

Replanteo en el análisis de las contingencias, oportunidades y amenazas de los desvíos en los Estados Financieros Prospectivos

Diego Sebastián Escobar

Centro de Modelos Contables

Facultad de Ciencias Económicas, Universidad de Buenos Aires

escobards@gmail.com

RESUMEN

En el marco del Programa de Doctorado de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de Buenos Aires, dedicamos estas líneas al análisis de las contingencias, oportunidades y amenazas de los desvíos en los Estados Contables Prospectivos.

Partimos del documento académico base, cuya autoría corresponde al Mg. Juan Carlos Viegas, en el cuál desarrolla un análisis de las variables en el modelo contable de estados contables prospectivos.

Nuestro documento representa el resultado de la investigación desarrollada en el curso intentando plasmar un replanteo en el análisis de los riesgos expuestos en la comparación de los balances prospectivos y de cierre de ejercicio. El artículo ha intentado plasmar la satisfacción de las pautas planteadas en el curso doctoral.

Se partió de la propuesta originalmente planteada, que presentaba una metodología para el análisis de los desvíos teniendo en cuenta el Estado Contable Prospectivo y el Estado Financiero de cierre. La misma contemplaba únicamente los desvíos del análisis vertical u horizontal con una matriz para el tratamiento de los riesgos.

Como aporte adicional, en este trabajo se plantea una ampliación de aquella metodología, incorporando las siguientes etapas:

1 – Realización de un análisis horizontal y vertical, considerando el resultado en su conjunto. De esa forma se considera que su análisis pudiera resultar más representativo que el que surge de una identificación individual.

2 – Utilización de la siguiente Matriz de análisis integral de Riesgos, en la que se tienen en cuenta cada uno de los riesgos y amenazas posibles:

Mapeo integral de riesgos y contingencias

		Matriz de análisis									
		0,8	0,64	0,32	0,16	0,08	0,04	0,04	0,08	0,16	0,32
Probabilidad de la Contingencia	0,6	0,48	0,24	0,12	0,06	0,03	0,03	0,06	0,12	0,24	0,48
	0,4	0,32	0,16	0,08	0,04	0,02	0,02	0,04	0,08	0,16	0,32
	0,2	0,16	0,08	0,04	0,02	0,01	0,01	0,02	0,04	0,08	0,16
	0,05	0,04	0,02	0,01	0,005	0,0025	0,0025	0,005	0,01	0,02	0,04
		0,8	0,4	0,2	0,1	0,05	0,05	0,1	0,2	0,4	0,8
		Amenazas					Oportunidades				

Fuente: Elaboración propia.

3 - Consideración de los siguientes parámetros de análisis: para ser consideradas contingencias de impacto alto a las mayores de 0,16; de impacto medio a las que se encuentran entre 0,08 y menores a 0,16, y de impacto bajo, a las menores o iguales a 0,08; se plantea la siguiente tabla para el análisis de las contingencias:

TABLA PARA CLASIFICAR LAS CONTINGENCIAS

Contingencia Alta (Mayor de 0,16)
Contingencia Media (Entre 0,08 y 0,16)
Contingencia Baja (0 a 0,08)

Fuente: Elaboración propia.

Por todo lo expuesto, el autor del presente trabajo considera que los desvíos deberían analizarse en forma integral, teniendo en cuenta los desvíos horizontales y verticales en su conjunto para tener una visión exhaustiva del impacto.

Asimismo, los desvíos no pueden ser analizados de la misma manera, ya que los riesgos pueden ser positivos y negativos, representando un impacto diferente en la organización. Para los riesgos negativos deben preverse salvaguardas para mitigarlos, y en caso de riesgos positivos deben gestionarse medidas para explotarlos.

Palabras clave: Contabilidad, Estados Financieros Prospectivos, Riesgo

Rethinking in the analysis of the contingencies, opportunities and threats of deviations in the Prospective Financial Statements

ABSTRACT

Within the framework of the Doctoral Program of the Faculty of Economic Sciences of the University of Buenos Aires, we dedicate these lines to the analysis of the contingencies, opportunities and threats of deviations in the Prospective Financial Statements.

We became from the basic academic document, whose authorship corresponds to Mg. Juan Carlos Viegas, in which he develops an analysis of the variables in the accounting model of prospective financial statements.

Our document represents the result of the research developed in the course, attempting to represent a rethinking in the analysis of the exposed risks in the comparison of the prospective and year-end balance sheets.

The article has tried to show the accomplishment of the guidelines proposed in the doctoral course.

We started of the originally proposal idea, which presented a methodology for the analysis of deviations taking into account the Prospective Accounting Statement and the Year-End

Financial Statement. It contemplated only deviations from vertical or horizontal analysis with a matrix for the treatment of risks.

