

## CAPÍTULO IV

# MODELOS CONTABLES.

### 1. PARÁMETROS QUE CONFORMAN UN MODELO CONTABLE.

Un *modelo contable* está configurado por varios criterios o parámetros.

En principio y de acuerdo a las normas profesionales un *modelo contable* tiene *tres pilares* a saber:

1. Unidad de medida.
2. Criterios de valuación.
3. Capital a mantener.

A pesar de lo expuesto en el párrafo anterior, debido a que algunos profesionales en la doctrina y las mismas normas contables consideran que el *valor límite* de un activo está dado por el valor de mercado o el valor recuperable, según sea el modelo contable adoptado por el ente, se tendría que tomar un *cuarto parámetro* para esos modelos. Ese cuarto parámetro es el valor límite del activo. De esta forma, los pilares o parámetros de un modelo contable a tener en consideración serían éstos:

1. Unidad de medida.
2. Criterios de valuación.
3. Capital a mantener.
4. Valor límite del activo.

Cuando se presente el cuadro con los distintos modelos contables viables -más que posibles-, se explicitará el razonamiento para desterrar ese cuarto parámetro de los modelos.

### 1.1. La unidad de medida.

La *unidad de medida* se refiere a la *moneda* que se utiliza para medir las distintas partidas contables. Esa moneda puede ser:

- 1) *heterogénea* u
- 2) *homogénea*.

La utilización de *moneda heterogénea* implica *no efectuar ajustes en las partidas correspondientes por los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda*. De esa forma, si las distintas partidas de los estados contables no se reexpresan por la variación del poder adquisitivo de la moneda, en esos estados tendremos elementos monetarios y no monetarios con valuaciones heterogéneas pues presentan desfases por las citadas variaciones de la moneda.

Las variaciones del poder adquisitivo de la moneda se dan en la inmensa mayoría de los períodos por la inflación, es decir por la pérdida en el poder de compra de la moneda local. Por el contrario, frente a situaciones esporádicas en tiempos de deflación, se habla de una ganancia en el poder adquisitivo de la moneda.

*En los estados contables existen partidas monetarias y no monetarias. Las partidas monetarias por expresar a una fecha determinada el valor real de los elementos correspondientes, no se reexpresan o ajustan por las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda. No se reexpresan pues ya están valuadas en los registros contables por su poder efectivo y real a la fecha de su exposición en los estados contables respectivos. Esto se da tanto para los activos como para los pasivos monetarios.* Ejemplos típicos de activos monetarios se encuentran en las disponibilidades (saldos en efectivo en la caja o en cuentas bancarias) y en ciertos créditos por cuentas a cobrar en moneda local sin cláusulas de actualizaciones con los deudores. Los pasivos monetarios se circunscriben básicamente a las deudas con proveedores y otros acreedores en moneda nacional sin cláusulas de actualización de esos compromisos asumidos.

Por lo expuesto en los últimos párrafos con respecto a la unidad de medida, *las únicas partidas que no se reexpresan por efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda son los activos y pasivos monetarios*. Se sabe que la ecuación dinámica patrimonial se presenta así:

**Activo = Pasivo + Patrimonio neto + Resultados positivos - Resultados negativos**

Al desglosar los activos y pasivos en monetarios y no monetarios, la ecuación patrimonial se expone de esta forma:

**Activo monetario + Activo no monetario = Pasivo monetario + Pasivo no monetario + Patrimonio neto + Resultados positivos - Resultados negativos**

Si se pasa de un lado de la igualdad a los rubros representativos de partidas monetarias que no se reexpresan por las variaciones del poder adquisitivo de la moneda, y del otro lado los pertenecientes a rubros no monetarios susceptibles de su reexpresión, tenemos:

**Activo monetario - Pasivo monetario = Pasivo no monetario - Activo no monetario + Patrimonio neto + Resultados positivos - Resultados negativos**

De esta manera, *el activo no monetario, el pasivo no monetario, el patrimonio neto y los resultados positivos y negativos se reexpresan o ajustan frente a las variaciones del poder adquisitivo de la moneda local*. Eso significa que a las partidas representativas de esas cinco variables de la ecuación patrimonial *se las debe reexpresar a la fecha de presentación de los estados contables*. Ello significa que *debe existir un proceso de anticuación de los movimientos que se realiza en forma de mensual para aplicar un coeficiente representativo para llevar el saldo a valores de la presentación de esos estados contables*.

Para poder interpretar lo expuesto en los últimos párrafos para reexpresar las ventas del último ejercicio económico, suponiendo que cierra el 31 de diciembre de cada año, frente a un proceso inflacionario se tomarán las ventas de cada uno de los doce meses del año. Si la inflación de enero a diciembre fue del 8 %, a las ventas del mes de enero para estar reexpresadas a valores de diciembre se le aplicará el coeficiente 1,08. De la misma forma, si la pérdida de poder adquisitivo de agosto a diciembre fue del 3 %, a las ventas de ese mes de agosto se le aplicará el coeficiente 1,03 para actualizar esas ventas a la fecha de cierre de ejercicio. Las ventas de diciembre por estar expresadas en valores del mes de cierre, no son susceptibles de ser ajustadas.

De igual forma que se expuso con respecto a una partida representativa de los resultados positivos por las ventas, se toma a una partida de un activo físico o no monetario como son los bienes de uso. Si se incorporó una máquina en el mes de agosto, el importe de esa compra tendrá que ser actualizado a diciembre -fecha de cierre de ejercicio- por el coeficiente 1,03 siguiendo con el dato que se planteó.



## 1.2. Los criterios de valuación.

En materia contable los *criterios de medición* de las distintas partidas son:

- 1) a valores históricos y
- 2) a valores corrientes.

### 1.2.1. Valuación al costo.

Para hacer referencia al criterio de *valuación de las partidas a valores históricos* se debe ir a consideraciones conceptuales de costos.

Se tratará este tema de la valuación al costo con un significativo grado de profundización tomando tanto aspectos conceptuales -teóricos y técnicos- provenientes de la doctrina contable y de las normas profesionales, como de situaciones empíricas que clarifican los conceptos vertidos.

La *valuación al costo o el valor de origen* de un bien es un principio que tiene estas *particularidades o características*:

- 1) *La valuación al costo es el criterio básico de valuación.*

*Según la doctrina contable la valuación al costo está dada por el costo histórico.* Ese costo histórico *se puede conceptualizar de varias formas*, como ser:

- Es el *monto desembolsado para adquirir un bien o servicio.*
- *Representa el valor de mercado vigente a la fecha de compra.*
- *Es la cantidad de riqueza invertida para conseguir un bien.*

2) Según las normas profesionales, *la valuación al costo tiene una relación con el principio de empresa en marcha.* Vale decir que el valor de costo *se aplica a todo ente que tenga plena vigencia y proyección futura.* En caso contrario, se aplica para ese bien un valor de liquidación.

Es de señalar que *la reexpresión a partidas por las variaciones del poder adquisitivo de la moneda* -habitualmente por procesos inflacionarios- *no constituye alteración al principio de valuación al costo*, sino que *representan meros ajustes a la expresión numeraria de los costos.*

En una *empresa comercial*, *el valor de costo de un bien es el costo de adquisición.* Cabe dejar bien aclarado que *ese costo de compra o incorporación al patrimonio* de la empresa *es diferente al precio de compra.*

*El precio de compra involucra aspectos más amplios que el costo de adquisición.* Justamente *ese precio de compra contempla no sólo el costo de adquisición* refrendado por la factura del proveedor, sino por otros *gastos de la*

*compra y recepción de los bienes que sean de carácter directo.* Contablemente, se deben incluir *otros conceptos necesarios hasta poner las mercaderías en el depósito.* Entre esos gastos de compra y recepción de un activo se pueden mencionar:

- Fletes.
- Seguros sobre bienes en tránsito.
- Comisiones.
- Derechos del despachante de aduana y los gastos de despacho.
- Jornales de changarines.

Además de lo expuesto, en la valuación de un bien hay *otros aspectos* a considerar. Entre esos aspectos salientes merece hacer hincapié en:

- *el precio de contado,*
- *los intereses implícitos,*
- *los descuentos por pronto pago,*
- *las bonificaciones,*
- *el impuesto al valor agregado sobre el costo de adquisición y, en su caso, sobre los intereses y*
- *los gastos específicos en la compra de ciertos bienes de uso como en maquinarias y en inmuebles.*

En la incorporación de un bien se debe tomar *el precio de contado* imputado en la factura del proveedor. En este caso, la cancelación de la compra es de inmediato o dentro de un corto plazo -por caso 8 días- en el cual se sigue considerando a la operación de contado. Pero si la cancelación de la factura del proveedor por caso, es a 30 días y no se cargan al comprador intereses a través de una nota de débito o de otra factura por esa real financiación, se debe entender que en la factura original por la compra han existido *intereses implícitos.* En esta situación el precio de compra establecido en la factura del proveedor lleva implícitos intereses que se deben restar a los efectos de definir el valor neto de intereses. Esos intereses no deben formar parte del valor de compra de un bien, sino que se tratan como un *costo financiero que incide en los resultados.*

En el caso de existir intereses implícitos, cabe *definir el monto real del bien y los intereses que no se han desglosado.* La diferencia entre el valor de compra neto de intereses implícitos, se puede establecer por alguna de estas formas:

- 1) *que el proveedor informe cual es el precio de contado* para calcular por diferencia los intereses implícitos con el precio de la factura y



2) de no conocer el precio de contado, éste se debe *calcular aplicando la tasa de descuento* al importe a pagar a los 30 días -siguiendo el caso presentado-.

Cuando en una transacción de compras, los intereses están explicitados en la misma factura o en una nota de débito o bien, en otra factura, se cuenta con la información, por un lado del precio real de adquisición y por otro lado, de los intereses financieros.

En determinadas oportunidades, la factura del proveedor hace referencia a la existencia de un *descuento financiero o descuento por pronto pago* a concretar al momento de efectivizar dicho pago. Frente a esa situación, el precio de compra estará dado por el importe facturado deducido el descuento por pronto pago aunque el comprador no se acoja a esa posibilidad de cancelación de la operación. Por ejemplo, si en una transacción, el proveedor emite una factura por \$ 1.000 con la cláusula de otorgar un descuento del 10 % por pronto pago, si éste se concreta dentro de los 30 días, el real precio de compra para valuar el bien es de \$ 900. Vale decir, que si el comprador no se acogió a ese potencial descuento, abonando por lo tanto \$ 1.000, debe considerar que el precio compra es de \$ 900 y los \$ 100 restantes son producto de intereses. En definitiva, *el descuento financiero implica una rebaja del precio de compra, pero no debe considerarse como una ganancia o beneficio financiero. En una operación de compra de bienes no es aceptable contablemente que la rebaja por pronto pago sea tratada como un beneficio.*

Otro tema que se debe tener en cuenta son las *bonificaciones*. De la misma forma que los descuentos financieros, *las bonificaciones o descuentos comerciales representan una rebaja del precio de los bienes* incorporados. El tratamiento contable de las bonificaciones es *deducirlas del precio de compra*. Esas bonificaciones provienen de diversas causas, a saber:

- 1) *Cantidad*. En este caso el proveedor practica la bonificación por el *volumen de compra* del cliente.
- 2) *Según el cliente*. En esta situación, el proveedor efectúa el descuento comercial en atención a que se trata de un *cliente*, por caso que *compra con habitualidad aunque lo haga en volúmenes no significativos*.
- 3) *Calidad o tipo de mercadería*. Acá se está en presencia de una rebaja en el precio de las mercaderías *en función de particularidades intrínsecas de las mismas, ya sea por su calidad, atributos o especificaciones*.
- 4) *Mercadería defectuosa o pasada de moda*. En estas situaciones es atinado que el proveedor concrete una rebaja de precio cuando ciertas parti-

*das de mercaderías presentan ciertas fallas o es de segunda calidad o, en otros casos, simplemente está pasada de moda y es de difícil venta.*

Todas las rebajas de precio en los bienes por las bonificaciones vinculadas en las causas apuntadas (por cantidad, según el cliente, calidad o tipo de mercaderías y por mercaderías defectuosas o pasadas de moda), tienen una *característica* en común: *la razonabilidad o pertinencia de efectuar ese tipo de descuento*.

El *impuesto al valor agregado* aplicado por el proveedor *sobre el costo de adquisición* y en su caso, sobre los intereses si la operación es a plazos por estar financiada, implica un *mayor desembolso para el comprador*, pero *no forman parte del costo de adquisición*. El impuesto al valor agregado *re-presenta para el vendedor un cargo o débito en la factura a favor del ente recaudador y para el comprador un crédito frente al fisco*. Vale decir que si bien contablemente el desembolso total por la compra se activará, pero de esta forma discriminada:

- El *costo de adquisición* de las mercaderías representa un elemento integrante de los *bienes de cambio* en el estado de situación patrimonial.
- El *impuesto al valor agregado* abonado al proveedor por las mercaderías incorporadas figura dentro de los *créditos* de la empresa que posteriormente se cotejarán con los importes de ese impuesto que se facturarán a los clientes representativos de un compromiso fiscal.

Finalmente, existen desembolsos específicos en la compra de *bienes del activo fijo*. Así por caso, se harán algunos comentarios tratándose de *maquinarias e inmuebles*:

- En la adquisición de una *máquina, los gastos de montaje, puesta en marcha hasta que el bien esté en condiciones de funcionamiento, se cargan al valor de costo de ese bien de uso*.
- En la compra de un *inmueble*, es habitual cargar al costo de adquisición: *las comisiones por intervención de un agente inmobiliario; y los impuestos, gastos y honorarios de la escritura*. Asimismo, *los servicios municipales y de agua impagos por el vendedor que afronta y se hace cargo el comprador, se deben incluir en el costo del inmueble pues se supone que el bien ha tenido un valor menor por esos compromisos que asume el comprador*.



Para concluir con el valor de costo, en una *empresa industrial*, el *costo de producción* incluye a estos elementos:

- 1) materias primas,
- 2) mano de obra y
- 3) gastos indirectos de fabricación.

**Las materias primas representan un costo directo.** También dentro de este elemento se involucra a los *materiales e insumos* que forman parte directa del costo de producción del bien.

Todos los comentarios vertidos sobre la valuación al costo de mercaderías (punto 1.2.1.) se aplican a este elemento del costo de fabricación de un producto.

