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

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

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

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

En este ejemplo se observa:
a. La existencia de 3.000 u$s al 31.12.02 con un tipo de cambio (TC) hipotético de $ 2 por u$s
b. La compra de bienes de uso, a u$s 2.000 (entregando para ello billetes dólar) a un TC de 2,2 $ por u$s
c. En un tercer momento el ente emite obligaciones negociables en u$s por 4.000, siendo el TC de 2,5 $ por u$s
d. En un cuarto momento se producen ingresos por 2000 en efectivo, en concepto de servicios realizados.
Al cierre del ejercicio trimestral, se analizan los rubros y sus saldos determinando:
a. Efectivo: un saldo de $ 7.000 (5.000 iniciales y 2.000 por la venta del servicio)
b. Moneda extranjera:
Movimiento en dólares: saldo inicial 3.000, incremento neto del ejercicio 2000 (salida por compra de bien de uso 2.000 y entrada por emisión de obligación negociable 4.000), saldo al cierre: 5.000 u$s.
Saldo al cierre: $ 15.000 (u$s 5000 a un TC de $ 3 por u$s)
Movimiento en pesos antes de diferencia de cambio: saldo inicial 6.000, incremento neto del ejercicio 5.600 (salida por compra de bien de uso 4.400 y entrada por emisión de obligación negociable 10.000), saldo al cierre: 11.600.
Diferencia de cambio**:**
$15.000 – $11.600 = $3.400. Esta diferencia de cambio corresponde a RFyT del E y EE.

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

Solución de acuerdo con 6.a) Método directo

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

Solución de acuerdo con 6.b) método directo

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

Solución de acuerdo con 6.a) Método indirecto

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

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

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

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

Solución de acuerdo con 6.b) Método indirecto

Estado de flujo de efectivo (ejercicio iniciado el 1.1.03 y finalizado el 31.3.03) (método indirecto)	
Variaciones del efectivo y EE	
Efectivo y EE al inicio del ejercicio	11.000
Efectivo y EE al cierre del ejercicio	22.000
Aumento neto del E y EE	11.000
Causas de las variaciones del efectivo y EE	
Actividades operativas	
Resultado ordinario	3.400
Ajuste: Diferencias de cambio no generadas por el E y EE [4]	2.000
Flujo neto del E y EE generado por actividades operativas	**5.400**
Actividades de inversión	
Pago por compra de bienes de uso	-4.400
Flujo neto del E y EE generado por actividades de inversión	**-4.400**
Actividades de financiación	
Ingresos por colocación de obligaciones negociables	10.000
Flujo neto del E y EE generado por actividades de financiación	**10.000**
Aumento neto del Efectivo y EE	**11.000**

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

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

Datos:
a) Evolución de los componentes del E y EE (1.01.03 al 31.03.03)
Los saldos, movimientos y coeficientes de reexpresión (CR), son los que se indican en la siguiente tabla:

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

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

b) Determinación del RECPAM del Efectivo:

Aplicando el método de las variaciones netas de la caja (este método trabaja con la variación neta de los saldos de E y EE entre el inicio y cierre de cada mes, sin necesidad de individualizar las transacciones que originaron las variaciones).
RECPAM = (1.000 X 2,00) + (2.000 X 1,50) – (500 X 1,20) – 2.500 = 1.900

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

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

c) Resultados del ejercicio

Ventas	3.000
Gastos	- 600
RECPAM	- 1.900
Resultado	500

Solución de acuerdo con 6.a) Método directo

Estado de flujo de efectivo (ejercicio iniciado el 1.1.03 y finalizado el 31.3.03) (método directo)	
Variaciones del efectivo y EE	
Efectivo y EE al inicio del ejercicio	2.000
Efectivo y EE al cierre del ejercicio	2.500
Aumento neto del E y EE	500
Causas de las variaciones del efectivo y EE	
Actividades operativas	
Cobro de ventas	3.000
Pago de gastos	-600
Flujo neto del E y EE generado por actividades operativas	**2.400**
Actividades de inversión	
Flujo neto del E y EE generado por actividades de inversión	**0**
Actividades de financiación	
Flujo neto del E y EE generado por actividades de financiación	**0**
Resultados financieros y por tenencia generados por el E y EE	
RECPAM del E y EE	-1.900
Aumento del E y EE por RFyT generados por el E y EE	**-1.900**
Aumento neto del Efectivo y EE	**500**

Solución de acuerdo con 6.b) Método directo

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

Solución de acuerdo con 6.a) Método indirecto

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

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

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

Solución de acuerdo con 6.b) Método indirecto

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

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

En este ejemplo se considera la existencia de RECPAM del E y EE y de otros rubros (se ha planteado ventas que se realizan a crédito, e intereses incluidos en el rubro cuentas a cobrar). No se han considerado costos o gastos para poner énfasis en el análisis de solo una de las causas (RECPAM).
Datos:
a) Evolución del Efectivo (1.01.03 al 30.04.03) y determinación de su RECPAM

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

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

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

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

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

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

Solución de acuerdo con 6.a) Método directo

Estado de flujo de efectivo (ejercicio iniciado el 1.1.03 y finalizado el 31.3.03) (método directo)	
Variaciones del efectivo y EE	
Efectivo y EE al inicio del ejercicio	2.000
Efectivo y EE al cierre del ejercicio	3.600
Aumento neto del E y EE	1.600
Causas de las variaciones del efectivo y EE	
Actividades operativas	
Cobro de ventas	3.750
Intereses cobrados	120
Flujo neto del E y EE generado por actividades operativas	**3.870**
Actividades de inversión	
Flujo neto del E y EE generado por actividades de inversión	**0**
Actividades de financiación	
Flujo neto del E y EE generado por actividades de financiación	**0**
Resultados financieros y por tenencia generados por el E y EE	
RECPAM del E y EE	-2.270
Disminución del E y EE por RFyT generados por el E y EE	**-2.270**
Aumento neto del Efectivo y EE	**1.600**

