

**FEDERACIÓN ARGENTINA DE CONSEJOS
PROFESIONALES DE CIENCIAS ECONÓMICAS
(FACPCE)**

**CENTRO DE ESTUDIOS CIENTÍFICOS Y TÉCNICOS
(CECyT)**

INFORME N° 29
ÁREA CONTABILIDAD

**ESTADO DE FLUJO
DE EFECTIVO**

AUTORES:
CLAROS, VICTOR H.
STURNIOLO, FELIPE
ZGAIB, ALFREDO O.

Estado de flujo de efectivo.

1a ed. - Buenos Aires : FACPCE, 2009.

100 p. ; 21x15 cm. ISBN 978-987-23906-3-1

1. Contabilidad. CDD 657

Fecha de catalogación: 18/08/2009

Informe N° 29: Área Contabilidad - 1ª ed. - Buenos Aires

Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, 2009.

120 p.; 22x16 cm.

ISBN: 978-987-23906-3-1

1. Área Contabilidad

CDD 657

Fecha de catalogación: 18/08/2009

Se terminó de imprimir en el mes de octubre de 2009 en

Amalevi / MCN artes gráficas - Mendoza 1851/ 53 - Rosario - Santa Fe

Tel. (0341) 4213900 / 4242293 / 4218682 - e-mail: amalevi@citynet.net.ar

ÍNDICE

A modo de presentación	7
1. Introducción	9
1.1. Objetivo	9
1.2. Estructura	11
1.2.1. Introducción	11
1.2.2. Variación del monto del efectivo y sus equivalentes	11
1.2.3. Causas de la variación	12
1.2.4. Clasificación de las causas de las variaciones del efectivo	14
1.2.4.1. Introducción	14
1.2.4.2. Actividades operativas	15
1.2.4.3. Actividades de inversión	16
1.2.4.4. Actividades de financiación	17
1.2.4.5. Resultados financieros y por tenencia	17
1.3. Casos especiales de exposición	18
1.3.1. Flujos de efectivo de partidas extraordinarias	18
1.3.2. Flujos de efectivo netos: compensación entre partidas	19
1.3.3. Flujos derivados del impuesto a las ganancias	19
1.3.4. Dividendos, intereses y resultados de tenencia	21
1.3.5. Transacciones no monetarias	23
1.3.6. Acciones y títulos destinados a negociación habitual	24
1.3.7. Flujos de efectivo correspondientes a estados consolidados	24
1.3.8. Flujos de efectivo de actividades que discontinúan	25
1.3.9. Información comparativa	25
1.3.10. Flujos de efectivo en moneda extranjera	26

2. Métodos para determinar los flujos de efectivo	26
2.1. Alternativas	26
2.2. Cálculo de flujos en el método directo	29
2.2.1. Introducción	29
2.2.2. Obtención de los flujos de efectivo y sus equivalentes directamente de los registros contables	29
2.2.3. Cálculo de flujos mediante ajustes a los resultados operativos	29
2.3. Cálculo de los flujos en el método indirecto	37
Caso práctico N° 1 - EFE de una empresa comercial ...	39
A) Planteo	39
A.1) Información contable	39
A.2) Referencias	40
B) Solución propuesta	45
B.1) Estado de flujo de efectivo - Método directo	45
B.2) Estado de flujo de efectivo - Método indirecto ..	46
B.3) Referencias al estado de flujo de efectivo	46
Caso práctico N° 2 - EFE de una empresa industrial	48
A) Planteo	48
A.1) Información contable	49
A.2) Referencias	51
B) Solución propuesta	55
B.1) Estado de flujo de efectivo - Método directo	55
B.2) Estado de flujo de efectivo - Método indirecto ..	56
B.3) Referencias al estado de flujo de efectivo	57
Caso práctico N° 3 - EFE de negocios conjuntos (UTE)	60
A) Planteo	60
A.1) Información general	60
B) Solución propuesta	67
B.1) Estado de flujo de efectivo - Método directo	67
B.2) Estado de flujo de efectivo - Método indirecto ..	68
B.3) Referencias al estado de flujo de efectivo	69
B.4) Información de la evolución financiera segregada por unidad de negocio	71

Caso práctico N° 4 - EFE de un ente pequeño (Epeq) ...	71
A) Planteo	71
A.1) Información contable	71
A.2) Referencias	73
B) Solución propuesta	78
B.1) Estado de flujo de efectivo - Método directo	78
B.2) Estado de flujo de efectivo - Método indirecto ..	79
B.3) Referencias al estado de flujo de efectivo	80
B.4) Actividades de financiación que no afectan el efectivo	82
Caso práctico N° 5: EFE en una combinación de negocios	82
A) Planteo	82
A.1) Datos generales	82
A.2) Operaciones realizadas por la empresa Inversora (Las Heras SA) durante el ejercicio	83
A.3) Operaciones de la empresa Emisora (Anyelen SA) durante el ejercicio	83
A.4) Operaciones entre empresas	84
A.5) Estado de situación patrimonial de la empresa inversora (Las Heras SA)	85
A.6) Estado de situación patrimonial de la empresa emisora (Anyelen SA)	86
A.7) Estados consolidados	87
A.8) Estados de flujo de efectivo individuales	88
B) Solución propuesta	90
B.1) Primera alternativa: partiendo de los estados consolidados	90
B.2) Segunda alternativa	95
Caso práctico N° 6 - EFE en un contexto de inflación	99
A) Planteo	99
A.1) Introducción	99
A.2) Estado de situación patrimonial (moneda homogénea actual cierre)	100
A.3) Estado de resultados (moneda homogénea de la fecha de cierre)	101

A.4) Movimientos del efectivo durante el período (Mayor de “Caja”)	102
A.5) Información sobre la reexpresión en moneda homogénea	103
B) Solución propuesta	104
B.1) Presentación de las actividades operativas por el método directo	104
B.2) Estado de flujo de efectivo - Método directo	107
B.3) Estado de flujo de efectivo - Método indirecto..	108
B.4) Referencias al EFE por el método indirecto	108
B.5) Presentación alternativa del EFE por el método indirecto	110
Caso práctico N° 7: EFE de un ente sin fines de lucro	111
A) Datos	111
A.1) Características de la actividad	111
A.2) Información contable	113
B. Solución propuesta	117
B.1) Estado de flujo de efectivo	117
B.2) Referencias	118

A MODO DE PRESENTACIÓN

El presente informe tiene por finalidad servir como guía teórica y práctica para la elaboración del estado de flujo de efectivo, siguiendo las reglas establecidas por las normas de exposición contable contenidas en las **Resoluciones Técnicas 8, 9 y 11** y las pautas de la **Interpretación 2** de la FACPCE. Como dichas resoluciones se basan en los lineamientos de la **Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 7** emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), la introducción teórica contempla algunas prescripciones incluidas en esa NIC que podrían resultar útiles para abordar este tema.

El informe consta de dos partes:

- Una sección teórica, en la cual se hace referencia a las normas vigentes y se incluyen ejercicios sencillos con el objeto de facilitar la comprensión del tema y
- Una sección práctica, con el desarrollo de casos de mayor complejidad.

Las normas tomadas como referencia para este informe han sido las siguientes:

- Resolución Técnica 16:
 - Apartado 2
 - Apartado 4.3
- Resolución Técnica 8:
 - Capítulo 6
- Resolución Técnica 9:
 - Capítulo 6 - Apartado A.13
 - Anexo

- Resolución Técnica 11:
 - Capítulo VI
- Resolución Técnica 14
 - Capítulo II - Sección C
- Resolución Técnica 21:
 - Apartado 2

Los casos prácticos incluidos en este informe son los indicados a continuación:

- Caso 1 - EFE de una empresa comercial
- Caso 2 - EFE de una empresa industrial
- Caso 3 - EFE de negocios conjuntos (UTE)
- Caso 4 - EFE de un ente pequeño (EPEQ)
- Caso 5 - EFE en una combinación de negocios
- Caso 6 - EFE en un contexto de inflación
- Caso 7 - EFE de entes sin fines de lucro

1. Introducción

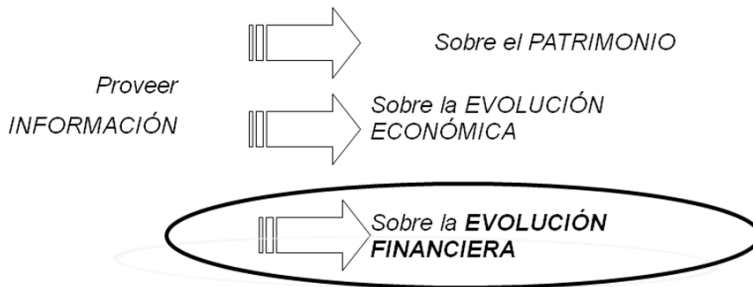
1.1. Objetivo

El estado de flujo de efectivo debe informar acerca de:

- la **variación experimentada por el efectivo y sus equivalentes** al cabo de un período y
- las **causas** de dicha variación.

La obligatoriedad de presentar dicha información es impuesta por las resoluciones técnicas 8, 9 y 11. Así se cumple el mandato del **marco conceptual** de la sección 2 de la **Resolución Técnica 16**, según el cual los estados contables deben proveer información sobre la evolución financiera.

Gráfico 1 – Objetivo de los estados contables según RT 16



Tal información es considerada útil para los **inversores actuales o potenciales**, interesados en evaluar la capacidad de un ente para pagar dividendos, y para los **acreedores actuales o potenciales**, preocupados por estimar la probabilidad de que una empresa cancele oportunamente sus deudas.

Los párrafos 4 y 5 de la **NIC 7** mencionan las ventajas derivadas de presentar estado del flujo de efectivo. Entre ellas, podemos destacar las siguientes:

- Proporciona información para **evaluar la capacidad de una empresa para generar efectivo y equivalentes**;

- Permite desarrollar modelos para **evaluar y comparar el valor actual de los flujos netos** de efectivo de diferentes empresas;
- **Realza la comparabilidad**, pues elimina los efectos de utilizar diferentes tratamientos contables para los mismos sucesos económicos y
- Facilita la tarea de **comprobar la exactitud de las proyecciones pasadas** respecto de los flujos de fondos.

Como la mayoría de los dividendos y deudas se pagan en efectivo, la sección 4.3 de la **Resolución Técnica 16** prescribe que el **concepto de recursos financieros** debería integrarse con:

a) El **efectivo**, que comprende el dinero en caja y los depósitos a la vista, y

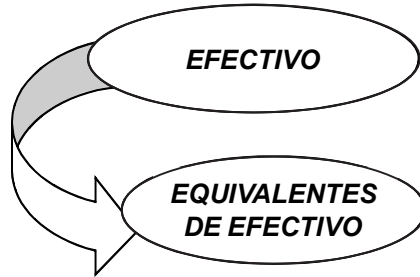
b) Los **equivalentes de efectivo**, representados por **inversiones mantenidas con la finalidad de cumplir compromisos de corto plazo** que reúnan los requisitos indicados a continuación:

- **Alta liquidez**,
- **Facilidad para convertirse** en importes conocidos de efectivo,
- **Riesgo insignificante de cambios en su valor** y
- **Plazo de vencimiento corto** (ejemplo: tres meses o menos desde su fecha de adquisición).

Los equivalentes de efectivo usualmente adoptan el rasgo típico de los excedentes de tesorería o sobrantes transitorios de efectivo; esto es, de colocaciones transitorias de fondos realizadas con el objeto de evitar la tenencia de recursos financieros ociosos (párrafo 9 de la NIC 7). Pero las inversiones calificarán como efectivo, como establece el párrafo 3 de la Interpretación N° 2, según el tipo de negocio y las prácticas de gestión del efectivo.

Gráfico 2 – Definición de recursos financieros

OBJETIVOS:
permitir a los usuarios evaluar capacidad para pagar deudas y dividendos



La mayoría de las deudas y dividendos se pagan en efectivo

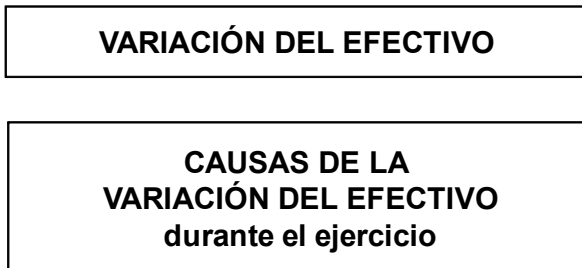
Las inversiones de alta liquidez y sometidas a bajo riesgo de cambios en su valor pueden asimilarse al efectivo

1.2. Estructura

1.2.1. Introducción

El capítulo VI.A de la RT8 contempla que la **estructura** de este informe contable debe revelar la siguiente información:

Gráfico 3 – Estructura del informe

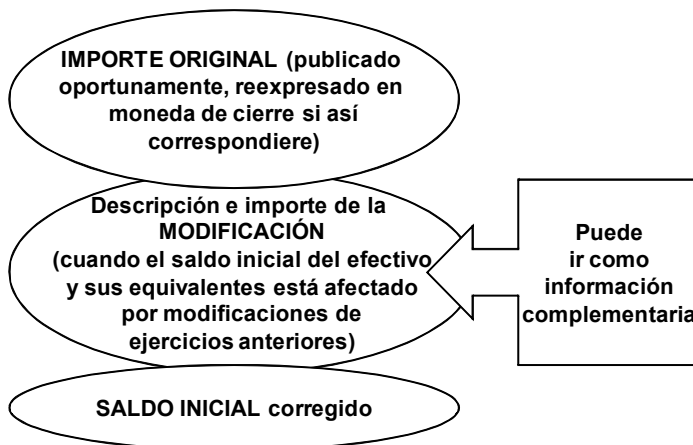


1.2.2. Variación del monto del efectivo y sus equivalentes

Este informe contable debe exponer la **variación neta**, sea au-

mento o disminución, del efectivo y sus equivalentes durante el período al cual se refieren los estados contables. En los términos de las secciones A.1 y C, del capítulo VI de la **RT 8** corresponderá exhibir:

Gráfico 4 – Variación del efectivo



En la sección A.2 del caso práctico N° 1 se presenta una situación que obliga a corregir el saldo inicial debido a errores cometidos al cierre del ejercicio anterior. También es factible que dicho ajuste sea motivado por cambios en los criterios de medición del efectivo y sus equivalentes.

1.2.3. Causas de la variación

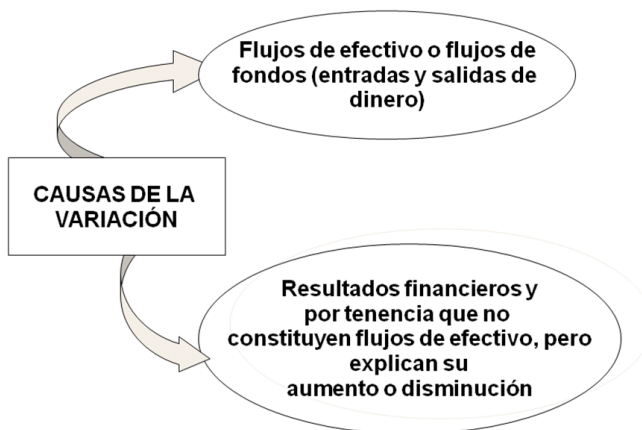
Las **causas de la variación** son los motivos que explican los ingresos (aumentos) o egresos (disminuciones) del efectivo y sus equivalentes.

Dos tipos de movimientos pueden representar causas de la variación del efectivo y sus equivalentes:

- a) **Flujos de efectivo y sus equivalentes propiamente dichos y**

- b) **Resultados financieros y por tenencia generados por el efectivo y sus equivalentes** que no representan flujos del efectivo y sus equivalentes pero que explican su aumento o disminución.

Gráfico 5 – Causas de la variación del efectivo y sus equivalentes



Entre los **flujos de efectivo y sus equivalentes** pueden hallarse los siguientes sucesos:

- Cobro por ventas de bienes y/o prestaciones de servicio;
- Obtención de préstamos;
- Pago a proveedores de mercaderías y materias primas;
- Pago de impuestos;
- Pago de dividendos a los accionistas;
- Pago de sueldos y cargas sociales;
- Cobro de dividendos originados en inversiones permanentes;
- Pago a proveedores de servicios;
- Amortización de préstamos obtenidos y pago de sus intereses.

Entre los **resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes**, sobresalen:

- Las diferencias de cambio producidas de tenencia de moneda extranjera;
- Resultados de tenencia de títulos que satisfacen las condiciones para calificar como equivalentes de efectivo;
- El resultado por cambios en el poder adquisitivo del efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias;
- Otros resultados por tenencia del efectivo y sus equivalentes.

1.2.4. Clasificación de las causas de las variaciones del efectivo

1.2.4.1. Introducción

Las causas del aumento o disminución del efectivo y sus equivalentes deben exponerse por separado, en alguna de las cuatro categorías indicadas a continuación:

Gráfico 6 – Clasificación de las causas de la variación del efectivo y sus equivalentes



Esta tipificación tiene vigencia por imperio del capítulo 4 de la RT **16**, el acápite A.3 de la **RT 8** y la **Interpretación N° 2** de la FACPCE.

Obviamente, todos los casos prácticos incluidos en este informe clasifican los flujos de fondos en función de las categorías mencionadas ut supra.

1.2.4.2. Actividades operativas

Actividades Operativas son las principales actividades de la empresa que producen ingresos y otras no comprendidas en las actividades de inversión o de financiación. **Proviene de operaciones que entran en la determinación de ingresos y gastos.** Estos flujos de efectivo revelan la capacidad de **autogeneración de fondos o**, dicho en otras palabras, el **impacto financiero de las partidas que inciden en la determinación del resultado** del ejercicio. Según el tenor de la **NIC 7**, constituyen un indicador clave de la capacidad de una compañía para generar fondos líquidos con el fin de reembolsar préstamos, mantener la capacidad de operación, pagar dividendos y hacer nuevas inversiones sin recurrir a financiación externo (NIC 7, párrafo 13).

Los siguientes son **flujos de fondos** que califican dentro de las **actividades operativas**:

- Cobros de ventas de bienes y prestación de servicios;
- Cobros de regalías y comisiones;
- Pagos a proveedores de bienes y servicios;
- Pagos a empleados y organismos de recaudación previsional;
- Cobros o pagos de seguros;
- Pagos o devoluciones de impuesto a las ganancias (excepto aquellos importes que puedan identificarse con las actividades de financiación o inversión);

- Cobros y pagos por contratos que se tienen para intermediación o para negociar con ellos.

1.2.4.3. Actividades de inversión

Las **actividades de inversión** son las **derivadas de la adquisición y enajenación de activos realizables en el largo plazo e inversiones que no son equivalentes de efectivo** ni se destinan a su negociación habitual. Representan, en definitiva, desembolsos realizados para obtener recursos económicos que capacidad potencial para producir ingresos y flujos de fondos en el futuro (NIC 7, párrafo 16).

Son **flujos de efectivo** ocasionados por actividades de inversión, entre otros:

- Pagos por compra de bienes de uso;
- Cobros por venta de bienes de uso e intangibles (aun cuando estas transacciones generen utilidades o quebrantos);
- Pagos por adquisición de instrumentos de pasivo o capital, emitidos por otras empresas;
- Cobros por venta y reembolso de instrumentos de pasivo o de capital emitidos por otras compañías;
- Anticipos de efectivo y préstamos a terceros;
- Cobros o pagos derivados de contratos a plazo, a futuro, de opciones y de permuta financiera (excepto los que se mantienen por motivos de intermediación)

Las *“participaciones en el capital de otras empresa quedarán excluidas de los equivalentes de efectivo a menos que sean sustancialmente equivalentes al efectivo, como por ejemplo las acciones preferidas adquiridas con proximidad a su vencimiento siempre que tengan una fecha determinada de reembolso”* (párrafo 7, de la NIC 7).

1.2.4.4. Actividades de financiación

Las **actividades de financiación** comprenden los movimientos de efectivo y sus equivalentes relacionados con los propietarios del capital y con los proveedores de préstamos o financiación en general. Como aclara la **NIC 7**, los flujos de fondos de las actividades de financiación son útiles a los fines de predecir las necesidades de efectivo para cubrir los compromisos con los proveedores de financiamiento (NIC 7, párrafo 17).

Forman parte de estas actividades los siguientes flujos de efectivo y sus equivalentes:

- Cobros por la emisión de acciones u otros instrumentos de capital;
- Pagos a propietarios para adquirir o rescatar acciones propias;
- Cobros procedentes de la emisión de obligaciones, préstamos, bonos, cédulas hipotecarias u otros fondos tomados en préstamo;
- Pagos originados en contratos de arrendamientos financieros

En algunos países, reza el párrafo 8 de la **NIC 7**, “los sobregiros exigibles en cualquier momento por el banco forman parte integrante de la gestión del efectivo de la empresa. En tales circunstancias, esos sobregiros se incluyen como componentes del efectivo y equivalentes al efectivo”. Tratamiento que no responde al marco conceptual y las normas particulares vigentes en Argentina.

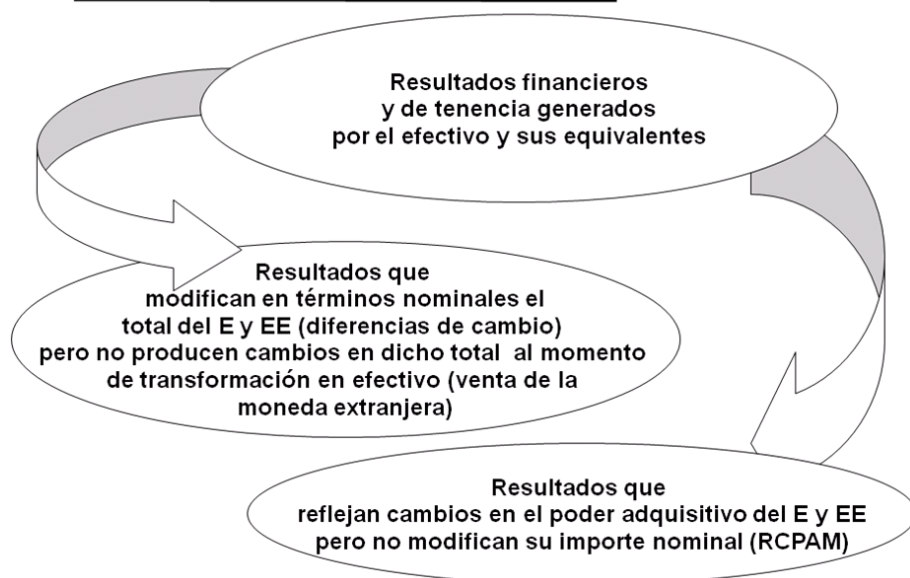
El caso práctico N° 2 contempla la existencia de sobregiros (sección A.2)

1.2.4.5. Resultados financieros y por tenencia

Los **resultados financieros y por tenencia generados por el E y EE** son sucesos económicos que, sin constituir flujos de efectivo y sus equivalentes, permiten explicar aumentos o disminuciones

de esos recursos financieros. Según el párrafo 28 de la NIC 7, las diferencias de cambio no producen flujos de efectivo pero deben ser expuestas con el fin de “permitir la conciliación entre las existencias de efectivo al principio y al final del período”. De acuerdo con las definiciones de la **Interpretación N° 2**, se trata de:

Gráfico 7 – Resultados financieros y de tenencia



1.3. Casos especiales de exposición

1.3.1. Flujos de efectivo de partidas extraordinarias

De acuerdo con el acápite A.4, del capítulo VI, de la RT 8, los flujos de efectivo provenientes de **partidas extraordinarias** deben:

- Exponerse por separado;
- Atribuirse a actividades operativas, de inversión o de financiación, según corresponda.

