

Pronunciamientos Firmas sobre Argentina (julio 2018)

PWC – Hiperinflación

¿Cuál es el problema?

Antecedentes y situación actual

La inflación en Argentina ha sido alta durante varios años, y los datos de inflación local no se han reportado de manera consistente. Después de varios meses de disminución de la inflación, la inflación aumentó significativamente a principios de 2018. La tasa de inflación acumulada a tres años, utilizando diferentes combinaciones de índices de precios minoristas, ha excedido el 100% durante varios meses, y ahora está aumentando. Los pronósticos locales sugieren que la inflación acumulada de los precios minoristas a tres años a fines de 2018 será de alrededor del 120%. La inflación acumulada de tres años utilizando el índice de precios mayoristas ahora ha excedido el 100%, y es poco probable que caiga significativamente por debajo del 100% en 2019.

Los indicadores cualitativos aún son mixtos; sin embargo, teniendo en cuenta los acontecimientos recientes, incluida la devaluación de la moneda, no contradicen la conclusión de que la Argentina es ahora una economía hiperinflacionaria a efectos contables.

¿Cuál es el impacto y para quién?

Aplicación de la NIC 29

Argentina debe considerarse una economía hiperinflacionaria para períodos contables que finalizan después del 1 de julio de 2018. El párrafo 4 de la NIC 29 establece que es preferible que todas las entidades que reportan en la moneda de una economía hiperinflacionaria apliquen la norma a la misma fecha. Por lo tanto, la NIC 29 debe ser aplicada por todas las entidades con una moneda funcional el peso argentino a partir de esa fecha, y debe aplicarse como si la economía siempre hubiera sido hiperinflacionaria.

La NIC 29 requiere que los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la moneda de un país hiperinflacionario se actualicen en el poder adquisitivo actual al final del período sobre el que se informa.

Por lo tanto, las transacciones en 2018 y los saldos no monetarios al final del período deben actualizarse para reflejar un índice de precios vigente a la fecha del balance general.

Las cifras comparativas y el estado de situación financiera de apertura al comienzo del primer período presentado también deben actualizarse para reflejar un índice de precios vigente a la fecha del balance general. Las entidades no están obligadas a presentar un balance general adicional al inicio del período anterior.

Las empresas multinacionales que tienen subsidiarias con el peso argentino como su moneda funcional deben considerar el párrafo 43 de la NIC 21, que requiere que los estados financieros de una entidad subsidiaria que tiene la moneda funcional de una economía hiperinflacionaria se reexpresen de acuerdo con la NIC 29 previo a ser incluido en los estados financieros consolidados. Las cifras comparativas presentadas previamente en una moneda estable no se actualizan.

Las entidades no están obligadas a aplicar la NIC 29 para los períodos finalizados el 30 de junio de 2018. Las entidades podrían describir la situación en Argentina y el impacto potencial de la contabilidad de hiperinflación en periodos futuros al preparar los estados financieros para los períodos finalizados el 30 de junio de 2018. PwC en los EE. UU. ha emitido 'Monitoreo de la inflación en Argentina - US En resumen' para explicar las conclusiones que deben seguir las entidades con una moneda funcional del peso argentino que informan según los US GAAP.

¿Cuándo se aplica?

La NIC 29 debe aplicarse a las entidades con una moneda funcional del peso argentino a partir de los períodos posteriores al 1 de julio de 2018, y debe aplicarse como si la economía siempre hubiera sido hiperinflacionaria.

BDO

Inflacion en Argentina. Aplicación de la NIC 29

Fondo

La NIC 29 requiere que los estados financieros de una entidad que informa en la moneda de una economía hiperinflacionaria reexpresen sus resultados operativos y su posición financiera para los efectos de la inflación. Este enfoque es necesario porque la moneda pierde su poder adquisitivo a una tasa que significa que una comparación de transacciones que han tenido lugar en diferentes momentos (incluso dentro de un período contable) sin una reexpresión sería engañosa.

La NIC 29 no establece una "línea brillante" de cuando surge la hiperinflación, y en su lugar establece una serie de factores. Éstas incluyen:

- inflación acumulada de tres años que se acerca o supera el 100%
- la población general mantiene su riqueza en activos no monetarios o una moneda extranjera relativamente estable
- la población en general considera montos monetarios en términos de una moneda extranjera relativamente estable (y los precios pueden ser cotizados en esa moneda)
- las ventas y compras a crédito tienen lugar a precios que compensan la pérdida esperada de poder de compra durante el período de crédito (incluso si es corto)
- las tasas de interés, los salarios y los precios están vinculados a un índice de precios

En la práctica, hay un foco significativo en el primero de estos indicadores (inflación acumulada de tres años), en parte porque bajo los US GAAP este es un indicador definitivo de "línea brillante" de hiperinflación.

