

CONTABILIDAD E INFLACIÓN

Diseño de tapa
Juan Pablo Olivieri

SANTIAGO C. LAZZATI

CONTABILIDAD E INFLACIÓN

Herramienta para la gestión

GRANICA

ARGENTINA - ESPAÑA - MÉXICO - CHILE - URUGUAY

© 2014 by Ediciones Granica S.A.

ARGENTINA

Ediciones Granica S.A.
Lavalle 1634 3° G / C1048AAN Buenos Aires, Argentina
Tel.: +54 (11) 4374-1456 Fax: +54 (11) 4373-0669
granica.ar@granicaeditor.com
atencionaempresas@granicaeditor.com

MÉXICO

Ediciones Granica México S.A. de C.V.
Valle de Bravo N° 21 El Mirador Naucalpan Edo. de Méx.
(53050) Estado de México - México
Tel.: +52 (55) 5360-1010 Fax: +52 (55) 5360-1100
granica.mx@granicaeditor.com

URUGUAY

Ediciones Granica S.A.
Scoseria 2639 Bis
11300 Montevideo, Uruguay
Tel: +59 (82) 712 4857 / +59 (82) 712 4858
granica.uy@granicaeditor.com

CHILE

granica.cl@granicaeditor.com
Tel.: +56 2 8107455

ESPAÑA

granica.es@granicaeditor.com
Tel.: +34 (93) 635 4120

www.granicaeditor.com

Reservados todos los derechos, incluso el de reproducción
en todo o en parte, y en cualquier forma

GRANICA es una marca registrada

ISBN 978-950-641-821-2

Hecho el depósito que marca la ley 11.723

Impreso en Argentina. *Printed in Argentina*

Lazzati, Santiago C.
Contabilidad e inflación : herramienta para la gestión -
1a ed. - Ciudad Autónoma de Buenos Aires : Granica, 2014.
256 p. ; 23x17 cm.

ISBN 978-950-641-821-2

1. Economía. 2. Administración de Empresas. 3. Finanzas. I. Título
CDD 332

AGRADECIMIENTOS

A Fermín del Valle, que con su proverbial generosidad me ayudó mucho a *ponerme las pilas* para encarar esta nueva edición del libro, tarea que no me resultó fácil. Además, fue quien revisó gran parte del texto a medida que iba elaborando los capítulos, sugiriendo modificaciones valiosas que enriquecieron la obra.

Como siempre y más que nunca, agradezco a mi familia, que me bancó y que me banca: a mi esposa Susana, que ya no está físicamente, y a mis hijos Paula, Diego y Alejandra. Paula, contadora como yo, influyó fuertemente para que volviese sobre el tema del libro.

ÍNDICE

PRÓLOGO DE FERMÍN DEL VALLE	11
MIS MOTIVOS (POR EL AUTOR)	15
INTRODUCCIÓN	
LOS CAMBIOS EN LOS PRECIOS Y LA INFLACIÓN	17
PRIMERA PARTE	
CONCEPTOS FUNDAMENTALES	
Capítulo 1	
LOS ESTADOS CONTABLES Y LOS CAMBIOS DE PRECIOS	25
Capítulo 2	
EL PROBLEMA DE LA UNIDAD DE MEDIDA	33
Capítulo 3	
CONVERSIÓN A MONEDA HOMOGÉNEA	45
Capítulo 4	
COMPORTAMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS FRENTE A LOS CAMBIOS EN LOS PRECIOS	57
Capítulo 5	
AJUSTE DE LOS ESTADOS CONTABLES. ASPECTOS FUNDAMENTALES	73

**SEGUNDA PARTE
METODOLOGÍA DEL AJUSTE**

Capítulo 6 CASO INTEGRAL	105
Capítulo 7 TRATAMIENTO DE LOS RESULTADOS MONETARIOS	131
Capítulo 8 AJUSTE DE LOS RUBROS NO MONETARIOS. ASPECTOS ESPECIALES	157
Capítulo 9 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AJUSTADO	179
Capítulo 10 AJUSTE MENSUAL	187

