

TÍTULO:	AJUSTE POR INFLACIÓN IMPOSITIVO. TÉCNICA DE LIQUIDACIÓN
AUTOR/ES:	Amaro Gómez, Richard L.
PUBLICACIÓN:	Práctica y Actualidad Tributaria (PAT)
TOMO/BOLETÍN:	XXV
PÁGINA:	13
MES:	Agosto
AÑO:	2019
OTROS DATOS:	-

RICHARD L. AMARO GÓMEZ

AJUSTE POR INFLACIÓN IMPOSITIVO. TÉCNICA DE LIQUIDACIÓN

INTRODUCCIÓN

El cálculo del ajuste por inflación, en el marco de la ley de impuesto a las ganancias, implica aplicar una técnica normativa bastante precisa, que en ciertos casos puede dar lugar a dudas. Analizaremos detalladamente cuál es la mecánica desde un punto de vista conceptual, para luego analizar su aplicación práctica.

Aunque sí debemos decir que la referida técnica no mide con 100% de exactitud el resultado por exposición a la inflación, sino solo constituye una aproximación. Dicho en otros términos, la técnica normativa utilizada constituye un modelo, el cual representa una versión simplificada de la realidad basada en ciertas variables y supuestos, lo que hace que solo nos permita tener una cuantificación aproximada del resultado por exposición a la inflación.

Tal vez, con un ejemplo podemos explicar de manera general y conceptual el modelo para su mejor entendimiento. Supongamos que una compañía tenía al inicio del ejercicio en caja y banco \$ 100.000 en efectivo y que la tasa de inflación del ejercicio fue del 40%. *A su vez, no tenía pasivos al inicio.* Esto implicará que al cierre tendremos una pérdida por exposición de la inflación de \$ 40.000, siempre que se haya mantenido en su mismo importe el activo monetario durante todo el ejercicio. Véase que tanto al inicio como al cierre se mantienen \$ 100.000 de valor nominal, pero el poder adquisitivo de los mismos se redujo en \$ 40.000. Este es el ajuste que podríamos denominar *estático*.

Pero lo antes expuesto es un supuesto que puede no contrarrestar con la realidad, dado que seguramente durante el ejercicio la compañía efectuó inversiones con parte de dichos fondos, así como también obtuvo fondos de diferentes fuentes. Por lo tanto, lo correcto es ajustar lo que podríamos denominar *ajuste estático* (antes calculado) por medio de los ajustes dinámicos.

Supongamos que durante el ejercicio también hubo:

1. compra de un bien de uso por \$ 20.000 en mayo, siendo la inflación desde dicha fecha hasta el cierre del 30%;
2. un aumento de capital de \$ 50.000 también en mayo.

En función de lo expuesto, tenemos dos ajustes dinámicos que realizar:

1. *Ajuste positivo*: la compra del bien de uso disminuye los activos monetarios expuestos a la inflación; por consiguiente, genera una ganancia; en el caso, tenemos una ganancia de \$ 6.000.
2. *Ajuste negativo*: el aporte de capital genera que exista más activo monetario expuesto a la inflación, por lo cual tendremos una pérdida adicional de \$ 15.000.

En resumen, el resultado determinado por el ajuste estático de \$ 40.000 (pérdida) debemos ajustarlo por el dinámico de \$ 15.000 (pérdida) y \$ 6.000 (ganancia), dando un resultado de \$ 49.000 (pérdida).

Aunque claro está que simplemente es un ejemplo reducido a fin de exponer la lógica del ajuste para el mejor entendimiento del tema, ya que a continuación explicaremos detalladamente la técnica de liquidación, indicando previamente los sujetos obligados.

SUJETOS OBLIGADOS

Los sujetos obligados a practicar el ajuste integral por inflación son los tipificados en los [incisos a\)](#) al [e\) del artículo 49 de la ley del impuesto](#), según lo establece el [artículo 94](#), a saber:

- a) Las sociedades de capital del [artículo 69](#).

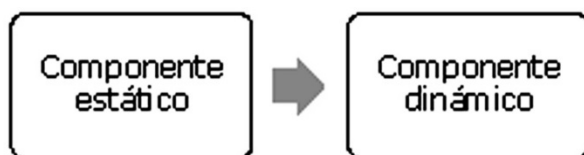
- b) El resto de las sociedades constituidas en el país.
- c) Fideicomisos constituidos en el país en los que el fiduciante posea la calidad de beneficiario, excepto en los casos de fideicomisos financieros o cuando el fiduciante-beneficiario sea un sujeto comprendido en el [Título V de la ley](#).
- d) Explotaciones unipersonales del país.
- e) Comisionistas, rematadores, consignatarios y demás auxiliares de comercio no incluidos expresamente en la cuarta categoría.

AJUSTE POR INFLACIÓN. TÉCNICA DE LIQUIDACIÓN

Debemos empezar diciendo que el ajuste integral por inflación impositivo se compone de dos partes:

- a) El componente estático.
- b) El componente dinámico.

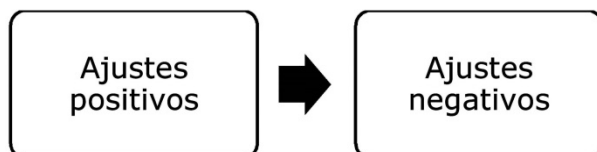
Aunque algunos suelen denominar al primero *fase I* y al segundo *fase II*.



Si bien ambos componentes o fases se calculan de manera independiente, se deben considerar de manera conjunta (integral), a fin de determinar el resultado por exposición a la inflación que puede ser ganancia o pérdida.

