido a la temática que se iba a llevar a la práctica y efectuar cada uno de los cálculos; se reanuda con el presente capítulo que tiene como finalidad asesorar a los dueños, luego de explicar la situación global de la empresa, se recomienda alternativas para el crecimiento económico de la misma.

Continuando con el análisis de los cálculos realizado en capítulos anteriores se consigue ver respecto al análisis de grandes masas que, en los años trabajados se cubre sus deudas a corto plazo debido a que el capital de trabajo puede ser financiado con el capital permanente, es decir la empresa tiene un fondo de maniobra positivo, cumpliendo de este modo con las normas financieras y respetando la estructura correspondiente.

El análisis de los coeficientes financieros o de solvencia, como son los de liquidez, liquidez corriente y liquidez ácida, demuestran una situación financiera tranquila, en condiciones normales, son relativamente parejos; por lo que, Grafin Argentina S.A. dispone de capacidad para cancelar deuda a su vencimiento y de asumir riesgos financiero por solidez de pago en el corto plazo.

Continuado con el análisis, se puede observar un aumento del grado de inmovilizaciones, respecto del año 2012 a 2014, de todas formas el resultado que ha arrojado no es perjudicial para la situación financiera del ente, ya que son coeficientes bajos. Una buena política financiera es detener y acumular utilidades para evitar desequilibrios financieros; la financiación de la inversión inmovilizada, otro de los puntos analizados, da como resultado que son mayores a 1 (uno), lo que lleva a concluir que, en todos los casos la financiación obtenida por los propietarios y/o pasivos a largo plazo es superior al activo no corriente, no produciéndose entonces, desde el punto de vista financiero, ningún inconveniente.

En el capítulo 3 (tres) donde se vio el análisis de rentabilidad, se puede observar que la rentabilidad financiera es bastante pareja, con lo cual, el

beneficio que obtienen los dueños de la empresa (capital social y reservas) son semejantes en los periodos analizados.

En cuanto a la rentabilidad económica, es decir el de la empresa, que analiza el rendimiento del activo, de los bienes afectados a la explotación sin tener en cuenta como han sido financiados, los resultados conseguidos 26%, 37% y 28% respetivamente.

La ventaja financiera que mide la relación entre la rentabilidad financiera (RF) y la económica (RE) muestra que les conviene a sus propietarios endeudarse con capitales de terceros como también así, lo demuestra la tasa de interés cuyo resultado es mayor a la RE que permitirá el incremento de la producción.

Por último, según el análisis de estado de resultado se observa que la empresa enfrenta correctamente con los gastos de comercialización, sin embargo los costos operativos, administrativos están teniendo problemas y deberían implementar un plan para mejorar la cadena de producción viendo si hay gastos que pueden no realizarse o tratando de buscar nuevos proveedores que sin desmejorar la calidad del servicio, puedan tener mejores precios.

En síntesis, la situación económica de la empresa es mejor que su situación financiera, dado que la empresa no cuenta con holgura suficiente para atender sus obligaciones; con los índices de rentabilidad del ente se puede observar una tendencia constante con respecto a los tres ejercicios, el coeficiente de rentabilidad es positivo, y mientras más alto significa que la rentabilidad del ente es mayor.

## **5.2 PROPUESTAS**

La empresa, en general no presenta varias dificultades en lo que respecta a su funcionamiento. Pero, se considera que, se resolvería si esta accediera a la implementación de un sistema integral y ordenada de sus funciones, para de este modo poder lograr una información fluida desde el interior de la empresa.

Al ser, como sabemos, una empresa pequeña, no cuenta con una departamentalización bastante definida. Si bien tiene una presidenta que forma parte de un directorio y son ellos quienes toman las decisiones, y un contador que guía la secretaria administrativa y el tema relacionado con los cobradores, podría existir una persona o un conjunto de ellas que se encargue de la



publicidad de la empresa, otros de la venta de los servicios, otra orientada al trabajo acerca de los recursos humanos, en el área de marketing para que realice estudios e investigaciones como estudios de mercado, análisis de ventas, etc. Es decir, que las tareas a realizar no sean tan generalizadas sino mejor distribuidas pero trabajando conjuntamente para obtener mejores beneficios. O bien, como se considera muy costoso esta actividad, se podría reorganizar el directorio y adjudicarle a cada uno de los participantes una de estas tareas, además de las que ya tienen a su cargo.

