



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	
<i>La Dirección</i>	93
COLABORACIONES	
Las fluctuaciones del poder adquisitivo de la moneda y los estados contables	
<i>Horacio López Santiso</i>	97
La Sociedad Anónima y la situación inflacionaria	
<i>Pedro P. Megna</i>	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	
<i>William Leslie Chapman</i>	139
Ajuste de los estados contables de una empresa al 31 de diciembre de 1966	
<i>Horacio López Santiso</i>	156

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

de HORACIO LÓPEZ SANTISO

AJUSTE DE LOS ESTADOS CONTABLES DE UNA EMPRESA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1966

Utilizando el método propuesto por la Comisión Especial de estudios, constituida con el auspicio de la Bolsa de Comercio de la ciudad de Buenos Aires, que se transcribe a fojas 117 de esta Revista.

ACLARACIONES

- El ajuste ha sido efectuado sobre datos de balances reales de una sociedad que se dedica a la venta de servicios.
- La índole del ramo en que la empresa actúa le exige mantener una fuerte inmovilización en Edificios y otros bienes del activo fijo.
- Se han usado para el ajuste coeficientes determinados sobre la base del Índice del costo de la vida para la Capital Federal, elaborado por la Dirección Nacional de Estadística y Censos.

CASO "A"

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 1966

Rubros	Cifras Históricas m\$ <u>n</u>	Cifras Ajustadas m\$ <u>n</u>
ACTIVO:		
Disponibilidades	39.310.607	39.310.607
Créditos	32.190.113	32.190.113
Bienes de Cambio (Nota 1)	43.506.016	67.014.230
Inversiones (Nota 2)	18.931.633	18.931.633
Bienes de Uso (Nota 3)	116.479.485	1.048.029.782
Cargos Diferidos	4.715.594	4.715.594
	<u>\$ 255.133.448</u>	<u>\$ 1.210.191.959</u>
PASIVO:		
Deudas	27.962.793	27.962.793
Provisiones	19.753.443	19.753.443
Previsiones	13.796.297	13.796.297
Utilidades diferidas y a realizar en ejercicios futuros	1.118.736	1.118.736
Capital, Reservas y Resultados (Nota 4)	192.502.179	1.147.560.690
	<u>\$ 255.133.448</u>	<u>\$ 1.210.191.959</u>

ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1966

	<i>Cifras Históricas m\$.n.</i>	<i>Cifras Ajustadas m\$.n.</i>
Ingresos de explotación (Nota 5)	450.397.838	540.477.406

Menos:		
Costo de mercaderías (Nota 6)	91.776.267	120.040.949

Gastos generales (excluído cargos por consumo de materiales y amortizaciones) (Nota 5)	294.500.132	353.400.158
Cargos por consumo de materia- les (Nota 7)	24.362.300	27.946.946
Amortizaciones (Nota 8)	6.383.378	45.969.815
	<hr/>	<hr/>
	417.022.077	547.357.868
	<hr/>	<hr/>
Resultado de explotación	33.375.761	(6.880.462)
Más:		
Ingresos varios (Nota 5)	19.242.710	23.091.252
	<hr/>	<hr/>
Sub-total	52.618.471	16.210.790
Menos:		
Pérdida por exposición a la in- flación (Nota 9)	—	4.583.358
	<hr/>	<hr/>
Resultado Neto del ejercicio (Ga- nancia)	\$ <u>52.618.471</u>	<u>11.627.432</u>

NOTA 1

El ajuste de inventario final fue realizado mediante la determinación previa de la antigüedad promedio para cada grupo de bienes integrante de los rubros del capítulo, en base a los coeficientes de rotación calculados para los mismos.

Posteriormente, las cifras así determinadas fueron llevadas a moneda de cierre, a través del ajuste por los coeficientes correspondientes a las fechas de incorporación obtenidas.

La corrección final se descompone en la siguiente forma:

	<i>Valor de Libros m\$.n.</i>	<i>Valor Ajustado m\$.n.</i>
Mercaderías	23.865.246	31.598.959
Materiales	19.656.487	35.430.988
Mercaderías en poder de terceros (no ajustada por su escaso monto)	814.283	814.283
Sub-total	<u>44.336.016</u>	<u>67.844.230</u>
Menos:		
Provisión para desvalorización bebidas importadas	(830.000)	(830.000)
	<u>\$ 43.506.016</u>	<u>67.014.230</u>

NOTA 2

No se realizó el ajuste de inversiones por los siguientes motivos:

a) El mayor monto (\$ 16.500.000) corresponde a préstamos en dinero, ítems no ajustables.

b) El saldo de \$ 2.431.633, corresponde en su mayor parte a acciones ya reducidas a valor de mercado, por lo cual no corresponde realizar ajustes que puedan superar a dicho valor.

