

Fowler Newton, Enrique

Contabilidad con inflación / Enrique Fowler Newton.-  
5a ed. - Ciudad Autónoma de Buenos Aires: La Ley, 2019.  
288 p.; 24 x 17 cm.

ISBN 978-987-03-3707-2

I. Contabilidad. I. Título  
CDD 657

1ª Edición 1980

2ª Edición 1983

3ª Edición 1985

4ª Edición 2002

5ª Edición 2019

© Enrique Fowler Newton, 2019

© de esta edición, La Ley S.A.E. e I., 2019

Tucumán 1471 (C1050AAC) Buenos Aires

Queda hecho el depósito que previene la ley 11.723

*Impreso en la Argentina*

Todos los derechos reservados

Ninguna parte de esta obra puede ser reproducida  
o transmitida en cualquier forma o por cualquier medio  
electrónico o mecánico, incluyendo fotocopiado, grabación  
o cualquier otro sistema de archivo y recuperación  
de información, sin el previo permiso por escrito del editor y el autor.

*Printed in Argentina*

All rights reserved

No part of this work may be reproduced  
or transmitted in any form or by any means,  
electronic or mechanical, including photocopying and recording  
or by any information storage or retrieval system,  
without permission in writing from the publisher and the author.

Tirada: 650 ejemplares.

ISBN 978-987-03-3707-2

SAP 42621325

**ARGENTINA**

## PREFACIO

Esta es la quinta edición de *Contabilidad con Inflación*. Las anteriores se publicaron en 1980, 1983, 1985 (reimpresión en 1987) y 2002.

### INTENCIÓN DEL AUTOR

Este libro está dedicado al estudio del reconocimiento de los efectos de la inflación y la deflación sobre las medidas monetarias que se presentan en los estados financieros.

En él, trato tanto aspectos conceptuales como la mecánica de método de ajuste integral y las normas contables relevantes en la materia.

### ESTRUCTURA

Además de este prefacio y del índice general, esta edición del libro contiene los siguientes elementos y capítulos:

Abreviaturas y acrónimos utilizados

Índice temático

Cap. 1. Efectos de la inflación sobre la información contable.

Cap. 2. Ajuste integral: cuestiones generales.

Cap. 3. Ajuste integral: cuestiones de aplicación.

Cap. 4. Ajuste integral: caso ilustrativo.

Cap. 5. Normas sobre ajustes por inflación.

El capítulo 1 es de tipo introductorio.

En los tres siguientes se estudia el método de ajuste integral y se ilustra su aplicación.

El último capítulo está dedicado al estudio del tratamiento de la cuestión en:

- a) las Normas Internacionales de Información Financiera (*NIIF*);
- b) la “*NIIF para las PYMES*”;
- c) las normas contables argentinas, incluyendo la consideración de los efectos de la emisión de la resolución 539/18 de la FACPCE y de la ley 27.468 (promulgada en diciembre de 2018).
- d) las estadounidenses.

### EJEMPLOS DE APLICACIÓN DE CONCEPTOS

Para facilitar su rápida localización, cada ejemplo de aplicación de conceptos (numérico o puramente conceptual) aparece intercalado en un recuadro, del mismo modo que este párrafo.

### CASO ILUSTRATIVO

El caso ilustrativo que presento en el capítulo 4 es sencillo, pero considera:

- a) el ajuste integral de los estados de situación patrimonial, de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo (tanto para el método directo como para el indirecto);
- b) que dicho ajuste puede efectuarse mediante:
  - 1) asientos mensuales; o
  - 2) cálculos globales efectuados a la fecha de dichos estados.

### MATERIAL DE EJERCITACIÓN

Al final de cada uno de los capítulos (excepto el cuarto) se incluyen preguntas y ejercicios, así como las correspondientes soluciones propuestas.

Diseñé este material con la idea de que los lectores puedan utilizarlo para evaluar si han aprehendido los principales conceptos presentados en cada capítulo.

### ÍCONOS

Para facilitar el manejo de la obra, utilizo los íconos que presento a continuación, junto con su significado:



Cuestión que considero especialmente importante.



Observación referida a cuestiones de terminología.



Cuestión de interés especial para lectores argentinos.



Sugerencia al lector.