Estos flujos de efectivo de partidas extraordinarias son aquellos vinculados con operaciones que generan resultados extraordina-

rios, tales como expropiación de activos y siniestros.

El caso práctico N° 4 contempla la existencia de flujos de efectivo originadas por hechos de naturaleza extraordinaria.

1.3.2. Flujos de efectivo netos: compensación entre partidas

Aunque generan tanto ingresos como egresos de fondos, por imperio de la sección B, del capítulo IV, de la RT 8 **puede exponerse la variación neta** de los siguientes flujos de efectivo y sus equivalentes:

- **Cobros y pagos por cuenta de terceros**, siempre y cuando los flujos de efectivo reflejen la actividad del cliente y
- **Cobros y pagos procedentes de partidas en las cuales la rotación es elevada**, los importes grandes y el vencimiento próximo.

Entre los **cobros y pagos por cuenta de terceros** se incluyen operaciones como:

- Aceptación y reembolso de depósitos a la vista por parte de un banco;
- Fondos de clientes que posee una empresa dedicada a la inversión financiera;
- Alquileres cobrados por cuenta de y pagados a los propietarios de una inversión;
- Fondos cobrados y luego transferidos a los comitentes por los consignatarios dedicados a la venta de lana, fruta, cereales y otros productos agropecuarios;
- Los pagos o cobros netos originados en el impuesto al valor agregado.

Tanto en el práctico N° 2 como en el N° 5 se muestra el tratamiento correspondiente para los cobros y/o pagos netos del IVA.

Entre los **cobros y pagos procedentes de partidas en las cua-**

les la rotación es elevada el párrafo 23 de la **NIC 7** incluye conceptos tales como:

- Saldos relativos a tarjetas de crédito de clientes;
- Compra y venta de inversiones financieras;
- Préstamos tomados a corto plazo (3 meses o menos).

1.3.3. Flujos derivados del impuesto a las ganancias

Los flujos de efectivo correspondiente a pagos netos del impuesto a las ganancias serán asignados a las **actividades operativas**, excepto que puedan clasificarse dentro de las actividades de inversión, financiación o entre los resultados financieros y por tenencia generados por el efectivo y sus equivalentes. Así surge del acápite A.5, correspondiente al capítulo VI de la **RT 8**¹.

Cuando las normas fiscales prevén pagos mediante regímenes de retención y anticipos no resultará factible atribuir dichos pagos a las actividades de inversión y financiación, excepto que se suponga se puede asignar cada salida de efectivo en función del impuesto a las ganancias finalmente determinado por cada una de las actividades.

Es usual que los anticipos y pagos a cuenta imputables a un período se determinen en base al gravamen correspondiente a un período anterior. Por tal motivo resultará imposible atribuir los pagos del impuesto a las ganancias a una actividad determinada.

Semejantes complejidades son reconocidas por el párrafo 36 de la **NIC 7**: *“Aun cuando el gasto acumulado (o devengado) por impuestos sobre las ganancias puede ser fácilmente identificable con determinadas actividades de inversión o financiación, los flujos de efectivo asociados con el mismo son, a menudo, impo-*

¹ La RT 8 no menciona a los resultados financieros y de tenencia, que son incorporados por la interpretación 2. El párrafo mencionado de la RT 8 es equivalente a expresar “se asignarán a las actividades operativas, excepto que puedan asignarse específicamente a las demás categorías de causas de variación del E y EE”.

sibles de identificar y pueden surgir en un período diferente del que corresponda a la transacción subyacente. Por eso, los impuestos pagados se clasifican normalmente como flujos de efectivo de actividades operativas”.

Todos los prácticos del informe contemplan flujos derivados del impuesto a las ganancias. Los casos N° 1, 2 y 5 incluyen aplicaciones por el método del impuesto diferido.

1.3.4. Dividendos, intereses y resultados de tenencia

Tanto el acápite A.5, del capítulo VI, de la **Resolución Técnica 8** como la **Interpretación 2** admiten opciones alternativas para exponer ciertos flujos de fondos y resultados que explican variaciones del efectivo y sus equivalentes. En efecto:

- Los **dividendos e intereses pagados** pueden clasificarse, a opción, integrando las **actividades operativas o de financiación**;
- Los **dividendos e intereses cobrados** pueden clasificarse, a elección, integrando las **actividades operativas o de inversión**;
- Los **resultados financieros y por tenencia generados por el efectivo y equivalentes** pueden exponerse, a opción, en las **actividades operativas** o como un **cuarto renglón**.

Al respecto cabe tener en cuenta que:

- Los flujos de fondos correspondientes a **intereses recibidos o pagados, dividendos percibidos o satisfechos** deben revelarse por separado;
- Los **intereses pagados y los intereses percibidos** se clasificarán entre las actividades operativas **en entidades financieras (NIC 7, párrafo 33)**;
- La porción de **intereses pagados activada en bienes con proceso prolongado de construcción o producción** debe exponerse:

- o Dentro de las actividades de financiación o
- o Dentro de las actividades operativas (si se hubiesen activado en bienes de cambio)
- o Dentro de las actividades de inversión (si se hubiesen activado en bienes de uso)
- Los **dividendos pagados** pueden clasificarse como flujos de efectivo:
 - o De las actividades de financiación como consecuencia de que representan el costo de obtener recursos o
 - o De las actividades operativas para informar acerca de la capacidad para atender los dividendos con los flujos de fondos originados en la operación.
- Los **resultados financieros y por tenencia generados por el efectivo y sus equivalentes**
 - o Puede exponerse al final de “causas de la variación” como una **partida separada** de las otras tres categorías de actividades ya que no representan flujos de fondos; o
 - o Presentarse dentro de las **actividades operativas** dado que numerosas empresas consideran que dichos flujos constituyen un indicador de los efectos financieros de tales actividades (además inciden en la determinación del resultado del período).
- En los **estados contables individuales de la controlante**, la exposición de los **dividendos pagados a los accionistas minoritarios** deberá guardar coherencia con la exhibición de los dividendos pagados a los propietarios;
- En los **estados consolidados**, la exposición de los **dividendos pagados a los accionistas minoritarios** debe compatibilizarse con la correspondiente a los intereses pagados a los acreedores financieros.

Al momento de definir el tratamiento de estos renglones del estado conviene tener presente el tenor de la sección 2.7 de la **Resolución Técnica 17**: *“Cuando las normas contables permitan la aplicación de criterios alternativos, el que se seleccione debe aplicarse consistentemente a todas las partidas de similar naturaleza”*. Por lo tanto, si los dividendos pagados se exponen dentro de las actividades operativas no será razonable exponer los dividendos cobrados entre las actividades de inversión; ni incluir el RECPAM en las actividades operativas y las diferencias de cambio exponerse como resultados financieros y por tenencia generados por el E y EE.

Además, cuando se trata de dividendos pagados por empresas que integran grupos o conglomerados, en los estados contables individuales de la controlante la exposición de los dividendos pagados a los accionistas minoritarios debe guardar coherencia con la exhibición de los dividendos pagados a los propietarios. Y en los estados consolidados la exposición de los dividendos pagados a los socios minoritarios debe ser compatible con la revelación de los intereses pagados a los acreedores financieros.

1.3.5. Transacciones no monetarias

Según la **NIC 7** y la **RT 8** deben informarse en notas las transacciones relevantes derivadas de las actividades de inversión y de financiación que no afectan al efectivo o sus equivalentes.

Este tipo de transacciones comprende, por ejemplo:

- La adquisición de activos, asumiendo los pasivos pertinentes o mediante arrendamientos financieros;
- La compra de una empresa a través de ampliaciones de capital;
- La capitalización de deudas preexistentes.

Transacciones de esta naturaleza se incluyen en los prácticos N° 1 y 4.

1.3.6. Acciones y títulos destinados a negociación habitual

Según el acápite A.3.2, capítulo VI, de la RT 8, deben considerarse en las actividades operativas los flujos de efectivo provenientes de compras o ventas de acciones o títulos de deuda destinados a negociación habitual. Las demás, forman parte de las actividades de inversión.

Según el párrafo 15 de la **NIC 7**, mantener valores o contratos para fines de negociación o comerciales es asimilable al inventario adquirido específicamente para su reventa y por lo tanto los flujos de efectivo originados por la compra y venta de estos valores deben ser clasificados como actividades operativas o resultados financieros y por tenencia (la **RT 8** habla sólo de actividades operativas, pero la **Interpretación 2** habilita para el tratamiento alternativo aquí sugerido). En cambio, las erogaciones efectuadas con la intención de generar ingresos y flujos de efectivo en el futuro deben revelarse dentro de las actividades de inversión.

El caso N° 2 exhibe una situación de títulos comprados para su negociación habitual y en el N° 4 se incluye el caso de papeles incorporados con el fin de esperar hasta su vencimiento.

1.3.7. Flujos de efectivo correspondientes a estados consolidados

La **Resolución Técnica 21** se refiere, en la sección 2.5.6.c), al tratamiento de los flujos de efectivo producidos en el marco de “*un grupo de sociedades relacionadas en razón de un control común*”.

- Cuando corresponde una **CONSOLIDACIÓN PROPORCIONAL** se suman los flujos de la inversora con la proporción que le corresponde en los flujos de las controladas, previa eliminación de los movimientos de efectivo entre sociedades del grupo económico.
- Cuando tiene lugar una **CONSOLIDACIÓN TOTAL** se adicionan los flujos de la controlante con los flujos de las controladas, previa eliminación de los movimientos de efectivo entre

sociedades del grupo económico.

Además, **en los estados contables individuales:**

- Por las inversiones en controladas y vinculadas (medidas en función del valor patrimonial proporcional o al costo) sólo se exponen los flujos de efectivo entre la tenedora y la emisora por las inversiones, dividendos y otros cobros y pagos.
- Los flujos originados en adquisiciones y ventas de sociedades controladas u otras unidades de negocio deben exponerse separados, dentro de las actividades de inversión.

En los estados consolidados, los importes cobrados o pagados por ventas o compras de empresas deben aparecer netos del efectivo y equivalentes que tenía la subsidiaria en el momento de la operación. Y la porción financiada por minoritarios debe incluirse entre las actividades de financiación.

El caso práctico N° 5 describe una situación que exige consolidación total, debido a la adquisición por parte de la inversora del 70% del paquete accionarios de la emisora. El caso N°3 ilustra sobre consolidación proporcional, en el marco de una compañía que integra una UTE.

1.3.8. Flujos de efectivo de actividades que discontinúan

Según la sección C.6.h), correspondiente al capítulo VI de la RT 9, deben informarse los importes que, dentro de los principales conceptos del estado de flujo de efectivo, corresponden a operaciones discontinuadas.

1.3.9. Información comparativa

A los efectos de presentar información comparativa, cuando una partida constituye un ingreso de efectivo en el período corriente y en el ejercicio anterior una salida de efectivo (o viceversa), resulta conveniente para su exposición dar preeminencia al ordenamiento del período corriente, mostrando el importe del ejercicio anterior

con signo contrario al correspondiente del período actual (RT 8, capítulo VI, sección D).

1.3.10. Flujos de efectivo en moneda extranjera

Los flujos de efectivo derivados de transacciones en moneda extranjera deben convertirse en función de la moneda utilizada por el ente en los estados contables, aplicando a tal efecto el tipo de cambio vigente a la fecha en que tuvo lugar el flujo en cuestión (NIC 7, párrafo 25).

Las diferencias de cambio representan resultados financieros y por tenencia. Como se dijo en 1.3.4, cuando son generados por el efectivo o sus equivalentes, dichas diferencias se exponen, a opción, integrando las actividades operativas o como renglón separado de las tres actividades.

Si se originan en activos no definidos como efectivo y sus equivalentes (y naturalmente cuando provienen de pasivos), no representan causas que expliquen su aumento o disminución.

2. Métodos para determinar los flujos de efectivo

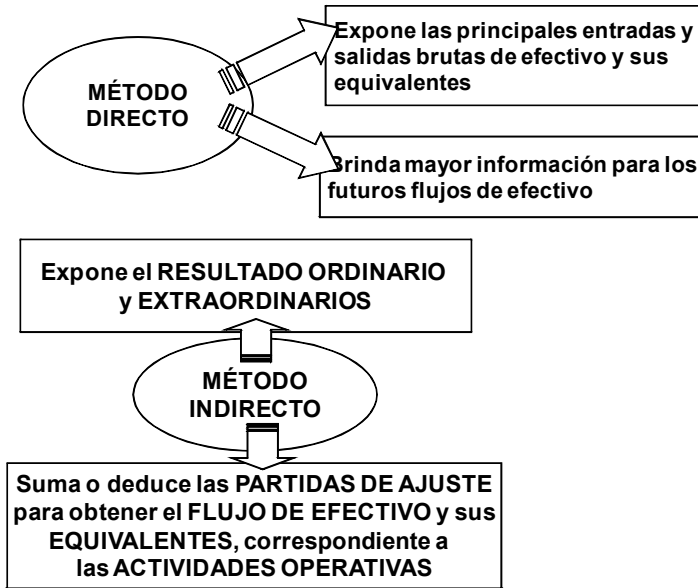
2.1. Alternativas

Las **causas de variación del efectivo y sus equivalentes** deben exponerse distinguiendo los flujos de efectivo procedentes de actividades operativas, de inversión y de financiación y los resultados financieros y por tenencia, según se expresó en apartados anteriores. Para la exposición de los flujos originados o consumidos por las actividades operativas se podrá optar entre **dos métodos**:

- El **directo** y
- El **indirecto**.

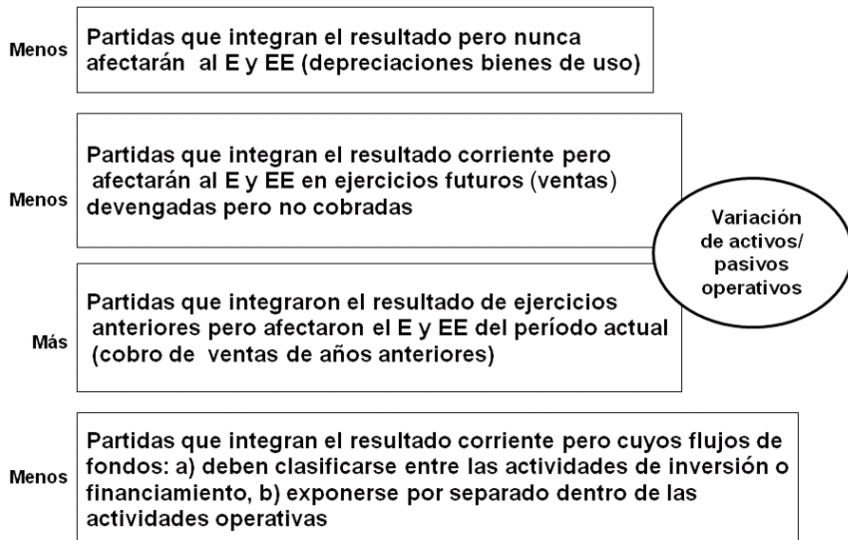
En efecto:

Gráfico 8 – Métodos para exponer actividades operativas



Las partidas de ajuste son las indicadas en el gráfico siguiente:

Gráfico 9 – Partidas de ajuste en el método indirecto



Respecto de tales métodos conviene considerar:

- Que difieren en la presentación de los flujos de efectivo y sus equivalentes derivados de actividades operativas, aunque obviamente ambos mostrarán el mismo el flujo neto consumido o generado por dichas actividades;
- Que ambos presentan de igual modo los flujos de efectivo y sus equivalentes originados en actividades de inversión y financiación;
- Que en el **método directo**, dentro de las actividades operativas, se exponen conceptos como los siguientes:
 - Cobro de ventas y prestaciones de servicios;
 - Pago a proveedores de bienes y servicios;
 - Pago de impuestos;
 - Pago de sueldos y cargas sociales y
 - Otros ingresos y egresos de efectivo
- Que en el **método indirecto** las actividades operativas se muestra como una conciliación, que parte del resultado del ejercicio y luego revela los ajustes necesarios para transformar dicho resultado en flujo de efectivo y sus equivalentes.

Por ejemplo, en el marco del indirecto, las **diferencias de cambio**:

- Si están vinculadas con el efectivo o su equivalentes y se exponen en un renglón separado de las tres actividades bajo el título “Resultados financieros y por tenencia generados por el efectivo y sus equivalentes”:
 - Figurarán como partida de ajuste al resultado del ejercicio y, paralelamente,
 - Se incluirán en la categoría mencionada antes.

- Si no derivan del efectivo o equivalentes e inciden en la determinación del resultado del ejercicio, deberán aparecer como una partida de ajuste;
- Si no provienen del efectivo o equivalentes y no inciden en el resultado del ejercicio (en el caso de su activación) no figurarán como partida de ajuste ni como causa de variación.

2.2. Cálculo de flujos en el método directo

2.2.1- Introducción

La información necesaria para utilizar el método directo, que es el aconsejado tanto por las normas argentinas como internacionales, puede obtenerse según el párrafo 19 de la NIC 7:

- **Directamente de los registros contables** de la empresa o, en su defecto,
- **Ajustando las ventas, el costo de lo vendido y otros resultados operativos mediante partidas sin efecto financiero** tales como:
 - Variaciones producidas durante el período en los bienes de cambio;
 - Cambios en cuentas a cobrar derivadas de actividades de operación;
 - Cambios en el saldo de cuentas a pagar provenientes de actividades de operación y
 - Otras similares.
- **Ajustando los resultados operativos por otras partidas** cuyos efectos financieros deben clasificarse entre las **actividades de inversión o financiación**.

2.2.2. Obtención de los flujos de efectivo y sus equivalentes directamente de los registros contables

La obtención de los flujos directamente de los registros contables es posible usualmente cuando los sistemas de información de las empresas permiten clasificar las entradas y salidas de efectivo; por ejemplo, mediante el uso de cuentas auxiliares o criterios similares que pueden contemplarse en el software de contabilidad o en los denominados sistemas transaccionales (o de gestión) de “caja, bancos y movimientos financieros” (denominación que se incluye a modo de ejemplo, pues en la práctica suelen existir gran diversidad de términos y expresiones para hacer referencia a los mismos conceptos).

Se ilustra sobre esta cuestión, en condiciones de inestabilidad, en el caso práctico N° 6.

2.2.3. Cálculo de flujos mediante ajustes a los resultados operativos

Cuando los registros contables ni los sistemas de información en general están preparados para revelar los flujos de efectivo y sus equivalentes, los movimientos financieros pueden obtenerse mediante ajustes en los resultados operativos. En estos casos la fuente de información primaria puede estar constituida por un balance de saldos o el resto de los estados contables básicos, sus notas y anexos.

Para efectuar estos cálculos será necesario evaluar los movimientos que permiten explicar el saldo final de una cuenta o rubro e identificar la incógnita.

***Cobro por ventas y prestaciones de servicios**

Para determinar las cobranzas por ventas de bienes y prestaciones de servicios deberán analizarse los movimientos del rubro “cuentas a cobrar por ventas” netas. Si acotamos el número de variables a considerar, tendremos:

clientes cuando dichos cobros no se informen por separado;

- Los resultados operativos son todos aquellos que influyeron en la determinación del saldo de “cuentas a cobrar”. Por ejemplo: ventas, prestaciones de servicios, otros ingresos, intereses vinculados con las cuentas a cobrar, deudores incobrables y el RECPAM de dichos créditos.

