

Reanudación del Ajuste por Inflación 2018

Por favor,
apague el
celular
dentro del
salón.



Exposición: Martín Kerner

kernermart@gmail.com

 martin.kerner

Mini CV de Martín Kerner (Buenos Aires, Argentina)

Martín es contador graduado con honores en la Universidad de Buenos Aires y es socio de la firma de auditoría [marcelosimonetti](#), desempeñándose como asesor y capacitador especializado en normas contables nacionales e internacionales y posee Certificación Internacional en IFRS-NIIF (2014, ACCA: [Association of Chartered Certified Accountants](#)).



Es miembro del SMEIG (Grupo de Implementación de las NIIF para las PYMES) grupo internacional creado por la Fundación IFRS que asesora al IASB (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad) en relación a la NIIF para las PYMES (2014-2020). A su vez, Martín es miembro Titular del Consejo Emisor de Normas de Contabilidad y Auditoría de Argentina, perteneciente a la FACPCE (2011 al presente) y fue Presidente de la Comisión de Estudios sobre Contabilidad del Consejo CABA (2007-2013).

También es Profesor de grado y posgrado de diversas Universidades del país (UBA, UCA, UADE, [U.Rosario](#), [U.Austral](#), [U.Salta](#), [U.Tucumán](#), [U.del Sur](#)). Es coordinador académico del Curso de Especialización en Normas Contables y de Auditoría Nacionales e Internacionales del Consejo CABA. Es también coordinador y expositor del ciclo anual de Contabilidad y Auditoría de ERREPAR y es consultor y autor para la misma editorial. Es profesor invitado en varios posgrados del país y expositor en diversos congresos y jornadas de Argentina y países latinoamericanos. Asimismo, es Formador de Formadores en Normas Internacionales de Información Financiera avalado por la FACPCE (2011).

Nueva Ley 27.468

ARTÍCULO 1°.- Sustitúyense en el segundo párrafo del artículo 89 y en el Título VI, ambos de la Ley de Impuesto a las Ganancias, texto ordenado en 1997 y sus modificaciones, las expresiones “Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM)” e “Índice de Precios al por Mayor, nivel general”, según corresponda, por “Índice de Precios al Consumidor nivel general (IPC).”

ARTÍCULO 2°.- Sustitúyese en la nota (1) de la planilla del inciso a) del artículo 283 de la Ley N° 27.430, la expresión “Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM)”, por “Índice de Precios al Consumidor nivel general (IPC).”

ARTÍCULO 3°.- Sustitúyese el último párrafo del artículo 95 de la Ley de Impuesto a las Ganancias, texto ordenado en 1997 y sus modificaciones, por el siguiente:

“Las disposiciones del párrafo precedente tendrán vigencia para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2018. Respecto del primer, segundo y tercer ejercicio a partir de su vigencia, ese procedimiento será aplicable en caso que la variación de ese índice, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios, supere un cincuenta y cinco por ciento (55%), un treinta por ciento (30%) y en un quince por ciento (15%) para el primer, segundo y tercer año de aplicación, respectivamente.”

ARTÍCULO 4°.- Incorpórase como segundo artículo sin número a continuación del artículo 118 de la Ley de

© Martín Kerner

Nueva Ley 27.468

ARTÍCULO 5°.- Incorpórase como último párrafo del artículo 10 de la Ley N° 23.928 y sus modificatorias, el siguiente:

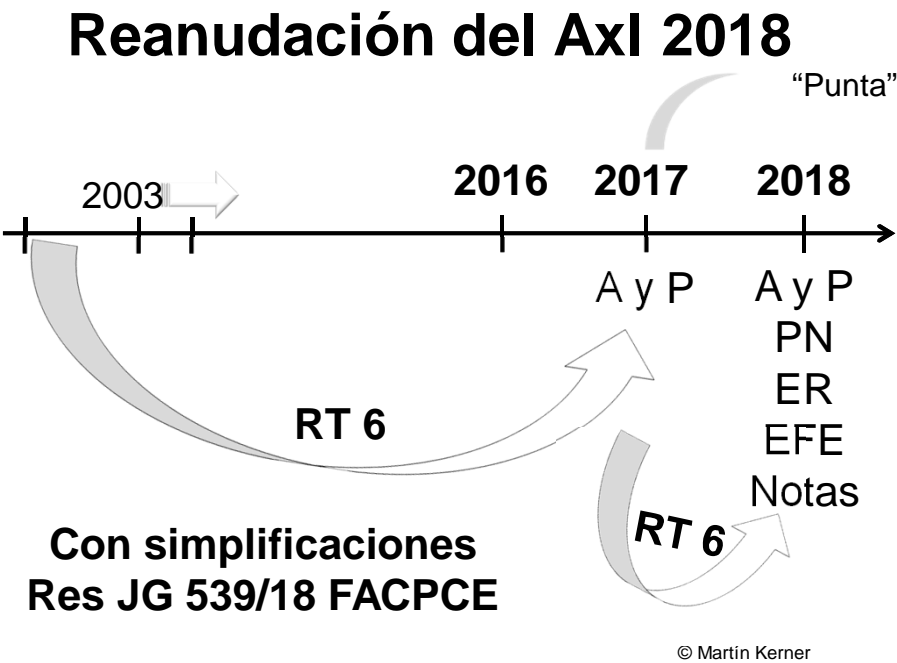
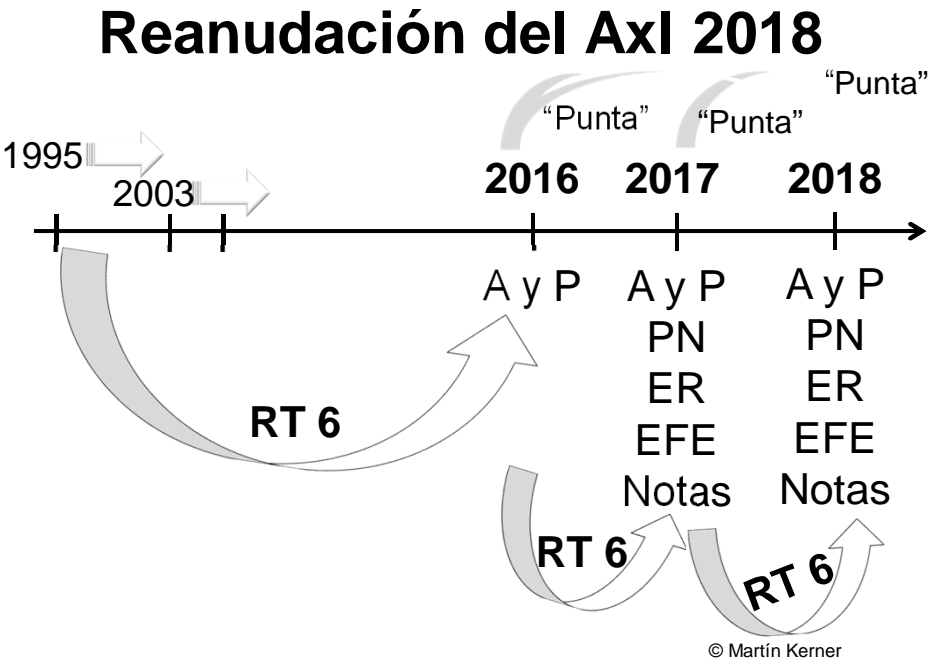
“La indicada derogación no comprende a los estados contables, respecto de los cuales continuará siendo de aplicación lo dispuesto en el artículo 62 in fine de la Ley General de Sociedades N° 19.550 (t.o. 1984) y sus modificatorias.”.

ARTÍCULO 6°.- Derógase el Decreto N° 1269 del 16 de julio de 2002 y sus modificatorios.

ARTÍCULO 7°.- Las disposiciones de esta ley entrarán en vigencia el día de su publicación en el Boletín Oficial y surtirán efecto conforme se indica a continuación:

- a) los artículos 1°, 3° y 4°: para los ejercicios fiscales o años fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2018, inclusive;
- b) el artículo 2°: para los ejercicios cerrados con posterioridad al 31 de diciembre de 2017;
- c) el artículo 5°: a partir de la fecha que establezcan el PODER EJECUTIVO NACIONAL a través de sus organismos de contralor y el BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA ARGENTINA en relación con los balances o estados contables que les sean presentados.