As an additional contribution, in this work the author proposes an extension of that methodology, incorporating the following phases:

1 – The performing of a horizontal and vertical analysis, considering the result as a whole. In that way it is considered that its analysis could result more representative than an individual identification.

2 – The use of the following Matrix of integral analysis of Risks, which takes into account each of the possible risks and threats:

Comprehensive mapping of risks and contingencies.

	0,8	0,64	0,32	0,16	0,08	0,04	0,04	0,08	0,16	0,32	0,64
	0,6	0,48	0,24	0,12	0,06	0,03	0,03	0,06	0,12	0,24	0,48
Contingencies	0,4	0,32	0,16	0,08	0,04	0,02	0,02	0,04	0,08	0,16	0,32
	0,2	0,16	0,08	0,04	0,02	0,01	0,01	0,02	0,04	0,08	0,16
	0,05	0,04	0,02	0,01	0,005	0,0025	0,0025	0,005	0,01	0,02	0,04
		0,8	0,4	0,2	0,1	0,05	0,05	0,1	0,2	0,4	0,8
		Negative risks					Positive risks				

3- Consideration of the following analysis parameters: to be considered high impact contingencies to those greater than 0.16; of average impact to those between 0.04 and less than 0.16, and low impact to those less than 0.04. The following table is presented for the analysis of contingencies:

Contingency classification table
High impact contingencies (> 0,16)
Medium impact contingencies (> 0,08 and < 0,12)
Low impact contingencies (< 0,08)

Source: Self made.

For all the above mentioned, the author of the present work considers that deviations should be analyzed integrally taking into account horizontal and vertical deviations as a whole to have a comprehensive view of the impact.

In the context of accounting analysis of deviations, they can not be analyzed in the same way, since the risks can be positive and negative, representing a different impact on the organization. For the negative risks, actions should be developed to mitigate them, and in case of the positive risks measures should be taken to exploit them.

Keywords: Accounting, Prospective Financial Statements, Risks

1. INTRODUCCIÓN

En el marco de la asignatura de “Modelos prospectivos de la información contable” dictada por el Mg. Juan Carlos Viegas, presento y pongo en consideración de todos los lectores, el presente trabajo denominado: “Replanteo en el análisis de las contingencias, oportunidades y amenazas de los desvíos en los Estados Contables Prospectivos”.

El mismo representa el resultado de la investigación desarrollada en el curso intentando plasmar un replanteo en el análisis de los riesgos expuestos en la comparación de los balances prospectivos y de cierre de ejercicio. Como documento académico base, se

tomó el artículo del Mg. Juan Carlos Viegas, en el cuál desarrolla un análisis de las variables en el modelo contable de estados contables prospectivos.

2. PROBLEMA IDENTIFICADO EN EL PRESENTE TRABAJO

Como se indicó precedentemente, en el presente trabajo se analizará una variante en el análisis de los desvíos del estado financiero proyectado y en el de cierre de ejercicio, que integre y considere las amenazas, las oportunidades, el análisis horizontal y vertical en los mismos. Incluyendo y considerando el análisis de un caso práctico utilizando los cambios propuestos en el mismo.

En el marco del presente trabajo se establecen los siguientes objetivos:

- Analizar el contexto de los Estados Financieros Prospectivos.
- Establecer un nuevo esquema para el análisis de las contingencias, amenazas y oportunidades planteando diferentes escenarios.
- Identificar un modelo de análisis de las variables integrando el análisis horizontal y vertical.
- Plantear un caso con la aplicación del método teórico.

3. PROBLEMÁTICA IDENTIFICADA

La metodología presentada para el análisis de los desvíos teniendo en cuenta el Estado Contable Prospectivo y el Estado Financiero de cierre, toma únicamente los desvíos del análisis vertical u horizontal con una matriz para el tratamiento de los riesgos.

Pero el autor del presente trabajo considera que los desvíos deben analizarse teniendo en cuenta los desvíos horizontales y verticales en su conjunto para tener una visión integral del impacto. Del mismo modo, se plantea que todos los riesgos no pueden ser analizados de la misma manera, dado que para los riesgos negativos deben preverse salvaguardas para mitigarlos, y en caso de riesgos positivos deben gestionarse medidas para explotarlos.

4. ANÁLISIS DE LOS DESVÍOS Y VARIABLES

Para analizar la variación existente entre los:

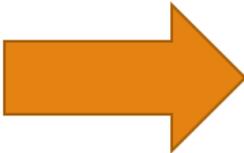
- Estados Financieros Prospectivos.
- Estados Financieros al cierre.

Se propone:

A – Realizar un análisis horizontal y vertical, y considerar su resultado en su conjunto: Dado que su análisis es más representativo que su identificación individual.

