



FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y DE ADMINISTRACIÓN

III^{as}. JORNADAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD

TÍTULO DEL TRABAJO:

UN ENFOQUE SOBRE EL RIESGO EN LOS ESTADOS CONTABLES PROSPECTIVOS

1. ÁREA TÉCNICA

1.1. TEORÍA CONTABLE

INFORMACIÓN CONTABLE PROSPECTIVA Y SU AUDITORÍA

AUTORES:

JUAN CARLOS VIEGAS

Universidad de Buenos Aires

Uruguay 469, piso 12 A – (C1015ABI) Buenos Aires - Argentina

Teléfono: +54 11 43733737

Correo electrónico: viegas@econ.uba.ar

JORGE ORLANDO PÉREZ

Universidad Católica de Córdoba

T. Cáceres de Allende, depto. 12 B – (X5000HVF) Córdoba - Argentina

Teléfono: +54 351 4116188

Correo electrónico: jorgeoperez@speedy.com.ar

**ARGENTINA
AÑO 2008**

1. INTRODUCCIÓN:

En opinión de los autores del presente trabajo¹, los estados contables prospectivos se proponen los siguientes objetivos:

- a) **Lograr una mejor definición de los resultados del ejercicio, ya que se puede recoger información posterior al cierre, al verificarse algunas convenciones adoptadas en su determinación.**
- b) **Facilitar la asignación de ganancias acumuladas, que pueden relacionarse con las futuras necesidades financieras del proyecto.**
- c) **Constituirse en un argumento insoslayable, para demostrar que la empresa se encuentra en marcha y tiene perspectivas futuras.**
- d) **Contribuir a orientar la selección de alternativas para el negocio.**
- e) **Contribuir a reducir los riesgos que, al tomar decisiones, asumen los terceros, ajenos a la entidad emisora.**

Si bien, la enumeración de los objetivos que presentamos es consistente con los que se proponen en numerosos documentos, transcribimos una cita que los reafirma:

En el marco de una actividad económica globalizada la información contable proyectada o prospectiva permite prever cierto grado de incertidumbre sobre el futuro de los entes económicos y trata de aplicar herramientas para, dentro de lo posible, acotarlo.

Como antecedentes del tema que hoy nos ocupa podemos mencionar los Proyectos UBACyT T.E. 017 y T.E. 037, desarrollados en el ámbito de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de Buenos Aires, donde, en el primer proyecto, se determinaron las bases teóricas para la confección de un modelo de informe contable prospectivo y, en el segundo, se profundizó la investigación con relación a los problemas que deben sortearse, a partir de los cambios de escenarios, en relación con las bases teóricas para la preparación de la información contable proyectada o prospectiva.

El tema que abordamos se inscribe en las primeras líneas de investigación que comenzamos a desarrollar dentro del programa UBACyT 2008-2010, cuyo objetivo es identificar evidencias de calidad y verificabilidad aplicables a los modelos de información contable proyectada o prospectiva.

¹ Juan Carlos Viegas, Luis Norberto Rial e Ignacio Fabián Gajst: "Un modelo financiero proyectado para usuarios que no se encuentran en la posición de exigir a una empresa un informe que satisfaga sus necesidades específicas". XXI Conferencia Interamericana de Contabilidad. San Juan de Puerto Rico. Año 1999.

2. ESQUEMA BÁSICO DE PROSPECCION INTEGRAL:

El esquema básico de proyección comprende *tres fases*: la vinculada con los indicadores macroeconómicos, los aspectos microeconómicos y los que corresponden a la entidad emisora de la información prospectiva.

El objetivo de la **primera fase** es determinar un marco macroeconómico de referencia, que permita diseñar los escenarios posibles que la entidad enfrentará el próximo ejercicio, para lo cual se deberá comenzar por recoger los indicadores macroeconómicos nacionales e internacionales que publican los organismos oficiales, las cámaras que agrupan a las entidades por rama de actividad, los mercados de capitales y otras entidades de estudio e investigación que, por su reconocido prestigio, publican datos confiables.