© Martín Kerner



Simplificaciones en Axl

Decisión

Aplicar Axl a los períodos/ejercicios finalizados a partir del 01/07/2018

Definiciones Res JG 539/18 FACPCE

- Índice a usar (IPIM 2016 - Empalme IPC desde 2017)
- Cierres entre julio y nov 2018:
opción de aplicar Axl en el próximo cierre
- Reanudar al inicio del período corriente
(no presentar comparativos ER-EVPN-EFE)
- Falta de anticuación:
utilizar tasación a fecha de reanudación

© Martín Kerner

Simplificaciones en Axl

Decisión

Aplicar Axl a los períodos/ejercicios finalizados a partir del 01/07/2018

Definiciones Res JG 539/18 FACPCE

- Impuesto diferido: terrenos no generan PID
- Estado de flujo de efectivo: para todos los entes se permite no identificar los RFyT del EEE y los EP RT 41 pueden mostrar el monto operativo en total
- Opciones RT 6: anticuación mayor al mes (promedios) y exponer los RFyT (con RECPAM) en una sola línea
- RT 48: se permite usar el remedido como base para Axl

© Martín Kerner



**FACPCE
publicó los
coeficientes
para el Axl**

8- 11 - 18 / novedades

Indice RT 6 - Resolución JG 539-18

Habiendo finalizado el período de consulta del Indice establecido por la Resolución de Junta de Gobierno 539/18, la FACPCE publica el Indice para que sea utilizado por los entes que aplican la RT 6. Este tiene pequeñas diferencias con el publicado para consulta.

[ver indice](#)

[ver metodología](#)

© Martín Kerner

Simplificaciones 2018 para RT 6

Resolución JG 539/18 (29.09.18)

Aplicación de 3.1. de la RT 17 y 2.6. de la RT 41

Los estados contables (EC) correspondientes a ejercicios anuales o de períodos intermedios cuyo cierre haya ocurrido desde el 1 de Julio de 2018 (inclusive) deberán reexpresarse de acuerdo con la RT 6 (Axl).

Los estados contables correspondientes cuyo cierre haya ocurrido hasta el 30 de Junio de 2018 (inclusive) no deberán reexpresarse, informando la situación por notas como hechos posteriores.

© Martín Kerner

Simplificaciones 2018 para RT 6

■ Resolución JG 539/18 (29.09.18)

- **Opción en la aplicación del método del impuesto diferido**
- 3.8. Los entes que preparan sus EC de acuerdo con la RT 17 o RT 41, podrán no reconocer la diferencia surgida de la aplicación de la RT 6 en los terrenos sobre los que sea improbable que las diferencias temporarias se reversen en el futuro previsible (por ejemplo, si no se prevé su venta en un futuro previsible) y deberán informar las mismas en notas.

© Martín Kerner

RT 41 Normas para EP y EM

■ Impuesto diferido

EP

Método de Impuesto Diferido es optativo

Excepto en CABA que es obligatorio ID

EM

Método de Impuesto Diferido es obligado

Se simplifica el método y se exime a terrenos agropecuarios y vientes

© Martín Kerner

Resolución Técnica 6

Estados Contables en Moneda Homogénea

© Martín Kerner

Pasos para la reexpresión de las partidas

- ✓ Las partidas expresadas en moneda de cierre no deben reexpresarse
- ✓ Las partidas expresadas en moneda de fecha anterior al cierre deberán reexpresarse:
 - ✓ Anticuación de las partidas
 - ✓ Cálculo de los Coeficientes
- ✓ Test de recuperabilidad

Aplicación del
Coeficiente

© Martín Kerner

Anticuoación de las partidas

| | |
|---|---|
| Activos y pasivos no monetarios Cuentas de patrimonio (capital – dividendos) Cuentas de resultados excepto consumos y desvalorizaciones de activos y resultados por tenencia | Anticuoación simple basada normalmente en la fecha de origen de la partida (imputación del débito o crédito) |
| Consumos y desvalorizaciones de activos | Anticuoación retrospectiva basada en la fecha de origen de los activos consumidos |
| Resultado por tenencia | No requiere anticuoación La cifra reexpresada surge de comparar Δ NGP y Δ PE <small>Nivel General de Precios y Precios Específicos</small> |

© Martín Kerner

Coeficientes de reexpresión

| | | |
|--|---|---|
| Indice a emplear | ⇒ | Índice general de precios RT 6: IPIM-IPC FACPCE |
| Determinación del coeficiente de ajuste para una partida individual | ⇒ | Índice a la fecha de cierre <hr/> Índice correspondiente a la fecha de origen de la partida |
| Coeficiente promedio para las partidas de un período | ⇒ | Índice a la fecha de cierre <hr/> Promedio de los índices correspondientes a los meses del período |

© Martín Kerner

RT 6 - RECPAM

■ IV.B.8. Resultado por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda

- En el esquema más depurado de reexpresión del estado de resultados todos sus ítem se exponen en moneda de cierre, netos de la porción devengada de los componentes financieros implícitos de las operaciones.
- El RECPAM, comprenderá el efecto de ese cambio sobre las partidas monetarias (o expuestas al cambio en el poder adquisitivo de la moneda).

© Martín Kerner

RT 6 - RECPAM

■ IV.B.9. Resultados financieros y por tenencia, incluyendo el RECPAM

- En el estado de resultados reexpresado en moneda de cierre, esta partida se determina por diferencia entre el resultado final del período (calculado en moneda homogénea tal como se indica en la norma IV.B.1.f) y el subtotal de los rubros del estado de resultados contables a moneda de cierre (según la norma IV.B.1.g).

© Martín Kerner

RT 6 - RECPAM

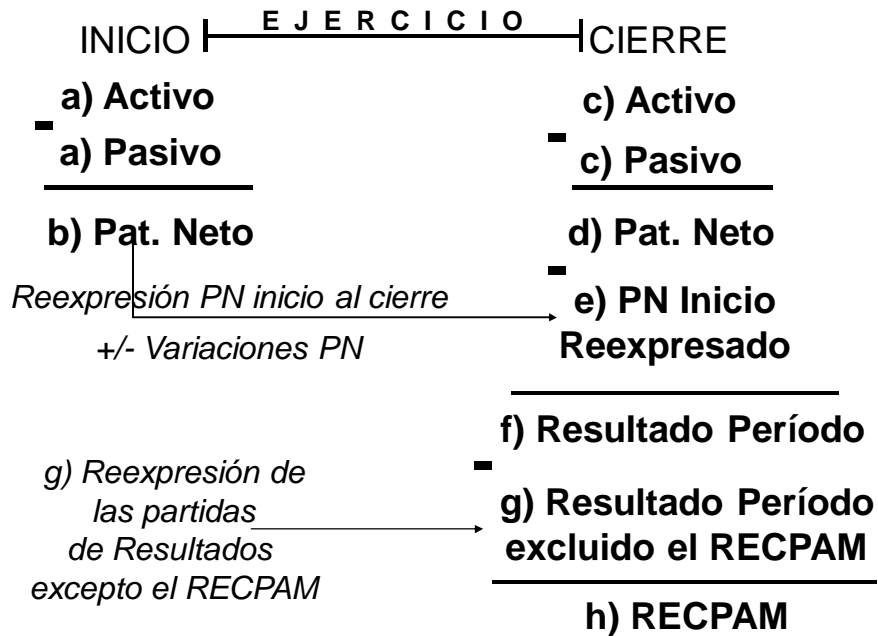
■ IV.B.9. Resultados financieros y por tenencia, incluyendo el RECPAM

- Por efecto de la partida doble, generalmente representa la contrapartida neta de los ajustes efectuados en todas las partidas patrimoniales y de resultados que se han reexpresado en moneda de cierre. Dicha partida del estado de resultados reexpresado en moneda homogénea, se denominará: *"Resultados financieros y por tenencia (incluyendo resultados por exposición al cambio en el poder adquisitivo de la moneda)"*.

© Martín Kerner

Resolución Técnica 6

Proceso Secuencial



© Martín Kerner

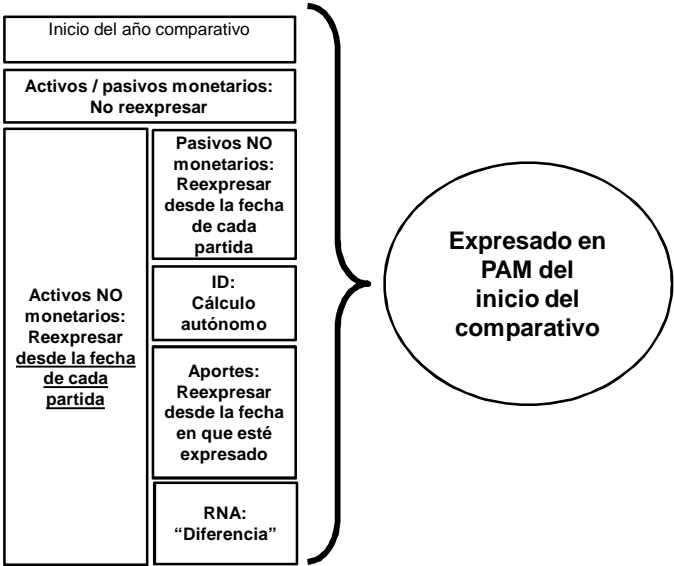


Ajuste por inflación de los estados contables

¿Cómo reanudar la aplicación de la reexpresión?