En la siguiente imagen se ejemplifican los análisis identificados y la necesidad de analizarlos en su conjunto:

Imagen N° 1: Análisis Horizontal y Vertical



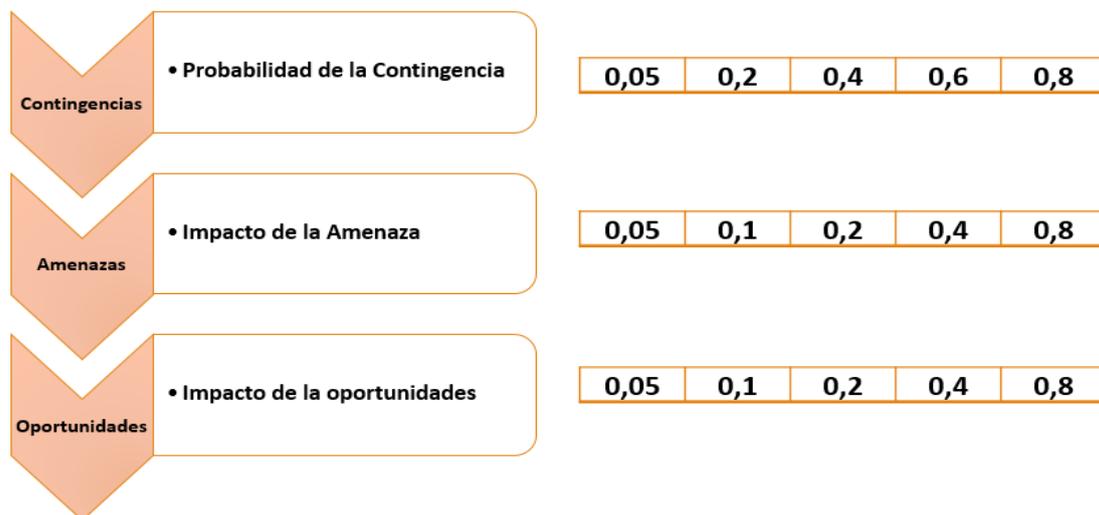
Análisis Horizontal	Vertical 1	Vertical 2	Diferencia
-0,36%	18,58%	16,72%	1,85%
-2,09%	1,97%	1,74%	0,23%
-4,78%	21,68%	18,66%	3,03%
15,13%	0,16%	0,17%	0,01%
8,25%	0,80%	0,78%	0,02%
109,94%	0,13%	0,25%	0,12%
-2,10%	43,32%	38,32%	5,00%

Fuente: Elaboración propia.

B - Parametrización de las variables:

Para analizar cada una de las variaciones se propone la siguiente ponderación para su aplicación, considerando las contingencias, amenazas y oportunidades:

Imagen N° 2: Contingencia, amenazas y oportunidades.



Fuente: Elaboración propia.

C – Integración de las variables:

Para el análisis de las variables identificadas se propone el siguiente cuadro en donde se multiplican las contingencias y riesgos (positivos o negativos), dando como resultado, la ponderación de cada una de las variables.

Imagen N° 3: Ponderación de las contingencias y riesgos

Oportunidades / Amenazas

Contingencia	Información	0,05	0,1	0,2	0,4	0,8
0,8	0,04	0,08	0,16	0,32	0,64	
0,6	0,03	0,06	0,12	0,24	0,48	
0,4	0,02	0,04	0,08	0,16	0,32	
0,2	0,01	0,02	0,04	0,08	0,16	
0,05	0,0025	0,005	0,01	0,02	0,04	

Fuente: Elaboración propia.

D – Planteo de una matriz de análisis integral de Riesgos:

Teniendo en cuenta cada uno de los riesgos posibles y amenazas, se presenta el siguiente mapeo de contingencias, amenazas y oportunidades:

Imagen N° 4: Mapeo integral de riesgos y contingencias.

		Matriz de análisis									
Probabilidad de la Contingencia	0,8	0,64	0,32	0,16	0,08	0,04	0,04	0,08	0,16	0,32	0,64
	0,6	0,48	0,24	0,12	0,06	0,03	0,03	0,06	0,12	0,24	0,48
	0,4	0,32	0,16	0,08	0,04	0,02	0,02	0,04	0,08	0,16	0,32
	0,2	0,16	0,08	0,04	0,02	0,01	0,01	0,02	0,04	0,08	0,16
	0,05	0,04	0,02	0,01	0,005	0,0025	0,0025	0,005	0,01	0,02	0,04
		0,8	0,4	0,2	0,1	0,05	0,05	0,1	0,2	0,4	0,8
		Amenazas					Oportunidades				

Fuente: Elaboración propia.

Considerando en el mismo, para ser contingencias de impacto alto a las mayores de 0,16; a las de impacto medio a las que se encuentran entre 0,08 y menores a 0,16, y a las de impacto bajo, a las menores e igual a 0,08.

Imagen N° 5: Tabla de clasificación de contingencias.