**TERCERA PARTE
EFECTO DEL AJUSTE EN LOS RESULTADOS**

Capítulo 11 EFECTO DEL AJUSTE SOBRE EL RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	197
Capítulo 12 EFECTO FINAL DEL AJUSTE SOBRE EL CAPITAL INVERTIDO Y LOS RESULTADOS	211

**CUARTA PARTE
RESEÑA DE LOS SISTEMAS CONTABLES BÁSICOS**

Capítulo 13 RESEÑA DE LOS SISTEMAS CONTABLES BÁSICOS	221
Capítulo 14 CRITERIO DE MEDICIÓN DE LOS ACTIVOS NO MONETARIOS	231
Capítulo 15 CONCEPTO DE MANTENIMIENTO DE CAPITAL	241
ACERCA DEL AUTOR	255

PRÓLOGO

Para todos los interesados en la contabilidad es una muy buena noticia que Santiago Lazzati haya decidido publicar una nueva edición de su libro *Contabilidad e inflación*.

Con su primera versión en 1967, Lazzati fue un verdadero precursor en el esclarecimiento y la difusión de este tema. Han transcurrido cuarenta y siete años desde aquel primer aporte fundamental. A lo largo de este tiempo, y acompañando las vicisitudes de la economía de nuestro país, los contadores argentinos nos hemos convertido en expertos mundiales en la cuestión, nos hemos olvidado temporariamente del asunto y hemos vuelto más de una vez a pensar en los desafíos que la inflación les plantea a la contabilidad y a los informes que esta disciplina produce.

Este aprendizaje, fruto de la experiencia, no fue acompañado por la profesión en otros países donde la inflación ha sido menos significativa y persistente.

La moneda es un elemento esencial para la contabilidad. Es la que permite expresar en términos de un denominador común los distintos componentes de los estados contables. Resulta por demás básico que, para poder cumplir con su función de denominador común, esa medida que es la moneda debería mantener constante su valor. Sin embargo, esto que parece obvio no siempre es visto con claridad por todos. Especialmente no es considerado en aquellos países donde los niveles de inflación son relativamente bajos. Tal vez sea necesario experimentar la crudeza de una hiperinflación o de una inflación muy significativa para tomar real conciencia del efecto que tiene en el poder adquisitivo de la moneda y, por lo tanto, en la capacidad de ésta

para ser utilizada como unidad de medida por la contabilidad. El hecho de que las normas internacionales de información financiera todavía tengan como pauta para disparar un ajuste una inflación acumulada del 100% en tres años, es un ejemplo de la falta de captación del problema.

Se podrá discutir cuál debería ser el nivel de inflación que lo active, pero lo cierto es que la contabilidad debe contar con un mecanismo eficaz para ajustar la unidad de medida utilizada para la preparación de los informes contables cuando se produce dicha inflación. El mecanismo de ajuste por inflación debe estar disponible para la contabilidad. Al igual que un seguro, es necesario tenerlo, aunque lo ideal sea no tener que usarlo.

En esta nueva edición de su libro, Santiago Lazzati nos beneficia con todo el conocimiento y la experiencia que ha ido acumulando sobre este tema a lo largo de su carrera profesional. Esa comprensión y ese dominio de la cuestión también se manifiestan en la claridad y en lo concreto de la exposición de los distintos temas, así como también en la meditada secuencia con que las distintas cuestiones son tratadas. Es un libro pedagógico por excelencia. Con un lenguaje simple y directo, con un especial respeto por la lógica, con gráficos que ayudan a clarificar lo expresado en el texto y con un buen número de ejemplos y casos prácticos. Todo en él está orientado a facilitar la comprensión y el aprendizaje.

Constituye por lo tanto un libro ideal tanto para aquellos que quieren introducirse en el tema de la contabilidad en contextos inflacionarios y en la cuestión del mecanismo del ajuste, como para quienes quieren actualizarse en esos temas. De manera amena y respetando el tiempo del lector con la permanente búsqueda de la concisión, el libro recorre todos los conceptos vinculados con el impacto de la inflación en la información contable y la manera de tratarla. Incluye también interesantes desarrollos, fruto de la experiencia del autor, que procuran simplificar y facilitar el análisis de los efectos que la inflación produce en el patrimonio y en los resultados de las organizaciones y las personas.

