

INTERPRETACIÓN DE NORMAS DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA N° 2

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

SEGUNDA PARTE

TEMA: Estado de flujo de efectivo y sus equivalentes

Referencia: Sección A.3 del capítulo VI de la Resolución Técnica N° 8.

Alcance general de una Interpretación

De acuerdo con el artículo 29 del Reglamento del CECyT aprobado el 27 de septiembre de 2002 por la Junta de Gobierno de la FACPCE, una interpretación de norma contable argentina, una vez aprobada por la Junta de Gobierno y por el Consejo Profesional de la jurisdicción, es de aplicación obligatoria como norma contable.

Alcance de esta interpretación

1. Esta interpretación provee guías sobre el tratamiento en el estado de flujo de efectivo (EFE) de los resultados financieros y por tenencia (RFyT) generados por el efectivo y equivalentes de efectivo (E y EE) y del resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda (RECPAM) generado por rubros monetarios distintos al E y EE.

Pregunta 1

2. ¿Cómo deben determinarse los componentes del E y EE y cómo deben exponerse los RFyT (incluyendo el RECPAM) originados en la tenencia de E y EE?

Respuesta

3. La Resolución Técnica N° 8 establece que se consideran E y EE al efectivo, los depósitos a la vista y los activos que se mantienen con el fin de cumplir con los compromisos de corto plazo más que con fines de inversión u otros propósitos y aclara que una inversión solo podrá considerarse como equivalente de efectivo cuando tenga un plazo corto de vencimiento (por ejemplo, tres meses o menos desde su fecha de adquisición). Esta definición establece una pauta temporal para que un activo pueda integrar la partida E y EE, pero no pretende que todos los activos que satisfagan las condiciones previamente mencionadas sean considerados integrantes del E y EE. Por ejemplo, una institución financiera puede mantener instrumentos financieros con vencimientos de tres meses o menos y definir que forman parte de sus actividades comerciales y de inversión y no de su programa de gestión de efectivo. Asimismo, podrían existir inversiones que cumplen con las condiciones para ser clasificadas como equivalentes de efectivo, pero integran una cartera general de inversiones cuyos flujos de efectivo no resulta práctico desagregar y por ende el ente emisor de los estados contables decide exponer íntegramente como actividades de inversión. En definitiva, la composición de la partida E y EE está condicionada por el tipo de negocio que desarrolla el ente y por la variedad en las prácticas de gestión de efectivo. Esto hace necesario que los entes revelen en la información complementaria los criterios adoptados para determinar la composición de la partida E y EE y concilien su saldo al inicio y al cierre del período con los saldos de las partidas individuales correspondientes del estado de situación patrimonial.
4. Una vez definida por el ente la composición del E y EE, la información sobre su variación cuantitativa entre el inicio y el cierre del período analizado debe permitir diferenciar los siguientes conceptos:
 - (a) Entradas y salidas del E y EE originadas en actividades operativas (transacciones que constituyen la principal fuente de ingresos de la empresa y otras que no puedan clasificarse como actividades de inversión y de financiación, incluyendo la compra venta de inversiones en acciones y títulos de deuda destinados a su negociación habitual), actividades de inversión (adquisición y enajenación de activos realizables a largo plazo e inversiones que no son equivalentes de efectivo ni están destinadas a su negociación habitual) y actividades de financiación (transacciones con los propietarios del capital o con los proveedores de préstamos).
 - (b) **RFyT generados por los mismos componentes del E y EE. Esta variación no se deriva de ninguna de las tres actividades indicadas en 4(a) pero refleja la gestión propia de un ente sobre el E y EE, que incluye la decisión de invertir sobrantes transitorios de efectivo. Estos resultados pueden ser de dos tipos:**
 - (i) **RFyT generados por los equivalentes de efectivo que a medida que se devengan modifican en términos nominales el total del E y EE (intereses de plazo fijo, diferencia de cambio de la tenencia de moneda extranjera), pero no producen cambios en dicho total al momento de la transformación en efectivo (cobro del depósito a plazo fijo o realización de la moneda extranjera), dado que éstas últimas operaciones solo afectan la composición interna del grupo de E y EE, y**
 - (ii) **Resultados que solo reflejan los cambios en el poder adquisitivo de los componentes del E y EE, pero no impactan en sus importes nominales. Este es el caso del RECPAM.**