Referencia a un lugar anterior del libro.



Referencia a un lugar posterior del libro.



Referencia a uno o más "complementos del libro".



Referencia a otro(s) libro(s) de mi autoría.



Referencia a una publicación que brinda información adicional sobre la cuestión bajo consideración.

### COMPLEMENTOS DEL LIBRO PUESTOS A DISPOSICIÓN EN EL SITIO WEB DEL AUTOR

Este libro se complementa con un conjunto de materiales que el lector podrá encontrar en <http://www.fowlernewton.com.ar>. Incluyen, principalmente, vínculos a las direcciones URL desde las cuales pueden descargarse:

- a) normas citadas en la obra;
- b) una propuesta de reemplazo de las NIIF relacionadas con el tema, elaborada por un conjunto de autores argentinos, entre los que me incluyo;
- c) un "superíndice" que:
  - 1) permite realizar búsquedas temáticas en varios libros de mi autoría simultáneamente;
  - 2) es actualizado por mí cuando aparecen nuevas obras o cuando (como ocurre en este caso) se publica una nueva edición de una obra existente.

También incluye una planilla electrónica en formato XLSX que facilita el seguimiento de algunas cifras que aparecen en caso ilustrativo.



Oportunamente, iré agregando:

- a) las resoluciones reglamentarias de la ley 27.468;
- b) las erratas de las que tomare conocimiento.

### PALABRAS FINALES

Espero que este libro sea útil a profesionales, docentes, alumnos universitarios, reguladores y otros interesados en la preparación, examen o análisis de estados financieros y de otros informes que podrían acompañarlos.

Buenos Aires, 2 de enero de 2019.

**ENRIQUE FOWLER NEWTON**

<http://www.fowlernewton.com.ar>

## ABREVIATURAS Y ACRÓNIMOS UTILIZADOS

En este libro, los acrónimos originados en expresiones escritas en español y no incorporados al léxico común se emplean tanto para objetos singulares como plurales.

<i>Textos</i>	<i>Significados</i>
AAA	American Accounting Association (Asociación Americana de Contabilidad).
AIC	Asociación Interamericana de Contabilidad.
AICPA	American Institute of Certified Public Accountants (Instituto Americano de Contadores Públicos Certificados).
APB	Accounting Principles Board (Consejo o Junta de Principios Contables) del AICPA.
ASC	Accounting Standard Codification (Codificación de Normas Contables) de la FASB.
BCRA	Banco Central de la República Argentina.
CAQ	Center for Audit Quality (Centro para la Calidad de la Auditoría) del AICPA.
CNV	Comisión Nacional de Valores.
CPCE	Consejo Profesional de Ciencias Económicas.
CPCECABA	Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
CPCECF	Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Capital Federal.
DLE	Diccionario de la Lengua Española.
EFE	Estado de flujo de efectivo.
FACPCE	Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas.
FAGCE	Federación Argentina de Graduados en Ciencias Económicas.
FASB	Financial Accounting Standards Board (Junta o Consejo de Normas de Contabilidad Financiera).

<i>Textos</i>	<i>Significados</i>
FIFO	First in, first out (primero entrado, primero salido).
IASB	International Accounting Standards Board (Junta o Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad) de la IFRS Foundation (Fundación IFRS).
IASC	International Accounting Standards Committee (Comité de Normas Internacionales de Contabilidad).
IGJ	Inspección General de Justicia.
INDEC	Instituto Nacional de Estadística y Censos.
IOSCO	International Organization of Securities Commissions (Organización Internacional de Comisiones de Valores).
IPC	Índice de precios al consumidor.
IPIM	Índice de precios internos al por mayor.
IPM	Índice de precios mayoristas.
IPTF	International Practices Task Force (Grupo de Tareas de Prácticas Internacionales).
ITCP	Instituto Técnico de Contadores Públicos de la FAGCE.
JG	Junta de Gobierno de la FACPCE.
LIFO	Last in, first out (último entrado, primero salido).
LGS	Ley General de Sociedades (ley argentina 19.550).
MD	Mesa Directiva de la FACPCE.
NC	Norma contable.
NCP	Normas contables profesionales.
NIC	Norma internacional de contabilidad.
NIIF	Norma(s) internacional(es) de información financiera.
ORI	Otro resultado integral.
ORIA	Otro resultado integral acumulado.
PCGA	Principios de contabilidad generalmente aceptados.
PEN	Poder Ejecutivo Nacional.
PEPS	Primero entrado, primero salido.
PPE	Propiedad, planta y equipo.
RECPAM	Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda generado por un activo, por un pasivo o por un conjunto de ellos.
RT	Resolución técnica de la FACPCE.
SEC	Securities and Exchange Commission (Comisión de Valores y Bolsas).

