

## Ajuste por inflación no obligatorio: un modo de jerarquizar la profesión

Wachler, Sara

Abstract: El objetivo de este trabajo es mostrar el desarrollo de un caso sencillo de ajuste por inflación, analizar la información que brinda y cómo tratar ciertos anticipos, destacando la importancia de brindar información de calidad a los clientes.

### I. Introducción

Un cliente, profesional, persona física y monotributista (sin obligación de presentar estados contables auditados), me preguntaba cómo saber si había hecho buenas inversiones en el año 2020 con su excedente financiero, dado que sus ingresos se habían mantenido, pero sus gastos se redujeron por efecto de la cuarentena: menos nafta y estacionamientos, menos ropa, menos comidas afuera y menos viajes. De hecho, había entregado en enero un importante anticipo para un largo viaje, del cual hasta el día de hoy (enero 2021) existe la incertidumbre de poder realizarlo.

Sabiendo que llevaba un registro precario de sus ingresos y gastos, le propuse hacer un balance para contestar su pregunta.

Esta tarea me llevó a pensar si los contadores públicos, no deberíamos tratar de jerarquizar la profesión mostrando la importancia de la información que somos capaces de proveer.

El objetivo de este trabajo es mostrar el desarrollo de un caso sencillo de Ajuste por Inflación, analizar la información que brinda y como tratar ciertos anticipos.

### II. Desarrollo del caso

Vamos a analizar los números, considerando dos escenarios posibles:

1. Tomar el anticipo del viaje como monetario, no congela precio, dada la incertidumbre de su utilización.

2. Tomar ese anticipo a su valor en dólares, entendiendo que, si el viaje no se realiza, la agencia devolverá dólares billete.

### III. Escenario 1: anticipo de viaje no congela precio

Comenzamos solicitando la información para hacer el balance histórico del ejercicio 2020 y, para el ajustado, supusimos las cifras de 2019 como expresadas en moneda de esa fecha.

Los movimientos fueron los siguientes:

	dic-19	ene-20	feb-20	mar-20	abr-20	may-20	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	oct-20	nov-20	dic-20	
Efvo pesos	5.100,00	21.456,49	52.687,98	41.165,71	78.563,22	81.434,55	145.488,24	81.699,75	77.490,29	57.073,35	-1.210,12	19.475,06	-654.424,52	6.000,00
Efvo dol	728.828,00									-11.077,50			331.401,50	1.049.152,00
Efvo Eur	33.186,60												19.688,45	52.875,05
Bancos pesos	18.458,45	-26.159,65	-12.001,00	-64.727,16	-83.455,53	-86.805,33	-139.146,60	-57.183,96	-39.110,85	-42.327,36	-33.477,82	-10.048,81	604.379,93	28.394,31
Bancos dol	1.154.805,52	-108.170,00										118,36	478.227,76	1.524.981,64
Anticipo viaje		108.170,00												108.170,00
Cuentas a cobrar						-4.270,00	22.771,05	-3.409,77	12.762,14	19.162,08	11.792,53	13.434,46	6.038,19	78.280,68
Plazo fijo	876.273,67	2.167,64	16,30	61.046,71	131.470,27	11.075,33	143.375,56	55.593,70	7.140,08	115.240,65	9.685,27	-11.385,67	663.445,42	2.065.144,93
FCI pesos	113.603,01	23.992,01	11.984,70	-10.041,69	-58.014,74	80.000,00	-27.000,01	5.000,03	-5,26	-108.061,84	12.000,02	26.000,02	-59.389,49	10.066,76
Cuentas a pagar	-70.000,00			13.722,14	10.000,00				19.213,89	27.063,97		-18.000,00		-18.000,00
Capital	-2.860.255,25													-2.860.255,25
		-21.456,49	-52.687,98	-41.165,71	-78.563,22	-81.434,55	-145.488,24	-81.699,75	-77.490,29	-57.073,35	1.210,12	-19.593,42	-1.389.367,24	-2.044.810,12
														-
														-
Ingresos		-166.158,36	-177.288,36	-167.644,50	-179.708,50	-171.488,50	-251.655,63	-189.393,75	-189.543,75	-202.926,55	-175.406,55	-194.017,55	-254.384,87	-2.319.616,87
Gastos		144.701,87	124.600,38	126.478,79	101.145,28	90.053,95	106.167,39	107.694,00	112.053,46	145.853,20	176.616,67	174.542,49	165.532,78	1.575.440,26
Dif de cambio													-829.317,71	-829.317,71
Intereses ganados												-118,36	-471.197,44	-471.315,80
Resultado		-21.456,49	-52.687,98	-41.165,71	-78.563,22	-81.434,55	-145.488,24	-81.699,75	-77.490,29	-57.073,35	1.210,12	-19.593,42	-1.389.367,24	-2.044.810,12