La implementación de un encargado de marketing va a permitir desarrollar todas las acciones necesarias para generar mercados para los productos, satisfaciendo las necesidades de los consumidores de una manera rentable para la empresa, logrando que la oferta coincida con la demanda. La organización de este departamento convendría que fuera funcional puesto que se realiza en base a las actividades que se desarrollan.

Este tiene la responsabilidad de investigar las necesidades y deseos del mercado, con la finalidad posterior de diseñar una oferta que se adapte a tales exigencias, hay que conocer cuál es el grado de satisfacción que los clientes alcanzan con los productos o servicios ofertados por la empresa. Es la función de marketing conectar la empresa con su mercado, investigando y atendiendo las necesidades que en el mismo se manifiestan, en un entorno de competencia con los productos o marcas de otras empresas que actúan en el mismo mercado. Es por ello que la implementación de esta área es la mejor opción de solución que puede adoptar la empresa, propiciándole la información que necesita para su efectivo funcionar.

Cabe argumentar que esto lleva tiempo y no se puede hacer de un día para el otro. Es por eso que esta área debería enfocar sus esfuerzos a este plan para hacer más clientes y lograr sus objetivos de ventas y marketing.

Así se obtiene, con la implementación de este sistema y de esta área, una amplia gama de información que permite obtener una evaluación de cómo funciona el sistema en su totalidad, para, posteriormente, hacer las correcciones necesarias, influyendo en un servicio de excelencia brindado al cliente.

El marketing ofrece la posibilidad de saber cuáles son los gustos y preferencias de los consumidores; a partir de esto cada empresa buscará una buena estructura organizacional, estrategias adecuadas y un plan de trabajo acorde a ella, esto le permitirá mayor organización, rédito económico y éxito empresarial.

Otro aspecto a tener en cuenta que, Tal vez no le sea necesario pero, podrían utilizar distintas herramientas como las de calidad, manuales de calidad, manual de procedimientos o gráficos como Gantt, PERT, y otros con el principal fin de obtener aun un mejor proceso productivo. Los resultados de la organización son buenos pero se conoce que si se mejora un poco, los mismos (resultados) aumentarían y provocarían un mayor beneficio.

Debido a que esta organización tiene una estructura mecánica, rígida y de alta especialización, se propone que la estructura organizacional sea orgánica. ¿Qué quiere decir esto? Que debe ser flexible y adaptativa.

En las organizaciones orgánicas, los trabajadores están altamente capacitados y por eso se les da la libertad de manejar diversos problemas relacionados con el trabajo. También se pueden formar equipos de trabajo, a los que se les bajen lineamientos formales mínimos y prácticamente no haya supervisión (gracias a sus habilidades, profesionalismo y capacitación). A su vez estos equipos pueden apoyarse mutuamente, para que la toma de decisiones pase a ser multijerárquica, es decir, compartida por varios miembros.

Se tiene en cuenta que no es posible que los miembros de esta organización sean tan informales como para trabajar desde su hogar, pero sí que exista una relación más directa entre el directorio y los subordinados, ya que son ellos los que están en constante contacto con los clientes.

Cuando se realiza el proceso de control, en el paso de la medición, se observo que se hacía mediante la fuente ordinaria de información de observación personal. Además de esta, existen otras como los informes estadísticos, los informes verbales y los informes escritos donde cada una, lógicamente, tiene sus fortalezas y debilidades específicas, pero sin embargo, una combinación de estas fuentes aumentaría tanto el número de fuentes de insumos como la probabilidad de obtener información digna de confianza y así poder elaborar un proceso de control eficaz. Porque a pesar que el método de

observación personal es muy bueno para llevar a cabo en este proceso, tiene una gran desventaja, la cual es que los empleados pueden interpretar la observación directa del gerente como un síntoma de descontento o de falta de confianza en ellos.