	Concepto	Comentarios	Fuente de información
+	Variación saldo neto de cuentas a cobrar	Neto de provisiones Los importes no deben contener el IVA	Estado de situación patrimonial/notas a los estados contables
+	Ventas/ingresos por servicios prestados		Estado de resultados
-	Deudores incobrables/desvalorización cuentas a cobrar		Anexo gastos (cuando no se incluye entre resultados financieros y de tenencia)
-	Anticipos de clientes corrientes al inicio	Se restan para ajustar el valor de ventas, evitando la sobreestimación de las cobranzas cuando el cobro de anticipos se expone por separado Los importes no deben contener el IVA	Estado de situación patrimonial/notas a los estados contables
+	Resultados financieros y por tenencia generados por cuentas a cobrar, excepto intereses	Incluye RECPAM y otros resultados financieros y por tenencia generados por las cuentas a cobrar por ventas. Excluye intereses porque su cobro se informa por separado	Notas/anexos de los estados contables, donde se informe composición de resultados financieros
=	Cobranzas		

- Si el cobro de anticipos de clientes se informa por separado de las demás cobranzas, su estimación podrá hacerse del siguiente modo:

Concepto		Comentarios	Fuente de información
+	Saldo de anticipos corrientes al cierre	Los importes no deben contener el IVA	Estado de situación patrimonial/notas a los estados contables
+	Variación saldo de anticipos no corrientes	Los importes no deben contener el IVA	Estado de situación patrimonial/notas a los estados contables
=	Cobro de anticipos a clientes		

***Pagos a proveedores de bienes y servicios**

En el caso de los flujos de fondos originados en transacciones con proveedores de bienes y servicios, excluidos los prestados por el personal en relación de dependencia, será necesario partir del siguiente análisis:

Deudas con proveedores de bienes y servicios	
<p style="text-align: center;">- Pagos</p>	<p style="text-align: center;">Cuentas a pagar al inicio</p> <p style="text-align: center;">+ Compras (netas) de bienes de cambio</p> <p style="text-align: center;">+ Gastos operativos por operaciones con proveedores de bienes y servicios</p> <p style="text-align: center;">+ Resultados financieros y de tenencia (netos) generados por cuentas a pagar a proveedores</p>
<p>= Cuentas a pagar al cierre</p>	

Y, en definitiva, los ajustes serán los señalados a continuación:

Concepto		Comentarios	Fuente de información
+	Variación saldo neto de cuentas a pagar a proveedores de bienes de cambio y servicios	Los importes no deben contener el IVA	Estado de situación patrimonial/notas a los estados contables
+	Compras de bienes de cambio (mercaderías, materias primas y similares)		Anexo de costo de lo vendido
+	Gastos operativos originados en transacciones con proveedores de bienes y servicios	Fletes, alquileres, servicios de agua, luz y gas, honorarios de profesionales, repuestos y reparaciones de bienes, insumos de oficina etc. Una alternativa para determinarlos consiste en partir del total de gastos operativos y restarle aquellas partidas no vinculadas con proveedores de bienes y servicios (no prestados en relación de dependencia)	Anexo de gastos
+	Resultados financieros y por tenencia generados por cuentas a pagar a proveedores	Incluye intereses, RECPAM y otros resultados financieros y por tenencia generados por las cuentas a pagar a proveedores. Excluye intereses pues su pago se informa por separado	Notas/anexos de los estados contables, donde se informe composición de resultados financieros
=	Pagos a proveedores de bienes y servicios		

*Pagos de sueldos y cargas sociales

Concepto		Comentarios	Fuente de información
+	Variación saldo neto de deudas con el personal y los organismos de recaudación previsional	Netos de anticipos y préstamos a los empleados y saldos a favor con organismos de recaudación previsional	Estado de situación patrimonial/notas a los estados contables
+	Sueldos y cargas sociales	Incluye indemnizaciones y beneficios al personal	Anexo de gastos
+	Resultados financieros y por tenencia generados por deudas laborales y previsionales	Incluye RECPAM y otros resultados financieros y por tenencia generados por las deudas/créditos laborales y previsionales. Excluye intereses, cuyo pago se informa por separado	Notas/anexos de los estados contables, donde se informe composición de resultados financieros
=	Pagos de sueldos y cargas sociales		

*Pagos/devoluciones de impuesto a las ganancias

Concepto	Comentarios	Fuente de información
+ Variación saldo neto de deudas originada en el impuesto a las ganancias	Neta de saldos a favor. Incluye también activos y/o pasivos por impuestos diferidos	Estado de situación patrimonial/notas a los estados contables
+ Impuesto a las ganancias		Estado de resultados
+ Resultados financieros y por tenencia generados por deudas netas originadas en el impuesto a las ganancias	Incluye RECPAM y otros resultados financieros y por tenencia generados por las deudas/créditos derivados del impuesto a las ganancias. Excluye intereses, cuyo pago se informa por separado	Notas/anexos de los estados contables, donde se informe composición de resultados financieros
= Pagos/devoluciones del impuesto a las ganancias		

*Pagos/devoluciones de otros impuestos

Concepto	Comentarios	Fuente de información
+ Variación saldo neto de deudas por otros impuestos	Neta de saldos a favor. Excluye las derivadas del IVA y del impuesto a las ganancias	Estado de situación patrimonial/notas a los estados contables
+ Otros impuestos	Incluye impuesto sobre los ingresos brutos, inmobiliario, sellos y similares. Excluye impuesto a las ganancias	Anexo de gastos
+ Resultados financieros y por tenencia generados por deudas netas originadas en otros impuestos	Incluye RECPAM y otros resultados financieros y por tenencia generados por las deudas/créditos derivados de otros impuestos. Excluye intereses, cuyo pago se expone por separado	Notas/anexos de los estados contables, donde se informe composición de resultados financieros
= Pagos/devoluciones de otros impuestos		

*Pago de dividendos

Concepto	Comentarios	Fuente de información
+ Variación saldo neto de deudas por dividendos		Estado de situación patrimonial/notas a los estados contables
+ Dividendos en efectivo asignados	Son los que se pagan en efectivo	Estado de evolución del patrimonio neto
+ Resultados financieros y por tenencia generados por deudas por dividendos	Incluye RECPAM y otros resultados financieros y por tenencia generados por las deudas por dividendos	Notas/anexos de los estados contables, donde se informe composición de resultados financieros
= Pago de dividendos		

*Pagos/cobros netos de iva

	Concepto	Comentarios	Fuente de información
+	Variación saldo neto de deudas/créditos originados en el IVA		Notas a los estados contables
+	Variación neta crédito fiscal contenido en saldos de proveedores y similares	Esta cifra debería ser estimada cuando no se cuenta con datos precisos	Estado de situación patrimonial
-	Variación neta del débito fiscal contenido en saldos de cuentas a cobrar por ventas y similares	Esta cifra debería ser estimada cuando no se cuenta con datos precisos	Estado de situación patrimonial
=	Pagos/cobros netos de IVA		

*Pagos/cobros de intereses operativos

- Debido a la exigencia de exponer por separado los pagos y/o cobros de intereses generados por pasivos y/o activos operativos, los flujos podrán calcularse tomando como base las siguientes fórmulas:

	Concepto	Comentarios	Fuente de información
+	Variación neta del saldo de intereses a cobrar	Es posible que sea necesario recurrir a estimaciones para determinar estos saldos	Estado de situación patrimonial-notas a los estados contables
+	Intereses generados por créditos por ventas		Estado de resultados-anexos o notas a los estados contables
-	RECPAM generado por intereses a cobrar		Estado de resultados-anexos o notas a los estados contables
=	Cobro de intereses a clientes		

	Concepto	Comentarios	Fuente de información
+	Variación neta del saldo de intereses a pagar deudas operativas	Es posible que sea necesario recurrir a estimaciones para determinar estos saldos	Estado de situación patrimonial-notas a los estados contables
+	Intereses generados por pasivos		Estado de resultados-anexos o notas a los estados contables
-	RECPAM generado por intereses a pagar deudas operativas		Estado de resultados-anexos o notas a los estados contables
=	Pago intereses a proveedores		

Los casos prácticos N° 1, 3, 4 y 6 contemplan situaciones en las cuales el saldo de cuentas a cobrar o deudas, según corresponda, comprenden intereses a cobrar o pagar, respectivamente.

Otras consideraciones

- En general, resulta más sencilla la determinación de los flujos originados en actividades de financiación e inversión como consecuencia de que el número de transacciones suele ser menor;
- El mayor obstáculo para el cálculo de los flujos de fondos derivados de actividades operativas probablemente sea la identificación de los resultados financieros y por tenencia que deben ser computados.

2.3- Cálculo de los flujos en el método indirecto

El método indirecto no es recomendado por las normas contables, debido a que brinda información menos completa que el método directo. De la comparación entre ambas formas de presentación podrá advertirse que:

- Ambos métodos exponen del mismo modo:
 - La variación del efectivo;
 - El flujo neto generado o consumido por las actividades operativas;
 - Todos los flujos que califican como actividades de inversión;
 - Todos los flujos expuestos dentro de las actividades de financiación;
 - Todos los componentes de los resultados financieros y por tenencia.
- Los métodos difieren al exponer la composición de las actividades operativas:
 - Mientras el directo informa sobre las principales causas de

entradas y salidas de “dinero”;

- o El indirecto sólo contiene, entre el renglón del resultado del ejercicio y el destinado al flujo neto generado o consumido por dichas actividades, partidas de ajuste que no representan flujos de efectivo.
- Los **ajustes al resultado del ejercicio** incluyen:
 - o Partidas que integran el estado de resultados pero nunca incidirán en el E y EE:
 - Depreciaciones de bienes de uso.
 - o Partidas que inciden en el resultado del ejercicio y modifican el E y EE pero que deben exponerse por separado:
 - Dentro de las mismas actividades operativas, como la renta de títulos para negociación habitual.
 - Dentro de otras actividades, como los pagos de intereses por deudas financieras que se suman a la amortización de los préstamos para mostrar los flujos de efectivo derivados de las actividades de financiación.
 - o Partidas que contribuyen al resultado en un ejercicio pero modifican los flujos de efectivo en un período diferente, anterior o posterior.
 - Ajuste que se refleja mediante la variación en activos y pasivos operativos.

Tanto el caso 5 como el 7 incluyen una planilla que puede resultar útil para elaborar el estado de flujo de efectivo por el método indirecto. Dicha planilla también podría emplearse para no omitir variaciones de activos y pasivos cuyo cómputo es necesario para calcular, mediante ajustes al resultado operativo, los flujos que deben exhibirse cuando se utiliza el método directo.

Caso práctico N° 1 - EFE de una empresa comercial

A) Planteo

A.1) Información contable

- Una sociedad anónima, cuya actividad es la reventa de bienes en el estado que los adquiere, debe preparar el Estado de Flujo de Efectivo por el ejercicio anual finalizado el 31-12-X1.
- Dicho período transcurre en un contexto de estabilidad monetaria, motivo por el cual la información contable está expresada en moneda nominal.
- Sólo a los fines prácticos, el caso supone operaciones sin impuesto al valor agregado (IVA).

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31-12-X1 (Comparativo)		
ACTIVO	Actual	Anterior
Activo corriente		
Caja y bancos (1)	20.000	24.000
Inversiones temporarias (2)	20.000	0
Créditos por ventas (3)	43.500	30.400
Otros créditos (4)	0	4.000
Bienes de cambio (5)	83.000	66.000
Total del activo corriente	166.500	124.400
Activo no corriente		
Participaciones en otras sociedades (6)	50.800	45.600
Bienes de uso (7)	97.500	96.700
Activos intangibles (8)	13.300	0
Total del activo no corriente	161.600	142.300
TOTAL DEL ACTIVO	328.100	266.700
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas comerciales (9)	60.200	56.300
Remuneraciones y cargas sociales	3.500	2.200
Cargas fiscales (10)	12.200	10.300
Anticipos de clientes (11)	1.800	0
Otras deudas (12)	10.000	0
Total del pasivo corriente	87.700	68.800
Pasivo no corriente		
Otras deudas (Impuestos diferidos) (10)	0	5.900
Total del pasivo no corriente	0	5.900
TOTAL DEL PASIVO	87.700	74.700
PATRIMONIO NETO		
Total del patrimonio neto (13)	240.400	192.000
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	328.100	266.700

ESTADO DE RESULTADOS Por el ejercicio anual finalizado el 31-12-X1	Ejercicio Actual
Ventas netas de bienes	346.000
Costo de los bienes vendidos (14)	- 223.000
Gastos de comercialización (15)	- 47.200
Gastos de administración (15)	- 39.300
Resultados inversiones en sociedades relacionadas (16)	7.000
Resultados financieros y por tenencia:	
> Intereses generados por activos	12.200
> Resultado por tenencia de bienes de cambio	6.100
> Desvalorización en bienes de uso	- 3.000
> Intereses generados por pasivos	- 9.300
Otros gastos (depreciación de activos intangibles)	- 3.500
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	46.000
Impuesto a las ganancias	- 16.600
Ganancia por las operaciones ordinarias	29.400
Resultados extraordinarios	0
GANANCIA NETA DEL EJERCICIO	29.400

A.2) Referencias

1. Caja y bancos

El saldo de **\$ 24.000** del ejercicio anterior se expone corregido respecto al expuesto en los estados contables publicados de ese ejercicio, que revelan un saldo de **\$ 22.500**.

La modificación se debe a que en ese período se omitió registrar los siguientes movimientos:

- > Un pago en efectivo de gastos administrativos - 500
- > La acreditación en la cuenta corriente de la empresa de una transferencia bancaria realizada por un cliente 2.000
- Importe neto de las modificaciones en Caja y Bancos **1.500**

2. Inversiones transitorias

Inversión en efectivo realizada en una entidad financiera el 30-12-X1 a 60 días de plazo.

Este activo reúne las condiciones de “equivalentes de efectivo” definidas por las normas contables profesionales.

3. Créditos por ventas

	Ejercicio Actual		Ejercicio Anterior	
	Parcial	Total	Parcial	Total
Saldos a cobrar por ventas netas	40.500		28.400	
Intereses devengados a cobrar	3.000	43.500	2.000	30.400

4. Otros créditos

Los \$ 4.000 del ejercicio anterior corresponden a “gastos operativos pagados por adelantado”.

5. Bienes de cambio

Los bienes en existencia al cierre se miden a su costo de reposición.

6. Participaciones en otras sociedades

	Ejercicio Actual		Ejercicio Anterior	
	Parcial	Total	Parcial	Total
Medición inversión al inicio <i>(a)</i>	37.600		32.400	
- Dividendos en efectivo (cobrados)	- 1.800		0	
+ Resultado (según VPP al cierre)	9.000	44.800	5.200	37.600
Valor llave negocio relacionada <i>(b)</i>	12.000		12.000	
- Am. acum. llave negocio al inicio	- 4.000		- 2.000	
- Deprec. llave negocio del período	- 2.000	6.000	- 2.000	8.000
		50.800		45.600

(a) El monto invertido en acciones representa el 25% del capital de la sociedad emisora, por lo cual se ejerce influencia significativa en la toma de decisiones de la misma. Por ello, la inversión se expone en los estados contables medida a su valor patrimonial proporcional.

(b) Su adquisición originó una llave de negocio positiva, amortizable en seis períodos anuales.

7. Bienes de uso

	Ejercicio Actual		Ejercicio Anterior	
	Parcial	Total	Parcial	Total
Valores de incorporación al inicio	142.900		136.900	
+ Altas de bienes en el período (a)	15.000		6.000	
- Desvalorización de bienes (b)	- 3.000	154.900	0	142.900
Amortizaciones acum. BU al inicio	46.200		35.900	
+ Depreciaciones BU en el período	11.200	- 57.400	10.300	- 46.200
		97.500		96.700

(a) Altas del período actual corresponden a bienes incorporados mediante aportes irrevocables para futura emisión de capital. Su medición contable original se efectuó en función de los valores corrientes vigentes en el momento de la incorporación.

(b) De la comparación entre esa medición contable y sus valores recuperables al cierre, surge una desvalorización de \$ 3.000 en tales bienes.

8. Activos intangibles

Costos preoperativos por \$ 16.800 erogados en los dos primeros meses del ejercicio, atribuibles a un nuevo y diferenciado proceso operativo del ente iniciado en Marzo/X1.

Se estimó su amortización total en 48 meses. Depreciación del actual período \$ 3.500.

9. Deudas comerciales

	Ejercicio Actual		Ejercicio Anterior	
	Parcial	Total	Parcial	Total
Compras netas de BC a pagar	53.800		51.400	
Intereses devengados a pagar	2.700	56.500	1.700	53.100
Otros servicios operativos a pagar		3.700		3.200
		60.200		56.300

10. Cargas Fiscales

	Ejercicio Actual		Ejercicio Anterior	
	Parcial	Total	Parcial	Total
Impuesto a las ganancias a pagar (a)	9.000		6.000	
Otros impuestos varios a pagar	3.200	12.200	4.300	10.300

(a) El saldo del período se expone neto de anticipos pagados.

Al cierre del ejercicio anterior, las otras deudas no corrientes por **\$ 5.900** corresponden a pasivos por impuestos diferidos generados por diferencias temporarias entre la medición contable de activos y pasivos con su base fiscal, con efecto en el actual período.

11. Anticipos de clientes

Cobrados en el mes de cierre a cuenta de futuras ventas de bienes a adquirir por la empresa. La venta está asegurada pero los anticipos no fijan precio de la transacción.

12. Otras deudas corrientes

Los **\$ 10.000** corresponden por el saldo pendiente de pago de los dividendos aprobados por la asamblea por un total de **\$ 16.000**.

13. Patrimonio neto

	APORTES PROP.		RTDOS. ACUMUL.		TOTAL PATR. NETO	
	Capital Social	Aportes Irrevoc.	Rva. Legal	Rdos. No Asignad.	Ejercicio	
					Actual	Anterior
Saldos al inicio ejercicio	90.000	0	9.000	93.500	192.500	147.000
Modificaciones sdos inicio	-	-	-	- 500	- 500	-
Saldos inicio modificados	90.000	0	9.000	93.000	192.000	147.000
Aportes irrevocables (a)	-	35.000	-	-	35.000	-
Distribución: Rva legal	-	-	3.000	- 3.000	-	-
Dividendos	-	-	-	- 16.000	- 16.000	-
Ganancia neta ejercicio	-	-	-	29.400	29.400	45.000
Saldos al cierre ejercicio	90.000	35.000	12.000	103.400	240.400	192.000

(a) Aportes percibidos en el actual período para futura emisión de capital, integrados en efectivo por \$ 20.000 y en especie por \$ 15.000 (véase nota 7). Se aclara que en algunas jurisdicciones del país, algunos organismos de control societario no admiten aportes irrevocables en especie.

14. Costo de los bienes vendidos

- Las compras netas de bienes de cambio en el período actual suman **\$ 233.900.**
- En su determinación, el rubro BC incluye un resultado por tenencia de **\$ 6.100.**

15. Gastos de comercialización y de administración

- Estos rubros incluyen, entre otros, los siguientes conceptos e importes:
 - > Remuneraciones y cargas sociales devengadas en el período **\$ 42.100**
 - > Otros impuestos varios devengados en el actual período **\$ 9.000**
 - > Depreciaciones de bienes de uso por el actual período **\$ 11.200**

16. Resultados de inversiones en sociedades relacionadas

Resultado neto que surge de la diferencia entre el incremento de **\$ 9.000** en el valor patrimonial proporcional de la participación a la fecha de cierre, menos **\$ 2.000** correspondiente a la depreciación del período de la llave de negocio relacionada.

B) Solución propuesta

B.1) Estado de flujo de efectivo - Método directo

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - Método Directo	Ej. Actual
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO	
Efectivo al inicio del ejercicio	22.500
Modificación de ejercicios anteriores (17)	1.500
Efectivo modificado al inicio del ejercicio (18)	24.000
Efectivo al cierre del ejercicio (18)	40.000
Aumento neto del efectivo	<u>16.000</u>
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO	
ACTIVIDADES OPERATIVAS	
Cobros por ventas netas de bienes (19)	333.900
Cobros de anticipos de clientes	1.800
Pagos a proveedores de bienes y servicios (20)	- 251.200
Pagos al personal y de cargas sociales (21)	- 40.800
Pagos de otros impuestos varios (22)	- 10.100
Pagos de intereses por las operaciones (23)	- 8.300
Pagos por el impuesto a las ganancias (24)	- 19.500
Cobros de intereses (25)	11.200
<i>Flujo neto de efectivo generado por las operaciones ordinarias</i>	17.000
<i>Flujo neto de efectivo por las operaciones extraordinarias</i>	0
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	17.000
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Pagos por costos de activos intangibles (8)	- 16.800
Cobros de dividendos distribuidos por sociedades vinculadas (6)	1.800
Flujo neto de efectivo aplicado en las actividades de inversión	- 15.000
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
Cobros por aportes de capital en efectivo (13)	20.000
Pagos de dividendos a los propietarios (12)	- 6.000
Flujo neto de efectivo generado por actividades de financiación	14.000
Aumento neto del efectivo	<u>16.000</u>

B.2) Estado de flujo de efectivo - Método indirecto

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - Método Indirecto	Ej. Actual
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO	
Efectivo al inicio del ejercicio	22.500
Modificación de ejercicios anteriores	1.500
Efectivo modificado al inicio del ejercicio	24.000
Efectivo al cierre del ejercicio	40.000
Aumento neto del efectivo	<u>16.000</u>
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO	
ACTIVIDADES OPERATIVAS	
Ganancia ordinaria del ejercicio	29.400
Intereses ganados y perdidos e impuesto ganancias devengados (26)	13.700
<u>Ajustes p/arribar al FNE proveniente de las actividades operativas:</u>	
Depreciación de bienes de uso y activos intangibles (7)	14.700
Resultados derivados de las actividades de inversión (6)	- 7.000
Resultados por desvalorización de activos (bienes de uso) (7)	3.000
<u>Cambios en activos y pasivos operativos:</u>	
Aumento en créditos por ventas (3)	- 12.100
Disminución en otros créditos (gastos pagados p/adelant.) (4)	4.000
Aumento en bienes de cambio (5)	- 17.000
Aumento neto en deudas operativas (27)	4.900
Pagos de intereses por las operaciones (23)	- 8.300
Pagos por el impuesto a las ganancias (24)	- 19.500
Cobros de intereses (25)	11.200
<i>Flujo neto de efectivo generado por las operaciones ordinarias</i>	17.000
<i>Flujo neto de efectivo por las operaciones extraordinarias</i>	0
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	17.000
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Pagos por costos de activos intangibles (8)	- 16.800
Cobros de dividendos distribuidos por sociedades vinculadas (6)	1.800
Flujo neto de efectivo aplicado en las actividades de inversión	- 15.000
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
Cobros por aportes de capital en efectivo (13)	20.000
Pagos de dividendos a los propietarios (12)	- 6.000
Flujo neto de efectivo generado por actividades de financiación	14.000
Aumento neto del efectivo	<u>16.000</u>

B.3) Referencias al estado de flujo de efectivo

17. Modificación de ejercicios anteriores

Comprenden los conceptos e importes informados en **nota 1**, del planteo.

18. Efectivo al inicio (modificado) y al cierre del ejercicio

El efectivo al inicio concilia con las partidas del rubro “Caja y bancos” y el efectivo al cierre, además de dicho rubro, incluye como EE las “Inversiones temporarias”.

19. Cobros por ventas netas de bienes

Ventas netas de bienes en el período	346.000
- Aumento en créditos por ventas (neto de intereses)	- 12.100
	333.900

20. Pagos a proveedores de bienes y servicios

Compras netas de bienes de cambio en el período	233.900
- Aumento en deudas comerciales p/compras netas de bienes	- 2.400
Total gastos de administración y comercialización devengados	86.500
- Total remuneraciones y cargas (se expone por separado)	- 42.100
- Otros impuestos varios (se expone por separado)	- 9.000
- Depreciación de bienes de uso en el período	- 11.200
- Disminución en otros créditos (gastos pagados p/adel.)	- 4.000
- Aumento en deudas comerciales por servicios operativos	- 500
	251.200

21. Pagos al personal y de cargas sociales

Total por remuneraciones y cargas sociales devengadas	42.100
- Aumento en remuneraciones y cargas sociales a pagar	- 1.300
	40.800

22. Pagos de otros impuestos varios

Otros impuestos varios devengados	9.000
+ Disminución en otros impuestos varios a pagar	1.100
	10.100

23. Pagos de intereses operativos

Intereses generados por pasivos devengados en el ejercicio	9.300
- Aumento en intereses generados por pasivos a pagar	- 1.000
	8.300

24. Pagos por el impuesto a las ganancias

Impuesto a las ganancias determinado por el ejercicio	16.600
+ Disminución en deudas por impuesto diferido	5.900
- Aumento en impuesto a las ganancias a pagar	- 3.000
	19.500

25. Cobros de intereses

Intereses generados por activos devengados en el ejercicio	12.200
- Aumento en intereses generados por activos a cobrar	- 1.000
	11.200

26. El ajuste de los conceptos incluidos en esta línea es necesario para revelar por separado los intereses e impuesto a las ganancias pagados y los intereses cobrados.

