

ÍNDICE

Antecedentes de los Autores	5
Introducción	15

UTILIZACIÓN DE LA HERRAMIENTA INFORMÁTICA

MODELO A.....	18
Carga de variables.....	18
Salida de información.....	19
MODELO B.....	21
Carga de variables	21
Salida de información.....	24
MODELO C.....	27
Carga de variables	27
Salida de información.....	31

CAPÍTULO I

OBJETIVOS DE LOS ESTADOS CONTABLES

1. Los estados contables históricos:	37
2. Objetivos de los Estados financieros Prospectivos:	38
2.1. El planeamiento y el concepto de sistemas	41
2.2. El planeamiento operativo y estratégico:	43
2.2.1. El Presupuesto:.....	44
2.2.2. Las decisiones estratégicas:	44
3. Marco Conceptual de la información prospectiva:.....	45

3.1. Requisitos y cualidades de la Información	45
3.2. Modelo Contable aplicable a la información prospectiva	47
4. Importancia de la emisión de Información contable proyectada o prospectiva:.....	50
4.1. Experiencia en Argentina:.....	54
4.2. Experiencia en Uruguay:	56

CAPÍTULO II

HIPÓTESIS NECESARIAS PARA LA PROYECCIÓN

1. Bases teóricas para implantar una base de datos que provea información necesaria para la proyección	61
1.1. Hipótesis necesarias para realizar la proyección:.....	62
1.1.1. Definición del corto plazo en los pronósticos económico-financieros.	62
1.1.2. Definición del mediano plazo en los pronósticos económicos-financieros.....	63
2. Bases teóricas para analizar las variables macroeconómicas para los próximos 5 años.	64
2.1. Producto bruto interno (PBI) o (PIB)	64
2.2. Producto nacional bruto (PNB):	65
2.3. Producto bruto interno (PBI) per cápita:	66
2.4. Inflación:.....	66
2.5. Nivel de empleo (ocupación).....	67
2.6. Tasa de cambio:	67
2.7. Tasa de Interés:	68
2.8. Equilibrio fiscal:	69
2.9. Riesgos de mercado	70
3. Bases teóricas para analizar las variables microeconómicas para los próximos 5 años.	71
3.1. Riesgos de gestión:	71
4. Bases necesarias para implantar una base de datos que provea información necesaria para la proyección:	74
4.1. Cultura de la organización:.....	74

4.2. Bases para identificar la definición de políticas (propietarios de la entidad-accionistas)	74
4.2. Bases para establecer niveles de actividad pronosticados – análisis macroeconómico.....	75
5. Clasificación de las variables que deben utilizarse para la confección de los escenarios prospectivos:.....	75
6. Ponderación de las variables que integran el escenario prospectivo	77
7. Validación de las variables que se utilizan para la integrar las bases de datos para preparar los escenarios prospectivos:	78

CAPÍTULO III

MODELOS DE ESTADOS FINANCIEROS PROSPECTIVOS

1. Utilidad de los modelos contables prospectivos.....	81
2. Características de los modelos de prospección.....	82
3. Variables, parámetros e hipótesis en la generación de modelos	84
4. El análisis de escenarios	86
5. Modelos a considerar	89

CAPÍTULO IV

CONSTRUCCIÓN DE UN MODELO CONTABLE INTEGRADOR: EL MODELO A

1. Objetivos.....	91
2. Principales restricciones	91
3. Fundamentación.....	92
4. Desarrollo de las ecuaciones.....	93
4.1. Margen sobre ventas.....	93
4.2. Activo	94
4.2.1. Créditos por ventas	95
4.2.2. Bienes de cambio	96
4.2.3. Fondos	97
4.2.4. Rotación del activo.....	99

4.2.5. Rentabilidad del activo (antes de impuesto a las ganancias).....	99
4.3. Financiamiento	99
4.3.1. Proveedores	100
4.3.2. Préstamos	101
4.3.3. Impacto económico del financiamiento.....	102
5. Aplicación práctica del Modelo A en la planilla de cálculo	103
6. Comentario al caso de aplicación en Excel del modelo A.....	104