La sencillez del lenguaje y lo concreto del desarrollo de ninguna manera implican falta de profundidad. Por el contrario, todo lo esencial es tratado con rigurosidad. Además, como es habitual en los libros de Santiago Lazzati, éste también procura abordar los distintos asuntos con un enfoque original, innovador en lo que se pueda, con énfasis en lo conceptual y respaldo en ejemplos prácticos.

Como la primera versión, ésta también está llamada a ser una obra fundamental sobre el tema.

Será de mucha utilidad para el estudio de esta cuestión en las universidades, no solo en nuestro país, sino en todos aquellos en los que exista conciencia de la importancia de incorporar este tema en la educación de los contadores.

Asimismo, será de mucha utilidad para los profesionales que necesiten calcular los efectos de la inflación en la información contable que deben preparar o analizar, cuando esto resulte necesario.

Finalmente, seguramente será también un documento relevante a consultar el día en que por fin se decida introducir en las normas internacionales de información financiera las necesarias mejoras en el tratamiento de esta cuestión.

FERMÍN DEL VALLE
Julio de 2014

MIS MOTIVOS

Este libro tiene una larga historia, vinculada con mi trayectoria profesional.

En 1956, siendo estudiante de la carrera de Contador Público, empecé a trabajar en la profesión; o sea, hace casi 60 años. En la primera mitad de este período me dediqué principalmente a una función típica del contador: la auditoría contable. Durante toda esa época y en los años siguientes nuestro país sufrió una fuerte inflación, en ciertos años más y en otros años menos. El ajuste por inflación de los estados contables era un elemento fundamental de la teoría y la práctica contables.

En dicho entorno publiqué tres ediciones del libro *Contabilidad e inflación*: en 1967, 1978 y 1985; las dos últimas con la Editorial Macchi, contando con el gran apoyo de Raúl Macchi, de quien mantengo un cariñoso recuerdo y por el que siento un merecido agradecimiento. De cada una de las tres ediciones se hicieron múltiples reimpresiones. El libro gozó de muy buena aceptación, tanto en el ambiente profesional como en el universitario.

A partir de 1978 comencé a dedicarme a temas de management y comportamiento humano, pero aun durante la década del '80 mantuve mis actividades anteriores, aunque cada vez menos. A principios de la década del '90, cuando ya estaba concentrado plenamente en mi nueva vocación, en la Argentina se detuvo la inflación. Obviamente, el libro perdió su utilidad por completo, efecto absolutamente irrelevante en comparación con el beneficio de gozar la estabilidad monetaria.

Al inicio de 2002 sufrimos un rebrote del flagelo y entonces se volvió al ajuste por inflación. Recuerdo que, a pesar de “estar en otra cosa”, volví a incursionar en el tema con actividades de capacitación y consultoría. Sin

embargo, antes de finalizar el mismo año, se logró parar la inflación y consecuentemente se suspendió dicho ajuste.

Pero en los últimos años retornó la inflación y, lo que es peor, a tasas gradualmente crecientes. Por lo tanto, el tema del ajuste por inflación sale nuevamente a la palestra. En estas circunstancias surgió la tentación de reeditar el libro. Dado que actualmente estoy bastante alejado de la problemática contable, en un principio no me sentí inclinado a ocuparme de la nueva edición. Mas luego, gracias a la influencia de ciertos amigos, especialmente Fermín del Valle (a quien cito en mis agradecimientos, y que además ha escrito el prólogo de esta edición), decidí poner “manos a la obra”. Me ayudó también el hecho de que la técnica del ajuste prácticamente no cambió.

