

TÍTULO:	AJUSTE POR INFLACIÓN IMPOSITIVO. EL AJUSTE DINÁMICO. LA JUSTIFICACIÓN TÉCNICA
AUTOR/ES:	Amaro Gómez, Richard L.
PUBLICACIÓN:	Práctica y Actualidad Tributaria (PAT)
TOMO/BOLETÍN:	XXVI
PÁGINA:	-
MES:	Octubre
AÑO:	2019
OTROS DATOS:	-

RICHARD L. AMARO GÓMEZ

AJUSTE POR INFLACIÓN IMPOSITIVO. EL AJUSTE DINÁMICO. LA JUSTIFICACIÓN TÉCNICA

Un tema fundamental, a fin de cuantificar el ajuste dinámico del ajuste por inflación (AXI) impositivo, del [Título VI de la ley de impuesto a las ganancias](#), es la justificación técnica (fundamentación) de los ajustes positivos y negativos, a fin de corregir el ajuste estático. La presente colaboración tiene por objetivo exponer de manera general los fundamentos técnicos de tales ajustes. Volvemos a reiterar que creemos que estas explicaciones generales ayudarán al lector a entender mejor la técnica de cuantificación del ajuste por inflación impositivo.

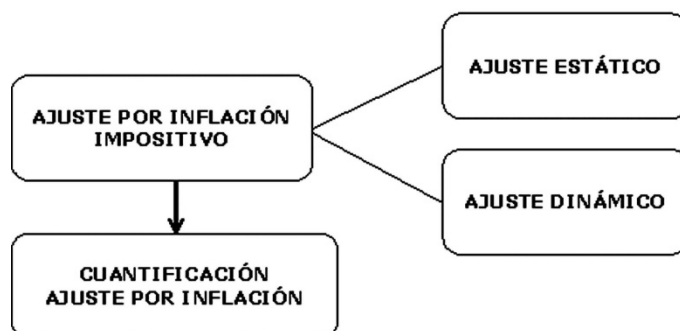
INTRODUCCIÓN

Recordemos que el ajuste integral por inflación impositivo se compone de dos partes:

- El componente estático.
- El componente dinámico.

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

AJUSTE POR INFLACIÓN - TÉCNICA



Si bien ambos componentes o fases se determinan 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:

- Los ajustes positivos.
- Los ajustes negativos.

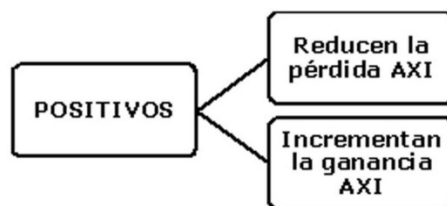
AJUSTE DINÁMICO



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

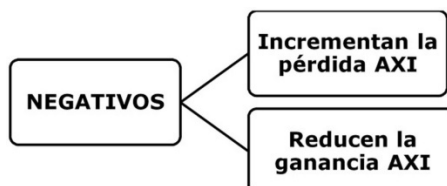
Los ajustes dinámicos positivos tienen el siguiente efecto, considerándolos como una complementación del ajuste por inflación impositivo estático:

AJUSTE DINÁMICO - POSITIVO



Mientras que los ajustes negativos tienen los siguientes efectos:

AJUSTE DINÁMICO NEGATIVO



Hecha esta introducción, a continuación analizaremos la fundamentación técnica de los ajustes dinámicos.

AJUSTES DINÁMICOS POSITIVOS

En el cuadro siguiente expondremos cada uno de los ajustes tipificados como positivos, que se enuncian en el [artículo 95, inciso d\), apartado I](#), de la ley del impuesto, y su justificación técnica:

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.	1
Justificación: cualquier tipo de retiro efectuado por el titular, dueño o socios <i>reduciría el activo computable inicial expuesto a la inflación</i> ; por lo tanto, se debe corregir el ajuste estático. En este último, el activo computable se considera invariable durante todo el ejercicio, cuantificándose una pérdida desde el inicio hasta el cierre del ejercicio. Por ende, dicha pérdida debe corregirse, ya que con este movimiento patrimonial se reduce dicho activo computable. Lo indicado resulta de aplicación aun en el caso de cancelarse dichos retiros con bienes no computables, por ejemplo bienes de uso, ya que en este caso estos pasan a formar parte del ajuste estático -como activo computable al inicio- como computables, produciendo efectos similares a los que se producirían en caso de entregarse un activo computable, por ejemplo, fondos de caja y banco.		

