

**EFFECTOS
FINANCIEROS
DE LOS
AJUSTES
POR INFLACION**

**2da. EDICION
Corregida**

CONTENIDO

PRESENTACION	5
1. INTRODUCCION	7
2. INFLACION E INFORMACION FINANCIERA	11
2.1 Ritmos de Inflación	12
2.2 Índice de Precios al Consumidor	14
2.3 UPAC y Corrección Monetaria	15
2.4 Indización de Precios	16
2.5 Contabilidad Fiscal y Financiera	17
2.6 Variación del Índice de Precios y Ajuste por Inflación	19
2.7 Criterios de Ajuste	21
2.8 Ingreso para Fines Fiscales	23
3. ANTECEDENTES DE LOS AJUSTES POR INFLACION	25
3.1 Ley 75/1986	28
3.2 Decreto 2686/1988	28
3.3 Decreto 2687/1988	29
4. AJUSTES POR INFLACION: CONCEPTOS BASICOS	31
4.1 Rentabilidad o Costo Real y Nominal	31
4.2 Tasa de Cambio y Devaluación	33
4.3 Ajustes Integrales por Inflación	37
5. AJUSTES POR INFLACION: APLICACION	49
5.1 Ajustes a los Activos Fijos	49
5.2 Ajustes a los Inventarios	50

5.3	Ajustes al Patrimonio	51
5.4	Deducción Teórica	53
5.5	Cuenta de Corrección Monetaria	53
5.6	Cálculo del Impuesto	54
5.7	Balance Ajustado	55
5.8	Cuenta de Revalorización de Patrimonio	56
5.9	Ganancia o Pérdida por Exposición a la Inflación	57
5.10	Exposición Operacional a la Inflación	57
5.11	Exposición Financiera a la Inflación	57
5.12	Resultados con Ajustes Integrales	58
6.	INVERSION EN ACCIONES	61
6.1	Régimen Anterior a la Ley 75/86	62
6.2	Ley 75 de 1986	63
6.3	Decreto 2686/88	66
6.4	Decreto 2687/88	67
6.5	Costo del Capital Accionario	74
7.	COSTO DE LOS PASIVOS	75
7.1	Ley 75 de 1986	76
7.2	Decreto 2686/88	77
7.3	Decreto 2687/88	77
7.4	Pasivos o Activos en Moneda Extranjera	84
8.	INVERSIONES EN PAPELES DE RENTA FIJA	95
8.1	Ley 75/86	95
8.2	Decretos 2686 y 2687 de 1988	96
8.3	Rentabilidad Real Neta de Impuestos	97
8.4	Ejemplo	98
9.	INVENTARIOS	103
9.1	Costo de Reposición	103
9.2	Costo de Venta por Juego de Inventarios	105
9.3	Incidencia de los Métodos de Valuación de Inventarios	106
9.4	Ajustes Débitos en Inventarios	109

10. ACTIVOS FIJOS	111
10.1 Métodos de Depreciación	111
10.2 Ejemplo	114
10.3 Costo, Valor Patrimonial, Avalúo Catastral	116
10.4 Compañías de Leasing y Ajustes Monetarios por Inflación	118
10.5 Depreciación de Activos Adquiridos con Financiación en Moneda Extranjera	122
10.6 Recomendación	128
ANEXOS	
11. NORMAS DE TRANSICION DE LOS AJUSTES INTEGRALES	129
11.1 Costo Fiscal y Patrimonial	129
11.2 Deducción Teórica	130
11.3 Ajuste por Exposición a la Inflación	132
11.4 Ejemplo	133
11.5 Costo de Pasivos Financieros con el efecto de la Deducción Teórica	134
11.6 La Deducción Teórica, según Actividad Económica del Contribuyente	135
11.7 Régimen de Ajustes Graduales a Inventarios	137
12. EL PAGO DEL IMPUESTO Y SU UBICACION EN EL TIEMPO	139
12.1 Anticipos y Retenciones	139
12.2 Impuestos Pagados por Anticipado y devoluciones	140
12.3 Amortización de Pérdidas Fiscales	141
12.4 Ejemplo	142
13. IMPUESTO DE PATRIMONIO	145
13.1 El Impuesto de Patrimonio, las Empresas y los Accionistas ..	146
13.2 Ejemplo	147
13.3 Sensibilidad de los Resultados	148
1. ANEXO	151
2. ANEXO	155

3. ANEXO	167
1.1 Depreciaciones de Activos Fijos entre 1989 y 1991	167
1.2 Vida Útil de los Activos Depreciables	167
1.3 Depreciación de Activos Fijos Ajustados por Inflación, hasta 1991	168
1.4 Contabilización de la Depreciación sobre Activos Ajustados por Inflación hasta 1991	169
1.5 Índices o Factores de Ajuste	170
1.6 Activos Fijos Financiados en Moneda Extranjera	170
1.7 Eliminación de las Depreciaciones a Tasas Variables a partir de 1992	170
1.8 Depreciaciones de Activos cuyo costo sea igual o inferior a \$100.000	171