En la consideración del ajuste por inflación corresponde tener en cuenta tres aplicaciones distintas: el cálculo del impuesto a las ganancias, la presentación de los estados contables de publicación y sus consecuencias legales, y el suministro de información para la gestión. En cuanto a la primera aplicación, es casi imposible, al menos en el corto plazo, que se reconozca el ajuste, porque el Estado no está en condiciones de absorber la reducción de la recaudación fiscal que ello significaría; lamentablemente, el rol del ajuste se limita a poner de relieve el carácter confiscatorio del impuesto. Con relación a la segunda aplicación, todo depende de la modificación de las normas legales y profesionales pertinentes, cuestión que trasciende el objetivo del libro. En donde vislumbro una oportunidad inmediata es en la tercera aplicación: la contabilidad para la gestión. En efecto, hoy en día se hacen múltiples análisis de rentabilidad, se practica el control presupuestario, se utilizan indicadores de desempeño, se evalúa la *performance* del personal, se establecen parámetros de remuneración variable, etc., *todo ello en base a cifras erróneas*, fruto de la contabilidad en moneda nominal. Me parece que en este campo el ajuste por inflación representaría una mejora sustantiva.

Sinceramente, habría preferido que no volviese la inflación, con lo cual no hubiese tenido sentido reeditar el presente libro. Por otra parte, debido a mis ocupaciones actuales, no me ha sido fácil la tarea. Pero, en fin, aquí llegamos. Espero que la obra sea útil para el lector.

SANTIAGO LAZZATI
Julio de 2014

LOS CAMBIOS EN LOS PRECIOS Y LA INFLACIÓN

En general, cuando se hace referencia a los cambios en los precios se piensa en su aumento y no en su disminución, debido a que normalmente ocurre más lo primero que lo segundo. A su vez, cuando el incremento en el precio de los bienes y servicios es generalizado, sostenido y significativo, se entiende que existe inflación, fenómeno que se observa en algunos países, entre ellos la Argentina.

Ahora bien, con la expresión “cambios en los precios” se suele comprender dos conceptos diferentes: el cambio en el nivel general de precios y el cambio en el precio específico de ciertos bienes y servicios. Un índice del nivel general de precios resulta del promedio ponderado de los precios de muchos bienes y servicios. Sin embargo, el concepto de nivel general de precios es claramente distinto de cualquier precio específico individualmente considerado: éste refleja el valor de determinado bien o servicio, o de cierto conjunto de bienes o servicios; aquél representa el poder adquisitivo de la moneda, como contrapartida general del precio de los bienes y servicios que pueden adquirirse con ella.

Para un país determinado, la tasa de inflación se calcula habitualmente en función del índice del nivel general de precios, el cual –como dijimos en el párrafo anterior– se refiere a la variación en el poder adquisitivo de la moneda. Por consiguiente, utilizamos la palabra “inflación” como sinónimo de “incremento en el nivel general de precios” o “pérdida del poder adquisitivo de la moneda”, en tanto el incremento reúna las características indicadas al principio: que sea generalizado, sostenido y significativo. En cambio, el aumento o la disminución en el precio específico de un bien o servicio o de cierto grupo de bienes y servicios, individualmente considerados, implica un concepto distinto.

El propósito de este libro

En esta obra no nos proponemos efectuar un examen macroeconómico de la inflación, examen que nos llevaría a la determinación de los elementos causales, a la valoración de los efectos resultantes y a la consideración de las medidas que tenderían a eliminar o, por lo menos, a mitigar el proceso. Tampoco procuramos analizar la problemática de la gestión de la empresa de cara a la inflación. Solo pretendemos estudiar la situación de la contabilidad frente a este fenómeno, admitiéndolo como un acontecimiento que debe expresarse en los estados contables en tanto afecte su contenido, favoreciendo o no a la empresa, con el propósito de que dichos estados cumplan debidamente con sus objetivos.

Desarrollo del libro

Hemos estructurado el texto en cuatro partes:

- La primera trata los *conceptos fundamentales*.
- La segunda desarrolla la *metodología del ajuste por inflación*.
- La tercera resume el *efecto del ajuste en los resultados*.
- La cuarta analiza las *cuestiones contables claves*, lo cual brinda un marco para ubicar debidamente el ajuste por inflación, así como también visualizar su relación con las demás cuestiones.

La primera parte comprende los primeros cinco capítulos.