Durante los últimos tres trimestres calendario, la tasa de inflación en Argentina ha excedido las proyecciones. Al 31 de mayo, los tres índices de inflación muestran una tasa acumulada de tres años superior al 100%, y esas tasas han aumentado progresivamente, como se muestra en la tabla siguiente:

No ha sido fácil monitorear el nivel de inflación en Argentina debido a la falta de consistencia en los montos reportados por el gobierno anterior, y el FMI ha tenido

preocupaciones sobre la consistencia de los datos. En consecuencia, las empresas han utilizado los tres índices de inflación establecidos en la tabla anterior para determinar si Argentina se ha vuelto hiperinflacionaria. Las dos primeras tasas del IPC se basan en los mismos datos, excepto que el primero usa un índice de la Ciudad de Buenos Aires para el período de noviembre de 2015 a abril de 2016, y el otro usa la tasa de la provincia de San Luis para ese período. El tercero es el Índice de precios al por mayor (IPM) que se ha utilizado debido a las dudas sobre la exactitud de los dos índices del IPC y porque el IPM se ha calculado de forma más uniforme durante los últimos tres años.

Los datos establecidos en el cuadro indican que existe la expectativa de que, al 30 de junio de 2018, los tres índices continuarán mostrando una inflación acumulada de tres años superior al 100%, lo que sugiere que la economía argentina es hiperinflacionaria a los efectos de la NIC 29. Sin embargo, se observa que esta conclusión se basa en datos de mayo que no estuvieron disponibles hasta mediados de junio. Dependiendo de los índices utilizados, y en el contexto de preguntas sobre la confiabilidad de los datos, podría haber diferencias significativas en los ajustes asociados.

Estas cuestiones de medición también deben considerarse en el contexto de los requerimientos de la NIC 29, en particular el párrafo 4, que señala que es preferible que todas las entidades que reportan en la moneda de la misma economía hiperinflacionaria comiencen a aplicar la NIC 29 a partir de la misma fecha. Es probable que haya una diversidad significativa en la aplicación de la NIC 29 si las entidades intentaran aplicarla a los fines de sus informes financieros del segundo trimestre de 2018.

En consecuencia, se considera que no se requiere la aplicación de la NIC 29 para los períodos terminados el 30 de junio de 2018. Sin embargo, dados los niveles actuales de inflación y los niveles previstos durante el segundo semestre de 2018, para los períodos siguientes (ya sea para el período del 30 de septiembre de 2018 o el 31 de diciembre de 2018), las entidades deben planificar la aplicación de la NIC 29.

Requisitos de la NIC 29

Cuando se aplica la NIC 29 por primera vez: • los estados de posición financiera al comienzo y al final del período sobre el que se informa son reexpresados • el estado de ganancias y pérdidas y otros resultados integrales del período sobre el que se informa son reexpresados • la información comparativa del período anterior se reexpresa.

La aplicación retroactiva de la NIC 29 es una diferencia clave en comparación con los PCGA de EE. UU., En virtud de la cual los ajustes se aplican de manera prospectiva.

Grant Thornton

Se espera que Argentina sea declarado hiperinflacionario en 2018.

Los requisitos de la NIC 29

IAS 29 requiere los estados financieros de cualquier entidad cuya moneda funcional sea la moneda de una economía hiperinflacionaria se reexpresa por los cambios en el poder adquisitivo general de esa moneda, de modo que la información financiera proporcionada sea más significativa.

Indicadores de la hiperinflación

El Estándar enumera los factores que indican que una economía es hiperinflacionaria. Uno de los indicadores de la hiperinflación es si la inflación acumulada en un período de tres años se acerca al 100% o lo excede. Esto se ve a menudo en la práctica como un indicador particularmente significativo dado que según los US GAAP este umbral se considera una "línea brillante" en términos de si una economía es hiperinflacionaria o no. Si bien la NIC 29 difiere de los UsGaap al hacer referencia a otros indicadores de hiperinflación, existe sin embargo un deseo natural de cierta consistencia entre las NIIF y los UsGaap en términos de qué economías se consideran hiperinflacionarias.

La razón de ser de la NIC 29

La moneda de una economía hiperinflacionaria pierde poder de compra tan rápidamente que la comparación de cantidades de transacciones y otros eventos que han ocurrido en diferentes momentos, incluso dentro del mismo período contable, es engañosa.

Consecuentemente, la NIC 29 requiere que las cifras incluidas en los estados financieros, incluyendo toda información comparativa, se expresará en unidades de la moneda funcional corriente, en términos de poder adquisitivo, al final del período sobre el que se informa.

La mecánica de la actualización N29

Requiere que los montos en el Estado de Situación Financiera que no estén expresados en términos de la unidad de medida actual al final del período sobre el que se informa se actualicen aplicando un índice de precio general.

En resumen:

- los activos y pasivos vinculados por acuerdo a cambios en los precios, tales como bonos indexados y préstamos, se ajustan de acuerdo con el acuerdo
- partidas no monetarias contabilizadas a los valores actuales al final del período sobre el que se informa, como el neto realizable el valor y el valor razonable, no se actualizan
- todos los demás activos y pasivos no monetarios se actualizan
- los elementos monetarios no se actualizan porque ya están expresados en términos de la unidad monetaria actual al final del período.

Los ítems monetarios son dinero en efectivo o que se recibirán o pagarán en dinero.

