

AJUSTE POR INFLACIÓN IMPOSITIVO. CASO PRÁCTICO¹

PLANTEO

La compañía "De día mandará su misericordia SA" es una empresa situada en la Provincia de Buenos Aires cuya actividad principal es la fabricación y comercialización de autopartes.

La sociedad cierra todos los años su ejercicio el 31 de mayo y, con relación al cierre del 31 de mayo de 2019 en el que ya se dan los supuestos para la aplicación del ajuste integral por inflación, lo ha contratado para su determinación.

En virtud de ello, le brinda la siguiente información:

1. Estados contables cerrados al 31/5/2018.
2. Movimientos patrimoniales correspondientes al ejercicio cerrado el 31/5/2019.
3. Referencias: aclaraciones adicionales sobre el contenido de los estados contables (pto. 1).

Se le solicita determinar el ajuste por inflación impositivo ("AXI") del ejercicio y su impacto en los ejercicios próximos.

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31/5/2018 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

ACTIVO		Actual	Anterior	PASIVO		Actual	Anterior
		\$	\$			\$	\$
Activo corriente				Pasivo corriente			
	Notas				Notas		
Caja y bancos	1.1.	2.020.000	2.525.000	Deudas			
Inversiones	1.2.	439.000	395.100	Comerciales	2.1.	3.468.000	4.335.000
Créditos por ventas	1.3.	1.836.200	1.652.580	Préstamos	2.2.	1.272.000	1.590.000
Otros créditos	1.4.	236.480	189.184	Remuneraciones y cargas	2.3.	1.684.340	1.616.966
Bienes de cambio	1.5.	958.951	863.056	Cargas fiscales	2.4.	98.400	94.464
Otros activos	1.6.	5.000	5.000	Dividendos a pagar	2.5.	13.000	---
<i>Total del activo corriente</i>		<i>5.495.631</i>	<i>5.629.920</i>	Otras deudas	2.6.	120.000	120.000
				<i>Total deudas</i>		<i>6.655.740</i>	<i>7.756.430</i>
Activo no corriente				Previsiones		145.000	116.000
Créditos por ventas	1.7.	890.000	623.000				
Otros créditos	1.8.	180.000	126.000	<i>Total del pasivo corriente</i>		<i>6.800.740</i>	<i>7.872.430</i>
Bienes de uso		1.492.000	1.417.400	Pasivo no corriente			

¹ Amaro Gómez, Richard L. Libro: "Ajuste por inflación impositivo". Septiembre 2019. Editorial Errepar.

Inversiones permanentes	1.9.	410.000	328.000	Deudas		
Activos intangibles		877.000	833.150	Préstamos	2.7.	400.000
				Previsiones		240.000
				Total del pasivo no corriente		400.000
				TOTAL DEL PASIVO		7.200.740
Total del activo no corriente		3.849.000	3.327.550	PATRIMONIO NETO		2.143.891
TOTAL DEL ACTIVO		9.344.631	8.957.470	TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		9.344.631
						8.957.470

**ESTADO DE RESULTADOS POR EL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO EL
31/5/2018
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR**

	Actual	Anterior
	\$	\$
Ventas netas de bienes	8.500.650	5.100.390
Costo de bienes vendidos	(4.383.078)	(2.629.847)
Ganancia (Pérdida) bruta	4.117.572	2.470.543
Resultado de valuación de bienes de cambio a VNR	(420.782)	(336.626)
Gastos de comercialización	(935.072)	(748.057)
Gastos de administración	(701.304)	(561.043)
Otros gastos	(233.768)	(361.422)
Resultados de inversiones en entes relacionados	(93.507)	(74.806)
Resultados de otras inversiones	120.000	96.000
<i>Resultados financieros y por tenencia</i>		
> Generados por activos	(400.030)	(240.018)
> Generados por pasivos	128.300	76.980
Otros ingresos y egresos	48.000	28.800
Ganancia (Pérdida) antes del impuesto a las ganancias	1.629.409	350.351
Impuesto a las ganancias	(415.518)	(249.311)
GANANCIA (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	1.213.891	101.040

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES POR EL EJERCICIO ANUAL FINALIZADO EL 31/5/2018
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR**

