

Cuestiones referidas al Estado de Flujos de Efectivo. RT 54 (t. o. RT 59).
Segunda parte
Oubiña, Gabriel H.

Abstract: En el presente trabajo se analizan en forma práctica los aspectos de presentación del Estado de Flujos de Efectivo en función de lo indicado en la Resolución Técnica 54 (t. o. RT 59), mediante la utilización del método directo y el método indirecto.

I. Introducción

Como se ha indicado en el trabajo previo, el Estado de Flujos de Efectivo es un componente del conjunto completo de estados contables correspondientes a una entidad individual, (párr. 32) [\(1\)](#), mediante el cual un ente informará sobre las variaciones del efectivo y de los equivalentes de efectivo y las causas de dichas variaciones, (párr. 649).

Este estado muestra la evolución financiera de la entidad, presentando información que permita conocer las consecuencias de las actividades (operación, inversión y financiación), (inc. c), párr. 20), permitiendo evaluar el destino de los fondos y su capacidad para generar recursos y de esta manera cumplir con sus obligaciones, (Rondi, 2002). Al respecto, se resalta que, si bien la información suministrada por este estado es útil para la toma de decisiones, el análisis y la utilización de la información obtenida debe integrarse totalmente con el análisis del resto de los estados contables.

A continuación, se analizan en forma práctica los aspectos de presentación del Estado de Flujos de Efectivo en función de lo indicado en la res. técnica 54 (t. o. RT 59), mediante la utilización del método directo y el método indirecto.

II. Ejercicio de aplicación

En el presente ejercicio se analiza los contenidos normativos relacionados con presentación del Estado de Flujos de Efectivo exponiendo el efecto de las actividades operativas mediante el método directo e indirecto, (párr. 652), debido a que en ambos métodos la presentación de las actividades de inversión y financiación son las mismas.

En busca del propósito indicado se consideran los siguientes supuestos metodológicos, utilizados en la primera parte de este trabajo [\(2\)](#):

a. La entidad Se Puede SRL se constituyó en diciembre 2023 con un capital social suscrito de pesos 500.000 de acuerdo a lo establecido en el contrato social.

b. El objeto social de la entidad es la prestación de servicios de consultoría en función de lo establecido en la ley 20.488 (ejercicio de las profesiones relacionadas a las Ciencias Económicas).

c. El cierre del ejercicio económico de la entidad es el 31 de diciembre de cada año.

d. Operaciones realizadas por la entidad al 31 de diciembre de 2023 y 2024:

i. En el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2023, no hubo operaciones, a excepción de la integración inicial de los aportes de los socios por un total de \$500.000.

ii. Durante el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2024 se ha efectuado las siguientes operaciones, además del devengamiento de los ingresos por prestación de servicios propios y gastos relacionados con su actividad:

- El 1 de diciembre se obtuvo un préstamo para adquisición de activos fijos por un total de pesos cien mil, a una tasa efectiva anual del 12%.

- A mediados de diciembre se adquirió una PC por \$99.000 al contado, vida útil estimada contable tres años.

e. En relación al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2023, no se presenta el Estado de Resultados, debido a que durante el primer año la entidad no generó resultados.

f. Se han efectuado cambios en la exposición de los estados indicados a efectos metodológicos y de facilitar la resolución del caso bajo análisis.

g. La entidad contabiliza el impuesto a las ganancias por el método del impuesto diferido. Debido a la inexistencia de diferencias en la valuación contable e impositiva de los activos y pasivos en ambos ejercicios económicos, no se registraron activos ni pasivos por impuesto diferido. A efectos del caso en cuestión, la tasa impositiva es del 30%.

h. Para la determinación del impuesto a las ganancias se realizaron los siguientes cálculos:

| | |
|--------------------------------------|-------------------|
| Resultado del ejercicio - Ganancia | 155.930,00 |
| (+) Impuesto a las ganancias | 173.970,00 |
| (+) Efectos de la inflación sobre PN | 250.000,00 |
| Resultado Impositivo | 579.900,00 |
| TASA | 30% |
| Impuesto a las Ganancias | 173.970,00 |

i. A efectos de simplificar el caso, no debe considerarse ningún otro impuesto a excepción del impuesto a las ganancias.