La *mano de obra* se refiere a los *jornales directos y a los conceptos complementarios a esas remuneraciones, como ser las contribuciones a la seguridad social, a las obras sociales y a las administraciones de los riesgos del trabajo; los aportes patronales a los sindicatos y los montos devengados por otros ítems vinculados a dichos jornales por vacaciones y sueldo anual complementario.*

Los *gastos<sup>9</sup> indirectos de fabricación* abarcan a los *costos<sup>10</sup> restantes*. A simple título de ejemplo se pueden citar entre otros: *fuerza motriz, mantenimiento de máquinas y edificios afectados ejemplo a la producción, depreciaciones de máquinas y gastos de almacenamiento de materias primas.*

*No se incluyen dentro los costos de producción los costos de comercialización, de administración y financieros.*

Además, *no se incluyen en los costos de producción*, entre otros, a estos gastos que se consideran como pérdidas del ejercicio:

- 1) almacenamiento de los productos elaborados,
  - 2) los relacionados con futuras producciones pues su absorción se difiere,
  - 3) los extraordinarios o anormales como por caso:
- 3.1.) los originados por causas extraordinarios,

<sup>9</sup> Desde el punto de vista de la terminología contable, existe una diferencia entre los conceptos de gastos y costos, que se ha dejado de lado en este caso. Esa diferencia está dada por lo siguiente:

- Los gastos representan una pérdida que incide en los resultados negativos.

Los costos, como los indirectos de fabricación se activan hasta tanto no sean vendidos los productos. Además los costos tienen un correlato o se confrontan con un ingreso cuando los bienes se venden. Así, cuando se venden los bienes fabricados, se cotejan los ingresos económicos por ventas con los egresos económicos dados por los costos de los productos vendidos. Los costos representan la ver-tiente o corriente negativa de los resultados, mientras que las ventas se refieren a la corriente positiva de esos resultados

<sup>10</sup> Ídem 9.

- 3.2.) los desperdicios anormales,
- 3.3.) los que surgen por la capacidad ociosa,
- 3.4.) las reparaciones extraordinarias y
- 3.5.) la inutilización de la mano de obra.

Cabe efectuar estos comentarios sobre los *costos financieros*. Como se expresó en párrafo anterior, el tratamiento general es que los costos financieros no se incluyen en el costo de fabricación. Sin embargo, *en forma excepcional se pueden activar, o sea imputar al costo de producción con estas particularidades:*

- 1) los costos financieros se cargan al costo de producción si se trata de la construcción de bienes de uso,
- 2) esos costos financieros deben tener una afectación específica con el bien que se está fabricando y
- 3) la activación de los costos financieros no debe exceder la fecha en que el bien fabricado está en condiciones de ser utilizado económicamente.

## 1.2.2. Valores corrientes.

### 1.2.2.1. Conceptos.

De la misma forma que se encaró el tema anterior de valuación al costo, también por la trascendencia de este punto, se profundizará al respecto. Aquí nuevamente se tomarán tanto aspectos conceptuales -teóricos y técnicos- sur-gidos de la doctrina contable y de las normas profesionales, como a situaciones empíricas que sirven para ejemplificar y clarificar los conceptos presentados.

El valor corriente es aquel que se obtiene al momento de la medición de las partidas correspondientes de los estados contables. Por ello, el valor corriente es una medición del presente.

Vale tener en cuenta que tanto el costo original como el costo original reexpresado no son valores del presente. El costo original es un valor desactualizado. El costo original reexpresado es el ajustado o corregido por un coeficiente, pero sigue siendo un valor que parte de datos del pasado.

### 1.2.2.2. Tipos de valores corrientes.

Dentro de los valores corrientes podemos mencionar:

#### 1) Valor nominal.

*El valor nominal se aplica para la moneda de curso legal. Es el valor*



*escrito en el papel moneda. Representa a la fecha de medición de un activo líquido -como es la moneda- el poder de compra de otros activos o de cancelación de deudas.*

2) **Valor neto de realización.**

Desde el punto de vista comercial, el concepto de valor de realización de un activo se refiere al **valor de venta de ese activo**. A su vez, **el valor neto de realización es el precio de venta menos los gastos directos de venta**.

*Al valor neto de realización se lo considera un valor de salida del bien.*

*El valor neto de realización es utilizado para bienes de fácil venta. A tal efecto, ese valor es aplicable, por caso a:*

- a) La moneda extranjera.
- b) Los títulos públicos con cotización en los mercados.
- c) Las acciones con cotización en mercados.
- d) Los metales con cotización internacional como el oro, la plata, el platino, etc.
- e) Los productos agrícolas con cotización en mercados nacionales o del exterior como trigo, maíz, avena, soja, girasol, cacao, algodón, azúcar y café.
- f) Minerales como por caso, el cobre y el estaño.
- g) Hacienda vacuna.
- h) Petróleo crudo.

Cabe señalar que se debe tener en consideración que cuando determinados **elementos del activo están sujetos a cotización, existen estos dos distintos tipos de cotización:**

- *Cotización única. Se la emplea para los títulos públicos y acciones según lo que fijen los mercados. No se deben tomar las comisiones del agente de bolsa o del banco interviniente.*
- *Dos cotizaciones. Para la moneda extranjera se tienen dos cotizaciones: tipo comprador y tipo vendedor*

3) **Costo de reposición o reproducción.**

Se aplica para estos elementos del activo:

- *Mercaderías y productos elaborados que se requiere un esfuerzo para la venta como publicidad, exponer esos bienes en un local, contar con financiación, contratar vendedores, etc.*
- *Materias primas, materiales y productos en proceso.*

El costo de reposición o reproducción se obtiene de cotizaciones, listas de precios, facturas recientes de proveedores, entre otros. A dicho costo se lo suele considerar como un valor de entrada al patrimonio.

4) **Valor actual.**

*El valor actual es una expresión de matemática financiera. Se lo aplica para los créditos como un valor a recibir y para las deudas como un valor a pagar. A dichos valores se les debe deducir los intereses.*

5) **Valor patrimonial proporcional.**

*Este valor se emplea para la tenencia accionaria si se tiene el control o una influencia significativa en las decisiones de la empresa.*

6) **Valuaciones técnicas.**

*El valor técnico es utilizado en algunas oportunidades, por ejemplo para los terrenos, edificios, máquinas e instalaciones industriales. Dicho valor es realizado por peritos o técnicos.*

1.2.3. **Valor de los bienes en los distintos momentos de la vida de las empresas.**

1.2.3.1. **Valor de los bienes incorporados por aportes.**

Según disposiciones legales, los bienes incorporados en el activo de una empresa por aportes de los dueños o socios en concepto de capital se valúan a **valores corrientes o de plaza**.

1.2.3.2. **Valor de los bienes incorporados por compra o por producción.**

Los bienes incorporados en el activo de un ente por adquisición o por producción se valúan al **valor de compra o producción**. Ese valor de adquisición o de producción representa el **valor corriente de los bienes a ese momento**.

1.2.3.3. **Valor de los bienes al cierre de ejercicio.**

Existen dos criterios para la valuación de los bienes a la fecha de cierre del ejercicio económico. Esos dos criterios de valuación son:

- 1) **Costo de adquisición o de producción originales.** Se lo denomina valor histórico. Se trata de un valor del pasado.



- 2) Valor corriente. Dicho valor es el de reposición, o sea lo que cuesta re-comprar o reproducir el bien. Representa un valor del presente.

Si bien si tenemos dos criterios de valuación a la fecha de cierre del ejercicio económico, *se debe considerar a un tercer valor: el valor límite para los activos*. Dicho valor límite para los activos se emplea para no sobrevaluar los bienes. A tal efecto, se deben contemplar dos valores: el valor de mercado y el valor recuperable.

*El primer valor límite para los activos es el valor de mercado.*

*El valor de mercado está el dado por el valor de reposición o el valor neto de realización, según bien a considerar. El valor de mercado es el tope tradicional para los activos.* Además de lo expresado, ciertos activos tienen un valor neto de realización distinto al valor de reposición. Así por ejemplo, la valuación de la moneda extranjera a la fecha de cierre presenta dos valores diferentes: el valor neto de realización que es menor al valor de reposición pues al vender o realizar la moneda extranjera existe una pérdida por la comisión de la casa de cambios o institución financiera que cobra en la intermediación. Si se pretende reponer esa moneda extranjera se deberá abonar un valor superior al obtenido por la venta debido al mismo motivo apuntado -beneficio por la comisión de la casa de cambio o banco que opera con divisas-. Así, en base a lo expresado, el precio o la cotización de la moneda extranjera tiene dos puntas:

- a) el precio de compra o tipo de cambio comprador que es el valor neto de realización señalado: el valor que la casa de cambio establece para "comprar" a un particular y
- b) el precio de venta o tipo de cambio vendedor que representa el valor que la casa de cambio exige para "vender" a los particulares.

La diferencia entre los tipos de cambio comprador y vendedor representa el beneficio de las casas de cambio por su operatoria.

*El valor o costo de reposición se aplica para los bienes que requieren un esfuerzo para lograr su venta como por caso las mercaderías, materias primas y productos elaborados.*

*El valor neto de realización se utiliza para activos que no requieren mayor esfuerzo para su venta, como por ejemplo la moneda extranjera, los títulos públicos y las acciones cotizables.*

*El segundo valor límite para los activos es el valor recuperable. Dicho valor recuperable es el costo de oportunidad. El costo de oportunidades un*

*concepto para especificar el valor para un activo en base al uso óptimo que se hace de éste.*

Para la valuación de los bienes del activo, *el valor recuperable es el más alto entre el valor de cambio y el valor de uso*. Se toma el valor más alto con el fin de no estar devaluando el bien en cuestión. *El valor de cambio es el valor neto de realización* tratado con anterioridad. *Este valor representa un valor para la venta y es empleado con habitualidad dentro del valor recuperable. El valor de uso o de utilización económica es el valor actual de los ingresos futuros que se puede obtener por un bien al ser empleado, deducidos los egresos o costos proyectados de ese bien.*

Algunos bienes pueden tener valor neto de realización, pero no valor de uso. A la inversa, otros bienes tienen valor de uso y no valor neto de realización. Finalmente, hay bienes que tienen valor neto de realización y valor de uso. Esos son ejemplos de las tres situaciones que se pueden dar:

- 1) En una fábrica de cremas heladas, el producto tiene un valor neto de realización, pero su valor de uso es nulo -cero-.
- 2) Una máquina de características especiales diseñada para una producción particular, tendrá valor de uso y sin embargo el valor neto de realización puede llegar a ser nulo -cero-.
- 3) Un camión tiene tanto un valor neto de realización dado en el mercado por lo que está dispuesto a pagar un comprador y lo que pretende el titular en su venta. Asimismo ese camión tiene un valor de uso.

#### 1.2.4. Casos prácticos elementales para la interpretación de los criterios de valuación.

Luego de haberse encarado aspectos conceptuales de los criterios de valuación, se presentarán situaciones prácticas para la interpretación de lo esbozado.

Se debe tener en cuenta que cualquiera sea el criterio de valuación considerado -valores históricos o valores corrientes-, se debe efectuar una *comparación entre el valor del criterio adoptado y el valor límite* para los activos. Se coteja con un valor límite *para no sobrevaluar* al activo. Si el *criterio de valuación es de valores históricos*, el *valor límite* que se toma es el *costo de reposición*. Si el *criterio de valuación es de valores corrientes*, el *valor límite* es el *valor recuperable*.

Referirnos al *valor límite o techo* para los activos implica que:

- 1) Entre el costo histórico y el costo de reposición, se debe tomar el menor de ambos para el caso de adoptar el criterio de valuación al costo.



- 2) Si se utiliza como criterio de valuación a valores corrientes, entre el valor corriente y el valor recuperable, se tomará el menor de ambos. A su vez, ese valor de recupero a considerar es el mayor entre el valor de cambio o valor neto de realización y el valor de uso o de utilización económica, para no devaluar el activo.

*Situación 1:* Con el criterio de valuación a costo histórico: Costo histórico o valor límite, el menor.

Valores al cierre del primer ejercicio económico:

Costo de adquisición o costo histórico	\$ 200
Costo de reposición (supuesto)	\$ 204
Se toma el menor de ambos	<u>\$ 200</u> <sup>11</sup>

Valores al cierre del segundo ejercicio económico:

Valor al cierre del primer ejercicio	\$ 200
Costo de reposición (supuesto)	\$ 190
Se toma el menor de ambos	<u>\$ 190</u>

La diferencia entre el valor contabilizado según los registros del primer ejercicio económico de \$ 200 y el nuevo importe para el segundo ejercicio económico de \$ 190, implica una pérdida por tenencia de \$ 10<sup>12</sup>.

*Situación 2:* Con el criterio de valuación a valores corrientes: Valores corrientes o valor límite, el menor:

1) Datos de valores al cierre del primer ejercicio económico:

Costo histórico	\$ 50
Valor corriente (supuesto costo de reposición o valor neto de realización)	\$ 52
Valor límite (se supone que es el valor recuperable)	\$ 80

<sup>11</sup> Si la venta es inmediata y segura, se debe valorar a \$ 204.

<sup>12</sup> Cuando se trata el tema del capital a mantener, se verá que si se emplea un modelo contable con capital a mantener físico o económico, no se estará en presencia de una pérdida, sino directamente de un menor capital.

2) Valuación al cierre del primer ejercicio económico:

El cotejo o comparación se realiza en 2 pasos con los datos de valores supuestos o adoptados citados para este primer ejercicio económico

2.1) Primer paso:

Comparación del valor corriente al cierre del primer ejercicio económico (se supone que es el costo de reposición) de \$ 52 *versus* el valor límite al cierre de ese primer ejercicio económico (suponiendo que es valor recuperable) de \$ 80, el menor:

\$ 52 de valor corriente al cierre del primer ejercicio económico (se supone que es el costo de reposición) *versus* \$ 80 de valor límite al cierre de ese primer ejercicio económico (suponiendo que es el valor recuperable), el menor:

Se toma el valor corriente de \$ 52 pues no supera al valor límite de \$ 80.

2.2) Segundo paso, a los efectos de contabilizar el activo:

Comparación del valor corriente o el valor límite, el menor al cierre del primer ejercicio económico calculado en el primer paso de \$ 52 *versus* el valor último contabilizado (costo histórico) de \$ 50:

\$ 52 de valor corriente o el valor límite, el menor (suponiendo que es el costo de reposición) *versus* \$ 50 de costo histórico (último valor contabilizado):

Se toma \$ 52.

Al valorarse al valor corriente se toma \$ 52, o sea que se tiene una ganancia por tenencia de \$ 2 (\$ 52 menos \$ 50).

3) Datos de valores al cierre del segundo ejercicio económico:

La comparación se efectúa en 2 pasos, suponiendo o adoptando estos datos de valores en el caso planteado para el segundo ejercicio económico:

Valor corriente (se sigue adoptando el costo de reposición en este caso planteado para el segundo ejercicio económico)	\$ 55
Valor límite (se sigue adoptando el valor recuperable en este caso planteado para el segundo ejercicio económico)	\$ 30

3.1) Primer paso:

Comparación del valor corriente al cierre del segundo ejercicio económico (sigue siendo el costo de reposición) de \$ 55 *versus* el valor límite al cierre



del segundo ejercicio económico (sigue siendo el valor recuperable) de \$ 30, el menor:

\$ 55 de valor corriente al cierre del segundo ejercicio económico (sigue siendo el costo de reposición) *versus* \$ 30 de valor límite al cierre del segundo ejercicio económico (sigue siendo el valor recuperable), el menor:  
Se toma el valor límite de \$ 30 pues no debe ser superado.