---

<i>Textos</i>	<i>Significados</i>
SFAS	Statement of Financial Accounting Standards (Declaración de Normas de Contabilidad Financiera) de la FASB.
SOP	Statement of position (declaración de postura) de la Accounting Standards Division (División de Normas Contables) del AICPA.
SSN	Superintendencia de Seguros de la Nación.
UEPS	Ultimo entrado, primero salido.
UTE	Unión transitoria de empresas.
VNR	Valor neto de realización.
VR	Valor razonable.





## ÍNDICE GENERAL

Prefacio.....	VII
Abreviaturas y acrónimos utilizados.....	XI
Índice temático.....	XXIII

### CAPÍTULO 1

#### **EFFECTOS DE LA INFLACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN CONTABLE**

1,1. Introducción.....	1
1,2. Inflación y deflación.....	2
1,3. Medidas contables no ajustadas por inflación .....	4
a) Cuestiones generales.....	4
b) Digresión sobre la cuestión de los componentes financieros implícitos.....	7
c) Impacto sobre los estados financieros básicos.....	8
1) Estado de situación patrimonial .....	8
2) Estado de resultados o estado del resultado integral .....	9
3) Estado de cambios en el patrimonio neto .....	10
4) Estado de flujos de efectivo (y sus equivalentes).....	10
1,4. Cuatro formas de encarar el problema.....	11
a) Aceptación de la “ilusión monetaria” .....	11
b) Los ajustes parciales .....	14
c) El ajuste integral.....	15
d) Los “ajustes simplificados” .....	16
1,5. Resumen .....	17
1,6. Preguntas y ejercicios.....	18
1,7. Soluciones propuestas a las preguntas y ejercicios .....	19

## CAPÍTULO 2

**AJUSTE INTEGRAL: CUESTIONES GENERALES**

2,1.	Principales antecedentes doctrinarios .....	23
2,2.	Mecánica general .....	24
	a) Desagregaciones de saldos en partidas .....	25
	b) Ajustes de partidas y de saldos .....	27
	c) Fórmula general de ajuste.....	28
	d) Ajustes a moneda de un período base .....	30
	e) Diferencias entre importes anteriores y posteriores al ajuste ...	30
2,3.	Índices de precios y coeficientes de ajuste.....	31
	a) La elección del índice de precios.....	31
	b) Fecha o período de cada índice publicado .....	34
	c) Asignación de índices a las medidas contables que deben convertirse.....	36
	1) Simplificaciones habituales.....	36
	2) Problemas que ocasiona la hiperinflación.....	38
2,4.	Situaciones en las que debería ajustarse.....	40
	a) Nuestra preferencia .....	40
	b) Enfoques basados en la tasa de inflación .....	43
	c) Enfoques basados en la evaluación del contexto.....	44
2,5.	Suspensión y reanudación de los ajustes.....	44
2,6.	Registración de los ajustes.....	46
	a) Consideraciones generales .....	46
	b) Contabilización por asientos mensuales .....	48
	c) Contabilización por asientos globales .....	51
2,7.	Cuestiones de exposición .....	52
2,8.	Cinco afirmaciones ilógicas .....	54
	a) Clasificación de los rubros en ajustables y no ajustables .....	54
	b) La causa del RECPAM.....	54
	c) La comprobación del RECPAM cuando se lo determina por diferencia.....	56
	d) Secuencia de los ajustes .....	59
	e) Efectos de los ajustes .....	61
2,9.	Resumen .....	62

	Pág.
2,10. Preguntas y ejercicios.....	65
2,11. Soluciones propuestas a las preguntas y ejercicios .....	69