5. Sin embargo, muchos entes están habituados a analizar e informar los resultados provenientes de su gestión sobre el E y EE en conjunto con los flujos de efectivo generados por las actividades operativas, en el entendimiento que dichos flujos constituyen un indicador de los efectos financieros de esas actividades y que debe contemplar todos los RFyT, incluyendo los generados por los propios componentes del E y EE.
6. **Atendiendo a los requerimientos de información indicados en los puntos 3 y 4 y a la práctica mencionada en el punto 5, esta Interpretación considera que la variación del E y EE correspondiente a los RFyT (incluyendo el RECPAM) generados por los propios componentes del E y EE, puede exponerse:**
 - (a) **En la sección “Causas de la variación” luego de las actividades operativas, de inversión y de financiación y en un renglón separado e independiente de ellas, bajo el título “Resultados financieros y por tenencia generados por el efectivo y sus equivalentes”. Cuando el ente haya optado por presentar las actividades operativas por el método indirecto, el mismo importe deberá incluirse como un ajuste específico al resultado ordinario del ejercicio para poder arribar al flujo neto de efectivo generado por o utilizado en las actividades operativas; o**
 - (b) **En la sección “Causas de la variación” integrando las actividades operativas. Bajo esta alternativa, cuando el EFE no permita identificar específicamente el importe de la variación correspondiente a los RFyT (incluyendo el RECPAM) generados por los propios componentes del E y EE (esto ocurrirá normalmente cuando los entes presenten los flujos de efectivo de las actividades operativas por el método indirecto y la mencionada variación se mantenga dentro del resultado del ejercicio), en la información complementaria deberá incluirse dicho importe y el criterio de presentación seguido. Los entes pequeños comprendidos en el Anexo A de las Resoluciones Técnicas N° 17 y 18 pueden limitarse a exponer el criterio utilizado en la presentación de los RFyT generados por los componentes del E y EE, sin identificar el mencionado importe.**
7. Bajo cualquiera de los criterios de presentación admitidos, es recomendable que en el cuerpo del EFE o en la información complementaria se detalle la composición de los RFyT generados por el E y EE (intereses, diferencia de cambio y RECPAM).

En el Anexo se presentan ejemplos de aplicación de las respuestas 4 a 7, los que forman parte de esta interpretación.

Pregunta 2

8. ¿En el método indirecto, debe exponerse el RECPAM proveniente de rubros monetarios distintos al E y EE, ajustando el resultado del ejercicio como una partida de ajuste independiente, del tipo indicado en el inciso a) de la sección A.3.1 del capítulo VI de la Resolución Técnica N° 8 (“las que integran el resultado del período corriente pero nunca afectarán al E y EE - por ejemplo, las depreciaciones de bienes de uso-“)?

Respuesta

9. El RECPAM del E y EE está incluido entre los RFyT de los componentes del E y EE y explica una variación cuantitativa del total de estos componentes, como ha sido expuesto en las respuestas de la pregunta 1. El RECPAM total expuesto en el estado de resultado incluye también el RECPAM proveniente de otros rubros monetarios distintos a los componentes del E y EE. Este RECPAM no genera un aumento o disminución del E y EE y, por lo tanto, no debe exponerse en el EFE presentado bajo el método directo y debe ajustar el resultado ordinario del ejercicio en el EFE presentado bajo el método indirecto. Este último ajuste podrá exponerse:
 - (a) como una partida de ajuste independiente, del tipo indicado en el inciso a) de la sección A.3.1 del capítulo VI de la RT 8 o, si fuera aplicable,
 - (b) como una partida integrante de la variación del rubro monetario que generó el RECPAM (por ejemplo cuentas a cobrar, cuentas a pagar, etc.). Sin embargo, si este rubro monetario generó flujos de efectivo que deben exponerse por separado (intereses y dividendos cobrados y pagados, impuesto a las ganancias pagados), el ente ajustará los resultados ordinarios por la variación en el correspondiente rubro monetario excluido el flujo de efectivo que corresponde informar por separado.

En el Anexo se presentan ejemplos de aplicación de la respuesta 9, que forman parte de esta interpretación.