3.2) Segundo paso, a los efectos de contabilizar el activo:  
Comparación del valor último registrado (al cierre del primer ejercicio económico) de \$ 52 *versus* el valor recuperable (al cierre del segundo ejercicio económico) de \$ 30:

\$ 52 último valor registrado al cierre del primer ejercicio económico *versus* \$ 30 calculado en el primer paso (valor al cierre del segundo ejercicio económico):

Se toma \$ 30.

Al valorarse al valor corriente se toma \$ 30, o sea que se tiene una pérdida por tenencia de \$ 22 (\$ 52 menos \$ 30).

1.2.5. Resultados a través del tiempo según el criterio de valuación.

Se presentará un caso elemental para establecer los resultados a través de dos ejercicios económicos consecutivos, comparando los criterios de valuación a costo histórico y a valores corrientes.

Los datos que se presentan son éstos:

- 1) Primer ejercicio económico:
  - 1.1.) Compra del bien: costo de adquisición \$ 500
  - 1.2.) Al cierre del primer ejercicio:
    - Valor corriente o valor límite, el menor \$ 550
- 2) Segundo ejercicio: venta del bien \$ 750

Resultados a través de los dos ejercicios económicos consecutivos según los criterios de valuación a costo histórico y a valores corrientes:

Resultado según los criterios de valuación			
Ejercicio	A costo histórico	A valores corrientes	
Primer ejercicio	\$ 0 (1)	\$ 50 (2)	
Segundo ejercicio	" 250 (3)	" 200 (4)	
Total acumulado	<u>\$ 250</u>	<u>\$ 250</u>	

Notas:

- (1) En el criterio de valuación al costo histórico no hay resultado en la venta del bien, ni por su tenencia.
- (2) En el criterio de valuación a valores corrientes la diferencia entre el valor corriente o valor límite, el menor (\$ 550) y el valor de adquisición (\$ 500) es una ganancia por tenencia.
- (3) En el criterio de valuación al costo histórico los \$ 250 representan un resultado positivo (ganancia) por la diferencia entre el precio de venta (\$ 750) y el costo de adquisición (\$ 500). Es un resultado por la venta del bien.
- (4) En el criterio de valuación a valores corrientes, tenemos un resultado positivo (ganancia) en la venta de \$ 200 por la diferencia entre el precio de venta (\$ 750) y el valor corriente registrado al cierre del primer ejercicio económico (\$ 550).

Para finalizar, se harán comentarios de las etapas o momentos para *reconocer contablemente el ingreso económico desde que se incorpora un bien hasta que el mismo es vendido y se percibe el importe de dicha venta*:

1) Compra:

En la adquisición del bien sólo se está en presencia de la incorporación de un activo por compra con un egreso financiero para cancelar la operación o asumir un compromiso frente al proveedor. No existe resultado económico en la compra de un bien.

2) Aumento o disminución de valor del bien por tenencia:

Es admisible registrar una ganancia o pérdida por tenencia del bien si se usa el criterio de valuación a valores corrientes.

3) Venta del bien:

El resultado se registra cualquiera sea el criterio de valuación -costo histórico o valores corrientes-.

4) Cobranza de la venta del bien:

Cuando el cliente abona la venta realizada, no se está en presencia de un ingreso económico pues la operación se devengó -concretó- cuando se entregó el bien.



No se puede aplicar un principio como puede ser el de percibido para justificar una ganancia aunque sea por una venta a créditos a cobrar a largo plazo como se puede dar en la venta de lotes u otro tipo de bien inmueble. Se podría considerar que en una venta de un terreno a largos plazos, sería atinado registrar el beneficio producto de esa venta con respecto al valor de incorporación, a medida que se cobra. Si bien en esos casos la diferencia entre los precios de venta y de adquisición suele ser significativo, eso está motivado en que en el precio de venta se han incorporado intereses implícitos. Vale decir que un aspecto es el resultado de la venta (precio de venta menos costo del bien) y otro está dado por la ganancia financiera por los intereses.

1.2.6. Determinación del valor de un activo.

Se presenta un cuadro con distintos valores, para que se interprete cabalmente la mecánica para definir el valor de un activo. Considero que dicho cuadro no sólo es ilustrativo, sino sumamente útil para lograr el valor de un bien. El cuadro citado con distintos casos que se considera instructivo es el siguiente:

Caso n°	Costo	Valores de mercado			Valor de o merc., el <	Costo o merc. el <	V. recuperable o valor límite		V rec. o del V lím.	Valor del activo
		Costo repos	VNR	VNR - % U			VNR	VUE		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
1	1.000	1.100	1.200	900	1.200	1.000	1.200	1.400	1.400	1.000
2	1.100	1.200	1.400	1.300	1.300	1.100	1.400	1.000	1.400	1.100
3	1.200	1.300	1.500	1.000	1.300	1.200	1.500	1.600	1.600	1.200
4	1.000	900	800	700	800	800	800	600	800	800
5	1.500	1.000	1.100	800	1.000	1.000	1.100	1.200	1.200	1.000
6	1.800	1.200	1.600	1.400	1.400	1.400	1.600	1.900	1.900	1.400
7	1.800	1.900	(1)		1.800	1.800	1.600	1.700	1.700	1.700
8	1.000	(2)	1.200	900	900	900	1.100	1.300	1.300	900

Notas:

- (1) Se supone que no se dispone con datos del valor neto de realización y por ende del valor neto de realización menos el porcentaje de utilidad bruta.
- (2) Se supone que no se cuenta con dato del costo de reposición.

En el cuadro se presentan los valores comentados en forma detallada en puntos anteriores con apreciaciones de esos distintos valores. Por ello, se observará que en las columnas se hace referencia a estos valores:

- 1) Costo (columna 1).  
Es el costo histórico o valor de adquisición de un bien.

- 2) Valor de mercado (columnas 2 a 4).

Dentro de los valores de mercado o de plaza, tenemos a estos tres valores: costo de reposición, valor neto de realización y valor neto de realización menos porcentaje de utilidad bruta. Cabe señalar que no todas las empresas disponen de información para establecer a esos tres valores. Es por esa razón que adrede, no en todos los casos expuestos se presentan los tres valores.

2.1) Costo de reposición (columna 2).

Como su nombre lo expresa es lo que cuesta a una empresa comercial reponer en el mercado el bien que se encuentra en los depósitos. Representa el valor de recompra de un bien. En una empresa industrial el costo de reposición de un producto elaborado es el costo de refabricación. El costo de reposición se suele denominar valor de entrada.

Para concluir no se dejará pasar por alto a conclusiones sumamente interesantes y provechosas de las normas profesionales sobre las mediciones contables de los costos de reposición.

De acuerdo a esas normas contables profesionales, los costos de reposición de un elemento deben establecerse acumulando todos los conceptos que integran su costo original, expresados cada uno de ellos en términos de su reposición, a la fecha de medición.

Deberán utilizarse precios de contado correspondientes a los volúmenes habituales de compra o, si éstas no fueran repetitivas, a volúmenes similares a los adquiridos.

Los precios que estén medidos en moneda extranjera, deben convertirse a moneda argentina utilizando el tipo de cambio comprador al momento de la medición.

Los precios deben ser cercanos al cierre del período. En lo posible, deben ser obtenidos de fuentes directas confiables, como las siguientes:

- Cotizaciones o listas de precios de proveedores.
- Costos de adquisición y producción reales.
- Órdenes de compra colocadas de mercaderías y pendientes de recepción.
- Cotizaciones que resulten de la oferta y la demanda en mercados públicos o privados, publicados en boletines periódicos o revistas.



Cuando las fuentes anteriores señaladas no sean factibles, podrán emplearse aproximaciones basadas en:

- *Reexpresiones basadas en la aplicación de índices específicos de los precios de los activos de que se trate o de los insumos que componen su costo.*
- *Presupuestos actualizados de costos.*

En casos especiales podrá recurrirse a *tasaciones técnicas efectuadas por peritos profesionales independientes.*

2.2) *Valor neto de realización* (columna 3).

*El valor neto de realización es el valor de venta deducidos los gastos directos necesarios para concretar esa venta. Se lo suele denominar valor de salida.*

2.3) *Valor neto de realización menos el porcentaje de utilidad bruta* (columna 4).

*El valor neto de realización menos el porcentaje de utilidad bruta representa el valor neto de realización mencionado en el punto anterior deducido el margen de ganancia bruta.*

3) *Valor de mercado* (columna 5).

*El valor de mercado es el que surge de comparar a los tres valores citados con anterioridad, o sea el costo de reposición, el valor neto de realización y el valor neto de realización menos el porcentaje de utilidad bruta. Como regla mnemotécnica ese valor de mercado siempre es el valor intermedio entre los tres valores señalados, pues el costo de reposición tiene dos límites: a) uno superior o techo; el valor neto de realización y b) otro inferior o piso: el valor neto de realización menos el margen de utilidad bruta. No por casualidad es el valor intermedio, sino que tiene su causalidad: las causas o razones son las que se explicitan:*

- *Si el costo de reposición supera al valor neto de realización y por ende, más aún al valor neto de realización menos el porcentaje de utilidad bruta, se estará sobrevaluando el activo. Por ello, en este caso se tomará el valor neto de realización como valor de mercado. Es razonable que se tome el valor neto de realización pues se está poniendo un límite al valor del activo en función a las posibilidades del ente en base a los valores de venta del bien.*
- *Si el costo de reposición es inferior tanto al valor neto de realización*

*como al valor neto de realización menos el porcentaje de utilidad bruta, se adopta a éste último para no estar devaluando el activo.*

- *Finalmente, si el valor neto de realización supera al costo de reposición, pero el valor neto de realización menos el porcentaje de utilidad bruta es menor a ese costo de reposición, para no estar sobrevaluando o devaluando el activo con el valor neto de realización, se toma al costo de reposición como representativo del valor de plaza o mercado.*

4) *Costo o mercado, el menor* (columna 6).

*Surge simplemente de comparar el valor de costo (columna 1) con el valor definido dentro de los tres valores de mercado (columna 5). Aplicando un principio de prudencia -o conservador o de cautela- entre el costo histórico y el valor de mercado se toma el menor por tratarse de la valuación de un activo.*

Hasta acá, todos los comentarios expuestos de las columnas 1 a 6 sobre: a) el costo -histórico- (columna 1), b) el valor de mercado en sus distintos tipos -costo de reposición (columna 2), valor neto de realización (columna 3) y valor neto de realización menos porcentaje de utilidad bruta (columna 4)- y c) costo o mercado, el menor (columna 6), surgen de la aplicación de los principios de contabilidad aceptados.

5) *Valores recuperables (o límite)* (columnas 7 y 8).

5.1) *Valor neto de realización* (columna 7).

Ver los comentarios vertidos en el ítem 2.2.

5.2) *Valor de utilización económica o valor de uso* (columna 8).

*Conceptualmente el valor de utilización económica o valor de uso de cualquier bien -sea de cambio o de uso o una inversión- está dado por lo que ese activo le retribuirá a la entidad a lo largo de su tenencia en el patrimonio. Así por caso, una máquina diseñada por una empresa destinada a un proceso propio y específico para esa entidad, seguramente no tiene un valor de reventa (valor neto de realización) pero se le puede aplicar el valor de utilización económica. No es fácil calcular dicho valor. Se lo suele determinar matemáticamente en función de las corrientes positivas y negativas de fondos que el bien producirá a lo largo de su vida en la empresa desde que se incorpora hasta que se lo vende o se le da de baja. La vertiente positiva estará dada por los*



ingresos futuros esperados en base a lo que se estima generará o producirá el bien (la máquina). La vertiente negativa se determina por los costos y gastos que se calcula producirá en concepto de depreciaciones por desgaste o deterioro de la máquina y además por reparaciones, mantenimiento y mejoras necesarias para que se pueda utilizar apropiadamente. La diferencia entre esos dos corrientes de fondos -positiva y negativa- representa a valores actuales el valor de utilización económica de esa máquina especial. Tratándose de una máquina comprada a un proveedor -o sea no diseñada y construida específicamente para un proceso por la propia empresa-, tendrá un valor de utilización económica que se calculará matemáticamente de la misma forma que la citada para una máquina especial. Como se expresó, la máquina adquirida a un proveedor para ser empleada directamente en al producción, lógicamente tiene también un valor neto de realización. Finalmente, es de señalar que buena parte de los bienes de cambio puede tener su valor de utilización económica, aunque siempre se contará con su valor neto de realización. Así, existen productos elaborados que tienen un valor neto de realización, pero no de utilización económica pues un stock determinado de esos bienes tiene una vida corta en el activo de la empresa, y a que debe ser vendido inmediatamente, en caso contrario su valor de utilización económica es cero.

#### 6) Valor recuperable o valor límite (columna 9).

*Está dado por el mayor entre el valor neto de realización (columna 7) y el valor de utilización económica (columna 8). Se toma el mayor para no estar devaluando al bien en cuestión.*

#### 7) Valor del activo (columna 10).

En esta última columna se presenta el valor del bien. *Surge de comparar el valor de costo o mercado el menor (columna 6) y el valor recuperable o valor límite (columna 9). De ese cotejo se toma el menor para no estar sobrevaluando el bien.*

Cabe expresar que las apreciaciones sobre el valor de recuperable o valor límite, el mayor en sus distintos tipos -valor neto de realización (columna 7) y valor de utilización económica (columna 8) tienen sustento en los principios de contabilidad aceptados y en las normas contables profesionales.

### 1.3. Capital a mantener.

*El resultado de un ejercicio económico en una empresa es la diferencia*

*entre el capital al final de un período de tiempo y el capital al comenzar ese período. Por ello, la definición del capital se considera vital para la determinación de ese resultado.*

Como simple acotación, cabe expresar que el lapso de tiempo que media entre la situación inicial y final de un ejercicio económico, a los efectos de poder efectuar comparaciones debe ser de una misma duración. El lapso de tiempo de un ejercicio económico suele ser anual, salvo para actividades, por caso relacionadas con algunos procesos agrícola-ganaderos. Ello no significa que en una empresa se puedan medir los resultados por razones internas en períodos más breves ya sea mensual o trimestral.

Con respecto al **capital a mantener**, existen **dos posiciones o criterios**:

- 1) **Mantenimiento del capital financiero.**
- 2) **Mantenimiento del capital físico.**

En la **primera alternativa**, el capital a mantener está dado por el **concepto financiero -monetario o dinerario-**. Ese capital a mantener es una **cantidad fija de dinero establecido en una inversión por una empresa al iniciar sus actividades**, y a partir de ese momento las diferencias se consideran un resultado.

En la **segunda alternativa**, el capital a mantener se refiere al **concepto operativo o productivo**. Este capital a mantener está dado por el **dinero necesario para reponer los insumos necesarios para llevar adelante al proyecto operativo o productivo**.