A su vez, el componente dinámico se compone de dos partes:

- a) La parte de ajustes positivos.
- b) La parte de ajustes negativos.



Ambas, incidirán en el componente estático, ya sea generando más ganancia por exposición a la inflación en el primer caso o generando más pérdidas en el segundo caso.

COMPONENTE ESTÁTICO. DETERMINACIÓN

En el componente estático (o fase I) lo importante es que se determina el capital (activo computable menos pasivo computable) expuesto a la inflación durante el ejercicio desde el inicio, lo cual implica que para calcular la *fase uno* es necesario partir de:

- el balance comercial del ejercicio anterior al cual se liquida;
- la composición patrimonial del ejercicio anterior al cual se liquida.

Ello es así, dado que no todos los sujetos a los cuales se les aplica el ajuste por inflación impositivo tienen la obligación legal de confeccionar balances. Por ejemplo, si estamos frente a una explotación unipersonal, seguramente partamos de la composición patrimonial de activos y pasivos del ejercicio anterior, y no de un balance oficial. En este caso, dichos saldos patrimoniales son los impositivos.

Asimismo, es necesario indicar que en el ajuste estático hablamos de capital al inicio, dado que siempre se trabaja con la diferencia entre el activo computable versus el pasivo computable. Tal vez pensemos que el resultado es el capital al inicio *monetario* (activos monetarios menos pasivos no monetarios). Pero ello no es así, dado que, como se verá más adelante, en el ajuste por inflación impositivo, a fin de determinar la fase I, no solo se consideran activos monetarios, sino también, por ejemplo, una clase especial de activo no monetario. Y en el pasivo computable se incluye, salvo excepciones, la mayoría de las partidas, más allá de su naturaleza.

Ahora bien, aclarado ello, es preciso señalar que para determinar el **resultado por exposición a la inflación del ajuste estático** es necesario realizar cuatro pasos secuenciales:

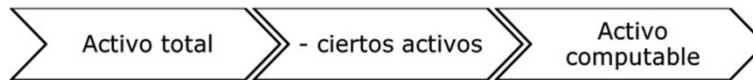
1. Determinación del activo computable.
2. Determinación del pasivo computable.

3. Valuación impositiva del activo y del pasivo computables.
4. Determinación de la base generadora del resultado por exposición a la inflación.
5. Determinación de los índices aplicables.

A continuación, nos referiremos exclusivamente a cada uno de los pasos enunciados.

1. Determinación del activo computable

Como ya dijimos, el activo a computar se compone del activo del balance (o de la composición patrimonial) de inicio menos ciertos conceptos también de inicio que indica la norma.



Por lo tanto, si bien se parte del activo total de inicio, hay que excluir del mismo ciertos conceptos de ese mismo activo que están también en el balance o composición patrimonial de inicio.

En general, la norma intenta excluir lo que podríamos denominar *activos no monetarios* que, por definición, son aquellos componentes del activo que no están expresados en la moneda del momento, sino de un período anterior o de un momento dado que no es el actual. Decimos en general, dado que normativamente no todos los activos no monetarios se excluyen, así como no todos los activos monetarios se incluyen.

En el cuadro siguiente expondremos los activos no computables conforme lo establece el [artículo 95, inciso a\), de la ley](#), expuestos en grado descendiente a su liquidez:

Concepto	Detalle	Art. 95, inc. a)
<i>Créditos - Capital pendiente de integración - Accionistas</i>	SalDOS pendientes de integración de los accionistas	Pto. 12
<i>Créditos - Capital pendiente de integración - Demás casos</i>	SalDOS deudores del titular, dueño o socios que provengan de integraciones pendientes	Pto. 13
<i>Créditos - SalDOS deudores del titular, dueño o socios</i>	SalDOS deudores del titular, dueño o socios provenientes de operaciones efectuadas en condiciones distintas de las que pudieran pactarse entre partes independientes, teniendo en cuenta las prácticas normales del mercado	Pto. 13
<i>Créditos - SalDOS deudores de sujetos vinculados</i>	En las empresas locales de capital extranjero los salDOS deudores de persona o grupo de personas del extranjero que participen, directa o indirectamente, en su capital, control o dirección, cuando tales salDOS tengan origen en actos jurídicos que no puedan reputarse como celebrados entre partes independientes, en razón de que sus prestaciones y condiciones no se ajustan a las prácticas normales del mercado entre entes independientes	Pto. 14
<i>Créditos - Aportes irrevocables</i>	Aportes y anticipos efectuados a cuenta de futuras integraciones de capital, cuando existan compromisos de aportes debidamente documentados o irrevocables de suscripción de acciones, con excepción de aquellos que devenguen intereses o actualizaciones en condiciones similares a las que pudieran pactarse entre partes independientes, teniendo en cuenta las prácticas normales del mercado	Pto. 11
<i>Créditos - Señas o anticipos que congelen precio</i>	Señas o anticipos que congelen precios efectuados con anterioridad a la adquisición de los bienes comprendidos en los ptos. 1 a 9 del inc. a) del art. 95	Pto. 10
<i>Créditos de impuestos no deducibles</i>	Anticipos, retenciones y pagos a cuenta de impuestos no deducibles, excepto los que excedan el impuesto determinado	Pto. 16
<i>Inversiones</i>	Acciones, cuotas y participaciones sociales, incluidas las cuotas parte de fondos comunes de inversión	Pto. 7
<i>Bienes de uso habilitados</i>	Incluye bienes muebles como inmuebles. En el primer caso, incluye reproductores amortizables	Ptos. 1 y 3
<i>Bienes de uso en curso de construcción o elaboración</i>	Muebles e inmuebles. En este último caso, incluye los materiales adquiridos para el desarrollo de dichos inmuebles	Ptos. 1 a 4
<i>Bienes inmateriales</i>	Por ejemplo, valor llave, marcas, patentes y similares	Pto. 5
<i>Bienes muebles no amortizables</i>	Bienes muebles no amortizables, excepto títulos valores y bienes de cambio. Tal es el caso de los bienes de uso desafectados de la actividad.	Pto. 9