Notas	Ref.	Actual	Anterior
		\$	\$

ACTIVOS CORRIENTE Y NO CORRIENTE

1.1.	Caja y bancos		
	Pesos	40.000	50.000
	Moneda extranjera USD	# 1	150.000
	Valores a depositar	90.000	112.500
	Banco X - Cuenta corriente en pesos	1.250.000	1.562.500
	Banco X - Cuenta corriente en USD	# 2	490.000
	TOTAL	2.020.000	2.525.000
1.2.	Inversiones		
	Plazo fijo en pesos	209.000	188.100
	Plazo fijo en dólares	# 3	160.000
	Obligaciones negociables	# 4	70.000
	TOTAL	439.000	395.100
1.3.	Créditos por ventas		
	Deudores comerciales	770.000	693.000
	Deudores morosos	50.000	45.000
	Deudores en gestión judicial	10.000	9.000
	Previsión incobrables	# 5	(33.800)
	Deudores del exterior en USD	# 6	1.040.000
	TOTAL	1.836.200	1.652.580
1.4.	Otros créditos		
	Anticipos - Compra de bienes de uso	# 7	60.000
	Anticipos - Proveedores de materia prima	140.000	112.000
	Acciones pendientes de integración	# 8	20.000
	IVA saldo a favor	8.000	6.400
	IG saldo a favor	2.400	1.920
	IIBB saldos a favor	6.080	4.864
	TOTAL	236.480	189.184
1.5.	Bienes de cambio		
	Materias primas	# 9	300.000
	Productos en proceso	# 9	44.951
	Productos elaborados	# 9	640.000
	Previsión desvalorización	# 10	(26.000)
	TOTAL	958.951	863.056
1.6.	Otros activos		

	Bienes en el exterior	5.000	5.000
	TOTAL	5.000	5.000
1.7.	Créditos por ventas		
	Deudores comerciales	890.000	623.000
	TOTAL	890.000	623.000
1.8.	Otros créditos		
	Aportes irrevocables realizados # 11	180.000	126.000
	TOTAL	180.000	126.000
1.9.	Inversiones permanentes		
	Acciones compañía A # 12	250.000	200.000
	Acciones compañía B # 12	160.000	128.000
	TOTAL	410.000	328.000
PASIVOS CORRIENTE Y NO CORRIENTE			
2.1.	Comerciales		
	Proveedores locales	2.100.000	2.625.000
	Proveedores del exterior USD # 13	1.300.000	1.625.000
	Anticipos de clientes	68.000	85.000
	TOTAL	3.468.000	4.335.000
2.2.	Préstamos		
	Adelanto en cuenta corriente Banco Y	40.000	50.000
	Banco X - Préstamo hipotecario	560.000	700.000
	Banco Y - Préstamo prendario	672.000	840.000
	TOTAL	1.272.000	1.590.000
2.3.	Remuneraciones y cargas		
	Sueldos a pagar	410.000	393.600
	Gratificaciones a pagar	348.500	334.560
	Contribuciones a la seguridad social	418.200	401.472
	Aportes seguridad social	501.840	481.766
	ART a pagar	5.800	5.568
	TOTAL	1.684.340	1.616.966

2.4. Cargas fiscales

Impuesto de sellos	2.400	2.304
IIBB a pagar	62.000	59.520
ABL a pagar	4.500	4.320
Tasas municipales	6.500	6.240
Retenciones a depositar	23.000	22.080
TOTAL	98.400	94.464

2.5. Dividendos a pagar

Dividendos – Accionistas	13.000	---
TOTAL	13.000	---

2.6. Otras deudas

Aportes irrevocables recibidos	# 14	109.900	111.920
Provisión para gastos varios	# 15	10.100	8.080
TOTAL		120.000	120.000

2.7. Préstamos

Banco X	400.000	240.000
TOTAL	400.000	240.000

MOVIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE				
INFORMACIÓN ADICIONAL DE OPERACIONES ENTRE EL 1/6/2018 Y EL 31/5/2019				
Identificación	Operación	Fecha	Concepto	Importe
A	Compra	7/8/2018	Maquinarias nuevas para la planta	250.000
B	Reducción	6/9/2018	Se redujo el capital social	50.000
C	Asamblea	10/9/2018	Se celebró la asamblea ordinaria, la cual aprobó el balance cerrado el 31/5/2018. Al respecto, se aprobó la siguiente distribución de utilidades: Dividendos en efectivo Honorarios de directores y síndicos	450.000 320.000
D	Pago	10/10/2018	Ambos conceptos se cancelaron al día siguiente de celebrada la asamblea. En cuanto a los honorarios, impositivamente se dedujeron solamente \$ 100.000 Se pagó un anticipo que congela precio para la futura adquisición de un bien de uso	130.000
E	Compra	10/11/2018	Se adquirieron 500 acciones de una SA	520.000