TABLA PARA CLASIFICAR LAS CONTINGENCIAS

Contingencia Alta (Mayor a 0,16)

Contingencia Media (Mayor a 0,08 y 0,16)

Contingencia Baja (0 a 0,08)

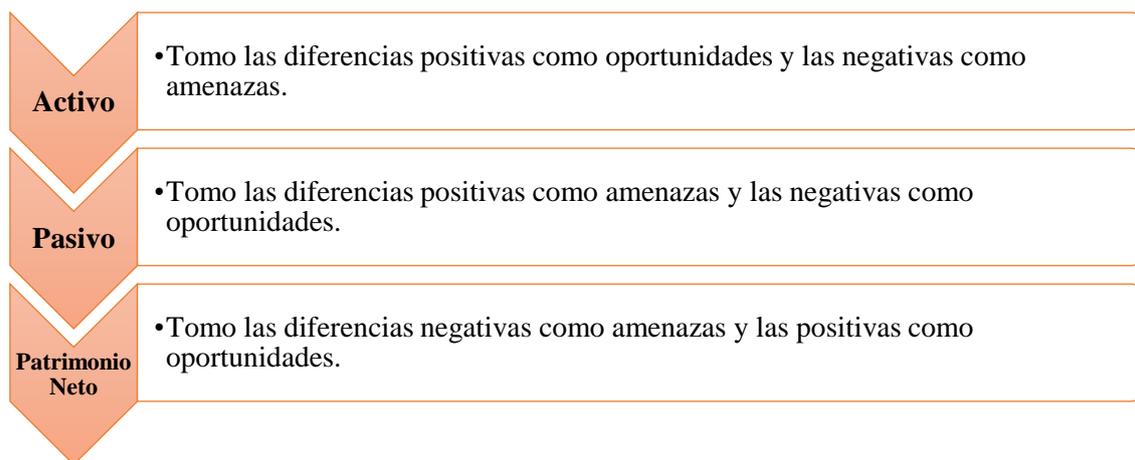
Fuente: Elaboración propia.

A continuación, se analizará su caso práctico de aplicación.

5. TRATAMIENTO Y ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL PROSPECTIVO

Para el análisis del Estado de Situación Patrimonial Prospectivo y el Estado de Cierre se presentan las siguientes premisas:

Imagen N° 6: Premisas para el análisis del ESPP.



Fuente: Elaboración propia.

Imagen N° 7: Matriz para el análisis del ESPP.

		Matriz análisis									
Probabilidad de la Contingencia	0,8	0,64	0,32	0,16	0,08	0,04	0,04	0,08	0,16	0,32	0,64
	0,6	0,48	0,24	0,12	0,06	0,03	0,03	0,06	0,12	0,24	0,48
	0,4	0,32	0,16	0,08	0,04	0,02	0,02	0,04	0,08	0,16	0,32
	0,2	0,16	0,08	0,04	0,02	0,01	0,01	0,02	0,04	0,08	0,16
	0,05	0,04	0,02	0,01	0,005	0,0025	0,0025	0,005	0,01	0,02	0,04
		0,8	0,4	0,2	0,1	0,05	0,05	0,1	0,2	0,4	0,8
		Amenazas (-A , + P, - PN)					Oportunidades (+A, - P, + PN)				

Fuente: Elaboración propia.

Análisis de Situación Patrimonial Prospectivo (ESPP)

En la presente tabla, se podrán analizar las diferencias en amarillo como neutrales, las verdes como oportunidades y las rojas como amenazas:

ACTIVOS NO CORRIENTES	PROSPECTIVO	CIERRE		Análisis Horizontal	Vertical 1	Vertical 2	Diferencia
Propiedades, planta y equipo (Nota 1)	1450904,39	1445618,05	- 5.286,34	-0,36%	18,58%	16,72%	1,85%
Activos Intangibles y plusvalía (Nota 2)	153529,09	150323,35	- 3.205,74	-2,09%	1,97%	1,74%	0,23%