Los principales indicadores que se utilizan son:

- ❖ **las variaciones del producto bruto,**
- ❖ **las tasas de cambio,**
- ❖ **las tasas de interés,**
- ❖ **cotizaciones, a término y proyectadas, de instrumentos financieros, vinculadas con la rama de actividad, y**
- ❖ **todos aquellos indicadores que brinden señales que faciliten la tarea que se realiza para la confección de la proyección.**

La **segunda fase** de las tareas está centrada en visualizar los comportamientos de los diferentes actores que operan dentro de los sectores de la microeconomía, como lo son:

- ❖ **la competencia nacional e internacional,**
- ❖ **los problemas de abastecimientos de insumos,**
- ❖ **la características de los recursos humanos disponibles,**
- ❖ **la tecnología disponible,**
- ❖ **la dependencia con sociedades vinculadas o controladas, y**
- ❖ **toda aquella información que represente restricciones a la proyección que se realiza.**

La **tercera fase** de las tareas se circunscribe al ámbito interno de la organización, donde deben participar activamente los responsables en llevar a cabo la gestión de los negocios. Cada miembro integrante de la organización, de acuerdo con el grado de responsabilidad que asume en la gestión, tiene que aportar los datos de su área de responsabilidad, comprometiéndose a su ejecución, cuando las autoridades máximas de la entidad lo hayan aprobado.

Un aspecto que caracteriza al modelo de información prospectiva se vincula con el tiempo que debe abarcar la proyección de la información contable, que se tiene que publicar junto a los estados contables de cierre de ejercicio. En este sentido, existen fuertes argumentos para sostener que los estados prospectivos o proyectados deben abarcar un período de, por lo menos, doce meses; y una vez concluido el plazo de ejecución, deberá acompañar a los estados del ejercicio para poder comparar los desvíos entre lo proyectado y la situación financiera y económica que la entidad presenta al final de cada ejercicio.

Por otra parte, y de acuerdo con el objeto social de la entidad, deberá confeccionar los soportes que sean necesarios para la redacción de los estados contables prospectivos.

Para esta presentación hemos seleccionado una entidad comercial e industrial. Cabe aclarar que si el objetivo fuera desarrollar indicadores para otro tipo de actividades, como empresas de servicios, extractivas, de inversión, etc., el mapa que debería formalizarse tendría que responder a sus respectivas especificidades.

1. Proyección de ventas.
2. Proyección de producción.
3. Proyección de costo de producción
4. Proyección de gastos de explotación.
4.1. Comercialización.
4.2. Administración.
5. Proyección de resultados de financiación.
6. Estado de resultados prospectivo.
7. Estado de flujo de fondos prospectivo.
8. Estado contable prospectivo.
9. Presupuesto de inversión.

1. PROYECCIÓN DE VENTAS:

La proyección de ventas debe contemplar la ubicación de la empresa en el mercado, en relación con su inserción y las condiciones operativas que puede enfrentar la entidad para llevar a cabo su gestión.

Los temas que componen el mapa de situación se vincula con los siguientes aspectos:

❖ Estructura del mercado:

Oferta :

- Atomizado (alto riesgo cuando la cadena de pago se rompe)
- Oligopólico (con riesgo, según su ubicación en el mercado)
- Monopólico (muy bajo riesgo dentro de un mercado en crecimiento)

Demanda:

- Consumo masivo
- Consumo restringido a ciertos sectores: Vinculados con el nivel económico de los consumidores.
- Monopsónico: Monopolio de demanda. Ej.: Grandes cadenas de supermercados.

Aspectos particulares con relación al mercado donde opera la entidad:

- Productos con demanda elástica o inelástica.
- Baja participación en el mercado (empresa marginal).
- Tendencia y situación del mercado: vegetativo o en retroceso.
- Fuerte competencia externa.
- Aparición de productos sustitutos.
- Productos que dependen del poder adquisitivo de la población.
- Los precios de costo aumentan a un ritmo mayor que los de venta.

En la proyección no se pueden dejar de identificar aquellos riesgos que puede enfrentar la entidad y que influirían significativamente en las metas que se pretende fijar, como por ejemplo:

- **Participación en el mercado de competidores irregulares y/o clandestinos (bajos precios porque no pagan impuestos)**
- **Riesgos Políticos: Ej. Expropiaciones.**
- **Controles del Estado: Concesiones públicas; licitaciones públicas**

Con relación a las estrategias comerciales, y de acuerdo con la actividad que realiza la entidad, es necesario profundizar el análisis de los datos que hayan recogido las áreas que tienen la responsabilidad de realizar los estudios de marketing.

Los estudios de mercado que se realizan pueden contribuir a reducir los riesgos de la proyección y, en este sentido, consideramos valiosa la información que brindan sobre los siguientes aspectos:

❖ **Técnicas de comercialización y marketing**

- **Realizar estudios e investigaciones de mercado.**
- **Proponer diseños y estudios para realizar campañas publicitarias.**
- **Promover políticas de ventas, plazos y precios.**
- **Establecer posibles canales de distribución:**
 - **Distribución exclusiva**
 - **Mayoristas o minoristas**
 - **Venta directa al consumidor**
- **Estudiar cómo evoluciona la venta respecto a la evolución del sector económico en el que actúa la empresa.**
- **Establecer mecanismos confiables para obtener información actualizada sobre la acción de sus competidores.**

2. PROYECCIÓN DE PRODUCCIÓN:

Para la proyección de la producción es fundamental tener en cuenta los programas de ventas. El área de producción debe responder al principio de eficiencia operativa, que significa proyectar las actividades para alcanzar la mayor productividad con el menor costo.