27. Aumento neto en deudas operativas

Aumento en deudas comerciales	2.900
Aumento en remuneraciones y cargas sociales a pagar	1.300
Disminución en otros impuestos varios a pagar	- 1.100
Aumento en anticipos de clientes	1.800
	4.900

Actividades de financiación que no afectan el efectivo

Según lo establecido en el Cap. VII –Sec. B.19 de la RT 8, se informa que en el período actual se percibieron aportes de capital en especie por \$ 15.000.

Caso práctico N° 2 - EFE de una empresa industrial

A) Planteo

A.1) Información contable

- La “INDUSTRIAL S.A.”, cuya actividad principal es la venta de bienes que obtiene mediante el proceso de producción de la materia prima e insumos que adquiere de terceros, debe preparar el estado de flujo de efectivo correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31-12-X1 en base a la información contable que se detalla a continuación.
- El período comprendido transcurre en un contexto de estabilidad monetaria, por lo tanto, para la expresión de la información contable se utilizó la moneda nominal.

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31-12-X1 Comparativo con el ejercicio anterior		
ACTIVO	Actual	Anterior
Activo corriente		
Caja y bancos (1)	36.550	27.200
Inversiones temporarias (2)	29.000	26.000
Créditos por ventas (3)	96.800	60.500
Bienes de cambio (4)	100.300	62.700
Total del activo corriente	262.650	176.400
Activo no corriente		
Otros créditos (5)	10.850	-0-
Bienes de uso (6)	253.100	280.650
Total del activo no corriente	263.950	280.650
Total del Activo	526.600	457.050
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas comerciales (7)	114.950	66.550
Préstamos (8)	3.900	29.200
Remuneraciones y cargas	17.050	16.450
Cargas fiscales (9)	28.160	34.920
Otras deudas (10)	-0-	10.860
Previsiones (11)	31.000	-0-
Total del pasivo corriente	195.060	157.980
Total del Pasivo	195.060	157.980
PATRIMONIO NETO (12)	331.540	299.070
Total Pasivo y Patrimonio Neto	526.600	457.050

ESTADO DE RESULTADOS - Ejercicio cerrado el 31-12-X1	Actual
Ventas netas de bienes	995.500
Costo de los bienes vendidos (13)	- 657.400
Ganancia bruta	338.100
Gastos de comercialización (Anexo I)	- 135.900
Gastos de administración (Anexo I)	- 99.500
Resultados de inversiones en títulos (14)	5.000
Resultados financieros y por tenencia: (15)	
> Generados por activos	6.630
> Generados por pasivos	- 20.530
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	93.800
Impuesto a las ganancias	- 36.330
Ganancia neta del ejercicio	57.470

Información requerida por el Art. 64° - Inc b) – Ley 19.550 - Anexo I				
DETALLE	Total	Costo Prod.	G. Com.	G. Adm.
Remuneraciones al personal	162.600	118.700	28.500	15.400
Cargas sociales (contribuciones)	50.400	36.900	8.700	4.800
Salarios en litigio (cargo previsión)	31.000	31.000	0	0
Honorarios de directores	10.000	0	0	10.000
Gastos de movilidad y combustible	44.820	18.120	26.700	0
Servicios de electricidad y gas	28.380	17.380	3.500	7.500
Servicios de comunicaciones	14.600	0	6.300	8.300
Mantenimiento y reparaciones	10.500	6.000	3.000	1.500
Otros impuestos varios	36.700	2.100	31.400	3.200
Depreciación de bienes de uso	32.550	17.570	9.850	5.130
Gastos varios de comercialización	17.950	0	17.950	0
Gastos generales administración	43.670	0	0	43.670
TOTALES	483.170	247.770	135.900	99.500

A.2) Referencias

1. Caja y bancos

	Anterior	Actual
Caja – Efectivo moneda nacional	7.000	7.400
Caja – Efectivo moneda extranjera (a)	29.550	0
Banco XX – Depósitos a la vista	<u>0</u>	<u>19.800</u>
	27.200	36.550

(a) Corresponden a u\$s 10.000 cobrados por ventas de bienes en el exterior, tomados al tipo de cambio de u\$s 1 = \$ 2,82. Al cierre el tipo de cambio (comprador) es de u\$s 1 = \$ 2,955, por lo que se reconoce contablemente por diferencias de cambio un resultado (ganancia) de \$ 1.350.

2. Inversiones temporarias

- Inversiones en títulos de deuda (no reúnen las condiciones de equivalentes de efectivo) que la empresa adquiere y mantiene para su negociación habitual.
- En el ejercicio la empresa obtiene con dicha operatoria una ganancia neta de \$ 5.000, de los cuales \$ 2.000 se destinaron a la actividad y \$ 3.000 para la compra de nuevos títulos de similares características y a los mismos fines (su renegociación).

3. Créditos por ventas

Detalle	Ejercicio Actual		Ejercicio Anterior	
Ventas netas de bienes a cobrar	80.000		50.000	
IVA incluido en ventas a cobrar	16.800	96.800	10.500	60.500

Dato adicional: El total por “IVA –Débito fiscal” del actual período (s/DDJJ) es de \$ 209.100

4. Bienes de cambio

Existencia final que incluye materia prima, productos en proceso y bienes terminados, medidos al cierre a su costo original, según lo previsto en la sección 5.5 de la RT N° 17, en virtud de que la obtención del costo de reposición resulta imposible e impracticable.

5. Otros créditos

Corresponde al reconocimiento de un activo por impuestos diferidos.

6. Bienes de uso

En el actual período se paga un anticipo de \$ 5.000 por la futura adquisición de un bien de uso. El anticipo fija el precio y representa el 50% del importe total de la transacción.

7. Deudas comerciales

Detalle	Ejercicio Actual		Ejercicio Anterior	
Bienes y servicios netos a pagar	95.000		55.000	
IVA sobre bienes y servicios a pagar	19.950	114.950	11.550	66.550

Dato adicional: El total por “IVA –Crédito fiscal” del actual período (s/DDJJ) es de \$ **137.200**

8. Préstamos

- *Ejercicio actual:* \$ 3.900 de deuda bancaria por *sobregiros* librados por la empresa en su cuenta corriente. Se trata de una situación atípica y la entidad bancaria está en condiciones de exigir en cualquier momento su regularización.
- *Ejercicio anterior:* corresponde a un préstamo bancario tomado por \$ 25.000 y que incluye \$ 4.200 por intereses devengados al cierre de ese ejercicio, cuyos fondos se destinaron para pagar otra obligación financiera de la empresa. En el actual período su cancelación es por \$ 31.000 ya que incluye intereses devengados por \$ 1.800.

9. Cargas fiscales

Detalle	Ejercicio Actual		Ejercicio Anterior	
Imp. Ganancias: Determinado	36.330		28.750	
Impuesto diferido	10.850		0	
Anticipos pagados	- 31.780	15.400	- 10.500	18.250
IVA: Neto a pagar al cierre	3.250	3.250	4.300	4.300
Otros impuestos: Obligaciones netas	8.900		11.400	
Intereses deveng.	610	9.510	970	12.370
		28.160		34.920

10. Otras deudas

Detalle	Actual	Anterior
Saldo a pagar por compras de bienes de uso	0	5.860
Honorarios de directores a pagar	0	5.000
	0	10.860

11. Previsiones

Previsión creada ante la alta probabilidad de pago de diferencias salariales reclamadas judicialmente por el personal de la fábrica, más sus correspondientes cargas sociales.

12. Patrimonio neto

Detalle	Actual	Anterior
Capital social	80.000	80.000
Reserva legal	7.000	5.000
Resultados no asignados (a)	244.540	214.070
	331.540	299.070

(a) La Asamblea celebrada en el actual período aprobó la siguiente distribución de resultados: Reserva legal \$ 2.000 y Dividendos en efectivo \$ 25.000 (pagados durante el ejercicio)

13. Costo de los bienes vendidos

Detalle	Ejercicio Actual	
Existencia inicial de bienes de cambio	62.700	
Compras netas de materia prima e insumos	447.230	
Gastos de costo producción (Anexo I)	247.770	757.700
Existencia final de bienes de cambio		- 100.300
		657.400

14. Resultados de inversiones en títulos

Ganancia neta por negociación habitual de inversiones en títulos de deuda.

15. Resultados financieros y por tenencia

Detalle	Por Activos	Por Pasivos
Diferencias de cambio por tenencia de ME	1.350	0
Intereses generados por las operaciones (a)	5.280	12.350
Intereses generados por deudas fiscales	0	6.380
Intereses generados por deudas bancarias	0	1.800
	6.630	20.530

(a) Con respecto a los intereses devengados generados por activos, se cobraron totalmente dentro del mismo ejercicio.

B) Solución propuesta

B.1) Estado de flujo de efectivo - Método directo

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - Método Directo	Ej. Actual
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO	
Efectivo modificado al inicio del ejercicio (16)	27.200
Efectivo al cierre del ejercicio (16)	36.550
Aumento neto del efectivo	9.350
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO	
ACTIVIDADES OPERATIVAS	
Cobros por ventas de bienes (17)	965.500
Pagos a proveedores de bienes y servicios (18)	- 567.150
Pagos al personal y de cargas sociales (19)	- 212.400
Neto por pagos/cobros derivados del IVA (20)	1.050
Pagos de otros impuestos varios (21)	- 39.200
Pagos de honorarios a directores (24)	- 15.000
Cobro neto por compra-venta de títulos p/negociación habitual	2.000
Pagos de intereses operativos (22)	- 19.090
Pagos del impuesto a las ganancias (23)	- 50.030
Cobros de intereses	5.280
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	70.960
ACTIVIDADES DE INVERSION	
Pagos por adquisición de bienes de uso (25)	- 10.860
Flujo neto de efectivo aplicado en las actividades de inversión	- 10.860
ACTIVIDADES DE FINANCIACION	
Pagos por reembolsos de préstamos bancarios	- 25.000
Pagos de intereses bancarios (26)	- 6.000
Pagos de dividendos en efectivo	- 25.000
Cobros por sobregiros en cuenta corriente bancaria (28)	3.900
Flujo neto de efectivo aplicado en actividades de financiación	- 52.100
RESULTADOS FIN. Y P/TENENCIA GENERADOS POR E y EE	
Diferencias de cambio por tenencia de moneda extranjera	1.350
Aumento del efectivo por RF y p/T generados por el E y EE	1.350
Aumento neto del efectivo	9.350

B.2) Estado de flujo de efectivo - Método indirecto

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - Método Indirecto	Ej. Actual
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO	
Efectivo al inicio del ejercicio (16)	27.200
Efectivo al cierre del ejercicio (16)	36.550
Aumento neto del efectivo	<u>9.350</u>
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO	
ACTIVIDADES OPERATIVAS	
Ganancia ordinaria del ejercicio	57.470
Intereses ganados y perdidos e impuesto ganancias devengados	51.580
<i>Ajustes para arribar al FNE proveniente de actividades operativas:</i>	
Depreciación de bienes de uso	32.550
Cargo por previsión creada para diferencia salarial	31.000
Diferencias de cambio de tenencia de moneda extranjera	- 1.350
<i>Cambios en activos y pasivos operativos:</i>	
Aumento en inversiones en títulos de negociación habitual	- 3.000
Aumento en créditos por ventas (incluye IVA)	- 36.300
Aumento en bienes de cambio	- 37.600
Aumento en deudas comerciales (incluye IVA)	48.400
Disminución en honorarios directores a pagar	- 5.000
Disminución neta en las restantes deudas operativas (27)	- 2.950
Pagos de intereses operativos (22)	- 19.090
Pagos del impuesto a las ganancias (23)	- 50.030
Cobros de intereses	5.280
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	70.960
ACTIVIDADES DE INVERSION	
Pagos por adquisición de bienes de uso (25)	- 10.860
Flujo neto de efectivo aplicado en las actividades de inversión	- 10.860
ACTIVIDADES DE FINANCIACION	
Pagos por reembolsos de préstamos bancarios	- 25.000
Pagos de intereses bancarios (26)	- 6.000
Pagos de dividendos en efectivo	- 25.000
Cobros por sobregiros en cuenta corriente bancaria (28)	3.900
Flujo neto de efectivo aplicado en actividades de financiación	- 52.100
RESULTADOS FIN. Y P/TENENCIA GENERADOS POR E y EE	
Diferencias de cambio por tenencia de moneda extranjera	1.350
Aumento del efectivo por RF y p/T generado por el E y EE	1.350
Aumento neto del efectivo	<u>9.350</u>

B.3) Referencias al estado de flujo de efectivo

16. Los componentes del efectivo al inicio y al cierre del ejercicio, concilian con las partidas que integran el rubro de “Caja y Bancos” del estado de situación patrimonial.

17.

Ventas netas de bienes en el período	995.500
(-) Aumento en créditos por ventas netas (50.000 – 80.000)	- 30.000
Cobros por ventas netas de bienes	965.500

18.

Costo de los bienes vendidos	657.400
Total gastos de administración y comercialización	235.400
(-) Depreciación de bienes de uso en el período	- 32.550
(-) Cargo previsión por diferencia salarial en litigio	- 31.000
(-) Remuneraciones y cargas (se expone p/separado)	- 213.000
(-) Otros impuestos varios (se expone p/separado)	- 36.700
(-) Honorarios de directores (se expone p/separado)	- 10.000
(+) Aumento en bienes de cambio (100.300 – 62.700)	37.600
(-) Aumento en deudas comerciales (55.000 – 95.000)	- 40.000
Pagos a proveedores de bienes y servicios	567.150

19.

Remuneraciones y cargas sociales devengadas	213.000
(-) Aumento en remuneraciones y cargas soc a pagar	- 600
Pagos al personal y de cargas sociales	212.400

20.

Aumento IVA incluido en créditos p/ventas (10.500 - 16.800)	- 6.300
Aumento en IVA incluido en deudas a pagar (11.550 - 19.950)	8.400
Disminución en IVA neto a pagar al fisco (4.300 - 3.250)	- 1.050
Neto por pagos/cobros derivados del IVA	1.050

O bien:

Total IVA –Débito fiscal en el período	209.100	
(-) Aumento IVA incluido en créditos p/ventas	- 6.300	202.800
Total IVA –Crédito fiscal en el período	137.200	
(-) Aumento IVA incluido en deudas a pagar	- 8.400	- 128.800
IVA neto del período (209.100 – 137.200)	71.900	
(+) Disminución en IVA neto a pagar al fisco	1.050	- 72.950
Neto por pagos/cobros derivados del IVA		1.050

21.

Otros impuestos varios devengados	36.700
(+) Disminución en otros impuestos a pagar (11.400 – 8.900)	2.500
Pagos de otros impuestos varios	39.200

22.

Intereses devengados generados por pasivos operativos	18.730
(+) Disminución en intereses devengados a pagar (970 – 610)	360
Pagos de intereses operativos	19.090

23.

Impuesto a las ganancias determinado (s/Est. Resultado)	36.330
(+) Disminución impuesto ganancias a pagar (18.250 – 15.400)	2.850
(+) Aumento en otros créditos por impuesto diferido	10.850
Pagos del impuesto a las ganancias	50.030
Comprobación:	
Pago del impuesto a las ganancias a pagar al inicio	18.250
Pagos del período de anticipos del impuesto a las ganancias	31.780
	50.030

24.

Honorarios de directores devengados	10.000
(+) Disminución en honorarios de directores a pagar	5.000
Pagos de honorarios a directores	15.000

25.

Anticipos pagados para adquisición de bienes de uso	5.000
(+) Disminución en deudas p/adquisición bienes de uso	5.860
Pagos por adquisición de bienes de uso	10.860

26.

Intereses devengados generados p/deudas bancarias	1.800
(+) Disminución en intereses a pagar p/deudas bancarias	4.200
Pagos de intereses bancarios (a)	6.000

(a) Se exponen en actividades de financiación por separado de los incluidos en actividades operativas porque representan costos de los recursos financieros obtenidos destinados al pago de otras obligaciones financieras y no a las operaciones.

27.

(-) Aumento remuneraciones y cargas a pag. (17.050 – 16.450)	- 600
(+) Disminución en otros impuestos a pagar (11.400 – 8.900)	2.500
(+) Disminución en IVA neto a pagar al fisco (4.300 – 3.250)	1.050
Disminución neta en las restantes deudas operativas	2.950

28. Las NCP no indican un tratamiento específico con respecto a los “**sobregiros**” en cuentas bancarias a la vista, por tal razón dichos flujos de efectivo se consideran como préstamos bancarios y se exponen integrando las actividades de financiación. Según la NIC 7, si se cumplen las condiciones indicadas en la nota 8 del planteo, esos sobregiros formarían parte de la “*gestión del efectivo*” y, en tal caso, podrían considerarse como componentes del efectivo y sus equivalentes.

Caso práctico N° 3 - EFE de negocios conjuntos (UTE)

A) Planteo

A.1) Información general

- “**ESTA S.A.**”, sociedad cuya actividad principal es la prestación de servicios en el área de informática, cierra su ejercicio anual finalizado el 31-12-X1.
- En el presente ejercicio dicha empresa ha constituido con “**LA OTRA SA**” una **UTE**, cuyas principales características se indican a continuación:
 - *Objeto y plazo*: prestación de servicios informáticos hasta el 31-12-X3
 - *Aportes al fondo común operativo (FCO)*: **\$ 20.000** en efectivo cada participante.
 - *Control del negocio*: las sociedades participantes ejercen control conjunto.
 - *Participación patrimonial y en los resultados de la UTE*: 50% cada participante.
 - *Fecha de cierre de ejercicio*: 31 de diciembre.
- El presente ejercicio transcurre en un contexto de estabilidad monetaria.

A.2.1) Saldos contables al cierre de “**ESTA SA**” (Por la propia actividad)

- **Situación patrimonial** al 31-12-X1 (y comparativa del ejercicio anterior) y **resultados** del período (antes del impuesto a las ganancias) derivados por la propia actividad de ESTA SA, o sea, **previo** a la consolidación proporcional que le corresponde sobre los activos, pasivos y resultados generados por la UTE.

SITUACIÓN PATRIMONIAL	Ejercicio Actual		Ejercicio Anterior	
	D	H	D	H
Caja y bancos	13.600	0	28.000	0
Créditos por ventas (1)	26.000	0	44.000	0
Anticipos impuesto a las ganancias	13.000	0	0	0
Participación negocios conjuntos (UTE)	20.000	0	0	0
Inversiones en bienes inmuebles (2)	30.000	0	0	0
Am acum Inversiones bienes inmuebles	0	600	0	0
Bienes de uso (3)	150.000	0	130.000	0
Amortización acumulada bienes de uso	0	64.000	0	52.000
Deudas comerciales	0	9.000	0	7.500
Remuneraciones y cargas soc a pagar	0	5.500	0	4.500
Impuestos varios a pagar	0	6.500	0	4.000
Impuesto a las ganancias a pagar	0	0	0	7.000
Capital social	0	50.000	0	50.000
Reserva legal	0	6.000	0	4.000
Saldo de revalúo técnico (4)	0	12.000	0	14.000
Resultados no asignados (5)	0	99.000	0	59.000
TOTALES	252.600	252.600	202.000	202.000

RESULTADOS	\$			
Ventas netas de servicios	258.000			
Gastos operativos		C. Serv.	G. Com.	G. Adm.
Gastos varios por servicios prestados	-31.000	- 31.000	0	0
Servicios de luz, gas y teléfono	-14.000	- 7.000	- 1.000	- 6.000
Depreciación de bienes de uso	-12.000	- 7.000	0	- 5.000
Desafectación saldo revalúo técnico (4)	2.000	0	0	2.000
Remuneraciones y cargas sociales	-95.000	- 80.000	- 6.000	- 9.000
Impuestos varios devengados	-16.000	0	- 11.500	- 4.500
Gastos varios de administración	-31.500	0	0	- 31.500
Gastos varios de comercialización	-25.500	0	- 25.500	0
Total gastos operativos	-223.000	-125.000	- 44.000	- 54.000
Rtdos. financieros y p/tenencia				
Intereses generados por activos	15.000			
Intereses generados p/Ds comerciales	-3.000			
Rtdos financieros y p/tenencia neto	12.000			
Rdos de inversiones en bienes				
Rentas alquileres bienes inmuebles (6)	4.600			
Depreciación inversiones bs. Inmuebles	-600			
Resultado de inversiones en bienes	4.000			
Ganancia antes impuesto ganancias	51.000			

A.2.2) Referencias a los estados de “ESTA SA”

1. Créditos por ventas

Los saldos expuestos incluyen intereses devengados a cobrar, en el ejercicio actual por \$ 1.500 y del ejercicio anterior por \$ 3.000.

2. Inversiones en bienes inmuebles

En este ejercicio se adquiere al contado en \$ 30.000 un inmueble, el que es destinado por la empresa para su alquiler.

Vida útil estimada del bien 50 años, amortizable en forma lineal a partir del año de alta.

3. Bienes de uso

En el ejercicio actual se adquieren al contado bienes de uso por valor de \$ 20.000.

4. Saldo de revalúo técnico

Revalúo técnico en bienes de uso de Administración, practicado en ejercicios anteriores.

Desafectación saldo de revalúo por \$ 2.000 corresponde por depreciación de los bienes revaluados y se expone según lo dispuesto en el Cap. IV – Sec A, último párrafo, RT 9.

5. Resultados no asignados

Por Asamblea se aprobó la siguiente distribución de resultados: Reserva legal \$ 2.000 y Dividendos en efectivo \$ 9.000 (pagados totalmente durante el presente período).

6. Rentas por alquileres de inversiones bienes inmuebles

Los alquileres ganados fueron cobrados en su totalidad dentro del actual período.

