

PRESENTACIÓN DE ESTADOS CONTABLES

Información Comparativa

ALBERTO VEIRAS Y HÉCTOR M. PAULONE

Este artículo puede ser visualizado en su versión digital en www.aplicacion.com.ar¹

1. INTRODUCCIÓN

La Resolución Técnica N° 8 (F.A.C.P.C.E.) regula la presentación de estados contables de todo tipo de entes para uso de terceros que, además, pueden ser utilizados internamente por los administradores y propietarios del propio ente emisor de los mismos.

Sus disposiciones deben servir de marco de referencia para la elaboración de las normas particulares para las actividades que así lo requieran.

2. ALCANCE

La Resolución Técnica N° 8 (F.A.C.P.C.E.) forma parte de las normas contables profesionales y tiene vigencia en todo el territorio de la República Argentina, por haber sido sancionada por cada uno de los Consejos Profesionales que existen en el país.

En el Capítulo II, en su apartado E, establece que la información contenida en los estados contables básicos deberá presentarse en forma comparativa. Para ello, se confeccionarán dos (2) columnas, en la primera se consignarán los datos del período actual y en la segunda los datos del período anterior.

Los mismos criterios se aplicarán a la información complementaria que desagregue datos de los estados contables básicos.

La Resolución Técnica N° 19 (F.A.C.P.C.E.) deroga el artículo 4° de las Resoluciones Técnicas Nros. 8 y 9 (F.A.C.P.C.E.), que obligaban exclusivamente a las sociedades incluidas en el artículo 299 de la Ley N° 19.550 a la presentación de información comparativa. Por lo tanto, cabe deducir, por lo menos hasta el presente, que todos los entes sin importar su tamaño deben presentar sus estados contables de forma comparativa.

¹ Solo para suscriptores.

3. VIGENCIA

En el ámbito de la Provincia de Buenos Aires, en acuerdo con lo dispuesto por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, está vigente para los estados contables iniciados el 1º de julio de 2003.

El Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires mantenía originalmente la obligación de manera exclusiva para los entes incluidos en el artículo 299 de la Ley N° 19.550. No obstante ello, a través de la Resolución N° 93/2005 ha adherido al texto elaborado por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, por lo que, en el ámbito de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, la presentación de información comparativa es obligatoria a partir de los estados contables iniciados el 1º de enero de 2006. Recientemente, la Inspección General de Justicia de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires sancionó la Resolución N° 5/2006, por medio de la cual establece que las sociedades por acciones deberán presentar sus estados contables básicos y, en su caso, los estados consolidados que constituyan información complementaria adicional a aquéllos, obligatoriamente en doble columna a los fines comparativos. La primera columna deberá ser la correspondiente al ejercicio que se presente y la segunda a la del período anterior. En esta resolución también se establece la obligatoriedad de presentar el Estado de Flujo de Efectivo para los estados contables iniciados a partir del 1º de enero de 2006.

4. EXCEPCIÓN

La Resolución Técnica N° 8 (F.A.C.P.C.E.) establece que no se requiere la presentación de información comparativa, cuando el ente no hubiera tenido la obligación de emitir el estado donde se hubiere encontrado la información con la que se requiere la comparación. Tal como se indica en el ámbito de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires surge de manera simultánea la obligación de presentar información comparativa y la presentación del Estado de Flujo de Efectivo. Puede suceder que al elaborar los estados contables al 31 de diciembre de 2006, algunos entes no cuenten con el Estado de Flujo de Efectivo al 31 de diciembre de 2005, en este caso no será obligatorio realizar la comparación con este estado dado que no debió presentarse en el ejercicio anterior.

5. FORMAS DE COMPARAR

La presentación de la información en forma comparativa también se requiere en el caso de períodos intermedios. En el estado de situación patrimonial se volcará la información correspondiente al último cierre del ejercicio completo anterior, mientras que para el Estado de Resultados (o de recursos y gastos), de Evolución del Patrimonio Neto y de Flujo de Efectivo, la comparación se realizará con el mismo período del ejercicio precedente.