Los riesgos vinculados con el uso de los recursos necesarios para la producción deben ser adecuadamente evaluados, para la confección de la proyección de producción, y éstos pueden relacionarse con las siguientes cuestiones:

- **Normas de importación.**
- **Licencias de tecnología aprobadas por el Estado.**
- **Políticas cambiarias.**
- **Fijación de nuevos impuestos que gravan la producción.**
- **Regulación para producción (alimentos, uso de drogas, medicamentos).**
- **Normas de protección ecológica.**

3. PROYECCIÓN DE COSTO DE PRODUCCIÓN:

Para la proyección de costo de producción es necesario considerar las siguientes cuestiones, vinculadas con los aspectos que pueden representar restricciones operativas, de acuerdo con la rama de actividad que se desarrolla:

- Dependencia de materia prima y /o repuestos importados.
- Dependencia de tecnología “Know-How”.
- Licencias de regalías del exterior.
- Inadecuado equipamiento o excesiva capacidad ociosa.
- Falta de mano de obra capacitada.
- Flexibilidad para atender aumentos o disminuciones de demanda.
- Mala utilización de tecnología adecuada.
- Escaso desarrollo técnico de un producto nuevo.

4. PROYECCIÓN DE GASTOS DE EXPLOTACIÓN:

La proyección de gastos de explotación debe reflejar los gastos fijos que demandará el funcionamiento del negocio. Se trata de todas aquellas erogaciones que no pueden incorporarse al costo o no representan un activo. En doctrina se las denomina “costos expirados”, ya que no se las puede relacionar directamente con los ingresos generados por las ventas de los productos o la prestación de servicio, según se trate el objeto social de la entidad; y por lo tanto, se cargan directamente a los resultados del ejercicio.

El cuadro intenta orientar las características de la información que se proyecta:

<u>GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN</u>	
Sueldos y C. Sociales	
Comisiones s/c. Soc.	
Propaganda	
Otros:	
Total	
<u>GASTOS DE ADMINISTRACION.</u>	
Sueldos y C. Sociales	
Impuestos	
Provisiones Incobrables	
Otros:	
Total	

5. PROYECCIÓN DE RESULTADOS DE FINANCIACIÓN:

Los resultados de financiación comprenden los siguientes conceptos:

- **Intereses:** pagados o cobrados por la gestión de financiación de activos y pasivos.
- **Diferencias de Cambio:** se vincula con las operaciones en moneda extranjera.
- **Ajuste por inflación:** comprende los resultados por exposición a la inflación.
- **Resultados de tenencia:** surge de la aplicación de las técnicas de medición del patrimonio, cuando se aplican valores corrientes.

El cuadro de exposición sugerido puede adoptar la forma que se utiliza para presentar los estados financieros de cierre de ejercicio.

RESULTADOS DE FINANCIACIÓN	
<u>DEL ACTIVO</u>	
Intereses	
Diferencias de Cambio	
Resultado por exposición a la inflación	
<u>DEL PASIVO</u>	
Intereses	
Diferencias de Cambio	
Resultado por exposición a la inflación	
Total	
<u>Total</u>	

6. ESTADO DE RESULTADOS PROSPECTIVO:

El objetivo del estado de resultado es evaluar durante la gestión:

- **EFICIENCIA:** Habilidad empresarial en la utilización de recursos disponibles.
- **EFFECTIVIDAD:** Éxito que puede alcanzar la empresa en el mercado donde desarrolla su actividad.

La información prospectiva permite anticipar el escenario posible para ser alcanzado en la gestión. Su ejecución permitirá profundizar el análisis de las acciones realizadas por los responsables de la organización.

Algunos de los riesgos que se enfrentan en la gestión, y que claramente deben ser visualizados en los procesos de proyección, son:

- Excesiva estructura administrativa o comercial.
- Lanzamiento de productos con poco éxito - Publicidad.
- Problemas financieros - Elevados costos para la financiación del proyecto.
- Dependencia de beneficios de promoción industrial.
- Dependencia de los Ingresos extraordinarios.

El modelo de estado de resultado proyectado se presenta sin anexos o cuadros. Únicamente deben exponerse, a través de notas, los indicadores macroeconómicos que se consideraron para su confección.