j. En el presente ejercicio se utilizará paréntesis para indicar las cifras negativas, (inc. c) párr. 56).

k. Los estados de situación patrimonial y de resultados se encuentran expresados en moneda del cierre del ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2024 (unidad de medida: homogénea).

l. Con el propósito de confeccionar el Estado del Flujos de Efectivo por el método directo e indirecto al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se partirá del Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y del Estado de Resultados de entidad al 31 de diciembre de 2024.

m. A efectos del caso propuesto, salvo que se indique lo contrario, se considera la entidad no ha adoptado las opciones previstas normativamente (dispensas) en función de los parámetros establecidos para su categorización como entidad pequeña (véase párr. 6-8).

n. Los coeficientes de reexpresión son los siguientes:

| Mes | Coefficientes | Mes | Coefficientes |
|---------|---------------|---------|---------------|
| 12/2023 | 1,5 | 7/2024 | 1,15 |
| 1/2024 | 1,45 | 8/2024 | 1,15 |
| 2/2024 | 1,4 | 9/2024 | 1,1 |
| 3/2024 | 1,3 | 10/2024 | 1,1 |
| 4/2024 | 1,35 | 11/2024 | 1,05 |
| 5/2024 | 1,25 | 12/2024 | 1 |
| 6/2024 | 1,2 | | |

El Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2024 y 2023, en moneda homogénea es el siguiente:

| | <u>Año 2024</u> | <u>Año 2023</u> |
|--|---------------------|-------------------|
| <u>ACTIVO</u> | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | |
| Caja y Bancos | 735.900,00 | 750.000,00 |
| Cuentas por cobrar a clientes | 500.000,00 | - |
| Total del Activo Corriente | 1.235.900,00 | 750.000,00 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | |
| Bienes de uso: | 66.000,00 | - |
| PC | 99.000,00 | |
| Depreciación Acumulada | (33.000,00) | |
| Total del Activo No Corriente | 66.000,00 | - |
| Total del Activo | 1.301.900,00 | 750.000,00 |
| | <u>Año 2024</u> | <u>Año 2023</u> |
| <u>PASIVO</u> | | |
| PASIVO CORRIENTE | | |
| Proveedores de bienes y servicios | 41.000,00 | - |
| Deudas Fiscales - (Impuesto a las Ganancias) | 173.970,00 | - |
| Préstamos | 101.000,00 | - |
| Deudas laborales y previsionales | 80.000,00 | - |
| Total del Pasivo | 395.970,00 | - |
| <u>PATRIMONIO NETO</u> | | |
| Capital Social | 500.000,00 | 500.000,00 |
| Ajuste de Capital | 250.000,00 | 250.000,00 |
| Resultado del ejercicio | 155.930,00 | - |
| Total del Patrimonio Neto | 905.930,00 | 750.000,00 |
| Total del Pasivo y Patrimonio Neto | 1.301.900,00 | 750.000,00 |

El Estado de Resultados al 31 de diciembre de 2024, en moneda homogénea es el siguiente:

| | <u>Año 2024</u> |
|--|---------------------|
| Ingresos netos por prestación de servicios | 1.635.000,00 |
| Costo de los servicios prestados | (555.885,00) |
| Sueldos y Cargas sociales | (515.000,00) |
| Papelería y útiles | (7.885,00) |
| Depreciación bienes de uso | (33.000,00) |
| Ganancia bruta | 1.079.115,00 |
| Gastos de comercialización | (275.000,00) |
| Honorarios profesionales | (275.000,00) |
| Gastos de administración | (174.700,00) |
| Honorarios profesionales | (126.500,00) |
| Servicios bancarios | (48.200,00) |
| Resultados financieros y por tenencia (incluyendo el RECPAM) | (299.515,00) |
| Intereses perdidos por préstamos | (1.000,00) |
| RECPAM | (298.515,00) |
| Ganancia antes del impuesto a las ganancias | 329.900,00 |
| Impuesto a las ganancias | (173.970,00) |
| Ganancia del ejercicio | 155.930,00 |