### CAPÍTULO 3

#### AJUSTE INTEGRAL: CUESTIONES DE APLICACIÓN

3,1. Introducción.....	75
3,2. Cuestiones que requieren decisiones.....	75
a) Definición de políticas contables .....	75
b) Elección del índice de precios .....	76
c) Períodos por considerar para agrupar datos por ajustar .....	77
d) Ajustes mensuales o globales.....	77
e) Ajustes directos o indirectos a moneda de cierre.....	78
f) Secuencia de las tareas .....	79
3,3. Cuestiones que hacen a la mecánica general del ajuste .....	80
a) Eliminación de los efectos de los ajustes parciales .....	80
b) Identificación de las partidas que componen cada saldo y del poder adquisitivo en que están expresadas sus medidas contables .....	80
c) Clasificación de las medidas contables en función de los pasos que requiere su conversión a la moneda de cierre .....	81
1) Medidas contables ya expresadas en moneda de cierre .....	81
2) Medidas contables expresadas en moneda del pasado .....	81
3) Medidas contables obtenidas a partir de comparaciones ...	83
d) Empleo de subsistemas .....	85
1) Consideraciones generales.....	85
2) Bienes fungibles medidos por su costo .....	89
3) Bienes de uso, inversiones en activos tangibles e intangibles ..	93
e) Cálculos de importes ajustados por diferencia .....	94
f) Verificaciones de coherencia entre los ajustes de partidas relacionadas.....	97
g) Ajuste de la información comparativa .....	98
h) Utilización de software .....	98
3,4. Particularidades de un primer ajuste .....	100
a) Carencia de documentación sobre partidas antiguas .....	100

	Pág.
b) Desagregación del patrimonio .....	100
3,5. Reanudación de los ajustes después de un período de suspensión ...	102
3,6. Ajustes de los principales componentes de los estados financieros ...	102
a) Efectivo .....	104
b) Cuentas por cobrar o por pagar en moneda.....	105
c) Activos biológicos .....	105
d) Bienes de cambio, otras existencias y resultados relacionados...	105
1) Cuestiones generales.....	105
2) Costos históricos de bienes adquiridos .....	106
3) Medidas contables iniciales de bienes producidos .....	107
4) Resultados atribuidos a la producción .....	109
5) Faltantes detectados en inventarios físicos .....	110
6) Costo de las mercaderías vendidas .....	110
7) Resultados de tenencia por cambios de valores corrientes ...	111
8) Pérdidas por desvalorizaciones y sus reversiones .....	113
e) Bienes de uso, inversiones en bienes tangibles e intangibles ...	114
1) Cuestiones generales.....	114
2) Costos históricos.....	115
3) Depreciaciones .....	116
4) Medidas contables residuales de bienes dados de baja o vendidos .....	116
5) Resultados por ventas o bajas.....	117
6) Pérdidas por desvalorizaciones y sus reversiones .....	118
7) Importes acreditados a saldos de revalúos .....	118
8) Desafectaciones de saldos de revalúos.....	119
f) Participaciones en otras entidades.....	120
1) Participaciones medidas por su valor razonable o su valor neto de realización .....	120
2) Participaciones medidas por su costo o por su importe re- cuperable, el menor .....	120
3) Participaciones medidas por su “valor patrimonial” o por su importe recuperable, el menor.....	121
4) Participaciones que se consolidan proporcionalmente.....	125
g) Créditos en especie.....	126
h) Deudas en especie .....	127

	Pág.
i) Capital.....	127
j) Resultados diferidos o imputados a ORIA .....	130
k) Resultados acumulados (incluyendo los reservados) .....	131
l) Ingresos y gastos .....	132
m) Los resultados financieros y el RECPAM.....	133
1) Consideraciones generales.....	133
2) Cálculo de un RECPAM.....	134
3) Cálculo de un resultado financiero neto .....	137
n) Resultados de tenencia de rubros no financieros .....	139
ñ) Impuestos sobre las ganancias .....	140
o) Estado de flujos de efectivo.....	141
3,7. Resumen .....	142
3,8. Preguntas y ejercicios.....	147
3,9. Soluciones propuestas a las preguntas y ejercicios.....	150

