

Héctor C. Ostengo

*Cómo hacer un
Estado de Flujo
de Efectivo*

*A partir de
los Estados Contables*

Colaboradores Casos:
Prof. María Rosa Norton
Prof. Josefina María Moyano Wagner

Corrección y Pruebas:
Prof. María Rosa Norton

Colaboradores Caso General:
Prof. María Rosa Norton
Ayudante Andrea J. Carmona

Osmar D. Buyatti
LIBRERIA EDITORIAL

ANTECEDENTES DEL AUTOR

- Ex - Rector y Vicerrector de la Universidad Nacional de Tucumán
- Ex - Decano y Vice decano de Facultad de Ciencias Económicas (UNT),
- Profesor Titular con Dedicación Exclusiva (a cargo de dos materias de grado y una del Magíster en Administración de Empresas de la UNT).
- Profesor Titular en el Magíster de Administración de Empresas de la Facultad de Ciencias Económicas y Administración de la Universidad Nacional de Catamarca.
- Profesor titular en la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Católica de Santiago del Estero (UCSE).
- Director del Instituto de Investigaciones Contables de la Fac. Cs. Ecs. de la UNT (INCO).
- Former Edcom: Comité de Educación de la IFAC – EDCOM, representante de Ibero América.
- Ex - Miembro del Directorio de YMAD y Asesor de Presidencia de YMAD - Yacimientos Mineros Agua de Dionisio y Ex - Miembro del Comité Gerencial de la UTE con Minera Alumbreira - Catamarca.
- Ex - Director del Área Educación del CECYT - Centro de Estudios Científicos y Técnicos de la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas – FACPCE.
- Miembro fundador del CODECE - Consejo de Decanos de Facultades Nacionales en Ciencias Económicas
- Integrante del Comité Permanente de las Jornadas Universitarias de Contabilidad - JUC.
- Pro-secretario técnico de las JUC.
- Diseñador del Sistema Nacional de Actualización Profesional Continua – SNAPC para la FACPCE; 1996 - 2000.

- Investigador Categorizado I (ex- A) en el Programa Nacional de Incentivos de la Secretaría de Políticas Universitarias.
- Director de ocho (8) proyectos de investigación: seis concluidos, uno de la Univ. Nac. Río IV, uno en la Univ. Nac. de Misiones (en ejecución) y seis de la UNT (uno en ejecución)
- Evaluador Nacional Externo para proyectos de investigación del área de Ciencia y Técnica en las Universidades Nacionales de Catamarca, Río IV, Buenos Aires, Universidad Nacional de Rosario, Litoral y La Plata.
- Integrante del Comité de Publicaciones de importantes revistas científicas, UCSE, Universidad Nacional del Litoral, Universidad Nacional del Sur, etc.
- Jurado en importantes concursos nacionales e internacionales como: Premio Bunge y Born en Economía, Premio El Cronista en Contabilidad, Premio Anual FACPCE sobre el “Financiamiento de la Educación Superior, recursos convencionales y no convencionales” - 1998.
- Premio de “Honor al Mérito Académico” otorgado por las Jornadas Universitarias de Contabilidad.
- Diecisiete (17) libros de texto y/o investigación publicados (tres en co-autoría).
- Cincuenta y cinco (55) trabajos de investigación y de desarrollo profesional publicados en revistas con y sin referato. Tres (3) con premio “Jerarquía”, otorgados en distintas jornadas.
- Ciento treinta y dos (132) conferencias, como expositor o como panelista en el País y en el Extranjero.
- Director de Tesis de Maestría y de Posgrado.
- Ex - Socio contrato de colaboración con Deloitte, zona norte del País.

PRÓLOGO

Desde que la comunidad financiera internacional, decidió medir prioritariamente “la capacidad de repago del deudor o del potencial deudor de una deuda futura”, en la gestión del crédito y en la evaluación del riesgo crediticio, a todo potencial destinatario de una inversión financiera, se lo debió medir en primer lugar en función de su flujo financiero estimado y en segundo lugar sobre la base de liquidación de sus activos.