A continuación, se utiliza una planilla de trabajo para la presentación del Estado de Flujos de Efectivo donde se trasladó el estado de situación patrimonial antes indicado. Posteriormente, se incorporaron las siguientes columnas:

a) Efectivo: corresponde a la variación del efectivo (Caja y Bancos) obtenida de las diferencias entre los saldos finales y los saldos iniciales.

b) Variaciones: se obtiene de las variaciones producidas entre los saldos finales y los saldos iniciales de las partidas de los estados indicados.

c) Eliminaciones: son partidas de ajuste que se obtiene considerando que nunca afectarán al efectivo (por ejemplo, depreciaciones de los bienes de uso), permitiendo convertir importes devengados en el ejercicio económico en importes percibidos.

d) Resto de columnas (Act. Operativas; Act. de Inversión y Act. de Financiación): se exponen las causas de variación del efectivo, agrupando de esta manera las partidas en las distintas actividades a exponer en el estado de flujos de efectivo. Como puede observarse a continuación, la sumatoria de las tres actividades deben resultar igual al total de la columna Efectivo. De esta forma se encuentran explicadas las causas que generaron la variación del efectivo acaecida en el ejercicio.

En síntesis, la planilla que se indica a continuación permite identificar eliminaciones y agrupar partidas con el propósito de presentar el estado bajo análisis. Aunque esta es más útil para la confección del método indirecto, debido que en el método directo también deben confeccionarse cálculos preliminares, se la considera útil para una rápida identificación de las partidas involucradas.

| ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL | Año 2024 | Año 2023 | Variaciones | Δ Efectivo | Eliminaciones | Act. Operativas | Act. de Inversión | Act. de Financiación |
|--|---------------------|-------------------|-------------------|-------------|---------------|-----------------|----------------------|----------------------|
| ACTIVO | | | | | | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | | | | | | |
| Caja y Bancos | 735.900,00 | 750.000,00 | (14.100,00) | (14.100,00) | | | | |
| Cuentas por cobrar a clientes | 500.000,00 | - | 500.000,00 | | | (500.000,00) | | |
| Total del Activo Corriente | 1.235.900,00 | 750.000,00 | 485.900,00 | | | | | |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | | | | | | |
| Bienes de uso: | 66.000,00 | - | 66.000,00 | | 33.000,00 | | (99.000,00) | |
| Total del Activo No Corriente | 66.000,00 | - | 66.000,00 | | | | | |
| Total del Activo | 1.301.900,00 | 750.000,00 | 551.900,00 | | | | | |
| PASIVO | | | | | | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | | | | | | |
| Proveedores de bienes y servicios | 41.000,00 | - | 41.000,00 | | | 41.000,00 | | |
| Deudas Fiscales - (Impuesto a las Ganancias) | 173.970,00 | - | 173.970,00 | | 173.970,00 | | | |
| Préstamos | 101.000,00 | - | 101.000,00 | | 1.000,00 | | | 100.000,00 |
| Deudas laborales y previsionales | 80.000,00 | - | 80.000,00 | | | 80.000,00 | | |
| Total del Pasivo Corriente | 395.970,00 | - | 395.970,00 | | | | | |
| PATRIMONIO NETO | | | | | | | | |
| Capital Social | 500.000,00 | 500.000,00 | - | | | | | |
| Ajuste de Capital | 250.000,00 | 250.000,00 | - | | | | | |
| Resultado No Asignados | 155.930,00 | - | 155.930,00 | | | 155.930,00 | | |
| Total del Patrimonio Neto | 905.930,00 | 750.000,00 | 155.930,00 | | | | | |
| Total del Pasivo y Patrimonio Neto | 1.301.900,00 | 750.000,00 | 551.900,00 | | | | | |
| | | | | (14.100,00) | 207.970,00 | (223.070,00) | (99.000,00) | 100.000,00 |
| | | | | | (a) | (a) | (b) | (c) |
| Control Σ (a) | | | | | (15.100,00) | Act. Operativas | | |
| Control Σ (b) | | | | | | (99.000,00) | Act. de Inversión | |
| Control Σ (c) | | | | | | 100.000,00 | Act. de Financiación | |
| Δ Efectivo | | | | | (14.100,00) | | | |

Como la entidad emite sus estados contables ajustados en moneda de cierre debido a la existencia de un contexto de inflación para fines del caso analizado, es conveniente tener presente los cálculos realizados para expresar las partidas en moneda de poder adquisitivo de cierre de los estados contables. Por lo indicado, se debe considerar los coeficientes que se han indicado precedentemente.