© Martín Kerner

Implicancias del nuevo enfoque de reanudación

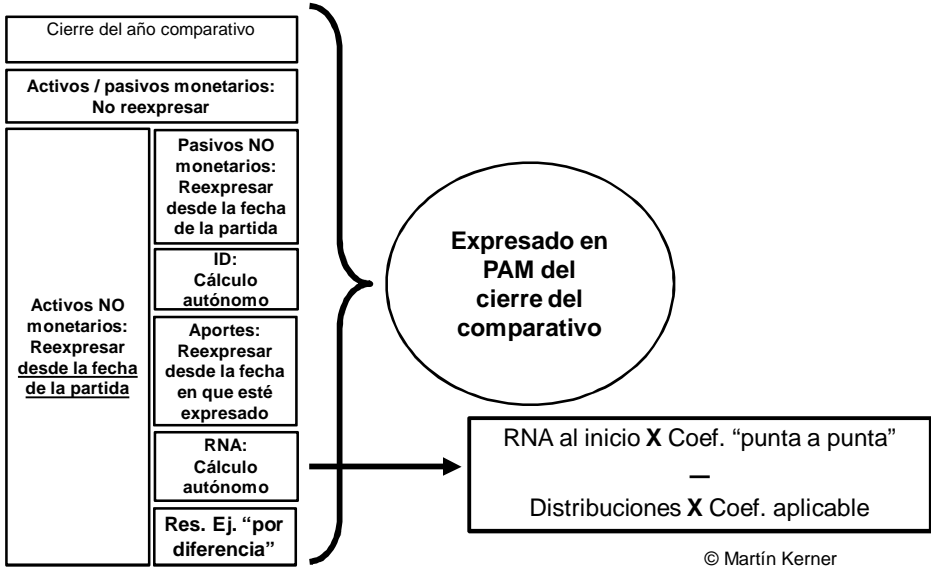


© Martín Kerner

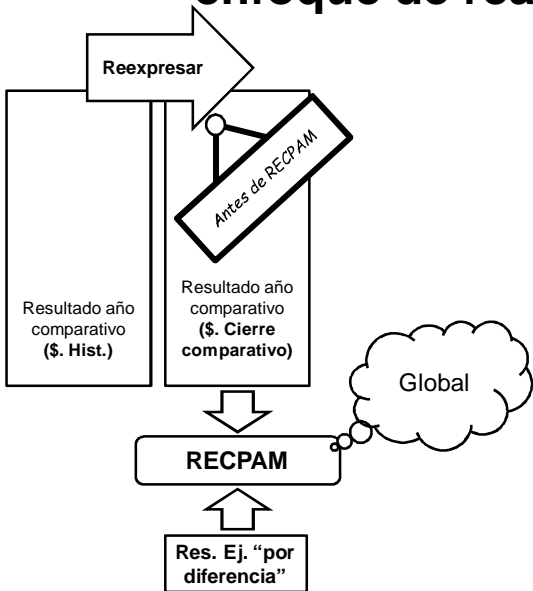
Implicancias del nuevo enfoque de reanudación

| Inicio del año comparativo | | Inicio del año comparativo (en \$ cierre comparativo) | | Inicio del año comparativo (en \$ cierre corriente) | |
|---|---|--|--|--|--|
| Activos / pasivos monetarios: No reexpresar | | | | | |
| Activos NO monetarios: Reexpresar desde la fecha de cada partida | Pasivos NO monetarios: Reexpresar desde la fecha de cada partida | | | | |
| | ID: Cálculo autónomo | | | | |
| | Aportes: Reexpresar desde la fecha en que esté expresado | | | | |
| | RNA: "Diferencia" | | | | |

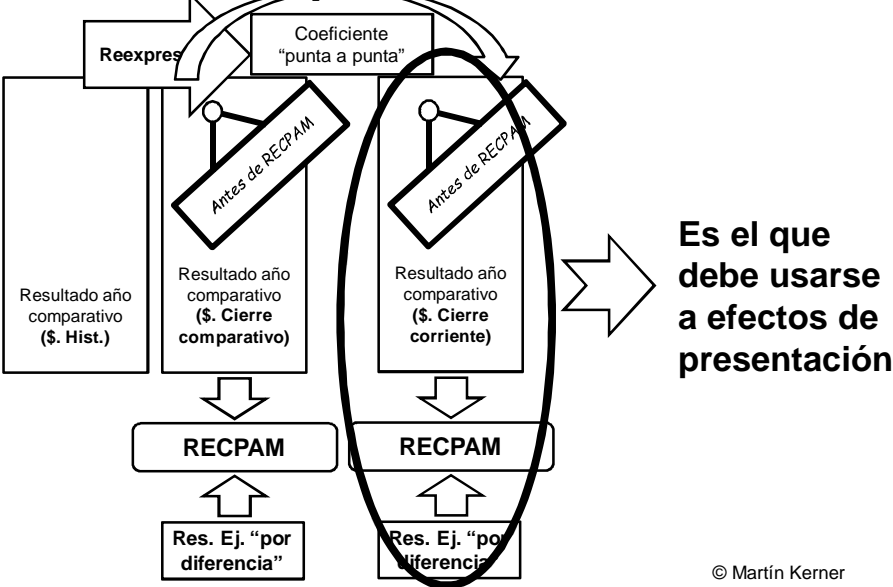
Implicancias del nuevo enfoque de reanudación



Implicancias del nuevo enfoque de reanudación



Implicancias del nuevo enfoque de reanudación



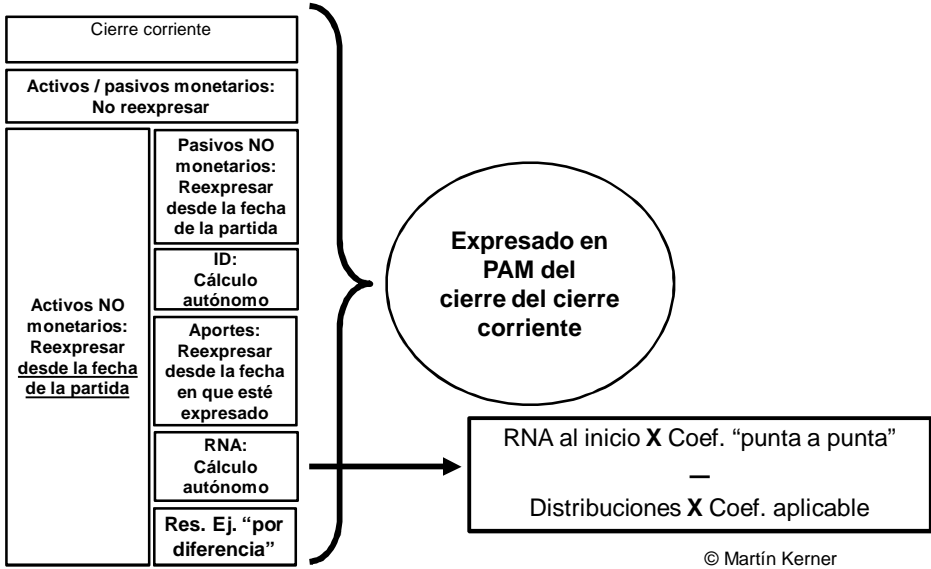
© Martín Kerner

Implicancias del nuevo enfoque de reanudación

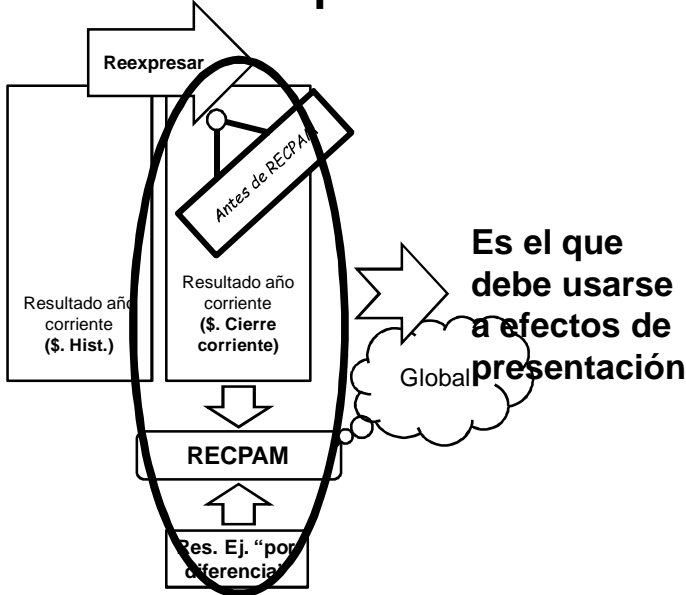
| Cierre del año comparativo | | Cierre del año comparativo (en \$ cierre corriente) | |
|--|--|---|--|
| Activos / pasivos monetarios: No reexpresar | | | |
| Activos NO monetarios: Reexpresar desde la fecha de la partida | Pasivos NO monetarios: Reexpresar desde la fecha de la partida | | |
| | ID: Cálculo autónomo | | |
| | Aportes: Reexpresar desde la fecha en que esté expresado | | |
| | RNA: Cálculo autónomo | | |
| | Res. Ej. "por diferencia" | | |