Estado de Resultado Prospectivo:
Resultados de las operaciones que continúan
Ventas netas de bienes y servicios
Costo de bienes vendidos y servicios prestados
Ganancia (Pérdida) bruta
Resultados por valuación de bienes de cambio al valor neto de realización
Gastos de Comercialización
Gastos de Administración
Otros gastos
Resultados de inversiones en entes relacionados
Depreciación de la llave de negocio
Resultados Financieros y por tenencia
• Generados por activos
• Generados por pasivos
Otros ingresos y egresos
Ganancia (Pérdida) neta del impuesto a las ganancias
Impuesto a las ganancias
Ganancia (Pérdida) ordinaria de las operaciones que continúan
Resultados de las operaciones en discontinuación
Resultados de las operaciones
Resultados por disposiciones de activos y liquidación de deudas
Ganancia (Pérdida) por las operaciones en discontinuación
Participación de terceros en sociedades controladas
Ganancia (Pérdida) de las operaciones ordinarias
Resultados de las operaciones extraordinarias
Ganancia (Pérdida) del ejercicio
Resultados por la acción ordinaria
Básico
Ordinario
Total
Diluido

Ordinario
Total

7. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO PROSPECTIVO:

El estado de flujo de fondos proyectado tiene como objetivo revelar las actividades de financiación y de inversión de la empresa y permite explicar las *variaciones del efectivo* que dispondrá la empresa y que se reflejan en los saldos de caja y banco e inversiones transitorias, en tanto éstas se puedan realizar de inmediato en un plazo no mayor a 90 días.

<u>VARIACIÓN DEL EFECTIVO</u>
Efectivo al inicio del ejercicio
Modificación de ejercicios anteriores
Efectivo modificado al inicio del ejercicio
Efectivo al cierre del ejercicio
Aumento (disminución) neta del efectivo
<i>Causas de las variaciones del efectivo</i>
<u>Actividades operativas</u>
Cobro por ventas de bienes y servicios
Pagos a proveedores de bienes y servicios
Pagos al personal y cargas sociales
Pagos de otros impuestos
Pagos de intereses
Pagos del impuesto a las ganancias
Pagos de otros impuestos
Cobro de dividendos
Pagos de dividendos
Cobros de intereses
<u>Flujo neto de efectivo generado (utilizado) antes de las operaciones extraordinarias</u>
Cobro de indemnizaciones por siniestros...
Flujo neto de efectivo generado (utilizado) antes de las operaciones extraordinarias
<u>Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades operativas</u>
<u>Actividades de Inversión</u>
Cobros por ventas de bienes de uso
Pagos por compras de bienes de uso
Pagos por compras de la Compañía XX
<u>Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de inversión</u>
<u>Actividades de financiación</u>
Cobros por la emisión de obligaciones negociables
Aportes en efectivo de los propietarios
Pagos de prestamos
<u>Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de financiación</u>
<u>Aumento (Disminución) neta del efectivo</u>

8. ESTADOS CONTABLES PROSPECTIVOS:

Los estados contables proyectados se confeccionan sobre la base de los datos que surgen de los papeles de trabajo de los procesos anteriores. Su confección también debe respetar el modelo de estados contables básicos que la entidad emite al cierre de ejercicio. La comparación entre lo prospectivo y lo reflejado en la información contable de cierre contribuye a verificar el grado de razonabilidad de los datos que se presentan en las proyecciones.

Para su confección, se parte del balance inicial y se incorporan los movimientos que surgen de las proyecciones, de forma tal que se pueden determinar los saldos que arrojan los rubros del estado al cierre del próximo ejercicio.

8.1 Proyección de los Saldos de Activo:

▪ **Caja y Bancos:**

Los saldos de estos rubros surgen del estado de flujo de fondos proyectados.

▪ **Inversiones Corrientes:**

El control del rubro se basa en considerar las siguientes cuestiones:

- **Volatilidad de los mercados.**
- **Inversiones de alto o mediano riesgo.**
- **Con cotización en el panel de acciones con poco nivel de circulación.**
- **Fondos de inversiones constituidos por un porfolio de acciones de alto o mediano riesgo.**
- **De libre disponibilidad.**
- **Inversiones con contrato a término y con seguro de riesgo.**
- **Con cambio asegurado.**

▪ **Créditos:**

Para determinar los saldos de este rubro se utilizan los datos proyectados de ventas y los orígenes de fondos que provienen del estado de flujo de fondos.

Las políticas de créditos que la entidad establece para sus clientes pueden producir cambios en las condiciones de penetración en el mercado, incrementando o disminuyendo las ventas, según los planes de financiación de operaciones.

El estudio del rubro para determinar su razonabilidad en la proyección nos plantea la necesidad de establecer cuál es su evolución, de acuerdo con las modalidades operativas del negocio, centrando los análisis en la composición del rubro:

- **Tipos de concentración por clientes que representan más del 25 % de la cartera.**
- **Créditos por rama de la industria o área geográfica.**
- **Listados de los clientes que cumplen con los compromisos regularmente, los clientes**

morosos y las posibles incobrabilidades.