ANEXO DE LA INTERPRETACIÓN N° 2 – ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Ejercicios con ejemplos de aplicación de las respuestas 4 a 7 y 9 de esta interpretación.

1) Ejercicio correspondiente a la respuesta 4, 5 y 6 (Se ejemplifica con diferencias de cambio pero es aplicable a otros RFyT)

	31/12/02 u\$s 3.000 t. c. 2,00	Compra Bien de uso u\$s 2.000 t. c. 2,20	Emisión O. Negociable u\$s 4.000 t. c. 2,50	Ingresos Netos	Diferencia de cambio	31/03/03 t. c. 3,00	Cálculos auxiliares
Efectivo (\$)	5.000			2.000		7.000	
Efectivo (u\$s)	6.000	-4.400	10.000		3.400	15.000	5000x3
Bienes de uso		4.400				4.400	
Total Activo	11.000	11.000	21.000	23.000	26.400	26.400	
Deuda			-10.000		-2.000	-12.000	4000x3
Capital	-11.000	-11.000	-11.000	-11.000	-11.000	-11.000	
Rdos. - Otros				-2.000		-2.000	
Rdos.-Dif. Cbio.					-1.400	-1.400	
Pas. + P Neto	-11.000	-11.000	-21.000	-23.000	-26.400	-26.400	

En este ejemplo se observa:

- La existencia de u\$s 3.000 al 31/12/02 con un tipo de cambio (TC) hipotético de \$ 2 por u\$s
- La compra de bienes de uso, a u\$s 2.000 (entregando para ello billetes dólar) a un TC de 2,2 \$ por u\$s
- En un tercer momento el ente emite obligaciones negociables en u\$s por 4.000, siendo el TC de 2,5 \$ por u\$s
- En un cuarto momento se producen ingresos por \$ 2.000 en efectivo, en concepto de servicios realizados.

Al cierre del ejercicio trimestral, se analizan los rubros y sus saldos determinando:

- Efectivo : un saldo de \$ 7.000 (5.000 iniciales y 2.000 por la venta del servicio)
- Moneda extranjera:

Movimiento en dólares saldo inicial 3.000, incremento neto del ejercicio 2.000 (salida por compra de bien de uso 2.000 y entrada por emisión de obligación negociable 4.000), saldo al cierre: 5.000 u\$s.

Saldo al cierre: \$ 15.000 (u\$s 5.000 a un TC de \$ 3 por u\$s)

Movimiento en pesos antes de diferencia de cambio: saldo inicial 6.000, incremento neto del ejercicio 5.600 (salida por compra de bien de uso 4.400 y entrada por emisión de obligación negociable 10.000), saldo al cierre: 11.600.

Diferencia de cambio: \$ 15.000 – \$ 11.600 = \$ 3.400. Esta diferencia de cambio corresponde a RFyT del E y EE.

- Los bienes de uso, se mantienen al valor de costo original (a efectos prácticos no se consideran depreciables) por \$ 4.400
- La deuda corresponde a la emisión de obligaciones negociables por u\$s 4.000, que al tipo de cambio de cierre (\$ 3,00 por u\$s), resulta \$ 12.000. Como el saldo contable asciende a \$ 2.000, corresponde registrar una diferencia de cambio negativa de \$ 2.000. Esta diferencia de cambio corresponde a RFyT de rubros que no están en el E y EE.
- En consecuencia, a los ingresos por \$ 2.000 por venta de servicios, hay que adicionarle un resultado por diferencia de cambio de \$ 1.400 (\$ 3.400 de ganancia de cambio y \$ 2.000 de pérdida de cambio).

