



Revista de Ciencias Económicas

PUBLICACION DEL COLEGIO DE GRADUADOS EN CIENCIAS ECONOMICAS

Registro de Propiedad Intelectual N° 631.176

Año LV

Abril a Junio de 1967

Serie IV, N° 28

SUMARIO

PÁG.

Ajustes de estados contables en períodos de inflación

La Dirección 93

COLABORACIONES

Las fluctuaciones del poder adquisitivo de la moneda y los estados contables

Horacio López Santiso 97

La Sociedad Anónima y la situación inflacionaria

Pedro P. Megna 101

DOCUMENTOS

Informe de la Comisión Especial proponiendo normas de ajuste a los estados contables en períodos de inflación

117

EJEMPLIFICACIONES

Ajuste para tener en cuenta la pérdida del poder adquisitivo de la moneda

William Leslie Chapman 139

Ajuste de los estados contables de una empresa al 31 de diciembre de 1966

Horacio López Santiso 156

Dirección y Administración
Viamonte 1592 (2° Piso)
Buenos Aires

E J E M P L I F I C A C I O N E S

ESTADÍSTICA

de WILLIAM LESLIE CHAPMAN

B. 41334

AJUSTE PARA TENER EN CUENTA LA PERDIDA DEL PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA

INTRODUCCIÓN

En diversas ocasiones en que le tocó exponer el método de ajuste integral propuesto por la Comisión Conjunta el autor de esta ejemplificación utilizó los casos que se anexan para destacar dos posibles circunstancias: una, abarcando un período determinado por el balance de apertura y el balance de cierre, y otra contemplando estados contables comparativos de 5 años consecutivos. El objeto era destacar la aplicación práctica del método de ajuste, de modo de incluir situaciones con revalúos contables y cambios de moneda extranjera. Los ejemplos utilizados en aquellas ocasiones pueden interesar al lector del informe y se acompañan como dato ilustrativo pero independiente de éste. Los demás autores del mismo no han participado en los juicios y soluciones propuestos en estos ejemplos que son por cuenta exclusiva del firmante.

El caso I es la descripción del ajuste en un año cualquiera, que se lleva a cabo, de acuerdo con las normas contenidas en el informe, ajustando primero los estados contables al inicio del período.

Por cuanto se ha buscado ajustar el ejercicio de apertura a la *capacidad adquisitiva de la moneda de cierre*, se le han aplicado incluso a los saldos al inicio en las cuentas o rubros monetarios (disponibilidades y créditos en pesos, gastos pagados por adelantado y deudas, provisiones y previsiones en pesos) los coeficientes de ajuste respectivos.

Las cuentas o rubros no monetarios se ajustan determinando

su momento de origen, conforme se indica en los datos fundamentales del caso piloto. Salvo que se ajustasen íntegramente los años anteriores a moneda de cierre, no se tienen los saldos ajustados de las reservas y las ganancias acumuladas. Por tal razón en el balance al inicio las reservas legal y general se indican por su importe histórico, de modo que la diferencia (m\$n 3.038), hasta igualar la cifra total del activo (m\$n 31.166), queda como importe global de ganancia acumulada sin discriminar entre resultados operativos y resultados "de inflación" (párrafo 40 del informe y norma particular B 12.1.).

Al cierre del ejercicio no se ajustan las cuentas o rubros monetarios o actualizados, (norma general A 1.) pero se actualizan los no monetarios o no actualizados, así como las cuentas de ganancias y pérdidas, de acuerdo con las normas del informe (norma general A 3.).

En la hipótesis del caso I se ajustan los saldos en moneda extranjera por aplicación del coeficiente y se lo reduce al valor de mercado por ser éste inferior al que resulta de aplicar el coeficiente. Esta operación, en verdad, es innecesaria, ya que el costo era igual al valor de cotización de cierre del período (valor de mercado) y por tanto no requería ajuste. Este se llevó a cabo para ejemplificar el procedimiento de comparación y señalar el efecto del ajuste: su afectación a los resultados por pérdida de poder adquisitivo de la moneda.

En el caso II se describe el ajuste de los estados comparativos de 5 ejercicios *todos corregidos a moneda de cierre del año 5* (Ver norma general A 7.).

En los datos fundamentales se explican las bases para la determinación del momento de origen (es decir cómo establecer la antigüedad de los saldos y por ende el coeficiente a aplicar). En algunos casos las hipótesis son arbitrarias, simplemente para facilitar el cálculo. Por ejemplo, los bienes de uso se suponen adquiridos uniformemente durante cada año, a efectos de aplicarles un coeficiente promedio. En la práctica es probable que se determine un coeficiente para cada momento de origen identificado con la fecha de cada adquisición. Otro ejemplo: la distribución de la ganancia se supone efectuada inmediatamente después de cada ejercicio (a fin de utilizar el coeficiente de cierre), cuando, en verdad, las distribuciones suelen hacerse varios meses después. Una tercera arbitrariedad ha sido computar los cargos por provisiones al

coeficiente de cierre, cuando pudieron haberse constituido uniformemente durante el ejercicio.