© Martín Kerner

Implicancias del nuevo enfoque de reanudación



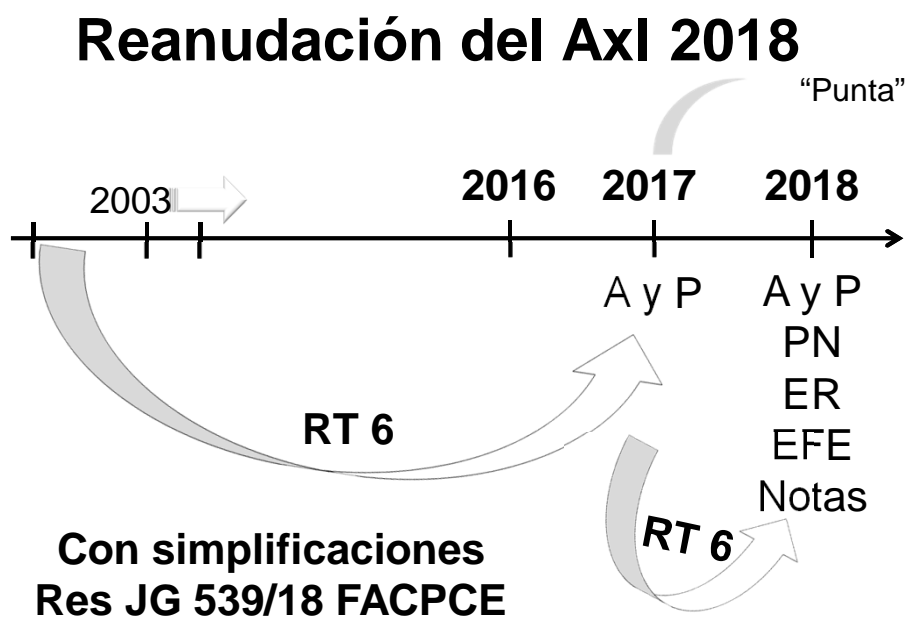
Implicancias del nuevo enfoque de reanudación



Ejemplificación

RT 6 – Reexpresión
Carnavales de Febrero
con Impuesto Diferido

© Martín Kerner



© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Caso Carnavales de Febrero ID

- La siguiente es la contabilidad de una entidad a diciembre y a febrero y sus resultados por el período de 2 meses a febrero. La entidad aplica Impuesto a las Ganancias y el Impuesto diferido.
- Datos de la inflación del período:

| ■ Período | Indice | Coeficientes |
|-----------|--------|--------------------|
| Año 2003 | 12,94 | 7,727/Dic 8,50/Feb |
| Diciembre | 100 | 1,10/Feb |
| Enero | 104,76 | 1,05/Feb |
| Febrero | 110 | 1,00/Feb |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Estado de situación

| ACTIVO | Diciembre | Febrero | Ref |
|---|---------------|---------------|-----|
| Caja y Bancos / Efectivo y equivalentes | 2.000 | 4.000 | 1 |
| Créditos por ventas | 3.500 | 7.400 | 2 |
| Bienes de cambio / Inventarios | 4.000 | 4.500 | 3 |
| Total Activo Corriente | 9.500 | 15.900 | |
| | | | |
| Bienes de uso / Prop. Planta y Equipo | 12.000 | 12.700 | 4 |
| Total Activo No Corriente | 12.000 | 12.700 | |
| | | | |
| TOTAL ACTIVO | 21.500 | 28.600 | |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Estado de situación

| PASIVO Y PATRIMONIO | Diciembre | Febrero | Ref |
|----------------------------------|---------------|---------------|-----|
| Proveedores / Deudas comerciales | 4.500 | 5.000 | 5 |
| Préstamos / Deudas financieras | 10.000 | 11.000 | 6 |
| Total Pasivo | 14.500 | 16.000 | |
| | | | |
| Capital | 5.000 | 6.000 | 7 |
| Reservas | 500 | 500 | |
| Resultados Acumulados | 1.500 | 6.100 | |
| Total Patrimonio | 7.000 | 12.600 | |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 21.500 | 28.600 | |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Estado de resultados

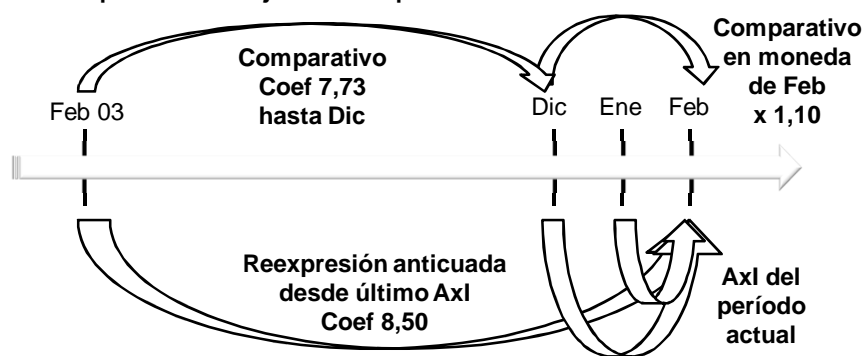
| RESULTADOS | | Febrero | Ref |
|------------------------|--|--------------|-----|
| Ventas / Ingresos | | 11.400 | |
| Costo | | (6.600) | 8 |
| Margen Bruto | | 4.800 | |
| Gastos comerciales | | (1.500) | 9 |
| Gastos administrativos | | (1.300) | 10 |
| Resultados financieros | | 1.000 | |
| Resultados de tenencia | | 1.600 | |
| | | | |
| RESULTADO NETO | | 4.600 | |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Información comparativa

- El primer punto es preparar la información comparativa ajustada por inflación al inicio



© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Estado de situación

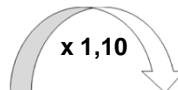
| ACTIVO | Dic | Coef | Dic Axl | \$ Feb |
|---|---------------|------|---------|--------|
| Caja y Bancos / Efectivo y equivalentes | 2.000 | | | |
| Créditos por ventas | 3.500 | | | |
| Bienes de cambio / Inventarios | 4.000 | | | |
| Total Activo Corriente | 9.500 | | | |
| | | | | |
| Bienes de uso / Prop. Planta y Equipo | 12.000 | | | |
| Total Activo No Corriente | 12.000 | | | |
| | | | | |
| TOTAL ACTIVO | 21.500 | | | |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Estado de situación

Punta a Punta



| ACTIVO | Dic | Coef | Dic Axl | \$ Feb |
|---|---------------|------|----------------|----------------|
| Caja y Bancos / Efectivo y equivalentes | 2.000 | 1,00 | 2.000 | 2.200 |
| Créditos por ventas | 3.500 | 1,00 | 3.500 | 3.850 |
| Bienes de cambio / Inventarios | 4.000 | 1,00 | 4.000 | 4.400 |
| Total Activo Corriente | 9.500 | | 9.500 | 10.450 |
| | | | | |
| Bienes de uso / Prop. Planta y Equipo | 12.000 | 7,73 | 92.736 | 102.000 |
| Total Activo No Corriente | 12.000 | | 92.736 | 102.000 |
| | | | | |
| TOTAL ACTIVO | 21.500 | | 102.236 | 112.450 |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Cálculo del Impuesto diferido

● PID a Diciembre

| ■ Comparación | Original | Axl |
|-----------------------|----------|-----|
| Base contable | 12.000 | |
| Base fiscal | 12.000 | |
| Diferencia temporaria | 0 | |
| ■ PID (25%) | 0 | |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Cálculo del Impuesto diferido

● PID a Diciembre

| ■ Comparación | Original | Axl |
|-----------------------|----------|--------|
| Base contable | 12.000 | 92.736 |
| Base fiscal | 12.000 | 12.000 |
| Diferencia temporaria | 0 | 80.736 |
| ■ PID (25%) | 0 | 20.184 |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Estado de situación