Vemos que sus gastos y sus ingresos en los primeros meses fueron pagados y cobrados al contado. En el mes de mayo comienza un proyecto importante recibiendo un pequeño anticipo y quedando a fecha de cierre un crédito a cobrar.

Cabe aclarar que para las tenencias de moneda extranjera se tomó el tipo de cambio oficial, como se hubiese confeccionado un estado de situación patrimonial de presentación auditado.

		HISTORICO			
		2019		2020	
<b>ACTIVO</b>					
Disponibilidades					
	Efvo pesos	5.100,00		6.000,00	
	Efvo dol	728.828,00		1.049.152,00	
	Efvo Eur	33.186,60		52.875,05	
	Bancos pesos	18.458,45		28.394,31	
	Bancos dol	1.154.805,52	1.940.378,57	1.524.981,64	2.661.403,00
Créditos					
	Anticipo viaje			108.170,00	
	Cuentas a cobrar			78.280,68	186.450,68
Inversiones					
	Plazo fijo	876.273,67		2.065.144,93	
	FCl pesos	113.603,01	989.876,68	10.066,76	2.075.211,69
			2.930.255,25		4.923.065,37
<b>PASIVO</b>					
Deudas					
	Cuentas a pagar	70.000,00	70.000,00	18.000,00	18.000,00
<b>PATRIMONIO</b>					
	Capital		2.860.255,25	2.860.255,25	
	Resultado del ejercicio			2.044.810,12	4.905.065,37
			2.860.255,25		4.905.065,37

El resultado histórico del ejercicio es positivo, más del 70% del Capital con que comenzó el año, separado en los siguientes conceptos:

Ingresos	-2.319.616,87	
Gastos	1.575.440,26	
Subtotal	-744.176,61	36%
Dif de cambio	-829.317,71	41%
Intereses	-471.315,80	23%
Ganancia	-2.044.810,12	100%

Si nos detenemos acá, le diríamos a nuestro cliente que hizo muy buen negocio financiero, ganó más con la tenencia de la moneda extranjera (41%) que ejerciendo su profesión (36%) y

también obtuvo una interesante ganancia con sus inversiones en plazo fijo y fondos comunes de inversión (23%). Pero... ¿fue así?

No podemos considerar las ganancias nominales sin ajustar por inflación porque eso nos lleva a conclusiones erróneas.

Entonces, el próximo paso es hacer el ajuste por inflación para lo cual, dado que el índice de diciembre no fue publicado aún, lo estimaremos como 382,7443; de manera que la inflación anual arroje un 35%, que es lo que se está considerando en los análisis hasta tanto salga publicado el índice oficial.

Los índices, coeficientes y variación a utilizar serán los siguientes (1):

	MES	INDICE	COEF	VARIACION
	dic-19	283,4442	1,35	0,35
	ene-20	289,8299	1,32	0,32
	feb-20	295,6660	1,29	0,29
	mar-20	305,5515	1,25	0,25
	abr-20	310,1243	1,23	0,23
	may-20	314,9087	1,22	0,22
	jun-20	321,9738	1,19	0,19
	jul-20	328,2014	1,17	0,17
	ago-20	337,0632	1,14	0,14
	sep-20	346,6207	1,10	0,10
	oct-20	359,6570	1,06	0,06
	nov-20	371,0211	1,03	0,03
ESTIMADO	dic-20	382,7443	1,00	0,00

Como primer paso, ajustamos de punta a punta las cifras al inicio por totales:

Activo	2.930.255,25	x	1,35	=	3.955.844,59
Pasivo	70.000,00	x	1,35	=	94.500,00
Capital	2.860.255,25	x	1,35	=	<b>3.861.344,59</b>

Lo comparamos con la diferencia entre Activo y Pasivo al cierre para obtener el resultado total ajustado por inflación.