A.3.1) Estados contables de la “UTE” por el período finalizado el 31-12-X1

UTE - Estado de Situación Patrimonial al 31-12-X1	
ACTIVO	
Caja y bancos	48.000
Créditos por ventas	42.000
Otros créditos a)	10.000
Total del Activo	100.000
PASIVO	
Deudas comerciales	6.400
Remuneraciones y cargas	3.600
Total del Pasivo	10.000
PATRIMONIO NETO	
Fondo común operativo	40.000
Resultados	50.000
Total Patrimonio Neto	90.000
Total Pasivo y P. Neto	100.000

UTE – Estado de Resultados Por ejercicio finalizado el 31-12-X1	
Ventas netas de servicios	150.000
Costo servicios vendidos b)	- 70.000
Gastos comercialización b)	- 10.000
Gastos administración b)	- 20.000
Ganancia neta	50.000

A.3.2) Referencias a los estados contables de la “UTE”

a) Otros créditos

Préstamo otorgado el 30/12/X1 a **LA OTRA SA**, reintegrable en el siguiente ejercicio.

b) Costo de los servicios y gastos de comercialización y de administración

Conceptos	Total	C. Serv.	G. Com.	G. Adm.
Gastos varios p/servicios prestados	26.000	26.000		
Remuneraciones y cargas sociales	56.000	44.000		12.000
Impuestos varios devengados	6.000		6.000	
Gastos varios de administración	8.000			8.000
Gastos varios de comercialización	4.000		4.000	
Totales	100.000	70.000	10.000	20.000

A partir de los estados contables de la “UTE” por el ejercicio finalizado el 31-12-X1, los cuadros que se exponen a continuación muestran la participación que le corresponde a “ESTA SA” (50%) sobre los activos, pasivos y resultados del negocio conjunto a dicha fecha.

Luego de ello y sobre la base de los valores obtenidos, se demuestra la correcta apertura del aporte de “ESTA SA” al fondo común operativo (FCO) del negocio conjunto y su participación en el resultado obtenido por la UTE.

Participación de “ESTA SA” sobre los activos y pasivos de la “UTE”

Activos (50%)	
Caja y bancos	24.000
Créditos por ventas	21.000
Otros créditos	5.000
Total participación en activos	50.000
Pasivos (50%)	
Deudas comerciales	3.200
Remuneraciones y cargas sociales	1.800
Total participación en pasivos	5.000

Participación de “ESTA SA” sobre los resultados de la “UTE”

Ventas netas (Participación 50%)	75.000			
Gastos Operativos (50%)		C. Serv.	G. Com.	G. Adm.
Gastos varios p/servicios prestados	13.000	13.000	0	0
Remuneraciones y cargas sociales	28.000	22.000	0	6.000
Impuestos varios devengados	3.000	0	3.000	0
Gastos varios de administración	4.000	0	0	4.000
Gastos varios de comercialización	2.000	0	2.000	0
Total participación gtos operativos	50.000	35.000	5.000	10.000

Participación Activos menos Pasivos = Aportes FCO más Participación ganancia

$$50.000 - 5.000 = 20.000 + 25.000$$

$$45.000 = 45.000$$

A.4.1) Estados contables de “ESTA SA” (Incluye la participación proporcional de la sociedad en la “UTE” al 31-12-X1)

Estado de Situación Patrimonial al 31-12-X1 – Comparativo con el ejercicio anterior					
ACTIVO	Actual	Anterior	PASIVO	Actual	Anterior
Activo corriente			Pasivo corriente		
Caja y bancos	37.600	28.000	Deudas comerciales	12.200	7.500
Créditos por ventas	47.000	44.000	Remunerac. y cargas	7.300	4.500
Otros créditos	5.000	0	Cargas fiscales 7)	19.500	11.000
Total activo cte.	89.600	72.000	Total pasivo corriente	39.000	23.000
Activo no corriente			Pasivo no corriente		
Inversiones ptes.	29.400	0	No existe	0	0
Bienes de uso	86.000	78.000	Total del Pasivo	39.000	23.000
Total activo no cte.	115.400	78.000	PATRIMONIO NETO	166.000	127.000
Total del Activo	205.000	150.000	Total Pasivo y P. Neto	205.000	150.000

Estado de Resultados por el ejercicio cerrado el 31-12-X1	Actual
Ventas netas de servicios	333.000
Costo de los servicios prestados 8)	- 160.000
Ganancia bruta	173.000
Gastos de comercialización 8)	- 49.000
Gastos de administración 8)	- 64.000
Resultado de inversiones en bienes inmuebles 9)	4.000
Resultados financieros y por tenencia:	
> Intereses generados por activos	15.000
> Intereses generados por pasivos	- 3.000
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	76.000
Impuesto a las ganancias (7)	- 26.000
Ganancia neta del ejercicio	50.000

A.4.2) Referencias a los estados contables de “ESTA SA”

7) Cargas fiscales	Actual	Anterior
Impuestos varios a pagar	6.500	4.000
Impuesto ganancias a pagar (neto de anticipos)	13.000	7.000
	19.500	11.000

El impuesto a las ganancias determinado surge computando la utilidad imponible de ESTA SA, más la proporción que le corresponde sobre el resultado de la UTE.

8) Costo servicios vendidos y gastos de comercialización y de administración

El costo de los servicios prestados y gastos de comercialización y de administración (160.000 + 49.000 + 64.000 = 273.000) incluyen los siguientes conceptos:

	ESTA SA	U.T.E.	Total
Gastos varios p/servicios prestados	31.000	13.000	44.000
Servicios de luz, gas y teléfono	14.000	-0-	14.000
Depreciación bienes de uso	12.000	-0-	12.000
Desafectación saldo de revalúo	- 2.000	-0-	- 2.000
Remuneraciones y cargas sociales	95.000	28.000	123.000
Impuestos varios devengados	16.000	3.000	19.000
Gastos varios de administración	31.500	4.000	35.500
Gastos varios de comercialización	25.500	2.000	27.500
	223.000	50.000	273.000

9) Resultados de inversiones en bienes inmuebles

El importe expuesto es el resultado neto que surge de los alquileres ganados (y cobrados) en el actual ejercicio por \$ 4.600, menos la depreciación correspondiente al período del bien inmueble por \$ 600.

B) Solución propuesta

B.1) Estado de flujo de efectivo - Método directo

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - Método Directo	Ej. Actual
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO	
Efectivo al inicio del ejercicio	28.000
Modificación de ejercicios anteriores	0
Efectivo modificado al inicio del ejercicio (10)	28.000
Efectivo al cierre del ejercicio (10)	37.600
Aumento neto del efectivo	<u>9.600</u>
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO	
ACTIVIDADES OPERATIVAS	
Cobros por ventas de servicios (11)	328.500
Pagos a proveedores de bienes y servicios (12)	- 116.300
Pagos al personal y de cargas sociales (13)	- 120.200
Pagos de otros impuestos varios (14)	- 16.500
Pagos de intereses	- 3.000
Pagos por el impuesto a las ganancias (15)	- 20.000
Cobros de intereses (16)	16.500
<i>Flujo neto de efectivo generado por las operaciones ordinarias</i>	69.000
<i>Flujo neto de efectivo por las operaciones extraordinarias</i>	0
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	69.000
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Pagos por adquisición de bienes de uso (3)	- 20.000
Pagos por adquisición de inversiones en bienes inmuebles (2)	- 30.000
Cobros por alquiler de bienes inmuebles (9)	4.600
Pagos por préstamos hechos a terceros	- 5.000
Flujo neto de efectivo aplicado en las actividades de inversión	- 50.400
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
Pagos de dividendos a los propietarios (5)	- 9.000
Flujo neto de efectivo aplicado en actividades de financiación	- 9.000
Aumento neto del efectivo	<u>9.600</u>

B.2) Estado de flujo de efectivo - Método indirecto

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - Método Indirecto	Ej. Actual
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO	
Efectivo al inicio del ejercicio	28.000
Modificación de ejercicios anteriores	0
Efectivo modificado al inicio del ejercicio	28.000
Efectivo al cierre del ejercicio	37.600
Aumento neto del efectivo	<u>9.600</u>
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO	
ACTIVIDADES OPERATIVAS	
Ganancia neta del ejercicio	50.000
Neto intereses ganados y perdidos e impuesto ganancias devengados	14.000
<u>Ajustes para arribar al FNE proveniente de actividades operativas:</u>	
Depreciación de bienes de uso	12.000
Resultados de inversiones en bienes inmuebles	- 4.000
Resultados por desafectación saldos de revalúo técnico	- 2.000
<u>Cambios en activos y pasivos operativos:</u>	
Aumento en créditos por ventas netas	- 4.500
Aumento neto en deudas operativas (17)	10.000
Pagos de intereses	- 3.000
Pagos por el impuesto a las ganancias	- 20.000
Cobros de intereses	16.500
<i>Flujo neto de efectivo generado por las operaciones ordinarias</i>	69.000
<i>Flujo neto de efectivo por las operaciones extraordinarias</i>	0
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	69.000
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Pagos por adquisición de bienes de uso	- 20.000
Pagos por adquisición de inversiones en bienes inmuebles	- 30.000
Cobros por alquiler de bienes inmuebles	4.600
Pagos por préstamos hechos a terceros	- 5.000
Flujo neto de efectivo aplicado en las actividades de inversión	- 50.400
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
Pagos de dividendos a los propietarios	- 9.000
Flujo neto de efectivo aplicado en actividades de financiación	- 9.000
Aumento neto del efectivo	<u>9.600</u>

B.3) Referencias al estado de flujo de efectivo

10. Efectivo al inicio y al cierre del ejercicio

Los componentes del efectivo expuesto, tanto al inicio como al cierre del ejercicio, concilian con las partidas que conforman el rubro de “Caja y Bancos” el cual integra el estado de situación patrimonial.

11. Cobros por ventas de servicios

Conceptos	ESTA SA	U.T.E.	Total
Ventas netas de servicios en el período	258.000	75.000	333.000
+ Créditos por ventas netas al inicio	41.000	0	41.000
- Créditos por ventas netas al cierre	-24.500	-21.000	-45.500
	274.500	54.000	328.500

12. Pagos a proveedores de bienes y servicios

Conceptos	ESTA SA	U.T.E.	Total
Costo de los servicios prestados	125.000	35.000	160.000
Gastos de administración y comercializ.	98.000	15.000	113.000
+ Desafectación de saldo de revalúo	2.000	0	2.000
- Depreciación de bienes de uso	-12.000	0	-12.000
- Remuneraciones y cargas devengadas	-95.000	-28.000	-123.000
- Otros impuestos varios devengados	-16.000	-3.000	-19.000
- Aumento en deudas comerciales	-1.500	-3.200	-4.700
	100.500	15.800	116.300

13. Pagos al personal y de cargas sociales

Conceptos	ESTA SA	U.T.E.	Total
Remuneraciones y cargas devengadas	95.000	28.000	123.000
- Aumento en remuner. y cargas a pagar	-1.000	-1.800	-2.800
	94.000	26.200	120.200

14. Pagos de otros impuestos varios

Conceptos	ESTA SA	U.T.E.	Total
Otros impuestos varios devengados	16.000	3.000	19.000
- Aumento en otros impuestos a pagar	-2.500	0	-2.500
	13.500	3.000	16.500

15. Pagos por el impuesto a las ganancias

Conceptos	ESTA SA	U.T.E.	Total
Impuesto a las ganancias determinado	26.000	0	26.000
- Aumento impuesto ganancias a pagar	-6.000	0	-6.000
	20.000	0	20.000

16. Cobros de intereses

Conceptos	ESTA SA	U.T.E.	Total
Intereses ganados devengados	15.000	0	15.000
+ Dismin. intereses devengados a cobrar	1.500	0	1.500
	16.500	0	16.500

17. Aumento neto en deudas operativas

Conceptos	ESTA SA	U.T.E.	Total
Aumento en deudas comerciales	1.500	3.200	4.700
Aumento en remuner. y cargas a pagar	1.000	1.800	2.800
Aumento en impuestos varios a pagar	2.500	0	2.500
	5.000	5.000	10.000

B.4) Información de la evolución financiera segregada por unidad de negocio

- En la presente información por unidad de negocio, los **\$ 20.000** aportados al negocio conjunto se consideran, en el caso de “ESTA SA”, en **actividades de inversión** como una aplicación del efectivo y, en el caso de la “UTE”, en **actividades de financiación** como entrada del efectivo.
- La información sobre las causas de las variaciones del efectivo se concentra en el flujo neto de efectivo (FNE) generado por, o aplicado en, las respectivas categorías de actividades, de cada unidad de negocio.

Conceptos	ESTA SA	U.T.E.
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio	28.000	0
Efectivo al cierre del ejercicio	13.600	24.000
(Disminución) Aumento neto del efectivo	- 14.400	24.000
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
FNE generado por las actividades operativas	60.000	9.000
FNE aplicado en las actividades de inversión	- 65.400	- 5.000
FNE (aplicado) generado actividades de financiación	- 9.000	20.000
(Disminución) Aumento neto del efectivo	- 14.400	24.000

Caso práctico N° 4 - EFE de un ente pequeño (Epeq)

A) Planteo

A.1) Información contable

- EPEQUITO SA, cuya actividad es la reventa de mercaderías, es una sociedad que reúne las condiciones de **ente pequeño** establecidas por las normas profesionales.

- La empresa debe preparar el EFE por el ejercicio anual cerrado el 31-12-X1, período que transcurre en un contexto de estabilidad monetaria y, por ello, para la expresión de la información contable se utilizó la moneda nominal.
- Sólo a los fines prácticos, se suponen operaciones sin impuesto al valor agregado.

Estado de Situación Patrimonial al 31-12-X1		
Comparativo con el ejercicio anterior		
ACTIVO	<u>Actual</u>	<u>Anterior</u>
Activo corriente		
Caja y bancos (1)	23.306	10.278
Créditos por ventas (2)	66.378	49.262
Bienes de cambio (3)	125.295	106.875
Total del activo corriente	214.979	166.415
Activo no corriente		
Participaciones en sociedades (4)	0	33.595
Otras inversiones (5)	16.700	0
Bienes de uso (6)	106.441	96.414
Total del activo no corriente	123.141	130.009
Total del Activo	338.120	296.424
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas comerciales (7)	88.453	69.108
Préstamos (8)	17.800	25.000
Remuneraciones y cargas soc.	10.813	9.711
Cargas fiscales (9)	17.982	8.349
Otras deudas (10)	10.000	30.000
Previsiones (11)	0	5.244
Total del pasivo corriente	145.048	147.412
Pasivo no corriente	0	0
Total del Pasivo	145.048	147.412
PATRIMONIO NETO (12)	193.072	149.012
Total del Pasivo y Pat. Neto	338.120	296.424

Estado de Resultados por el ejercicio anual cerrado el 31-12-X1	
Ventas netas de bienes	530.495
Costo de los bienes vendidos (13)	- 316.735
Gastos de comercialización (14)	- 95.079
Gastos de administración (14)	- 93.588
Resultados de inversiones en títulos (5)	1.148
Resultados financieros y por tenencia (15)	- 22.832
Resultados p/venta de participaciones en sociedades (16)	16.557
Otros ingresos y egresos (17)	4.384
<i>Ganancia ordinaria antes del impuesto a las ganancias</i>	24.350
Impuesto a las ganancias sobre las operaciones ordinarias	- 7.440
Ganancia por las operaciones ordinarias	16.910
<i>Ganancia extraordinaria antes del impuesto ganancias (18)</i>	11.000
Impuesto ganancias sobre las operaciones extraordinarias	- 3.850
Ganancia por las operaciones extraordinarias	7.150
Ganancia neta del ejercicio	24.060

A.2) Referencias

1. Caja y bancos

Comprende el efectivo en caja y los saldos en cuentas bancarias a la vista.

2. Créditos por ventas

El importe correspondiente al actual período se expone neto de la "Previsión p/deudores de dudoso cobro" registrada por \$ 3.147.

3. Bienes de cambio

Corresponde por la existencia final de bienes de cambio, medidos a su costo de reposición de la fecha de cierre.

4. Participaciones en otras sociedades

En el período se vende al contado en \$ 53.000 una participación del 10% de la empresa sobre el capital de otra sociedad. Del pre-

cio de venta se deducen en concepto de comisiones y gastos \$ 2.848, cobrando la sociedad un neto de \$ 50.152.

5. Otras inversiones

Comprenden títulos públicos a largo plazo adquiridos en el actual período por \$ 16.500. Es intención de la empresa mantenerlos hasta su vencimiento.

El emisor no tiene derecho a su rescate anticipado por un importe menor. Las rentas devengadas se liquidan cada 180 días.

En el período se cobra la primera liquidación de rentas por \$ 948. Además se registró la suma de \$ 200 por rentas devengadas al cierre correspondientes a la segunda liquidación con vencimiento en el período X2. De acuerdo con ello, el resultado registrado en el período generado por dichas inversiones es de \$ 1.148.

6. Bienes de uso

Compras de bienes en el período por \$ 27.450. Saldo adeudado al cierre \$ 10.000.

Venta al contado de un bien de uso en \$ 5.500, cuyo valor neto contable es \$ 1.116.

El total por depreciación de los bienes de uso en el actual período es de \$ 16.307.

7. Deudas comerciales

Obligaciones con proveedores de bienes de cambio y por otros servicios imputados a gastos de administración y de comercialización. Los saldos expuestos incluyen:

	Actual	Anterior
Intereses devengados a pagar	5.200	2.580
Diferencias de cambio generada por deuda en ME	2.487	-0-

8. Préstamos bancarios

El 30/12/Xo fue tomado un préstamo bancario de \$ 25.000 a reintegrar el 10/07/X1. En esta fecha la empresa paga \$ 10.000 del préstamo capital más \$ 4.500 por intereses.

El saldo de \$ 15.000 es refinanciado en las mismas condiciones y debe ser reintegrado el 10/01/X2. Los intereses a pagar devengados hasta la fecha de cierre suman \$ 2.800.

El préstamo se destinó a actividades de inversión y sus intereses representan costos de los recursos financieros tomados. Por lo tanto, en la preparación del estado de flujo de efectivo, el pago de estos intereses deberán clasificarse en actividades de financiación.

9. Cargas fiscales	Actual	Anterior
Impuesto ganancias a pagar s/resultado ordinario	6.520	4.739
Impuesto ganancias a pagar s/resultado extraordinarios	2.272	-o-
Otros impuestos varios a pagar (a)	9.190	3.610

(a) Los \$ 9.190 del actual período incluyen intereses devengados al cierre por \$ 420.

10. Otras deudas

Período actual: comprende el saldo a pagar por compras de bienes de uso.

Período anterior: corresponde a “honorarios de directores a pagar”. En el actual período los directores acreedores y la empresa acuerdan la capitalización de la deuda (pago en acciones), en las condiciones aprobadas por Asamblea (véase Nota 12).

11. Provisiones

Provisión creada en el período anterior por el probable pago de una indemnización por despido reclamada judicialmente. En el

actual período, en razón del fallo judicial, la empresa tuvo que pagar la indemnización por el monto previsto contablemente.

12. Patrimonio neto

Detalle	Actual	Anterior
Capital social	45.000	30.000
Ajustes del capital	63.872	63.872
Primas de emisión	15.000	0
Reserva legal	5.200	4.200
Resultados no asignados	64.000	50.940
Total Patrimonio Neto	193.072	149.012

En el ejercicio actual se registra un aumento de capital por capitalización de una deuda de \$ 30.000 en concepto de honorarios de directores pendientes de pago. Dicho aumento de capital fue aprobado por Asamblea con emisión sobre la par, afectándose el 50% para capital y el 50% como primas de emisión. Antes del cierre del período se cumplieron con las correspondientes inscripciones legales.

Asimismo, la Asamblea aprobó la siguiente distribución de resultados:

- i) Para reserva legal \$ 1.000;
- ii) Dividendos en efectivo para los propietarios \$ 10.000 (pagados en su totalidad en este mismo ejercicio).

13. Costo de los bienes vendidos

La empresa haciendo uso de la dispensas para “Epeq”, procede a calcular el costo de ventas de acuerdo con lo establecido en el inciso b) del Anexo A de la RT N° 17 y en virtud de ello no se determina ni se expone el resultado bruto.

Además se informa que las compras netas de bienes de cambio, realizadas en el actual período, suman \$ 335.155.

14. Gastos de comercialización y de administración

Por razones de simplicidad se exponen en conjunto estos rubros. Incluyen, entre otros, los siguientes conceptos e importes:

> Otros impuestos varios devengados	15.400
> Remuneraciones y cargas sociales devengadas	85.340
> Depreciación del período de los bienes de uso	16.307

15. Resultados financieros y por tenencia

> Intereses devengados generados por activos operativos	9.580
> Cargo por previsión de deudores por ventas de dudoso cobro	- 3.147
> Intereses devengados generados por deudas operativas	- 19.478
> Intereses devengados generados por deudas bancarias	- 7.300
> Diferencias de cambio generadas p/deudas comerciales en ME	- 2.487

16. Resultados por venta de participaciones en sociedades

Ganancia por la diferencia entre el importe neto cobrado por venta de la participación en la sociedad XX y la medición contable de la inversión, valuada a su costo de adquisición (véase Nota 4).

17. Otros ingresos y egresos

El importe expuesto corresponde a la ganancia obtenida generada por la venta de un bien de uso (a tal efecto véase Nota 6).

18. Ganancia extraordinaria

Corresponde a un resultado extraordinario de \$ 11.000, generado por un concepto atípico, infrecuente y ajeno a la decisión de la empresa. Sobre dicho importe se retuvo en concepto de impuesto

a las ganancias \$ 1.578, cobrando en efectivo la empresa un neto de \$ 9.422.