Esta disposición, respecto del Estado de Situación Patrimonial, es una modificación introducida por la Resolución Técnica N° 19 (F.A.C.P.C.E.), ya que el texto anterior de la Resolución Técnica N° 8 (F.A.C.P.C.E.) establecía que la comparación debía realizarse con las cifras correspondientes al período equivalente del ejercicio inmediato precedente.

A fin de clarificar la cuestión presentamos un ejemplo sencillo: una sociedad que confecciona estados contables trimestrales cuyo cierre anual es el 31/12/2005, y debe presentar información del primer trimestre al 31/03/2006, comparará en el Estado de Situación Patrimonial las cifras del 31/03/2006 con las del 31/12/2005 y los otros estados al trimestre 31/03/2006 con el trimestre al 31/03/2005. Por lo que el patrimonio neto de la columna 2 (al 31/12/2005) va a diferir del que surja del Estado de Evolución del Patrimonio Neto (al 31/03/2005). Creemos que esta disociación entre los estados contables de la columna 2 complica más de lo que aporta porque, a nuestro juicio, lo híbrido de su información le resta consistencia a la columna 2.

En sociedades con negocios estacionales, el Estado de Situación Patrimonial incluirá una tercera columna con la información del mismo período del ejercicio anterior o, en su defecto, deberá exponerse en una nota. Para el caso del ejemplo del párrafo anterior sería: columna 1: 31/03/2006, columna 2: 31/12/2005 y columna 3: 31/03/2005.

Con el objetivo de realizar una comparación sobre bases homogéneas, toda la información presentada debe estar confeccionada con los mismos criterios, no sólo de medición, sino también en lo referente al agrupamiento de las cuentas. Por lo que la información comparativa podrá diferir de la presentada en los estados contables originales.

Cuando la duración del ejercicio o período incluido a los fines comparativos no sea la misma que la del período o ejercicio corriente, debe exponerse en notas a los estados contables esta situación y el efecto que sobre la comparabilidad de los datos pudieren haber tenido la estacionalidad de las actividades o cualquier otro hecho.

6. MODIFICACIONES DE LA INFORMACIÓN DE EJERCICIOS ANTERIORES

El punto 4.10 de la Resolución Técnica N° 17 (F.A.C.P.C.E.) indica que las modificaciones a los resultados de ejercicios anteriores se originan en:

- 1) Correcciones de errores de medición de los resultados de ejercicios anteriores;
- 2) Cambios en las normas contables de medición utilizadas en el ejercicio anterior.

En estos casos debe exponerse su efecto en el Estado de Evolución del Patrimonio Neto, a través de la corrección de la medición contable de los resultados acumulados al inicio del ejercicio o período. Cuando el ajuste involucre saldos de efectivo o equivalentes de efectivo también deberán corregirse los saldos iniciales del Estado de Flujo de Efectivo.

Adicionalmente, deberán corregirse las cifras correspondientes al (o los) ejercicios anteriores que se incluyan como información comparativa.

Cabe aclarar que estas correcciones no afectan los ejercicios cerrados y las decisiones tomadas sobre su base.

6.1. Ejemplos

En el anexo, al final de este artículo, presentamos un modelo de presentación de información comparativa de los estados contables básicos, más algunos ejemplos de información complementaria (cabe aclarar que no se trata de los estados contables completos). Cabe reiterar que en el caso de presentar información comparativa es necesario presentar todos los anexos y notas en forma comparativa.

En este punto analizaremos como hacerlo en el caso de ajuste de ejercicios anteriores. Cabe aclarar que la exposición aparece simplificada.