CAPÍTULO V
CONSTRUCCIÓN DE UN MODELO
CONTABLE INTEGRADOR: EL MODELO B

1. Objetivos.....	107
2. Principales restricciones	107
3. Fundamentación	108
4. Margen sobre ventas	108
5. Activo	109
5.1. Créditos por ventas	109
5.2. Bienes de cambio	109
5.3. Fondos	110
5.3.1. Incidencia de los cambios en costos, cantidades y precios de ventas	110
5.3.2. Incidencia de las variaciones del ciclo operativo neto	111
5.3.3. Nuevo saldo de fondos	113
5.4. Rotación del activo	113
5.5. Rentabilidad del activo (antes de impuesto a las ganancias).....	114
6. Financiamiento	114
6.1. Proveedores	114
6.2. Préstamos.....	115
7. Aplicación práctica del Modelo B en la planilla de cálculo	117
8. Comentario al caso de aplicación en Excel del modelo B.....	118

CAPÍTULO VI
CONSTRUCCIÓN DE UN MODELO
CONTABLE INTEGRADOR: EL MODELO C

1. Objetivos.....	121
2. Principales restricciones	121
3. Fundamentación.....	122
4. Margen sobre ventas	122
5. Activo	123
5.1. Créditos por ventas	123
5.2. Bienes de cambio	123
5.2.1. Mercadería de reventa	124
5.2.2. Materias primas	127
5.2.3. Producción en proceso	130
5.2.4. Productos terminados	133
5.3. Fondos	136
5.3.1. Incidencia de los cambios en costos, cantidades y precios de ventas	136
5.3.2. Incidencia de las variaciones del ciclo operativo neto	137
5.3.3. Nuevo saldo de fondos	141
5.4. Rotación del activo	142
5.5. Rentabilidad del activo (antes de impuesto a las ganancias).....	143
6. Financiamiento	144
6.1. Proveedores	144
6.2. Préstamos.....	144
7. Aplicación práctica del Modelo C en la planilla de cálculo	147
8. Comentario al caso de aplicación en Excel del modelo C.....	148

CAPÍTULO VII
ADMISIÓN DE RESTRICCIONES
PARA LA INFORMACIÓN PROSPECTIVA.

1. La información prospectiva que aquí se analiza, es contable	151
2. No constituye una restricción la divulgación de información prospectiva	154
3. Argumentos que se oponen a la presentación de información contable proyectada:	155
4. La certeza en los estados contables proyectados.	158
4.1. La “variabilidad” en los estados contables proyectados	158
4.2. La “incertidumbre” en los estados contables proyectados.	159
5. Opiniones que reconocen la importancia de contar con Información contable prospectiva	160

CAPÍTULO VIII
ANÁLISIS DE RIESGO

1. Riesgo y prospectiva	163
2. Riesgos respecto a variables internas	163
3. Riesgos respecto a variables externas	164
3.1. Riesgo de restricción crediticia	164
3.2. Riesgo de tipo de cambio	167
3.3. Riesgo de Inflación	168
3.4. Riesgo de retracción de mercado	170
3.5. Riesgo de cambios en los precios relativos	172
3.6. Riesgos sociales, políticos y en la legislación	173

CAPITULO IX
EVIDENCIAS DE AUDITORIA APLICABLES
A LOS ESTADOS FINANCIEROS PROSPECTIVOS:

1. Consideraciones generales:	175
1.1. Los riesgos y la entidad emisora:	176
1.2. Los riesgos y el auditor:	177
2. El auditor y los Informes financieros prospectivos:	178
3. La aceptación de la tarea:	178
4. Conocimiento de la entidad emisora:	180
5. Evidencias de Auditoría:	180
6. Período cubierto por el Informe prospectivo	185
8. Procedimientos de auditoría:	187
9. Presentación y divulgación	189

ANEXO
ISAE 3400 (ANTES ISA 810) EL EXAMEN DE
LA INFORMACIÓN FINANCIERA PROSPECTIVA

Introducción	193
El aseguramiento del auditor respecto a la información financiera prospectiva	195
La aceptación del trabajo	196
Conocimiento de la entidad	196
Período comprendido	197
Procedimientos para examinar	198
Presentación y divulgación	199
Informe de auditoría sobre la información financiera prospectiva	200
Bibliografía	205