El caso II no contiene ajuste alguno por diferencias de cambio en el año 5. No obstante, por tratarse del mismo año de cierre del caso I, los saldos finales históricos y ajustados de ambos casos son iguales con excepción del detalle de las reservas y ganancias acumuladas, por las razones ya señaladas.

La planilla más ilustrativa de las que componen los ejemplos suministrados es la que se titula "Explicación de la ganancia o pérdida por ajuste de la pérdida de poder adquisitivo", en la cual surge la razón por la que la empresa de la hipótesis ganó en el año de cierre 5 la suma de m\$ 1.071: adeudaba en conjunto más pesos de los que tenía y los que se le debía. Las ganancias de los demás períodos también son en términos de poder adquisitivo del año 5 y no en moneda de cierre de sus respectivos períodos.

AJUSTES DE ESTADOS CONTABLES

CASO PILOTO

DATOS FUNDAMENTALES

1. — Indices	— Año 1 apertura	150
	„ 1 promedio	160
	„ 1 cierre	180
	„ 2 promedio	190
	„ 2 cierre	200
	„ 3 promedio	220
	„ 3 cierre	250
	„ 4 promedio	280
	„ 4 cierre	300
	„ 5 promedio	350
	„ 5 cierre	400
2. — Coeficientes		
	Año 1 apertura	$\frac{400}{150} = 2.6$
	„ 1 promedio	$\frac{400}{160} = 2.5$

„ 1 cierre	$\frac{400}{180} = 2.2$
„ 2 promedio	$\frac{400}{190} = 2.1$
„ 2 cierre	$\frac{400}{200} = 2$
„ 3 promedio	$\frac{400}{220} = 1.8$
„ 3 cierre	$\frac{400}{250} = 1.6$
„ 4 promedio	$\frac{400}{280} = 1.4$
„ 4 cierre	$\frac{400}{300} = 1.3$
„ 5 promedio	$\frac{400}{350} = 1.1$
„ 5 cierre	$\frac{400}{400} = 1$

3. — Bienes de Uso

Su adquisición se efectúa durante cada período, supuestamente de manera uniforme en todo el año.

En el año 3 se hizo una revaluación en base a estos coeficientes: Año 1: 2, Año 2: 1.5, Año 3: 1.

4. — Amortizaciones de cada ejercicio

		<u>Ajustado</u>		
		<u>Coefficiente de ajuste</u>	<u>Valor del. Activo</u>	<u>Amorti- zación</u>
a) <i>Cálculo sobre costo acumulado</i>				
Año 1: Costo	3.000		2.6	7.800
Amortización 10 %		300	2.6	780
Año 2: Costo	1.000		2.1	2.100
Costo acumulado	4.000		Compuesto	9.900
Amortización 10 %		400	Compuesto	990
Amortización acumulada		700	Compuesto	1.770
Año 3: Costo de venta	(400)		2.6	(1.040)
Amortización descargada		(80)	2.6	(208)
Saldo neto	3.600	620	Compuesto	8.860
Amortización 10 %		360	Compuesto	886
Amortización acumulada		980		2.448
Año 4: Costo	2.000		1.4	2.800
Costo acumulado	5.600		Compuesto	11.660
Amortización 10 %		560	Compuesto	1.166
Amortización acumulada		1.540		3.614
Año 5: Costo	2.000		1.1	2.200
Costo acumulado	7.600		Compuesto	13.860
Amortización 10 %		760	Compuesto	1.386
Amortización acumulada		2.300		5.000
b) <i>Cálculo sobre costo revaluado</i>				
Año 1: Revaluado	5.200 ¹			
Amortización 10 %		520		
Año 2: Revaluado	6.700			
Amortización 10 %		670		
Amortización acumulada		1.190		
Año 3: Costo acumulado	6.700			
Amortización 10 %		670		
Amortización acumulada		1.360		
Año 4: Costo	2.000			
Costo acumulado	8.700			
Amortización 10 %		870		
Amortización acumulada		2.730		
Año 5: Costo	2.000			
Costo acumulado	10.700			
Amortización 10 %		1.070		
Amortización acumulada		3.800		

¹ La nota se inserta al pie de la página siguiente.