Solución de acuerdo con 6.a) Método directo

Estado de flujo de efectivo (ejercicio iniciado el 1.1.03 y finalizado el 31.3.03) (método directo)	
Variaciones del efectivo y EE	
Efectivo y EE al inicio del ejercicio	11.000
Efectivo y EE al cierre del ejercicio	22.000
Aumento neto del E y EE	11.000
Causas de las variaciones del efectivo y EE	
Actividades operativas	
Cobro de ventas de servicios	2.000
Flujo neto del E y EE generado por actividades operativas	2.000
Actividades de inversión	
Pago por compra de bienes de uso	-4.400

Flujo neto del E y EE generado por actividades de inversión	-4.400
Actividades de financiación	
Ingresos por colocación de obligaciones negociables	10.000
Flujo neto del E y EE generado por actividades de financiación	10.000
Resultados financieros y por tenencia generados por el E y EE	
Diferencias de cambio	3.400
Aumento del E y EE por RFyT generados por el E y EE	3.400
Aumento neto del Efectivo y EE	11.000

Solución de acuerdo con 6.b) Método directo

Estado de flujo de efectivo (ejercicio iniciado el 1.1.03 y finalizado el 31.3.03) (método directo)	
Variaciones del efectivo y EE	
Efectivo y EE al inicio del ejercicio	11.000
Efectivo y EE al cierre del ejercicio	22.000
Aumento neto del E y EE	11.000
Causas de las variaciones del efectivo y EE	
Actividades operativas	
Cobro de ventas de servicios	2.000
Diferencias de cambio generadas por el E y EE	3.400
Flujo neto del E y EE generado por actividades operativas	5.400
Actividades de inversión	
Pago por compra de bienes de uso	-4.400
Flujo neto del E y EE generado por actividades de inversión	-4.400
Actividades de financiación	
Ingresos por colocación de obligaciones negociables	10.000
Flujo neto del E y EE generado por actividades de financiación	10.000
Aumento neto del Efectivo y EE	11.000

Solución de acuerdo con 6.a) Método indirecto

Estado de flujo de efectivo (ejercicio iniciado el 1.1.03 y finalizado el 31.3.03) (método indirecto)	
Variaciones del efectivo y EE	
Efectivo y EE al inicio del ejercicio	11.000
Efectivo y EE al cierre del ejercicio	22.000
Aumento neto del E y EE	11.000
Causas de las variaciones del efectivo y EE	
Actividades operativas	
Resultado ordinario	3.400
Ajustes por Diferencias de cambio ^{1 2 3}	-1.400
Flujo neto del E y EE generado por actividades operativas	2.000
Actividades de inversión	
Pago por compra de bienes de uso	-4.400
Flujo neto del E y EE generado por actividades de inversión	-4.400
Actividades de financiación	
Ingresos por colocación de obligaciones negociables	10.000
Flujo neto del E y EE generado por actividades de financiación	10.000
Resultados financieros y por tenencia generados por el E y EE	
Diferencias de cambio	3.400
Aumento del E y EE por RFyT generados por el E y EE	3.400
Aumento neto del Efectivo y EE	11.000

Solución de acuerdo con 6.b) Método indirecto

Estado de flujo de efectivo (ejercicio iniciado el 1.1.03 y finalizado el 31.3.03) (método indirecto)	
Variaciones del efectivo y EE	
Efectivo y EE al inicio del ejercicio	11.000
Efectivo y EE al cierre del ejercicio	22.000
Aumento neto del E y EE	11.000

¹ El ente debe explicar que estos importes incluyen \$ 3.400 de diferencias de cambio generadas por el E y EE, que no constituye un flujo de fondos generados por las actividades operativas. Los EPEQs sólo están obligados a indicar el criterio seguido en la exposición, sin identificar el importe.

² Este ajuste está conformado por la totalidad de la diferencia de cambio (ganancia de cambio de \$ 3.400 y pérdida de cambio de \$ 2.000).

³ Si existieran otras partidas de ajuste, podría incluirse un único importe en el cuerpo principal y detallar su composición en notas.

Causas de las variaciones del efectivo y EE	
Actividades operativas	
Resultado ordinario	3.400
Ajuste: Diferencias de cambio no generadas por el E y EE ⁴	2.000
Flujo neto del E y EE generado por actividades operativas	5.400
Actividades de inversión	
Pago por compra de bienes de uso	-4.400
Flujo neto del E y EE generado por actividades de inversión	-4.400
Actividades de financiación	
Ingresos por colocación de obligaciones negociables	10.000
Flujo neto del E y EE generado por actividades de financiación	10.000
Aumento neto del Efectivo y EE	11.000

2) Ejercicio correspondiente a la respuesta 4, 5 y 6 (RECPAM solo del E y EE)