- **Estados contables de Equivocada S.A. al 31/12/2005**

- **Estado de Situación Patrimonial:**

	\$
Activo	
Caja y Bancos	12.000
Bienes de Uso (1)	<u>9.800</u>
Total del activo	<u>21.800</u>
Patrimonio Neto	
Capital	10.000
Resultados no asignados	<u>11.800</u>
Total Pasivo + Patrimonio Neto	<u>21.800</u>

- **Estado de Resultados:**

	\$
Ingresos	15.000
Egresos	(10.000)
Depreciaciones (1)	<u>(100)</u>
Resultado	<u>4.900</u>

(1) Depreciaciones rodados:

	\$
Valor de origen 2004	10.000
Depreciación 2004	(100)
Depreciación 2005	<u>(100)</u>
Neto	<u>9.800</u>

- **Estado de Evolución del Patrimonio Neto:**

	Capital	Resultados no asignados	Total
	\$	\$	\$
Saldo al inicio	10.000	6.900	16.900
Resultados	<u>0</u>	<u>4.900</u>	<u>4.900</u>
Total al cierre	<u>10.000</u>	<u>11.800</u>	<u>21.800</u>

En el análisis del ejercicio 2006 se corrigen las depreciaciones del rodado dado que se depreció el uno por ciento (1%) anual y correspondía el diez por ciento (10%) anual

El ajuste es:

AREA	1.800	
a Depreciaciones Acumuladas		1.800

Corresponde a \$ 900 del año 2004 y a \$ 900 del año 2005.

Por lo tanto, la presentación de los estados contables al 31/12/2006 es la siguiente:

- **Estado de Situación Patrimonial al 31/12/2006 comparativo con el ejercicio anterior:**

	31/12/2006	31/12/2005
	\$	\$
Activos		
Caja y Bancos	11.000	12.000
Bienes de uso (1)	<u>7.000</u>	<u>8.000</u>
Total	<u>18.000</u>	<u>20.000</u>
Patrimonio Neto		
Capital	10.000	10.000
Rdos. no asignados	<u>8.000</u>	<u>10.000</u>
Total Pasivo + Patrimonio Neto	<u>18.000</u>	<u>20.000</u>

(1) Rodados:

	\$
Valor de origen	10.000
Depreciación 2004	(1.000)
Depreciación 2005	<u>(1.000)</u>
Neto al 31/12/2005	8.000
Depreciación 2006	<u>(1.000)</u>
Neto al 31/12/2006	<u><u>7.000</u></u>

• Estado de Resultados al 31/12/2006 comparativo con el ejercicio anterior:

	31/12/2006	31/12/2005
	\$	\$
Ingresos	16.000	15.000
Egresos	(17.000)	(10.000)
Depreciaciones (1)	<u>(1.000)</u>	<u>(1.000)</u>
Resultado	<u><u>(2.000)</u></u>	<u><u>4.000</u></u>

• Estado de Evolución del Patrimonio Neto al 31/12/2006 comparativo con el ejercicio anterior:

	Capital	Rdos. no asignados	Total 31/12/2006	Total 31/12/2005
	\$	\$	\$	\$
Al inicio	10.000	11.800	21.800	16.900
AREA	<u>0</u>	<u>(1.800)</u>	<u>(1.800)</u>	<u>(900)</u>
Al inicio modificados	10.000	10.000	20.000	16.000
Resultado del ejercicio	<u> </u>	<u>(2.000)</u>	<u>(2.000)</u>	<u>4.000</u>
Al cierre	<u><u>10.000</u></u>	<u><u>8.000</u></u>	<u><u>18.000</u></u>	<u><u>20.000</u></u>

Como podemos observar, el total de saldo al inicio al 31/12/2006 de veintiún mil ochocientos pesos (\$ 21.800) no coincide con el saldo final al 31/12/2005 de veinte mil pesos (\$ 20.000). Esto sucede porque la columna con los saldos al 31/12/2005 está corregida, mientras que la del corriente ejercicio no lo está. La corrección de mil ochocientos pesos (\$ 1.800), se realiza en la segunda fila, por lo que en la tercera fila se exponen los saldos iniciales corregidos y es en esta celda donde deben coincidir los saldos.