	En los casos en los que durante el ejercicio se hubieran afectado bienes de cambio como bienes de uso, el valor impositivo que se les hubiera asignado al inicio del ejercicio a tales bienes de cambio formará parte de los conceptos a detracer del activo	
Otros activos - Gastos activados deducibles	Gastos de constitución, organización y/o reorganización de la empresa y los gastos de desarrollo, estudio o investigación, en la medida en que fueron deducidos impositivamente	Pto. 15
Otros activos - Gastos activados no deducibles	Gastos no deducibles a los fines del impuesto a las ganancias que figuren registrados en el activo. Por ejemplo, gastos de organización relacionados con actividades exentas	Pto. 16

Asimismo, todas las inversiones en el exterior (incluidas las colocaciones financieras) que no originen resultados de fuente argentina, o que no se encuentren afectadas a actividades que generen resultados de fuente argentina, también se deben excluir, según el [punto 8, inciso a\), del artículo 95 de la ley](#), sin importar el tipo de activo de que se trate.

Adicionalmente, y para la actividad forestal, el [punto 6](#) del artículo e inciso antes indicado esboza que deben excluirse en las explotaciones forestales las existencias de madera cortada o en pie.

Finalmente, el [artículo 95, inciso a\)](#), regla en su parte pertinente que cuando durante el transcurso del ejercicio que se liquida se hubieran enajenado ciertos bienes, o se hubieran entregado ciertos bienes por alguno de los conceptos a que se refieren los [puntos 1 a 4 del primer párrafo del inciso d\) del artículo 95](#) (entre ellos, dividendos, retiros de cualquier origen y naturaleza, reducciones de capital, honorarios de directores y/o socios administradores, entre otros), el valor que los mismos hubieran tenido al inicio del ejercicio que se liquida no formará parte de los importes a detracer.

Los ciertos bienes mencionados son:

1. bienes de uso habilitados;
2. bienes de uso en construcción o elaboración;
3. bienes inmateriales;
4. bienes en explotaciones forestales;
5. inversiones (acciones, cuotas y participaciones societarias, incluidas las cuotas parte de fondos comunes de inversión).

De todo lo expuesto, se puede concluir lo siguiente:

- NO todos los activos no monetarios son excluidos del cálculo y no todos los monetarios incluidos. Véase que los bienes de cambio, sin importar si son muebles o inmuebles, son activos no monetarios que no son excluidos, mientras que ciertos créditos sí son excluidos más allá de su carácter de monetarios.
- Los activos que generarán un resultado por exposición a la inflación son básicamente los que conforman los siguientes rubros:
 - a) Caja y bancos: dinero en efectivo en moneda nacional o extranjera, valores a depositar y cuentas bancarias, entre otros.
 - b) Créditos: entre los que se cuentan los créditos comerciales.
 - c) Inversiones: títulos valores, a excepción de acciones, cuotas, participaciones sociales y cuotas parte de fondos comunes de inversión.
 - d) Bienes de cambio, tanto muebles como inmuebles.

Lo expuesto, sin dejar de considerar todos aquellos que conforman parte del activo y que no resultan expresamente excluidos.

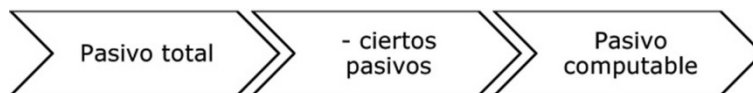
De todos modos, lo que resulta más llamativo es la inclusión de los bienes de cambio como activos monetarios, cuando en realidad no lo son. Los bienes de cambio son un activo no monetario que siempre se valorizan frente a procesos inflacionarios. Por este motivo, al medirse o valuarse en el impuesto a las ganancias a últimas compras o costos de producción, generan lo que se denomina *resultado por tenencia*, que en épocas inflacionarias es positivo (ganancia), dado la escala ascendente de precios. En consecuencia, si se lo incluye como un activo monetario, lo que produce es que se generará una pérdida por exposición a la inflación que, en cierto modo, compensará la ganancia por tenencia.

En este marco, Mario Volman señala que "a los activos monetarios debía sumarse el stock inicial de los bienes de cambio, pues si bien no son monetarios al autodefenderse de la inflación, su valuación al cierre del ejercicio se debía practicar a últimos valores de compra o de fabricación, o de mercado. De ese modo, la pérdida por inflación de ese stock, activo monetario, se contraponía a la ganancia por la mera tenencia".⁽¹⁾

Por su parte, Enrique Reig señala que como para determinar el resultado bruto por enajenación de bienes de cambio se detraen de las ventas sumas insuficientes, en concepto de costo no actualizado y hablando en términos reales, se permite considerar el ajuste por inflación del inventario inicial a fin de contrarrestar en cierta parte la falta de actualización del stock.⁽²⁾

2. Determinación del pasivo computable

En el sentido contrario, el pasivo a computar se compone del pasivo del balance (o de la composición patrimonial) de inicio menos ciertos conceptos también de inicio que indica la norma.



Por lo tanto, partiendo del pasivo total de inicio, hay que excluir del mismo ciertos conceptos de ese mismo pasivo que están también en el balance o composición patrimonial de inicio, como ya se dijo.