Este ejemplo se realiza considerando solo la existencia de RECPAM del E y EE (no hay otros activos o pasivos que lo generen) y las ventas y gastos se cobran y pagan en efectivo

Datos:

- a) Evolución de los componentes del E y EE (1.1.03 al 31.3.03)

Los saldos, movimientos y coeficientes de reexpresión (CR), son los que se indican en la siguiente tabla:

Conceptos	Moneda histórica	Moneda Homogénea
Saldo al inicio (CR 2,00)	1.000	2.000
Cobranza de ventas (CR 1,50) (enero)	2.000	3.000
Pago de gastos (CR 1,20) (febrero)	-500	-600
Saldo al cierre	2.500	2.500

- b) Determinación del RECPAM del Efectivo:

Aplicando el método de las variaciones netas de la caja (este método trabaja con la variación neta de los saldos de E y EE entre el inicio y cierre de cada mes, sin necesidad de individualizar las transacciones que originaron las variaciones).

$$\text{RECPAM} = (1.000 \times 2,00) + (2.000 \times 1,50) - (500 \times 1,20) - 2.500 = 1.900$$

Aplicando el método de las posiciones monetarias netas al inicio de cada mes

	Saldo de E y EE al inicio de cada mes (1)	Inflación del mes (2)	CR (3)	RECPAM (1)x(2)x(3)
Enero	1.000	$[(2,00/1,50)-1] = 0,333$	1,50	500
Febrero	3.000	$[(1,50/1,20)-1] = 0,25$	1,20	900
Marzo	2.500	$[(1,20/1,00)-1] = 0,20$	1,00	500
				1.900

- c) Resultados del ejercicio

Ventas	3.000
Gastos	- 600
RECPAM	- 1.900
Resultado	500

Solución de acuerdo con 6.a) Método directo

Estado de flujo de efectivo (ejercicio iniciado el 1.1.03 y finalizado el 31.3.03) (método directo)	
Variaciones del efectivo y EE	
Efectivo y EE al inicio del ejercicio	2.000
Efectivo y EE al cierre del ejercicio	2.500
Aumento neto del E y EE	500
Causas de las variaciones del efectivo y EE	
Actividades operativas	
Cobro de ventas	3.000
Pago de gastos	-600
Flujo neto del E y EE generado por actividades operativas	2.400
Actividades de inversión	
Flujo neto del E y EE generado por actividades de inversión	0

⁴ Este ajuste es sólo la diferencia de cambio de \$ 2.000 generado por las partidas de moneda extranjera que están fuera de la base.

Actividades de financiación	
Flujo neto del E y EE generado por actividades de financiación	0
Resultados financieros y por tenencia generados por el E y EE	
RECPAM del E y EE	-1.900
Aumento del E y EE por RFyT generados por el E y EE	-1.900
Aumento neto del Efectivo y EE	500

Solución de acuerdo con 6.b) Método directo

Estado de flujo de efectivo (ejercicio iniciado el 1.1.03 y finalizado el 31.3.03) (método directo)	
Variaciones del efectivo y EE	
Efectivo y EE al inicio del ejercicio	2.000
Efectivo y EE al cierre del ejercicio	2.500
Aumento neto del E y EE	500
Causas de las variaciones del efectivo y EE	
Actividades operativas	
Cobro de ventas	3.000
Pago de gastos	-600
RECPAM del E y EE	-1.900
Flujo neto del E y EE generado por actividades operativas	500
Actividades de inversión	
Flujo neto del E y EE generado por actividades de inversión	0
Actividades de financiación	
Flujo neto del E y EE generado por actividades de financiación	0
Aumento neto del Efectivo y EE	500

Solución de acuerdo con 6.a) Método indirecto

Estado de flujo de efectivo (ejercicio iniciado el 1.1.03 y finalizado el 31.3.03) (método indirecto)	
Variaciones del efectivo y EE	
Efectivo y EE al inicio del ejercicio	2.000
Efectivo y EE al cierre del ejercicio	2.500
Aumento neto del E y EE	500
Causas de las variaciones del efectivo y EE	
Actividades operativas	
Resultado ordinario	500
Ajustes por RECPAM ^{5 6}	1.900
Flujo neto del E y EE generado por actividades operativas	2.400
Actividades de inversión	
Flujo neto del E y EE generado por actividades de inversión	0
Actividades de financiación	
Flujo neto del E y EE generado por actividades de financiación	0
Resultados financieros y por tenencia generados por el E y EE	
RECPAM del E y EE	-1.900
Aumento del E y EE por RFyT generados por el E y EE	-1.900
Aumento neto del Efectivo y EE	500