5. — Cargos a ganancias y pérdidas por amortizaciones:

	<u>Histórico</u>	<u>Coefficiente de ajuste</u>	<u>Ajustado</u>
Año 1: Bienes de Uso	300	2.6	780
Bienes Inmateriales	—	—	—
Cargos Diferidos	200	2.5	500
	<u>500</u>		<u>1.280</u>
Año 2: Bienes de Uso	400	Compuesto	990
Bienes Inmateriales	100	2.1	210
Cargos Diferidos	200	2.5	500
	<u>700</u>		<u>1.700</u>
Año 3: Bienes de Uso (Revaluado)	670	Compuesto	836
Bienes Inmateriales	100	2.1	210
Cargos Diferidos	200	2.5	500
	<u>970</u>		<u>1.596</u>
Año 4: Bienes de Uso (Revaluado y costo)	870	Compuesto	1.166
Bienes Inmateriales	100	2.1	210
Cargos Diferidos	200	2.5	500
	<u>1.170</u>		<u>1.876</u>
Año 5: Bienes de Uso (Revaluado y costo)	1.070	Compuesto	1.386
Bienes Inmateriales	100	2.1	210
Cargos Diferidos	200	2.5	500
	<u>1.370</u>		<u>2.096</u>

¹ Deducidos los m\$ n 400 de costo de bienes vendidos en año 3.

La revaluación al cierre del año 3 fue así:

Los valores originales fueron:

Año 1 — Adquisiciones	3.000
Retirado en año 3 antes del revalúo	400
	<u>2.600</u>
Revalúo-coeficiente	2
	<u>5.200</u>
Año 2 — Adquisiciones	1.000
Revaluación año 3:	
coeficiente de revalúo	1,5
	<u>1.500</u>
Año 3 — Retiros:	
Item del año 1:	(400)
(Retirado y vendido antes de revalúo al inicio del año 3)	

6. — Saldo de revalúo:

Bienes de uso revaluados

Año 3		6.700
Menos: amortización acumulada, años 1 y 2		(1.190)
		<u>5.510</u>
Costo Año 3	3.600	
Menos: amortización acumulada	<u>1.000</u>	2.600
Revalúo contable		<u>2.910</u>

7. — Activos en moneda extranjera:

*Tipo de
Moneda cierre Pesos*

Año 2:

Créditos	50	20	1.000
Préstamos	10	20	200

Año 3:

Caja	20	25	500
Créditos	40	25	1.000
Préstamos	12	25	300

Año 4:

Créditos	50	30	1.500
Préstamos	15	30	450

Año 5:

Créditos	40	35	1.400
Préstamos	10	35	350

8. — Pasivos en moneda extranjera

	<i>Moneda</i>	<i>Tipo de cierre</i>	<i>Pesos</i>	<i>Histórico</i>	<i>Coefficiente de ajuste</i>	<i>Ajustado</i>
Año 1	50	20	1.000			
Año 2	60	20	1.200			
Año 3	60	25	1.500			
Año 4	70	30	2.100			
Año 5	60	35	2.100			

9. — Diferencias de cambio

Año 1: Tipo de cambio de contratación = tipo de cambio de cierre

Año 2: Tipo de cambio de contratación = tipo de cambio de cierre

Año 3: Caja: Tipo de cambio de compra = tipo de cambio de cierre

Créditos:

50 cobrado a	25	1.250
Registrados a	20	1.000
		<hr/>
Ganancia		250
		<hr/>

Préstamos:

10 cobrados a	25	250
Registrados a	20	200
		<hr/>
Ganancia		50
		<hr/>

Pasivos:

60 pagados a	25	1.250
Registrados a	20	1.200
		<hr/>
		(300)
Resultado neto		<hr/> <hr/> 0

Año 4:

Revaluación de saldos:

20 créditos (Año 3) a	30	600
Costo original a	25	500
		<hr/>
Ganancia		100
		<hr/>

12 préstamos (Año 3) a	30	360
Costo original a	25	300
		<hr/>
Ganancia		60
		<hr/>

<i>Año 4: Continuación</i>		<i>Histórico</i>	<i>Coficiente de ajuste</i>	<i>Ajustado</i>
60 Pasivo Año				
3) a	30	1.800		
Costo original a	25	1.500		
Pérdida		(300)		
Pérdida neta -				
Año 4		(140)		
<i>Año 5:</i>				
50 Créditos				
cobrados a	35	1.750		
Registrados a	30	1.500		
Ganancia		250		
15 Préstamos				
cobrados a	35	525		
Registrados a	30	450		
Ganancia		75		
70 Pasivo				
pagado a	35	2.450		
Registrado a	30	2.100		
Pérdida		(350)		
Pérdida neta -				
Año 5		<u>25</u>		

En todos los años las contrataciones han sido al tipo de cambio de cierre que es el registrado en libros. Las diferencias se consideran resultados de especulación en moneda extranjera y no cargos a costos.

10.— La inversión en edificios corresponde a un inmueble para la venta que se deseaba mejorar, sin devengar renta. Se completó su construcción en el año 5.

11.— Bienes de cambio.

Se han valuado al costo (sistema FIFO), siempre inferior a precios de plaza, que aplicados a las existencias al cierre del ejercicio 5 hubieran totalizado m\$n 7.500.