En este contexto, el [artículo 95, inciso b\), de la ley](#) utiliza una técnica diferente de la utilizada para definir el activo computable, dado que en el caso del pasivo computable define qué se entiende por dicho concepto, situación que no sucede con el activo computable que se lo define por “descarte”. Es decir, el activo computable es un concepto que se define por exclusión; es computable todo aquello que resulte luego de excluir lo no computable.

En contexto, el [inciso b\)](#) del artículo antes citado indica que el pasivo computable se compondrá por lo siguiente:

Tipo de concepto	Detalle
<i>Deudas ciertas</i>	Aquellas obligaciones ciertas en cuanto a su hecho generador e importe
<i>Provisiones</i>	Las obligaciones ciertas en cuanto a su hecho generador, pero no en cuanto a su monto, siempre que sean admitidas por la ley
<i>Previsiones</i>	Obligaciones inciertas tanto en cuanto a su hecho generador como a su importe, siempre que sean admitidas por la ley
<i>Utilidades percibidas por adelantado y beneficios a percibir a futuro</i>	Antes las normas contables, posibilitaban las existencias de estos pasivos, que hoy ya no tendrían vigencia. No obstante, debería pensarse que dentro de esta categoría podríamos incluir los anticipos de clientes que constituyen un pasivo que representa sin lugar a dudas un ingreso percibido por adelantado debido a una operación aún no devengada
<i>Honorarios de directores y socios administradores</i>	Los importes de los honorarios y gratificaciones que, conforme lo establecido en el art. 87 de la ley, se hayan deducido en el ejercicio por el cual se pagaren

Al respecto, se precisa, con relación a las provisiones y previsiones, que serán las admitidas por la ley, las que se computarán por los importes que ella autoriza.

Con relación a las provisiones, recordemos que en la práctica nos podemos encontrar con dos tipos, según el importe o su cuantificación:

- Las que tienen base cierta, que son aquellas que tienen un fundamento sólido y que se aproximan con exactitud al importe del gasto.
- Las que tienen base incierta, que son aquellas cuyo importe no cuenta con base sólida en cuanto a aproximarse con exactitud al importe del gasto.

Mientras que las primeras son deducibles, las segundas no lo son, dado que no responderían a un gasto real en cuanto a su exactitud. En este marco, debería considerarse las provisiones que tienen base cierta para que conformen el pasivo computable y no así las otras, dado que no serían provisiones admitidas por la ley.

También es preciso indicar que pueden existir provisiones de activo (por ejemplo, provisiones para compra de bienes) y provisiones de gastos (por ejemplo, provisiones para gastos generales). En ambos casos, se deberá realizar el análisis antes indicado, según tenga base cierta o no.

Asimismo, en cuanto a las previsiones, en general, tienden a impugnarse sus constituciones en el impuesto a las ganancias, así como también no se gravan sus recuperos. Ello, por cuanto representan gastos estimados para hacer frente a hechos futuros. No constituyen un gasto devengado del ejercicio. Ahora bien, la cuestión estriba entonces en qué previsiones se deben considerar.

A mi modo de ver, tendríamos aquí como ejemplo el caso de las previsiones contra los malos créditos e incobrables confeccionadas bajo las pautas que indica la normativa fiscal; en el caso de compañías de seguros, podemos tener las previsiones por reservas técnicas, entre otras. Pero siempre debemos destacar que la previsión a considerar es la determinada de acuerdo a las pautas fiscales.

Finalmente, en el cuadro siguiente expondremos los pasivos no computables conforme lo establece el [artículo 95, inciso b\), de la ley](#), porque más allá de que la ley en este aspecto define el concepto de pasivo computable, luego establece una lista de exclusiones:

Concepto	Detalle	Art. 95, inc. b), pto. II
<i>Otros pasivos - Aportes irrevocables recibidos</i>	Los aportes o anticipos recibidos a cuenta de futuras integraciones de capital, cuando existan compromisos de aportes debidamente documentados o irrevocables de suscripción de acciones, que en ningún caso devenguen intereses o actualizaciones en favor del aportante	Pto. 1
<i>Otros pasivos - Saldos acreedores de los titulares</i>	Los saldos acreedores del titular, dueño o socios, que provengan de operaciones de cualquier origen o naturaleza, efectuadas en condiciones distintas de	Pto. 2

	las que pudieran pactarse entre partes independientes, teniendo en cuenta las prácticas normales del mercado	
Otros pasivos - Deudas entre compañías vinculadas	En las empresas locales de capital extranjero, los saldos acreedores de persona o grupo de personas del extranjero que participen, directa o indirectamente, en su capital, control o dirección, cuando tales saldos tengan origen en actos jurídicos que no puedan reputarse como celebrados entre partes independientes, en razón de que sus prestaciones y condiciones no se ajustan a las prácticas normales del mercado entre entes independientes	Pto. 3

En el caso concreto del pasivo, véase que, salvo las exclusiones tipificadas en el cuadro anterior, todas las partidas monetarias y no monetarias, las que representan moneda del momento y las que no, conforman parte del pasivo.

Recordemos a estos fines que un pasivo no monetario no tiene un valor nominal fijo, tal como sucede con los pasivos en especie. Estos conceptos, en principio, conforman parte del pasivo computable.

3. Valuación impositiva del activo y pasivo computable

Véase que en los puntos 1 (determinación del activo computable) y 2 (determinación del pasivo computable) tenemos que las partidas del activo y pasivo del balance, o composición patrimonial de inicio, debemos considerarlas como monetarias, en el entendimiento de que generan un resultado por exposición a la inflación.