F	Aporte	10/2/2019	Debido a la posibilidad de un negocio ocasional, se decidió el aumento de capital	150.000
----------	--------	-----------	---	---------

REFERENCIAS # = ACLARACIONES						
N°	Rubro	Concepto	Valuación (medición)			Fundamento teórico
			Contable	Imposit.	Dif.	
# 1	Activo	Moneda extranjera USD	150.000	165.000	(15.000)	El tipo de cambio comprador considerado por la contabilidad difirió del impositivo (tipo del BNA al cierre)
# 2	Activo	Banco x cuenta corriente en USD	490.000	539.000	(49.000)	El tipo de cambio comprador considerado por la contabilidad difirió del impositivo (tipo del BNA al cierre)
# 3	Activo	Plazo fijo en dólares	160.000	176.000	(16.000)	El tipo de cambio comprador considerado por la contabilidad difirió del impositivo (tipo del BNA al cierre)
# 4	Activo	Obligaciones negociables	70.000	85.500	(15.500)	Contablemente se valoraron al costo; impositivamente se valoraron a su valor de cotización
# 5	Activo	Previsión incobrables	(33.800)	---	(33.800)	La previsión contable se elaboró en base a un porcentaje sobre los saldos deudores. No se admite fiscalmente. No hay previsión impositiva para incobrables
# 6	Activo	Deudores del exterior en USD	1.040.000	1.144.000	(104.000)	El tipo de cambio comprador considerado por la contabilidad difirió del impositivo (tipo del BNA al cierre)
# 7	Activo	Anticipos compra de bienes de uso	60.000	60.000	---	Se trata del anticipo por compra de bienes de uso que congela precio
# 8	Activo	Acciones pendientes de integración	20.000	20.000	---	Suscripción de capital pendiente de integración a la fecha de cierre
# 9	Activo	Materias primas	300.000	285.000	15.000	Al cierre del ejercicio, hubo discrepancias en el criterio contable versus el impositivo para la valuación de dichos conceptos
# 9	Activo	Productos en proceso	44.951	42.703	2.248	
# 9	Activo	Productos elaborados	640.000	672.000	(32.000)	
# 10	Activo	Previsión desvalorización	(26.000)	---	(26.000)	Se trata de una previsión que no es admitida fiscalmente, por tratarse de gastos futuros e inciertos
# 11	Activo	Aportes irrevocables realizados	180.000	180.000	---	Aportes para la futura integración de capital efectuada por la compañía en la SA "B", debidamente documentados
# 12	Activo	Acciones compañía A	250.000	250.000	---	
# 12	Activo	Acciones compañía B	160.000	160.000	---	En ambos casos se valoraron al costo
# 13	Pasivo	Proveedores del exterior USD	1.300.000	1.274.000	26.000	El tipo de cambio comprador considerado por la contabilidad difirió del impositivo (tipo del BNA al cierre)
# 14	Pasivo	Aportes irrevocables recibidos	109.900	109.900	---	Aportes para la futura integración de capital recibidos por la compañía en la SA "B", debidamente documentados
# 15	Pasivo	Provisión para gastos	10.100	10.100	---	Se trata de una provisión para gastos ciertos que se dedujeron impositivamente
OTRAS REFERENCIAS / ACLARACIONES						
N°	Rubro	Concepto	Valuación (medición)			Fundamento teórico
			Contable	Imposit.	Diferencia	
# 16	Activo	Bienes de uso	1.492.000	1.492.000	---	En general, no hay diferencias entre los criterios de valuación contables e impositivos
# 17	Activo	Activos intangibles	877.000	877.000	---	En general, no hay diferencias entre los criterios de valuación contables e impositivos
# 18	Pasivo	Previsión para juicios	145.000	---	145.000	Se trata de una previsión que no es admitida fiscalmente, por tratarse de gastos futuros e inciertos
# 19	Pasivo	Provisión honorarios de		100.000	(100.000)	Fue resuelto por asamblea en 2019 y se contabilizó en dicho ejercicio contra

		directores y síndicos				resultados acumulados. Por lo tanto, como al cierre del ejercicio 2018 no estaba registrado como pasivo contable, corresponde considerarlo como pasivo impositivo. Cabe destacar que el pasivo impositivo lo es solo por la parte deducible (admitida por la ley del impuesto) y no así por los \$ 220.000 no deducibles.
--	--	--------------------------	--	--	--	---