El Capítulo 1, “Los estados contables y los cambios en los precios”, diferencia dos cuestiones fundamentales de medición: el criterio de medición y la unidad de medida. Con respecto a la segunda cuestión observa que la moneda nominal es efectiva siempre y cuando exista estabilidad monetaria; pero si media inflación significativa es necesario emplear una moneda homogénea en lugar de la moneda nominal. En esto consiste el ajuste por inflación.

El Capítulo 2, “El problema de la unidad de medida”, resalta las distorsiones que en épocas de inflación provoca el empleo de la moneda nominal como unidad de medida, tanto en la presentación de la situación patrimonial como en la determinación de los resultados del ejercicio. Y culmina proponiendo el ajuste por inflación como solución integral al problema, ajuste

que implica la conversión a moneda homogénea de las cifras de los estados contables.

El Capítulo 3, “Conversión a moneda homogénea”, explica el mecanismo de conversión que consiste en multiplicar las partidas expresadas en moneda nominal por coeficientes basados en un índice del nivel general de precios, aplicables en función de la antigüedad de las partidas. En este capítulo se establecen los conceptos de “moneda original”, “moneda de cuenta”, “moneda actual” y “moneda de cierre”.

El Capítulo 4, “Comportamiento de activos y pasivos frente a los cambios en los precios”, hace la distinción entre rubros monetarios y rubros no monetarios, y dentro de los primeros diferencia las cuentas en moneda del país de las cuentas en moneda extranjera. Sobre esta base analiza los resultados que produce cada uno de dichos tipos de cuentas: por un lado en moneda nominal (no se contempla el efecto de la inflación) y por otro lado en moneda homogénea (sí se contempla dicho efecto). Este capítulo sirve de marco conceptual para el capítulo siguiente.

El Capítulo 5, “Ajuste de los estados contables. Aspectos fundamentales”, avanza sobre el procedimiento de ajuste en términos de moneda de cierre, que hace las veces de moneda actual a la fecha de los estados contables:

- Los activos y pasivos monetarios no se ajustan, pero originan resultados monetarios. En el capítulo se explica el funcionamiento del estado de cambios en la posición monetaria que sirve para determinar el resultado monetario.
- Los activos y pasivos no monetarios medidos a valor corriente tampoco se ajustan, pero corresponde recalcular el resultado por tenencia en moneda homogénea que ellos originan.
- Los activos medidos al costo histórico se ajustan, pero están sujetos a la norma del “costo (ajustado) o mercado, el menor”. Cabe destacar que tal ajuste juega más tarde como pérdida cuando el activo fluye a resultados como costo de ventas, depreciación, etc.
- El capital, los resultados acumulados y los resultados del ejercicio se ajustan.

El Capítulo 5 trata también la conversión a moneda posterior de los estados contables a los fines de su comparación con estados ajustados de una fecha posterior.

La segunda parte, que desarrolla la metodología del ajuste, comprende los capítulos 6 a 10.

El Capítulo 6, “Caso integral”, intenta brindar una visión panorámica del proceso, sin entrar en aspectos especiales que son abordados en capítulos siguientes. El caso introduce los estados contables en moneda nominal objeto de ajuste y cierta información adicional para realizar la tarea (coeficientes aplicables, anticuación de las partidas, etc.). A partir de este *input* va exponiendo las etapas del proceso, que comienza con el ajuste del balance inicial, pasa por las operaciones del ejercicio y culmina con los estados ajustados al cierre. Incluye el estado de cambios en la posición monetaria y ciertos controles y análisis finales.

En el Capítulo 7 se llega a la determinación del resultado monetario neto. Entonces, el Capítulo 7, “Tratamiento de los resultados monetarios”, encara el análisis y la imputación de dicho resultado, lo cual lleva a su apertura y distribución contra los respectivos resultados nominales (intereses, diferencias de cambio, etc.), poniendo de manifiesto los resultados financieros reales, netos del efecto de la inflación. Se agrega a este capítulo un Apéndice, “Cuestiones inherentes al tratamiento de los resultados financieros”, que va más allá de los resultados monetarios, pero que trata temas relacionados con el capítulo.