Sabiendo las partidas del activo y del pasivo, en principio monetarias, es preciso medirlas o valuarlas impositivamente conforme a los criterios de la ley. No debemos perder de vista que la técnica del ajuste por inflación busca determinar el Resultado por Exposición a los Cambios del Poder Adquisitivo de la Moneda (RECPAM) en el plano fiscal y no en el contable. Por tales motivos, es necesario considerar, si hemos partido del balance comercial identificando los activos y pasivos computables, conforme a las pautas del [artículo 95 de la ley](#), que tenemos saldos contables de inicio. Ello implica que los saldos contables de inicio pueden diferir de los saldos impositivos de inicio.

Incluso, el primer párrafo del [artículo 96 de la ley de impuesto a las ganancias](#) esboza en general que los conceptos referentes al activo y al pasivo computables (excepto los correspondientes a los bienes y deudas excluidos del activo y del pasivo, respectivamente) serán los que se determinen al cierre del ejercicio inmediato anterior al que se liquida, una vez ajustados por aplicación de las normas generales de la ley y las especiales del [Título VI](#) (referente al ajuste por inflación).

En razón de lo expuesto es que una vez identificados los activos y pasivos computables de inicio, es necesario determinar los ajustes en más o en menos a fin de obtener los *activos y pasivos computables de inicio impositivo*.

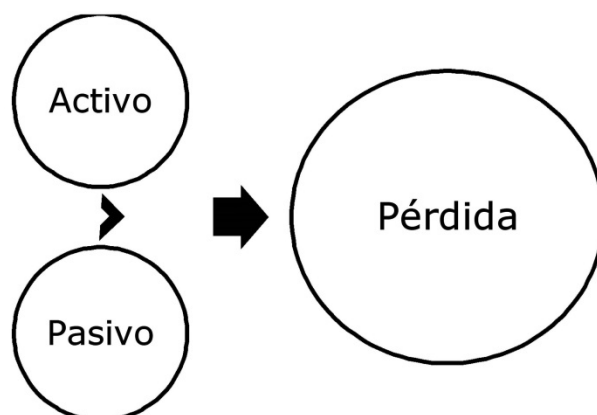
A modo de ejemplo, podemos encontrarnos con que la existencia inicial contable de bienes de cambio difiere de la existencia inicial impositiva, debido a los diferentes criterios de medición de las normas contables con relación a las normas del impuesto a las ganancias. Ello implicará que será necesario ajustar la valuación contable de la existencia inicial en más o menos para tener la medición impositiva. Y así sucesivamente debemos proceder con el resto de los activos y pasivos computables.

En definitiva, los activos y pasivos, impositivos y en principio monetarios de inicio, son lo que generarán el resultado por exposición a la inflación del primer componente o fase I de la técnica de ajuste.

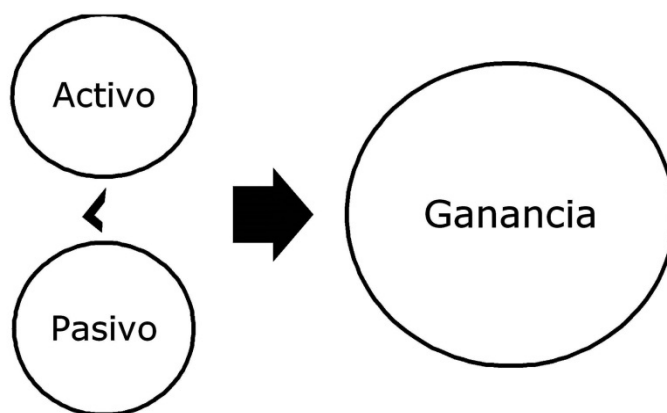
4. Determinación de la base generadora del resultado por exposición a la inflación

La diferencia del activo computable versus el pasivo computable de inicio, determinado de acuerdo al punto anterior, es la base generadora del resultado por exposición a la inflación. Y al respecto, según los importes de los conceptos antes indicados, podremos encontrarnos con una ganancia o una pérdida conforme se expone en los gráficos expuestos a continuación:

a) Cuando el activo computable es mayor al pasivo computable, tenemos que la base generará una pérdida:



b) Cuando el activo computable es menor al pasivo computable, tenemos que la base generará una ganancia:



5. Determinación de los índices aplicables

Finalmente, considerando la base generadora de pérdida o ganancia, a fin de cuantificar el resultado por exposición a la inflación es necesario calcular el coeficiente de inflación considerando el índice de precios al consumidor, nivel general (IPC), del mes de cierre del ejercicio que se liquida sobre el IPC del mes de cierre del ejercicio anterior.

En este sentido, el [artículo 95, inciso c\), de la ley](#) dispone lo siguiente:

"El importe que se obtenga en virtud de lo establecido en los incisos a) y b), será actualizado mediante la aplicación del índice de precios al consumidor, nivel general (IPC), suministrado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, teniendo en cuenta la variación operada en el mismo entre el mes de cierre del ejercicio anterior y el mes de cierre del ejercicio que se liquida. La diferencia de valor que se obtenga como consecuencia de la actualización se considerará:

- 1. Ajuste negativo: cuando el monto del activo sea superior al monto del pasivo, determinados conforme las normas generales de la ley y las especiales de este Título.*
- 2. Ajuste positivo: cuando el monto del activo sea inferior al monto del pasivo, determinados conforme las normas generales de la ley y las especiales de este Título".*

COMPONENTE DINÁMICO. DETERMINACIÓN

El componente estático solo permite medir una parte del resultado por exposición a la inflación del capital al inicio. Por lo tanto, para su correcta cuantificación, es necesario considerar adicionalmente dos tipos de ajustes:

- Los ajustes positivos.
- Los ajustes negativos.