## CAPÍTULO 4

### AJUSTE INTEGRAL: CASO ILUSTRATIVO

4,1. Introducción.....	155
4,2. Supuestos.....	156
a) Datos generales.....	156
b) Plan de cuentas .....	157
1) Primera parte (“cuentas generales”).....	157
2) Segunda parte (“cuentas EFE”).....	159
c) Movimientos contables no ajustados.....	159
1) “Cuentas generales” .....	160
2) “Cuentas EFE” .....	163
4,3. Estados financieros no ajustados.....	164
4,4. Ajuste mediante asientos mensuales .....	165
a) Primer mes .....	166
b) Segundo mes .....	168
c) Tercer mes .....	173
d) Estados ajustados.....	180
4,5. Ajuste mediante cálculos globales efectuados al cierre.....	182

	Pág.
a) Coeficientes de ajuste.....	182
b) Clasificación de los importes no ajustados.....	182
c) Saldos ya expresados en moneda de cierre y RECPAM relacionados.....	184
d) Ajuste de los saldos que acumulan medidas contables expresadas en monedas de momentos anteriores al de cierre.....	189
e) Ajuste de los saldos que acumulan diferencias entre importes originalmente medidos en monedas de poder adquisitivo diverso .....	192
f) Comprobación de la nulidad del saldo de la cuenta de movimiento.....	192
g) Saldos ajustados finales.....	192
h) Estado de flujos de efectivo.....	193
1) Flujos de las actividades de operación expuestos por el método directo .....	193
2) Flujos de las actividades de operación expuestos por el método indirecto .....	195

## CAPÍTULO 5

### NORMAS SOBRE AJUSTES POR INFLACIÓN

5,1. Introducción.....	197
5,2. NIIF.....	197
a) Información general .....	198
b) Aplicabilidad de la NIC 29.....	198
c) Selección del índice de precios.....	200
d) Procedimientos de ajuste .....	201
e) Suspensión y reanudación de los ajustes.....	201
f) Consideraciones finales .....	202
5,3. La “NIIF para las PYMES” .....	203
5,4. Normas argentinas.....	203
a) Aplicabilidad de los ajustes por inflación .....	203
1) Los artículos 43 y 51 del Código de Comercio modificado en 1963 .....	204
2) La resolución 59/80 de la CNV .....	205
3) La modificación de 1983 al artículo 62 la ley 19.550.....	205

	Pág.
4) La RT 6 de 1984 .....	205
5) La RT 10 de 1992 .....	206
6) La ley de fondos comunes de inversión de 1992.....	206
7) El decreto 316/95.....	206
8) La resolución 140/96 de la FACPCE.....	213
9) El marco conceptual adoptado por la FACPCE en 2000.....	213
10) La RT 17 de 2000.....	214
11) El decreto 1269/02.....	215
12) El decreto 664/03.....	216
13) El artículo 321 del Código Civil y Comercial de 2014 .....	219
14) Desempeño de la FACPCE en la evaluación del contexto económico entre 2000 y 2013.....	219
15) La modificación de 2013 a la RT 17.....	221
16) La interpretación 8 de 2014 .....	222
17) Las resoluciones técnicas 41 y 42 de 2015.....	223
18) Las resoluciones 517/16, 527/17 y 536/18 de la FACPCE....	223
19) La resolución 539/18 de la FACPCE.....	224
20) La ley 27.468 de 2002.....	227
21) Consideraciones finales.....	228
b) Índices de precios a emplear .....	235
1) Situación anterior a la resolución 539 de la FACPCE .....	235
2) Cambios introducidos por la resolución 539/18.....	236
c) Procedimientos de ajuste .....	237
1) Coeficientes de reexpresión.....	238
2) Método de ajuste .....	239
3) Secuencia de las tareas .....	240
4) Agrupamiento de datos por períodos .....	242
5) Pasos para la reexpresión de partidas.....	242
6) Resultados financieros y por tenencia .....	244
7) Patrimonio neto y resultado del ejercicio.....	245
8) Flujos de efectivo (y sus equivalentes) .....	246
d) Suspensión y reanudación de los ajustes.....	246
5,5. Normas estadounidenses .....	246
a) Situación actual.....	246



	Pág.
b) Historia previa.....	248
5,6. Resumen .....	250
5,7. Preguntas y ejercicios.....	254
5,8. Soluciones propuestas a las preguntas y ejercicios .....	255