En consecuencia, los cálculos realizados considerando los movimientos de fondos del ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2024 (entradas y salidas de efectivo) que determinan los saldos patrimoniales al cierre fueron los siguientes:

| Ingresos netos por prestación de servicios | | | | | | |
|--|---------------------|-------|---------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| Mes | Histórica | Coef. | Ajustada | RECPAM | Cobrado | Pendiente |
| jun-24 | 100.000,00 | 1,2 | 120.000,00 | 20.000,00 | (100.000,00) | - |
| jul-24 | 100.000,00 | 1,15 | 115.000,00 | 15.000,00 | (100.000,00) | - |
| ago-24 | 200.000,00 | 1,15 | 230.000,00 | 30.000,00 | (200.000,00) | - |
| sept-24 | 300.000,00 | 1,1 | 330.000,00 | 30.000,00 | (300.000,00) | - |
| oct-24 | 300.000,00 | 1,1 | 330.000,00 | 30.000,00 | (300.000,00) | - |
| nov-24 | 200.000,00 | 1,05 | 210.000,00 | 10.000,00 | - | 200.000,00 |
| dic-24 | 300.000,00 | 1 | 300.000,00 | - | - | 300.000,00 |
| | 1.500.000,00 | | 1.635.000,00 | 135.000,00 | (1.000.000,00) | 500.000,00 |

| Servicios bancarios | | | | | | |
|---------------------|-----------|-------|----------|----------|------------|-----------|
| Mes | Histórica | Coef. | Ajustada | RECPAM | Pagado | Pendiente |
| jun-24 | 5.000,00 | 1,2 | 6.000,00 | 1.000,00 | (5.000,00) | - |
| jul-24 | 5.000,00 | 1,15 | 5.750,00 | 750,00 | (5.000,00) | - |
| ago-24 | 5.000,00 | 1,15 | 5.750,00 | 750,00 | (5.000,00) | - |
| sept-24 | 5.000,00 | 1,1 | 5.500,00 | 500,00 | (5.000,00) | - |
| oct-24 | 8.000,00 | 1,1 | 8.800,00 | 800,00 | (8.000,00) | - |
| nov-24 | 8.000,00 | 1,05 | 8.400,00 | 400,00 | (8.000,00) | - |
| dic-24 | 8.000,00 | 1 | 8.000,00 | - | (8.000,00) | - |

| Honorarios profesionales de Comercialización | | | | | | |
|--|-------------------|-------|-------------------|------------------|---------------------|------------------|
| Mes | Histórica | Coef. | Ajustada | RECPAM | Pagado | Pendiente |
| jun-24 | 30.000,00 | 1,2 | 36.000,00 | 6.000,00 | (30.000,00) | - |
| jul-24 | 30.000,00 | 1,15 | 34.500,00 | 4.500,00 | (30.000,00) | - |
| ago-24 | 30.000,00 | 1,15 | 34.500,00 | 4.500,00 | (30.000,00) | - |
| sept-24 | 40.000,00 | 1,1 | 44.000,00 | 4.000,00 | (40.000,00) | - |
| oct-24 | 40.000,00 | 1,1 | 44.000,00 | 4.000,00 | (40.000,00) | - |
| nov-24 | 40.000,00 | 1,05 | 42.000,00 | 2.000,00 | (40.000,00) | - |
| dic-24 | 40.000,00 | 1 | 40.000,00 | - | - | 40.000,00 |
| | 250.000,00 | | 275.000,00 | 25.000,00 | (210.000,00) | 40.000,00 |