Inversiones en Subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos (Nota 3)	1693606,38	1612721,54	- 80.884,84	-4,78%	21,68%	18,66%	3,03%
Otros créditos no financieros (Nota 4)	12846,19	14790,44	1.944,25	15,13%	0,16%	0,17%	0,01%
Otros créditos financieros (Nota 5)	62143,28	67272,06	5.128,78	8,25%	0,80%	0,78%	0,02%
Activos por impuestos a las ganancias e impuestos a las ganancias (Nota 6)	10100	21203,94	11.103,94	109,94%	0,13%	0,25%	0,12%
ACTIVOS NO CORRIENTES TOTALES	3383129,33	3311929,38	- 71.199,95	-2,10%	43,32%	38,32%	5,00%
ACTIVOS CORRIENTES							
Inventarios (Nota 7)	1645789,2	1606310,06	- 39.479,14	-2,40%	21,07%	18,58%	2,49%
Activos biológicos (Nota 8)	459561,63	200281,99	- 259.279,64	-56,42%	5,88%	2,32%	3,57%
Créditos Impositivos y Aduaneros (Nota 9)	278679,2	253900,87	- 24.778,33	-8,89%	3,57%	2,94%	0,63%
Anticipos a favor impuestos a las ganancias y presunta (Nota 10)	200449,65	208741,75	8.292,10	4,14%	2,57%	2,41%	0,15%
Otros créditos no financieros (Nota 11)	39853,59	32172,54	- 7.681,05	-19,27%	0,51%	0,37%	0,14%
Otros créditos financieros (Nota 12)	117461,99	180079,97	62.617,98	53,31%	1,50%	2,08%	0,58%
Inversiones en Subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos (Nota13)	28460	719357,35	690.897,35	2427,61%	0,36%	8,32%	7,96%
Cuentas a cobrar comerciales (Nota 14) I	1175380,8	1420786,19	245.405,39	20,88%	15,05%	16,44%	1,39%
Efectivo y colocaciones a corto plazo (Nota 15)	481668,75	710187,56	228.518,81	47,44%	6,17%	8,22%	2,05%
ACTIVOS CORRIENTES TOTALES	4427304,81	5331818,28	904.513,47	20,43%	56,68%	61,68%	5,00%
TOTAL ACTIVOS	7810434,14	8643747,66	833.313,52	10,67%	100,00%	100,00%	0,00%

Fuente: Análisis propio sobre el caso de Juan Carlos Viegas.

PATRIMONIO	PROSPECTIVO	CIERRE		Análisis Horizontal	Vertical 1	Vertical 2	Diferencia
Capital Social	250448	250448	-	0,00%	3,21%	2,90%	0,31%
Ajuste integral de Capital Social	230499	230499	-	0,00%	2,95%	2,67%	0,28%
Primas de Emisión	189126	189126	-	0,00%	2,42%	2,19%	0,23%
Reserva Legal	106041	106041	-	0,00%	1,36%	1,23%	0,13%
Reserva para futura distribución de utilidades	606105,76	71091,2	- 535.014	-88,27%	7,76%	0,82%	6,94%

Resultados no Asignados	77522,02	189842	112.319	144,89%	0,99%	2,20%	1,20%
Cobertura y Diferencia de conversión en Subsidiarias, Asociadas y negocios conjuntos	97303	97431	128,00	0,13%	1,25%	1,13%	0,12%
PATRIMONIO TOTAL	1402000,74	1134478,2	-267.522,54	-19,08%	17,95%	13,12%	4,83%

Fuente: Análisis propio sobre el caso de Juan Carlos Viegas.

PASIVO

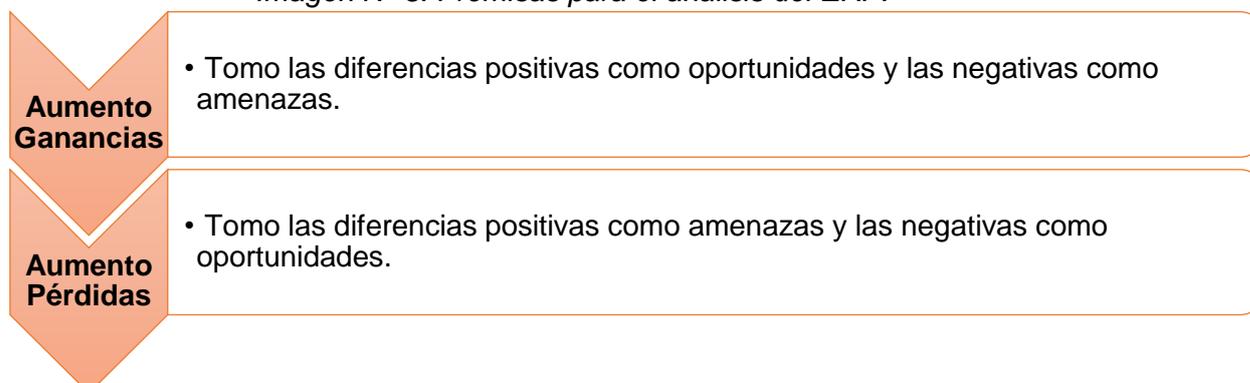
PASIVO NO CORRIENTE	PROSPECTIVO	CIERRE		Análisis Horizontal	Vertical 1	Vertical 2	Diferencia
Deudas Financieras (NOTA 12)	1819820,4	2283529,2	463.708,80	25,48%	23,30%	26,42%	3,12%
Pasivo por impuestos a las ganancias diferidos (NOTA 6)	44622,9	0	-44.622,90	-100,00%	0,57%	0,00%	0,57%
Provisiones para juicios y reclamos	116309,6	105369,26	-10.940,34	-9,41%	1,49%	1,22%	0,27%
PASIVO NO CORRIENTE TOTALES	1980752,9	2388898,46	408.145,56	20,61%	25,36%	27,64%	2,28%
PASIVO CORRIENTE							
Deudas comerciales (NOTA 12)	1349062	1794936,65	445.874,65	33,05%	17,27%	20,77%	3,49%
Deudas Financieras (NOTA 12)	2669651,6	2923422,78	253.771,18	9,51%	34,18%	33,82%	0,36%
Deudas sociales y fiscales (NOTA 16)	309531,2	302067,77	-7.463,43	-2,41%	3,96%	3,49%	0,47%
Otras deudas (NOTA 12)	99435,7	99943,8	508,10	0,51%	1,27%	1,16%	0,12%
PASIVO CORRIENTE TOTALES	4427680,5	5120371	692.690,50	15,64%	56,69%	59,24%	2,55%
TOTAL PASIVOS	6408433,4	7509269,46	1.100.836,06	17,18%	82,05%	86,88%	4,83%
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVO	7810434,14	8643747,66	833.313,52	10,67%	100,00%	100,00%	0,00%