SOLUCIÓN

AJUSTE ESTÁTICO					
Concepto	Notas	Ref.	Valuación o medición		
			Contable	Impositiva	
1. DETERMINACIÓN DEL ACTIVO COMPUTABLE					
Activo contable total al inicio del ejercicio - 31/5/2018					9.344.631
Menos activos no computables					
Previsión deudores incobrables	1.3.	# 5	- 33.800		
Anticipos compra de bienes de uso	1.4.	# 7	60.000		
Acciones pendientes de integración	1.4.	# 8	20.000		
Previsión desvalorización		# 10	- 26.000		
Bienes en el exterior (Nota 1)	1.6.		5.000		
Bienes de uso		# 16	1.492.000		
Aportes irrevocables realizados	1.8.	# 11	180.000		
Acciones compañía A	1.9.	# 12	250.000		
Acciones compañía B	1.9.	# 12	160.000		
Activos intangibles		# 17	877.000		
Total			2.984.200	- 2.984.200	
Activo contable computable al inicio del ejercicio - 31/5/2018					6.360.431

Nota 1:

Se los excluye dado que se trataría de bienes en el exterior que no generan renta de fuente argentina o que no están afectados a actividades que generan renta de fuente argentina.

COMPOSICIÓN DEL ACTIVO CONTABLE COMPUTABLE

Pesos	1.1.	40.000
Moneda extranjera USD	1.1.	150.000
Valores a depositar	1.1.	90.000
Banco X - Cuenta corriente en pesos	1.1.	1.250.000
Banco X - Cuenta corriente en USD	1.1.	490.000
Plazo fijo en pesos	1.2.	209.000
Plazo fijo en dólares	1.2.	160.000
Obligaciones negociables	1.2.	70.000
Deudores comerciales	1.3.	770.000

Deudores morosos	1.3.	50.000
Deudores en gestión judicial	1.3.	10.000
Deudores del exterior en USD	1.3.	1.040.000
Anticipos proveedores materia prima	1.4.	140.000
IVA saldo a favor (Nota 1)	1.4.	8.000
IG saldo a favor (Nota 2)	1.4.	2.400
IIBB saldos a favor	1.4.	6.080
Materias primas	1.5.	300.000
Productos en proceso	1.5.	44.951
Productos elaborados	1.5.	640.000
Deudores comerciales	1.7.	890.000
Total		6.360.431

Nota 1:

Se asume que es un saldo de libre disponibilidad en IVA. Si fuera un saldo técnico a favor podría discutirse su inclusión en el activo a computar, dado que no constituye un verdadero crédito.

Nota 2:

Al respecto, Luis Omar Fernández opina que cuando la determinación del impuesto a las ganancias da por resultado un saldo de libre disponibilidad, más allá de que el impuesto no es deducible, es un crédito como el de cualquier otro impuesto que se debe computar como parte del activo.

Fuente: Fernández, Luis O.: "Impuesto a las ganancias" - LL - Bs. As. - 2019 - págs. 74 y 75.

En igual sentido, opinan Reig, Enrique J.; Gebhardt, Jorge y Malvitano, Rubén: "Impuesto a las ganancias" - Ed. ERREPAR - Bs. As. - pág. 742

2. DETERMINACIÓN DEL PASIVO COMPUTABLE

Pasivo contable computable al inicio del ejercicio - 31/5/2018			7.200.740
Menos pasivos no computables			
Aportes irrevocables recibidos	2.6.	# 14	109.900
Previsión para juicios		# 18	145.000
Provisión honorarios de directores y síndicos		# 19	- 100.000
Total			154.900 - 154.900
Activo/pasivo computable al inicio del ejercicio - 31/5/2018			7.045.840

COMPOSICIÓN DEL PASIVO CONTABLE COMPUTABLE

Deudas ciertas

Proveedores locales	2.1.	2.100.000
Proveedores del exterior USD	2.1.	1.300.000
Adelanto en cuenta corriente Banco Y	2.2.	40.000
Banco X - Préstamo hipotecario		560.000
Banco Y - Préstamo prendario		672.000
Sueldos a pagar	2.3.	410.000
Gratificaciones a pagar (Nota 1)		348.500
Contribuciones a la seguridad social		418.200
Aportes seguridad social		501.840
ART a pagar		5.800
Impuesto de sellos	2.4.	2.400
IIBB a pagar		62.000