La utilización de los criterios de capital a mantener implica varias reflexiones, como ser:

- **La determinación del resultado de un ejercicio económico en una empresa, se encuentra afectado por el criterio elegido ya que ese resultado es el excedente sobre el capital.** Ello es así pues dentro de las variables que componen el patrimonio neto, lo que supere el capital inicial es lo que se debe mantener par seguir operando de acuerdo a lo proyectado.
- En la **visión del capital a mantener físico**, es apropiado **emplear valores corrientes** en la medición de activos y pasivos. Esto se debe a que este criterio de valuación determina una medida actualizada de los bienes que se consideran esenciales o vitales para la actividad propuesta para el ente.

#### 1.3.1. Capital a mantener financiero.

Según las normas contables profesionales y la doctrina, para desarrollar las actividades que en su momento se propuso un ente, **se suele aplicar la concepción del capital a mantener financiero**.



Para la determinación de los resultados acumulados y de la ganancia o pérdida de cada ejercicio económico, las normas contables profesionales consideran capital a mantener al financiero. Ese *capital a mantener* está dado por los pesos invertidos en moneda argentina.

El concepto de capital a mantener financiero es el que se aplica en la práctica contable. En la actualidad, ese concepto es sostenido por la doctrina contable en forma casi unánime.

Como se expresó anteriormente, para esta corriente de opinión, el capital a mantener está dado por los montos realmente invertidos por los titulares del ente. A tal efecto, se considera que esos montos invertidos están conformados por los aportes efectivamente realizados y las ganancias capitalizadas, siempre que hayan surgido de aumentos patrimoniales genuinos.

En períodos con estabilidad monetaria, el capital nominal invertido se adapta al concepto del capital a mantener financiero descripto. Sin embargo, cuando se está en presencia de procesos inflacionarios, los aportes se deben actualizar. Por ello, se reexpresarán por coeficientes surgidos por índices de precios. De esa forma la colocación o inversión de los propietarios, se mantiene expresado en moneda homogénea.

1.3.2. Capital a mantener físico.

Según esta visión, se trata de mantener el valor de los bienes que determinan la capacidad operativa o productiva del ente. Vale decir que si bien el capital puede involucrar a dinero aportado, básicamente se identifica con el valor de los bienes físicos necesarios para mantener la capacidad operativa. Resumiendo, el modelo que emplea el capital a mantener físico no implica que ese capital a la fecha de cierre de ejercicio se mida sólo en base a elementos corréos (tangibles o físicos) pues se deben contemplar tanto a esos componentes como a otros (efectivo, saldos en cuentas bancarias, créditos, etc).

El concepto de capital físico está dado por la capacidad productiva de la empresa. Esa capacidad productiva se puede medir en función de distintos aspectos operativos como ser las unidades fabricadas por día. Por ello, según esta visión existirá ganancia sólo si la capacidad operativa de la empresa excede al final de un ejercicio económico a esa capacidad física que existía al inicio de ese ejercicio.

El modelo de capital a mantener físico es interesante para observar: a) los resultados del ejercicio, b) los ajustes de capital por cambios en la valuación de los activos afectados al giro de la actividad y c) los resultados por tenencia ante las modificaciones en la valuación de los activos no afectados al giro del

negocio. No obstante lo expuesto, es un modelo que no se utiliza prácticamente en ningún país y en aquellos en los cuales se los emplea -como Holanda- es adoptado sólo por algunas empresas.

2. DISTINTOS MODELOS CONTABLES.

2.1. Consideraciones.

Un modelo contable está conformado por tres pilares o parámetros -unidad de medida, criterio de valuación y capital a mantener- y en cada uno de los mismos tenemos dos posibilidades por:

- 1) la unidad de medida:
  - a) heterogénea u
  - b) homogénea,
- 2) el criterio de valuación:
  - a) al costo o
  - b) a valores corrientes y
- 3) el capital a mantener:
  - a) financiero o
  - b) físico.

Teniendo en cuenta lo expresado, se llega a ocho (2 elevado al cubo) combinaciones o modelos contables. A los efectos prácticos, no es razonable o apropiado presentar los ocho modelos, pues si el capital a mantener es el físico, sólo interesa la resolución empleando la unidad de medida heterogénea y el criterio de valuación de valores corrientes. Por ello, se presentará un caso práctico con estos cinco modelos contables viables:

Parámetros	Modelos				
	1	2	3	4	5
1. Unidad de medida	Heterogénea	Homogénea	Homogénea	Heterogénea	Heterogénea
2. Criterio de valuación	Costo histórico	Costo histórico reexpresado	Valores corrientes	Valores corrientes	Valores corrientes
3. Capital a mantener	Financiero	Financiero	Financiero	Financiero	Físico



Como se expresó en su momento, algunos autores en la doctrina y las mismas normas contables consideran que se debe considerar un cuarto elemento o parámetro en los modelos contables: el valor límite de los activos. Al contemplar que ese valor límite puede ser el valor de mercado o el valor recuperable, llegamos a 16 (2 a la cuarta potencia) modelos posibles. Estimo, concordando con las normas contables profesionales, que los parámetros que forman parte de los modelos son los tres inicialmente señalados. Se parte de la base que el valor límite de los activos es el valor recuperable.

Antes de presentar un caso práctico con los cinco modelos contables viables, a simple título didáctico se expondrán tres casos elementales sobre el funcionamiento de la reexpresión de los estados contables ante los cambios del poder adquisitivo de la moneda. Si bien en muchos períodos se dejó de aplicar el ajuste o reexpresión de los estados contables por la pérdida del poder adquisitivo de la moneda como consecuencia de los procesos inflacionarios, se desea dejar en claro que desistir de esa práctica, provoca notorias distorsiones cuando una empresa cuenta con montos significativos en partidas -activos y pasivos- monetarios.

2.2. Casos básicos de la aplicación de la reexpresión de los estados contables por los cambios en el poder adquisitivo de la moneda.

Caso 1

Datos:

Estado de situación patrimonial al 31.12.x7 -fecha de inicio de actividades-:

Activo	
Caja	\$ 100.000
Pasivo y patrimonio neto	
Capital <sup>13</sup>	\$ 100.000

Estado de situación patrimonial al 31.12.x8 -fecha de cierre del primer ejercicio económico-<sup>14</sup>:

13 Suscripto e integrado en efectivo el 31.12.x7.  
14 Durante el ejercicio x8 no se realizaron operaciones.

Activo	
Caja	\$ 100.000

Pasivo y Patrimonio neto	
Capital	\$ 100.000

Índices de precios:  
12.x7: 500  
12.x8: 750

Tarea:

Presentar:

1. El estado de situación patrimonial al 31.12.x8.
2. El estado de resultados al 31.12.x8.
3. La comprobación del resultado del ejercicio.
4. La comprobación del Resultado por Exposición al Cambio en el Poder Adquisitivo de la Moneda.

Solución propuesta:

1. Estado de situación patrimonial al 31.12.x8:

Activo	
Caja	\$ 100.000
Pasivo y Patrimonio neto	
Capital	\$ 100.000
Ajuste del Capital	“ 50.000 <sup>15</sup>
Resultado por Exposición al Cambio en el Poder Adquisitivo de la Moneda	“ (50.000) \$ 100.000

15 \$ 100.000 x 1,5 - \$ 100.000



Coefficientes de reexpresión para:

$$12.x7 = \frac{750}{1,5} = 500$$

$$12.x8 = \frac{750}{1} = 750$$

### 2. Estado de resultados al 31.12.x8:

Resultado por Exposición al Cambio  
en el Poder Adquisitivo de la Moneda

Pérdida del ejercicio

### 3. Comprobación del resultado del ejercicio:

– Patrimonio neto ajustado \$ 100.000  
– Menos: Capital a mantener “ (150.000)<sup>16</sup>  
Pérdida del ejercicio \$ (50.000)

### 4. Comprobación del Resultado por Exposición al Cambio en el Poder Adquisitivo de la Moneda en base a la tenencia de un activo monetario (Caja):

Caja (activo monetario). Monto real al 31.12.x8 \$ 100.000  
Caja (activo monetario). Monto que se debería tener al 31.12.x8 para mantener el capital “ (150.000)  
Pérdida \$ (50.000)

### Caso 2

Datos:

Estado de situación patrimonial al 31.12.x7 -fecha de inicio de actividades-:

Activo

Mercaderías

\$ 100.000

<sup>16</sup> Es el capital a mantener al 31.12.x8 en base a lo propuesto al inicio de las actividades (31.12.x7):  
\$ 100.000 x 1,5

Pasivo y Patrimonio neto

Capital<sup>17</sup> \$ 100.000

Estado de situación patrimonial al 31.12.x8 -fecha de cierre del primer ejercicio económico-<sup>18</sup>:

Activo

Mercaderías

\$ 100.000

Pasivo y Patrimonio neto

Capital \$ 100.000

Índices de precios:

12.x7: 500

12.x8: 750

Tarea:

A. Presentar para la situación original planteada:

1. El estado de situación patrimonial al 31.12.x8.

2. El estado de resultados al 31.12.x8.

3. La comprobación del resultado del ejercicio.

4. La comprobación del Resultado por Exposición al Cambio en el Poder Adquisitivo de la Moneda.

B. Resolver el caso con estas alternativas de los valores de las mercaderías al 31.12.x8:

B.1.Utilizando costos históricos:

B.1.1.: \$ 180.000

B.1.2.: \$ 140.000

B.2. Utilizando como valor corriente un costo de reposición de \$ 170.000 disponiendo como dato sólo del valor neto de realización como valor límite con esta opciones:

<sup>17</sup> Suscripto e integrado en mercaderías el 31.12.x7.

<sup>18</sup> Durante el ejercicio x8 no se realizaron operaciones.



B.2.1.: \$ 180.000  
B.2.2.: \$ 140.000

Solución propuesta:

A. Para la situación original:

1. Estado de situación patrimonial al 31.12.x8:

Activo	
Mercaderías	\$ 150.000 <sup>19</sup>
Pasivo y Patrimonio neto	
Capital	\$ 100.000
Ajuste del Capital	“ 50.000 <sup>20</sup>
	<u>\$ 150.000</u>

2. Estado de resultados al 31.12.x8:

Ganancia / Pérdida del ejercicio	<u>-.-</u>
----------------------------------	------------

3. Comprobación del resultado del ejercicio:

- Patrimonio neto ajustado (Activo ajustado menos Pasivo ajustado)	\$ 150.000
- Menos: Capital a mantener	“ (150.000) <sup>21</sup>
Ganancia / Pérdida del ejercicio	<u>-.-</u>

4. Comprobación del Resultado por Exposición al Cambio en el Poder Adquisitivo de la Moneda en base a la tenencia de un activo no monetario (Mercaderías):

19 Coeficientes de reexpresión para:  
 $12.x7 = \frac{750}{150} = 1,5$   
500

$12.x8 = \frac{750}{750} = 1$   
750

\$ 100.000 x 1,5  
\$ 100.000 x 1,5 - \$ 100.000

21 Es el capital a mantener al 31.12.x8 en base a lo propuesto al inicio de las actividades (31.12.x7):  
\$ 100.000 x 1,5

El resultado es 0 pues no existe capital expuesto al cambio del poder adquisitivo de la moneda por contar con un activo no monetario (Mercaderías). El rubro Resultado por Exposición al Cambio en el Poder Adquisitivo de la Moneda recibió una acreditación por \$ 50.000 por la reexpresión del rubro Mercaderías y un débito por ese mismo importe por la reexpresión del capital a través del rubro Ajuste de Capital.

B. Para alternativas:

B.1. Utilización de costos históricos.

B.1.1. Valor de plaza o mercado (límite): \$ 180.000.

Como el valor de plaza o mercado (límite) es de \$ 180.000 y excede al valor reexpresado de las mercaderías de \$ 150.000 (\$ 100.000 x 1,5), la solución propuesta es igual a la expuesta para la situación original.

B.1.2. Valor de plaza o mercado (límite): \$ 140.000.

1. Estado de situación patrimonial al 31.12.x8:

Activo	
Mercaderías	<u>\$ 140.000</u>
Pasivo y Patrimonio neto	
Capital	\$ 100.000
Ajuste del Capital	“ 50.000 <sup>22</sup>
Resultados no Asignados (Resultado por Tenencia)	“ (10.000) <u>\$ 140.000</u>

22 Coeficiente de reexpresión para:  
 $12.x7 = \frac{750}{150} = 1,5$   
500

$12.x8 = \frac{750}{750} = 1$   
750

\$ 100.000 x 1,5 - \$ 100.000



## 2. Estado de resultados al 31.12.x8:

Resultado por Tenencia (Pérdida)

(\$ 10.000)

## 3. Comprobación del resultado del ejercicio:

- Patrimonio neto ajustado (Activo ajustado menos Pasivo ajustado)
- Menos: Capital a mantener

\$ 140.000

“(150.000)”<sup>23</sup>\$ 10.000

## 4. Comprobación del Resultado por Exposición al Cambio en el Poder Adquisitivo de la Moneda en base a la tenencia de un activo no monetario (Mercaderías):

Cabe hacer el mismo comentario al vertido para la situación original -A-.

## B.2. Utilización de valores corrientes.

B 2.1. Utilización de un costo de reposición de \$ 170.000 como valor corriente y suponiendo que se dispone de un valor neto de realización como valor límite de \$ 180.000.

## 1. Estado de situación patrimonial al 31.12.x8:

Activo

Mercaderías

\$ 170.000<sup>24</sup>

Pasivo y Patrimonio neto

Capital

\$ 100.000

Ajuste del Capital

“ 50.000”<sup>25</sup>

<sup>23</sup> Es el capital a mantener al 31.12.x8 en base a la propuesta al inicio de las actividades (31.12.x7).  
<sup>24</sup> Al utilizarse el costo de reposición de \$ 170.000 como valor corriente, las mercaderías se valúan por dicho monto pues el valor neto de realización disponible como dato de valor límite supera a ese valor ya que asciende a \$ 180.000.

<sup>25</sup> Coeficientes de reexpresión para:

$$12.x7 = \frac{750}{1,5} = 500$$

500

$$12.x8 = \frac{750}{1} = 750$$

750

$$\$ 100.000 \times 1,5 = \$ 150.000$$

Resultados no Asignados (Resultado por Tenencia) “ 20.000”<sup>26</sup> \$ 170.000

## 2. Estado de resultados al 31.12.x8:

Resultado por Tenencia (Ganancia)

\$ 20.000

## 3. Comprobación del resultado del ejercicio:

- Patrimonio ajustado (Activo ajustado menos Pasivo ajustado)
- Menos: Capital a mantener

\$ 170.000

“(150.000)”<sup>27</sup>\$ 20.000

## 4. Comprobación del Resultado por Exposición al Cambio en el Poder Adquisitivo de la Moneda en base a la tenencia de un activo no monetario (Mercaderías):

Cabe efectuar el mismo comentario al vertido para la situación original -A-.

B.2.2. Utilización de un costo de reposición de \$ 170.000 como valor corriente y suponiendo que se dispone como dato de un valor neto de realización como valor límite de \$ 140.000.