Disposiciones de fondos o bienes a favor de terceros	Los fondos o bienes dispuestos a favor de terceros, salvo que se trate de sumas que devenguen intereses o 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.	1 bis
<p>Justificación: la fundamentación de este ajuste es que se trataría de utilidades encubiertas que se están distribuyendo; por lo tanto, tendrían un tratamiento similar a una distribución de dividendos o utilidades asimilables, salvo que encuadre como una operación comercial más por devengar intereses reales o actualizaciones, o por tratarse de una operación en condiciones similares a la celebrada entre partes independientes.</p> <p>En definitiva, reducirían el activo computable inicial expuesto a la inflación, aun en el caso de disposiciones de bienes no computables, aplicándose las consideraciones del pto. 1.</p>		
Dividendos	Los dividendos distribuidos, excepto en acciones liberadas, durante el ejercicio	2
<p>Justificación: resultan procedentes las mismas fundamentaciones que las expuestas para el pto. 1. Adicionalmente, el pago de dividendos en acciones liberadas no genera de ninguna manera una reducción del capital expuesto a la inflación, debido a que se trata de un movimiento de patrimonio neto. Dicho en otros términos, se incrementa el capital (acciones) a fin de reducir un pasivo (dividendos a pagar). Por este motivo, no generan un ajuste dinámico positivo. Aparte, los dividendos a pagar constituyen un pasivo generado contra la cuenta "resultados acumulados", que son de patrimonio neto.</p>		
Reducciones de capital	Los correspondientes a efectivas reducciones de capital realizadas durante el ejercicio.	3
<p>Justificación: recordemos que las reducciones de capital conllevan la obligación de la sociedad de pagar a los accionistas por dicha reducción. El caso más claro lo tenemos cuando existe rescate de acciones a fin de reducir el capital. En este caso, la sociedad adquiere, pagando un precio de venta a los accionistas, sus propias acciones a fin de extinguirlas. Por lo tanto, ese pago representa una reducción del capital expuesto a la inflación, ya sea que se entregue un bien monetario o no monetario. Esto último por lo explicado en el pto. 1.</p>		
Honorarios de directores, síndicos, miembros del consejo de vigilancia y socios administradores	Los honorarios pagados en el ejercicio que supere los límites establecidos en el art. 87, inc. j), de la ley	4
<p>Justificación: los honorarios incluidos son aquellos que superan los topes para su deducción, convirtiéndose en no deducibles. Como este tipo de honorarios nunca será deducible, la ley le da un tratamiento similar al que tendría la distribución de un dividendo o asimilable. Por lo tanto, su efectivo pago debe generar un ajuste dinámico positivo por reducir los activos expuestos a la inflación.</p>		
Adquisición de bienes, excepto bienes de cambio y títulos valores	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 de la ley 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
<p>Justificación: como bien sabemos, los bienes no computables son no monetarios y, por lo tanto, por su propia naturaleza están autodefendidos frente a los procesos inflacionarios, ya que su valor intrínseco no se ve alterado. De esta manera, estén o no afectados a actividades que produzcan rentas de fuente argentina, generan este ajuste dinámico positivo cuando se adquieren o incorporan, dado que:</p> <p>a) reducen el activo computable expuesto a la inflación (si se cancelan o se lo hace de manera parcial), o</p> <p>b) generan un pasivo comercial generador de un ajuste positivo (si no se cancelan o se lo hace solo en parte).</p> <p>Una condición necesaria es que permanezcan en el patrimonio al cierre del ejercicio, dado que si se adquieren y enajenan en el mismo ejercicio habría un doble ajuste que se compensa entre sí y, por ende, no es necesario generar un ajuste positivo. Tengamos en cuenta que su adquisición produciría un ajuste dinámico positivo, pero luego su venta generaría la actualización del costo computable desde el momento de la compra. De esta manera, los ajustes positivo y negativo terminarían compensándose entre sí.</p>		
Activos computables del país que se afectan a inversiones del exterior	Los fondos o bienes no comprendidos en los ptos. 1 a 7, 9 y 10 del inc. a) del art. 95 de la ley del impuesto de marras, cuando se conviertan en inversiones del exterior o se destinen a las mismas	6
<p>Justificación: traigamos a la memoria que cuando se sancionó la L. 23260 en 1985, referente a la inclusión del ajuste dinámico, las rentas de fuente extranjera no estaban gravadas, por aplicación del criterio de la fuente. El principio de renta mundial se incorporó en 1992 por medio de la L. 24073 y se reglamentó definitivamente en la ley en 1998 a través de la L. 25063. Por tales motivos, las rentas de fuente extranjera, en el momento de la incorporación a la ley del ajuste dinámico, eran ganancias no gravadas. En consecuencia, si un activo computable se convierte en una inversión del exterior o se destina a la misma, se está afectando un activo generador de rentas gravadas a una actividad que "no generaría rentas gravadas" (no en el marco actual). Por tales motivos, el legislador habría buscado que se realice un ajuste positivo a fin de que no genere más ajuste negativo, por relacionarse con actividades no gravadas.</p>		