En ese mismo sentido, el BCRA estableció a nivel nacional “El Régimen de Calificación de Deudores y Previsionamiento Mínimo por Riesgo de Incobrabilidad” a través de las circulares 1171, 1894, 2016,2180, 2215, 2216 y otras.

Fue así como el ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO se transformó, sin lugar a dudas, en el estado básico más importante a elaborar y presentar por parte de cualquier organización. Más aún, cuando a dicho estado se lo enmarcó dentro del adecuado Planeamiento Presupuestario, adquirió su real dimensión a través del denominado Estado de Flujo de Efectivo presupuestado.

El Estado de Flujo de Efectivo es considerado en la normativa profesional argentina, fundamentalmente a través del Capítulo VI de la RT N° 8, aunque la RT N° 9 referida a entes comerciales, industriales y de servicios, no lo hace. Por otra parte, el resto de la normativa no establece mecanismos y/o procedimientos concretos o específicos y/o detallados para su elaboración.

En ese sentido, y en base a lo establecido por el Marco Conceptual de las NCP de la RT N° 16 que en el ítem 7. de las Desviaciones Aceptables y Significación explícita con meridiana claridad: “Son admisibles las desviaciones a lo prescripto en las normas contables profesionales que no afecten significativamente a la información contenida en los estados contables.”, donde esta expresión, si bien no habla respecto a lo no diseñado o no contemplado explícitamente en las NCP, por analogía se puede interpretar la amplitud del marco conceptual respecto a la utilización de distintos procedimientos de elaboración

de los estados contables, siempre y cuando no induzcan a los usuarios de los estados contables a tomar decisiones distintas o incorrectas.

Con esa premisa es que se plantea un procedimiento de elaboración muy sencillo y claro del estado de flujo de efectivo. Este procedimiento se desarrolla en el presente libro y es producto de un extenso y empíricamente comprobado trabajo de investigación.

Este trabajo propone un mecanismo de elaboración del estado de flujo de efectivo a partir de los datos que aportan los propios estados contables e información complementaria. Recuérdese que los datos de un ESP con su información comparativa, aporta los saldos iniciales y finales de una partida y el ER aporta el flujo devengado ocurrido entre esos saldos, por lo tanto, en líneas generales la incógnita será el flujo de efectivo que subyace en esas partidas patrimoniales.

Para obtener esa incógnita, se utiliza el procedimiento de “matrices de cuentas vinculadas”, que permite pasar desde un flujo (o movimiento) devengado a un flujo percibido o movimiento generado y/o utilizado de fondos.

Es un procedimiento completo y abarcativo ya que contempla todas las situaciones de los distintos tipos de organizaciones comercializadoras y/o transformativas, contextos estables o inestables y productos con impuesto al valor agregado, tasa general, diferencial o cero (sobre esto último se debe recordar que el IVA débito es un generador de fondos de la misma forma que el IVA crédito es un utilizador de fondos).

Una vez aprendido el mecanismo, es interesante su mecanización a través de un software específico, con lo que, salvo en casos muy complejos donde hay que realizar una depuración manual, el estado de flujo de efectivo se obtendría automáticamente.

Héctor C. Ostengo

ÍNDICE

Prólogo	7
---------------	---

CAPÍTULO I IMPORTANCIA DE LOS FLUJOS DE FONDOS O EFECTIVO

1. Los cambios de enfoque en la gestión del crédito	17
2. Los presupuestos financieros	18
3. El flujo de efectivo	20
4. Importancia del flujo de efectivo en las normas	22
a. En función de la definición de los objetivos básicos de los estados contables	22
b. En función al criterio básico de satisfacer las necesidades de información de los usuarios tipo:.....	23
c. En función de la definición de activo:	23
5. El estado de flujo de efectivo.....	25

CAPÍTULO II OBTENCIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO DENTRO DE LA INFORMACIÓN CONTABLE

1. La problemática Devengado vs. Percibido	29
2. El estado de flujo de efectivo a partir de la contabilidad	30
3. El estado de flujo de efectivo a partir de los estados contables.....	31