La solución propuesta para esta alternativa es la misma a la presentada en la alternativa B.1.2. que utiliza a los costos históricos con un valor de plaza o mercado (límite) de \$ 140.000 pues en esta situación si bien el costo de reposición como valor corriente es de \$ 170.000, tiene un valor neto de realización como valor límite por el mismo importe de \$ 140.000.

26 Mercaderías:

- Al costo de reposición \$ 170.000
- Por reexpresión de la partida no monetaria “ (150.000)

Resultado por Tenencia (Ganancia) \$ 20.000

27 Es el capital a mantener al 31.12.x8 en base a la propuesta al inicio de las actividades (31.12.x7).



Caso 3

Datos:

Estado de situación patrimonial al 31.12.x7 -fecha de cierre de actividades:-

Activo	
Caja	\$ 4.000
Mercaderías	<u>“ 1.000 (1) \$ 5.000</u>
Pasivo y patrimonio neto	
Capital	<u>\$ 5.000</u>

(1) 500 unidades a \$ 2 cada una.

Operaciones:

- 30.9.x8 Compra de mercaderías al contado: 1.000 unidades a \$ 3 cada una.
  - 30.9.x8 Venta de mercaderías al contado: 1.400 unidades a \$ 5 cada una.
- Se utiliza para las salidas al sistema PEPS (primero entrado, primero salido).

Índices de precios:

- 12.x7: 800
- 9.x8: 1.200
- 12.x8: 1.440

Tarea:

Presentar al 31.12.x8:

1. A valores históricos:
  - 1.1. el estado de situación patrimonial y
  - 1.2. el estado de resultados.
2. A valores históricos reexpresados:
  - 2.1. el estado de situación patrimonial,
  - 2.2. el estado de resultados y
  - 2.3. la comprobación del RECPAM en función de las partidas monetarias.

Solución propuesta:

1. A valores históricos:

1.1. Estado de situación patrimonial al 31.12.x8:

Activo	
Caja	\$ 8.000 (2)
Mercaderías	<u>“ 300 (3) \$ 8.300</u>
Pasivo y patrimonio neto	
Capital	\$ 5.000
Resultados no Asignados	<u>“ 3.300 (4) \$ 8.300</u>

1.2. Estado de resultados al 31.12.x8:

Ventas	\$ 7.000
Costo de Ventas	<u>“ (3.700)</u>
Ganancia del ejercicio	<u>\$ 3.300</u>

(2) Caja:

Saldo al 31.12.x7	\$ 4.000
30.9.x8 Compra al contado: 1.000 unidades a \$ 3 cada una	<u>“ (3.000)</u>
30.9.x8 Venta al contado: 1.400 unidades a \$ 5 cada una	<u>“ 7.000</u>
Saldo al 31.12.x8	<u>\$ 8.000</u>

(3) Mercaderías:

Saldo al 31.12.x7: 500 unidades x \$ 2 cada una	\$ 1.000
30.9.x8 Compra de 1.000 unidades a \$ 3 cada una	<u>“ 3.000</u>
30.9.x8 Costo de ventas de 1.400 unidades: 500 unidades a \$ 2	\$ (1.000)
900 unidades a \$ 3	<u>“ (2.700)</u>
Saldo al 31.12.x8	<u>\$ 300</u>



## (4) Resultados no Asignados:

Ventas: 1.400 unidades x \$ 5	\$ 7.000
Costo de ventas (5)	<u>“(3.700)”</u>
	<u>\$ 3.300</u>

## 2. A valores históricos reexpresados:

## 2.1. Estado de situación patrimonial al 31.12.x8:

Activo	
Caja	\$ 8.000 (6)
Mercaderías	<u>“ 360 (7) \$ 8.360</u>
Pasivo y patrimonio neto	
Capital	\$ 5.000
Ajuste del Capital	<u>“ 4.000 (8)</u>
Resultados no Asignados	<u>“(640) (9) \$ 8.360</u>

## 2.2. Estado de resultados al 31.12.x8:

Ventas	\$ 8.400 (10)
Costo de Ventas	<u>“(5.040) (11)</u>
	<u>\$ 3.360</u>

Resultado por Exposición al Cambio en el Poder Adquisitivo de la Moneda (RECPAM)	<u>“(4.000)”</u>
Pérdida del ejercicio	<u>\$ (640)</u>

(6) Ver nota 1 del estado de situación patrimonial al 31.12.x8 a valores históricos.

## (7) Mercaderías:

Coefficientes de reexpresión para:

$$12.x7 = \frac{1.440}{800} = 1,8$$

$$9.x8 = \frac{1.440}{1.200} = 1,2$$

$$12.x8 = \frac{1.440}{1} = 1$$

## En unidades:

Existencia final = Existencia inicial + Compras - Ventas =  
= 500 unidades + 1.000 unidades - 1.400 unidades = 100 unidades  
En pesos (sistema PEPS: stock a últimos precios de compra):

100 unidades x \$ 3 x 1,2	\$ 360
Registrado	<u>“(300)”</u>
	<u>\$ 60</u>

## (8) Ajuste de capital:

$$$ 5.000 \times 1,8 - $ 5.000$$

## (9) Resultados no Asignados:

	Debe	Haber
RECPAM (por reexpresión de partidas no monetarias):		
- Por Mercaderías		\$ 60
- Por ajuste del Capital	\$ 4.000	
- Por Ventas: \$ 7.000 x 1,2 - \$ 7.000	<u>“ 1.400</u>	
- Por Costo de Ventas:		
Existencia inicial: 500 unidades x \$ 2 x 1,8		\$ 1.800
Compras: 1.000 unidades x \$ 3 x 1,2		<u>“ 3.600</u>
Existencia final: 100 unidades x \$ 3 x 1,2		<u>“(360)”</u>
		\$ 5.040
		<u>“(3.700)”</u>
		<u>“ 1.340</u>
Registrado	<u>\$ 5.400</u>	<u>\$ 1.400</u>
RECPAM (por reexpresión de partidas no monetarias)	<u>\$ 4.000</u>	



	Debe	Haber
Resultado del ejercicio:		
RECPAM (por reexpresión de partidas no monetarias)	\$ 4.000	
Ventas (10):		\$ 8.400
\$ 7.000 + \$ 1.400 (por RECPAM)		
Costo de Ventas (11):		
\$ 3.700 + \$ 1.340 (por RECPAM)		
	<u>" 5.040</u>	
Pérdida del ejercicio	<u>\$ 9.040</u>	<u>\$ 8.400</u>
	<u>\$ 640</u>	

2.3. *Comprobación del RECPAM en función de las partidas monetarias:*  
La ecuación patrimonial dinámica se presenta así:

**Activo - Pasivo = Patrimonio Neto + Resultados Positivos - Resultados Negativos**

Si en esa ecuación patrimonial dinámica se desglosa a los activos y pasivos en monetarios y no monetarios:

**Activo Monetario + Activo no Monetario - Pasivo no Monetario - Pasivo Monetario =**  
**= Patrimonio Neto + Resultados Positivos - Resultados Negativos**

**Activo Monetario - Pasivo Monetario = Pasivo no Monetario - Activo no Monetario +**  
**+ Patrimonio Neto + Resultados Positivos - Resultados Negativos**

Donde las variables monetarias (Activo Monetario y Pasivo Monetario) no se reexpresan y el resto (Pasivo no Monetario, Activo no Monetario, Patrimonio Neto, Resultados Positivos y Resultados Negativos) se reexpresan.

En el caso presentado, no tenemos montos por partidas del Pasivo Monetario y del Pasivo no Monetario de la ecuación patrimonial dinámica. Por ello, en base a los montos de las variables o partidas restantes, esa ecuación patrimonial dinámica es la siguiente:

**Activo Monetario = - Activo no Monetario + Patrimonio Neto + Resultados Positivos -**  
**- Resultados Negativos**

**Caja = - Mercaderías + (Capital + Ajuste del Capital) + Ventas - Costo de Ventas +**  
**± RECPAM**

$$\text{\$ } 2.000 = - \text{\$ } 360 + (\text{\$ } 5.000 + \text{\$ } 4.000) + \text{\$ } 8.400 - \text{\$ } 5.040 - \text{\$ } 4.000$$

$$\text{\$ } 8.000 = \text{\$ } 8.000$$

El saldo de RECPAM ha sido de \$ 4.000 por la reexpresión de las variables de la ecuación patrimonial dinámica que se reexpresan. Por ello, las variables expuestas a la exposición al cambio del poder adquisitivo de la moneda como son las partidas monetarias también debe ser de \$ 4.000. Eso se observa al analizar la trayectoria del saldo de la cuenta Caja -única partida monetaria-:

Al 31.12.x7. Saldo inicial expuesto hasta el 31.12.x8:	\$ 4.000:	
Se debería tener al 31.12.x8: \$ 4.000 x 1,8	\$ 7.200	
Se dispone al 31.12.x8	<u>" (4.000)</u>	<u>\$ 3.200</u>

Movimientos:

30.9.x8 Incremento del saldo de Caja: \$ 7.000 (por la venta) menos \$ 3.000 (por la compra):	\$ 4.000	
Se debería tener al 31.12.x8: \$ 4.000 x 1,2	\$ 4.800	
Se dispone al 31.12.x8	<u>" (4.000)</u>	<u>\$ 800</u>
RECPAM al 31.12.x8 (Pérdida por provenir de un activo monetario)		<u>\$ 4.000</u>

### 2.3. Caso práctico con los modelos contables viables. Ejercicio 41.

Se presenta un ejercicio con los 5 modelos contables en base al cuadro expuesto en el punto 1.4.

**Planteo:**

**Objetivo:**

Preparar los siguientes 5 modelos contables de acuerdo a los 3 parámetros (o criterios o definiciones básicas) que componen dichos modelos, presentando los estado de situación patrimonial y el de resultados.



Parámetros

Parámetros	Modelos				
	1	2	3	4	5
1. Unidad de medida	Heterogénea (1)	Homogénea (2)	Homogénea	Heterogénea	Heterogénea
2. Criterio de valuación	Costo (3)	Costo (4)	Valores corrientes	Valores corrientes	Valores corrientes
3. Capital a mantener	Financiero	Financiero	Financiero	Financiero	Físico

- (1) o no ajustada.
- (2) o ajustada.
- (3) o costo histórico.
- (4) o costo reexpresado o costo histórico reexpresado.

Datos:

- 1) 7.x3. Se constituye una sociedad de responsabilidad limitada con un capital d \$ 100.000 aportado en efectivo.
- 2) 7.x3. Compra de 1.000 unidades del producto A a \$ 70 cada una, en efectivo.
- 3) 12.x3. Venta de 800 unidades del producto A a \$ 100 cada una, en efectivo.
- 4) 31.12.x3. 31. Datos a la fecha de preparación de los estados contables:
  - 4.1.) Se efectúa un pedido de 700 unidades a un proveedor del producto A y los cotiza a \$ 90 por unidad.

4.2.) Valores del producto A por unidad:

- Valor neto de realización (VNR): \$ 85.
- Valor neto de realización menos porcentaje de utilidad bruta (VNR - UB): \$ 78.
- Valor de utilización económica (VUE): \$ 82.

4.3.) Coeficientes de reexpresión por cambios en el poder adquisitivo de la moneda:

- 7.x3: 1,2
- 12.x3: 1

4.4.) Para mantener la capacidad operativa se considera que la empresa requiere contar con 250 unidades del producto A y \$ 10.000 en efectivo.

Solución propuesta:

Se hacen estas acotaciones técnicas de importancia en consideración a lo expresado en el punto 2.1. de este capítulo

Teniendo en cuenta que un modelo contable está conformado por tres pilares o parámetros -unidad de medida, criterio de valuación y capital a mantener- y en cada uno de los mismos tenemos dos posibilidades por la unidad de medida -heterogénea / homogénea-, con respecto a los criterios de valuación -al costo / valores corrientes- y por el capital a mantener -financiero / físico-, llegamos a 8 combinaciones posibles de modelos contables. No obstante a que se presentan en este ejercicio los cinco modelos solicitados, no es razonable o apropiado que se resuelva el ejercicio haciendo referencia a los 8 modelos contables posibles, pues si el capital a mantener es el físico, sólo interesa la resolución empleando la unidad de medida heterogénea -no ajustada- y el criterio de valuación de valores corrientes (modelo 5).

En la doctrina, algunos autores estiman que se debe considerar un cuarto elemento o parámetro en los modelos contables: el valor límite de los activos. Al contemplar que ese valor límite puede ser el valor de mercado o el valor recuperable, llegaríamos a 16 (2 elevado a la cuarta potencia) modelos posibles. Estimo, concordando con las normas contables profesionales que los parámetros de los modelos son los tres inicialmente señalados. Parto de la base que el valor límite de los activos es el valor recuperable.

Modelo 1: Unidad de medida heterogénea, criterio de valuación al costo y capital financiero a mantener<sup>28</sup>:

Estados contables:

Estado de situación patrimonial:

Activo		Pasivo y patrimonio neto	
Caja	\$ 110.000 (A)	Capital	\$ 100.000
Mercaderías	" 14.000 (B)	Resultados no Asignados	" 24.000
	<u>\$ 124.000</u>		<u>\$ 124.000</u>

(A) Caja:

La cuenta Caja arroja un saldo de \$ 110.000 por estos movimientos:

28 Este modelo se empleó con precisión hasta principios de la década de 1970. Hasta 1972 hubo ciertos mecanismos de ajustes y/o actualizaciones legales (leyes 15.272, 17.335 y 19.742).



- 5) En este modelo, se actúa con prudencia o cautela, pues se opta por el menor entre el costo y el valor de mercado definido.
- 6) A su vez, por las normas contables profesionales, todo activo tiene un valor límite que es el valor recuperable. Ese valor recuperable es el mayor entre el VNR y el VUE. Se toma el mayor para no estar devaluando a esos activos. Vale decir que el valor recuperable es el "techo" o valor límite que puede tener ese activo. En nuestro caso, el VNR es de \$ 85 y el VUE de \$ 82 y por ello, se toma al mayor como valor límite. Ese valor surge de las columnas 7 a 9.
- 7) Finalmente, se define el valor del activo (columna 10) considerando el valor de "costo o mercado, el menor" (\$ 70) y el valor recuperable (o "techo") que es de \$ 85. Como el valor de "costo o mercado, el menor" no supera al "techo" que es de \$ 85, se toma como valor para ese activo a \$ 70.

(B) Valuación de las mercaderías por unidad a la fecha de cierre del ejercicio:

Conceptos	Caja		Mercaderías		Saldo
	Debe	Haber	Debe	Haber	
	\$	\$	\$	\$	\$
7.x3 Aporte inicial en efectivo	100.000		70.000 (a)		110.000
7.x3 Pago por la compra en efectivo					
12.x3 Cobro por la venta en efectivo	80.000 (b)				

- (a) 1.000 unidades a \$ 70 cada una
- (b) 800 unidades a \$ 100 cada una

Como comentario complementario de este modelo, merece destacarse que sólo admite la contabilización de resultados negativos por tenencia. Esos resultados negativos por tenencia se reconocen por la aplicación del valor límite de esos activos, o sea por el principio de prudencia y no por la regla de la valuación al costo. En nuestro caso, por ejemplo, se presentaría dicho resultado negativo si el "costo o mercado, el menor" asciende a \$ 60.