- **Créditos contractuales, considerando el grado de cobertura legal.**
- **Dependencia de uno o pocos distribuidores.**
- **Valor de los créditos a cobrar (emp. constructoras) y valor de las garantías.**
- **Estado de situación sobre saldos de cuentas a cobrar entre las sociedades controladas o vinculadas.**

Una sólida política de créditos debe imponer algunos objetivos esenciales; por ejemplo: que los plazos y tasas de crédito que se otorguen deben guardar una relación razonable con la financiación que se obtienen de los proveedores. Si bien, en muchos casos, estas relaciones no ocurren, un ejemplo clásico es el de los grandes supermercados, que trabajan con el stock de sus proveedores y les imponen las condiciones de venta y financiamiento.

Otro aspecto para la evaluación en relación al riesgo se basa en considerar los plazos de financiación. En este sentido, debemos señalar que a mayor plazo y menor nivel de rotación de créditos el negocio enfrentará mayores riesgos crediticios.

♦ **Bienes de Cambio - Inventarios:**

Los saldos del rubro surgen de la proyección de producción y del presupuesto de costo de producción, y comprende los siguientes rubros:

- **Productos terminados.**
- **Productos en proceso.**
- **Materias primas.**
- **Mercadería en aduana o en viaje.**
- **Mercadería en consignación.**

La verificación y control de los datos proyectados exige un análisis, según el tipo de actividad de los siguientes aspectos particulares:

- **Políticas de stock, punto de pedido, niveles de stock.**
- **Productos perecederos, de fácil deterioro o siniestro.**
- **Sujeto a cambio de moda.**
- **Largo plazo de rotación, problemas de ventas. Ej.: Astilleros, construcción, etc.**
- **Valuación de productos obsoletos, deteriorados o pasados de moda.**
- **Normas de seguridad industrial.**

Con relación a los objetos que se comercializan, es necesario analizar:

- **Productos por encargo (alta especialización, tecnología sin mercado alternativo).**
- **Estacionalidad (baja rotación, dificultades de provisión y/o venta)**
- **Productos de lujo o alto confort.**
- **Forestaciones, técnicas de valuación.**
- **Petroleras que incluyen como Bienes de Cambio sus inversiones en equipos.**

- **Compañías mineras, técnicas de valuación, reservas de explotación comprobadas.**

♦ **Bienes de Uso e Intangibles**

Durante esta última década, la doctrina contable ha desarrollado instrumentos que permiten estimar el valor de recupero² de los **inmovilizados materiales e intangibles**:

- **Planta y equipo.**
- **Activos intangibles.**
- **Llave de negocio.**

Las nuevas normas establecen la necesidad de determinar, al cierre del ejercicio, los flujos de fondos que generan el uso de estos activos. Para ello, los fondos que se obtendrán por su uso a lo largo de su vida se deben proyectar a valores constantes o decrecientes.

En consecuencia, la tarea destinada a reducir los riesgos exige considerar los siguientes aspectos:

Planta y equipo:

- **Sobrevaluación: por incorporación de revalúos técnicos y activos mal amortizados.**
- **Resultados financieros activados.**
- **Obsolescencia técnica de las maquinarias.**
- **Sobredimensionamiento de la planta industrial.**
- **Falta de mantenimiento y repuestos.**
- **Existencia de gravámenes.**
- **Políticas de reinversión.**
- **Impedimentos para hacer ampliación.**
- **“Know-how” y/o tecnología utilizada.**
- **Medidas de seguridad industrial.**
- **Seguros inadecuados.**

Activos Intangibles - Llave de Negocio:

- **Obsolescencia técnica.**
- **Pérdida o vencimiento del contrato de concesión, marcas, patentes, fórmulas**
- **Pérdida del valor de la llave por encima de los cargos amortizados.**
- **Gastos de desarrollo que no pueden ser recuperados.**

♦ **Inversiones no corrientes:**

El control del riesgo del rubro se basa en considerar las siguientes cuestiones:

² NIC 36 - IASB

- Las inversiones que otorgan control o influencia significativa deben contemplar para su valuación las proyecciones de las entidades vinculadas.
- En los inmuebles que no están afectados a la actividad específica de la entidad, para su control son válidos los procedimientos que se aplican a los bienes de uso.
- Las inversiones con cotización que se mantienen hasta su rescate, se aplican los criterios de medición que se basan en determinar el valor técnico, es decir el valor de rescate menos el capital ya cobrado, más la renta que se espera obtener, descontado el resultado al momento en que se presupuesta la información.