Solución de acuerdo con 6.b) Método indirecto

Estado de flujo de efectivo (ejercicio iniciado el 1.1.03 y finalizado el 31.3.03) (método indirecto)	
Variaciones del efectivo y EE	
Efectivo y EE al inicio del ejercicio	2.000
Efectivo y EE al cierre del ejercicio	2.500
Aumento neto del E y EE	500
Causas de las variaciones del efectivo y EE	
Actividades operativas	
Resultado ordinario ⁷	500
Ajuste: ninguno	0
Flujo neto del E y EE generado por actividades operativas	500

⁵ Este ajuste está conformado por la totalidad del RECPAM (en el ejemplo solo hay RECPAM del E y EE, pero puede haber de otros rubros).

⁶ Si existieran otras partidas de ajuste, podría incluirse un único importe en el cuerpo principal del estado y detallarse las partidas en la información complementaria.

⁷ El ente debe explicar que estos importes incluyen \$ 1.900 de RECPAM, que no constituyen un flujo de fondos generado por las actividades operativas. Los EPEQ sólo están obligados a indicar el criterio seguido en la presentación, sin identificar el importe.

Actividades de inversión	
Flujo neto del E y EE generado por actividades de inversión	0
Actividades de financiación	
Flujo neto del E y EE generado por actividades de financiación	0
Aumento neto del Efectivo y EE	500

3) Ejercicio correspondiente a la respuesta 4, 5 y 6 (RECPAM del E y EE y de otros rubros, -en el ejemplo: Créditos-)

En este ejemplo se considera la existencia de RECPAM del E y EE y de otros rubros (se ha planteado ventas que se realizan a crédito, e intereses incluidos en el rubro cuentas a cobrar). No se han considerado costos o gastos para poner énfasis en el análisis de solo una de las causas (RECPAM).

Datos:

a) Evolución del Efectivo (1.01.03 al 30.04.03) y determinación de su RECPAM

Saldo al inicio (CR 2,00)	1.000	2.000
Cobranza ventas ejercicio anterior (CR 1,50)	500	750
Cobro ventas del ejercicio (CR 1,50)	2.000	3.000
Cobro intereses sobre ventas (CR 1,20)	100	120
Subtotal	3.600	5.870
RECPAM de Efectivo (3.600 – 5.870)		-2.270
Saldo al cierre	3.600	3.600

b) Evolución de créditos por ventas (1.01.03 al 30.04.03) y determinación de su RECPAM

Saldo al inicio (CR 2,00)	500	1.000
Ventas del ejercicio (CR 1,60)	2.000	3.200
Devengamiento de intereses (CR varios)	150	180
Cobro ventas ejercicio anterior (CR 1,50)	-500	-750
Cobro ventas del ejercicio (CR 1,50)	-2.000	-3.000
Cobro intereses sobre ventas (CR 1,20)	-100	-120
Subtotal	50	510
RECPAM de créditos (50 – 510)		-460
Saldo al cierre	50	50

c) Resultados del ejercicio (se separan los resultados originados en los intereses cobrados y no cobrados y el RECPAM del E y EE y el del resto de los rubros, para facilitar la identificación de estos efectos en el EFE)

Ventas	3.000	3.200
Intereses ganados (cobrados)	100	120
Intereses ganados (no cobrados)	50	60
RECPAM (de E y EE)	0	-2.270
RECPAM (del resto de los rubros)	0	-460
Resultado	3.150	650

Solución de acuerdo con 6.a) Método directo

Estado de flujo de efectivo (ejercicio iniciado el 1.1.03 y finalizado el 30.4.03) (método directo)	
Variaciones del efectivo y EE	
Efectivo y EE al inicio del ejercicio	2.000
Efectivo y EE al cierre del ejercicio	3.600
Aumento neto del E y EE	1.600
Causas de las variaciones del efectivo y EE	
Actividades operativas	
Cobro de ventas	3.750
Intereses cobrados	120
Flujo neto del E y EE generado por actividades operativas	3.870
Actividades de inversión	
Flujo neto del E y EE generado por actividades de inversión	0
Actividades de financiación	
Flujo neto del E y EE generado por actividades de financiación	0
Resultados financieros y por tenencia generados por el E y EE	
RECPAM del E y EE	-2.270
Disminución del E y EE por RFyT generados por el E y EE	-2.270
Aumento neto del Efectivo y EE	1.600