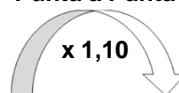
| PASIVO Y PATRIMONIO | Dic | Coef | Dic Axl | \$ Feb |
|----------------------------------|---------------|------|---------|--------|
| Proveedores / Deudas comerciales | 4.500 | | | |
| Préstamos / Deudas financieras | 10.000 | | | |
| PID Pasivo Impuesto Diferido | 0 | | | |
| Total Pasivo | 14.500 | | | |
| Capital | 5.000 | | | |
| Reservas | 500 | | | |
| Resultados Acumulados | 1.500 | | | |
| Total Patrimonio | 7.000 | | | |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 21.500 | | | |

© Martín Kerner

Ejemplificación

Punta a Punta

■ Estado de situación



| PASIVO Y PATRIMONIO | Dic | Coef | Dic Axl | \$ Feb |
|----------------------------------|---------------|-------|----------------|----------------|
| Proveedores / Deudas comerciales | 4.500 | 1,00 | 4.500 | 4.950 |
| Préstamos / Deudas financieras | 10.000 | 1,00 | 10.000 | 11.000 |
| PID Pasivo Impuesto Diferido | 0 | | 20.184 | 22.200 |
| Total Pasivo | 14.500 | | 34.684 | 38.150 |
| Capital | 5.000 | 7,73 | 38.640 | 42.500 |
| Reservas | 500 | 1,00 | 500 | 550 |
| Resultados Acumulados | 1.500 | x Dif | 28.412 | 31.250 |
| Total Patrimonio | 7.000 | | 67.552 | 74.300 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 21.500 | | 102.236 | 112.450 |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Asiento

- Asiento de reexpresión retroactivo (AREA)

| | |
|-----------------------|--|
| Bienes de Uso / PPE | |
| PID | |
| Ajuste de capital | |
| Resultados Acumulados | |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Asiento

- Asiento de reexpresión retroactivo (AREA)

| | | |
|-----------------------|--------|--------|
| Bienes de Uso / PPE | 80.736 | |
| PID | | 20.184 |
| Ajuste de capital | | 33.640 |
| Resultados Acumulados | | 26.912 |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ 1. Transacciones en enero y febrero

- Caja y Bancos / Efectivo y equivalentes

| | |
|----------------------|--------------|
| ■ Saldo inicial | 2.000 |
| ■ Variación enero | 5.000 |
| ■ Variación febrero | (3.000) |
| ■ Saldo final | 4.000 |

- A efectos del Axl, se trata de una partida monetaria, que no se reexpresa, por lo que mantendrá su saldo de 4.000.

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ 2. Créditos

| ● Créditos por ventas | Pesos | ME | Total |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|
| ■ Saldo inicial | 1.500 | 2.000 | 3.500 |
| Ventas enero | 9.000 | - | 9.000 |
| Cobros enero | (9.000) | - | (9.000) |
| Ventas febrero | 2.400 | - | 2.400 |
| Dif cbio a TC febrero | - | 2.000 | 2.000 |
| | 3.900 | 4.000 | 7.900 |
| ■ Previsión incobrables | (500) | - | (500) |
| ■ Saldo final | 3.400 | 4.000 | 7.400 |

– Diferencia de cambio imputada a Resultados Financieros y
Previsión Incobrables registrada en Resultados de Tenencia

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ 2. Créditos

● Créditos por ventas

- Como se trata de una partida monetaria, a efectos del Axl podríamos asumir que no se reexpresa y que el saldo de 7.400 quedará en los EC a moneda de cierre con ese importe expresado en moneda.
- Esto es válido para el saldo en pesos sin intereses ni ajustes. Sin embargo, cuando incluye interés o se trata de moneda extranjera, deberá considerarse la depuración del interés o diferencia de cambio del componente inflacionario (es decir, el resultado de tenencia real respecto de la depreciación monetaria)

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ 2. Créditos

● Reexpresión

| ● Créditos por ventas | VO | Axl | Cierre |
|-------------------------|-------|-----|--------|
| ■ Créditos en pesos | | | 3.900 |
| ■ Créditos en ME | 2.000 | | |
| RECPAM | | | |
| Diferencia de cambio | | | |
| ■ Previsión incobrables | | | |
| ■ Saldo final | | | |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ 2. Créditos

● Reexpresión

| ● Créditos por ventas | VO | Axl | Cierre |
|-------------------------|-------|-------|--------------|
| ■ Créditos en pesos | | | 3.900 |
| ■ Créditos en ME | 2.000 | 2.200 | 4.000 |
| RECPAM | | 200 | |
| Diferencia de cambio | | 1.800 | |
| ■ Previsión incobrables | | - | (500) |
| ■ Saldo final | | | 7.400 |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ 3. Bienes de cambio / Inventarios

● Movimientos del período

| | Unidades | C.Rep | Contable |
|-----------------|----------|-------|----------|
| Saldo inicial | 100 | 40 | 4.000 |
| Compras enero | 20 | 50 | 1.000 |
| Ventas enero | (100) | 50 | (5.000) |
| Compras febrero | 50 | 80 | 4.000 |
| Ventas febrero | (20) | 80 | (1.600) |
| Saldo final | 50 | 90 | 4.500 |

- Como los BC están medidos a su costo de reposición, su valuación está en moneda de cierre (90 = 4.500). No cambia por el Axl, pero hay que depurar los resultados de tenencia del componente inflacionario.

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ 3. Bienes de cambio / Inventarios

● Composición del saldo

| | Unidades | Costo | Período | Importe |
|-------------|----------|-------|---------|---------|
| Saldo final | 50 | 80 | Febrero | 4.000 |

● Reexpresión

| Cuenta | Pesos | Antic | Coef | Reexp | C.Rep |
|------------|-------|-------|------|-------|-------|
| BC - Saldo | | | | | |
| RECPAM | | | | | |
| RxT | | | | | |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ 3. Bienes de cambio / Inventarios

● Composición del saldo

| | Unidades | Costo | Período | Importe |
|-------------|----------|-------|---------|---------|
| Saldo final | 50 | 80 | Febrero | 4.000 |

● Reexpresión

| Cuenta | Pesos | Antic | Coef | Reexp | C.Rep |
|------------|-------|-------|------|-------|-------|
| BC - Saldo | 4.000 | Feb | 1,00 | 4.000 | 4.500 |
| RECPAM | | | | 0 | |
| RxT | | | | | 500 |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ 4. Bienes de uso / PPE

● Movimientos del período

| | |
|------------------------------------|--------|
| Saldo inicial | 12.000 |
| Alta de enero | 1.000 |
| Depreciaciones sobre saldo inicial | (200) |
| Depreciación sobre alta | (100) |
| Saldo final | 12.700 |

- Bienes incorporados antes de 2003 y cuya vida útil restante a Diciembre es de 10 años.
- Las depreciaciones se registraron en Gastos de Administración.

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ 4. Bienes de uso / PPE

● Reexpresión

| Valor Original | Pesos | Antic | Coef | Reexp | REI |
|----------------|--------|-------|------|-------|-----|
| Saldo inicial | 12.000 | | | | |
| Alta enero | 1.000 | | | | |
| Depreciaciones | | | | | |
| Saldo inicial | (200) | | | | |
| Alta enero | (100) | | | | |
| Saldo final | 12.700 | | | | |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ 4. Bienes de uso / PPE

● Reexpresión

| Valor Original | Pesos | Antic | Coef | Reexp | REI |
|----------------|--------|-------|------|---------|---------|
| Saldo inicial | 12.000 | 2003 | 8,50 | 102.000 | 9.264 |
| Alta enero | 1.000 | Enero | 1,05 | 1.050 | 50 |
| Depreciaciones | | | | | |
| Saldo inicial | (200) | 2003 | 8,50 | (1.700) | (1.500) |
| Alta enero | (100) | Enero | 1,05 | (105) | (5) |
| Saldo final | 12.700 | | | 101.245 | 7.759 |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ 5. Proveedores / Deudas comerciales

● Movimientos del período

| | |
|-----------------------------------|-------|
| Saldo inicial | 4.500 |
| Incremento Feb por Gs comerciales | 500 |
| Saldo final | 5.000 |

– Partida monetaria sin ajuste ni interés. No se reexpresa.

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ 6. Deudas financieras / Préstamos

● Movimientos del período

| | |
|----------------------------|--------|
| Saldo inicial | 10.000 |
| Devengamiento de intereses | 1.000 |
| Saldo final | 11.000 |

– Partida monetaria pero con interés. Se reexpresa para depurar el componente inflacionario del interés puro.