8.2 Proyección de los Saldos del Pasivo:

♦ Deudas Comerciales:

Los análisis de riesgo para determinar la razonabilidad de los saldos del rubro se van a centrar en las siguientes cuestiones:

- ♦ **Problemas para acceder a los proveedores:**
Según la región geográfica.
Proveedores del exterior por importaciones.
- ♦ **Deudas comerciales con garantía.**
- ♦ **Problemas de cambio de proveedores para mejorar la financiación versus calidad de los insumos.**
- ♦ **Deudas comerciales en moneda extranjera sin seguro.**
- ♦ **Mala calidad y/o responsabilidad de los proveedores de bienes de uso.**

♦ Bancos y Deudas Financieras

Los saldos de financiamiento a que la entidad puede acceder, de acuerdo con las necesidades operativas, surgen de un análisis de los siguientes factores:

- ♦ **Concentración de acreedores bancarios.**
- ♦ **Calidad de Bancos y cambio frecuente de Bancos.**
- ♦ **Deuda con entidades vinculadas.**
- ♦ **Deuda bancaria a corto plazo para financiar inversiones de largo plazo**
- ♦ **Deudas bancarias en moneda extranjera, plazo, seguro de cambio si existe, garantía real.**

♦ Deudas cargas sociales, fiscales e impuestos:

En la proyección, el saldo de este rubro debe contemplar los siguientes pasivos:

- ◆ Las deudas previsionales e impositivas, incluyendo recargos e intereses por morosidad o pagos fuera de término.
- ◆ El monto de las deudas fiscales y de los planes de facilidades.
- ◆ Deudas aduaneras (Importaciones).

8.3 Proyección de los saldos de Patrimonio Neto:

El análisis del rubro se basa en considerar las propuestas que realiza el Directorio para su tratamiento en la asamblea. Deben reconocerse las decisiones adoptadas por la asamblea de accionistas, que se realiza para considerar los balances de cierre de ejercicio, la aprobación de la gestión de los Directores y del plan de negocios para el próximo ejercicio.

- ◆ Distribución de resultados en concepto de dividendos en efectivo y en acciones.
- ◆ Aumentos de capital social o su reducción.
- ◆ Reservas de actualizaciones contables.
- ◆ Ajustes al capital por efectos de la inflación.
- ◆ Constitución de reservas.

Los saldos de los rubros que se proyectan son:

- ◆ Capital Social.
- ◆ Resultados asignados.
- ◆ Resultados no asignados.

8. MODELO DE EXPOSICIÓN DE ESTADO CONTABLE PROSPECTIVO:

El modelo de presentación toma como referencia el esquema que se propone para presentar los estados contables de cierre. Se deben incluir las variables macroeconómicas que se utilizaron para estimar la prospectiva de la información, de la misma forma que ocurre con los estados de resultados que se acompañan.

ACTIVO CORRIENTE

Caja y bancos
 Inversiones
 Créditos por ventas
 Otros Créditos
 Bienes de Cambio
 Otros Activos
 Total del Activo Corriente

ACTIVO NO CORRIENTE

Créditos por ventas
Otros créditos
Bienes de cambio
Bienes de Uso
Participaciones permanentes en sociedades
Otras inversiones
Activos intangibles
Otros activos

Subtotal del activo no corriente
Llave de negocio
Total del activo no corriente

Total del activo**PASIVO CORRIENTE**

Deudas:
Comerciales
Préstamos
Remuneraciones y cargas sociales
Cargas Fiscales
Anticipos de clientes
Dividendos a pagar
Otras
Total de deudas
Previsiones
Total pasivo corriente

PASIVO NO CORRIENTE

Deudas
(ver ejemplificación en pasivos corrientes)
Total deudas
Previsiones
Total del pasivo no corriente

Total del pasivo**Participación de terceros en sociedades controladas****PATRIMONIO NETO****TOTAL DEL PASIVO, PARTICIPACIÓN DE TERCEROS Y PATRIMONIO NETO.**

9. PROYECCIÓN DE INVERSIÓN:

El objetivo de los proyectos de inversión puede estar dirigido a planificar el desarrollo de nuevos negocios que impliquen altos niveles de inversión. Se caracterizan por proyectarse en **plazos superiores a los doce meses**. Por ejemplo:

- ♦ **La construcción de una nueva planta de producción.**
- ♦ **El desarrollo de algunas nuevas líneas de fabricación.**
- ♦ **La incorporación de tecnología de alto valor que requiere programas de capacitación y puesta en marcha.**
- ♦ **Otros proyectos que, para su puesta en marcha, se desarrollan en el mediano y largo plazo, cuando estos proyectos requieran recursos financieros adicionales a los necesarios para las actividades habituales que realiza la entidad.**

El estado contable prospectivo deberá revelar los orígenes y aplicaciones de fondos que requerirá el proyecto de inversión, en la medida que incluya, en sus estimaciones, resultados producto de estos planes de inversión y que, asimismo, produzca efectos en los resultados y en la estructura patrimonial dentro de los doce meses.