Un objetivo clave es ampliar el mercado de clientes: Mediante políticas de publicidad propaganda promotores en las empresas para ofrecer los distintos productos, que conozcan la marca y la historia de la empresa ya que actualmente no pone en práctica este tipo de estrategia la empresa.

Establecer una política para poder revertir el saldo de los deudores por venta aún más, porque influye en la liquidez y solvencia de la empresa.

Aprovechar al cien por ciento la capacidad instalada de la fábrica. Con la finalidad de hacer un mejor aprovechamiento de los costos de producción, aumentar la producción y venta acompañando de este modo el cumplimiento de ampliar el mercado.

Capitalizar parte de las utilidades para invertir en bienes de uso, u optativamente buscar préstamos con tasas de intereses y financiación accesible.

Búsqueda de nuevos proveedores con mejores costos y calidad. Como finalidad de un mejor control de los costos de producción teniendo en cuenta, luego de comparar los balances y saber los ajuste por inflación respectivos que sufren los costos de producción, es decir, los que se ven más influenciados por los aumentos de los precios, generando de este modo un aumento considerable en los costos totales.

### **5.3- ARGUMENTACION DE LAS NIIF**

Para finalizar la conclusión del proyecto se establecer que, Las NIIF, son normas contables adoptadas por el IASB (junta de normas internacionales de contabilidad), constituye los estándares internacionales o normas internacionales en el desarrollo de la actividad contable y supone un manual contable, donde se establecen los lineamientos para llevar a cabo la forma correcta de la contabilidad en el mundo.

La globalización como fenómeno económico, ofrece al mercado muchas oportunidades, pero toda empresa debe estar preparada para aprovecharlas y lograr ser más competitivas.

La globalización implica que las empresas deben adaptarse y cambiar incluso en aspectos financieros con las NIIF, con lo cual Grafin Argentina S.A. debe estar preparada para el avance y crecimiento.

Los empresarios deben conocer los conceptos básicos de las NIIF, sus obligaciones y lo que implica para la empresa el proyecto de convergencia al nuevo estándar internacional.

Por ello, si la empresa quiere crecer en el mercado debe adaptarse ya que proveedores internacionales, bancos extranjeros, firmas de capital de riesgo, entre otros, van a requerir estados financieros comparables para evaluar potenciales transacciones de negocio.

## **CONCLUSIÓN**

Luego de un amplio estudio a lo largo de la carrera de temáticas como la contabilidad, finanzas de empresas, administración y que ya estando en los momentos finales, nos llega la hora de reverlos y ponerlos en práctica.

Podemos concluir que este largo trabajo que hemos realizado con la colaboración de GRAFIN ARGENTINA S.A. y en especial sus socios que pusieron a disposición toda la información necesaria para poder armar los estados contables, estando continuamente atentos a los resultados de los mismos, a las interpretaciones y alternativas que iban surgiendo, nos han dado un gran aporte de conocimientos, razonamientos, practicidad, comprensión acerca del contador en su rol dentro de una empresa, no solo como un mero empleado que realiza tareas impositivas, laborales sino como asesor, y acompañante a la hora de tomar de decisiones.

Además la puesta en práctica de los conocimientos que nos brindaron materias como: Sistemas Contables I, Sistemas Contables II, Contabilidad Superior I, Administración Financiera, Administración, entre otras, nos sirvió para crecer como futuro profesional, debido al amplio aprendizaje de poder llevar a la práctica la elaboración de los estados contables, manejo de las resoluciones técnicas, sabiendo la importancia que los mismos significan a todas las Sociedades, no solamente como una responsabilidad de cumplimiento de la ley o de fines fiscales sino también para la comprensión del estado financiero y patrimonial de las de las mismas. Respondiendo de este modo a poder seguir mejorando y creciendo económicamente como empresa, sabiendo que estas brindan ingresos a sus socios, puestos de trabajo y por lo tanto dignifican a toda la sociedad.