Activo	4.923.065,37
Pasivo	18.000,00
Capital	<b>4.905.065,37</b>
Capital al inicio	3.861.344,59
Resultado del ejercicio	<b>1.043.720,78</b>

El resultado ajustado por inflación es la mitad del resultado sin ajustar, lo que significa que su capital no se incrementó en un 70% como parecía, sino un 36%, pero si lo comparamos con el capital ajustado, fue del 27%. De todas maneras, no está mal.

Analizaremos ahora los resultados. Ajustamos primero los ingresos y egresos.

	Ingresos		Gastos	
	HISTORICO	AJUSTADO	HISTORICO	AJUSTADO
ene-20	166.158,36	219.329,04	-144.701,87	-191.006,47
feb-20	177.288,36	228.701,98	-124.600,38	-160.734,49
mar-20	167.644,50	209.555,63	-126.478,79	-158.098,49
abr-20	179.708,50	221.041,46	-101.145,28	-124.408,69
may-20	171.488,50	209.215,97	-90.053,95	-109.865,82
jun-20	251.655,63	299.470,20	-106.167,39	-126.339,19
jul-20	189.393,75	221.590,69	-107.694,00	-126.001,98
ago-20	189.543,75	216.079,88	-112.053,46	-127.740,94
sep-20	202.926,55	223.219,21	-145.853,20	-160.438,52
oct-20	175.406,55	185.930,94	-176.616,67	-187.213,67
nov-20	194.017,55	199.838,08	-174.542,49	-179.778,76
dic-20	254.384,87	254.384,87	-165.532,78	-165.532,78
	2.319.616,87	2.688.357,95	-1.575.440,26	-1.817.159,80

Si estuviéramos confeccionando estados contables ajustados por inflación, en virtud de la dispensa de la res. 539 de la FACPCE, podríamos detenernos acá, obteniendo un Resultado Financiero y por Tenencia incluido el RECPAM.

Resultado ajustado por inflación			1.043.720,78
Ingresos		2.688.357,95	
Gastos		-1.817.159,80	871.198,15
Resultados fin y por ten incl RECPAM			172.522,63

Con esta información ya nos damos cuenta que las conclusiones que obtuvimos con las cifras históricas no eran ciertas. Según las cifras históricas, el cliente había ganado más con sus inversiones financieras que con su trabajo. Las cifras ajustadas muestran lo contrario: la ganancia por su actividad profesional es el 83% del resultado total (871.198,15 / 1.043.720,78); el resto es financiero.

Cobra sentido, entonces, obtener los resultados financieros reales, intereses y diferencias de cambio en este caso, para separar el RECPAM y contestar la pregunta que nos hicieron: ¿hizo el cliente un buen negocio financiero?

Empezamos con los intereses de plazo fijo (PF) y fondo común de inversión (FCI).

Ya habíamos obtenido de los resúmenes los movimientos mensuales de los plazos fijos y FCI para conocer el monto histórico de los intereses. Esos valores los ajustamos por inflación, los sumamos y comparamos ese total con el monto al cierre para obtener el resultado real.

	HISTORICO		AJUSTADO	
	Plazo fijo	FCI	Plazo fijo	FCI
Saldo inicial	876.273,67	113.603,01	1.182.969,45	153.364,06
ene-20	2.167,64	23.992,01	2.861,28	31.669,45
feb-20	16,30	11.984,70	21,03	15.460,26
mar-20	61.046,71	-10.041,69	76.308,39	-12.552,11
abr-20	131.470,27	-58.014,74	161.708,43	-71.358,13
may-20	11.075,33	80.000,00	13.511,90	97.600,00
jun-20	143.375,56	-27.000,01	170.616,92	-32.130,01
jul-20	55.593,70	5.000,03	65.044,63	5.850,04
ago-20	7.140,08	-5,26	8.139,69	-6,00
sep-20	115.240,65	-108.061,84	126.764,72	-118.868,02
oct-20	9.685,27	12.000,02	10.266,39	12.720,02
nov-20	-11.385,67	26.000,02	-11.727,24	26.780,02
dic-20	212.858,49	-80.000,00	212.858,49	-80.000,00
Subtotal	1.614.558,00	-10.543,75	2.019.344,08	28.529,58
intereses	450.586,93	20.610,51	45.800,85	-18.462,82
Saldo al cierre	2.065.144,93	10.066,76	2.065.144,93	10.066,76

Vamos ahora a calcular las diferencias de cambio de las tenencias en moneda extranjera, en dólares y euros.