Mercaderías:

- 200 unidades a \$ 70 cada una

La cuenta Mercaderías arroja un saldo de \$ 14.000 por estos movimientos:

Conceptos	Debe	Haber	Saldo
	\$	\$	\$
7.x3 Por la compra	70.000 (a)		
12.x3 Por el costo de la venta		56.000 (b)	14.000

- (a) 1.000 unidades a \$ 70 cada una
- (b) 800 unidades a \$ 70 cada una

Comentarios del cuadro por la valuación expuesta:

- 1) La determinación del "costo o mercado, el menor" (columnas 1 a 6) surge de los principios de contabilidad generalmente aceptados.
- 2) Se considera que el costo de reposición (o recompra) es de \$ 90 pues se lo identifica con el pedido efectuado a un proveedor.
- 3) El costo de reposición (\$ 90) tiene dos límites: uno superior -el VNR- y otro inferior -el VNR menos el porcentaje de utilidad bruta-. El límite superior es para no sobrevalorar los bienes pues en caso de ser alto, al vender el ingreso puede no superar a ese VNR. El límite inferior es para no desvalorizar en exceso y luego, al vender recuperar lo perdido.
- 4) En base a lo expuesto en el punto 3, el valor de mercado, siempre será el intermedio entre el costo de reposición, el VNR y el VNR menos el porcentaje de utilidad bruta. Esto sirve como regla mnemotécnica, pero no es casual, sino que surge por los límites -superior e inferior- mencionados. Cabe señalar que para definir el valor de mercado siempre se dispone de información sobre el costo de reposición, el VNR y el VNR menos el porcentaje reutilidad bruta.

Estado de resultados:

Ventas	\$ 80.000 (a)
Costo de Mercaderías Vendidas	" (56.000) (b)
Resultado del ejercicio (Ganancia)	\$ 24.000

(a) Ventas:

800 unidades a \$ 100 cada una.

(b) Costo de Mercaderías Vendidas:

800 unidades a \$ 70 cada una.

2. Modelo 2: Unidad de medida homogénea, criterio de valuación al costo (costo reexpresado) y capital financiero a mantener<sup>29</sup>:

Estados contables:

Estado de situación patrimonial:

Activo		Pasivo y patrimonio neto	
Caja	\$ 110.000 (A)	Capital	\$ 100.000
Mercaderías	" 16.800 (B)	Ajuste del Capital	" 20.000 (C)
	<u>\$ 126.800</u>	Resultados no Asignados	" 6.800
			<u>\$ 126.800</u>

29 El Dictamen 2 del Instituto Técnico de Contadores Públicos consideró el uso de la moneda constante como Principio de Contabilidad Generalmente Aceptado. El reconocimiento legal de la moneda constante data de 1984 por la Resolución Técnica (RT) N° 6 de la Comisión de Estudios Científicos y Técnicos (CECYT) de la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas (FACPCE). Este modelo se usó en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires hasta ejercicios cerrados hasta el 31.12.1992. Para ejercicios iniciados el 1.1.1993 comenzó a regir la Resolución Técnica N° 10. Cabe señalar que la Resolución Técnica N° 6 sigue vigente, pero se prohíbe legalmente a las sociedades controladas por la IGJ practicar el ajuste por inflación, es decir presentar en moneda homogénea, de los estados contables pues sigue vigente el Decreto 664/2003. Por ese decreto se prohíbe a los organismos de control recibir estados contables ajustados por inflación. Eso pesa en el ánimo de la FACPCE. En definitiva dicha resolución en la práctica no se aplica. La Resolución Técnica N° 6 estuvo vigente desde 1984 hasta el 31 de diciembre de 1992. Tanto el CPCECABA como muchos contadores públicos portefectos se oponen a practicar el ajuste por inflación pues las normas jurídicas prohíben su aplicación. Particularmente considero que los estados contables ajustados por inflación presentan mediciones que se acercan más a la realidad.

(A) Caja:

- Ver nota al respecto en el modelo 1.

(B) Valuación de las mercaderías por unidad a la fecha de cierre del ejercicio:

Costo	Valor de mercado		Valor límite (valor recuperable)		Costo o mercado, el menor		Valor del activo recuperable	
	Costo reposición	VNR - UB	VNR	VUE				
1	2	3	4	5	6	7	8	9
84 (a)	90	85	78	80	84	85	82	85
								10
								84

(a) \$ 70 x 1,2

Mercaderías:

200 unidades a \$ 84 cada una.

Contablemente, la cuenta Mercaderías como partida no monetaria se reexpresó, lo que implicó un cargo por \$ 2.800 y un simultáneo crédito a la cuenta RECPAM por ese importe.

La cuenta Mercaderías arroja un saldo de \$ 16.800 por estos movimientos:

Mercaderías	
Conceptos	Debe \$
7.x3 Por la compra	70.000 (a)
12.x3 Por el costo de la venta	56.000 (b)
12.x3 Por la reexpresión de la partida	2.800 (c)
	<u>16.800 (d)</u>

- (a) 1.000 unidades a \$ 70 cada una
- (b) 800 unidades a \$ 70 cada una
- (c) 200 unidades x (\$70 x 1,2 - \$70)
- (d) 200 unidades a \$ 84 cada una



(3) Ajuste del capital:

$$(\$ 100.000 \times 1,2) - \$ 100.000$$

Estado de resultados:

Ventas

Costo de Mercaderías Vendidas

REC-PAM

Resultado del ejercicio (Ganancia)

\$ 80.000 (A)  
 “ (67.200) (B)  
 “ (6.000) (C)  
\$ 6.800

(A) Contablemente, la cuenta Ventas como partida no monetaria se expresa. Como la venta se realizó en el mes de diciembre -mes de cierre de ejercicio-, el coeficiente de ajuste es 1 que surge del cociente entre el índice del mes de cierre de ejercicio -12.x3- en el numerador y el índice del mes de la operación de la venta -12.x3- en el denominador. Por ello, no se produce ningún cargo o abono en la cuenta Ventas con la potencial contrapartida a la cuenta REC-PAM pues:

$$(\$ 80.000 \times 1) - \$ 80.000 = 0$$

(B) Contablemente, la cuenta Costo de Mercaderías Vendidas al ser una partida no monetaria se reexpresa. Esa reexpresión se lleva a cabo ajustando los montos de los tres componentes del costo de ventas: el inventario inicial, las compras y el inventario final. El monto del ajuste en la cuenta Costo de Mercaderías Vendidas es el siguiente:

Inventario inicial reexpresado \$ -.-  
 Compras reexpresadas “ 84.000  
 Inventario final reexpresado: 200 unidades a \$ 84 cada una “ (16.800)  
 Costo de mercaderías vendidas reexpresado “ 67.200  
 Costo de mercaderías vendidas contabilizado “ 56.000  
 Monto de la reexpresión en la cuenta Costo de Mercaderías Vendidas \$ 11.200

Costo de Mercaderías Vendidas

Conceptos	Debe \$	Haber \$	Saldo \$
12.x3 Por el costo de la venta	56.000 (a)		
12.x3 Por la reexpresión de la partida	11.200 (b)		<u>67.200</u>

(a) 800 unidades a \$ 70 cada una.

(b) Las unidades compradas se destinan para la venta o aún pueden formar parte del stock. La reexpresión de las unidades vendidas afecta al costo de ventas.

Por las 800 unidades que se vendieron, tenemos este importe por la reexpresión:

800 unidades x \$ 70 x 1,2 \$ 67.200  
 800 unidades x \$ 70 “ 56.000  
\$ 11.200

(C) La cuenta REC-PAM como contrapartida del ajuste de los rubros susceptibles de reexpresarse arroja un saldo deudor de \$ 6.000 por estos movimientos:

REC-PAM

Conceptos	Debe \$	Haber \$	Saldo \$
12.x3 Por Mercaderías		2.800 (a)	
12.x3 Por Capital	20.000 (b)		
12.x3 Por Costo de Mercaderías Vendidas		11.200 (c)	<u>6.000</u>

(a) Las 200 unidades en stock “sólo” costaron \$ 70 cada una, pero a la fecha de cierre cuestan \$ 84 por unidad, lo que representa una mejor posición -ganancia- de la empresa frente al deterioro (en este caso por inflación) del poder adquisitivo de la moneda.

(b) Los aportes de los socios ascendieron a \$ 100.000, pero a la fecha de cierre de ejercicio se requieren \$ 120.000 para desarrollar las actividades. Esto

explica un débito con cargo a RECPAM como manifestación de una pérdida. Ajuste del Capital es la contrapartida de RECPAM que da origen a ese rubro de resultado. RECPAM es un rubro de resultado -positivo o negativo-.

(c) Las 800 unidades vendidas "sólo" costaron \$ 70 cada una, y a la fecha de cierre de ejercicio cuestan \$ 84 la unidad. Esto indica una situación "favorable" para la empresa pues desembolsó un monto "bajo" por la unidades que se vendieron.

Se acota que este modelo también puede admitir el resultado negativo por tenencia de mercaderías.

Comprobación del RECPAM a través del seguimiento de las partidas monetarias:

Caja:	
1) Saldo al 31.12.x3	\$ 110.000
2) Se debería tener:	
- De 7.x3 a 12.x3: (\$ 100.000 - \$ 70.000) x 1,2	\$ 36.000
- Ingreso por ventas de 12.x3	<u>80.000</u>
	<u>\$ 116.000</u>
	<u>\$ (6.000) (a)</u>

(a) Coincide con el saldo deudor de RECPAM (pérdida).

*Al haber mantenido los activos y pasivos monetarios es la verdadera causa generadora de ese resultado por exposición a los cambios del poder adquisitivo de la moneda. Por ello, el saldo de RECPAM se corrobora matemáticamente a través de las partidas monetarias. Esto es así pues las partidas que se reexpresan son las no monetarias: activos y pasivos no monetarios, patrimonio neto y cuentas de resultados. Con la discriminación de los activos y pasivos en monetarios y no monetarios, la ecuación contable dinámica se presenta de la siguiente forma:*

Activo - Pasivo = Patrimonio Neto + Resultados Positivos - Resultados Negativos

Activos Monetarios + Activos no Monetarios - Pasivos Monetarios - Pasivos no Monetarios = Patrimonio Neto + Resultados Positivos - Resultados Negativos

Activos Monetarios - Activos no Monetarios + Patrimonio Neto + Resultados Positivos - Resultados Negativos

*Si presentamos de un lado de la ecuación a las partidas monetarias (que no se reexpresan) y del otro a las partidas no monetarias (que se reexpresan, es decir que se ajustan a través de registraciones), tenemos:*

*Teniendo en cuenta que las partidas o cuentas que están a la derecha de la igualdad se reexpresan -ajustan mediante registraciones cuya contrapartida es RECPAM-. Se deduce que el saldo de esa cuenta RECPAM debe coincidir analizando la trayectoria mensual de los activos y pasivos monetarios que no se ajustan ante los cambios del poder adquisitivo de la moneda pues ya están expresados en moneda de cierre y se encuentran a la izquierda de la igualdad. El ajuste de las cuentas se denomina anticuación de partidas. O sea que el saldo del RECPAM surge como diferencia de los débitos o créditos producidos al actualizar todas las partidas no monetarias. Esa diferencia es igual al valor actualizado de cada partida menos su valor no actualizado.*

En materia de estados contables presentados en moneda homogénea (ajustada) es interesante tener referencia al resultado real del ejercicio. El resultado real surge de comparar el patrimonio neto ajustado real al cierre de ejercicio con el capital a mantener a esa fecha. En nuestro caso, tenemos estos importes:

- Patrimonio neto ajustado real al 31.12.x3:	
Activo ajustado	\$ 126.800
Pasivo ajustado	<u>\$ 126.800</u>
	<u>        </u>
- Capital mantener al 31.12.x3:	\$ 120.000
Capital reexpresado: \$ 100.000 x 1,2	

Debido a que lo que realmente posee la empresa (patrimonio neto ajustado por \$ 126.800) es mayor al capital necesario a mantener para seguir desarrollando las operaciones que se había propuesto (\$ 120.000), llegamos al resultado real de \$ 6.800 (\$ 126.800 menos \$ 120.000).

A continuación se harán comentarios pertinentes de este modelo.

*Por un lado, existen partidas del patrimonio que están sujetas a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda. Son las llamadas partidas monetarias.*

*En períodos de inflación, a medida que transcurre el tiempo, por un*



*ludo, los activos monetarios -por caso las existencias de dinero, saldos de créditos y sus equivalentes- pierden poder de compra y, por otro lado, los pasivos monetarios -así por ejemplo las deudas en moneda de curso legal no pactados con alguna cláusula de actualización- se licuan al demandar menos esfuerzo para su cancelación. Por ello, estas partidas monetarias patrimoniales al estar siempre valuadas a su valor a la fecha de cierre del ejercicio, no se ajustan (reexpresan).*

*A su vez, en esos períodos inflacionarios, tenemos elementos del patrimonio que en sí mismo no pierden valor, pero ante fluctuaciones en el poder adquisitivo de la moneda deberán corregirse los importes de las partidas al estar expresadas en moneda de distinto poder adquisitivo. Estas partidas -como por caso las mercaderías o los bienes de uso- se conocen como partidas no monetarias. Estas partidas se reexpresan a la fecha de cierre del ejercicio por coeficientes de reexpresión<sup>30</sup>. Al reexpresarse estas partidas, se logra que la moneda de curso legal que se usa para cuantificar a dichas partidas del patrimonio sea homogénea y puedan ser comparables entre sí.*

*La cuenta Ajuste del Capital se utiliza como cuenta regularizadora de Capital, con el fin exclusivo que esta cuenta exponga el valor nominal inicial suscripto. Con esta reexpresión se exponen los montos aportados a la fecha de cierre de ejercicio.*

*Las cuentas de resultado también son partidas no monetarias al estar expresadas en pesos al momento que se llevaron a cabo los movimientos por las transacciones y por ello no reflejan los pesos a la fecha de cierre del ejercicio.*

*Finalmente, es importante aclarar que en este modelo el criterio de valuación es el de costo histórico. Se trata de costo reexpresado, pero en definitiva es un costo histórico. En una primera instancia, si el valor actualizado es mayor al valor de mercado, se deberá tomar este último por uno de los conceptos del principio de prudencia que establece que entre dos valores para un mismo activo, se debe elegir al menor. En una segunda instancia, se deberá tener en cuenta que el "valor de costo reexpresado o el valor de mercado, el menor" se debe cotejar con valor límite o recuperable, optando por el mayor para no subvaluar el activo. El otro concepto del principio de prudencia establece que las pérdidas se registran no bien se conocen y las ganancias cuando se realizan o concretan en base a la teoría del contrato o transacción -como puede ser en una operación de compraventa-. De esta forma, cuando con esos dos aspectos del principio de prudencia, la participación de los propietarios es la menor de la que sería de otra manera.*

<sup>30</sup> Los coeficientes de ajuste surgían habitualmente del índice de precios mayoristas elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

### 3. Modelo 3: Unidad de medida homogénea, criterio de valuación a valores corrientes y capital a mantener financiero<sup>31</sup>.