● Reexpresión

| Cuenta | Pesos | Antic | Coef | Reexp | Cierre |
|--------------------|--------|-------|------|-------|--------|
| VO Préstamo | 10.000 | | | | |
| RECPAM | | | | | |
| RxT (interés real) | | | | | |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ 6. Deudas financieras / Préstamos

● Movimientos del período

| | |
|----------------------------|--------|
| Saldo inicial | 10.000 |
| Devengamiento de intereses | 1.000 |
| Saldo final | 11.000 |

– Partida monetaria pero con interés. Se reexpresa para depurar el componente inflacionario del interés puro.

● Reexpresión

| Cuenta | Pesos | Antic | Coef | Reexp | Cierre |
|--------------------|--------|-------|------|--------|--------|
| VO Préstamo | 10.000 | Dic | 1,10 | 11.000 | 11.000 |
| RECPAM | | | | 1.000 | |
| RxT (interés real) | | | | cero | |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ 7. Patrimonio

● Capital / Aportes

| | |
|-----------------------------------|-------|
| Saldo inicial (aporte antes 2003) | 5.000 |
| Aporte en Febrero | 1.000 |
| Saldo final | 6.000 |

● Reexpresión

| Cuenta | Pesos | Antic | Coef | Reexp | REI |
|------------------|--------|-------|------|-------|-----|
| Capital | 5.000 | | | | |
| Aporte Febrero | 1.000 | | | | |
| Reservas | 500 | | | | |
| Rtdos Acumulados | 28.412 | | | | |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ 7. Patrimonio

● Capital / Aportes

| | |
|-----------------------------------|-------|
| Saldo inicial (aporte antes 2003) | 5.000 |
| Aporte en Febrero | 1.000 |
| Saldo final | 6.000 |

● Reexpresión

| Cuenta | Pesos | Antic | Coef | Reexp | REI |
|------------------|--------|-------|------|--------|---------|
| Capital | 5.000 | 2003 | 8,50 | 42.500 | (3.860) |
| Aporte Febrero | 1.000 | Feb | 1,00 | 1.000 | - |
| Reservas | 500 | Dic | 1,10 | 550 | (50) |
| Rtdos Acumulados | 28.412 | Dic | 1,10 | 31.250 | (2.838) |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Ventas / Ingresos

● Según información punto 2. Créditos

● Reexpresión

| Cuenta | Pesos | Antic | Coef | Reexp | REI |
|----------------|---------------|-------|------|-------|-----|
| Ventas Enero | 9.000 | | | | |
| Ventas Febrero | 2.400 | | | | |
| | 11.400 | | | | |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Ventas / Ingresos

- Según información punto 2. Créditos

- Reexpresión

| Cuenta | Pesos | Antic | Coef | Reexp | REI |
|----------------|---------------|-------|------|---------------|-------|
| Ventas Enero | 9.000 | Ene | 1,05 | 9.450 | (450) |
| Ventas Febrero | 2.400 | Feb | 1,00 | 2.400 | - |
| | 11.400 | | | 11.850 | |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ 8. Costo de ventas

- Costo y resultado por tenencia:

| | Nominal | Coef | Reexpr |
|--------------------------|---------|------|--------|
| Existencia inicial (Dic) | 4.000 | | |
| Compras: | | | |
| Enero (20 u. a 50 c/u) | 1.000 | | |
| Febrero (50 u. a 80 c/u) | 4.000 | | |
| Existencia final | (4.500) | | |
| Costo de ventas | 4.500 | | |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ 8. Costo de ventas

- Costo y resultado por tenencia:

| | Nominal | Coef | Reexpr |
|--------------------------|---------|------|---------|
| Existencia inicial (Dic) | 4.000 | 1,10 | 4.400 |
| Compras: | | | |
| Enero (20 u. a 50 c/u) | 1.000 | 1,05 | 1.050 |
| Febrero (50 u. a 80 c/u) | 4.000 | 1,00 | 4.000 |
| Existencia final | (4.500) | | (4.500) |
| Costo de ventas | 4.500 | | 4.950 |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ 8. Costo de ventas

| Costo de ventas | Costo de reposición | |
|--------------------------------|---------------------|-------|
| Enero (100 unid. a \$50 c/u) | 5.000 | |
| Febrero (20 unid. a \$ 80 c/u) | 1.600 | 6.600 |

■ RxT del costo = 6.600 - 4.500 = 2.100 nominal

- Reexpresión del costo de reposición

| Cuenta | Pesos | Antic | Coef | Reexp |
|-------------------|-------|-------|------|-------|
| Costo Rep Enero | 5.000 | | | |
| Costo Rep Febrero | 1.600 | | | |

| Cuenta | I.Original | I.Reexp | I.Cierre | RECPAM | RxT |
|--------|------------|---------|----------|--------|-----|
| Costo | | | | | |

© Martín Kerner

Ejemplificación

8. Costo de ventas

| Costo de ventas | Costo de reposición |
|--------------------------------|---------------------|
| Enero (100 unid. a \$50 c/u) | 5.000 |
| Febrero (20 unid. a \$ 80 c/u) | 1.600 6.600 |

RxT del costo = 6.600 - 4.500 = 2.100 nominal

● Reexpresión del costo de reposición

| Cuenta | Pesos | Antic | Coef | Reexp | |
|-------------------|-------|-------|------|-------|--------------|
| Costo Rep Enero | 5.000 | Ene | 1,05 | 5.250 | |
| Costo Rep Febrero | 1.600 | Feb | 1,00 | 1.600 | 6.850 |

| Cuenta | I.Original | I.Reexp | I.Cierre | RECPAM | RxT |
|--------|------------|---------|--------------|--------|-------|
| Costo | 4.500 | 4.950 | 6.850 | 450 | 1.900 |

© Martín Kerner

Ejemplificación

9. Gastos comerciales

● Composición

| | | |
|---------|-------|---------------------|
| Enero | 1.000 | no deducible del IG |
| Febrero | 500 | |

● Reexpresión

| Cuenta | Pesos | Antic | Coef | Reexp | REI |
|----------------|-------|-------|------|-------|-----|
| Gastos Enero | 1.000 | | | | |
| Gastos Febrero | 500 | | | | |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ 9. Gastos comerciales

● Composición

| | | |
|---------|-------|---------------------|
| Enero | 1.000 | no deducible del IG |
| Febrero | 500 | |

● Reexpresión

| Cuenta | Pesos | Antic | Coef | Reexp | REI |
|----------------|-------|-------|------|--------------|-----|
| Gastos Enero | 1.000 | Ene | 1,05 | 1.050 | 50 |
| Gastos Febrero | 500 | Feb | 1,00 | 500 | - |
| | | | | 1.550 | |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ 10. Gastos administrativos

● Composición

| | | |
|----------------------|-------|-------------|
| Enero | 1.000 | |
| Depreciaciones de BU | 300 | ver punto 4 |

● Reexpresión

| Cuenta | Pesos | Antic | Coef | Reexp | REI |
|----------------|-------|-------|------|-------|-----|
| Gastos Enero | 1.000 | | | | |
| Depreciaciones | | | | | |
| Saldo inicial | 200 | | | | |
| Alta enero | 100 | | | | |
| TOTALES | | | | | |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ 10. Gastos administrativos

● Composición

| | | |
|----------------------|-------|-------------|
| ■ Enero | 1.000 | |
| Depreciaciones de BU | 300 | ver punto 4 |

● Reexpresión

| Cuenta | Pesos | Antic | Coef | Reexp | REI |
|----------------|-------|-------|------|--------------|--------------|
| Gastos Enero | 1.000 | Ene | 1,05 | 1.050 | 50 |
| Depreciaciones | | | | | |
| Saldo inicial | 200 | 2003 | 8,50 | 1.700 | 1.500 |
| Alta enero | 100 | Enero | 1,05 | 105 | 5 |
| TOTALES | | | | 2.855 | 1.555 |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Resultados financieros depurados

| | | | |
|----------------------------|--------|---------|--------------|
| ● Créditos por ventas | VO | Axl | Cierre |
| ■ Créditos en ME | 2.000 | 2.200 | 4.000 |
| RECPAM | | 200 | |
| Diferencia de cambio | | 1.800 | |
| ● Deudas financieras | VO | Axl | Cierre |
| ■ Préstamos | 10.000 | 11.000 | 11.000 |
| RECPAM | | (1.000) | |
| Intereses negativos reales | | Cero | |
| ■ Saldo final | | | 1.800 |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Resultados financieros

● Composición

| | Nominal | Depurado |
|-------------------------|---------|----------|
| ■ Dif Cbio CxV ME | 2.000 | 1.800 |
| ■ Intereses de Préstamo | (1.000) | 0 |
| ■ Saldo de RxT | 1.000 | 1.800 |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Resultados de tenencia de Inventarios