El anexo de bienes de uso puede presentarse con las depreciaciones iniciales corregidas o de esta forma:

- **Anexo de bienes de uso al 31/12/2006 comparativo con el ejercicio anterior:**

Cuentas	Valores de origen		Depreciaciones					Valor residual neto al 31/12/06	Valor residual neto al 31/12/05
	Al inicio del ejercicio	Al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio	AREA	Acum. al inicio Modificadas	Del ejercicio	Acumuladas al cierre		
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Rodados	10.000	10.000	200	1.800	2.000	1.000	3.000	7.000	8.000
Totales 31/12/06	10.000	10.000	200	1.800	2.000	1.000	3.000	7.000	8.000
Totales 31/12/05	10.000	10.000	100	900	1.000	1.000	2.000		8.000

7. LOS ESTADOS CONTABLES COMPARATIVOS Y EL AJUSTE POR INFLACIÓN

Cuando deban reexpresarse los estados contables por inflación, resulta necesario realizar el ajuste de los saldos del ejercicio anterior, sólo a los efectos de mantener la comparabilidad. Esto no genera registración alguna e implica la conversión de todas las partidas a moneda homogénea del cierre del ejercicio (deben reexpresarse todas las cuentas incluso caja y bancos).

Si tomamos el ejemplo anterior y suponemos que el índice de precios internos al por mayor (I.P.I.M.) entre el mes de diciembre de 2006 y diciembre de 2005 aumentó en un veinte por ciento (20%), tendremos que realizar los siguientes ajustes a efectos comparativos.

- **Reexpresión de los saldos finales al 31 de diciembre de 2005 en moneda de diciembre de 2006:**
 - **Estado de Situación Patrimonial:**

	31/12/2005	Coeficiente	31/12/2005 Ajustado
	\$		\$
Activos			
Caja y Bancos	12.000	1,20	14.400
Bienes de uso	<u>8.000</u>	1,20	<u>9.600</u>
Total	<u>20.000</u>		<u>24.000</u>
Patrimonio Neto			
Capital	10.000	1,20	10.000
Ajuste del capital	--		2.000
Resultados no asignados	<u>10.000</u>	1,20	<u>12.000</u>
Total Pasivo + Patrimonio Neto	<u>20.000</u>		<u>24.000</u>

- **Estado de Resultados:**

	31/12/2005	Coeficiente	31/12/2005 Ajustado
	\$		\$
Ingresos	15.000	1,20	18.000
Egresos	(10.000)	1,20	(12.000)
Depreciaciones	<u>(1.000)</u>	1,20	<u>(1.200)</u>
Resultado	<u>4.000</u>	1,20	<u>4.800</u>

- **Estado de Evolución del Patrimonio Neto:**

	Total 31/12/2005	Coeficiente	31/12/2005 Ajustado
	\$		\$
Saldos al inicio	16.900	1,20	20.280
AREA	<u>(900)</u>	1,20	<u>(1.080)</u>
Saldos al inicio modificados	16.000	1,20	19.200
Resultado del ejercicio	<u>4.000</u>	1,20	<u>4.800</u>
Saldos al cierre	<u>20.000</u>	1,20	<u>24.000</u>

- **Estado de Situación Patrimonial al 31/12/2006 comparativo con el ejercicio anterior (en moneda constante del 31/12/2006):**

	31/12/2006	31/12/2005
	\$	\$
Activos		
Caja y Bancos	11.000	14.400
Bienes de uso	<u>8.400</u>	<u>9.600</u>
Total	<u>19.400</u>	<u>24.000</u>
Patrimonio Neto		
Capital	10.000	10.000
Ajuste del capital	2.000	2.000
Rdos. no asignados	<u>7.400</u>	<u>12.000</u>
Total Pasivo + Patrimonio Neto	<u>19.400</u>	<u>24.000</u>

- **Estado de Resultados al 31/12/2006 comparativo con el ejercicio anterior (en moneda constante del 31/12/2006):**

	31/12/2006	31/12/2005
	\$	\$
Ingresos	18.000	18.000
Egresos	(21.400)	(12.000)
Depreciaciones	<u>(1.200)</u>	<u>(1.200)</u>
Resultado	<u>(4.600)</u>	<u>4.800</u>