	Efvo dol	Efvo dol (\$)	Ajustado	Efvo Euro (\$)	Ajustado
Saldo inicial	12.566,00	728.828,00	983.917,80	33.186,60	44.801,91
sep-20	-150,00	-11.077,50	-12.185,25		
Subtotal	12.416,00	717.750,50	971.732,55	33.186,60	44.801,91
diferencia de cambio		331.401,50	77.419,45	19.688,45	8.073,14
Saldo al cierre	12.416,00	1.049.152,00	1.049.152,00	52.875,05	52.875,05

Y por último el saldo de la cuenta bancaria en dólares, donde nos encontramos con un pequeño monto de intereses, que, dada su poca materialidad, lo sumaremos a la diferencia de cambio.

	Banco dol	Banco dol (\$)	Ajustado
Saldo inicial	19.910,44	1.154.805,52	1.558.987,45
ene-20	-1.865,00	-108.170,00	-142.784,40
Subtotal	18.045,44	1.046.635,52	1.416.203,05
intereses	1,68	118,36	
diferencia de cambio		478.227,76	108.778,59
Saldo al cierre	18.047,12	1.524.981,64	1.524.981,64

Ahora sí tenemos todos los elementos para calcular el RECPAM puro:

Resultados fin y por ten incl RECPAM				172.522,63
Intereses	Plazo fijo	45.800,85		
	FCI	-18.462,82	27.338,03	
Diferencia de cambio	Efvo dólares	77.419,45		
	Efvo euros	8.073,14		
	Banco dólares	108.778,59	194.271,18	221.609,21
RECPAM pérdida				-49.086,58

Para asegurarnos que hicimos bien los cálculos, procedemos a realizar la prueba del RECPAM a través de la actualización de las partidas expuestas a la inflación, en este caso, caja, banco, cuentas a cobrar, cuentas a pagar y tomaremos también el anticipo que consideramos como monetario dada la incertidumbre de su recuperación.

	dic-19	ene-20	feb-20	mar-20	abr-20	may-20	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	oct-20	nov-20	dic-20	
CAPITAL MONETARIO														
Saldo	-46.441,55	103.466,84	40.688,98	-9.809,31	5.107,69	-9.640,78	29.112,69	21.106,02	70.355,47	60.972,04	-22.895,41	4.860,71	-44.006,40	202.844,99
Ajustado	-62.696,09	136.576,23	52.486,20	-12.299,14	6.282,46	-11.761,75	34.644,10	24.694,04	80.205,24	67.069,24	-24.269,13	5.006,53	-44.006,40	251.931,53
RECPAM pérdida														49.086,54

Habiendo realizado todos los cálculos, estamos en condiciones de confeccionar el Estado de Resultados ajustado por inflación depurado.

Ingresos				2.688.357,95	
Gastos				-1.817.159,80	
	Utilidad neta			871.198,15	83,47%
RESULTADOS FINANCIEROS					
Intereses	Plazo fijo	45.800,85		4,39%	
	FCI	-18.462,82	27.338,03	-1,77%	
Diferencia de cambio	Efvo dólares	77.419,45			
	Efvo euros	8.073,14			
	Banco dólares	108.778,59	194.271,18	18,61%	
RECPAM			-49.086,58	172.522,63	-4,70%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>				<b>1.043.720,78</b>	<b>100,00%</b>

Entendemos que con este cuadro la pregunta de nuestro cliente queda claramente respondida.

El 16,53% (100% - 83,47%) de su ganancia son resultados financieros positivos. De esa cifra, el 18,61% son resultados positivos por diferencia de cambio, su mejor inversión.

Respecto de los pesos, haber ganado 4,39% con los plazos fijos por sobre la inflación, indica que la inversión fue buena.