Solución de acuerdo con 6.b) Método directo

Estado de flujo de efectivo (ejercicio iniciado el 1.1.03 y finalizado el 30.4.03) (método directo)	
Variaciones del efectivo y EE	
Efectivo y EE al inicio del ejercicio	2.000
Efectivo y EE al cierre del ejercicio	3.600
Aumento neto del E y EE	1.600
Causas de las variaciones del efectivo y EE	
Actividades operativas	
Cobro de ventas	3.750
Intereses cobrados	120
RECPAM del E y EE	-2.270
Flujo neto del E y EE generado por actividades operativas	1.600
Actividades de inversión	
Flujo neto del E y EE generado por actividades de inversión	0
Actividades de financiación	
Flujo neto del E y EE generado por actividades de financiación	0
Aumento neto del Efectivo y EE	1.600

Solución de acuerdo con 6.a) Método indirecto (exponiendo los ajustes abiertos)

Estado de flujo de efectivo (ejercicio iniciado el 1.1.03 y finalizado el 30.4.03) (método indirecto)	
Variaciones del efectivo y EE	
Efectivo y EE al inicio del ejercicio	2.000
Efectivo y EE al cierre del ejercicio	3.600
Aumento neto del E y EE	1.600
Causas de las variaciones del efectivo y EE	
Actividades operativas	
Resultado ordinario	650
Ajustes: ⁸	
- RECPAM ⁹	2.730
- Ventas cobradas del ejercicio anterior	750
- Diferencia entre los importes ajustados de las ventas devengadas y cobradas en el ejercicio ¹⁰	-200
- Intereses devengados ¹¹	-180
Intereses cobrados	120
Flujo neto del E y EE generado por actividades operativas	3.870
Actividades de inversión	
Flujo neto del E y EE generado por actividades de inversión	0
Actividades de financiación	
Flujo neto del E y EE generado por actividades de financiación	0
Resultados financieros y por tenencia generados por el E y EE	
RECPAM del E y EE	-2.270
Disminución de E y EE por RFyT generados por el E y EE	-2.270
Aumento neto del Efectivo y EE	1.600

Solución de acuerdo con 6.a) y 9.a) Método indirecto (mostrando los ajustes por diferencia de saldos patrimoniales y el RECPAM por separado)

Estado de flujo de efectivo (ejercicio iniciado el 1.1.03 y finalizado el 30.4.03) (método indirecto)	
Variaciones del efectivo y EE	
Efectivo y EE al inicio del ejercicio	2.000
Efectivo y EE al cierre del ejercicio	3.600
Aumento neto del E y EE	1.600
Causas de las variaciones del efectivo y EE	
Actividades operativas	
Resultado ordinario	650
Ajustes: ¹²	

⁸ El ente puede incluir un único importe de ajuste en el cuerpo principal del estado y detallar las distintas partidas en la información complementaria.

⁹ Este ajuste está conformado por la totalidad del RECPAM (Del E y EE: 2.270, del resto de los rubros: 460)

¹⁰ Los \$ 200 corresponden a la diferencia entre el importe ajustado de las ventas del ejercicio consignadas en el Estado de Resultados (3.200) y el importe ajustado de su cobranza (3.000). Obedece a que estas ventas se devengaron y se cobraron en distinto momento y eso provoca una diferencia en el valor ajustado.

¹¹ Los intereses devengados se eliminan para poder cumplir con el requerimiento de exponer por separado y en forma directa los intereses cobrados.