| Honorarios profesionales de Administración | | | | | | |
|--|-------------------|-------|-------------------|------------------|---------------------|-----------|
| Mes | Histórica | Coef. | Ajustada | RECPAM | Pagado | Pendiente |
| jun-24 | 15.000,00 | 1,2 | 18.000,00 | 3.000,00 | (15.000,00) | - |
| jul-24 | 15.000,00 | 1,15 | 17.250,00 | 2.250,00 | (15.000,00) | - |
| ago-24 | 15.000,00 | 1,15 | 17.250,00 | 2.250,00 | (15.000,00) | - |
| sept-24 | 15.000,00 | 1,1 | 16.500,00 | 1.500,00 | (15.000,00) | - |
| oct-24 | 15.000,00 | 1,1 | 16.500,00 | 1.500,00 | (15.000,00) | - |
| nov-24 | 20.000,00 | 1,05 | 21.000,00 | 1.000,00 | (20.000,00) | - |
| dic-24 | 20.000,00 | 1 | 20.000,00 | - | (20.000,00) | - |
| | 115.000,00 | | 126.500,00 | 11.500,00 | (115.000,00) | - |

| Papelería y útiles | | | | | | |
|--------------------|-----------------|-------|-----------------|---------------|-------------------|-----------------|
| Mes | Histórica | Coef. | Ajustada | RECPAM | Pagado | Pendiente |
| jun-24 | 1.000,00 | 1,2 | 1.200,00 | 200,00 | (1.000,00) | - |
| jul-24 | 1.500,00 | 1,15 | 1.725,00 | 225,00 | (1.500,00) | - |
| ago-24 | 500,00 | 1,15 | 575,00 | 75,00 | (500,00) | - |
| sept-24 | 2.500,00 | 1,1 | 2.750,00 | 250,00 | (2.500,00) | - |
| oct-24 | 100,00 | 1,1 | 110,00 | 10,00 | (100,00) | - |
| nov-24 | 500,00 | 1,05 | 525,00 | 25,00 | (500,00) | - |
| dic-24 | 1.000,00 | 1 | 1.000,00 | - | - | 1.000,00 |
| | 7.100,00 | | 7.885,00 | 785,00 | (6.100,00) | 1.000,00 |

| Sueldos y Cargas Sociales | | | | | | |
|---------------------------|-------------------|-------|-------------------|------------------|---------------------|------------------|
| Mes | Histórica | Coef. | Ajustada | RECPAM | Pagado | Pendiente |
| jun-24 | 50.000,00 | 1,2 | 60.000,00 | 10.000,00 | (50.000,00) | - |
| jul-24 | 50.000,00 | 1,15 | 57.500,00 | 7.500,00 | (50.000,00) | - |
| ago-24 | 50.000,00 | 1,15 | 57.500,00 | 7.500,00 | (50.000,00) | - |
| sept-24 | 80.000,00 | 1,1 | 88.000,00 | 8.000,00 | (80.000,00) | - |
| oct-24 | 80.000,00 | 1,1 | 88.000,00 | 8.000,00 | (80.000,00) | - |
| nov-24 | 80.000,00 | 1,05 | 84.000,00 | 4.000,00 | (80.000,00) | - |
| dic-24 | 80.000,00 | 1 | 80.000,00 | - | - | 80.000,00 |
| | 470.000,00 | | 515.000,00 | 45.000,00 | (390.000,00) | 80.000,00 |

Cabe resaltar, la existencia de partidas cuya medición ya se encuentra expresada en moneda de cierre (por ejemplo: la compra del bien de uso, o créditos y deudas medidos en moneda de cierre) (3). En función de los movimientos antes indicados la determinación de los saldos patrimoniales del efectivo (Caja y Bancos) y del RECPAM del ejercicio son los siguientes:

| RECPAM del ejercicio y de Caja y Bancos | | | | |
|---|--|-------------------|---------------------|---------------------|
| Fecha | Movimiento | Ingreso (egreso) | RECPAM del Ej. | Caja y bancos |
| dic-23 | Saldo inicio | 500.000,00 | (250.000,00) | (250.000,00) |
| | var detalle Ingresos por prestación de servicios | 1.000.000,00 | (135.000,00) | (125.000,00) |
| | Pagos realizados | (765.100,00) | | |
| | var detalle Servicios bancarios | (44.000,00) | 4.200,00 | 4.200,00 |
| | var detalle Honorarios prof. Comercialización | (210.000,00) | 25.000,00 | 25.000,00 |
| | var detalle Honorarios prof Administración | (115.000,00) | 11.500,00 | 11.500,00 |
| | var detalle Papelería y útiles | (6.100,00) | 785,00 | 785,00 |
| | var detalle Sueldos y Cargas Sociales | (390.000,00) | 45.000,00 | 45.000,00 |
| dic-24 | Ingresos por préstamo | 100.000,00 | - | - |
| dic-24 | Compra de PC | (99.000,00) | - | - |
| dic-24 | Saldo al cierre | 735.900,00 | (298.515,00) | (288.515,00) |

Por otra parte, se detalla a continuación las partidas no monetarias expresadas en moneda de cierre en función de la fecha de origen de cada movimiento que componen los saldos del estado de situación patrimonial y de resultados.

| RECPAM (contenido en resultados) | |
|--------------------------------------|---------------------|
| Ingresos por prestación de servicios | (135.000,00) |
| Servicios bancarios | 4.200,00 |
| Honorarios prof. Comercialización | 25.000,00 |
| Honorarios prof Administración | 11.500,00 |
| Papelería y útiles | 785,00 |
| Sueldos y Cargas Sociales | 45.000,00 |
| Ajuste de Capital | (250.000,00) |
| TOTAL | (298.515,00) |

III. Estado de Flujos de Efectivo (Método Indirecto)

A continuación, se confecciona el Estado de Flujo de Efectivo por el Método Indirecto,

por el ejercicio finalizado el 31/12/2024 comparativo con el ejercicio anterior.

| | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|--------------------|-------------------|
| Variaciones del efectivo | | |
| {a} Efectivo al inicio del ejercicio | 750.000,00 | - |
| {a} Efectivo al cierre del ejercicio | <u>735.900,00</u> | <u>750.000,00</u> |
| (Disminución) Aumento neto del efectivo | (14.100,00) | 750.000,00 |
| Causas de las variaciones del efectivo | | |
| Actividades operativas | | |
| {b} Ganancia del ejercicio | 155.930,00 | - |
| {c} Intereses perdidos | 1.000,00 | - |
| {c} Impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio | 173.970,00 | - |
| Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades operativas: | | |
| {c} Depreciación de bienes de uso | 33.000,00 | - |
| {d} Resultados financieros y por tenencia generados por el efectivo | 288.515,00 | - |
| Cambios en activos y pasivos operativos | | |
| {a} (Aumento) en cuentas por cobrar a clientes | (500.000,00) | - |
| {a} Aumento en deudas con proveedores de bienes y servicios | 41.000,00 | - |
| Aumento en deudas fiscales ⁽¹⁾ | - | - |
| {a} Aumento en deudas laborales y previsionales | <u>80.000,00</u> | <u>-</u> |
| Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas | 273.415,00 | - |
| Actividades de Inversión | | |
| {a} Pagos por compras de bienes de uso | <u>(99.000,00)</u> | <u>-</u> |
| Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de Inversión | (99.000,00) | - |
| Actividades de financiación | | |
| {a} Integración de capital por los propietarios | | 750.000,00 |
| {a} Cobros por la obtención de préstamos | <u>100.000,00</u> | <u>-</u> |
| Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación | 100.000,00 | 750.000,00 |
| {d} Resultados financieros y por tenencia generados por el efectivo | (288.515,00) | - |
| (Disminución) Aumento neto del efectivo | (14.100,00) | 750.000,00 |

[1] No tiene saldo debido a la eliminación del impuesto a las ganancias devengado en el ejercicio, no debiendo exponerse en el presente estado.

Referencias:

(a) Corresponde a los saldos patrimoniales de Caja y Banco del ejercicio correspondiente.

(b) Corresponde al resultado del ejercicio correspondiente.

(c) Corresponde a la eliminación de la partida del estado de resultado del ejercicio correspondiente.