ABL a pagar		4.500
Tasas municipales		6.500
Retenciones a depositar		23.000
Dividendos – Accionistas (nota 2)	2.5.	13.000
Banco X	2.7.	400.000
Provisiones		
Provisión para gastos varios	2.6.	10.100
Previsiones		
Anticipos de clientes y ganancias a devengar		
Anticipos de clientes	2.1.	68.000
Honorarios de directores y socios administradores		
Provisión honorarios de directores y síndicos		100.000
Total		7.045.840

Nota 1:

Se asume que se pagaron antes de la presentación de la declaración jurada del ejercicio, ya que caso contrario se trataría de un pasivo no deducible en el ejercicio. Art. 87 inciso g) de la LIG.

Nota 2:

Si bien lo consideramos pasivo, es un tema por demás decir cuestionable. Dado que no constituye un gasto deducible, o sea, admitido por la ley del Impuesto a las Ganancias por el importe que ella misma autoriza. No obstante, en la Instrucción N° 236/1978 el Fisco nacional lo consideró pasivo. Habría argumentos para sostener su no inclusión en el pasivo impositivo. Se recomienda Carlos A. Raimonti y Adolfo Atchabahian. El Impuesto a las Ganancias. Editorial: Ediciones de Contabilidad Moderna. Buenos Aires 1982.

3. VALUACIÓN IMPOSITIVA DEL ACTIVO Y PASIVO COMPUTABLE

A) ACTIVO

Pesos		40.000	40.000
Moneda extranjera USD	# 1	150.000	165.000
Valores a depositar		90.000	90.000
Banco X - Cuenta corriente en pesos		1.250.000	1.250.000
Banco X - Cuenta corriente en USD	# 2	490.000	539.000
Plazo fijo en pesos		209.000	209.000
Plazo fijo en dólares	# 3	160.000	176.000
Obligaciones negociables	# 4	70.000	85.500
Deudores comerciales		770.000	770.000
Deudores morosos		50.000	50.000
Deudores en gestión judicial		10.000	10.000
Deudores del exterior en USD	# 5	1.040.000	1.144.000
Anticipos proveedores de materia prima		140.000	140.000
IVA saldo a favor		8.000	8.000
IG saldo a favor		2.400	2.400
IIBB saldos a favor		6.080	6.080
Materias primas	# 9	300.000	285.000
Productos en proceso	# 9	44.951	42.703
Productos elaborados	# 9	640.000	672.000

Deudores comerciales	890.000	890.000
Total	6.360.431	6.574.683

B) PASIVO

Deudas ciertas		
Proveedores locales	2.100.000	2.100.000
Proveedores del exterior USD	# 13	1.300.000
Adelanto en cuenta corriente Banco Y	40.000	40.000
Banco X - Préstamo hipotecario	560.000	560.000
Banco Y - Préstamo prendario	672.000	672.000
Sueldos a pagar	410.000	410.000
Gratificaciones a pagar	348.500	348.500
Contribuciones a la seguridad social	418.200	418.200
Aportes seguridad social	501.840	501.840
ART a pagar	5.800	5.800
Impuesto de sellos	2.400	2.400
IIBB a pagar	62.000	62.000
ABL a pagar	4.500	4.500
Tasas municipales	6.500	6.500
Retenciones a depositar	23.000	23.000
Dividendos - Accionistas	13.000	13.000
Banco X	400.000	400.000
Provisiones		
Provisión para gastos varios	# 15	10.100
Previsiones		
#5, #10, # 18		
Anticipos de clientes y ganancias a devengar		
Anticipos de clientes	68.000	68.000
Honorarios de directores y socios administradores	C	100.000
Total	7.045.840	7.019.840

4. DETERMINACIÓN DE LA BASE GENERADORA DEL RESULTADO

ACTIVO IMPOSITIVO COMPUTABLE 6.574.683

PASIVO IMPOSITIVO COMPUTABLE 7.019.840

CAPITAL AL INICIO 445.157

Como el pasivo computable es mayor que el activo computable, el capital al inicio generará durante el ejercicio, y por medio del ajuste estático, una ganancia por exposición a la inflación.

5. DETERMINACIÓN DE LOS ÍNDICES APLICABLES

En primer lugar, se debe considerar que el ejercicio cerró el 31/5/2019.