¹² El ente puede incluir un único importe de ajuste en el cuerpo principal del estado y detallar las distintas partidas en la información complementaria

- RECPAM ¹³	2.730
- Variación saldo deudores por ventas (1000 – 50 = 950; -120; -460) ¹⁴	370
Intereses cobrados	120
Flujo neto del E y EE generado por actividades operativas	3.870
Actividades de inversión	
Flujo neto del E y EE generado por actividades de inversión	0
Actividades de financiación	
Flujo neto del E y EE generado por actividades de financiación	0
Resultados financieros y por tenencia generados por el E y EE	
RECPAM del E y EE	-2.270
Disminución de E y EE por RFyT generados por el E y EE	-2.270
Aumento neto del Efectivo y EE	1.600

Solución de acuerdo con 6.a) y 9.b) Método indirecto (mostrando los ajustes por variación de saldos patrimoniales y el RECPAM incluido dentro de esa diferencia)

Estado de flujo de efectivo (ejercicio iniciado el 1.1.03 y finalizado el 30.4.03) (método indirecto)	
Variaciones del efectivo y EE	
Efectivo y EE al inicio del ejercicio	2.000
Efectivo y EE al cierre del ejercicio	3.600
Aumento neto del E y EE	1.600
Causas de las variaciones del efectivo y EE	
Actividades operativas	
Resultado ordinario	650
Ajustes: ¹⁵	
- RECPAM ¹⁶	2.270
- Variación saldo deudores por ventas (1000 – 50 = 950; -120) ¹⁷	830
Intereses cobrados	120
Flujo neto del E y EE generado por actividades operativas	3.870
Actividades de inversión	
Flujo neto del E y EE generado por actividades de inversión	0
Actividades de financiación	
Flujo neto del E y EE generado por actividades de financiación	0
Resultados financieros y por tenencia generados por el E y EE	
RECPAM del E y EE	-2.270
Disminución de E y EE por RFyT generados por el E y EE	-2.270
Aumento neto del Efectivo y EE	1.600

Solución de acuerdo con 6.b) y 9.b) Método indirecto (mostrando los ajustes por variación de saldos patrimoniales y el RECPAM en actividades operativas)

Estado de flujo de efectivo (ejercicio iniciado el 1.1.03 y finalizado el 30.4.03) (método indirecto)	
Variaciones del efectivo y EE	
Efectivo y EE al inicio del ejercicio	2.000
Efectivo y EE al cierre del ejercicio	3.600
Aumento neto del E y EE	1.600
Causas de las variaciones del efectivo y EE	
Actividades operativas	
Resultado ordinario	¹⁸ 650
Ajustes: ¹⁹	
- Variación saldo deudores por ventas (1000 – 50 = 950; -120) ²⁰	830

¹³ Este ajuste está conformado por la totalidad del RECPAM (del E y EE: 2.270, y del resto de los rubros: 460)

¹⁴ Como los intereses cobrados (que están incluidos en la variación de deudores por ventas) se informan en forma directa, deben excluirse de la variación y por eso se resta 120. Los 460 se restan de esta variación pues se han informado en el ajuste total del RECPAM (se ajusta por 2.730 y no por 2.270)

¹⁵ El ente puede incluir un único importe de ajuste en el cuerpo principal del estado y detallar las distintas partidas en la información complementaria.

¹⁶ Este ajuste es del RECPAM del E y EE (y no del resto pues se incluye dentro de la variación del rubro deudores por ventas).

¹⁷ Como los intereses cobrados (que están incluidos en la variación de deudores por ventas) se informan en forma directa, debe excluirse de la variación y por eso se resta 120.

¹⁸ El ente debe explicar que estos importes incluyen \$ 2.270 de RECPAM, que no constituyen un flujo de fondos generado por las actividades operativas. Los EPEQ sólo están obligados a indicar el criterio seguido en la presentación, sin identificar el importe.

¹⁹ Si existieran otras partidas de ajuste, podría incluirse un único importe en el cuerpo principal del estado y detallarse las partidas en la información complementaria.

Intereses cobrados	120
Flujo neto del E y EE generado por actividades operativas	¹⁸ 1.600
Actividades de inversión	
Flujo neto del E y EE generado por actividades de inversión	0
Actividades de financiación	
Flujo neto del E y EE generado por actividades de financiación	0
Aumento neto del Efectivo y EE	1.600

²⁰ Como los intereses cobrados (que están incluidos en la variación de deudores por ventas) se informan en forma directa, debe excluirse de la variación y por eso se resta 120.