10. PROCESO DE ARMADO DEL PLAN ANUAL DEL AUDITORÍA INTERNA PARA LOS ESTADOS PROSPECTIVOS:

En el proceso de armado del plan de auditoría interna para los estados prospectivos se deberán contemplar tres elementos clave que interactúan y constituyen conceptos claramente diferentes, nos referimos a *escenario*, *pronóstico* y *prospectiva*.

Un **escenario** representa una situación que puede o podría presentarse en el futuro, como resultado de una acción humana o de la evolución de los acontecimientos actuales y está incluido tanto en un estudio prospectivo como en un pronóstico.

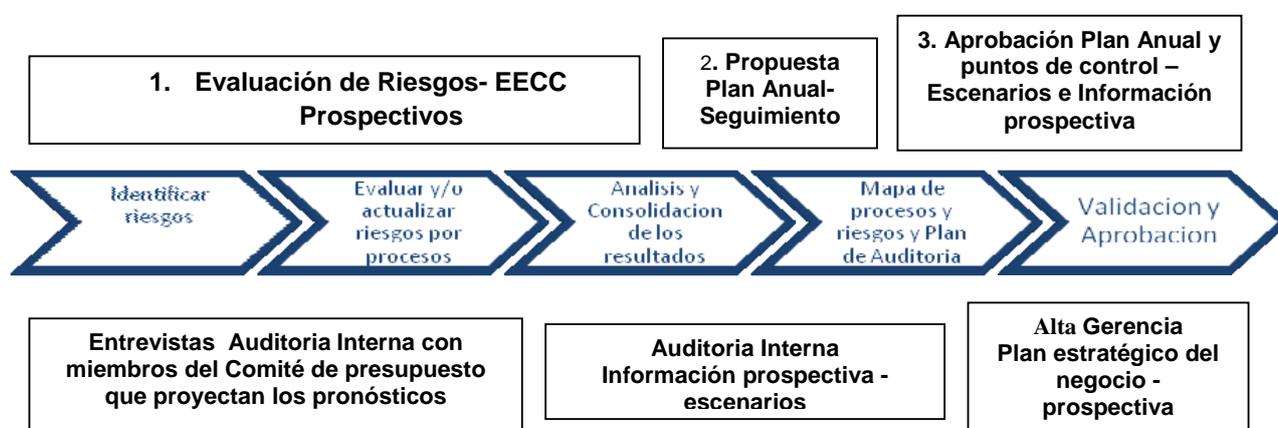
El **pronóstico** caracteriza una situación pasada y, suponiendo que ese patrón se mantendrá en el tiempo, lo proyecta a futuro. Es decir, es la valoración, con un cierto grado de confianza (probabilidad), de una tendencia en un período dado, la cual está basada en datos del pasado y en un cierto número de supuestos.

A diferencia de ello, la **prospectiva** consiste en esencia, en visualizar un futuro cuando éste no puede ser visto simplemente como una prolongación del pasado. Esta visualización requiere tener en cuenta un panorama de todos los futuros posibles (también llamados futuribles), cada uno de los cuales está representado por un escenario determinado. La prospectiva está dirigida a la acción y a la definición de prioridades, con un enfoque constructivo, preventivo y de anticipación de los problemas. Adopta una visión global y sistémica, dado que entiende los fenómenos sociales en su complejidad e interdependencia y toma en cuenta los factores cualitativos, como el análisis sobre el comportamiento de los actores.

Es decir, la prospectiva no constituye una mera proyección de los sucesos actuales, sino un punto de partida para el diseño y la elaboración de políticas y estrategias destinadas a alcanzar los objetivos de cualquier institución u organización en las sociedades contemporáneas.

Los objetivos que debe perseguir la Auditoría Interna es asegurar la calidad de los datos en los procesos de proyección. Para ello, y por ser responsable de la emisión de la información prospectiva, la entidad emisora deberá desarrollar acciones, en las que pueden destacarse, entre otros, los siguientes aspectos:

- 1- Precisar los instrumentos que permitan evaluar la calidad de la información prospectiva, identificando las principales variables que deberían considerarse.
- 2- Determinar los principales factores de riesgo y los indicadores que deben tenerse presente en las estimaciones prospectivas.
- 3- Introducir algunos aspectos a tener en cuenta para fortalecer el control interno –auditoría interna– para la emisión de información prospectiva.