NOTA 3

a) La cifra corregida de Bienes de Uso corresponde al siguiente detalle:

<i>Rubros</i>	<i>Valor s/ Libros m\$.n.</i>	<i>Valor Ajustado m\$.n.</i>
<i>Edificio</i>		
Valores originales	146.884.074	2.180.959.078
Amortizaciones acumuladas	(- 37.999.618)	(1.147.445.099)
Valor residual	<u>108.884.456</u>	<u>1.033.513.979</u>

Muebles y Utiles, Rodados y Lavadero

Valores originales	18.388.937	53.504.467
Amortizaciones acumuladas	(10.793.908)	(38.988.664)
	<hr/>	<hr/>
Valor residual	7.595.029	14.515.803
	<hr/>	<hr/>
	\$ 116.479.485	1.048.029.782
	<hr/>	<hr/>

b) Para determinar los valores ajustados no se tuvo en cuenta el Re-
valúo de Activos practicado parcialmente por la Empresa. Los valores ori-
ginales se ajustaron en función de los índices correspondientes a los años
de incorporación.

c) Las amortizaciones acumuladas se determinaron de acuerdo con
coeficientes de depreciación lineales, calculadas de conformidad con la vida
útil estimada por la empresa. El ajuste posterior se efectuó por aplicación
de índices similares a los utilizados para los valores originales respectivos.

NOTA 4

El patrimonio neto al inicio del ejercicio (Nota 4 del Balance ajustado
al 31-12-65) fue ajustado en función del índice de corrección del año (1.30).
Los movimientos posteriores fueron corregidos mediante la multiplicación
por el índice promedio correspondiente al año 1966 (1.20).

El detalle de ajustes es el siguiente:

Patrimonio Neto al 31-12-65	915.140.206 x 1.30 =	<i>m\$n.</i> 1.189.682.268
Menos Retiros del ejercicio:		
Dividendo 15 % (1965)	18.000.000	
" 10 % (1965)	12.000.000	
Impuesto s/dividendo 10 % (1965)	1.104.000	
Ajuste provisión impuestos (1965)	70.745	
Dividendo provisorio 10 % (1966)	13.800.000	
	<hr/>	
	44.974.745 x 1.20 =	(53.969.694)
	<hr/>	
	Sub-total	1.135.712.574
Más:		
Incremento por saldo re- valúo otras sociedades	183.903 x 1.20 =	220.684
	<hr/>	
	Sub-total	1.135.933.258
Más:		
Utilidad del ejercicio (según Estado de Re- sultados corregido)		11.627.432
	<hr/>	
	\$	<u>1.147.560.690</u>

NOTA 5

Los rubros siguientes han sido ajustados multiplicando las cifras históricas por el coeficiente correspondiente al índice promedio de inflación del año (1.20):

- Ventas Netas Explotación.
- Gastos Generales (excluido Cargos por consumo de materiales y amortizaciones.
- Ingresos Varios.

NOTA 6

El costo de las mercaderías vendidas (incluidas en la venta de servicios) se determinó de acuerdo con la siguiente ecuación:

$$\text{Costo de Ventas} = \text{Existencia inicial} + \text{Compras del ejercicio} - \text{Existencia final,}$$

ajustada en la forma que se indica:

	<i>m\$.n.</i>
Existencia al 31-12-65 según balance corregido (ajustadas por la inflación entre principio y fin del ejercicio)	21.790.413 x 1.30 = 28.327.537
Más:	
Compras del ejercicio (ajustadas por el coeficiente correspondiente al índice de inflación promedio del período)	102.760.309 x 1.20 = 123.312.371
Sub-total	151.639.908
Menos:	
Existencia al 31-12-66 según balance corregido	31.598.959
Costo de Ventas	\$ 120.040.949

NOTA 7

Se empleó el método indicado en Nota 6, sobre los datos pertinentes al rubro:

	<i>m\$.n.</i>
Existencias al 31-12-65 según balance corregido multiplicado por índice de ajuste	18.388.488 x 1.30 = 23.905.034
Más:	
Compras del ejercicio (ajustadas)	32.894.803 x 1.20 = 39.472.900
Sub-total	63.377.934
Menos:	
Existencias al 31-12-66 según balance corregido	35.430.988
Cargos por consumo de materiales	\$ 27.946.946

NOTA 8

El importe indicado corresponde a la depreciación corregida del ejercicio, calculada según se indica en la Nota 3 y se descompone en:

	m\$n
Edificio	40.859.108
Muebles y Utiles y Rodados	5.110.707
	<u> </u>
Amortización del ejercicio	<u>\$ 45.969.815</u>

NOTA 9

Este rubro representa la contrapartida de los ajustes efectuados al Balance General y al Estado de Resultados con relación al valor de libros.