- **Estado de Evolución del Patrimonio Neto al 31/12/2006 comparativo con el ejercicio anterior (en moneda constante del 31/12/2006):**

	Capital	Ajuste de capital	Rdos. no asignados	Total 31/12/2006	Total 31/12/2005
	\$	\$	\$	\$	\$
Saldos al inicio	10.000	2.000	14.160	26.160	20.280
AREA	<u> </u>	<u> </u>	<u>(2.160)</u>	<u>(2.160)</u>	<u>(1.080)</u>
Saldos al inicio modificados	10.000	2.000	12.000	24.000	19.200
Resultado del ejercicio	<u> </u>	<u> </u>	<u>(4.600)</u>	<u>(4.600)</u>	<u>4.800</u>
Saldos al cierre	<u>10.000</u>	<u>2.000</u>	<u>7.400</u>	<u>19.400</u>	<u>24.000</u>

8. CONCLUSIÓN

Indudablemente, la presentación de los estados contables en forma comparativa es un aporte importante y esperado para el análisis e interpretación de los mismos.

La forma de comparar los estados contables a través de los distintos ejercicios y la consideración de algunas cuestiones particulares, como el tratamiento de las modificaciones a los ejercicios anteriores, la obligatoriedad de aplicar una moneda homogénea, y demás aspectos que se trataron en este trabajo constituyen un avance en la manera de presentar la información contable.

Si bien como información de gestión o a solicitud de acreedores o accionistas del exterior, esta información ya se elaboraba, las disposiciones que generalizan su aplicación de alguna forma colocan en un pie de igualdad a los distintos usuarios de la información contable.

9. EJEMPLO DE INFORMACIÓN COMPARATIVA Y SU UTILIDAD

En este anexo presentamos un modelo de presentación de la información comparativa de los estados contables básicos y algunos ejemplos de información complementaria (cabe aclarar que no se trata de los estados contables completos y que no guardan relación con el trabajo desarrollado).

- Estado de Resultados

COMPARATIVO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
(en pesos)
Por el ejercicio anual finalizado el 31/12/2006
Comparativo con el ejercicio anterior

	31/12/2006	31/12/2005
	\$	\$
Ventas (nota 2.11)	12.428.521	14.273.833
Otros ingresos directos (nota 2.12)	568.799	404.122
Costo de ventas (anexo 5)	<u>(9.434.762)</u>	<u>(10.613.970)</u>
Resultado bruto	3.562.558	4.063.985
Gastos de administración (anexo 7)	(917.860)	(1.012.479)
Gastos de comercialización (anexo 7)	(2.088.366)	(2.455.819)
Otros gastos (anexos 7)	(124.742)	(53.094)
Resultado de inversiones en sociedades	60.000	50.000
Otros ingresos (nota 2.13)	82.063	180.000
Resultados financieros y por tenencia (nota 2.14)	<u>(120.364)</u>	<u>(159.827)</u>
Resultado antes del impuesto a las ganancias	453.289	612.766
Impuesto a las ganancias (nota 2.17)	<u>(94.682)</u>	<u>(135.720)</u>
Resultado ordinario después de impuestos	<u>358.607</u>	<u>477.046</u>
Egresos extraordinarios (nota 2.15)	(15.320)	(16.360)
Impuesto a las ganancias (nota 2.17)	5.362	5.726
Resultado extraordinario después de impuestos	<u>(9.958)</u>	<u>(10.634)</u>
Resultado final	<u>348.649</u>	<u>466.412</u>

• Estado de Evolución del Patrimonio Neto

COMPARATIVO S.A

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Estado de Situación Patrimonial por el ejercicio finalizado el 31/12/2006 comparativo con el ejercicio anterior
(EN PESOS)