Por lo tanto, hay que considerar el IPC del mes de cierre (mayo/2019) y el IPC del mes de cierre del ejercicio anterior (mayo/2018)

Seguidamente, exponemos la evolución del IPC:

Mes	IPC
May./2018	139,59

Jun./2018	144,81	
Jul./2018	149,30	
Ago./2018	155,10	
Set./2018	165,24	
Oct./2018	174,15	
Nov./2018	179,64	
Dic./2018	184,26	
Ene./2019	189,61	
Feb./2019	196,75	
Mar./2019	205,96	
Abr./2019	213,05	
May./2019	219,57	
Coeficiente	IPC mayo/2019	
	IPC mayo/2018	(-) 1
Coeficiente	219,57	
	139,59	(-) 1
Coeficiente	0,5730	

En consecuencia, tenemos que el resultado por exposición a la inflación del capital al inicio, considerando solamente el ajuste estático del ejercicio, es el siguiente:

Capital al inicio	445.157
Coeficiente	0,5730
Ganancia	255.075

AJUSTE DINÁMICO

1. DETERMINACIÓN DEL AJUSTE DINÁMICO POSITIVO (GANANCIAS)

A) CÁLCULO DE COEFICIENTES A APLICAR

Mes	IPC	Coeficientes mensuales
May./2018	139,59	0,5730
Jun./2018	144,81	0,5163
Jul./2018	149,30	0,4707
Ago./2018	155,10	0,4156
Set./2018	165,24	0,3288
Oct./2018	174,15	0,2608
Nov./2018	179,64	0,2223
Dic./2018	184,26	0,1917
Ene./2019	189,61	0,1580
Feb./2019	196,75	0,1160
Mar./2019	205,96	0,0661
Abr./2019	213,05	0,0306
May./2019	219,57	0,0000

B) DETERMINACIÓN DE LOS AJUSTES POSITIVOS

Identificación	Operación	Fecha	Concepto	Importe
A	Compra	7/8/2018	Maquinarias nuevas para la planta	250.000
B	Reducción	6/9/2018	Se redujo el capital social	50.000
C	Asamblea	11/9/2018	Pago de dividendos	450.000
C	Asamblea	11/9/2018	Honorarios de directores y síndicos	320.000
D	Pago	10/10/2018	Se pagó un anticipo que congela precio para la futura adquisición de un bien de uso	130.000
E	Compra	10/11/2018	Se adquirieron 500 acciones de una SA	520.000

RESUMEN

A	Compra de maquinarias			
	Fecha	Importe	Coeficiente	Ajuste positivo
	7/8/2018	250.000	0,4156	103.900
B	Reducción de capital			
	Fecha	Importe	Coeficiente	Ajuste positivo
	6/9/2018	50.000	0,3288	16.440
C	Pago de dividendos			
	Fecha	Importe	Coeficiente	Ajuste positivo
	11/9/2018	450.000	0,3288	147.960
C	Pago de honorarios en exceso del tope deducible			
	Fecha	Importe	Coeficiente	Ajuste positivo
	11/9/2018	220.000	0,3288	72.336
D	Pago de anticipo que congela precio			
	Fecha	Importe	Coeficiente	Ajuste positivo
	10/10/2018	130.000	0,2608	33.904
E	Compra de acciones			
	Fecha	Importe	Coeficiente	Ajuste positivo
	10/11/2018	520.000	0,2223	115.596
Total de ajustes positivos				490.136

C) DETERMINACIÓN DE LOS AJUSTES NEGATIVOS

Identificación	Operación	Fecha	Concepto	Importe
F	Aporte	10/2/2019	Debido a la posibilidad de un negocio ocasional, se decidió el aumento de capital	150.000

RESUMEN

A	Aumento de capital			
	Fecha	Importe	Coficiente	Ajuste positivo
	10/2/2019	150.000	0,1160	17.400
Total de ajustes negativos				17.400

DETERMINACIÓN DEL RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN

1. Resultado de ajuste estático	255.075	Ganancia
2. Resultado de ajuste dinámico:		
Positivo	490.136	Ganancia
Negativo	17.400	Pérdida
Resultado final	727.811	Ganancia

Durante el ejercicio finalizado el 31/5/2019 la compañía ganó por exposición a la inflación.

Diferimiento L. 27468 - La imputación del AXI impositivo debe realizarse conforme se muestra a continuación:

Ejercicio	Cierre	Imputación	Importe
2019	31/5/2019	1/3	242.604
2020	31/5/2020	50% de 2/3	242.604
2021	31/5/2021	50% de 2/3	242.604
Total			727.811