El Capítulo 8, “Ajuste de los rubros no monetarios . Aspectos especiales”, examina cuestiones no tratadas en capítulos anteriores correspondientes a los créditos y pasivos en especie, los inventarios, las inversiones, el activo fijo, los activos intangibles y las cuentas que componen el patrimonio neto.

Vale decir que los capítulos 7 y 8 completan el caso integral traído en el capítulo 6, profundizando por un lado (el capítulo 7) los resultados monetarios, efecto de los activos y pasivos monetarios, y por otro lado (el capítulo 8) ciertos aspectos especiales de los rubros no monetarios.

El Capítulo 9, “Estado de flujo de efectivo ajustado”, muestra cómo se elabora dicho estado a partir de las variaciones entre los saldos patrimoniales iniciales y finales, y del análisis ulterior de ciertas variaciones; de la misma manera que se procede con las cifras en moneda nominal. La única diferencia sustancial es que se trabaja con saldos iniciales y finales, ambos ajustados

a moneda de cierre, en lugar de saldos en moneda nominal. A título de ejemplo, se utiliza el caso considerado en el capítulo 6.

El Capítulo 10, “Ajuste mensual”, demuestra que, una vez realizado el primer ajuste de los estados contables, se simplifica la tarea de los ajustes siguientes, especialmente si se aplica el ajuste mensual. Veamos por qué. Los saldos al cierre de un mes se componen de los saldos al inicio del mes más las operaciones del mes. Respecto de los primeros corresponde multiplicar todos los saldos por un mismo coeficiente representativo de la inflación del mes; en cuanto a los activos y pasivos monetarios, esto determina directamente los resultados monetarios del mes. A su vez, dentro de las operaciones del mes, la mayoría no se ajusta (las denominadas “operaciones monetarias”), porque por convención el índice del mes se considera también el índice al cierre del mes, salvo hiperinflación. De esta manera se facilita mucho el ajuste. También aquí, a título de ejemplo, se utiliza el caso considerado en el capítulo 6, agregando el movimiento del mes siguiente al cierre de los estados contables ajustados en ese capítulo.

La tercera parte, que resume el impacto del ajuste en los resultados, comprende los capítulos 11 y 12.

El Capítulo 11, “Efecto del ajuste sobre el resultado neto del ejercicio”, analiza el ajuste de cada una de las cuentas de resultados con miras a su efecto final en el resultado neto del ejercicio. Concluye que muchos de los ajustes matemáticamente se compensan entre sí, de manera que no alteran el neto; y que del resto de los ajustes algunos son de cálculo simple y otros suelen ser de cálculo más complicado. Además, de este resto explora cuáles tienden a ser significativos y cuáles no. Sobre esta base propone un método simplificado para estimar el efecto del ajuste sobre el resultado neto del ejercicio.

El Capítulo 12, “Efecto final del ajuste sobre el capital invertido y los resultados”, proyecta las consecuencias del ajuste más allá del corte entre ejercicios. Parte de una ecuación básica: el capital invertido iguala a la suma algebraica de los activos y pasivos, que comprende el activo o pasivo neto no ajustable más los activos ajustables. Señala que el ajuste consiste en una sucesión de aplicaciones de la tasa de inflación sobre los términos de dicha ecuación; y que su efecto sobre los activos y pasivos tiende, tarde o temprano, a fluir al estado de resultados, en forma inmediata en el caso del activo o

pasivo neto no ajustable (principalmente el resultado monetario) y en forma diferida en el caso de los activos no monetarios (costo de ventas, depreciación, etc.). Por lo tanto, a la larga, el ajuste del resultado neto se aproxima al efecto de la tasa de inflación sobre el capital invertido.

La cuarta parte, que encara las cuestiones contables claves, comprende los capítulos 13 a 15.