(h) Resultado por tenencia – inventarios

| | H | Coef. | A |
|---------------------------------|------------|-------|------------|
| Existencia inicial | 4.000 | 1,10 | 4.400 |
| Compras | | | |
| Enero | 1.000 | 1,05 | 1.050 |
| Febrero | 4.000 | 1 | 4.000 |
| | 9.000 (a) | | 9.450 (a) |
| Existencia final | 4.500 | 1 | 4.500 |
| Costo de ventas | | | |
| Enero | 5.000 | 1,05 | 5.250 |
| Febrero | 1.600 | 1 | 1.600 |
| | 11.100 (b) | | 11.350 (b) |
| Ganancia por tenencia (b) – (a) | 2.100 | | 1.900 |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Resultados de tenencia

● Composición

| | Nominal | Depurado |
|-----------------------|---------|----------|
| ■ RxT de Inventarios | 2.100 | 1.900 |
| ■ RxT por Incobrables | (500) | (500) |
| ■ Saldo de RxT | 1.600 | 1.400 |

■ RxT de Inventarios: Depurar neto de inflación

■ RxT de Incobrables: partida monetaria, no reexpresa

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Cálculo del Impuesto a las ganancias

● Impuesto determinado a Febrero

- Resultado contable nominal
- Ds Incobrables contable
 - EF BC contable
 - EF BC fiscal (última compra)
 - Costo de ventas contable
 - Costo de ventas fiscal
 - Gs No deducibles
- Base Imponible
- Imp a las Ganancias (30%)

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Cálculo del Impuesto a las ganancias

● Impuesto determinado a Febrero

| | |
|------------------------------|---------|
| ■ Resultado contable nominal | 4.600 |
| ■ Ds Incobrables contable | 500 |
| EF BC contable | (4.500) |
| EF BC fiscal (última compra) | 4.000 |
| Costo de ventas contable | 6.600 |
| Costo de ventas fiscal | (4.500) |
| Gs No deducibles | 1.000 |
| ■ Base Imponible | 7.700 |
| ■ Imp a las Ganancias (30%) | 2.310 |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Cálculo del Impuesto diferido

● PID a Febrero

| ■ Cuentas | Contable | Fiscal | Dif | ID25% |
|-----------------------|----------|--------|-----|-------|
| ■ Créditos por ventas | 7.400 | | | |
| Bs de Cambio | 4.500 | | | |
| BU / PPE | 101.245 | | | |
| ■ PID (25%) | | | | |

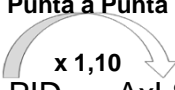
| ■ Variación del ID | SI PID | Axl SI | SF PID | I.G. |
|--------------------|----------|--------|--------|------|
| ■ Pasivo ID | (20.184) | | | |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Cálculo del Impuesto diferido

- PID a Febrero

| Cuentas | Contable | Fiscal | Dif | ID25% |
|-----------------------|---|----------|----------|----------|
| ■ Créditos por ventas | 7.400 | 7.900 | 500 | 125 |
| Bs de Cambio | 4.500 | 4.000 | (500) | (125) |
| BU / PPE | 101.245 | 12.700 | (88.545) | (22.135) |
| ■ PID (25%) | | | | (22.135) |
| |  | | | |
| ■ Variación del ID | SI PID | Axl SI | SF PID | I.G. |
| ■ Pasivo ID | (20.184) | (22.200) | (22.135) | 64 |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Asiento

- Asiento del Impuesto a las Ganancias

| | |
|--------------------------|--|
| Impuesto a las Ganancias | |
| PID inicio | |
| PID cierre | |
| PIC - IG a pagar | |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Asiento

- Asiento del Impuesto a las Ganancias

| | |
|--------------------------|--------|
| Impuesto a las Ganancias | 2.245 |
| PID inicio | 22.200 |
| PID cierre | 22.135 |
| PIC - IG a pagar | 2.310 |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Estado de situación reexpresado (\$ Feb)

| ACTIVO | Febrero | Diciembre | |
|---|---------|----------------|------|
| Caja y Bancos / Efectivo y equivalentes | | 2.200 | 1,10 |
| Créditos por ventas | | 3.850 | 1,10 |
| Bienes de cambio / Inventarios | | 4.400 | 1,10 |
| Total Activo Corriente | | 10.450 | |
| | | | |
| Bienes de uso / Prop. Planta y Equipo | | 102.000 | 1,10 |
| Total Activo No Corriente | | 102.000 | |
| | | | |
| TOTAL ACTIVO | | 112.450 | |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Estado de situación reexpresado (\$ Feb)

| ACTIVO | Febrero | Diciembre | |
|---|----------------|----------------|------|
| Caja y Bancos / Efectivo y equivalentes | 4.000 | 2.200 | 1,10 |
| Créditos por ventas | 7.400 | 3.850 | 1,10 |
| Bienes de cambio / Inventarios | 4.500 | 4.400 | 1,10 |
| Total Activo Corriente | 15.900 | 10.450 | |
| | | | |
| Bienes de uso / Prop. Planta y Equipo | 101.245 | 102.000 | 1,10 |
| Total Activo No Corriente | 101.245 | 102.000 | |
| | | | |
| TOTAL ACTIVO | 117.145 | 112.450 | |

© Martín Kerner

Ejemplificación

| PASIVO Y PATRIMONIO | Febrero | Diciembre | |
|----------------------------------|---------|----------------|------|
| Proveedores / Deudas comerciales | | 4.950 | 1,10 |
| Préstamos / Deudas financieras | | 11.000 | 1,10 |
| Impuesto a las Ganancias a pagar | | 0 | |
| Pasivo por Impuesto Diferido | | 22.200 | 1,10 |
| Total Pasivo | | 38.150 | |
| Capital | | 42.500 | 1,10 |
| Reservas | | 550 | 1,10 |
| Resultados Acumulados | | 31.250 | 1,10 |
| Resultado del Ejercicio | | | |
| Total Patrimonio | | 74.300 | |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | 112.450 | |

© Martín Kerner

Ejemplificación

| PASIVO Y PATRIMONIO | Febrero | Diciembre | |
|----------------------------------|----------------|----------------|------|
| Proveedores / Deudas comerciales | 5.000 | 4.950 | 1,10 |
| Préstamos / Deudas financieras | 11.000 | 11.000 | 1,10 |
| Impuesto a las Ganancias a pagar | 2.310 | 0 | |
| Pasivo por Impuesto Diferido | 22.135 | 22.200 | 1,10 |
| Total Pasivo | 40.445 | 38.150 | |
| Capital | 43.500 | 42.500 | 1,10 |
| Reservas | 550 | 550 | 1,10 |
| Resultados Acumulados | 31.250 | 31.250 | 1,10 |
| Resultado del Ejercicio | 1.400 | | |
| Total Patrimonio | 76.700 | 74.300 | |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 117.145 | 112.450 | |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Estado de resultados reexpresado (\$ Feb)

| RESULTADOS | | Febrero | Ref |
|--------------------------|--|---------|-----|
| Ventas / Ingresos | | | |
| Costo | | | |
| Margen Bruto | | | |
| Gastos comerciales | | | |
| Gastos administrativos | | | |
| Resultados financieros | | | |
| Resultados de tenencia | | | |
| Impuesto a las ganancias | | | |
| RECPAM | | | |
| RESULTADO NETO | | | |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Estado de resultados reexpresado (\$ Feb)

| RESULTADOS | | Febrero | Ref |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Ventas / Ingresos | | 11.850 | |
| Costo | | (6.850) | |
| Margen Bruto | | 5.000 | |
| Gastos comerciales | | (1.550) | |
| Gastos administrativos | | (2.855) | |
| Resultados financieros | | 1.800 | |
| Resultados de tenencia | | 1.400 | |
| Impuesto a las ganancias | | (2.245) | 1.550 |
| RECPAM | x diferencia | (150) | |
| RESULTADO NETO | | 1.400 | |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Evolución del capital monetario expuesto

● Cálculo del RECPAM por método directo

| Posición monetaria (saldo) | Dic | Enero | Febrero |
|----------------------------|----------------|--------------|--------------|
| Caja y bancos | 2.000 | 7.000 | 4.000 |
| Créditos por ventas | 1.500 | 1.500 | 3.900 |
| Proveedores | (4.500) | (4.500) | (5.000) |
| POSICIÓN NETA | (1.000) | 4.000 | 2.900 |

| Mes | Indice | Tasa | Coef |
|-----------|--------|-------|------|
| Diciembre | 100,00 | | 1,10 |
| Enero | 104,76 | 4,76% | 1,05 |
| Febrero | 110,00 | 5% | 1,00 |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Evolución del capital monetario expuesto