A continuación, se presenta un esquema –**papel de trabajo**– que deberá incorporarse en la planificación de la tarea que tiene previsto realizar la Auditoría Interna. Se incorporará dentro de sus procesos regulares y corresponderá ser aplicado para cada uno de los rubros que integran los estados prospectivos que se presentan. La tarea debe constituir un soporte necesario para determinar qué tipo de opinión puede brindarnos la Auditoría Externa, al evaluar las fortalezas del Control Interno que desarrolla su tarea en la entidad responsable de la emisión de información contable prospectiva.

Planificación: (INDICAR EL RUBRO DE ANÁLISIS)

Objetivo	Riesgo Prospectivo	Procedimientos de Auditoria aplicados durante el ejercicio de cierre	Controles del sector / Conclusión Principales debilidades
----------	--------------------	--	---

Organización general del sector.			
Evaluación de los factores macroeconómicos que afecta el sector			
Inadecuada aplicación de normas, procedimientos y prácticas administrativas.			
Inexistencia de políticas internas que reglamenten la operatoria del sector			
Compromiso de los mandos intermedios con la proyección de información			
Desvíos por errores de proyección			
Desvíos por mala gestión, fallas y errores			
Autorización de modificaciones de estimaciones prospectivas			
Comparación de la política con el marco normativo de la compañía.			

Análisis de razonabilidad respecto de la planificación estratégica			
--	--	--	--

UN ENFOQUE SOBRE EL RIESGO EN LOS ESTADOS CONTABLES PROSPECTIVOS RESUMEN Y CONCLUSIÓN

En el marco de una actividad económica globalizada, la información contable proyectada o prospectiva permite prever cierto grado de incertidumbre sobre el futuro de los entes económicos y trata de aplicar herramientas para, dentro de lo posible, acotarlo.

El esquema básico de proyección comprende *tres fases*, la vinculada con los indicadores macroeconómicos, los aspectos microeconómicos y los que corresponden a la entidad emisora de la información prospectiva. Cada una de estas fases le permitirá, a la entidad, determinar las variables a considerar en los procesos destinados a definir el escenario que se espera deberá enfrentar el proyecto que está en marcha.

Un aspecto que caracteriza el modelo de información prospectiva se vincula con el tiempo que debe abarcar la proyección de la información contable que se tiene que publicar junto a los estados contables de cierre de ejercicio. En este sentido, existen fuertes argumentos para sostener que los estados prospectivos o proyectados deben abarcar, por lo menos, un período de doce meses. Y, por otra parte, una vez concluido el plazo de ejecución, deberá acompañar a los estados del ejercicio para poder comparar los desvíos entre lo proyectado y la situación financiera y económica que la entidad presenta al final de cada ejercicio.

Nuestro trabajo pretende ***generar un debate*** en relación a esta problemática que hoy enfrentan las entidades, ante la demanda de usuarios externos que le exigen información sobre el futuro y, por otra parte, establecer los esquemas que, desde el control, permitan hacer confiable la información que deben confeccionar a requerimiento de estas nuevas demandas. Para ello, hemos asignado gran importancia a la auditoría interna para los estados prospectivos. Consideramos necesarios establecer claramente los contenidos de las tres claves que interactúan:

Un ***escenario***, que representa una situación que puede o podría presentarse en el futuro, como resultado de una acción humana o de la evolución de acontecimientos actuales y que está incluido, tanto en un estudio prospectivo como en un pronóstico.

El ***pronóstico***, que caracteriza una situación pasada y supone que este patrón se mantendrá en el tiempo, proyectándolo a futuro. Es decir, valora, con un cierto grado de confianza (probabilidad), una tendencia en un periodo dado, basándose en datos del pasado y en un cierto número de supuestos.

A diferencia de ello, la ***prospectiva*** consiste, en esencia, en visualizar un futuro cuando éste no puede ser visto simplemente como una prolongación del pasado. Esta visualización requiere tener en cuenta un panorama de todos los futuros posibles (también llamados futuribles), cada uno de los cuales está representado por un escenario determinado. La prospectiva está dirigida a la acción y a la definición de prioridades, con un enfoque constructivo, preventivo y de anticipación de los problemas. Adopta una visión global y sistémica, dado que entiende los fenómenos sociales en su complejidad e

interdependencia y toma en cuenta los factores cualitativos, como el análisis sobre el comportamiento de los actores.

Es decir, la prospectiva no constituye una mera proyección de los sucesos actuales, sino un punto de partida para el diseño y la elaboración de políticas y estrategias destinadas a alcanzar los objetivos de cualquier institución u organización en las sociedades contemporáneas.