B) Solución propuesta

B.1) Estado de flujo de efectivo - Método directo

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - Método Directo	Actual
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO	
Efectivo al inicio del ejercicio	10.278
Modificación de ejercicios anteriores	0
Efectivo modificado al inicio del ejercicio (19)	10.278
Efectivo al cierre del ejercicio (19)	23.306
Aumento neto del efectivo	<u>13.028</u>
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO	
ACTIVIDADES OPERATIVAS	
Cobros por ventas de bienes (20)	510.232
Pagos a proveedores de bienes y servicios (21)	- 392.537
Pagos al personal y de cargas sociales (22)	- 89.482
Pagos de otros impuestos varios (23)	- 10.240
Pagos de intereses operativos (24)	- 16.438
Pagos por impuesto a las ganancias (s/Rtados ordinarios) (25)	- 5.659
Cobros de intereses	9.580
<i>Flujo neto de efectivo aplicado en las operaciones ordinarias</i>	5.456
Cobros procedentes de conceptos extraordinarios (18)	11.000
Pagos impuesto a las ganancias (s/Rdos extraordinarios) (25) (18)	- 1.578
<i>Flujo neto de efectivo generado por operaciones extraordinarias</i>	9.422
Flujo neto de efectivo generado por actividades operativas	14.878
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Pagos por adquisición de bienes de uso (6)	- 17.450
Cobros por ventas de bienes de uso (6)	5.500
Pagos por adquisición de inversiones en títulos de deuda (5)	- 16.500
Cobros por rendimientos de inversiones en títulos públicos (5)	948
Cobro neto por venta de participaciones en sociedades (4)	50.152
Flujo neto de efectivo generado por actividades de inversión	22.650
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
Pagos por reembolsos de préstamos bancarios (8)	- 10.000
Pagos de intereses bancarios (24) (8)	- 4.500
Pagos de dividendos a los propietarios	- 10.000
Flujo neto de efectivo aplicado en actividades de financiación	- 24.500
Aumento neto del efectivo	<u>13.028</u>

B.2) Estado de flujo de efectivo - Método indirecto

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - Método Indirecto	Actual
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO	
Efectivo al inicio del ejercicio	10.278
Modificación de ejercicios anteriores	0
Efectivo modificado al inicio del ejercicio (19)	10.278
Efectivo al cierre del ejercicio (19)	23.306
Aumento neto del efectivo	<u>13.028</u>
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO	
ACTIVIDADES OPERATIVAS	
Ganancia ordinaria del ejercicio	16.910
Intereses ganados y perdidos e impuesto ganancias devengados (26)	24.638
<u>Ajustes para arribar al FNE proveniente de las actividades operativas:</u>	
Depreciación de bienes de uso	16.307
Resultado por cargo previsión p/deudores de dudoso cobro (27)	3.147
Resultados generados por actividades de inversión (28)	- 22.089
Diferencias de cambio por deudas en moneda extranjera	2.487
Aumento en créditos por ventas	- 20.263
Aumento en bienes de cambio	- 18.420
Aumento neto en pasivos operativos (29)	15.256
Pagos de intereses operativos	- 16.438
Pagos por impuesto a las ganancias (s/resultados ordinarios)	- 5.659
Cobros de intereses	9.580
<i>Flujo neto de efectivo aplicado en las operaciones ordinarias</i>	<i>5.456</i>
Ganancia extraordinaria del ejercicio	7.150
Impuesto a las ganancias determinado s/resultados extraordinarios	3.850
Pagos impuesto a las ganancias (s/resultados extraordinarios)	- 1.578
<i>Flujo neto de efectivo generado por operaciones extraordinarias</i>	<i>9.422</i>
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	14.878
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Pagos por adquisición de bienes de uso	- 17.450
Cobros por ventas de bienes de uso	5.500
Pagos por adquisición de inversiones en títulos de deuda	- 16.500
Cobros por rendimientos de inversiones en títulos públicos	948
Cobro neto por venta de participaciones en sociedades	50.152
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión	22.650
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
Pagos por reembolsos de préstamos bancarios	- 10.000
Pagos de intereses bancarios	- 4.500
Pagos de dividendos a los propietarios	- 10.000
Flujo neto de efectivo aplicado en las actividades de financiación	- 24.500
Aumento neto del efectivo	<u>13.028</u>

B.3) Referencias al estado de flujo de efectivo

19. Los componentes del efectivo al inicio y al cierre del ejercicio, concilian con las partidas del rubro “Caja y Bancos” que integra el estado de situación patrimonial.

20.

Ventas netas de bienes en el período	530.495
- Aumento en créditos por ventas netas (69.525 – 49.262)	- 20.263
Cobros por ventas netas de bienes	510.232

O también:

Ventas netas de bienes en el período	530.495
- Ajuste por deudores de dudoso cobro (o incobrables)	-3.147
- Aumento créditos p/ventas (neto de previsión) (66.378 – 49.262)	- 17.116
Cobros por ventas netas de bienes	510.232

21.

Compras netas de bienes de cambio en el período	335.155
Gastos totales de administración y de comercialización	188.667
- Depreciación de bienes de uso en el período	- 16.307
- Total remuneraciones y cargas (expone por separado)	- 85.340
- Otros impuestos vs devengados (expone por separado)	- 15.400
- Aumento en deudas comerciales netas (80.766 – 66.528)	- 14.238
Pagos a proveedores de bienes y servicios	392.537

22.

Total por remuneraciones y cargas sociales devengadas	85.340
- Aumento en remuneraciones y cargas a pagar (10.813 – 9.711)	- 1.102
+ Disminución pasivos contingentes (indemnizaciones despidos)	5.244
Pagos al personal y de cargas sociales	89.482

23.

Otros impuestos varios devengados en el período	15.400	
- Aumento en otros impuestos a pagar [(9.190 – 420) – 3.610]	- 5.160	
Pagos por otros impuestos varios		10.240

24.

Intereses devengados generados deudas operativas	19.478	
- Aumento en intereses a pagar p/deudas comerciales	- 2.620	
- Aumento en intereses a pagar por cargas fiscales	- 420	16.438
Intereses devengados generados por préstamos	7.300	
- Aumento en intereses a pagar por préstamos	- 2.800	4.500
Total pagos de intereses operativos y bancarios		20.938

25.

Impuesto ganancias por resultados ordinarios	7.440	
- Aumento en impuesto a las ganancias a pagar	- 1.781	5.659
Impuesto ganancias por resultados extraordinarios	3.850	
- Aumento en impuesto a las ganancias a pagar	- 2.272	1.578
Total pagos por impuesto a las ganancias		7.237

26.

Intereses devengados generados por deudas operativas	19.478
Intereses devengados generados por préstamos bancarios	7.300
Impuesto a las ganancias por resultados ordinarios	7.440
Intereses devengados generados por activos operativos	- 9.580
Intereses ganados y perdidos e imp ganancias devengados	24.638

27. El importe corresponde a “*Deudores incobrables*”, imputado como contrapartida de la provisión creada al cierre del período actual. Se trata de un concepto que interviene en la determinación del resultado ordinario, pero no afecta el efectivo.

28. Importe conformado por las siguientes partidas del estado de resultados:

> Resultados generados por las inversiones en títulos	1.148
> Resultado venta de participaciones en sociedades	16.557
> Otros ingresos y egresos (resultado venta bienes uso)	<u>4.384</u>
	22.089

29.

Aumento en deudas comerciales netas (80.766 – 66.528)	14.238
Aumento en remuneraciones y cargas a pagar (10.813 – 9.711)	1.102
Disminución pasivos contingentes (indemnizaciones despidos)	- 5.244
Aumento en otros impuestos a pagar [(9.190 – 420) – 3.610]	5.160
Aumento neto en pasivos operativos	15.256

B.4) Actividades de financiación que no afectan el efectivo

De acuerdo con lo establecido en el Capítulo VII – Sección B.19, de la RT N° 8, se informa que en el período se capitalizaron deudas preexistentes por \$ 30.000, con emisión de acciones sobre la par, destinándose \$ 15.000 para “Capital” y \$ 15.000 como “Primas de emisión”.

Dicha transacción, correspondiente a actividades de financiación, no ha requerido el uso de efectivo ni equivalentes de efectivo.

Caso práctico N° 5: EFE en una combinación de negocios

A. Planteo

A.1 Datos generales

La empresa “LAS HERAS S.A.” (*Inversora*) adquirió el 01/07/2004 el 70 % de las acciones de “ANYELEN S.A.” (*Emisora*) pagando en efectivo un precio total de \$ 11.200. Posee el control y consolida estados contables.

Ambas empresas cierran sus respectivos ejercicios económicos los días 30/06 de cada año y se confeccionan los primeros

estados contables consolidados al 30/06/2005.

Al momento de realizar la operación de compra de las acciones, existe la siguiente información referida a la empresa Emisora (ANYELEN SA):

Rubro	Valor contable	Valor corriente (*)
Activo		
Caja y bancos	1.000	1.000
Bienes de cambio	4.000	4.000
Otros créditos	700	700
Bienes de Uso	10.000	12.000
Pasivo		
Préstamos bancarios	(7.000)	(7.000)
Patrimonio Neto		
Capital	(10.000)	
Resultados del ejercicio	1.300	

(*) Esta columna se justifica por aplicación de la RT 21 de la FA-CPCE, punto 1.3.1. b) Con relación al pasivo bancario, el mismo vence el 02/07/2005

A.2 Operaciones realizadas por la empresa Inversora (Las Heras SA) durante el ejercicio

1) Compra de las acciones de la empresa Emisora por un importe total de \$ 11.200 abonados en efectivo. El efectivo existente en emisora en ese momento era de \$ 1.000.-

2) Asignación de utilidades: se resolvió la siguiente distribución: a reserva legal \$ 400; a dividendos en efectivo \$ 2.000.-

3) Pago de cargas fiscales. Se abonaron en efectivo los siguientes impuestos:

Ganancias del ejercicio 2004:	\$ 2.800
IVA:	\$ 1.020
- del ejercicio anterior:	\$ 600
- del ejercicio:	<u>\$ 420</u>

4) Depreciaciones del período:	
a) Bienes de Uso:	\$ 2.000
b) Valor Llave (5 años):	\$ 742
c) Mayor valor bs. de uso (Inversiones) (10 años)	\$ 140
5) Participación en el resultado de empresas controladas: 70 % .	\$ 2.502

A.3 Operaciones de la empresa Emisora (Anyelen SA) durante el ejercicio

- 1) Venta de todos los bienes de cambio en \$ 16.940 (incluye IVA), de los cuales \$ 9.680 se cobraron en efectivo y el resto quedó pendiente de cobro.
- 2) Pago de préstamos bancarios en efectivo por \$ 7.000.- (Amortización de capital \$ 6.000; intereses \$ 1.000.-)
- 3) Pago en efectivo de gastos administrativos diversos por \$ 900.-
- 4) Depreciaciones de los bienes de uso por \$ 1.000.-
- 5) Pago de cargas fiscales: IVA del período \$ 2.520.-

A.4 Operaciones entre empresas

1) La empresa Inversora (Las Heras SA) prestó servicios técnicos a la empresa Emisora (Anyelen SA) por \$ 600; los que fueron cancelados en efectivo.

2) La empresa Inversora vendió a la Emisora bienes de cambio por \$ 2.420 (incluido IVA) cuyo costo es de \$ 1.200.-

Dichos bienes al cierre del ejercicio 2005 ya habían sido vendidos totalmente por Emisora a terceros.

También al cierre de ejercicio, la empresa Emisora adeudaba totalmente el importe de la compra.

3) Al cierre de ejercicio, la empresa Inversora efectuó un préstamo en efectivo a la empresa Emisora de \$ 2.700, el cual, no devengó intereses y se mantenía totalmente impago.

A.5 Estado de situación patrimonial de la empresa inversora (Las Heras SA)

EMPRESA LAS HERAS SA (Inversora)		
Estado de situación patrimonial	30/06/05	30/06/04
Activo		
Activo corriente		
Caja y Bancos	2.880	22.000
Créditos por ventas	2.420	
Otros créditos	2.700	
Bienes de cambio	4.800	6.000
<i>Total del activo corriente</i>	12.800	28.000
Activo no corriente		
Otros créditos	210	
Bienes de uso	18.000	20.000
Participaciones permanentes en sociedades		
Inversiones VPP	8.592	
Inversiones mayor valor bienes de uso	1.260	
Valor llave	2.968	
<i>Total del activo no corriente</i>	31.030	20.000
Total del activo	43.830	48.000
Pasivo		
Pasivo corriente		
Cargas fiscales		
Impuesto a las ganancias		2.800
IVA		600
Total del pasivo	0	3.400
Patrimonio neto		
Capital	30.000	30.000
Ganancias reservadas	1.000	600
Rdos. acumulados ejercicios anteriores	11.600	6.000
Resultado del ejercicio	1.230	8.000
Total del patrimonio neto	43.830	44.600
Total pasivo + Patrimonio neto	43.830	48.000
Estado de resultados		
Ventas	2.000	
Costo de ventas	(1.200)	
<i>Resultado bruto</i>	800	
Depreciaciones bienes de uso	(2.000)	
Resultado inversiones en entes relacionados	1.620	
Otros ingresos por servicios	600	
<i>Resultado antes impuesto a las ganancias</i>	1.020	
Impuesto a las ganancias	210	
Resultado Final	1.230	

Detalle de algunos rubros:

- Los créditos por ventas incluyen \$ 420 de IVA
- Al 30/06/05 otros créditos por \$ 210 corresponde a activos por impuestos diferidos.

A.6 Estado de situación patrimonial de la empresa emisora (Anyelen SA)

EMPRESA ANYELEN SA (Emisora)		
Estado de situación patrimonial	30/06/05	30/06/04
Activo		
Activo corriente		
Caja y Bancos	2.360	1.000
Créditos por ventas	7.260	0
Bienes de cambio		4.000
<i>Total del activo corriente</i>	9.620	5.000
Activo no corriente		
Otros créditos		700
Bienes de uso	9.000	10.000
<i>Total del activo no corriente</i>	9.000	10.700
Total del activo	18.620	15.700
Pasivo		
Pasivo corriente		
Proveedores	2.420	
Préstamos bancarios		7.000
Otros préstamos	2.700	
Cargas fiscales		
Impuesto a las ganancias	1.225	
Total del pasivo	6.345	7.000
Patrimonio neto		
Capital	10.000	10.000
Rdos. acumulados ejercicios anteriores	(1.300)	0
Resultado del ejercicio	3.575	(1.300)
Total del patrimonio neto	12.275	8.700
Total pasivo + Patrimonio neto	18.620	15.700
Estado de resultados		
Ventas	14.000	
Costo de ventas	(6.000)	
<i>Resultado bruto</i>	8.000	
Depreciaciones bienes de uso	(1.000)	
Gastos varios	(900)	
Gastos por servicios recibidos	(600)	
<i>Resultado antes impuesto a las ganancias</i>	5.500	
Impuesto a las ganancias	(1.925)	
Resultado final	3.575	

Detalle de algunos rubros:

- Al 30/06/05 los créditos por ventas incluyen \$ 1.260 de IVA y los proveedores incluyen \$ 420 de IVA.
- Al 30/06/04 otros créditos por \$ 700 corresponden a activos por impuestos diferidos.

A.7 Estados consolidados

Estado de situación patrimonial	Inicio	Cierre
Activo		
Caja y Bancos	11.800	5.240
Créditos por ventas	0	7.260
Otros créditos – Impuesto Diferido -	700	210
Bienes de cambio	10.000	4.800
Bienes de uso	31.400	28.260
Llave de negocio	3.710	2.968
Total del activo	57.610	48.738
Pasivo		
Impuesto ganancias a pagar	2.800	1.225
IVA a pagar	600	
Préstamos bancarios	7.000	
Total Pasivo	10.400	1.225
Participación minoritaria	2.610	3.683
Patrimonio neto		
Capital	30.000	30.000
Ganancias reservadas	600	1.000
Rtado acumulado ejercicios anteriores	14.000	11.600
Resultado del ejercicio		1.230
Total patrimonio neto	44.600	43.830
Total pasivo + patrimonio neto	57.610	48.738
Estado de resultados		
Ventas		14.000
Costo de ventas		(5.200)
Gastos varios		(900)
Depreciaciones bienes de uso		(3.140)
Depreciación llave de negocio		(742)
Impuesto a las ganancias		(1.715)
Participación minoritaria		(1.073)
Resultado del ejercicio		1.230

A.8 Estados de flujo de efectivo individuales

A.8.1 Empresa Inversora “LAS HERAS SA” (Directo e indirecto)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Método directo)	
Por el ejercicio finalizado el 30 de Junio de 2005 (en pesos)	
Variaciones del efectivo	
Efectivo al inicio del ejercicio	22.000
Efectivo al cierre del ejercicio	2.880
Disminución neta del efectivo	(19.120)
Causas de las variaciones del efectivo	
Actividades operativas	
Cobro por venta de bienes y servicios	600
Pagos / Cobros neto de IVA	(1.020)
Pagos del impuesto a las ganancias	(2.800)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades operativas	(3.220)
Actividades de inversión	
Pagos por compra de empresa controlada Anyelen SA	(11.200)
Pagos por préstamos otorgados	(2.700)
Flujo neto efectivo utilizado en actividades de inversión	(13.900)
Actividades de financiación	
Pago de dividendos	(2.000)
Flujo neto efectivo utilizado en activad. de financiación	(2.000)
Disminución neta del efectivo	(19.120)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Método indirecto)	
Por el ejercicio finalizado el 30 de Junio de 2005 (en pesos)	
Variaciones del efectivo	
Efectivo al inicio del ejercicio	22.000
Efectivo al cierre del ejercicio	2.880
Disminución neta del efectivo	(19.120)
Causas de las variaciones del efectivo	
Actividades operativas	
Ganancia ordinaria del ejercicio	1.230
Menos: impuesto a las ganancias del ejercicio	(210)
<u>Ajustes pararrisar al FNE proveniente de actividades operativas</u>	
Depreciaciones de bienes de uso	2.000
Resultado de inversiones en entes relacionados	(1.620)
<u>Cambios en activos y pasivos operativos</u>	
Aumentos en créditos por ventas (incluye IVA)	(2.420)
Disminución en bienes de cambio	1.200
Disminución en cargas fiscales	(600)
Pagos del impuesto a las ganancias	(2.800)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades operativas	(3.220)
Actividades de inversión	
Pagos por compra de empresa controlada Anyelen SA	(11.200)
Pagos por préstamos otorgados	(2.700)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(13.900)
Actividades de financiación	
Pago de dividendos	(2.000)
Flujo neto efectivo utilizado en actividades de financiación	(2.000)
Disminución neta del efectivo	(19.120)

A.8.2 Empresa emisora “ANYELEN SA” (directo e indirecto)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Método directo)	
Por el ejercicio finalizado el 30 de Junio de 2005 (en pesos)	
Variaciones del efectivo	
Efectivo al inicio del ejercicio	1.000
Efectivo al cierre del ejercicio	2.360
Aumento neto del efectivo	1.360
Causas de las variaciones del efectivo	
Actividades operativas	
Cobro por venta de bienes y servicios	8.000
Pagos a proveedores de bienes y servicios	(1.500)
Pagos / Cobros neto de IVA	(840)
Flujo neto de efectivo generado p/actividades operativas	5.660
Actividades de financiación	
Cobros por préstamos obtenidos de empresa controlante	2.700
Pago de préstamos bancarios	(6.000)
Pago de intereses	(1.000)
Flujo neto efectivo utilizado actividades de financiación	(4.300)
Aumento neto del efectivo	1.360

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Método indirecto)	
Por el ejercicio finalizado el 30 de Junio de 2005 (en pesos)	
Variaciones del efectivo	
Efectivo al inicio del ejercicio	1.000
Efectivo al cierre del ejercicio	2.360
Aumento neto del efectivo	1.360
Causas de las variaciones del efectivo	
Actividades operativas	
Ganancia ordinaria del ejercicio	3.575
Más: impuesto a las ganancias del ejercicio	1.925
<u>Ajustes para arribar al FNE proveniente de Act. Operativas</u>	
Depreciaciones de bienes de uso	1.000
<u>Cambios en activos y pasivos operativos</u>	
Aumentos en créditos por ventas (incluye IVA)	(7.260)
Disminución en bienes de cambio	4.000
Aumento en deudas comerciales	2.420
Flujo neto de efectivo generado p/actividades operativas	5.660
Actividades de financiación	
Cobros por préstamos obtenidos de empresa controlante	2.700
Pago de préstamos bancarios	(6.000)
Pago de intereses	(1.000)
Flujo neto efectivo utilizado actividades de financiación	(4.300)
Aumento neto del efectivo	1.360

B. Solución propuesta

B. 1 Primera alternativa: partiendo de los estados consolidados

B.1.1 Método directo

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO (Método directo) Por el ejercicio finalizado el 30 de Junio de 2005 (en pesos)	
Variaciones del efectivo	
Efectivo al inicio del ejercicio	22.000
Efectivo al cierre del ejercicio	5.240
Disminución neta del efectivo	(16.760)
Causas de las variaciones del efectivo	
Actividades operativas	
Cobro por venta de bienes y servicios (1)	8.000
Pagos a proveedores de bienes y servicios (2)	(900)
Pagos / Cobros neto de IVA (3)	(1.860)
Pagos del impuesto a las ganancias (4)	(2.800)
Flujo neto de efectivo generado por actividades operativas	2.440
Actividades de inversión	
Pagos por compra de empresa controlada Anyelen SA	(10.200)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(10.200)
Actividades de financiación	
Pago de dividendos	(2.000)
Pago de préstamos bancarios	(6.000)
Pago de intereses	(1.000)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiación	(9.000)
Disminución neta del efectivo	(16.760)

Referencias

(1) Cobro por venta de bienes y servicios

Ventas devengadas en el estado de resultados consolidado	14.000
Variación en créditos por ventas [0 - (7.260 - IVA 1.260)]	6.000
Cobrado	8.000

(2) Pago a proveedores de bienes y servicios

Gtos Administración – Gastos varios –	900
Variación en pasivos comerciales	0
Pagado	900

(3) Pagos / Cobros netos de IVA

Aumento IVA incluido en créditos (0 - 1.260)	1.260
Variación IVA en deudas comerciales	0
Variación IVA a pagar al fisco (600 - 0)	600
Efecto neto	1.860

Esta forma de cálculo, simplificada, está basada en los siguientes datos extraídos de los registros contables:

	<u>Neto</u>	<u>IVA</u>	<u>Total</u>
Ventas	14.000	2.940	16.940
Créditos al cierre	<u>(6.000)</u>	<u>(1.260)</u>	<u>(7.260)</u>
Cobros	8.000	1.680 (a)	9.680
Compras	-	-	-
Deudas al cierre	=	=	=
Pagos	-	- (b)	-
IVA por Ventas (14.000 x 21%)	2.940		
IVA por Compras			-
Variación IVA a pagar al Fisco	<u>600</u>		
Pagos de IVA al Fisco	3.540 (c)		
Cobros / Pagos de IVA con clientes y proveedores		1.680 (a) - (b)	
Pagos de IVA al Fisco		<u>(3.540)</u>	(c)
Cobros / Pagos netos de IVA		<u>(1.860)</u>	

(4) Pago del impuesto a las ganancias

Impuesto a las ganancias del ejercicio	1.715
Disminución impuesto a las ganancias a pagar (2.800 – 1.225)	1.575
Variación en Activo por Impuesto Diferido (700 – 210)	(490)
Pagado	2.800

La RT 21, punto 2.5.6. inc. c), pide la inclusión de los importes que se han pagado por la compra de una controlada neto de los saldos de efectivo y equivalente de efectivo adquiridos. Estos deben ser presentados por separado y clasificados como actividades de inversión.