AJUSTES DINÁMICOS NEGATIVOS

En el cuadro siguiente expondremos cada uno de los ajustes tipificados como negativos, que se enuncian en el [artículo 95, inciso d\), apartado II](#), de la ley del impuesto, y su justificación técnica:

Concepto	Detalle	Punto
Aportes y aumentos de capital	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
Justificación: los aportes efectuados y los efectivos aumentos de capital incrementan el activo computable expuesto a la inflación; por lo tanto, se debe corregir el ajuste estático, dado que habrá más pérdidas por exposición a la inflación. Los únicos casos en que no producirían ajuste dinámico negativo serían cuando: a) se aporten activos no computables (por ejemplo, bienes de uso); b) se dé la situación de suscripción de capital, pero sin integración.		
Activos computables del exterior que se afectan a inversiones del país	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) de la norma	2
Justificación: debemos volver a reiterar que cuando se sancionó la L. 23260 en 1985 las rentas de fuente extranjera no estaban gravadas, por aplicación del criterio de la fuente. El principio de renta mundial se incorporó en 1992 por medio de la L. 24073 y se reglamentó definitivamente en la ley en 1998 a través de la L. 25063. Por tales motivos, se trataba de ganancias no gravadas cuando se incorporó a la ley el ajuste dinámico. Por ende, si un activo computable, pero afectado a inversiones del exterior, se destina a actividades generadoras de rentas de fuente argentina, ahora los efectos de dicho activo, que siempre estuvo expuesto a la inflación, deben considerarse por relacionarse con ganancias gravadas en el impuesto, situación que en el marco normativo actual ya sucedía, pero que la ley no tuvo en cuenta por lo expuesto en el párrafo anterior. Por tales motivos, pensamos que el legislador buscó que se realice el ajuste dinámico a fin de que genere más ajuste negativo (pérdidas), por relacionarse los activos en cuestión con actividades gravadas.		
Realización de bienes muebles no amortizables (excepto bienes de cambio y títulos valores)	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
Justificación: Darío Rajmilovich al respecto señala que "el motivo de dicho tratamiento consiste en reconocer el resultado por exposición a la inflación negativo producto de los fondos recibidos (origen) como contraparte de tales actos de venta o disposición, ya que el costo impositivo de tales bienes no forma parte del activo neto base del ajuste estático, previsto en general para los bienes no monetarios (cuando se venden o disponen de ellos durante el ejercicio), conforme lo previsto en el artículo 95, inciso a), penúltimo párrafo, de la LIG [que refiere a los bienes comprendidos en los ptos. 1 a 7 del inc. a) del citado art. 95, LIG]...".(1) De lo expuesto se podría inferir que: a) cuando se enajenan, se busca de alguna manera cuantificar la pérdida por los fondos recibidos o por la creación del crédito a cobrar; b) cuando se entrega para cancelar ajustes positivos (retiros o dividendos, entre otros), se buscaría neutralizar de alguna manera los ajustes dinámicos positivos generados por los mismos, por no haber utilizado para su cancelación activos computables.		

REFLEXIÓN FINAL

Finalmente, no debemos perder de vista que en el mensaje que acompañó la sanción de la [ley 21894](#), referente al ajuste estático, se esbozó como uno de los objetivos perseguidos con esta técnica la simplicidad. En aras de alcanzar dicho fin, algunos autores sostuvieron que se perdió la efectividad o precisión. Pero más allá de eso, lo cierto es que el método o la técnica del ajuste por inflación impositivo fue, en general, perfeccionada en 1985 por medio de la [ley 23260](#), a fin de contemplar ciertas variaciones patrimoniales acaecidas durante el ejercicio.

En este contexto, hemos intentado explicitar de manera general la fundamentación técnica de cada uno de los ajustes dinámicos positivos y negativos con la finalidad de que el lector pueda aplicar el método a conciencia. Si bien es cierto que las fundamentaciones han sido solo genéricas, no dejan de reflejar la razón de su tipificación en el [inciso d\), puntos I y II, del artículo 95](#) de la ley del impuesto.

Esperemos haber traído la luz suficiente para su claro entendimiento.

Nota:

(1) Rajmilovich, Darío: "Manual del impuesto a las ganancias" - LL - Bs. As. - 2019 - pág. 793