Luego de una ardua investigación, lectura, análisis y a través de los conocimientos adquiridos, aplicados de acuerdo a la información necesaria para poder lograr nuestro objetivo, llegamos a la conclusión de que la empresa cuyo análisis consistió dicho trabajo, muestra una adecuada situación económica y financiera, respetando las normas financieras, permitiendo de este modo la supervivencia de la firma antes las actuales exigencias del mercado.

A grandes rasgos, podemos visualizar de acuerdo a los índices o ratios obtenidos que con respecto al análisis de grandes masas, cubre sus deudas a

corto plazo a través de los años debido a que el capital de trabajo puede ser financiado con el capital permanente, cumpliendo las normas financieras y respetando al estructura correspondiente.

Con respecto a la estructura patrimonial, a través de la solvencia, liquidez y razón de inmovilización, el ente puede cumplir sus deudas en tiempo, en forma y a su vencimiento. A medida que fueron pasando los periodos, esta situación ha mejorado contando con la seguridad de poder responder ante un problema en el futuro.

Analizando la rentabilidad de la empresa, justamente la financiera se observa que los propietarios de la misma obtienen aproximadamente un 45% de rentabilidad a lo largo de los tres ejercicios analizados, siendo un resultado efectivo.

Para finalizar, los resultados obtenidos a través del análisis del estado de resultado, fueron favorables para el ente ya que la misma logra cubrir sus costos operativos y generar mayor ganancia en el corto plazo y cubrir los gastos de comercialización sin ningún problema. En cambio, se generará una situación no tan favorable con los gastos de administración, que según los resultados generaría algún problema para cubrirlos.

## **REFERENCIA BIBLIOGRÁFICA**

- Hugo C. Priotto. Sistemas Contables de Información Básica. Segunda edición, agosto del 2000. Editorial Eudecor SRL.
- Carlos Leonardo Cerri, Javier Gerrado Perez, Julio cesar Vigliano. Sistemas Contable I Guía de Estudio (versión preliminar). Edición Noviembre 2004
- Enrique Fowler Newton, Cuestiones Contables Fundamentales, quinta edición 2011, Editorial la Ley.
- Enrique Fowler Newton, Contabilidad Básica, sexta edición 2010, Editorial la Ley
- Contabilidad Superior II, Guía de Estudio IUA.
- Gestión Financiera, Guía de Estudio IUA.
- Sistemas contables II, Guía de Estudio IUA.
- <http://www.economicas-online.com/normativ.htm>
- <http://es.wikipedia.org/wiki/Archivo:Cinta-transportadora.gif>
- [www.consejo.org.ar/publicaciones/iec/files/326\\_enero\\_12.pdf](http://www.consejo.org.ar/publicaciones/iec/files/326_enero_12.pdf)
- <http://www.gerencie.com/analisis-vertical.html>

# ANEXOS





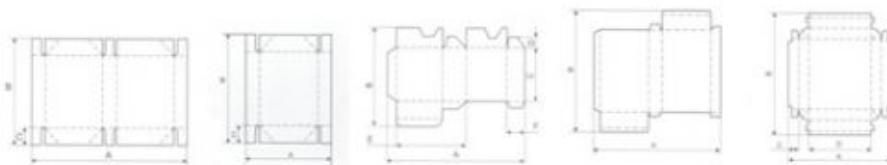
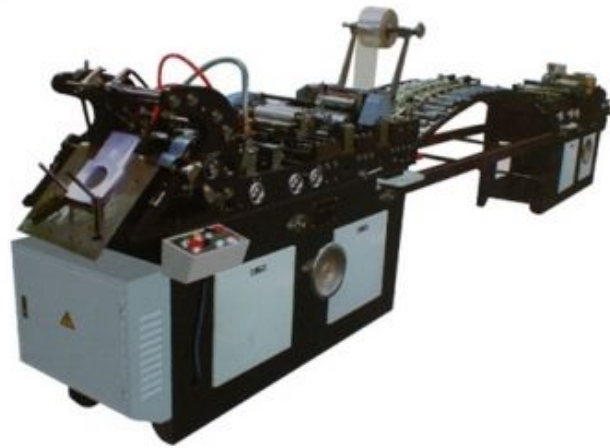






















# BALANCES