Fuente: Análisis propio sobre el caso de Juan Carlos Viegas.

6. TRATAMIENTO Y ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADO PROSPECTIVO

Para el análisis del Estado de Resultados Prospectivos y el Estado de Cierre se presentan las siguientes premisas:

Imagen N° 8: Premisas para el análisis del ERP.



Fuente: Elaboración propia.

Imagen N° 9: Matriz de análisis del ERP.

		Matriz análisis									
Probabilidad de la Contingencia	0,8	0,64	0,32	0,16	0,08	0,04	0,04	0,08	0,16	0,32	0,64
	0,6	0,48	0,24	0,12	0,06	0,03	0,03	0,06	0,12	0,24	0,48
	0,4	0,32	0,16	0,08	0,04	0,02	0,02	0,04	0,08	0,16	0,32
	0,2	0,16	0,08	0,04	0,02	0,01	0,01	0,02	0,04	0,08	0,16
	0,05	0,04	0,02	0,01	0,005	0,0025	0,0025	0,005	0,01	0,02	0,04
		0,8	0,4	0,2	0,1	0,05	0,05	0,1	0,2	0,4	0,8
		Amenazas (- Ganancias, + Costo, + Pérdidas)					Oportunidades (+ Ganancias, - costo, - Pérdidas)				

Fuente: Elaboración propia.

ANÁLISIS DEL ESTADO PROSPECTIVO Y ESTADO DE CIERRE

En la presente tabla, se podrán analizar las diferencias en amarillo como neutrales, las verdes como oportunidades y las rojas como amenazas:

ESTADO DE RESULTADO PROSPECTIVO Y DE CIERRE	PROSPECTIVO	CIERRE				
Ingresos por Ventas	16143689,65	15639006	Horizontal	Vertical 1	Vertical 2	Diferencias
Ingresos por prestación de servicios y otros ingresos	106209,6	156738,19				
Ingresos de Actividades Ordinarias	16249899,25	15795744,19	3%	100,00%	100,00%	0,00%
Costo venta de bienes y servicios prestados	-13791545	13991604	201%	84,87%	88,58%	3,71%
GANANCIA (PÉRDIDA) BRUTA	2458354,25	1804140,19	27%	15,13%	11,42%	3,71%
Gastos de Comercialización	-1404139,65	1528714,67	209%	8,64%	9,68%	1,04%
Gastos de Administración	-344792,4	-339166,64	2%	2,12%	2,15%	0,03%
Otros Ingreso Operativos	22587,6	203320,97	-800%	0,14%	1,29%	1,15%
Otros gastos Operativos	-113494,8	-99975,92	12%	0,70%	0,63%	0,07%