12.— Los créditos no liquidables en moneda corresponden a créditos a cobrar en bienes en cantidades preestablecidas cuyo precio de plaza al cierre del año 5 era m\$n 2.500.

13. — Los dividendos se pagaron y las transferencias a Reservas se hicieron en todos los casos al inicio del ejercicio siguiente de aquel al cual correspondía la ganancia respectiva.

14. — Los aportes de capital fueron hechos al inicio de cada ejercicio:

	<i>Histórico</i>	<i>Coficiente de ajuste</i>	<i>Ajustado</i>
Ejercicio 1	4.000	2.6	10.400
„ 2	1.000	2.2	2.200
Al cierre del año 2			12.600

15. — Los dividendos sobre inversiones se cobraron al cierre de cada ejercicio. Las inversiones tenían un valor neto de plaza de M\$N 3.000 al cierre del ejercicio 5.

CASO I.—CON AJUSTE DE LOS ESTADOS CONTABLES AL INICIO DEL PERÍODO OBJETO DE AJUSTES

ACTIVO	Balance al inicio del período			Balance al cierre del período			Ajustes a valores de cierre		Saldos ajustados finales
	Histórico	Coefficiente de ajuste	Ajustado	Histórico	Coefficiente de ajuste	Ajustado	Debe	Haber	
Disponibilidades									
En pesos	1,800	1.3	2,340	2,500	1	2,500			2,500
En moneda extranjera	1,800	1.3	2,340	2,500	1	2,500			2,500
Créditos									
En pesos, netos de provisiones	6,500	1.3	8,450	9,100	1	9,100			9,100
En moneda extranjera	1,500	1.3	1,950	1,400	1.3	1,820	420		1,400
No liquidables en moneda	1,000	1.3	1,300	1,000	1.3	1,300			1,300
	9,000		11,700	11,500		12,220		420	11,800
Bienes de Cambio									
En pesos, al costo inferior a precio de plaza	4,500	1.4	6,300	5,000	1.1	5,500			5,500
Inversiones									
Acciones, en pesos	1,000	2	2,000	1,150	Compuesto	2,150			2,150
Préstamos, en pesos	350	1.3	435	1,500	1	1,500			1,500
en moneda extranjera	450	1.3	585	350	1.3	455	105		350
Inmuebles	1,000	1.3	1,300	1,000	1.3	1,300			1,300
	2,800		4,320	4,000		5,405		105	5,300
Bienes de Uso									
Valores originales	8,700	Compuesto	11,660	10,700	Compuesto	13,860			
Menos: Amortización	(2,730)	Compuesto	(3,614)	(3,800)	Compuesto	(5,000)			
	5,970		8,046	6,900		8,860			8,860
Sub-total	24,070		32,706	29,900		34,485		525	33,960
Bienes Inmateriales									
Valores originales	500	2.1	1,050	500	2.1	1,050			
Menos: Amortización	(300)	2.1	(630)	(400)	2.1	(840)			
	200	2.5	420	100	2.5	210			210
Cargos Diferidos									
Gastos anticipados	800	1.3	1,040	900	1	900			
Gastos de organización	2,000	2.5	5,000	2,000	2.5	5,000			
Menos: Amortización	(800)		(2,000)	(1,000)		(2,500)			
	2,000		4,040	1,900		3,400			3,400
	26,270		37,166	31,900		38,095		525	37,570