Estados contables:

Estado de situación patrimonial:

	Activo	Pasivo y patrimonio neto			
Caja	\$ 110.000 (A)	Capital	\$ 100.000		
Mercaderías	" 17.000 (B)	Ajuste del Capital	" 20.000 (C)		
	\$ 127.000	Resultados no Asignados	" 7.000 (D)		
			\$ 127.000		

<sup>31</sup> En la Argentina se aplicó desde 1984 por la RT N° 6 de la CECYT de la FACPCE hasta 1995. Por el Decreto 316/95 a partir del 31.8.1995, el concepto de moneda constante no se siguió aplicando. A tal fin se consideró derogado el párrafo del artículo 62 de la ley 22.903.

Según resolución técnica de la FACPCE se adopta como criterio de valuación a los valores corrientes que fue aplicada para estados contables correspondientes a ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 1993. Lógicamente toda empresa puede emitir sus estados contables para información interna aplicando la Resolución Técnica N° 6. A tal efecto considero que los estados contables ajustados por inflación presentan mediciones que se acercan más a la realidad.

El ajuste por inflación se usará con balances cerrados desde el 1° de julio de 2018. La resolución 539/2018 de la FACPCE estableció que se superó el límite de inflación y que se deberán indexar.

Esa norma -resolución 539/2018 de la FACPCE del 5.10.2018- determinó que se superó el 100 % de inflación en los últimos 3 años que piden las normas internacionales y nacionales para la reexpresión de los balances en moneda constante.

Un decreto prohíbe a los organismos públicos de contralor aceptar balances indexados (Comisión Nacional de Valores, Inspección General de Justicia y Administración Federal de Ingresos Públicos).

El ajuste por inflación de los estados contables es algo que no se hacía desde 1991.

Habría un empalme entre el IPIM (Índice de Precios Internos Mayoristas) que una el indexador que pedían las normas hasta entonces, para que en adelante se utilice el IPC (Índice de Precios al Consumidor) Nacional.

La FACPCE en cumplimiento de la resolución citada 539/18 emitió los índices que deben ser utilizados para los entes que aplican el ajuste por inflación.

La resolución de la Junta de Gobierno de la FACPCE modificó el índice a emplear en la Resolución Técnica 6.

Para calcular los índices, la Federación realizó el siguiente procedimiento establecido en publicaciones del INDEC., realizando con empalme de índices:

- Desde enero de 1993 hasta octubre de 2015: se incluyó el índice IPIM del INDEC considerando el factor de empalme con el IPC (diciembre 2016-Base 100).
  - Desde noviembre 2015 hasta diciembre 2016: se incluyó el IPIM calculado por la FACPCE de acuerdo con la Resolución de la Junta de Gobierno 517/16, considerando el factor de empalme (diciembre 2016- Base 100).
  - Desde enero 2017 en adelante: se utilizará el IPC Nacional publicado por el INDEC.
- El factor de empalme (diciembre de 2016) se determina según la división entre el IPC Nacional (para ese es), y el IPIM FACPCE (para el mismo mes), lo que se aplica a todos los índices anteriores a diciembre 2016.

(A) Caja:

Ver nota al respecto en el modelo 1.

(B) Valuación de las mercaderías por unidad a la fecha de cierre del ejercicio:

Costo	Valor de mercado (corriente)		Valor de mercado (corriente)		Valor límite (valor recuperable)		Valor recuperable		Valor del Activo
	Costo de reposición	VNR	VNR - UB	VNR	VNR	VUE	VNR	VUE	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	
85	90	85	78	85	85	82	85	85	85 (a)

(a) Recordar que el valor corriente (o de mercado) de \$ 85 no supere al "techo" o valor límite (o recuperable) de \$ 85. O sea, se debe tomar el valor corriente o el valor límite, el menor.

Mercaderías:

200 unidades a \$ 85 cada una.

La cuenta Mercaderías arroja un saldo de \$ 17.000 por estos movimientos:

Mercaderías			
Conceptos	Debe	Haber	Saldo
	\$	\$	\$
7.x3 Por compra	70.000		
12.x3 Por venta		56.000	
12.x3 Por reexpresión de la partida	2.800 (a)		
12.x3 Por el resultado por tenencia del stock final	200 (b)		17.000

(a) Reexpresión por las 200 unidades en stock (las unidades compradas forman parte del stock o fueron vendidas):

	\$
200 unidades x \$ 70 x 1,2 = 200 unidades x \$ 84	
(valor unitario reexpresado)	16.800
200 unidades x \$ 70	<u>14.000</u>
	<u>2.800</u>

(b) Resultado por tenencia por las 200 unidades en stock:

200 unidades x (\$ 85 - \$ 84)

(C) Ajuste del capital:

(\$ 100.000 x 1,2) - \$ 100.000

(D) Si bien surge del estado de resultados, se puede desglosar de esta forma para su interpretación:

	\$	\$
- Utilidad bruta:		
Ventas	80.000	
Costo de ventas	<u>68.000</u>	12.000

- Resultado por exposición a los cambios del poder adquisitivo de la moneda:

Por la reexpresión de estos conceptos:

Mercaderías en stock (200 unidades)	2.800
Mercaderías vendidas (800 unidades)	11.200
Capital	<u>(20.000)</u>
	(6.000)

- Resultados por tenencia:

Por las mercaderías en stock (200 unidades)	200
Por las mercaderías vendidas (800 unidades)	<u>800</u>
Ganancia del ejercicio	<u>1.000</u>
	<u>7.000</u>



Estado de resultados:

Ventas	\$ 80.000 (A)
Costo de Mercaderías Vendidas	“(68.000) (B)
RECPAM	“(6.000) (C)
Resultados por Tenencia	“(1.000) (D)
Resultado del ejercicio (Ganancia)	\$ 7.000

- (A) Ver nota al respecto en el modelo 2.
- (B) El saldo de la cuenta Costo de Mercaderías Vendidas surge por estos movimientos:

Costo de Mercaderías Vendidas			
Conceptos	Debe	Haber	Saldo
	\$	\$	\$
12.x3 Por el costo de la venta	56.000 (a)		
12.x3 Por la reexpresión de la partida	11.200 (b)		
12.x3 Por el resultado por tenencia	800 (c)		<u>68.000</u>

- (a) 800 unidades a \$ 70 cada una.
- (b) Las unidades compradas se destinan para la venta o aún pueden formar parte del stock.

Por las 800 unidades que se vendieron, tenemos:

800 unidades x \$ 70 x 1,2	\$ 67.200
800 unidades x \$ 70	.. <u>56.000</u>
	\$ <u>11.200</u>

- (c) Por el resultado por tenencia, se hacen dos registraciones: uno por el resultado por tenencia de las 800 unidades vendidas (influyen en la cuenta Costo de Mercaderías Vendidas) y otro por el resultado por tenencia de las 200 unidades en stock (que como se observó inciden en la cuenta Mercaderías en el estado de situación patrimonial). Como se expresó, el total de las unidades ad-

quiridas, se conforma por la suma de las que están en stock y de aquellas que se vendieron. Por el resultado por tenencia de las 800 unidades vendidas tenemos:

800 unidades x (\$ 85 - \$ 84)

De esta forma, el costo de ventas que estaba en \$ 84 unitarios -luego de la reexpresión- se lleva a \$ 85 que es el valor unitario corriente. Recordar que si bien las partidas que corresponden (las no monetarias) se reespesan, todo se mide a valores corrientes.

Como se observa, en el estado de resultados, el costo de mercaderías vendidas aparece a valores corrientes, o sea por \$ 68.000 (800 unidades a \$ 85), donde los \$ 85 por unidad representan el valor corriente unitario a la fecha de cierre. Vale decir, que luego de realizar en este modelo, las registraciones por la reexpresión del costo de ventas y por el resultado por tenencia de las mercaderías vendidas (que ya no forman parte del stock), se llega a ese valor de \$ 68.000.

(C) El saldo de RECPAM por \$ 6.000, lógicamente, es igual al del modelo 2 pues sus débitos y créditos siempre surgen de la reexpresión de partidas no monetarias, al margen de la utilización de distintos criterios de valuación (costo histórico reexpresado en el modelo 2 y valores corrientes en el modelo 3). RECPAM está relacionado con la unidad de medida y no con el criterio de valuación.

(D) El saldo de la cuenta Resultados por Tenencia es producto de dos registraciones: uno por el resultado por tenencia de las 800 unidades vendidas (inciden en la cuenta Costo de Mercaderías Vendidas) y otro por el resultado por tenencia de las 200 unidades en stock. Como se expresó, el total de las unidades compradas, se conforma por la suma de las que están en stock y de aquellas que se vendieron. Vale decir que la cuenta habrá tenido estos dos créditos:

Resultados por Tenencia			
Conceptos	Debe	Haber	Saldo
	\$	\$	\$
12.x3 Por Costo de Mercaderías Vendidas		800 (a)	
12.x3 Por Mercaderías		200 (b)	<u>1.000</u>



(a) 800 unidades  $\times$  (\$ 85 - \$ 84)

(b) 200 unidades  $\times$  (\$ 85 - \$ 84)

A continuación se harán comentarios finales de este modelo contable.

Como se ha observado, este modelo admite tanto los resultados por tenencia negativos como los positivos.

En este modelo no se exige que haya una transacción terminada, por caso una venta, para reconocer los exultados positivos. O sea que se reconocen los resultados positivos en dos casos:

- 1) cuando están realizados, es decir cuando provienen de una transacción firme y
- 2) cuando un activo incorporado con anterioridad en el patrimonio tiene un valor mayor que el original o bien cuando la medida del pasivo es menor, existirá una ganancia por tenencia.

Los modelos contables basados en el costo sólo reconocen los resultados negativos por tenencia. Los modelos que aplican valores corrientes reconocen tanto los resultados negativos como los positivos por la tenencia de bienes.

Asimismo, para la valuación de los activos al cierre del ejercicio en este modelo de valores corrientes, debemos considerar dos instancias:

**Primero:** Se define el valor de mercado o corriente como el intermedio entre el costo de reposición, el valor neto de realización y el valor neto de realización menos el porcentaje de utilidad bruta, en base a los comentarios vertidos en su oportunidad, desechándose el costo histórico (no reexpresado o reexpresado). La aplicación de esta primera instancia significa que para la valuación de los activos al cierre del ejercicio económico, se considera el criterio de prudencia para que esos activos no estén sobrevaluados. Sin embargo, hay una reformulación de ese criterio de prudencia tradicional, pues ya no debe asignarse al activo al menor de los valores. Esto es así porque las bases para la valuación de las partidas es su valor corriente, aunque sea mayor al costo histórico reexpresado.

**Segundo:** A los efectos que no estén devaluados los activos, el valor de mercado (o corriente) definido en primera instancia, se debe cotejar a ese valor de mercado con el valor límite o techo. Ese valor límite es el valor recuperable, debiéndose optar por el mayor entre el valor neto de realización y el valor de utilización económica. Vale decir que si el valor de mercado (o corriente) no supera ese valor límite -o recuperable-, se debe tomar a ese

valor límite. En base a lo expresado en esta instancia, los activos no pueden exceder su valor tope o límite, que está dado por su valor recuperable.

Teniendo en cuenta la unidad de medida, el objetivo de este modelo es que las partidas queden expresadas en moneda homogénea, o sea que es necesaria la reexpresión por los cambios en el poder adquisitivo de la moneda. No hay que remontarse a cifras del pasado para determinar el valor corriente pues se trata de un valor presente. Ocurre que aunque los activos se valúen directamente al valor corriente, para poder presentar los resultados por tenencia es necesario comparar ese valor corriente con el costo original reexpresado. En definitiva, para exponer el activo y el pasivo en el modelo de valores corrientes no hace falta su reexpresión por cambios en el poder adquisitivo de la moneda, pero la misma es necesaria para la determinación de los resultados por tenencia.

Se recapitula lo expresado en párrafos anteriores por la tenencia de mercaderías. Si todas las mercaderías estuvieran en existencia, el resultado por tenencia surge de comparar el valor corriente del stock a fin del ejercicio económico con el costo de adquisición reexpresado en moneda de cierre. Pero cuando hay ventas de mercaderías como sucede en el caso presentado, el resultado por tenencia está conformado por dos partes:

- 1) Sobre las existencias: Surge de comparar el valor corriente según el cuadro de valuación presentado del stock al cierre del ejercicio económico con su valor de compra reexpresado en moneda de cierre.
- 2) Sobre lo vendido: Surge de comparar el valor corriente según el cuadro de valuación presentado al momento de la venta con el valor de adquisición reexpresado en moneda de cierre.



#### 4. Modelo 4: Unidad de medida heterogénea, criterio de valuación a valores corrientes y capital a mantener financiero<sup>32</sup>:

##### Estados contables:

##### Estado de situación patrimonial:

		Pasivo y patrimonio neto	
		Activo	
Caja	\$ 110.000 (a)	Capital	\$ 100.000
Mercaderías	" 17.000 (b)	Resultados no Asignados	" 27.000
	<u>\$ 127.000</u>		<u>\$ 127.000</u>

##### (a) Caja:

Ver nota al respecto en el modelo 1.

##### (b) Valuación de las mercaderías por unidad a la fecha de cierre del ejercicio:

32. Este modelo fue aplicado desde el 1.9.1995 por la RT N° 10 de la CECYT de la FACPCE. Se basaba en tres pilares para un modelo contable: 1) capital a mantener financiero, 2) moneda homogénea y 3) valores corrientes. A partir de 1996, organismos profesionales dispusieron distintas normativas. Así por caso, al establecer que la moneda corriente no ajustada por inflación cumple con el requisito de moneda constante y homogénea si la inflación no superaba determinado porcentaje en el año. Con posterioridad hubo otras disposiciones con respecto a ciertas medidas de inflación, pero finalmente se dejó de aplicar esa moneda constante, es decir tomar la unidad de medida homogénea por las consideraciones vertidas en su momento.

La Resolución Técnica N° 10 fue reemplazada por la Resolución Técnica N° 17 de diciembre de 2001. Según la Resolución Técnica N° 17 con respecto a la unidad de medida, en un contexto de estabilidad monetaria, se utilizará como moneda homogénea a la moneda nominal.

En un contexto de inflación, los estados contables deben expresarse en moneda de poder adquisitivo de la fecha a la cual corresponden. En esa situación, el ajuste se debe realizar desde la última vez que se aplicó el ajuste (año 2003).

Un contexto de inflación que amerita ajustar los estados contables para que los mismos queden expresados en moneda de poder adquisitivo de la fecha a la cual corresponden, viene indicado por varias características del entorno económico del país, entre estos: la tasa acumulada de inflación en tres años, considerando el índice de precios internos al por mayor del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, alcanza o sobrepasa el 100 %.