Es de hacer notar que una parte de los ajustes corresponde a ejercicios anteriores (ver Balance al 31-12-65), por lo cual se detallan seguidamente los montos pertinentes y su imputación en razón a la fecha de su origen:

	<i>Ejercicios al 31-12-65 o anteriores m\$n.</i>	<i>Balance al 31-12-66 m\$n.</i>
Ajuste valor Bienes de Cambio	12.420.536	11.087.678
Ajuste valor Bienes de Uso (in- cluso ajuste de amortizaciones y de las bajas del ejercicio)	718.045.120	213.505.177
Ajuste al Patrimonio Neto	(730.465.656)	(265.583.894) ⁽¹⁾
Ajuste a las ventas del ejercicio		(90.079.568)
Ajuste al costo de las ventas		28.264.682
Ajuste de Gastos Generales		58.900.026
Ajuste de Consumo de materiales		3.584.646
Ajuste de Amortizaciones		39.586.437
Ajuste de Ingresos Varios		(3.848.542)
	<u> </u>	<u> </u>
TOTALES	\$ —	(4.583.358)
	<u> </u>	<u> </u>

(1) Conversión capital al inicio a moneda de cierre	(274.542.062)
Corrección desafectaciones del patrimonio neto durante el ejercicio	8.994.949
Corrección incorporaciones al patrimonio neto durante el ejercicio	(36.781)
	<u> </u>
	\$ (265.583.894)
	<u> </u>

CASO "B"

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 1965

<i>Rubros</i>	<i>Cifras Históricas m.\$n.</i>	<i>Cifras Ajustadas m.\$n.</i>
ACTIVO:		
Disponibilidades	22.845.612	22.845.612
Créditos	36.958.420	36.958.420
Bienes de Cambio (Nota 1)	27.758.365	40.178.901
Inversiones (Nota 2)	45.653.184	45.653.184
Bienes de Uso (Nota 3)	119.049.342	837.094.462
Cargos Diferidos	2.159.820	2.159.820
	<u>\$ 254.424.743</u>	<u>\$ 984.890.399</u>
PASIVO:		
Deudas	23.315.094	23.315.094
Provisiones	29.244.705	29.244.705
Previsiones	15.056.646	15.056.646
Utilidades diferidas y a reali- zar en ejercicios futuros	2.133.748	2.133.748
Capital, Reservas y Resultados (Nota 4)	184.674.550	915.140.206
	<u>\$ 254.424.743</u>	<u>\$ 984.890.399</u>

Nota 1:

El método utilizado ha sido el que se indica en Nota 1 del Balance al 31. 12. 66. Las cifras históricas y ajustadas se descomponen en la forma siguiente:

<i>Rubros</i>	<i>Valor s/ libros</i>	<i>Valor ajustado</i>
Mercaderías	16.633.661	21.790.413
Materiales	11.124.704	18.388.488
TOTALES	<u>\$ 27.758.365</u>	<u>40.178.901</u>

Nota 2:

No se realizó el ajuste de inversiones por los siguientes motivos:

- a) El mayor monto (\$ 42.400.000) corresponde a préstamos en dinero, ítems no ajustables.
- b) El saldo de \$ 3.253.184, corresponde en su mayor parte a acciones ya reducidas a valor de mercado, por lo cual no corresponde realizar ajustes que puedan superar a dicho valor.

Nota 3:

La cifra corregida de Bienes de Uso, corresponde al siguiente detalle:

<i>Rubros</i>	<i>Valores/ libros</i>	<i>Valor ajustado</i>
<i>Edificio</i>		
Valores originales	146.804.875	1.677.587.723
Amortizaciones acumuladas	(32.970.133)	(851.983.677)
	<u>113.834.742</u>	<u>825.604.046</u>
<i>Muebles y útiles, rodados y lavadero:</i>		
Valores originales	14.654.616	39.252.065
Amortizaciones acumuladas	9.440.016	27.761.649
	<u>5.214.600</u>	<u>11.490.416</u>
	<u>\$ 119.049.342</u>	<u>837.094.462</u>

El procedimiento de ajuste ha sido similar al indicado en Nota 3 del balance al 31. 12. 66.

Nota 4:

El Patrimonio Neto ajustado se integra en la siguiente forma:

Capital ajustado	861.908.233
Resultados acumulados (Diferencia entre Activo Ajustado y Pasivo ajustado el 31. 12. 65)	<u>53.231.973</u>
	<u>\$ 915.140.206</u>

En el ajuste del Capital, no se ha tenido en cuenta la capitalización del Revalúo Ley Nº 15.272, que debe entenderse comprendido en la corrección general, cuyo detalle por año de origen es el que sigue:

<i>Año Inversión</i>	<i>Valor s/ Libros</i>	<i>Coefficiente de Actualización</i>	<i>Valor Ajustado</i>
1948	9.196.500	66.10	607.888.650
1949	596.400	50.65	30.207.660
1950	586.500	40.21	23.583.165
1951	1.296.200	29.78	38.600.836
1952	2.334.200	21.19	49.461.698
1953	1.399.900	20.29	28.403.971
1959	4.590.300	4.51	20.702.253
1959	4.000.000	4.51	18.040.000
1960	6.000.000	3.45	20.700.000
1961	8.000.000	3.04	24.320.000
TOTALES	\$ 38.000.000		\$ 861.908.233