En nuestro caso el detalle es el siguiente:

● Adquisición de Anyelen SA (controlada):	\$ 11.200
● Menos efectivo adquirido:	<u>\$ 1.000</u>
● Neto por la compra de la controlada:	\$ 10.200

Notas al Estado de Flujo de Efectivo

(1) Efectivo y equivalentes de efectivo

Las partidas de efectivo y equivalentes de efectivo se componen de efectivo y saldos en cuenta corriente bancaria. El efectivo y sus equivalentes se componen del siguiente modo:

	<u>30/06/2004</u>	<u>30/06/2005</u>
Caja y Bancos	22.000	5.240

(2) Adquisición de la empresa controlada

Durante el ejercicio en curso se adquirió la subsidiaria "Anyelen SA". El valor corriente de los activos adquiridos y de los pasivos asumidos ha sido como sigue:

Caja y Bancos	1.000
Otros créditos	700
Bienes de Cambio	4.000
Bienes de Uso	12.000
Préstamos bancarios	<u>(7.000)</u>
Subtotal	10.700
Participación Minoritaria (30%)	(3.210)
Valor Llave	<u>3.710</u>
Precio pagado	11.200
Menos: Efectivo de la empresa	
Controlada Anyelen SA	<u>1.000</u>
Flujo de efectivo de la adquisición	
neto del efectivo existente:	<u>10.200</u>

B.1.2 Método indirecto

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO (Método indirecto) Por el ejercicio finalizado el 30 de Junio de 2005 (en pesos)	
Variaciones del efectivo	
Efectivo al inicio del ejercicio	22.000
Efectivo al cierre del ejercicio	5.240
Disminución neta del efectivo	(16.760)
Causas de las variaciones del efectivo	
Actividades operativas	
Ganancia ordinaria del ejercicio	1.230
Más: impuesto a las ganancias del ejercicio	1.715
Ajustes para arribar al FNE proveniente de act. Operativas	
Depreciaciones de bienes de uso e intangibles	3.882
Participación minoritaria	1.073
Cambios en activos y pasivos operativos	
Aumentos en créditos por ventas (incluye IVA)	(7.260)
Disminución en bienes de cambio	5.200
Disminución en cargas fiscales	(600)
Pago del impuesto a las ganancias	(2.800)
Flujo neto de efectivo generado por actividades operativas	2.440
Actividades de inversión	
Pagos por compra de empresa controlada Anyelen SA	(10.200)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(10.200)
Actividades de financiación	
Pago de dividendos	(2.000)
Pago de préstamos bancarios	(6.000)
Pago de intereses	(1.000)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiación	(9.000)
Disminución neta del efectivo	(16.760)

Planilla de trabajo para EFE indirecto

	<i>Inicio</i>	<i>Cierre</i>	<i>Variación</i>	<i>Eliminaciones</i>			<i>Variación</i>
ACTIVO							
Caja y Bancos	11.800	5.240	(6.560)				(6.560)
Creditos por venta		7.260	7.260				7.260
Otros créditos-Impto. Diferido-	700	210	(490)	490	3		
Bienes de Cambio	10.000	4.800	(5.200)				(5.200)
Bienes de Uso	31.400	28.260	(3.140)	3.140	1		
Llave Negocio	3.710	2.968	(742)	742	2		
TOTAL ACTIVO	57.610	48.738					
PASIVO							
Impto. Gcias a Pagar	2.800	1.225	1.575	1.225	3		2.800
IVA a Pagar	600		600				600
Ptmos. Bancarios	7.000		7.000				7.000
TOTAL PASIVO	10.400	1.225					
<i>Participación minoritaria</i>	2.610	3.683	(1.073)	1.073	4		
PATRIMONIO NETO							
Capital	30.000	30.000					
Ganancias Reservadas	600	1.000	(400)	400	5		
Rdo. Acumulado Ej. Anteriores	14.000	11.600	2.400			400	5
Rdo. del Ejercicio		1.230					2.000
TOTAL PATRIMONIO NETO	44.600	43.830					
PASIVO + PAT. NETO	57.610	48.738					
ESTADO RESULTADOS							
Ventas		14.000	(14.000)				(14.000)
Costo de Ventas		(5.200)	5.200				5.200
Gastos Varios		(900)	900				900
Depreciación Bs de Uso		(3.140)	3.140			3.140	1
Depreciación Llave Negocio		(742)	742			742	2
Impuesto a las Ganancias		(1.715)	1.715			1.715	3
Participación minoritaria		(1.073)	1.073			1.073	4
Resultado del Ejercicio		1.230					

Observación: en el EFE se toma como saldo inicial de caja y bancos \$ 22.000 que incluye los \$ 10.200 netos de la inversión realizada en la empresa emisora a efectos de poder mostrarlos en actividades de inversión conforme lo pide el punto 2.5.6. inciso c) de la RT 21.

B. 2 Segunda alternativa

Adicionando al EFE de la controlante la totalidad de los estados de flujo de efectivo de las controladas, previa eliminación de los movimientos de efectivo entre las sociedades miembros del grupo económico.

B.2.1 Método directo

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO (Método directo) Por el ejercicio finalizado el 30 de Junio de 2005 (en pesos)	
Variaciones del efectivo	
Efectivo al inicio del ejercicio	22.000
Efectivo al cierre del ejercicio	5.240
Disminución neta del efectivo	(16.760)
Causas de las variaciones del efectivo	
Actividades operativas	
Cobro por venta de bienes y servicios (1)	8.000
Pagos a proveedores de bienes y servicios (2)	(900)
Pagos / Cobros neto de IVA (3)	(1.860)
Pagos del impuesto a las ganancias (4)	(2.800)
Flujo neto de efectivo generado por actividades operativas	2.440
Actividades de inversión	
Pagos por compra de empresa controlada Anyelen SA	(10.200)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(10.200)
Actividades de financiación	
Pago de dividendos	(2.000)
Pago de préstamos bancarios	(6.000)
Pago de intereses	(1.000)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiación	(9.000)
Disminución neta del efectivo	(16.760)

Planilla de trabajo para facilitar la preparación del EFE consolidado

EFE CONSOLIDADO - METODO DIRECTO						
CONCEPTO	EFE INVERSORA	EFE Emisora	EFE Acumulado	AJUSTES	Ref	EFE Consolidado
Variación del Efectivo y E. de Efectivo						
Efectivo al inicio de ejercicio	22.000	1.000	23.000	(1.000)	1	22.000
Efectivo al cierre de ejercicio	2.880	2.360	5.240			5.240
Variación	(19.120)	1.360	(17.760)	(1.000)		(16.760)
<u>CAUSAS</u>						
<u>Actividades Operativas</u>						
Cobro de venta de bienes y servicios	600	8.000	8.600	(600)	2	8.000
Pago a proveedores de bienes y servicios		(1.500)	(1.500)	600	2	(900)
Pagos/Cobros neto de IVA	(1.020)	(840)	(1.860)			(1.860)
Pago de impuesto a las ganancias	(2.800)		(2.800)			(2.800)
Flujo por Actividades Operativas	(3.220)	5.660	2.440	-		2.440
<u>Actividades de Inversión</u>						
Pago por compra de empresa controlada	(11.200)		(11.200)	(1.000)	1	(10.200)
Pago por préstamos a empresa controlada	(2.700)		(2.700)	2.700	3	-
Flujo por Actividades de Inversión	(13.900)	-	(13.900)	(1.700)		(10.200)
<u>Actividades de Financiación</u>						
Cobro por préstamo de empresa controlante		2.700	2.700	(2.700)	3	-
Pago de dividendos	(2.000)		(2.000)			(2.000)
Pago de préstamos		(6.000)	(6.000)			(6.000)
Pago de intereses		(1.000)	(1.000)			(1.000)
Flujo por Actividades de Financiación	(2.000)	(4.300)	(6.300)	(2.700)		(9.000)
Flujo Neto	(19.120)	1.360	(17.760)	(1.000)		(16.760)

Algunas aclaraciones sobre los ajustes

(1) Los \$ 1.000 son los que la empresa Emisora (Anyelen SA) poseía al momento de la compra de acciones por parte de la Inversora (Las Heras SA); por ese motivo se los elimina del efectivo al inicio y del pago por la compra.

(2) Los \$ 600 son pagados por Emisora a Inversora; por tal motivo (dentro del grupo) se eliminan tanto del cobro como del pago.

(3) Los \$ 2.700 corresponden a un préstamo de Inversora a Emisora, por tal motivo (dentro del grupo) se elimina tanto el cobro como el pago.

B.2.2 Método indirecto

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO (Método indirecto) Por el ejercicio finalizado el 30 de Junio de 2005 (en pesos)	
Variaciones del efectivo	
Efectivo al inicio del ejercicio	22.000
Efectivo al cierre del ejercicio	5.240
Disminución neta del efectivo	(16.760)
Causas de las variaciones del efectivo	
Actividades operativas	
Ganancia ordinaria del ejercicio	4.805
Más: impuesto a las ganancias del ejercicio	1.715
Ajustes para arribar al FNE proveniente de act. Operativas	
Depreciaciones de bienes de uso e intangibles	3.000
Resultado inversiones en entes relacionados	(1.620)
Cambios en activos y pasivos operativos	
Aumentos en créditos por ventas (incluye IVA)	(9.680)
Disminución en bienes de cambio	5.200
Aumento en deudas comerciales	2.420
Disminución en cargas fiscales	(600)
Pago del impuesto a las ganancias	(2.800)
Flujo neto de efectivo generado por actividades operativas	2.440
Actividades de inversión	
Pagos por compra de empresa controlada Anyelen SA	(10.200)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(10.200)
Actividades de financiación	
Pago de dividendos	(2.000)
Pago de préstamos bancarios	(6.000)
Pago de intereses	(1.000)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiación	(9.000)
Disminución neta del efectivo	(16.760)

Planilla de trabajo para facilitar la preparación del EFE consolidado

EFE CONSOLIDADO - METODO INDIRECTO						
CONCEPTO	EFE Inversora	EFE Emisora	EFE Acumulado	AJUSTE S	Ref	EFE Consolidado
<u>Variación del Efectivo y E. de Efectivo</u>						
Efectivo al inicio de ejercicio	22.000	1.000	23.000	(1.000)	1	22.000
Efectivo al cierre de ejercicio	2.880	2.360	5.240			5.240
Variación	(19.120)	1.360	(17.760)	(1.000)		(16.760)
<u>CAUSAS</u>						
<u>Actividades Operativas</u>						
Ganancia ordinaria del ejercicio	1.230	3.575	4.805			4.805
Impuesto a las ganancias del ejercicio	(210)	1.925	1.715			1.715
<i>Ajustes para arribar al FNE proveniente de actividades operativas:</i>						
Depreciaciones de bs de uso	2.000	1.000	3.000			3.000
Rdo de inversiones en entes relacionados	(1.620)		(1.620)			(1.620)
Cambios en activos y pasivos operativos			-			
Aumentos en créditos por vtas (incluye IVA)	(2.420)	(7.260)	(9.680)			(9.680)
Disminución en bienes de cambio	1.200	4.000	5.200			5.200
Aumento en deudas comerciales		2.420	2.420			2.420
Disminución en cargas fiscales	(600)		(600)			(600)
Pago de Impuesto a las ganancias	(2.800)	-	(2.800)			(2.800)
Flujo por Actividades Operativas	(3.220)	5.660	2.440	-		2.440
<u>Actividades de Inversión</u>						
Pago por compra de empresa controlada	(11.200)		(11.200)	(1.000)	1	(10.200)
Pago por préstamos a empresa controlada	(2.700)		(2.700)	2.700	2	-
Flujo por Actividades de Inversión	(13.900)	-	(13.900)	1.700		(10.200)
<u>Actividades de Financiación</u>						
Cobro de préstamos de empresa controlante		2.700	2.700	(2.700)	2	
Pago de dividendos	(2.000)		(2.000)			(2.000)
Pago de préstamos		(6.000)	(6.000)			(6.000)
Pago de intereses		(1.000)	(1.000)			(1.000)
Flujo por Actividades de Financiación	(2.000)	(4.300)	(6.300)	(2.700)		(9.000)
Flujo Neto	(19.120)	1.360	(17.760)	(1.000)		(16.760)

Aclaraciones sobre los ajustes

Le corresponde las mismas consideraciones efectuadas al desarrollar el método directo

Notas al Estado de Flujo de Efectivo

Se las ejemplifica en las desarrolladas para el método directo

Caso práctico N° 6 - EFE en un contexto de inflación

A) Planteo

A.1) Introducción

- El caso tiene como propósito revelar que la información sobre los flujos de efectivo derivados de las actividades operativas, pueden obtenerse alternativamente:
 - a) Utilizando los registros contables de la empresa; o
 - b) Ajustando las ventas, el costo de ventas y las restantes partidas operativas del estado de resultados por:
 - b.1) los cambios durante el periodo en las partidas patrimoniales operativas, relacionadas con las respectivas partidas del resultado;
 - b.2) los conceptos o partidas sin reflejo en el efectivo; y
 - b.3) otras partidas que generan flujos de efectivo cuya clasificación corresponde a actividades de inversión o de financiación.
- El actual ejercicio transcurre en un contexto de **inestabilidad monetaria (inflación)**. A tales fines, se consideran a lo largo del ejercicio los siguientes **momentos (M)**:
 - **Mo**: inicio del ejercicio
 - **M1 y M2**: períodos mensuales intermedios del ejercicio

- o **M3**: último período mensual del ejercicio (mes de la fecha de cierre)

A.2) Estado de situación patrimonial (moneda homogénea actual cierre)

ACTIVO	<u>Actual</u>	<u>Anter.</u>	PASIVO	<u>Actual</u>	<u>Anter.</u>
Caja	3.500	4.000	Deudas comerciales (4)	4.200	6.000
Créditos p/ventas (1)	6.900	9.600	Remuner. y cargas soc.	1.600	3.600
Bienes de cambio (2)	9.000	14.000	Cargas fiscales (5)	900	1.200
Bienes de uso (3)	13.880	14.400	Total del Pasivo	6.700	10.800
Total del Activo	33.280	42.000	PATRIMONIO NETO (6)	26.580	31.200
			Total Pasivo + P. Neto	33.280	42.000

A.2.1) Referencias al estado de situación patrimonial

1) Créditos por ventas

Actual

Anterior

Deudores por ventas netas	6.500	9.000
Intereses devengados a cobrar	<u>400</u>	<u>600</u>
Total	6.900	9.600

2) Bienes de cambio

Existencia final de bienes valuada a su costo de reposición de la fecha de cierre.

3) Bienes de uso

Actual Anterior

Total valores de incorporación al cierre	17.200	16.000
Total amortizaciones acumuladas cierre	<u>- 3.320</u>	<u>- 1.600</u>
Valor neto al cierre	13.880	14.400

- Compras al contado de bienes de uso en el actual período por \$ **1.200** (valor expresado a la fecha de cierre).

A.3.1) Referencias al Estado de Resultados

7) Costo de los bienes vendidos

Para su determinación, el total por compras netas de bienes es de \$ 33.000.

8) Gastos de administración y de comercialización

Por simplicidad se consideran en conjunto y sólo los siguientes conceptos:

> Remuneraciones y cargas sociales	4.840
> Amortización de bienes de uso	1.720
> Gastos operativos varios	<u>11.600</u>
	<u>18.160</u>

A.4) Movimientos del efectivo durante el período (Mayor de “Caja”)

CAJA	Debe	Haber	Saldo
Mo Saldo al inicio			2.000
M1 Cobros créditos p/ventas netas al inicio	4.500		
M1 Cobros intereses generados p/vtas créditos	300		
M1 Pagos remuneraciones y cargas sociales		1.800	
M1 Pagos deudas c/proveedores BC al inicio		3.000	
M1 Cobros por ventas de bienes al contado	15.000		
M1 Pago deuda al inicio impuesto ganancias		600	
M1 Pagos por compras de bienes al contado		6.000	
M1 Pagos de gastos varios operativos		2.800	7.600
M2 Pagos de anticipos impuesto ganancias		500	
M2 Pagos por compras de bienes de uso		1.000	
M2 Pagos remuneraciones y cargas sociales		1.200	
M2 Cobros por ventas de bienes al contado	8.500		
M2 Pagos de gastos varios operativos		3.500	9.900
M3 Cobros de créditos por ventas netas	9.000		
M3 Cobros intereses generados p/vtas créditos	600		
M3 Pagos de anticipos impuesto ganancias		900	
M3 Pagos remuneraciones y cargas sociales		1.200	
M3 Cobros por ventas de bienes al contado	6.000		
M3 Pagos de deudas con proveedores de BC		16.000	
M3 Pagos de intereses p/compras BC a plazo		700	
M3 Pagos de gastos varios operativos		3.200	3.500

A.5) Información sobre la reexpresión en moneda homogénea

- En la reexpresión de las correspondientes partidas no expuestas, los coeficientes utilizados según los respectivos “momentos” del ejercicio son los siguientes:

$$M3 / M_0 = 2 \quad M3 / M1 = 1,5 \quad M3 / M2 = 1,2 \quad M3 / M3 = 1$$

- De acuerdo con ello, el registro de los ajustes en las partidas reexpresadas y del Recpam neto determinado en el período, responde al siguiente detalle:

Bienes de uso	8.200	
Costo de ventas	14.000	
Remuneraciones y cargas sociales	840	
Gastos operativos	2.100	
Intereses generados por pasivos	80	
Recpam	2.240	
Amort. acumulada de bienes de uso		800
Ajustes del capital		5.000
Resultados no asignados		10.600
Ventas netas		11.000
Intereses generados por activos		60

- El siguiente cuadro muestra la comprobación del Recpam neto determinado, para lo cual se consideran los movimientos y el saldo final en cada “momento”, del efectivo y de las restantes partidas del activo y pasivo expuestas a los efectos de la inflación.

Partidas expuestas	Moneda	Mo Coef 2	M1 Coef 1,5	M2 Coef 1,2	M3 Coef 1	Saldos cierre	Recpam
CAJA	Histór.	2.000	5.600	2.300	(6.400)	3.500	
	Homog.	4.000	8.400	2.760	(6.400)	8.760	- 5.260
CREDITOS							
Vtas netas	Histór.	4.500	(4.500)	9.000	(2.500)	6.500	
A cobrar	Homog.	9.000	(6.750)	10.800	(2.500)	10.550	- 4.050
Intereses	Histór.	300	(300)	300	100	400	
A cobrar	Homog.	600	(450)	360	100	610	- 210
Anticipos	Histór.	0	0	500	(500)	0	
imp ganan	Homog.	0	0	600	(500)	100	- 100
DEUDAS							
Comp. BC a pagar	Histór.	3.000	(3.000)	20.000	(16.000)	4.000	
	Homog.	6.000	(4.500)	24.000	(16.000)	9.500	5.500
Intereses a pagar	Histór.	0	0	400	(200)	200	
	Homog.	0	0	480	(200)	280	80
Remuner y cargas soc	Histór.	1.800	(600)	0	400	1.600	
	Homog.	3.600	(900)	0	400	3.100	1.500
Imp Ganan a pagar	Histór.	600	(600)	0	900	900	
	Homog.	1.200	(900)	0	900	1.200	300

En resumen, según surge del cuadro anterior, corresponde:

Pérdida por mantenimiento del efectivo (Caja)	- 5.260
Pérdida por mantenimiento de otros activos expuestos	- 4.360
Ganancia por mantenimiento de pasivos expuestos	<u>7.380</u>
Pérdida neta p/mantenimiento activos y pasivos expuestos	- 2.240

B) Solución propuesta

B.1) Presentación de las actividades operativas por el método directo

B.1.1) Obtención de la información en base a los registros contables

- En un contexto de inestabilidad, la preparación del EFE a partir de la información que suministra la contabilidad requiere de un trabajo adicional en virtud de que tanto el efectivo como las otras partidas monetarias afectadas por la variación en el poder adquisitivo de la moneda no registran contablemente dicho efecto.
- A tales fines se propone una **planilla auxiliar**, donde cada movimiento (por cobros o pagos) del efectivo es reexpresado en moneda de la fecha de cierre a través de los respectivos coeficientes (inicio = 2 - M1 = 1,5 - M2 = 1,2 - M3 = 1).

Mto. (M)	CAJA	COBROS		PAGOS					
		Vtas. BC	Int s/ créd	Prov. BC	Int s/ deud	Rem. y carg	Gtos. Operat	Imp. Gan.	Comp B uso
Inicio	4.000								
M1	7.200	6.750	450						
"	- 2.700					2.700			
"	- 4.500			4.500					
"	22.500	22.500							
"	- 900							900	
"	- 9.000			9.000					
"	- 4.200						4.200		
M2	- 600							600	
"	- 1.200								1.200
"	- 1.440					1.440			
"	10.200	10.200							
"	- 4.200						4.200		
M3	9.600	9.000	600						
"	- 900							900	
"	- 1.200					1.200			
"	6.000	6.000							
"	-16.700			16.000	700				
"	- 3.200						3.200		
Total	8.760	54.450	1.050	29.500	700	5.340	11.600	2.400	1.200

(1)

(7)

(2)

(5)

(4)

(3)

(6)

B.1.2) Obtención de la información ajustando las partidas operativas del estado de resultados

- El efecto por la variación en el poder adquisitivo de la moneda si bien afecta sobre el mantenimiento del efectivo y de las otras partidas monetarias, contablemente no se modifican sus valores nominales.
- Por lo tanto, además de los indicados ajustes en las partidas operativas del estado de resultados, según corresponda debe considerarse el Recpam generado por la partida patrimonial monetaria expuesta relacionada.