El Capítulo 13, “Reseña de los sistemas contables básicos”, plantea tres cuestiones: la unidad de medida, el criterio de medición de activos y pasivos, y el criterio de medición de capital invertido; e identifica las alternativas fundamentales que implica cada cuestión. Con este marco ubica al ajuste por inflación en el campo de la primera cuestión, concerniente a la unidad de medida, y se pronuncia en favor de la moneda homogénea en lugar de la moneda nominal en épocas de inflación. Con relación a la segunda cuestión, destaca la alternativa en la medición de los activos no monetarios: al costo histórico o al valor corriente. La tercera cuestión entraña la alternativa entre dos conceptos distintos de mantenimiento del capital: el financiero y el físico. El capítulo presenta un examen comparativo de los diferentes sistemas contables que surgen de las combinaciones de respuestas que se den a dichas cuestiones. Si bien el ajuste por inflación es inherente solo a la primera cuestión, las tres cuestiones están relacionadas entre sí, y el conocimiento de las otras dos contribuye al enfoque adecuado de los problemas que plantea la aplicación del ajuste por inflación.

El Capítulo 14, “Criterio de medición de los activos no monetarios”, examina los pros y los contras del valor corriente y del costo histórico. Como conclusión general se inclina a favor del primero para los inventarios y ciertas inversiones, pero prefiere el segundo para el activo fijo y los activos intangibles. Claro está que caben excepciones a estos criterios generales. Esta posición es coherente en función de las condiciones que debe satisfacer la información contable, las cuales tienen distintas connotaciones según el tipo de activo de que se trate.

El Capítulo 15, “Concepto de mantenimiento de capital”, analiza las implicancias de los dos conceptos que se postulan: el financiero y el físico. A resultados del análisis sostiene que el concepto de mantenimiento del capital financiero es claramente más adecuado que el de mantenimiento del capital físico.

PRIMERA PARTE

CONCEPTOS FUNDAMENTALES

Capítulo 1
Los estados contables y los cambios en los precios

Capítulo 2
El problema de la unidad de medida

Capítulo 3
Conversión a moneda homogénea

Capítulo 4
Comportamiento de activos y pasivos frente a los cambios en los precios

Capítulo 5
Ajuste de los estados contables. Aspectos fundamentales

LOS ESTADOS CONTABLES Y LOS CAMBIOS EN LOS PRECIOS

Contenido de los estados contables

Los estados contables constituyen el producto fundamental de la contabilidad. Un estado contable puede reflejar básicamente:

- A) Los elementos que componen el patrimonio del ente a una fecha dada (enfoque estático).
- B) Los factores que motivaron la evolución del patrimonio del ente durante un espacio de tiempo (enfoque dinámico).

Expresión típica de A es el denominado “balance general” o “estado de situación patrimonial”. Expresión típica de B es el denominado “estado (o cuadro) de resultados” o de “ganancias y pérdidas”.

El balance general refleja una doble faceta del patrimonio neto:

- 1) Los activos y pasivos que lo componen.
- 2) Su origen, que puede ser capital aportado o resultados acumulados.

La primera faceta la podemos representar de la siguiente forma:

$$PN=A-P$$

En donde:

PN: patrimonio neto

A: activos

P: pasivos

También se usa la expresión “activos netos” cuando se enfoca la suma algebraica de los activos y pasivos que determinan el patrimonio neto (y no las cuentas que le dan origen). Este enfoque se puede sintetizar como sigue:

$$\text{AN}=\text{A}-\text{P}$$

En donde:

AN: activos netos

Entendemos por activo un recurso controlado por la entidad como resultado de hechos pasados y del cual se esperan beneficios económicos futuros, y por pasivo la obligación presente de entregar recursos que representan beneficios económicos. En general, la contabilidad solo reconoce aquellos activos y pasivos susceptibles de medirse con un cierto grado de objetividad y respecto de los cuales es probable que los beneficios económicos futuros se reciban o que los recursos se entreguen para cancelar las obligaciones presentes.

En cuanto a la segunda faceta, referente al origen del patrimonio neto, la podemos representar así:

$$\text{PN}=\text{CA}+\text{RA}$$

En donde:

CA: capital aportado

RA: resultados acumulados

A su vez, los resultados acumulados se descomponen en resultados provenientes de períodos anteriores, o sea los resultados acumulados al inicio del período (netos, claro está, de su distribución), y los resultados del período:

$$\text{RA}=\text{RAA}+\text{RP}$$

En donde:

RAA: resultados acumulados de períodos anteriores

RP: resultados del período