Los FCI, utilizados para tener los fondos disponibles, le reportaron una pérdida del 1,77%, menor al del resto de los activos y pasivos monetarios, cuya pérdida fue del 4,70%. En otras palabras, la decisión de utilizar los FCI para paliar en parte la inflación dio sus frutos porque perdió menos que si no hubiese hecho esa inversión.

Queda fuera del marco de este artículo discutir si otro tipo de inversión hubiese sido más rentable. Lo que pretendimos es analizar cómo brindar un buen servicio a nuestros clientes sin necesidad de recurrir a análisis sofisticados.

#### IV. Escenario 2: anticipo de viaje en moneda extranjera

En este segundo escenario vamos a considerar que el anticipo de USD 1.865 entregados en enero, serán reconocidos como tales.

La valuación en ese caso sería:

$$1.865 \times 84,50 = 157.592,50$$

Esto significa que en los resultados históricos vamos a sumar 49.422,50 a las diferencias de cambio ya contabilizadas. En resumen:

Valor ajustado	1.865,00	84,50	157.592,50
Valor histórico			108.170,00
Diferencia de cambio por anticipo			49.422,50
Diferencia de cambio contabilizadas			829.317,71
Diferencia de cambio total			878.740,21

Con estos datos, armamos la estructura patrimonial histórica y en moneda ajustada para el escenario 2:

		HISTORICO		AJUSTADO	
ACTIVO					
Disponibilidades					
	Efvo pesos	6.000,00		6.000,00	
	Efvo dol	1.049.152,00		1.049.152,00	
	Efvo Eur	52.875,05		52.875,05	
	Bancos pesos	28.394,31		28.394,31	
	Bancos dol	1.524.981,64	2.661.403,00	1.524.981,64	2.661.403,00
Créditos					
	Anticipo viaje	157.592,50		157.592,50	
	Cuentas a cobrar	78.280,68	235.873,18	78.280,68	235.873,18
Inversiones					
	Plazo fijo	2.065.144,93		2.065.144,93	
	FCI pesos	10.066,76	2.075.211,69	10.066,76	2.075.211,69
			4.972.487,87		4.972.487,87
PASIVO					
Deudas					
	Cuentas a pagar	18.000,00	18.000,00	18.000,00	18.000,00
PATRIMONIO					
Capital		2.860.255,25		3.861.344,59	
Resultado del ejercicio		2.094.232,62	4.954.487,87	1.093.143,28	4.954.487,87
			4.972.487,87		4.972.487,87

El estado de resultados, tomando el resultado financiero y por tenencia en una sola línea para el ajustado, es el siguiente:

	HISTORICO			AJUSTADO	
Ingresos		2.319.616,87		2.688.357,95	
Gastos		-1.575.440,26		-1.817.159,80	
		744.176,61	36%	871.198,15	80%
Resultados financieros				221.945,13	20%
Dif de cambio	878.740,21		42%		
Intereses ganados	471.315,80	1.350.056,01	23%		
Resultado del ejercicio		2.094.232,62	100%	1.093.143,28	100%

Notamos que la diferencia con el escenario 1 es el aumento de la utilidad, también en el ajustado. Nuevamente, si solo presentamos cifras nominales, pareciera que nuestro cliente ganó más con las diferencias de cambio, 42%, que, con su trabajo profesional, 36%.

Sin embargo, cuando se presentan cifras en moneda homogénea, vemos claramente que su trabajo le reportó el 80% del resultado del período.

Procedemos ahora a desglosar el total de los Resultados Financieros, para lo cual debemos obtener la diferencia de cambio pura del anticipo.

	Anticipo dol	Anticipo dol (\$)	Ajustado
Saldo inicial	-	-	-
ene-20	1.865,00	108.170,00	142.784,40
Subtotal	1.865,00	108.170,00	142.784,40
diferencia de cambio		49.422,50	14.808,10
Saldo al cierre	1.865,00	157.592,50	157.592,50

Con este dato, podemos obtener el RECPAM puro, ya que, el resto de los datos son iguales al escenario 1.