Tipo de cierre

Tipo de cierre

CASO I.— CON AJUSTE DE LOS ESTADOS CONTABLES AL INICIO DEL PERIODO OBJETO DE AJUSTES

	Balance al inicio del período			Balance al cierre del período			Ajustes a valores de cierre		Saldos ajustados finales	
	Histórico	Coefficiente de Ajuste	Ajustado	Histórico	Coefficiente de Ajuste	Ajustado	Debe	Haber		
PASIVO										
Deudas										
En pesos	9,260	1.3	12,038	12,590	1	12,590			12,590	
En moneda extranjera	2,100	1.3	2,730	2,100	1.3	2,730	630		2,100	tipo de cierre
	<u>11,360</u>		<u>14,768</u>	<u>14,690</u>		<u>15,320</u>			<u>14,690</u>	
Provisiones										
En pesos	2,500	1.3	3,250	2,800	1	2,800			2,800	
Total de compromisos	<u>13,860</u>		<u>18,018</u>	<u>17,490</u>		<u>18,120</u>			<u>17,490</u>	
Previsiones										
En pesos	900	1.3	1,170	1,100	1	1,100			1,100	
Utilidades diferidas y a realizar en ejercicios futuros										
En pesos	800	1.3	1,040	600	1	600			600	
Sub-total	<u>15,560</u>		<u>20,228</u>	<u>19,190</u>		<u>19,820</u>	630		<u>19,190</u>	
Capital, Reservas y Resultados										
Capital	5,500	compuesto	13,400	9,000	compuesto	15,350			15,350	
Reserva Legal	110		110	200	compuesto	227			227	
Reserva General	390		390	500	compuesto	533			533	
Reserva de Revaluación	2,910			910						
Ganancia anterior	300		3,038	100		828			828	
Ganancia del ejercicio	1,500			2,000		1,337	(105)		1,442	Ajuste neto
	<u>10,710</u>		<u>16,938</u>	<u>12,710</u>		<u>18,275</u>	(105)		<u>18,380</u>	
	<u>26,270</u>		<u>37,166</u>	<u>31,900</u>		<u>38,095</u>	525		<u>37,570</u>	
Distribución de ganancias										
Liberación de reserva	2,000									
Saldo anterior	300		3,038							
Ganancia del ejercicio	1,500									
	<u>3,800</u>		<u>3,038</u>							
Dividendo en efectivo	-		-							
Capitalización revalúo	2,000									
Dividendo en acciones	1,500	1.3	1,950							
Reserva Legal	90	1.3	117							
Reserva General	110	1.3	143							
	<u>3,700</u>		<u>2,210</u>							
Saldo al ejercicio siguiente	100		828							

CASO I.— CUADRO DEMOSTRATIVO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

	Año 5		Ajustes a		Ajustado	
	Histórico	Coeficiente de Ajuste	Ajustado	valores de cierre		
				Debe		Haber
<u>CUADRO DE GANANCIAS Y PERDIDAS</u>						
Ventas	35,870	1.1	39,457		39,457	
<u>Menos: Costo de productos vendidos</u>						
Inventario inicial	4,500	1.4	6,300			
Producción	28,000	1.1	30,800			
	32,500		37,100			
<u>Menos: Inventario de cierre</u>	5,000	1.1	5,500			
	27,500		31,600		31,600	
Ganancia de ventas	8,370		7,857		7,857	
<u>Menos:</u>						
Gastos operativos y financieros	5,625	1.1	6,187			
Amortización	1,370	Compuesto	2,096			
Previsión	200	1	200			
	7,195		8,483		8,483	
Ganancia (Pérdida) neta de operaciones	1,175		(626)		(626)	
<u>Otros ingresos y gastos</u>						
Utilidades diferidas devengadas en el ejercicio	200	1.6	320		320	
Ganancia por venta de bienes de uso						
Intereses	600	1.1	660		660	
Dividendos en efectivo	100	1	100		100	
Diferencias de cambio	(75)	1.1	(83)		(83)	
	825		997		997	
	2,000		371		371	
Ganancia en poder adquisitivo			966	105	1,071	
Ganancia neta del período	2,000		1,337	105	1,442	

CASO II. — ESTADOS CONTABLES COMPARATIVOS AJUSTADOS AL AÑO 5 PARA TENER EN CUENTA LA PERDIDA DE PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA

	Año 1 (Apertura)			Año 1 (Cierre)			Año 2 (Cierre)			Año 3 (Cierre)			Año 4 (Cierre)			Año 5 (Cierre)		
	Histórico	Coefficiente de ajuste	Ajustado	Histórico	Coefficiente de ajuste	Ajustado	Histórico	Coefficiente de ajuste	Ajustado	Histórico	Coefficiente de ajuste	Ajustado	Histórico	Coefficiente de ajuste	Ajustado	Histórico	Coefficiente de ajuste	Ajustado
ACTIVO																		
Disponibilidades																		
En pesos	1,000	2.6	2,600	900	2.2	1,980	800	2	1,600	1,200	1.6	1,920	1,800	1.3	2,340	2,500	1	2,500
En moneda extranjera	—	—	—	—	—	—	—	—	—	500	1.6	800	—	—	—	—	—	—
	1,000	2.6	2,600	900	2.2	1,980	800	2	1,600	1,700	1.6	2,720	1,800	1.3	2,340	2,500	1	2,500
Créditos																		
En pesos, netos de provisiones				3,000	2.2	6,600	4,000	2	8,000	5,500	1.6	8,800	6,500	1.3	8,450	9,100	1	9,100
En moneda extranjera				—	—	—	1,000	2	2,000	1,000	1.6	1,600	1,500	1.3	1,950	1,400	1	1,400
No liquidables en moneda				—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,000	1.3	1,300	1,000	1.3	1,300
				3,000	2.2	6,600	5,000	2	10,000	6,500	1.6	10,400	9,000	1.3	11,700	11,500	1.3	11,800
Bienes de cambio																		
En pesos, al costo o precio de plaza, el menor	2,000	2.5	5,000	2,500	2.1	5,250	3,500	1.8	6,300	4,500	1.4	6,300	4,500	1.4	6,300	5,000	1.1	5,500
Inversiones																		
Acciones, en pesos, al costo inferior al precio de plaza				1,000	2	2,000	1,000	2	2,000	1,000	2	2,000	1,000	2	2,000	1,150	Compuesto	2,150
Préstamos, en pesos				500	2	1,000	1,500	1.6	2,400	1,500	1.3	2,400	350	1.3	435	1,500	1	1,500
En moneda extranjera				200	2	400	400	1.6	640	450	1.3	585	450	1.3	585	350	1	350
En inmuebles, al costo				—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,000	1.3	1,300	1,000	1.3	1,300
				1,700	2	3,400	2,800	1.6	4,480	2,800	1.3	4,320	2,800	1.3	4,320	4,000	1.3	5,300
Bienes de uso																		
Valores originales	3,000	2.6	7,800	3,000	2.6	7,800	4,000	2.1	8,400	9,900	1.6	15,840	8,700	1.3	11,310	10,700	1.3	13,910
Menos: amortización	—	—	—	(300)	2.6	(780)	(700)	2.1	(1,470)	(1,860)	1.6	(2,976)	(2,730)	1.3	(3,549)	(3,800)	1.3	(4,940)
	3,000	2.6	7,800	2,700	2.6	7,020	3,300	2.1	6,930	8,040	1.6	12,864	5,970	1.3	7,761	6,900	1.3	9,070
Sub-total	3,000	2.6	7,800	2,700	2.6	7,020	3,300	2.1	6,930	8,040	1.6	12,864	5,970	1.3	7,761	6,900	1.3	9,070
Bienes inmateriales																		
Valores originales				500	2.1	1,050	500	2.1	1,050	500	2.1	1,050	500	2.1	1,050	500	2.1	1,050
Menos: amortización				(100)	2.1	(210)	(200)	2.1	(420)	(300)	2.1	(630)	(300)	2.1	(630)	(400)	2.1	(840)
				400	2.1	840	300	2.1	630	200	2.1	420	200	2.1	420	100	2.1	210
Cargos diferidos				500	2.2	1,100	600	2.1	1,260	700	1.6	1,120	800	1.3	1,040	900	1	900
Gastos anticipados				2,000	2.5	5,000	2,000	2.5	5,000	2,000	2.5	5,000	2,000	2.5	5,000	2,000	2.5	5,000
Gastos de organización				(200)	2.5	(500)	(400)	2.5	(1,000)	(600)	2.5	(1,500)	(800)	2.5	(2,000)	(1,200)	2.5	(3,000)
Menos: amortización				2,300	2.5	5,750	2,200	2.5	5,500	2,100	2.5	5,250	2,000	2.5	5,000	1,800	2.5	4,500
	4,000	2.6	10,400	10,900	2.6	28,340	15,900	2.1	33,420	21,740	1.6	35,282	26,270	1.3	37,166	31,900	1.3	37,570

CASO II. — (CONTINUACION)

EJEMPLO DE AJUSTES PARA TENER EN CUENTA LA PERDIDA DE PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA

	Año 1 (Apertura)			Año 1 (Cierre)			Año 2 (Cierre)			Año 3 (Cierre)			Año 4 (Cierre)			Año 5 (Cierre)		
	Histórico	Coefficiente de ajuste	Ajustado	Histórico	Coefficiente de ajuste	Ajustado	Histórico	Coefficiente de ajuste	Ajustado	Histórico	Coefficiente de ajuste	Ajustado	Histórico	Coefficiente de ajuste	Ajustado	Histórico	Coefficiente de ajuste	Ajustado
PASIVO																		
Deudas																		
En pesos			4,200	2.2		9,240	6,920	2		13,840	7,330	1.6		11,728	9,260	1.3		12,038
En moneda extranjera			1,000	2.2		2,200	1,200	2		2,400	1,560	1.6		2,400	2,100	1.3		2,730
			5,200			11,440	8,120			16,240	8,890			14,128	11,360			14,768
Provisiones			1,000	2.2		2,200	1,500	2		3,000	2,000	1.6		3,200	2,500	1.3		3,250
En pesos			6,200			13,640	9,620			19,240	10,830			17,328	13,860			18,018
Total de compromisos			500	2.2		1,100	600	2		1,200	700	1.6		1,120	900	1.3		1,170
Previsiones																		
En pesos										1,000	1.6			800	1.3			600
Utilidades diferidas y a realizar en ejercicios futuros			6,700	2.2		14,740	10,220			20,440	12,530			20,048	15,560			20,228
En pesos																		
Sub-total																		
Capital, Reservas y Resultados			4,000	2.6		10,400	4,000	2.6		10,400	5,000	Compuesto		12,600	5,000	Compuesto		13,400
Reserva legal										20	2.2			44	60	Compuesto		124
Reserva general										80	2.2			175	240	Compuesto		496
Reserva de revaluación															2,910	Compuesto		2,910
Ganancia (Pérdida) anterior										620				180	Compuesto		360	300
Ganancia (Pérdida) del ejercicio					200		1,060	580	Compuesto	540	820	Compuesto	2,354	1,500	Compuesto	1,004	2,000	Compuesto
			4,000	2.6		10,400	4,200			13,980	9,210			15,934	10,710			16,938
			4,000	2.6		10,400	10,900			34,420	21,740			35,982	26,270			37,166
DISTRIBUCION DE GANANCIAS																		
Saldo anterior										620				180				1,694
Ganancia del ejercicio					200		1,060	580		540	820			2,354	1,500		904	
Liberación de reserva																		2,000
Dividendo - En efectivo			200			1,060				1,160	1,000			2,714	3,800		2,598	
Dividendo - En acciones			100	2.2		220	200	2		400								
Reserva legal			20	2.2		44	40	2		80	50	1.6		80	80	1.3		117
Reserva general			80	2.2		176	160	2		320	150	1.6		240	110	1.3		143
			200			440	400			800	700			1,120	3,760			2,210
Saldo al ejercicio siguiente										620				180				388