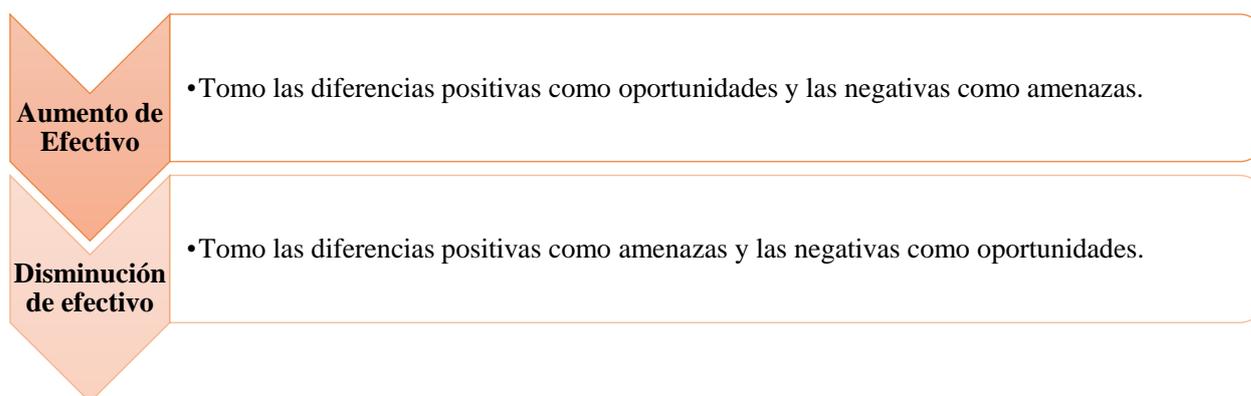
Resultado participación en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	35004,91	258733,55	-639%	0,22%	1,64%	1,42%
RESULTADO OPERATIVO	653519,91	298337,48	54%	4,02%	1,89%	2,13%
Ingresos Financieros	455559,6	483940,63	-6%	2,80%	3,06%	0,26%
Costos Financieros	1014855	-581865,22	157%	6,25%	3,68%	2,56%
(PÉRDIDA) GANANCIAS DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	94224,51	200412,89	-113%	0,58%	1,27%	0,69%
Impuestos a las ganancias	-16702,49	-10570,89	37%	0,10%	0,07%	0,04%
(PÉRDIDA) GANANCIAS NETA DEL EJERCICIO	77522,02	189842	-145%	0,48%	1,20%	0,72%

Fuente: Análisis propio sobre el caso de Juan Carlos Viegas.

7. TRATAMIENTO Y ANÁLISIS DEL ESTADO DE FLUJO DE FONDOS

Para el análisis del Estado de Flujo de Fondos Prospectivos y el Estado de Cierre se presentan las siguientes premisas:

Imagen N° 10: Premisas para el análisis del EFP.



Fuente: Elaboración propia.

Imagen N° 11: Matriz de análisis de los impactos.

		Matriz análisis									
Probabilidad de la Contingencia	0,8	0,64	0,32	0,16	0,08	0,04	0,04	0,08	0,16	0,32	0,64
	0,6	0,48	0,24	0,12	0,06	0,03	0,03	0,06	0,12	0,24	0,48
	0,4	0,32	0,16	0,08	0,04	0,02	0,02	0,04	0,08	0,16	0,32
	0,2	0,16	0,08	0,04	0,02	0,01	0,01	0,02	0,04	0,08	0,16
	0,05	0,04	0,02	0,01	0,005	0,0025	0,0025	0,005	0,01	0,02	0,04
		0,8	0,4	0,2	0,1	0,05	0,05	0,1	0,2	0,4	0,8
		Amenazas (- Fondos)					Oportunidades (+ Fondos)				

Fuente: Elaboración propia.

Análisis del Estado de Flujo de Fondos

En la presente tabla, se podrán analizar las diferencias en verdes como oportunidades y las rojas como amenazas:

ESTADO DE FLUJO DE FONDOS	PROSPECTIVO	CIERRE	Horizontal	Vertical 1	Vertical 2	Diferencias
Actividades operativas						
(Perdida) Ganancia antes del Impuesto a las ganancias	94224,51	200412,89	112,70%	12,71%	25,87%	0,13
Ajustes para conciliar la (Perdida) Ganancias del ejercicio antes del impuesto a las ganancias con los flujos netos de efectivo:						
Depreciación del valor de propiedades, planta y equipo y amortización de activos intangibles	129140	135220,8	4,71%	17,42%	17,45%	0,0002
Bajas de valor neto de propiedades, planta y equipo	7800,1	61303	685,93%	1,05%	7,91%	0,06
Intereses perdidos	455942,4	382013,43	-16,21%	61,51%	49,30%	0,12
Resultados participación en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.	134479,8	221733,48	64,88%	18,14%	28,62%	0,1
Variación neta en provisiones para juicios y reclamos.	4263,6	-1551	-136,38%	0,58%	-0,20%	0,007
Ajustes por pérdidas de moneda extranjera no realizadas	480783	312501,2	-35,00%	64,86%	40,33%	0,24
Ajustes al Capital de trabajo:						
-Disminución en cuentas por cobrar comerciales	-77392,8	-421876,25	445,11%	-10,44%	-54,45%	0,44
Aumento en otros créditos no financieros	48349,2	6248	-87,08%	6,52%	0,81%	0,05
Disminución en otros créditos financieros	-70320	-69762	-0,79%	-9,49%	-9,00%	0,0048
Disminución en inversiones y activos biológicos	-392386,5	-41152,1	-89,51%	-52,93%	-5,31%	0,47
Disminución (Aumento) créditos impositivos y aduaneros	-81396	26986,3	-133,15%	-10,98%	3,48%	0,14
Aumento de deudas comerciales	200480	113367,5	-43,45%	27,05%	14,63%	0,12
Aumento (Disminución) de deudas sociales y fiscales	124160,4	19453,5	-84,33%	16,75%	2,51%	0,14
Aumento (disminución) otras deudas	-221661,6	15805,9	-107,13%	-29,90%	2,04%	0,31
Impuestos a las ganancias pagado	-95196	-185896,7	95,28%	-12,84%	-23,99%	0,11