Con los mismos, lo que busca la técnica de liquidación es corregir la cuantificación del resultado por exposición a la inflación determinado mediante el ajuste estático. Como bien hemos dicho, este último se basa en un supuesto, y es que los activos y pasivos computables iniciales estuvieron expuestos a la inflación durante todo el ejercicio, cuando en realidad ello no es así dado que, entre otras cuestiones:

- a) en el ejercicio, parte de dichos activos monetarios dejó de estar expuesto a la inflación; tal es el caso cuando los mismos se utilizaron para cancelar obligaciones;
- b) durante el ejercicio hubieron ingresos de activos monetarios que estuvieron expuestos a la inflación.

A continuación, expondremos los ajustes:

1. Ajustes positivos

Se denominan *ajustes positivos*, dado que tipifican una serie de casos en los que se disminuye la pérdida o aumenta la ganancia por exposición a la inflación del capital inicial.

Cada uno de estos casos expresamente tipificados generará un resultado positivo considerando el importe bruto multiplicado por el IPC, teniendo en cuenta la variación operada entre el *mes del efectivo retiro, pago, adquisición, incorporación o desafectación*, según corresponda, hasta el mes de cierre del ejercicio que se liquida.

En el cuadro siguiente expresamos cada uno de los ajustes tipificados como positivos que se enuncian en el [artículo 95, inciso d\), apartado I](#):

Concepto	Detalle	Punto
Retiros de cualquier origen o naturaleza efectuados por los titulares	Los retiros de cualquier origen o naturaleza (incluidos los imputables a las cuentas particulares) efectuados durante el ejercicio por el titular, dueño o socios, o de los fondos o bienes dispuestos en favor de terceros, salvo que se trate de sumas que devenguen intereses o	1

	actualizaciones, o de importes que tengan su origen en operaciones realizadas en iguales condiciones a las que pudieran pactarse entre partes independientes, de acuerdo con las prácticas normales del mercado	
<i>Dividendos</i>	Los dividendos distribuidos, excepto en acciones liberadas, durante el ejercicio	2
<i>Reducciones de capital</i>	Los correspondientes a efectivas reducciones de capital realizadas durante el ejercicio	3
<i>Honorarios de directores, síndicos, miembros del consejo de vigilancia y socios administradores</i>	Los honorarios pagados en el ejercicio que superen los límites establecidos en el art. 87, inc. j), de la ley	4
<i>Adquisición de bienes, excepto bienes de cambio y títulos valores</i>	Las adquisiciones o incorporaciones efectuadas durante el ejercicio que se liquida de los bienes comprendidos en los ptos. 1 a 10 del inc. a) del art. 95 afectados o no a actividades que generen resultados de fuente argentina, en tanto permanezcan en el patrimonio al cierre del mismo. Igual tratamiento se dispensará cuando la sociedad adquiera sus propias acciones	5
<i>Bienes afectados a inversiones del exterior</i>	Los fondos o bienes no comprendidos en los ptos. 1 a 7, 9 y 10 del inc. a) del art. 95, cuando se conviertan en inversiones del exterior o se destinen a las mismas	6

2. Ajustes negativos

En contrapartida, se denominan *ajustes negativos* a la tipificación de una serie de casos en los que se aumenta la pérdida o disminuye la ganancia por exposición a la inflación del capital inicial.

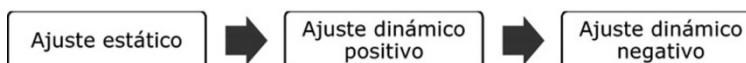
Estos ajustes negativos se cuantifican considerando el importe bruto multiplicado por el IPC, teniendo en cuenta la variación operada entre el *mes del efectivo aporte, enajenación o afectación*, según corresponda, y el mes de cierre del ejercicio que se liquida.

En el cuadro siguiente expresamos cada uno de los ajustes tipificados como positivos que se enuncian en el [artículo 95, inciso d\), apartado II](#):

Concepto	Detalle	Punto
<i>Aportes y aumentos de capital</i>	Los aportes de cualquier origen o naturaleza (incluidos los imputables a las cuentas particulares) y de los aumentos de capital realizados durante el ejercicio que se liquida	1
<i>Inversiones en el exterior afectadas a actividades que generen rentas de fuente argentina</i>	Las inversiones en el exterior, mencionadas en el pto. 8 del inc. a) del art. 95 de la ley, cuando se realice su afectación a actividades que generen resultados de fuente argentina, salvo que se trate de bienes de la naturaleza de los comprendidos en los ptos. 1 a 7, 9 y 10 del inc. a)	2
<i>Realización de bienes muebles no amortizables</i>	El costo impositivo computable en los casos de enajenación de los bienes muebles no amortizables (excepto bienes de cambio y títulos valores), o cuando se entreguen por alguno de los conceptos a que se refieren los ptos. 1 a 5 referentes a ajustes positivos	3

DETERMINACIÓN DEL RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN DEL CAPITAL INICIAL

Finalmente, la suma algebraica del componente estático más el dinámico, con sus ajustes positivos y negativos, nos permite cuantificar el denominado *resultado por exposición a la inflación del capital inicial*.