(1) Capitalización de revaluo.

CASO II. — (CONTINUACION)

EJEMPLO DE AJUSTES PARA TENER EN CUENTA LA PÉRDIDA DE PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA

	Año 1 (Apertura)			Año 1 (Cierre)			Año 2 (Cierre)			Año 3 (Cierre)			Año 4 (Cierre)			Año 5 (Cierre)		
	Histórico	Coefficiente de ajuste	Ajustado	Histórico	Coefficiente de ajuste	Ajustado	Histórico	Coefficiente de ajuste	Ajustado	Histórico	Coefficiente de ajuste	Ajustado	Histórico	Coefficiente de ajuste	Ajustado	Histórico	Coefficiente de ajuste	Ajustado
CUADRO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS																		
Ventas	11,200	2.5	28,000	20,880	2.1	43,848	24,640	1.8	44,352	31,270	1.4	43,778	35,870	1.1	39,457			
Menos: Costo de Productos Vendidos	-			2,000	2.5	5,000	2,500	2.1	5,250	3,500	1.8	6,300	4,500	1.4	6,300			
Inventario inicial	10,000	2.5	25,000	17,000	2.1	35,700	20,000	1.8	36,000	25,000	1.4	35,000	28,000	1.1	30,800			
Producción	10,000	2.5	25,000	19,000		40,700	22,500		41,250	28,500		41,300	32,500		37,100			
Menos: Inventario de cierre	2,000	2.5	5,000	2,500	2.1	5,250	3,500	1.8	6,300	4,500	1.4	6,300	5,000	1.1	5,500			
Ganancia de Ventas	8,000	2.5	20,000	16,500		35,450	19,000		34,950	24,000		35,000	27,500		31,600			
Menos:	3,200	2.5	8,000	4,380		8,398	5,640		9,402	7,270		8,778	8,370		7,857			
Gastos operativos y financieros	2,000	2.5	5,000	3,050	2.1	6,405	4,730	1.8	8,514	5,060	1.4	7,084	5,625	1.1	6,187			
Amortización	500	Compuesto	1,280	700	Compuesto	1,700	970	Compuesto	1,876	1,370	Compuesto	1,876	1,370	Compuesto	2,096			
Provisión	500	2.2	1,100	100	2	200	100	1.6	1,600	250	2.2	200	200	1	200			
Ganancia (Pérdida) neta de operaciones	3,000	Compuesto	7,380	3,850		8,305	5,800		11,710	6,430		9,220	7,195		8,483			
Ingresos Varios	200	Compuesto	620	530		93	(160)		(2,308)	840		(442)	1,175		(626)			
Utilidades diferidas devengadas en el ejercicio										200	1.6	320	200	1.6	320			
Ganancia por venta de Bienes de Uso																		
Ingreso							500	2	1,000	-		-	-					
Menos: Costo, neto							(320)	2.6	(832)									
Intereses ganados				50	2.1	105	300	1.8	540	500	1.4	700	600	1.1	660			
Dividendos en efectivo							500	1.6	800	100	1.3	130	100	1	100			
Diferencias de cambio									(140)		1.4	(196)	(75)	1.1	(83)			
Ganancia antes de ajuste (Pérdida)	50			105		980	1,508		660	954		825	997		997			
Ganancia en poder adquisitivo (Pérdida)	200		620	580		198	820		(800)	1,500		512	2,000		371			
Ganancia (Pérdida) neta del período	440		-	342		-	3,154		-	492		-	1,071		1,071			
	200	Compuesto	1,060	580		540	820		2,354	1,500		1,004	2,000		1,442			