Solución de acuerdo con 6.b) Método directo

Estado de flujo de efectivo (ejercicio iniciado el 1.1.03 y finalizado el 31.3.03) (método directo)	
Variaciones del efectivo y EE	
Efectivo y EE al inicio del ejercicio	2.000
Efectivo y EE al cierre del ejercicio	3.600
Aumento neto del E y EE	1.600
Causas de las variaciones del efectivo y EE	
Actividades operativas	
Cobro de ventas	3.750
Intereses cobrados	120
RECPAM del E y EE	-2.270
Flujo neto del E y EE generado por actividades operativas	**1.600**
Actividades de inversión	
Flujo neto del E y EE generado por actividades de inversión	**0**
Actividades de financiación	
Flujo neto del E y EE generado por actividades de financiación	**0**
Aumento neto del Efectivo y EE	**1.600**

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

Estado de flujo de efectivo (ejercicio iniciado el 1.1.03 y finalizado el 31.3.03) (método indirecto)	
Variaciones del efectivo y EE	
Efectivo y EE al inicio del ejercicio	2.000
Efectivo y EE al cierre del ejercicio	3.600
Aumento neto del E y EE	1.600
Causas de las variaciones del efectivo y EE	
Actividades operativas	
Resultado ordinario	650
Ajustes:[8]	
- RECPAM [9]	2.730
- Ventas cobradas del ejercicio anterior	750
- Diferencia entre los importes ajustados de las ventas devengadas y cobradas en el ejercicio [10]	-200
- Intereses devengados [11]	-180
Intereses cobrados	120
Flujo neto del E y EE generado por actividades operativas	**3.870**
Actividades de inversión	
Flujo neto del E y EE generado por actividades de inversión	**0**
Actividades de financiación	
Flujo neto del E y EE generado por actividades de financiación	**0**
Resultados financieros y por tenencia generados por el E y EE	
RECPAM del E y EE	-2.270
Disminución de E y EE por RFyT generados por el E y EE	**-2.270**
Aumento neto del Efectivo y EE	**1.600**

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

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

[10] Los $ 200 corresponden a la diferencia entre el importe ajustado de las ventas del ejercicio consignadas en el Estado de Resultados (3.200) y el importe ajustado de su cobranza (3.000).

Obedece a que estas ventas se devengaron y se cobraron en distinto momento y eso provoca una diferencia en el valor ajustado.

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

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

Estado de flujo de efectivo (ejercicio iniciado el 1.1.03 y finalizado el 31.3.03) (método indirecto)	
Variaciones del efectivo y EE	
Efectivo y EE al inicio del ejercicio	2.000
Efectivo y EE al cierre del ejercicio	3.600
Aumento neto del E y EE	1.600
Causas de las variaciones del efectivo y EE	
Actividades operativas	
Resultado ordinario	650
Ajustes: [12]	
- RECPAM [13]	2.730
- Variación saldo deudores por ventas (1000-50=950; -120;-460) [14]	370
Intereses cobrados	120
Flujo neto del E y EE generado por actividades operativas	**3.870**
Actividades de inversión	
Flujo neto del E y EE generado por actividades de inversión	**0**
Actividades de financiación	
Flujo neto del E y EE generado por actividades de financiación	**0**
Resultados financieros y por tenencia generados por el E y EE	
RECPAM del E y EE	-2.270
Disminución de E y EE por RFyT generados por el E y EE	**-2.270**
Aumento neto del Efectivo y EE	**1.600**

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

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

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

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

Estado de flujo de efectivo (ejercicio iniciado el 1.1.03 y finalizado el 31.3.03) (método indirecto)	
Variaciones del efectivo y EE	
Efectivo y EE al inicio del ejercicio	2.000
Efectivo y EE al cierre del ejercicio	3.600
Aumento neto del E y EE	1.600
Causas de las variaciones del efectivo y EE	
Actividades operativas	
Resultado ordinario	650
Ajustes: [15]	
- RECPAM [16]	2.270
- Variación saldo deudores por ventas (1000-50=950; -120) [17]	830
Intereses cobrados	120
Flujo neto del E y EE generado por actividades operativas	**3.870**
Actividades de inversión	
Flujo neto del E y EE generado por actividades de inversión	**0**
Actividades de financiación	
Flujo neto del E y EE generado por actividades de financiación	**0**
Resultados financieros y por tenencia generados por el E y EE	
RECPAM del E y EE	-2.270
Disminución de E y EE por RFyT generados por el E y EE	**-2.270**
Aumento neto del Efectivo y EE	**1.600**

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

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

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

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

Estado de flujo de efectivo (ejercicio iniciado el 1.1.03 y finalizado el 31.3.03) (método indirecto)	
Variaciones del efectivo y EE	
Efectivo y EE al inicio del ejercicio	2.000
Efectivo y EE al cierre del ejercicio	3.600
Aumento neto del E y EE	1.600
Causas de las variaciones del efectivo y EE	
Actividades operativas	
Resultado ordinario [18]	650
Ajustes: [19]	
- Variación saldo deudores por ventas (1000-50=950; -120) [20]	830
Intereses cobrados	120
Flujo neto del E y EE generado por actividades operativas [18]	**1.600**
Actividades de inversión	
Flujo neto del E y EE generado por actividades de inversión	**0**
Actividades de financiación	
Flujo neto del E y EE generado por actividades de financiación	**0**
Aumento neto del Efectivo y EE	**1.600**

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

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

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