Rubro	Aportes de los Propietarios				Resultados Acumulados				Total del patrimonio neto al 31/12/06	Total del patrimonio neto al 31/12/05	
	Capital social	Ajuste de Capital	Irrevocables para aumentos del capital	Total	Reserva Legal	Ganancias Reservadas		Resultados no asignados			
						Otras reservas	Total				Resultados diferidos
Saldos al inicio del ejercicio	5,000.000	20,000	20,000	5,040.000	181.356	41.278	222.634	100.498	487.053	5.850.185	5.706.838
Modificación del Saldo Nota 6									(13.090)	(13.090)	
Saldos al Inicio modificados	5,000.000	20,000	20,000	5,040.000	181.356	41.278	222.634	100.498	473.963	5.837.095	5.706.838
Aumento del Capital Asamblea 19/7/05	4.000.000			4.000.000	-	-	-			4.000.000	
Decisión de la Asamblea General Ordinaria del 19 de Julio de 2005											
Dividendos en efectivo									(137.448)	(137.448)	(334.655)
Reserva legal					23.320		23.320		(23.320)		
Desafectación revalúo técnico								(1.500)		(1.500)	(1.500)
Resultado del Ejercicio	-			-	-	-	-		348.649	348.649	466.412
Saldos al cierre del ejercicio	9,000.000	20,000	20,000	9,040.000	204.676	41.278	468.588	98.998	661.844	10.046.796	5.837.095

• Estado de Flujo de Efectivo

COMPARATIVO S.A.
(en pesos)
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Método directo)
Por el ejercicio anual finalizado el 31/12/2006 comparativo con el ejercicio anterior

	31/12/2006	31/12/2005
	\$	\$
Variación del efectivo y sus equivalentes		
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio (nota 2.16)	55.038	25.536
Modificación de ejercicios anteriores		
Efectivo y equivalentes modificado al inicio del ejercicio	<u>55.038</u>	<u>25.536</u>
Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio (nota 2.16)	<u>191.444</u>	<u>55.038</u>
Aumento o (disminución) del efectivo	<u>136.406</u>	<u>29.502</u>
Causas de las variaciones del efectivo y sus equivalentes		
Actividades operativas		
Cobros por ventas de bienes y servicios	11.830.472	14.701.425
Pagos a proveedores por bienes o servicios	(11.397.349)	(10.372.099)
Pagos el personal y cargas sociales	(1.287.875)	(1.325.785)
Pago de indemnizaciones	(443.336)	(415.625)
Pagos de intereses	(402.020)	(489.623)
Pagos de impuesto a las ganancias	(503.399)	(189.541)
Pagos de otros impuestos	(34.404)	95.630
Pagos de anticipos ganancias	(108.210)	(78.451)
Flujo de efectivo de las actividades operativas	<u>(2.346.121)</u>	<u>1.925.931</u>
Actividades de inversión		
Cobros de venta de bienes de uso	77.585	190.456
Pagos por compra de bienes de uso	(698.607)	(302.085)
Cobros de intereses	281.656	(402.020)
Compra de inversiones	(61.500)	(591.500)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	<u>(400.866)</u>	<u>(1.105.149)</u>
Actividades de financiación		
Pago de préstamos	(979.159)	(456.625)
Pago de dividendos	(137.448)	(334.655)
Aportes de los propietarios	4.000.000	
Flujo de efectivo de las actividades de financiación	<u>2.883.393</u>	<u>(791.280)</u>
Aumento o disminución del efectivo	<u>136.406</u>	<u>29.502</u>