De modo tal que el importe determinado íntegramente en principio repercutirá en el resultado impositivo. No obstante, debemos nuevamente recordar que la [ley 27468](#) regló que el ajuste por inflación positivo o negativo, según sea el caso, generado por la aplicación del ajuste integral correspondiente a los ejercicios primero, segundo y tercero iniciados a partir del 1 de enero de 2018 que se deba calcular en virtud de verificarse los supuestos previstos en el punto anterior, deberá imputarse 1/3 en dicho período fiscal y los 2/3 restantes, en partes iguales, en los 2 períodos fiscales inmediatos siguientes. Por lo tanto, hay que tener en cuenta el presente diferimiento.

Asimismo, volvemos a repasar cuáles son los supuestos legales para la aplicación del ajuste integral por inflación de la ley 27468:

Ejercicio	Coefficiente de inflación	Inflación acumulada
1° ejercicio iniciado a partir del 1/1/2018	55%	12 meses del ejercicio
2° ejercicio iniciado a partir del 1/1/2018	30%	12 meses del ejercicio
3° ejercicio iniciado a partir del 1/1/2018	15%	12 meses del ejercicio
4° ejercicio iniciado a partir del 1/1/2018	100%	36 meses

Aunque debemos precisar, más allá de que en mi opinión resultaba una interpretación desacertada, que el Fisco Nacional había dicho que, en realidad, los coeficientes de inflación no se debían considerar por ejercicio, sino de manera acumulada, por lo cual interpretaba que el umbral para el segundo ejercicio era del 85% y no del 55%.

La interpretación expuesta era claramente inconstitucional, dado que vulnera el propio texto de la ley que, en el [último párrafo del artículo 95](#), establece claramente que los parámetros deben considerarse "...desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios...". Recordemos que la Corte Suprema de Justicia de la Nación ha sido tajante al sostener, en numerosos pronunciamientos, que cuando la letra de la ley es clara y no exige mayores esfuerzos interpretativos, no cabe más que su aplicación directa.

Sin embargo, en el Espacio de Diálogo AFIP - Entidades Profesionales, del 2 de mayo de 2019, la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP) cambió su postura, ya que en el punto 16 se le consultó lo siguiente:

"La ley 27468 y el decreto 1092/2018, en su artículo 3, expresan que '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 de 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 un quince por ciento (15%) para el primer, segundo y tercer año de aplicación, respectivamente'. No habiendo alcanzado el primer año (2018) el cincuenta y cinco por ciento (55%), no corresponde el ajuste por inflación, pero si en el año siguiente la variación supera el treinta por ciento (30%), será de aplicación el ajuste. ¿Se coincide con el criterio?"

Finalmente, nos pareció importante aclarar esta cuestión para aquellos que hayan adoptado el revalúo impositivo y, de paso, aclarar ciertas inquietudes que suscita la reforma en cuanto al caso 'Candy SA', de la Corte Suprema de Justicia de la Nación, y el revalúo impositivo.

Respuesta de la AFIP:

Siendo que los porcentajes de incremento del IPC deben computarse para cada ejercicio, se coincide con el criterio".

ACTUALIZACIÓN DE BIENES MUEBLES AMORTIZABLES EN CASO DE VENTA

Traigamos a la memoria que el [artículo 58 de la ley de impuesto a las ganancias](#), referente a la determinación del costo computable en el caso de enajenación de bienes muebles amortizables, establece que:

1. los sujetos que deban efectuar el ajuste por inflación impositivo por cumplirse los supuestos para su aplicación, para determinar el costo computable, actualizarán los costos de adquisición, elaboración, inversión o afectación hasta la fecha de cierre del ejercicio anterior a aquel en el que se realice la enajenación;
2. no obstante, si se enajenen bienes que hubieran adquirido en el mismo ejercicio al que corresponda la fecha de enajenación, a los efectos de la determinación del costo computable, no deberán actualizar el valor de compra de los mencionados bienes.

Aunque se precisa que estas disposiciones resultarán procedentes en caso de verificarse las condiciones previstas para la aplicación del ajuste integral por inflación.

Caso contrario, y de no aplicarse el ajuste integral por inflación por no darse los supuestos, la actualización de los bienes muebles amortizables adquiridos a partir del 1 de enero de 2018 se hará conforme a las pautas del artículo 58 de la ley (hasta el momento de la venta) considerando, a su vez, el artículo 89.

Lo expuesto también resulta de aplicación para los inmuebles que revisten el carácter de bienes de uso ([art. 59, LIG](#)), bienes intangibles ([art. 60, LIG](#)), y para acciones, cuotas y participaciones societarias, incluidas las cuotas parte de fondos comunes de inversión⁽³⁾ ([art. 61, LIG](#)).

NORMAS ESPECIALES DE MEDICIÓN O VALUACIÓN

Recordemos que el [artículo 96 de la ley](#) indica, en general, que los conceptos referentes a los activos y pasivos computables (excepto los correspondientes a los bienes y deudas excluidos del activo y del pasivo, respectivamente) serán los que se determinen al cierre del ejercicio inmediato anterior al que se liquida, una vez ajustados por aplicación de las normas generales de la ley y las especiales del [Título VI](#), referente al ajuste por inflación.