En febrero de 2018 si bien se alcanzó el 100 % de inflación en tres años, con lo cual sería obligatorio empezar a reconocer el ajuste por inflación a partir de estados contables cerrados en febrero de 2018. Pero considerando que en marzo de 2018 se emitió en paralelo una norma de "remedición de activos" por única vez -Resolución Técnica N° 48 de la FACPCE-, cuyo objetivo es acercar las mediciones contables a valores de mercado. Esa Resolución Técnica N° 48 es de aplicación obligatoria por única vez entre el 31 de diciembre de 2017 y el 30 de diciembre de 2018 (ambas fechas incluidas). El CPCECABA resolvió suspender sus propias reglas contables respecto del ajuste por inflación hasta el 30 de setiembre de 2018 y utilizar ese período de tiempo para analizar la interacción de ambas normas -Resoluciones Técnicas N° 48 de remedición de activos y N° 6 de ajuste por inflación-.

Costo	Valor de mercado (corriente)		Valor límite (valor recuperable)		Valor del activo	
	Costo de reposición	VNR	VNR - UB	VNR	VUE	Valor recuperable
1	2	3	4	5	6	7
70	90	85	78	85	85	82
						85
						85 (a)

(a) Recordar que el valor corriente (o de mercado) de \$ 85 no supera al "techo" o valor límite (o recuperable) de \$ 85. O sea, se debe tomar el valor corriente o el valor límite, el menor.

##### Mercaderías:

200 unidades a \$ 85 cada una.

Vale decir que la FACPCE se tomará ese tiempo -hasta el 30 de setiembre de 2018- para ver cómo conjugar las dos resoluciones técnicas: esa Resolución Técnica N° 48 de remedición de activos y la Resolución Técnica N° 6 de ajuste por inflación. Esto se debe a que las normas para ver cómo aplicar el revalúo contable no llegaron a tiempo para muchas jurisdicciones respecto de los estados contables de 2017 y por ello se aplicará para los de 2018.

Cabe reiterar que la Resolución Técnica N° 6 sigue vigente, pero prohíbe legalmente a los organismos de control recibir estados contables ajustados por inflación. Eso pesa en el ánimo de la FACPCE.

En marzo de 2018 se dispuso por la Ley 27430 (modificación del Impuesto a las Ganancias) los revalúos impositivos y contables. En materia impositiva, la reforma tributaria adoptó el mismo criterio contable, es decir aplicar los ajustes si la inflación iguala o supera el 100 % en tres años, contados a partir de la vigencia de la ley. El revalúo impositivo se admite por única vez para el primer ejercicio finalizado luego del 30 de diciembre de 2017. Ese revalúo impositivo es optativo y genera un impuesto especial a pagar.

Por la reforma tributaria se establece la posibilidad de efectuar la revaluación contable e impositiva con carácter optativo para ciertos bienes integrantes del activo de los contribuyentes, con el objeto de actualizar el valor de los mismos.

Para efectuar el revalúo impositivo se debe abonar un impuesto especial que variará entre el 8 % y el 15 %, según el tipo de bien involucrado en la operatoria.

Una vez que se ejerce la opción por determinado bien, todos los demás bienes de la misma categoría deberán ser revaluados.

Este impuesto no es deducible del impuesto a las ganancias y el resultado impositivo que se origina no está sujeto al mismo y no se computará a los efectos de calcular el impuesto de igualación, cuando corresponda.

Los sujetos que lleven registraciones contables que les permitan confeccionar estados contables comerciales podrán ejercer por única vez la opción, en el primer ejercicio cerrado a partir de la vigencia de la ley.

Como contrapartida se imputará a una reserva específica dentro del patrimonio neto, el cual no podrá ser distribuido y tendrá como destino el rubro "Saldo de remedición - Resolución Técnica N° 48".

El 5 de diciembre de 2018, el Gobierno publicó en el Boletín Oficial modificaciones al Impuesto a las Ganancias que impactarán en forma negativa en el ajuste por inflación de los balances de las empresas, y que a que las mismas sigan pagando por rentabilidades contables en el año 2018, en el año 2019 y probablemente en 2020. Eso es un adiós al ajuste por inflación para fines impositivos (por lo menos hasta 2021). Vale decir que el ajuste impositivo quedó aún sin aplicación.



La cuenta Mercaderías arroja un saldo de \$ 17.000 por estos movimientos:

Conceptos	Mercaderías		
	Debe	Haber	Saldo
7.x3 Por la compra			\$
12.x3 Por los resultados por tenencia	70.000 (a)		
12.x3 Por el costo de las mercaderías vendidas	15.000 (b)		
		68.000 (c)	17.000 (d)
(a) 1.000 unidades a \$ 70 cada una.			
(b) 1.000 unidades x (\$ 85 - \$ 70)			
(c) 800 unidades x \$ 85			
(d) 200 unidades x \$ 85 cada una			

Estado de resultados:

Ventas	
Costo de Mercaderías Vendidas	\$ 80.000
Resultados por Tenencia	" (68.000)
Resultado del ejercicio (Ganancia)	<u>" 15.000 (a)</u> <u>\$ 27.000</u>
(a) Se compone de:	
- Resultado por lo vendido: 800 unidades x (\$ 85 - \$ 70)	\$ 12.000
- Resultado por el stock: 200 unidades x (\$ 85 - \$ 70)	<u>" 3.000</u> <u>\$ 15.000</u>

A continuación se harán comentarios de este modelo.  
*Como se observó en este modelo, al no reexpresarse las partidas no monetarias no aparecen las cuentas Ajuste del Capital y RECPAM. Cabe acotar que en períodos de inflación, el capital queda subvaluado, lo que origina ganancias no representativas de la realidad, como en el caso presentado.*  
*Las partidas monetarias están valuadas a la fecha de cierre, o sea que no deben actualizarse.*

Los activos no monetarios -como las mercaderías- se valúan a valores corrientes (costo de reposición) a la fecha de cierre de ejercicio.

Contablemente en este modelo no se tienen en consideración los cambios en el poder adquisitivo de la moneda como ocurre en los modelos que emplean la unidad de medida homogénea para valorar el patrimonio.

Las partidas del patrimonio monetarias y de los resultados a la fecha de cierre de ejercicio quedan expuestas en pesos del momento en que se originaron. Por ello, no se reconoce el resultado por exposición de los rubros monetarios a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda. Vale decir que la unidad de medida es heterogénea.

Adoptando como criterio de valuación de los activos al cierre del ejercicio valores corrientes, se reconocerán tanto los resultados positivos como los negativos que surgen de comparar valores de mercado -valores corrientes- contra los valores de costo de origen que no están reexpresados o actualizados. Cuando se utilizan modelos con unidad de medida homogénea, el saldo del RECPAM está incluido implícitamente dentro de esos resultados. Vale decir que no se expone el RECPAM.

Si el valor corriente de un activo no monetario supera su valor de costo, se reconoce la ganancia representativa del incremento patrimonial ocurrido sin esperar al momento de su venta como acontece según la teoría conservadora.

En épocas de inflación este modelo sobervalora las ganancias pues el patrimonio neto surge de cotejar los activos y pasivos a valores corrientes. O sea que debido a que ese patrimonio se calcula a valores presentes, el capital está subvaluado pues está medido por los valores aportados originalmente.

5. Modelo 5: Unidad de medida heterogénea, criterio de valuación a valores corrientes y capital a mantener físico.

Estados contables:

Estado de situación patrimonial:

Activo		Pasivo y patrimonio neto	
Caja	\$ 110.000 (A)	Capital	\$ 100.000
Mercaderías	" 17.000 (B)	Ajuste de Capital por	
	<u>\$ 127.000</u>	Revaluación de Activos	" 15.000 (C)
		Resultados no Asignados	<u>" 12.000</u>
			<u>\$ 127.000</u>



(A) Caja:

- Ver nota al respecto en el modelo 1.

(B) Valuación de las mercaderías por unidad a la fecha de cierre del ejercicio:

Costo	Valor de mercado (corriente)			Valor de mercado (corriente)		Valor límite (valor recuperable)		Valor recuperable	Valor del Activo
	Costo de reposición	VNR	VNR - UB	VNR	VUE	VNR	VUE		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	
70	90	85	78	85	85	82	85	85 (a)	

(a) Recordar que el valor corriente (o de mercado) de \$ 85 no supera al "techo" o valor límite (o recuperable) de \$ 85. O sea, se debe tomar el valor corriente o el valor límite, el menor.

Mercaderías:

200 unidades a \$ 85 cada una.

La cuenta Mercaderías arroja un saldo de \$ 17.000 por estos movimientos:

Mercaderías:

Mercaderías	
Conceptos	Debe Haber Saldo
	\$ \$ \$
7.x3 Por la compra	
12.x3 Por los resultados por tenencia	70.000 (a)
12.x3 Por el costo de las mercaderías vendidas	15.000 (b)
	68.000 (c) 17.000 (d)

- (a) 1.000 unidades a \$ 70 cada una.
- (b) 1.000 unidades x (\$ 85 - \$ 70)
- (c) 800 unidades x \$ 85
- (d) 200 unidades x \$ 85 cada una.

(C) Ajuste de Capital por Revaluación de Activos:

- 1.000 unidades x (\$ 85 - \$ 70)

Estado de resultados:

Ventas	\$ 80.000
Costo de Mercaderías Vendidas	<u>68.000</u>
Resultado del ejercicio (Ganancia)	<u>\$ 12.000</u>

Utilizando como capital a mantener el físico (o económico u operativo)

merecen destacarse estos comentarios:

- 1) Siempre se emplea como criterio de valuación a los valores corrientes.
- 2) Los cambios en los valores de las partidas -como los activos- afectados al giro del negocio representan un incremento o una disminución del capital y por ello la contrapartida de ese rubro es una cuenta de patrimonio neto (Ajuste de Capital por Revaluación -o Devaluación- de Activos). Es la situación que se planteó en el ejercicio.
- 3) Las modificaciones en los valores de las partidas -como los activos- no afectados al giro del negocio representan un resultado por tenencia positivo o negativo.
- 4) En el modelo de capital físico a mantener no se reexpresan las partidas no monetarias por los cambios en el poder adquisitivo de la moneda.
- 5) Desde el punto de vista del capital físico, se pretende mantener como concepto de aporte de los propietarios el valor de los elementos (por caso bienes y/o efectivo) que representa su capacidad operativa y/o los pesos invertidos. Por ese motivo, a una fecha dada, se considerará ganancia a lo que excede el capital al inicio del ejercicio con respecto al capital físico determinado de la forma señalada.

Finalmente, si bien cuando se trataron conceptualmente los tres parámetros que configura a un modelo contable, haciendo mención a las diferencias entre el capital a mantener financiero (o dinerario o monetario) y el capital a mantener físico, por ser pertinente a los comentarios que se están describiendo para este último modelo, vale reiterar los aspectos que se esbozan a continuación.

El modelo de capital físico a mantener no indica que se medirá el capital a mantener a al fecha de cierre de ejercicio sólo en base a elementos corpóreos (tangibles o físicos) ya que se deben contemplar tanto a esos com-

ponentes como a otros (efectivo, etc.). Se trata de un modelo interesante para observar los resultados del ejercicio, los ajustes de capital por cambios en la valuación de los activos afectados al giro de la actividad y los resultados por tenencia por las modificaciones en la valuación de los activos no afectados al giro del negocio. No obstante lo expuesto, no se utilizan estos modelos prácticamente en ningún país y en aquellos en los cuales se los emplea es adoptado sólo por algunas empresas, como en el caso de Holanda.

## BIBLIOGRAFÍA

- \* Código de Comercio de la República Argentina. Capítulo II (Libro Primero: De las personas del comercio. Título II: De las obligaciones comunes a todos los que profesan el comercio.). De los libros de comercio. Artículos 43 a 67.
- \* Fowler Newton, Enrique:
  - Cuestiones contables fundamentales, Editorial La Ley, 2001.
  - Contabilidad superior, Editorial La Ley, 2005.
  - Contabilidad con inflación, Editor Contabilidad Moderna, 1980.
  - Contabilidad básica, Ediciones Macchi, 2003.
- \* Helouani, Rubén; Klein, Miguel Jorge; Agra, Graciela; González, José Enrique A.; Montagnini, Gustavo y Odisio, Ana María.
  - Algunas cuestiones sobre teoría contable, La Ley, 2006.
- \* Klein, Miguel Jorge:
  - Sistemas contables, La Ley, 2012.
- \* Ley de sociedades comerciales N° 19.550. De la documentación y de la contabilidad. Artículos 61 a 73.
- \* Pahlen Acuña, Ricardo J. M.:
  - Teoría contable, Editorial La Ley, 2017.
- \* Pahlen Acuña, Ricardo J. M.; Campo, Ana María; Chaves, Osvaldo Argentino; Fronti de García, Luisa, Helouani, Rubén y Viegas, Juan Carlos
  - Contabilidad. Pasado, presente y futuro, Editorial La Ley, 2009.
- \* Principios y normas contables generalmente aceptadas para la preparación de estados contables aprobados por la VII Asamblea Nacional de Graduados en Ciencias Económicas (Avellaneda 1969).
- \* Reforma Fiscal. Ley 27.430.
- \* Resoluciones Técnicas (RT) de la Comisión de Estudios Científicos y Técnicos (CECyT) de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE):



- N° 5. Medición contable de participaciones permanentes en sociedades sobre las cuales se ejerce control, control conjunto e influencia significativa.
- N° 6. Estados contables en moneda homogénea.
- N° 8. Normas generales de exposición contable.
- N° 9. Normas particulares de exposición contable para entes comerciales, industriales y de servicios.
- N° 16. Marco conceptual de las normas contables profesionales.
- N° 17. Normas contables profesionales: desarrollo de cuestiones de aplicación general.
- N° 18. Normas contables profesionales: desarrollo de algunas cuestiones de aplicación particular.
- N° 27. Normas contables profesionales. Modificación a las RT N° 6, 8, 9, 11, 14, 16, 17, 18, 21, 22, 23 y 24.
- N° 28. Modificaciones de las RT N° 8 y 16.
- N° 30. Normas contables profesionales. Modificaciones a la sección 9 de la segunda parte de la RT N° 17.
- N° 31. Normas contables profesionales: Modificación de las RT N° 9, 11, 16 y 17. Introducción del modelo de revaluación de bienes de uso excepto activos.
- N° 39. Normas contables profesiones: modificación de las RT N° 6 y 17. Expresión en moneda homogénea.
- N° 40. Normas contables profesionales: modificación de las RT N° 9 y 11.
- N° 41. Desarrollo de cuestiones de aplicación general: aspectos de reconocimiento y medición para entes pequeños y entes medianos.
- N° 42. Normas contables profesiones. Modificación de la RT N° 41 para incorporar aspectos de reconocimiento y medición para entes medianos.
- N° 48. Remediación de activos.