- **Notas a los estados contables**

2. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

	31/12/2006	31/12/2005
	Corriente	Corriente
	\$	\$
2.1. Caja y bancos		
Caja moneda nacional	10.543	8.215
Bancos moneda nacional	50.965	3.420
Valores a depositar	120.076	28.100
Caja moneda extranjera (Anexo 3)	3.950	1.848
Bancos moneda extranjera (Anexo 3)	<u>910</u>	<u>13.455</u>
	<u>186.444</u>	<u>55.038</u>
2.2. Inversiones		
Corriente		
Plazo fijo (neto de int. a dev. por \$ 500)	5.000	
Acciones (Anexo 4)	<u>7.500</u>	<u>6.000</u>
	<u>12.500</u>	<u>6.000</u>
No corriente		
Acciones (Anexo 4)	<u>650.000</u>	<u>590.000</u>
	<u>650.000</u>	<u>590.000</u>
2.3. Créditos comerciales		
Corriente		
Deudores en cuenta corriente	2.836.942	2.975.971
Reembolsos a cobrar (Anexo 3)	14.000	--
Docum. a cobrar en mon. ext. (Anexo 3)	636.554	193.501
Deudores del exterior (Anexo 3)	253.716	109.179
Deudores morosos	63.776	287.149
Deudores en gestión judicial	264.574	89.043
Valores a depositar	495.933	734.961
Prev. deudores incobrables (Anexo 6)	<u>(219.814)</u>	<u>(86.393)</u>
	<u>4.345.681</u>	<u>4.303.411</u>
No corriente		
Deudores en gestión judicial	<u>352.950</u>	<u>405.403</u>
	<u>352.950</u>	<u>405.403</u>

• Anexo de Bienes de Uso

COMPARATIVO S.A

BIENES DE USO

Por el ejercicio anual finalizado el 31/12/2006 comparativo con el ejercicio anterior
(Pesos)

Cuentas	Valores de Origen				Depreciaciones				Valor residual neto al 31/12/2006	Valor residual neto al 31/12/2005	
	Al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Transferencias	Al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio	Bajas	Del ejercicio			Acumuladas al cierre
Herramientas	65.405	1.547			66.952	22.409		14.982	37.391	29.561	42.996
Instalaciones	359.379	15.835		4.015	379.229	206.371		18.032	224.403	154.826	153.008
Maquinarias	1.252.696	626.999		7.710	1.887.405	302.085		78.758	380.843	1.506.562	950.611
Matrickería	317.166	32.744			349.910	180.329		22.100	202.429	147.481	136.837
Muebles y útiles	48.873	1.359			50.232	27.959		4.226	32.185	18.047	20.914
Inmuebles	13.348	0	(4.478)		8.870	1.277	(717)	142	702	8.168	12.071
Equipos	203.701	19.121			222.822	80.992		48.639	129.631	93.191	122.709
Rodados	12.476	1.002			13.478	4.991		2.696	7.687	5.791	7.485
Planta industrial 1	653.600				653.600	117.648		13.072	130.720	522.880	535.952
Planta industrial 2	436.583				436.583	69.853		8.732	78.585	357.998	366.730
Maquin. en tránsito	7.710			(7.710)	0					0	7.710
Ant. a proveedores	4.015			(4.015)	0	0				0	4.015
Totales 31/12/06	3.374.952	698.607	(4.478)	0	4.069.081	1.013.914	(717)	211.379	1.224.576	2.844.505	
Totales 31/12/05	2.896.450	487.458	(8.956)	0	3.374.952	841.842	(1.434)	173.506	1.013.914		2.361.038

• Anexo de Gastos

COMPARATIVO S.A
INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ART. 64 INC. B DE LA LEY N° 19.550
 Por el ejercicio anual finalizado el 31/12/2006 comparativo con el ejercicio anterior
 (Pesos)