Resultados fin y por ten incl RECPAM				221.945,13
Intereses	Plazo fijo	45.800,85		
	FCI	-18.462,82	27.338,03	
Diferencia de cambio	Efvo dólares	77.419,45		
	Efvo euros	8.073,14		
	Banco dólares	108.778,59		
	Anticipo Viaje	14.808,10	209.079,28	236.417,31
RECPAM pérdida				-14.472,18

Es interesante ver como la pérdida por RECPAM se ve reducida a menos de su tercera parte, lo que nos hace recapacitar sobre la importancia de analizar correctamente la valuación de todas y cada una de las partidas de la estructura patrimonial.

Comprobamos que ese RECPAM sea el correcto a través de la actualización de las partidas expuestas a la inflación que son las mismas que consideramos en el escenario 1, excepto el anticipo de viaje entregado en enero.

PRUEBA RECPAM														
	dic-19	ene-20	feb-20	mar-20	abr-20	may-20	jun-20	jul-20	ago-20	sep-20	oct-20	nov-20	dic-20	
CAPITAL MONETARIO														
Saldo	-46.441,55	-4.703,16	40.686,98	-9.839,31	5.107,69	-9.640,78	29.112,69	21.106,02	70.355,47	60.972,04	-22.895,41	4.860,71	-44.006,40	94.674,99
Ajustado	-62.696,09	-6.208,17	52.486,20	-12.299,14	6.282,46	-11.761,75	34.644,10	24.694,04	80.205,24	67.069,24	-24.269,13	5.006,53	-44.006,40	109.147,13
RECPAM pérdida														14.472,14

Para concluir, confeccionamos el estado de resultados depurado:

Ingresos										2.688.357,95					
Gastos										-1.817.159,80					
											Utilidad neta			79,70%	
<b>RESULTADOS FINANCIEROS</b>															
Intereses															
											Plazo fijo			4,19%	
											FCI		27.338,03	-1,69%	
Diferencia de cambio															
											Efvo dólares		77.419,45		
											Efvo euros		8.073,14		
											Banco dólares		108.778,59		
											Anticipo Viaje		14.808,10	19,13%	
RECPAM													-14.472,18	221.945,13	-1,32%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>														<b>1.093.143,28</b>	<b>100,00%</b>

¿Qué diferencia encontramos con el escenario 1?

Disminuyó la incidencia de la participación en el resultado por su actividad profesional del 83,47% al 79,70%, bajando en la misma proporción la pérdida por RECPAM, de 4,70% a 1,32%. Puesto en palabras, el hecho de tener el anticipo en moneda extranjera disminuyó su exposición a la inflación.

Valen los comentarios hechos respecto de la inversión en plazo fijo y FCI, dado que su incidencia es casi la misma, 4,19% contra 4,39% de ganancia y 1,69% contra 1,77% de pérdida, respectivamente. Lo mismo ocurre con la diferencia de cambio, que pasó de 18,61% a 19,13%.

## V. Conclusiones

Quisimos mostrar en este artículo un modo para jerarquizar la profesión.

Más allá que se trate de estados contables de presentación obligatoria o no, es interesante hacer un análisis de la situación financiera con estas herramientas sencillas, lo que permite mostrar al cliente que podemos brindarle información de calidad, útil para la toma de decisiones.

Independientemente que para la presentación de los estados contables se utilice la dispensa de la res. 539 de la FACPCE y no se muestre el desglose de los resultados financieros, esa tarea se puede hacer como complemento para brindar mejor información al cliente. No se necesitan programas sofisticados, solo algo de trabajo en una planilla Excel.

Pensamos que esa información es útil para todos, no solo para los que están obligados a presentar estados contables, por lo que sugerimos en este artículo, que no es necesario hacer un balance bajo normas contables para brindar esa información.

Otra conclusión fue la de mostrar cómo cambian las cifras si considero que cierto anticipo congela precio, o no. Este análisis muestra la importancia de analizar todas las partidas de la estructura patrimonial para asegurarnos que le dimos el tratamiento que corresponde. Si no lo hacemos, corremos el riesgo de estar brindando una información errónea.

(1) El índice de diciembre 2020 es 385,8826. El índice provisorio utilizado en los cálculos es 382,7443. El coeficiente de punta a punta resultó el 36,1% mientras que en el presente artículo se usó 35%. Esta diferencia es inmaterial, no cambia las conclusiones expuestas.