(d) Corresponde al Resultado por Exposición al Cambio en el Poder Adquisitivo de la Moneda del efectivo (Caja y Bancos), véase a continuación los cálculos realizados:

| Fecha | Movimiento | Caja y bancos |
|-------------------------|---|------------------------|
| dic-23 | Saldo inicio | (250.000,00) |
| ver detalle | Ingresos cobrados por prestación de servicios | (125.000,00) |
| Pagos realizados | | |
| ver detalle | Servicios bancarios | (44.000,00) 4.200,00 |
| ver detalle | Honorarios prof. Comercializaci | (210.000,00) 25.000,00 |
| ver detalle | Honorarios prof Administración | (115.000,00) 11.500,00 |
| ver detalle | Papelería y útiles | (6.100,00) 785,00 |
| ver detalle | Sueldos y Cargas Sociales | (390.000,00) 45.000,00 |
| dic-24 | Ingresos por préstamo | - |
| dic-24 | Compra de PC | - |
| dic-24 | Saldo al cierre | (288.515,00) |

(e) Corresponden a las causas de variación del efectivo.

IV. Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo)

A continuación, como opción normativa, de ser pertinente, se confecciona el Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo, por el ejercicio finalizado el 31/12/2024 comparativo con el ejercicio anterior. Previamente y debido a las particulares del método analizado se determinarán las variaciones de cada rubro, permitiendo poder arribar a los cobros y pagos del ejercicio que se trasladarán al Estado de Flujos de Efectivo.

Análisis de cada Rubro en particular

| Cuentas por cobrar a clientes | | Deudas laborales y previsionales | |
|--|--------------|----------------------------------|--------------|
| Saldo al inicio | - | Saldo al inicio | - |
| + Ingresos netos por prestación de servicios | 1.635.000,00 | + Sueldos devengados | (515.000,00) |
| - RECPAM de saldos pendientes de cobro | (10.000,00) | - Saldo al cierre | 80.000,00 |
| - Saldo al cierre | (500.000,00) | Pagos | (435.000,00) |
| Cobros | 1.125.000,00 | | |
| Bienes de uso | | Otras deudas | |
| Saldo al inicio | - | Saldo al inicio | - |
| + Compras | 99.000,00 | + Compras | (99.000,00) |
| - Depreciaciones | (33.000,00) | - Saldo al cierre | - |
| Saldo al cierre | 66.000,00 | Pagos | (99.000,00) |
| Proveedores de bienes y servicios | | Préstamos | |
| Saldo al inicio | - | Saldo al inicio | - |
| + Gastos erogables: | | + Intereses devengados | (1.000,00) |
| Servicios bancarios | (48.200,00) | - Saldo al cierre | 101.000,00 |
| Honorarios prof. Comercialización | (275.000,00) | Cobros | 100.000,00 |
| Honorarios prof. Administración | (126.500,00) | | |
| Papelería y útiles | (7.885,00) | | |
| - Saldo al cierre | 41.000,00 | | |
| Pagos | (416.585,00) | Deudas Fiscales | |
| | | Saldo al inicio | - |
| | | + Impuesto a las ganancias | (173.970,00) |
| | | - Saldo al cierre | 173.970,00 |
| | | Pagos | - |

Nota:

- Los saldos al inicio y al cierre corresponden a los saldos de los rubros reflejados en el estado de situación patrimonial.

- Las depreciaciones, gastos erogables, intereses, impuesto a las ganancias y sueldos corresponde a la partida obtenidas del estado de resultado.

- El importe de los cobros y pagos en cada rubro se obtiene luego de considerar los movimientos que se indican en cada caso para arribar a los saldos al cierre.

Utilizando los valores antes obtenidos, el Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo, por el ejercicio finalizado el 31/12/2024 comparativo con el ejercicio anterior, es el siguiente.

| | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|---------------------|-------------------|
| Variaciones del efectivo | | |
| Efectivo al inicio del ejercicio | 750.000,00 | - |
| Efectivo al cierre del ejercicio | <u>735.900,00</u> | <u>750.000,00</u> |
| (Disminución) Aumento neto del efectivo | <u>(14.100,00)</u> | <u>750.000,00</u> |
| Causas de las variaciones del efectivo | | |
| Actividades operativas | | |
| Cobros por ventas de bienes y servicios | 1.125.000,00 | |
| Pagos a proveedores de bienes y servicios | (416.585,00) | |
| Pagos al personal y cargas sociales | <u>(435.000,00)</u> | |
| Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas | 273.415,00 | - |
| Actividades de inversión | | |
| Pagos por compra de bienes de uso | <u>(99.000,00)</u> | - |
| Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de inversión | (99.000,00) | - |
| Actividades de financiación | | |
| Integración de capital por los propietarios | - | 750.000,00 |
| Cobros por la obtención de préstamos | <u>100.000,00</u> | <u>-</u> |
| Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación | 100.000,00 | 750.000,00 |
| Resultados financieros y por tenencia generados por el efectivo | <u>(288.515,00)</u> | - |
| (Disminución) Aumento neto del efectivo | <u>(14.100,00)</u> | <u>750.000,00</u> |

Como puede observarse en el caso analizado no hay inversiones que deban ser considerada como equivalente de efectivo, habiéndose suprimido en el Estado de Flujos de Efectivo del ejercicio la indicación a Equivalentes de efectivo (activos que se mantienen con el fin de cumplir compromisos de corto plazo antes que con fines de inversión u otros propósitos).

Por otra parte, en ambos métodos del Estado de Flujos de Efectivo (indirecto y directo) los Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión y financiación son iguales en cuanto a su composición, es decir, no se modifican por el método seguido. En cuanto a los Flujos de efectivo provenientes de actividades operativas tampoco cambia su determinación, pero sí su composición.

V. A modo de cierre

Si bien la información aportada por el Estado de Flujos de Efectivo y Equivalentes es de gran utilidad, siempre debe ser analizada en el contexto en conjunto con los demás componentes de los estados contables, para evitar obtener conclusiones erróneas.

La norma contable profesional otorga posibilidades de utilizar distintos criterios alternativos en la clasificación en las actividades, respecto a los pagos y cobros de intereses y dividendos y al pago del impuesto a las ganancias. En mismo sentido, admite opciones de presentación en notas en relación a las partidas de ajuste necesarias para obtener el flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas. Un caso muy extremo, en concordancia con el pensamiento Fowler Newton (2025), que otorga la norma contable es la presentación simplificada en un contexto de inflación donde el estado analizado se presenta en forma sintética indicando solamente el total de las variaciones netas del efectivo y sus equivalentes originadas en las actividades operativas, de inversión y de financiación, tema analizado en la primera parte de este trabajo.

En relación a la conveniencia de la utilización de uno u otro método en la confección del estado bajo análisis, se sostiene que la información presentada por el método directo es de mayor calidad, pero su confección es más compleja. Por lo indicado, en general se expone el

método indirecto cuando no se exija normativamente el método directo (entidades sin fin de lucro).

VI. Referencias

FOWLER NEWTON, Enrique. 2025. "La NUA según la RT 59", abril 2025.

RONDI, Gustavo. 2002. "Presentación de la Información Contable. El Estado de Flujo de Efectivo. Algunas Cuestiones Controvertidas". XXIII Jornadas Universitarias De Contabilidad. Universidad Nacional de Formosa. Facultad de Ciencias Económicas Formosa, 23 al 25 de octubre de 2002.

RT 54 (t. o. RT 59). "Resolución Técnica Número 59. Normas Contables Profesionales: Norma Unificada Argentina de Contabilidad. Aclaraciones previas a la implementación de la Resolución Técnica N.º 54". Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas.

(1) Las citas indicadas en el presente trabajo corresponden a la res. técnica 54 (t. o. RT 59).

(2) Véase OUBIÑA, Gabriel H., "Cuestiones referidas al Estado de flujo de efectivo. RT 54. (t. o. RT 59). Primera Parte", Thomson Reuters, donde se analizó los contenidos normativos referidos al Estado de Flujos de Efectivo en función de lo indicado en la res. técnica 54 (t. o. RT 59), para luego contrastarlos utilizando la opción simplificada establecida normativamente.

(3) Véase párrs. 176-197, "Expresión de los Estados Contables en moneda de cierre en un contexto de inflación (Ajuste por inflación de los Estados Contables)".