CUENTAS	Total 31/12/2006	Gastos de fabricación	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Otros Gastos	Total 31/12/2005
Sueldos y jornales	1.083.221	377.310	348.514	357.397		1.278.966
Cargas sociales	301.476	100.026	89.259	112.191		303.564
Gastos de personal	217.669	108.130	72.243	37.296		230.519
Depreciación de bienes de uso	211.379	139.378	26.300	45.376	325	173.506
Desafectación revalúo técnico	(1.500)	(1.500)				(1.500)
Tasas y servicios	91.354	37.040	17.406	36.908		133.712
Seguros	74.787	24.846	23.793	26.148		72.207
Mantenimiento y reparaciones	154.031	92.359	31.584	25.768	4.320	171.847
Indemnizaciones	11.581	3.963	4.227	3.391		194.378
Trabajo de terceros	52.244	52.244				312.102
Movilidad y representación	163.289	24.213	33.637	60.283	45.156	250.695
Papelería y computación	39.864	4.364	18.372	17.128		62.072
Varios	63.616	550	18.650	13.817	30.599	75.747
Mensajería y correo	23.241	2.305	12.753	8.183		33.248
Honorarios	195.758	21.777	126.695	41.284	6.002	213.732
Alquileres	152.941	979	30.936	114.267	6.759	222.858
Comercio exterior	110.825	17.413		93.412		75.899
Suscripciones	21.206	1.604	1.883	17.719		41.548
Service	30.485			30.485		22.478
Impuesto Ingresos Brutos	273.759			273.759		302.295
Personal temporario	95.221	86.899	8.322			35.098
Incobrables	171.122			171.122		275.367
Fletes	330.960	45.025		285.935		411.521
Bancarios	53.296	460				73.835
Impuestos	31.581				31.581	28.955
Custodia y vigilancia	113.095	43.885	450	68.760		131.077
Comisiones	203.022			203.022		250.001
Regalías	29.933	29.933				49.611
Depreciación bienes intangibles	44.715			44.715		44.704
Total al 31/12/06	4.344.171	1.213.203	917.860	2.088.366	124.742	5.508.759
Total al 31/12/05		1.985.266	1.012.479	2.455.819	53.094	

De la lectura de los datos presentados se podría deducir:

- 1) Al analizar los datos del Estado de Situación Patrimonial se contempla una recomposición del Pasivo y del Patrimonio Neto, con un alto grado de cancelación de pasivos y un aumento del Patrimonio Neto y una composición del Activo similar para ambos cierres.

La composición porcentual sería la siguiente:

	31/12/2006	31/12/2005
	%	%
Activo		
Activo Corriente	69	69
Activo no Corriente	<u>31</u>	<u>31</u>
Total Activo	<u>100</u>	<u>100</u>
Pasivo		
Pasivo Corriente	22	46
Pasivo no Corriente	<u>2</u>	<u>5</u>
Total Pasivo	24	51
Patrimonio Neto	<u>76</u>	<u>49</u>
Total Pasivo + Patrimonio Neto	<u>100</u>	<u>100</u>

Al analizar los rubros se observa un gran aumento en el Patrimonio Neto que es consecuencia de la suscripción de acciones por cuatro millones de pesos (\$ 4.000.000) que se expone en el Estado de Evolución del Patrimonio Neto.

- 2) En la lectura de los datos comparativos del Estado de Resultados se puede observar una disminución de las ventas coincidente en forma porcentual con la baja de la mayoría de los gastos.

Se deberá analizar la causa de la disminución de las ventas.

- 3) En el Estado de Evolución del Patrimonio Neto se podrá contemplar el aumento de capital mencionado en el punto 1). En los datos que surgen de la información comparativa del mismo se debería considerar la disminución del año anterior al actual de los dividendos abonados en efectivo.
- 4) En el Estado de Flujo de Efectivo con información comparativa podríamos observar que, dentro de las actividades de inversión, la financiación (intereses) dejó de ser una aplicación al 31/12/2005 para ser un origen de fondos al 31/12/2006.

Se observa la disminución en la aplicación de fondos para la compra de inversiones.

- 5) La lectura de las notas en forma comparativa nos permite observar el aumento de los documentos a cobrar en moneda extranjera y los deudores del exterior, el aumento de los deudores en gestión judicial corrientes, la baja de valores a depositar y el aumento de la previsión para deudores incobrables.

Estos datos indicarían el cambio de las condiciones de venta y el aumento de la incobrabilidad estimada.

- 6) En la información comparativa al pie del Anexo de Bienes de Uso podemos observar el aumento de las altas del ejercicio, respecto al ejercicio anterior.
- 7) En el Anexo de Gastos, la información comparativo al pie del mismo nos llevaría a analizar datos del año anterior por la baja de los gastos de administración no coincidente con el porcentaje de disminución de las ventas y el aumento de otros gastos.