● Cálculo del RECPAM por método directo

| Posición monetaria | Dic | Coef | Reexp |
|---------------------------|------------|-------------|--------------|
| Posición monetaria Dic | (1.000) | | |
| Variación Enero | 5.000 | | |
| Variación Febrero | (1.100) | | |
| Posición monetaria Feb | 2.900 | | |
| RECPAM (pérdida) | | | |
| Saldo monetario | | | |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Evolución del capital monetario expuesto

● Cálculo del RECPAM por método directo

| Posición monetaria | Dic | Coef | Reexp |
|---------------------------|------------|-------------|--------------|
| Posición monetaria Dic | (1.000) | 1,10 | (1.100) |
| Variación Enero | 5.000 | 1,05 | 5.250 |
| Variación Febrero | (1.100) | 1,00 | (1.100) |
| Posición monetaria Feb | 2.900 | | 3.050 |
| RECPAM (pérdida) | | | (150) |
| Saldo monetario | | | 2.900 |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Evolución del capital monetario expuesto

- Cálculo del RECPAM por método directo

| | Inicio | Tasa | REI | Coef | Reexp |
|----------------|---------|--------|-----|---------|-------|
| Inicio Enero | (1.000) | | | | |
| Inicio Febrero | 4.000 | | | | |
| Total | | RECPAM | | Pérdida | |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Evolución del capital monetario expuesto

- Cálculo del RECPAM por método directo

| | Inicio | Tasa | REI | Coef | Reexp |
|----------------|---------|--------|---------|---------|------------|
| Inicio Enero | (1.000) | 4,76% | (47,60) | 1,05 | (50) |
| Inicio Febrero | 4.000 | 5,00% | 200 | 1,00 | 200 |
| Total | | RECPAM | | Pérdida | 150 |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Proceso Secuencial

| ● \$ Diciembre | | \$ Febrero | |
|----------------|-------|---------------------------|-------|
| Activo inicio | | Activo cierre | |
| Pasivo inicio | _____ | Pasivo cierre | _____ |
| PN inicio | | PN cierre | |
| Axl a \$ Feb | | | |
| Aporte Feb | | PN inicio reexp | _____ |
| | | Resultado ajustado | |
| | | Reexpresión de resultados | _____ |
| | | RECPAM | ===== |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Proceso Secuencial

| ● \$ Diciembre | | \$ Febrero | |
|----------------|---------------|---------------------------|---------------|
| Activo inicio | 102.236 | Activo cierre | 117.145 |
| Pasivo inicio | <u>34.684</u> | Pasivo cierre | <u>40.445</u> |
| PN inicio | 67.552 | PN cierre | 76.700 |
| Axl a \$ Feb | 1,10 | | |
| | 74.300 | | |
| Aporte Feb | 1.000 | PN inicio reexp | <u>75.300</u> |
| | | Resultado ajustado | 1.400 |
| | | Reexpresión de resultados | <u>1.550</u> |
| | | RECPAM | <u>(150)</u> |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Estado de Flujo de Efectivo

| | | | | |
|------------------|---------|-----|------|-------|
| ● Inversiones | Importe | Ant | Coef | Reexp |
| ■ Compra de BU | (1.000) | | | |
| ● Financiaciones | Importe | Ant | Coef | Reexp |
| ■ Aporte en Efvo | 1.000 | | | |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Estado de Flujo de Efectivo

| | | | | |
|------------------|---------|-----|------|---------|
| ● Inversiones | Importe | Ant | Coef | Reexp |
| ■ Compra de BU | (1.000) | Ene | 1,05 | (1.050) |
| ● Financiaciones | Importe | Ant | Coef | Reexp |
| ■ Aporte en Efvo | 1.000 | Feb | 1,00 | 1.000 |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Estado de Flujo de Efectivo - Act operativa

| | | | | |
|----------------------|---------|-----|------|-------|
| ● Cobro de Ventas | Importe | Ant | Coef | Reexp |
| ■ Ventas Enero | 9.000 | | | |
| ● Pago a Proveedores | Importe | Ant | Coef | Reexp |
| ■ Inventarios Enero | 1.000 | | | |
| Inventarios Febrero | 4.000 | | | |
| Gs Administrac Ene | 1.000 | | | |
| Gs Comerc Ene | 1.000 | | | |
| PAGOS | | | | |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Estado de Flujo de Efectivo - Act operativa

| | | | | |
|----------------------|---------|-----|------|----------------|
| ● Cobro de Ventas | Importe | Ant | Coef | Reexp |
| ■ Ventas Enero | 9.000 | Ene | 1,05 | 9.450 |
| ● Pago a Proveedores | Importe | Ant | Coef | Reexp |
| ■ Inventarios Enero | 1.000 | Ene | 1,05 | (1.050) |
| Inventarios Febrero | 4.000 | Feb | 1,00 | (4.000) |
| Gs Administrac Ene | 1.000 | Ene | 1,05 | (1.050) |
| Gs Comerc Ene | 1.000 | Ene | 1,05 | (1.050) |
| PAGOS | | | | (7.150) |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Cálculo del RECPAM del Efectivo

| Posición del Efectivo | Dic | Enero | Febrero |
|-----------------------|---------|-------|---------|
| Caja y bancos | 2.000 | 7.000 | 4.000 |
| Movimiento del Efvo | Dic | Coef | Reexp |
| Posición Efvo Dic | 2.000 | | |
| Variación Enero | 5.000 | | |
| Variación Febrero | (3.000) | | |
| Posición Efvo Feb | 4.000 | | |
| RECPAM (pérdida) | | | |
| Saldo del Efvo y EE | | | |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Cálculo del RECPAM del Efectivo

| Posición del Efectivo | Dic | Enero | Febrero |
|-----------------------|---------|-------|---------|
| Caja y bancos | 2.000 | 7.000 | 4.000 |
| Movimiento del Efvo | Dic | Coef | Reexp |
| Posición Efvo Dic | 2.000 | 1,10 | 2.200 |
| Variación Enero | 5.000 | 1,05 | 5.250 |
| Variación Febrero | (3.000) | 1,00 | (3.000) |
| Posición Efvo Feb | 4.000 | | 4.450 |
| RECPAM (pérdida) | | | (450) |
| Saldo del Efvo y EE | | | 4.000 |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Cálculo del RECPAM del Efectivo

- Efectivo expuesto al período

| | Inicio | Tasa | REI | Coef | REI Axl |
|----------------|--------|--------|-----|---------|---------|
| Inicio Enero | 2.000 | 4,76% | | | |
| Inicio Febrero | 7.000 | 5,00% | | | |
| Total | | RECPAM | | Pérdida | |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Cálculo del RECPAM del Efectivo

- Efectivo expuesto al período

| | Inicio | Tasa | REI | Coef | REI Axl |
|----------------|--------|--------|-------|---------|------------|
| Inicio Enero | 2.000 | 4,76% | 95,20 | 1,05 | 100 |
| Inicio Febrero | 7.000 | 5,00% | 350 | 1,00 | 350 |
| Total | | RECPAM | | Pérdida | 450 |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Estado de Flujo de Efectivo

● Variación del Efectivo

Efectivo al inicio (2.000 x 1,10)

Efectivo al cierre

Variación - Aumento del Efectivo

● Causas de la Variación

Operativas

Cobros de ventas

Pagos a proveedores de B y S

RECPAM del Efectivo

Flujo de las actividades operativas

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Estado de Flujo de Efectivo

● Variación del Efectivo

| | | |
|---|-------|--------------|
| Efectivo al inicio (2.000 x 1,10) | 2.200 | |
| Efectivo al cierre | 4.000 | |
| Variación - Aumento del Efectivo | | 1.800 |

● Causas de la Variación

Operativas

| | | |
|-------------------------------------|---------|-------|
| Cobros de ventas | 9.450 | |
| Pagos a proveedores de B y S | (7.150) | |
| RECPAM del Efectivo | (450) | |
| Flujo de las actividades operativas | | 1.850 |

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Estado de Flujo de Efectivo

- Causas de la Variación
 - Flujo de las actividades operativas
 - Inversión
 - Pago por compras de BU
 - Flujo de las actividades de inversión
 - Financiación
 - Aporte en efectivo
 - Flujo de las actividades de financiación
- Variación - Aumento del Efectivo**

© Martín Kerner

Ejemplificación

■ Estado de Flujo de Efectivo

- Causas de la Variación
 - Flujo de las actividades operativas 1.850
 - Inversión
 - Pago por compras de BU (1.050)
 - Flujo de las actividades de inversión (1.050)
 - Financiación
 - Aporte en efectivo 1.000
 - Flujo de las actividades de financiación 1.000
- Variación - Aumento del Efectivo 1.800**

© Martín Kerner