Flujo neto de efectivo generado por operaciones:	741270,11	774807,95	4,52%	100,00 %	100,00%	0
Actividades de Inversión:						
Adquisición de propiedades, planta y equip y activos intangibles	-223788	-187275	-16,32%	213,84 %	26,27%	1,87
Adquisición de subsidiarias	-136960,8	0	-100,00%	130,87 %	0,00%	1,30
Cobró rendimientos fondos de riesgo y retiro de aportes	0	58414,4	100,00%	0,00%	-8,19%	0,08
Integración y aumento en capital en asociadas	-154587,6	-43261,9	-72,01%	147,72 %	6,07%	1,41
Colocaciones a corto plazo	0	-667852,9	100,00%	0,00%	93,67%	0,93
Dividendos recibidos	0	126962	100,00%	0,00%	-17,81%	0,17
Flujos de efectivos netos utilizados en actividades de inversión:	-515336,4	-713013,4	38,36%	492,43 %	100,00%	3,92
Actividades de financiación						
Intereses pagados.	-416492,8	-581865,22	39,71%	397,98 %	379,10%	0,18
Aumento de deudas financieras	449136	428378,5	-4,62%	- 429,18 %	- 279,10%	1,50
Pagos de dividendos	-104650,8	0	-100,00%	100,00 %	0,00%	1

8. CONCLUSIONES

La metodología presentada para el análisis de los desvíos teniendo en cuenta el Estado Contable Prospectivo y el Estado Financiero de cierre, tomaba únicamente los desvíos del análisis vertical u horizontal con una matriz para el tratamiento de los riesgos.

En contraposición se plantea la siguiente metodología que se compone de las siguientes etapas:

- 1 – Realizar un análisis horizontal y vertical, y considerar su resultado en su conjunto. Dado que su análisis es más representativo que su identificación individual.
- 2 – Utilizar la siguiente Matriz de análisis integral de Riesgos, en la que se tienen en cuenta cada uno de los riesgos y amenazas posibles:

Mapeo integral de riesgos y contingencias.

		Matriz de análisis									
Probabilidad de la Contingencia	0,8	0,64	0,32	0,16	0,08	0,04	0,04	0,08	0,16	0,32	0,64
	0,6	0,48	0,24	0,12	0,06	0,03	0,03	0,06	0,12	0,24	0,48
	0,4	0,32	0,16	0,08	0,04	0,02	0,02	0,04	0,08	0,16	0,32
	0,2	0,16	0,08	0,04	0,02	0,01	0,01	0,02	0,04	0,08	0,16
	0,05	0,04	0,02	0,01	0,005	0,0025	0,0025	0,005	0,01	0,02	0,04
		0,8	0,4	0,2	0,1	0,05	0,05	0,1	0,2	0,4	0,8
		Amenazas					Oportunidades				

Fuente: Elaboración propia.

3 - Considerando en el mismo, a las contingencias de impacto alto a las mayores de 0,16; a las de impacto medio a las que se encuentran entre 0,08 y menores a 0,16, y a las de impacto bajo, a las menores de 0,08, se plantea la siguiente tabla para el análisis de las mismas:

TABLA PARA CLASIFICAR LAS CONTINGENCIAS

Contingencia Alta (Mayor de 16)

Contingencia Media (Entre 0,08 y 0,16)

Contingencia Baja (0 a 0,08)

Fuente: Elaboración propia.

Por todo lo expuesto, el autor del presente trabajo considera que los desvíos deben analizarse integralmente teniendo en cuenta los desvíos horizontales y verticales en su conjunto para tener una visión exhaustiva del impacto.

En el contexto del análisis contable de los desvíos, no pueden ser analizados de la misma manera, ya que los riesgos pueden ser positivos y negativos, representando un impacto diferente en la organización. Para los riesgos negativos deben preverse salvaguardas para mitigarlos, y en caso de riesgos positivos deben gestionarse medidas para explotarlos.

BIBLIOGRAFÍA

Juan Carlos Viegas (2016); Material de estudio del curso de doctorado, "Estados financieros prospectivos para la toma de decisiones financieras."

Juan Carlos Viegas y Jorge Orlando Perez (2012). "Modelo para la Confección de Información Financiera Prospectiva". FUNDAMENTOS DE LAS CONCLUSIONES DE LA NIIF 13. Buyatti. Buenos Aires.

Juan Carlos Viegas y Jorge Orlando Perez (2011). "Confección de Estados Financieros Prospectivos y Control de Auditoría". Buyatti. Buenos Aires.