EXPLICACION DE LA GANANCIA POR AJUSTE DE LA PERDIDA DE PODER ADQUISITIVO

	Año 1 - Cierre			Año 2 - Cierre			Año 3 - Cierre			Año 4 - Cierre			Año 5 - Cierre		
	Histórico	Coefficiente de ajuste	Ajustado												
PARTIDAS NO ACTUALIZADAS															
Activos Tangibles															
Bienes de Cambio	2,000	2.5	5,000	2,500	2.1	5,250	3,500	1.8	6,300	4,500	1.4	6,300	5,000	1.1	5,500
Bienes de Uso (neto)	2,700	2.6	7,020	3,300	Compuesto	8,130	4,840	Compuesto	6,412	5,970	Compuesto	8,046	6,300	Compuesto	8,860
Inversiones en inmuebles	-	-	-	1,000	2	2,000	-	2	2,000	1,000	1.3	1,300	1,000	1.3	1,300
Acciones de otras sociedades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,000	2	2,000	1,000	Compuesto	2,150
Activos en moneda extranjera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disponibilidades	-	-	-	-	-	-	500	1.6	800	-	-	-	-	-	-
Créditos	-	-	-	1,000	2	2,000	1,000	1.6	1,600	1,500	1.3	1,950	1,400	1.3	1,820
Préstamos	-	-	-	200	2	400	300	1.6	480	450	1.3	585	350	1.3	455
Activos no liquidables en moneda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,000	1.3	1,300	1,000	1.3	1,300
Bienes Inmateriales (netos)	-	-	-	400	2.1	840	300	2.1	630	200	2.1	420	100	2.1	210
Cargos Diferidos (netos)-gastos de organización	1,800	2.5	4,500	1,600	2.5	4,000	1,400	2.5	3,500	1,200	2.5	3,000	1,000	2.5	2,500
	6,500		16,520	10,000		22,620	12,840		21,722	16,820		24,901	17,900		23,570
PASIVOS NO ACTUALIZADOS															
Deudas en moneda extranjera	(1,000)	2.2	(2,200)	(1,200)	2	(2,400)	(1,500)	1.6	(2,400)	(2,100)	1.3	(2,730)	(2,100)	Tipo de cierre	(2,100)
Activo Neto - no actualizado	5,500		14,320	8,800		20,220	11,340		19,322	14,720		22,171	15,800		21,470
PATRIMONIO NETO															
Capital social	4,000	2.6	10,400	5,000	Compuesto	12,600	5,000	Compuesto	12,600	5,500	Compuesto	13,400	9,000	Compuesto	15,350
Ganancia (Pérdida) del período	200	Compuesto	620	580	Compuesto	198	820	Compuesto	(800)	1,500	Compuesto	512	2,000	Compuesto	371
Reservas y saldo resultado anterior	-	-	-	100	Compuesto	840	3,390	Compuesto	800	3,710	Compuesto	2,634	1,710	Compuesto	1,568
	4,200		11,020	5,680		13,638	9,210		12,780	10,710		16,546	12,710		17,309
Activo (Pasivo) Neto - no actualizado	1,300		3,300	3,120		6,582	2,130		6,542	4,010		5,625	3,090		4,161
PARTIDAS ACTUALIZADAS															
Disponibilidades	900	2.2	1,980	800	2	1,600	1,200	1.6	1,920	1,800	1.3	2,340	2,500	1	2,500
Créditos en pesos	3,000	2.2	6,600	4,000	2	8,000	5,500	1.6	8,800	6,500	1.3	8,450	9,100	1	9,100
Inversiones en pesos (préstamos)	-	-	-	500	2	1,000	1,500	1.6	2,400	350	1.3	435	1,500	1	1,500
Gastos pagados por adelantado	500	2.2	1,100	600	2	1,200	700	1.6	1,140	800	1.3	1,040	900	1	900
Menos:	4,400		9,680	5,900		11,800	8,900		14,260	9,450		12,265	14,000		14,000
Deudas en pesos	4,200	2.2	9,240	6,920	2	13,840	7,330	1.6	11,728	9,260	1.3	12,038	12,590	1	12,590
Provisiones en pesos	1,000	2.2	2,200	1,500	2	3,000	2,000	1.6	3,200	2,500	1.3	3,250	2,800	1	2,800
Utilidades diferidas en pesos	500	2.2	1,100	600	2	1,200	700	1.6	1,120	900	1.3	1,170	1,100	1	1,100
Activo (Pasivo) Neto - actualizado	(5,700)		(12,540)	(9,020)		(18,040)	11,030		17,648	13,460		17,498	17,090		17,090
Pérdida o (Ganancia) por ajuste en la pérdida de poder adquisitivo	(1,300)		(2,860)	(3,120)		(6,240)	(2,130)		(3,388)	(4,010)		(5,233)	(3,090)		(3,090)
			(440)			(342)			(3,154)			(392)			(1,071)
			(3,300)			(6,582)			(6,542)			(5,625)			(4,161)