CÓMO HACER UN ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

3.1. El razonamiento de este procedimiento.....	32
3.2. Características, condiciones y requisitos de este procedimiento	34
4. El replanteo del plan de cuentas	36
4.1. Para mantener la correlación entre las partidas a cobrar y/o pagar respecto a sus flujos de efectivo vinculados	36
4.2. Por la existencia de distintas situaciones ante el IVA	37
5. Flujos de efectivo retrospectivos y flujos de efectivo prospectivos.....	39
5.1. Flujos retrospectivos.....	39
5.2. Flujos prospectivos	39

CAPÍTULO III ESTRUCTURA DE UN ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

1. Clasificación de los flujos de efectivo y tipificación de las actividades.....	41
2. Análisis de las relaciones dentro de la estructura del estado de flujo de efectivo	43
2.1. Análisis de la variación neta (*).....	44
2.2. Análisis del flujo neto de las causas de la variación (**).....	45
2.3. Análisis de la relación entre la variación neta y las causas de la variación (*) y (**).....	45
3. Cambios en el análisis de la estructura patrimonial.....	47

CAPÍTULO IV PROCEDIMIENTO DE ELABORACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

1. Procedimiento sugerido para elaborar un estado de flujo de efectivo.....	49
1º paso: implementar el nuevo diseño del plan de cuentas.....	49

2º paso: identificar los cambios ocurridos en las partidas entre los dos ESP consecutivos.....	50
3º paso: tratamiento del resultado del ejercicio y sus ajustes	52
3.1. Los distintos métodos de elaboración de un estado de flujo de efectivo.....	52
3.2. Los ajustes al resultado del ejercicio	53
4º paso: clasificar lo generado / utilizado, atendiendo las pautas de la planeación presupuestaria y a la tipificación de las actividades.....	54
4.1. Flujos de efectivo generados / utilizados en actividades operativas.....	54
4.2. Flujos de efectivo generados o utilizados en la inversión	56
4.3. Flujos de efectivo generados o utilizados en la financiación.....	58
5º paso: determinación y elaboración de las matrices de cuentas relacionadas	59
5.1. Conceptualización de una matriz.....	59
5.2. Las matrices y sus características	60
5.2.1. La unidad de medida.....	60
5.2.2. El tiempo en las matrices.....	60
5.2.3. Las matrices y el iva	61
5.3. Las matrices y las normas técnicas.....	61
5.4. Las matrices y la información obtenida.....	62

CAPÍTULO V
LA MATRIZ DE
VENTAS Y COBRANZAS

1. Cuentas vinculadas	63
2. La unidad de medida y la correlación en el tiempo	63
3. El razonamiento básico de esta matriz.....	64
4. Los flujos agregados	65
5. La consideración del iva y su tratamiento	66
6. El diseño de la matriz.....	68
7. Los diferimientos	69

7.1. Las empresas que venden en cuotas	70
7.2. El diferimiento del iva de los intereses no devengados.....	71
Caso 1.....	73
Caso 2	76

CAPÍTULO VI
LA MATRIZ DE COMPRAS Y PAGOS

1. Cuentas vinculadas	81
2. La unidad de medida y la correlación en el tiempo	82
3. El razonamiento básico de esta matriz.....	82
4. Los flujos agregados	84
5. La consideración del iva y su tratamiento	85
6. El diseño de la matriz para empresas comercializadoras.....	87
7. Caso de empresas transformadoras.....	89
8. El diseño de la matriz para empresas transformadoras.....	92
Caso 3	94
Caso 4	98
Caso 5	103

CAPÍTULO VII
LA MATRIZ DE GASTOS Y PAGOS

1. Cuentas vinculadas	109
2. La unidad de medida y la correlación en el tiempo	110
3. El razonamiento básico de esta matriz.....	110
4. Los flujos agregados	112
5. La consideración del iva y su tratamiento	113
6. El diseño de la matriz gastos / pagos	114
7. La fuente de datos para los gastos	115
Caso 6	116
Caso 7	119