Total ventas netas del período (reexpresado)	56.000
(+) Disminución en créditos por ventas (neto de intereses)	2.500
(-) Recpam generado por créditos por ventas netas	- 4.050
Cobros por ventas netas de bienes (1)	54.450
Total compras netas en el período (reexpresado)	33.000
(+) Disminución en deudas comerciales (neto de intereses)	2.000
(-) Recpam generado por deudas comerciales	- 5.500
Pagos a proveedores de bienes de cambio (2)	29.500
Total por remuneraciones y cargas (reexpresado)	4.840
(+) Disminución en remuneraciones y cargas a pagar	2.000
(-) Recpam generado p/remuneraciones y cargas a pagar	- 1.500
Pagos al personal y de cargas sociales (4)	5.340
Gastos administración y comercialización (reexpresado)	18.160
(-) Depreciación de bienes de uso del período	- 1.720
(-) Total remuneraciones y cargas (expone por separado)	- 4.840
Pagos de servicios e insumos varios (3)	11.600
Total intereses generados por activos (reexpresado)	1.060
(+) Disminución en intereses devengados a cobrar	200
(-) Recpam generado por los intereses a cobrar	- 210
Cobros de intereses (7)	1.050
Total intereses generados por pasivos (reexpresado)	980
(-) Aumento en intereses devengados a pagar	- 200
(-) Recpam generado por los intereses a pagar	- 80
Pagos de intereses (5)	700
Impuesto a las ganancias determinado	2.300
(+) Disminución en impuesto a las ganancias a pagar	300
(+) Recpam generado por anticipos impuesto ganancias	100
(-) Recpam generado por impuesto ganancias a pagar	- 300
Pagos por el impuesto a las ganancias (6)	2.400

B.2) Estado de flujo de efectivo - Método directo

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Método directo)	
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO	
Efectivo al inicio del ejercicio	4.000
Efectivo al cierre del ejercicio	3.500
Disminución neta del efectivo	- 500
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO	
ACTIVIDADES OPERATIVAS	
Cobros por ventas netas de bienes (1)	54.450
Pagos a proveedores de bienes de cambio (2) (a)	- 29.500
Pagos de servicios e insumos varios (3) (a)	- 11.600
Pagos al personal y de cargas sociales (4)	- 5.340
Pagos de intereses (5)	- 700
Pagos por el impuesto a las ganancias (6)	- 2.400
Cobros de intereses (7)	1.050
Flujo neto de efectivo generado por actividades operativas	5.960
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Pagos por compras de bienes de uso	- 1.200
Flujo neto de efectivo aplicado en actividades de inversión	- 1.200
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
RTDOS. FINANC. Y p/TENENCIA GENERADOS POR E y EE	
Recpam generado por el efectivo (b)	- 5.260
Disminución del efectivo por RF y p/T generados p/E y EE	- 5.260
Disminución neta del efectivo	- 500

(a) Los dos conceptos identificados con esta referencia, en la práctica, normalmente se exponen sumados en un solo renglón, con la denominación de “Pagos a proveedores de bienes y servicios”.

(b) Según Interpretación 2, como opción, podría exponerse integrando las actividades operativas.

B.3) Estado de flujo de efectivo - Método indirecto

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Método indirecto)	
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO	
Efectivo al inicio del ejercicio	4.000
Efectivo al cierre del ejercicio	3.500
Disminución neta del efectivo	- 500
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO	
ACTIVIDADES OPERATIVAS	
Pérdida ordinaria del ejercicio	- 4.620
Neto por intereses ganados y perdidos e imp ganancias devengados	2.220
<i>Ajustes para arribar al FNE de las actividades operativas:</i>	
Depreciación de bienes de uso	1.720
Recpam neto generado en el ejercicio a)	2.240
<i>Cambios en activos y pasivos operativos:</i>	
Variación en créditos por ventas netas b)	- 1.550
Disminución en bienes de cambio	5.000
Variación en deudas comerciales c)	3.500
Variación en remuneraciones y cargas a pagar d)	- 500
Pagos de intereses e)	- 700
Pagos del impuesto a las ganancias f)	- 2.400
Cobros de intereses g)	1.050
Flujo neto de efectivo generado por actividades operativas	5.960
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Pagos por compras de bienes de uso	- 1.200
Flujo neto de efectivo aplicado en actividades de inversión	- 1.200
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
RTDOS. FINANC. y p/TENENCIA GENERADOS POR E y EE	
Recpam generado por el efectivo h)	- 5.260
Disminución del efectivo por RF y p/T generados p/E y EE	- 5.260
Disminución neta del efectivo	- 500

B.4) Referencias al EFE por el método indirecto

a) El **Recpam total** expuesto en el estado de resultados no genera aumento ni disminución del efectivo y sus equivalentes, por lo cual en el método indirecto, una de las alternativas es exponer dicho Recpam como una partida de ajuste al resultado ordinario del ejercicio y, a su vez, los cambios en el período de las partidas moneta-

rias operativas del activo y del pasivo deben ajustarse por el Recpam generado por cada una de dichas partidas.

b) Disminución en créditos p/ventas (neto de intereses)	2.500
Recpam generado por créditos por ventas netas	<u>- 4.050</u>
	- 1.550
c) Disminución en deudas comerciales (neto de intereses)	-2.000
Recpam generado por deudas comerciales	<u>5.500</u>
	3.500
d) Disminución en remuneraciones y cargas a pagar	-2.000
Recpam generado por remuneraciones y cargas a pagar	<u>1.500</u>
	- 500
e) Intereses devengados generados por pasivos	- 980
Aumento en intereses a pagar	200
Recpam generado por intereses a pagar	<u>80</u>
	- 700
f) Impuesto a las ganancias determinado en el ejercicio	- 2.300
Disminución en impuesto a las ganancias a pagar	- 300
Recpam generado por anticipos impuesto a las ganancias	- 100
Recpam generado por impuesto a las ganancias a pagar	<u>300</u>
	- 2.400
g) Intereses devengados generados por activos	1.060
Disminución en intereses a cobrar	200
Recpam generado por intereses a cobrar	<u>-210</u>
	1.050
h) Recpam generado por el efectivo, determinado en el apartado A.5), cuenta CAJA.	

B.5) Presentación alternativa del EFE por el método indirecto

Según la **Interpretación 2**, si se decidiera incluir los resultados financieros y por tenencia generados por el efectivo en las actividades operativas, sería factible:

- excluir de las partidas de ajuste, el Recpam generado por el efectivo y equivalentes;
- exponer dicho efecto en la información complementaria.

Tales reglas se pueden apreciar en la siguiente presentación alternativa del estado de flujo de efectivo donde, según la referencia **a)**, del importe total del Recpam generado en el ejercicio se excluye, a los fines del ajuste, el Recpam generado por el efectivo y sus equivalentes.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Método indirecto)	
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO	
Efectivo al inicio del ejercicio	4.000
Efectivo al cierre del ejercicio	3.500
Disminución neta del efectivo	- 500
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO	
ACTIVIDADES OPERATIVAS	
Pérdida ordinaria del ejercicio	- 4.620
Neto intereses ganados y perdidos e imp ganancias devengados	2.220
<u>Ajustes para arribar al FNE de las actividades operativas:</u>	
Depreciación de bienes de uso	1.720
Recpam generado en el ejercicio (excepto por el efectivo) a)	- 3.020
<u>Cambios en activos y pasivos operativos:</u>	
Variación en créditos por ventas netas b)	- 1.550
Disminución en bienes de cambio	5.000
Variación en deudas comerciales c)	3.500
Variación en remuneraciones y cargas a pagar d)	- 500
Pagos de intereses e)	- 700
Pagos del impuesto a las ganancias f)	- 2.400
Cobros de intereses g)	1.050
Flujo neto de efectivo generado por actividades operativas	700
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Pagos por compras de bienes de uso	- 1.200
Flujo neto de efectivo aplicado en actividades de inversión	- 1.200
Disminución neta del efectivo	- 500

La Interpretación 2 recomienda, para el método indirecto, que en el cuerpo de los estados contables o como nota se informe la composición de los RFyp/T. Por ejemplo:

Resultados financieros y por tenencia	p/Activos	p/Pasivos
Intereses sobre créditos por ventas	1.060	
Intereses sobre deudas con proveedores		- 980
Recpam por el efectivo	- 5.260	
Recpam por créditos por ventas	- 4.050	
Recpam por intereses a cobrar s/créditos p/ventas	- 210	
Recpam por deudas con proveedores		5.500
Recpam por intereses a pagar s/deudas proveedores		80
Recpam por deuda neta impuesto a las ganancias		200
Recpam por deudas laborales y provisionales		1.500
Total	- 8.460	6.300

Esta información puede ser útil más allá de los requerimientos del método indirecto.

Según la Interpretación 2, si los RF y p/T se exponen en categoría independiente, el Recpam del efectivo debe excluirse de las actividades [referencia a)], computándose en el sector de “*Rtados financieros y p/tenencia generados por E y EE*” [referencia h)].

Caso práctico N° 7: EFE de un ente sin fines de lucro

A) Datos

Con los datos que se brindan a continuación se elaborará el estado de flujo de efectivo (por el método directo) de “Fundación Educar”, ente sin fin de lucro cuya actividad es la de impartir educación con modalidad de escolaridad simple y doble.

A.1 Características de la actividad

1) El ente todos los años organiza torneos deportivos con alumnos del establecimiento. En el año anterior a cada evento recauda de los intervinientes los fondos para solventar los gastos de dichos torneos. Se registran como “*Fondos con destino específico*” del

pasivo, imputándose como “*Recursos*” en el período en que se producen tales gastos.

2) Para atender gastos vinculados a la enseñanza, la entidad vende uniformes y artículos de librería (bienes para su comercialización) a sus asociados.

3) En el actual período los asociados aportaron \$ 52.000 destinados específicamente para la construcción de un campo polideportivo, contabilizados en “Aportes de fondos específicos” del patrimonio neto, ya que aún no se utilizaron a sus fines. En el ejercicio anterior también se percibió \$ 5.000 de aportes específicos para mejoras edilicias, cuyos fondos se aplicaron en ese mismo período y, por ello, se imputaron al “Capital social”.

4) Las donaciones de fondos recibidas se destinan a fines diversos.

5) La entidad obtuvo un préstamo bancario a largo plazo de \$ 20.000, deuda que incluye \$ 200 en concepto de intereses devengados al cierre del presente ejercicio. Su reintegro total opera después de un año posterior al cierre (tanto capital como intereses). Estos fondos se utilizaron totalmente en mejoras edilicias del inmueble, las que se suman a las mejoras edilicias realizadas en el ejercicio anterior por \$ 5.000. Las mejoras del inmueble fueron terminadas y habilitadas en el mes de cierre del presente ejercicio.

6) Durante el ejercicio se han adquirido al contado uniformes por \$ 9.200 y artículos de librería por \$ 5.000, bienes estos destinados para su comercialización.-

A.2 Información contable

A los fines del presente trabajo se brinda la siguiente información contable y datos.

FUNDACION EDUCAR		ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL			
ACTIVO	<u>Actual</u>	<u>Anter.</u>	PASIVO	<u>Actual</u>	<u>Anter.</u>
Activo corriente			Pasivo corriente		
Caja y bancos (1)	351.163	114.810	Gastos a pagar	18.027	0
Inversiones (2)	217.150	0	Remuneraciones y cargas sociales	33.720	24.064
Ctas p/cobrar a terc. (3)	65.996	39.693	Fondos con destino específico	2.700	3.000
Bienes para consumo o comercialización (4)	35.700	37.000	Total pasivo corriente	54.447	27.064
Total activo corriente	670.009	191.503	Pasivo no corriente		
Activo no corriente			Préstamos (5)	20.200	0
Bienes de uso (Anexo I)	157.400	146.600	Total pasivo no cte.	20.200	0
Total activo no cte.	157.400	146.600	Total del Pasivo	74.647	27.064
			PATRIMONIO NETO	752.762	311.039
Total del Activo	827.409	338.103	Total Pasivo + P. Neto	827.409	338.103

FUNDACION EDUCAR	
ESTADO DE RECURSOS Y GASTOS	
RECURSOS ORDINARIOS (Anexo II)	
Para Fines Generales	1.033.300
Para Fines Específicos	3.000
Para Fines Diversos	14.000
Total de recursos ordinarios	1.050.300
GASTOS ORDINARIOS	
Generales de Administración (Anexo III)	- 547.620
Específicos de Sectores (Anexo III)	- 128.407
Depreciación bienes de uso	- 9.200
Otros egresos o gastos (Anexo III)	- 6.100
Total de gastos ordinarios	- 691.327
RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA	
Generados por Activos	
Intereses Ganados (Plazo Fijo)	2.150
Intereses Ganados (por Créditos)	8.800
Recargos (Cuotas y Matrícula)	20.000
Generados por Pasivos	
Intereses Bancarios (Préstamos)	- 200
Total resultados financieros y por tenencia	30.750
Superávit ordinario	389.723
SUPERAVIT FINAL	389.723

FUNDACIÓN EDUCAR								
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO								
RUBROS	APORTES DE ASOCIADOS			SUPERAVIT ACUMULADO			TOTAL PAT. NETO	
	Capital Social	Fdos p/ F.Espec	Total	Super. Rvdos	Sup. No Asign.	Total	Ejercicio	
							Actual	Anterior
Sdos inicio	245.509	0	245.509	0	65.530	65.530	311.039	240.509
Modif sdos	-	-	-	-	-	-	-	-
Sd inic mod	245.509	0	245.509	0	65.530	65.530	311.039	240.509
Capitalizac. superávit	65.530	-	65.530	-	-65.530	-65.530	-	-
Aportes para fines espec.	-	52.000	52.000	-	-	-	52.000	5.000
Superávit del ejercicio	-	-	-	-	389.723	389.723	389.723	65.530
Sdos cierre	311.039	52.000	363.039	0	389.723	389.723	752.762	311.039

Notas a los estados

(1) Caja y bancos

	Actual	Anterior
Fondo fijo	800	800
Fondos a depositar	7.553	1.200
Banco Nación cuenta corriente	<u>342.810</u>	<u>112.810</u>
Total	351.163	114.810

(2) Inversiones

Fondos colocados a plazo fijo en el Banco de la Nación. El importe expuesto incluye intereses devengados al cierre por \$ 2.150. Dicha inversión califica como **equivalente de efectivo**.

(3) Cuentas por cobrar a terceros

Rubros	Actual	Anterior
Deudores cuotas educación	62.000	38.000
Matrículas a cobrar	1.800	0
Subtotal	63.800	38.000
Deudores por ventas (a)	2.196	1.693
Subtotal	2.196	1.693
Total	65.996	39.693

(a) Corresponden por ventas de bienes para comercialización.

(4) Bienes para consumo o comercialización

	Actual	Anterior
Bienes para consumo		
Elementos didácticos	12.500	19.400
Papelería	<u>6.800</u>	<u>9.300</u>
Total bienes para consumo	19.300	28.700
Bienes para comercialización		
Uniformes	12.100	7.300
Artículos de librería	<u>4.300</u>	<u>1.000</u>
Total bienes para comercialización	16.400	8.300
Total del rubro	35.700	37.000

(5) Préstamos

Préstamo bancario tomado a largo plazo por \$ 20.000. El importe expuesto incluye intereses devengados a la fecha de cierre por \$ 200.

Anexos a los estados

BIENES DE USO				Anexo I			
CONCEPTOS	VALORES INCORPORACIÓN			AMORTIZACIONES			Valor Neto Cierre
	Inicio Ejerc.	Altas Ejerc.	Cierre Ejerc.	Acum. Inicio	Del Ejerc.	Acum. Cierre	
Inmuebles	120.000	0	120.000	12.000	2.400	14.400	105.600
Mejoras Inmueb	5.000	20.000	25.000	0	0	0	25.000
Rodados	20.000	0	20.000	4.000	4.000	8.000	12.000
Mueb y Utiles	10.000	0	10.000	5.000	1.000	6.000	4.000
Instalaciones	18.000	0	18.000	5.400	1.800	7.200	10.800
TOTALES	173.000	20.000	193.000	26.400	9.200	35.600	157.400

RECURSOS ORDINARIOS		Anexo II		
Detalle	Total	Fines Grales	Fines Especif.	Fines Diversos
Escolaridad - Cuota educación	830.000	830.000		
Escolaridad – Matricula	23.300	23.300		
Cursos	162.000	162.000		
Espectáculos - Eventos	18.000	18.000	-	
Torneo fútbol 2001	3.000		3.000	
Donaciones	6.000			6.000
Ventas uniformes y artíc. librería	8.000			8.000
TOTALES	1.050.300	1.033.300	3.000	14.000

INFORMACIÓN SOBRE GASTOS ORDINARIOS		Anexo III		
Detalle	Total	Grales.	Especif.	Otros
Gastos varios administ y sectores	40.527	28.370	12.157	
Sueldos y cargas sociales	418.600	334.880	83.720	
Honorarios profesionales	74.000	70.000	4.000	
Tasas y servicios	12.600	12.600		
Viáticos y movilidad	54.200	54.200		
Prensa y propaganda	13.700	9.590	4.110	
Seguros	21.100	14.770	6.330	
Suscripciones y publicaciones	3.800	3.800		
Vigilancia	23.000	11.500	11.500	
Gtos conservación bienes de uso	11.300	7.910	3.390	
Costo de ventas	6.100			6.100
Gastos torneos deportivos	3.200		3.200	
TOTALES	682.127	547.620	128.407	6.100

B. Solución propuesta

B.1 Estado de flujo de efectivo

FUNDACIÓN EDUCAR ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - Método Directo	Ejercicio Actual
VARIACIONES DEL EFECTIVO	
Efectivo al inicio del ejercicio	114.810
Efectivo al cierre del ejercicio	568.313
Aumento neto del efectivo	453.503
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO	
ACTIVIDADES OPERATIVAS	
Cobros por recursos para fines generales (1)	1.008.800
Cobros por recursos para fines específicos (2)	2.700
Cobros por recursos para fines diversos (3)	13.500
Pagos de deudas y servicios (4)	(230.000)
Pagos al personal y de cargas sociales (5)	(408.944)
Pagos por compras al contado de bienes p/comercialización (6)	(14.200)
Intereses cobrados (7)	27.497
Flujo neto de efectivo generado por actividades operativas	399.353
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Pagos por construcción de mejoras en Inmuebles (8)	(20.000)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(20.000)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
Cobros de aportes de fondos para fines específicos (9)	52.000
Cobros de préstamos bancarios (10)	20.000
Flujo neto de efectivo generado p/actividades de financiación	72.000
RESULTADOS FIN. Y P/TENENCIA GENERADOS POR E y EE	
Intereses generados por equivalentes de efectivo	2.150
Aumento del E y EE por RF y p/T generados por el E y EE	2.150
Aumento neto del efectivo	453.503

B.2 Referencias al estado de flujo de efectivo

Previo a exponer la información referenciada en el estado y con la finalidad de poder contar con los datos necesarios para obtener los intereses cobrados, hacemos la siguiente “*apertura extracontable*”:

Detalle	Ejercicio Actual			Ejercicio Anterior		
	Capital	Rec / Interés	Total	Capital	Rec / Interés	Total
Cuotas educación a cob	60.000	2.000	62.000	37.000	1.000	38.000
Matrículas a cobrar	1.500	300	1.800	-	-	-
Subtotal	61.500	2.300	63.800	37.000	1.000	38.000
Deudores por ventas	2.000	196	2.196	1.500	193	1.693
Subtotal	2.000	196	2.196	1.500	193	1.693
Total	63.500	2.496	65.996	38.500	1.193	39.693

(1) Cobros por recursos para fines generales

Recursos para fines generales devengados	1.033.300
Aumento en créditos relacionados (37.000 – 61.500)	(24.500)
Cobros de recursos para fines generales	1.008.800

2) Cobros por recursos para fines específicos

Recursos para fines específicos devengados	3.000
Aumento en créditos relacionados (3.000 - 2.700)	(300)
Cobros de recursos para fines específicos	2.700

(3) Cobros por recursos para fines diversos

Recursos para fines diversos devengados	14.000
Aumento en créditos relacionados (1.500 - 2.000)	(500)
Cobros de recursos para fines diversos	13.500

(4) Pagos de deudas y servicios

Total de gastos según Anexo III	682.127
Sueldos y cargas sociales (expone p/separado)	(418.600)
Costo ventas de bienes p/comercialización	(6.100)
Disminuc en bienes p/consumo (19.300 – 28.700)	(9.400)
Aumento en deudas relacionadas (0 – 18.027)	(18.027)
Pagos de deudas y servicios	230.000

(5) Pagos al personal y cargas sociales

Total por sueldos y contribuciones devengados	418.600
Aumento en sueldos y cargas a pagar (24064 – 33720)	(9.656)
Pagos al personal y de cargas sociales	408.944

(6) Pagos por compras al contado de bienes para comercialización

Compras al contado de uniformes por \$ 9.200 y artículos de librería por \$ 5.000.

O bien:

Costo de ventas de bienes para comercialización	6.100
Aumento en bs p/comercialización (16.400 – 8.300)	8.100
Pagos por compras bienes p/comercialización	14.200

(7) Intereses cobrados

Total por intereses y recargos devengados	28.800
Aumento intereses y recargos a cobrar (1193 – 2496)	(1.303)
Cobros de intereses y recargos	27.497

(8) Pagos por construcción de mejoras en Inmuebles

Fondos de **\$ 20.000**, obtenidos por un préstamo bancario, aplicados totalmente en las mejoras edilicias en inmuebles. Ello se verifica con las altas de bienes de uso en este período, según puede verse en el Anexo I de Bienes de uso.

(9) Cobros de aportes de fondos para fines específicos

Los **\$ 52.000** corresponden por aportes de fondos específicos realizados por asociados en el actual período, destinados para la construcción de un polideportivo. Al cierre del ejercicio aún no fueron utilizados a sus fines, razón por la cual se reflejan en la partida específica del patrimonio neto. Se aclara que los \$ 5.000 de aportes de fondos específicos percibidos en el ejercicio anterior fueron totalmente aplicados a sus fines en dicho período y, por ello, transferidos con imputación en la cuenta de “*Capital*”.

(10) Cobros de préstamos bancarios

Corresponde por un préstamo bancario, reintegrable a largo plazo, de **\$ 20.000**.

Ello se verifica en la partida de “*Préstamos*” del pasivo por \$ 20.200, cuyo saldo incluye \$ 200 por intereses devengados a pagar a la fecha de cierre del ejercicio.

Además se aclara que en actual período no se reflejan *intereses pagados*, debido a que los intereses negativos generados por pasivos de \$ 200, corresponden a los intereses a pagar indicados en el párrafo anterior.