En cuanto a las normas especiales de medición del [Título VI](#), en el cuadro a continuación exponemos las mismas:

Concepto	Norma de medición
Depósitos, créditos y deudas en moneda extranjera	De acuerdo con el último valor de cotización (tipo

<i>y las existencias de la misma</i>	comprador o vendedor, según corresponda) del BNA a la fecha de cierre del ejercicio, incluyendo el importe de los intereses que se hubieran devengado a dicha fecha
<i>Depósitos, créditos y deudas en moneda nacional</i>	Por su valor a la fecha de cierre de cada ejercicio, el que incluirá el importe de los intereses y de las actualizaciones legales, pactadas o fijadas judicialmente, que se hubieran devengado a dicha fecha
<i>Títulos públicos, bonos y demás valores (excluidos las acciones, los valores representativos y los certificados de depósito de acciones, y demás valores, cuotas y participaciones sociales, cuotapartes de fondos comunes de inversión y certificados de participación de fideicomisos financieros, y cualquier otro derecho sobre fideicomisos y contratos similares) que se coticen en bolsas o mercados</i>	Al último valor de cotización a la fecha de cierre del ejercicio. Las monedas digitales al valor de cotización a la fecha de cierre del ejercicio, conforme lo establezca la reglamentación. Los que no se coticen se valorarán por su costo incrementado, de corresponder, con el importe de los intereses, actualizaciones y diferencias de cambio que se hubieran devengado a la fecha de cierre del ejercicio. El mismo procedimiento de valuación se aplicará a los títulos valores emitidos en moneda extranjera
<i>Deudas que representen señas o anticipos de clientes que congelen precio a la fecha de su recepción</i>	Deberán incluir el importe de las actualizaciones de cada una de las sumas recibidas calculadas mediante la aplicación del IPC, teniendo en cuenta la variación operada en el mismo entre el mes de ingreso de los mencionados conceptos y el mes de cierre del ejercicio

A su vez, el [artículo 97 de la ley de impuesto a las ganancias](#) establece precisiones en cuanto a imputación de resultados, cuyos aspectos más salientes resumimos en el cuadro que sigue:

Concepto	Detalle
<i>Imputación de actualizaciones</i>	Se imputará como ganancias o pérdidas, según corresponda, del ejercicio que se liquida el importe de las actualizaciones legales, pactadas o fijadas judicialmente, de créditos, deudas y títulos valores (excluidos las acciones, los valores representativos, y los certificados de depósito de acciones y demás valores, cuotas y participaciones sociales, cuotapartes de fondos comunes de inversión y certificados de participación de fideicomisos financieros, y cualquier otro derecho sobre fideicomisos y contratos similares), en la parte que corresponda al período que resulte comprendido entre las fechas de inicio o las de origen, o incorporación de los créditos, deudas o títulos valores, si fueran posteriores, y la fecha de cierre del respectivo ejercicio fiscal. Tratándose de títulos valores cotizables, se considerará su respectiva cotización. Asimismo, deberán imputar el importe de las actualizaciones de las deudas a que se refiere el inc. e) del art. 96, en la parte que corresponda al mencionado período
<i>Diferencias de cambio</i>	Se imputará la diferencia de valor que resulte de comparar la cotización de la moneda extranjera al cierre del ejercicio con la correspondiente al cierre del ejercicio anterior o a la fecha de adquisición, si fuera posterior, relativa a los depósitos, existencias, créditos y deudas en moneda extranjera
<i>Señas o anticipos que congelan precio</i>	Cuando se enajenen bienes por los cuales se hubieran recibido señas o anticipos, a los fines de la determinación del resultado de la operación, se adicionará, al precio de enajenación convenido, el importe de las actualizaciones, calculadas hasta el mes de cierre del ejercicio inmediato anterior al que corresponda la fecha de enajenación

Finalmente, debemos indicar que reconocida doctrina⁽⁴⁾ ha sostenido que las actualizaciones de créditos y deudas, y las diferencias de cambio frente al ajuste por las normas del [artículo 97 de la ley de ganancias](#), no están vigentes, en tanto y en cuanto no deba practicarse el mencionado ajuste por inflación impositivo. Ello, por cuanto considera que si el ajuste por inflación no debe practicarse por no darse los supuestos legales, tampoco la valuación especial, ya que **"...el artículo 96 de la ley de impuesto a las ganancias establece las normas de valuación de los activos y pasivos a computar a efectos del ajuste 'del artículo anterior'. Como el ajuste no es aplicable por el momento, cabe colegir que tampoco lo serían las normas del artículo 96"**.

Y algo similar ocurre con el [artículo 97](#): **"las normas del artículo 97 son aplicables, conforme a su primer párrafo, a los responsables que deban practicar el ajuste por inflación. En las actuales circunstancias los responsables no deben aplicar el ajuste. Es más, están vedados de hacerlo. De ello se colige que las normas del artículo 97 no están vigentes en tanto no deba practicarse el ajuste por inflación. Y ello es razonable, pues las actualizaciones y las diferencias de cambio no implican aumento o disminución del patrimonio en la medida en que responden al envilecimiento de la moneda local"**.

Notas:

(1) Volman, Mario: ["El ajuste por inflación impositivo es necesario"](#) - ERREPAR - DTE - N° 465 - diciembre/2018 - T. XXXIX - pág. 1193 - Cita digital EOLDC098724A

(2) Reig, Enrique; Gebhart, Jorge y Malvitano, Rubén H.: "Impuesto a las ganancias" - 12a. ed. ampliada y actualizada - Ed. ERREPAR - Bs. As. - 2010 - págs. 738/9

(3) Aunque el art. 61 de la ley comprende también a valores representativos y certificados de depósito de acciones, y demás valores, certificados de participación de fideicomisos financieros y cualquier otro derecho sobre fideicomisos y contratos similares

(4) Schindel, Ángel: ["Las actualizaciones de créditos y deudas y las diferencias de cambio frente al ajuste por inflación"](#) - ERREPAR - DTE - N° 470 - mayo/2019 - T. XL - pág. 2019 - Cita digital EOLDC099506A

Cita digital: EOLDC099896A

Editorial Errepar - Todos los derechos reservados.