CAPÍTULO VIII
LAS MATRICES DE BIENES DE USO

1. Cuentas vinculadas	125
2. La unidad de medida y la correlación en el tiempo	127
3. El razonamiento básico de estas matrices.....	127
3.1. Matriz por compras de bienes de uso	127
3.2. Matriz por ventas de bienes de uso.....	128
4. Los flujos agregados	129
5. La consideración del iva y su tratamiento	131
5.1. El iva y las compras de bienes de uso	131
5.2. El iva y las ventas de bienes de uso.....	132
6. El diseño de la matriz	133
6.1. Matriz de compras de bienes de uso.....	133
6.2. Matriz de ventas de bienes de uso	135
7. La fuente de datos para los bienes de uso.....	136
8. Las matrices de inversiones	137
8.1. La consideración del concepto patrimonial de inversión Vs. El concepto de flujo de fondos de la actividad de inversión	137
8.2. Partidas vinculadas para elaborar las matrices de inversión.....	140
8.2.1. Partidas para matrices de compras de inversión	140
8.2.2. Partidas para matrices de ventas de inversión	140
8.3. Diseño de las matrices de compras de inversión	141
8.4. Diseño de las matrices de ventas de inversión	143
9. La matriz de las obligaciones a pagar bancarias.....	144
9.1. Particularidades y partidas vinculadas.....	144
9.2. El diseño de la matriz de obligaciones bancarias	146

CAPÍTULO IX
LA MATRIZ DEL IVA

Caso 8	147
--------------	-----

CAPÍTULO X
FLUJO DE FONDOS EN
CONTEXTO INESTABLE

Caso 9. El uso de las matrices en contexto inestable.....	153
Caso 9.1.	154
Caso 9.2.	160
Caso 9.3.	166
Caso 10	170
Caso 10.1.	171
Caso 10.2.	176

CAPÍTULO XI
UN CASO GENERAL,
CASO «EL FUTURO» S.A.

A. El tiempo en la información contable:.....	183
B. Los contextos:	183
C. Estado de situación patrimonial de inicio.....	184
D. «deudores en moneda extranjera»:	184
E. «deudores por ventas»:	184
F. «mercaderías»:.....	185
G. Bienes de uso	186
G.1. «instalaciones y equipos»:	186
G.2. «maquinarias»:.....	186
H. «proveedores»:.....	187
I. «capital, resultados y aportes»:.....	187
J. Consignas:	187
1. Contexto estable.....	189
1.1. Estado de situación patrimonial de inicio (i.0) – ESPi.....	189
1.2. Registro diario	195
1.3. Estado de situación patrimonial de cierre (i.c) – ESPc en moneda nominal.....	195

CÓMO HACER UN ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

1.4. Estado de resultados (i.0 a i.c) en moneda nominal	196
1.5. Las matrices necesarias en moneda nominal para elaborar el EFE	196
1.6. Estado de flujo de efectivo en moneda nominal	201
2. Contexto inestable	202
2.1. Estado de situación patrimonial de inicio (i.0) – ESPi	202
2.2. Estado de situación patrimonial de inicio (i.0) – ESPi reexpresado en moneda de cierre.....	203
2.3. Hacer las registraciones que conlleven a obtener los correspondientes estados contables	203
2.4. Estado de situación patrimonial de cierre (i.c) – ESPc en moneda de cierre.....	206
2.5. Estado de resultados al i.c en moneda homogeneizada al cierre	208
2.6. Las matrices necesarias en moneda homogénea, para elaborar el EFE	208
2.7. Estado de flujo de efectivo en moneda homogénea.....	213
3. Comparaciones de estados	214
4. Justificación de las diferencias.....	215

CAPÍTULO XII

INDICADORES DE FLUJOS

DE EFECTIVO PARA LA GESTIÓN

1. Indicadores de eficacia de los flujos de efectivo.....	217
2. Indicadores de eficiencia de los flujos de efectivo.....	219
3. Papel de trabajo con indicadores de flujos de efectivo	221
4. Otros papeles de trabajo.....	222