Aplicación a Argentina

Como se señaló anteriormente, un indicador importante de la hiperinflación según la NIC 29 es si la inflación acumulada en un período de tres años se aproxima al 100% o lo excede.

Las cifras iniciales de inflación para mayo de 2018 mostraron que todos los principales índices de inflación en Argentina superaron el 100% en un período acumulado de tres años. Esto incluye el ÍPIM.

Mientras las discusiones continúan, las previsiones de inflación indican que todos los principales índices de inflación permanecerán por encima del 100% a fines de 2018. La NIC 29.4 establece que es preferible que todas las entidades que reportan en la moneda de una economía hiperinflacionaria apliquen la NIC 29 desde la misma fecha.

Esperamos que esto sea en la segunda mitad de 2018.

Deloitte

Informes sobre los periodos que finalizan el 30 de junio de 2018: inflación en Argentina

La NIC 29 requiere que los estados financieros de las entidades cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria se ajusten por los efectos de los cambios en un índice de precios general adecuado, con la NIC 21 incorporando tales ajustes en la retraducción de una operación en el extranjero a la moneda de presentación de la matriz. Estos requisitos se aplican por igual a los estados financieros anuales y estados intermedios preparados según la NIC 34 Estados financieros intermedios.

La NIC 29 incluye varias características de hiperinflación, incluida una tasa de inflación acumulada durante tres años que se acerca o supera el 100%.

Los niveles de inflación en Argentina han sido altos durante algún tiempo, con un aumento significativo en mayo de 2018, lo que resulta en índices de inflación que exceden el 100% sobre una base acumulada de tres años. También se entiende que los indicadores cualitativos de hiperinflación están, en diversos grados, presentes en Argentina.

A la luz de las preferencias expresadas en la NIC 29 de que todas las entidades apliquen la contabilización de la inflación desde el mismo momento y utilizando el mismo índice general de precios, **no consideramos que se requiera el uso de la contabilidad inflacionaria respecto de las operaciones funcionales en pesos argentinos por periodos que finalizan el 30 junio de 2018. Sin embargo, se considera que su uso será necesario para periodos posteriores de presentación de informes (ya sea en septiembre o diciembre de 2018).**

Las entidades con operaciones importantes en Argentina deben, sin embargo, proporcionar una revelación clara sobre la probabilidad de que la contabilización de la inflación se aplique en periodos futuros.

Inflación en Argentina

Existen diversos índices de inflación con respecto a la Argentina, sin embargo, no se ha informado de manera sistemática un índice nacional de precios al consumidor (IPC) (la medida generalmente utilizada para evaluar la inflación) a lo largo de los últimos tres años. Como resultado, se han utilizado más índices locales como el índice de la Ciudad de Buenos Aires (IPC BA), el índice de la provincia de San Luis

(IPC SL) y el índice del Área del Gran Buenos Aires (CPI GBA) (individualmente o en una mezcla base) para obtener tres años de datos comparativos de CPI. Dependiendo de los datos seleccionados, la inflación acumulada nacional de tres años sobre una base combinada ha superado el 100% desde septiembre o diciembre de 2017.

Por el contrario, en los últimos tres años ha estado disponible un índice nacional de precios al por mayor (WPI). El Grupo de Trabajo de Prácticas Internacionales (IPTF) del Centro de Auditoría de Calidad (CAQ) se refirió a este hecho en su documento de discusión de noviembre de 2017 Monitoreo de la inflación en ciertos países, que establecía que "el IPM siempre ha proporcionado cobertura nacional e históricamente se ha considerado como el más relevante y confiable utilizado por los profesionales desde Argentina pasó a las NIIF. "WPI fue, en un acumulado de tres años, observado por debajo del 100 % hasta mayo de 2018 el 14 de junio de 2018, que mostró un aumento del 7,5 por ciento en el mes y un IPM acumulado en tres años de aproximadamente el 109% a mayo de 2018.

Informes sobre las operaciones argentinas al 30 de junio de 2018

Como se puede observar a partir de los datos anteriores, se espera que al 30-6-18 todos los factores cualitativos de la NIC 29:3 estén presentes y que todos los índices de inflación relevantes muestren una tasa acumulada de tres años superior al 100%, proveyendo evidencia prima facie de que la economía argentina es (como se define en la NIC 29) hiperinflacionaria.

Sin embargo, esa conclusión se basa en datos (el índice WPI de mayo de 2018) que solo estuvieron disponibles a mediados de junio y deja abierta la cuestión de cuál de las múltiples tasas disponibles debería considerarse un índice de precios general apropiado (requerido por la NIC 29 para 'reflejar cambios en el poder adquisitivo general '). La selección del índice junto con las cuestiones relacionadas con la confiabilidad de los datos podría, según la importancia de las operaciones argentinas para una entidad en particular, dar lugar a diferencias sustanciales en los ajustes de inflación calculados.

La NIC 29 también enfatiza la necesidad de consistencia entre las entidades en la aplicación de la contabilidad con inflación, con la NIC 29: 4 que establece que "es preferible que todas las entidades que reportan en la moneda de la misma economía hiperinflacionaria apliquen esta Norma a partir de la misma fecha" y IAS 29:37 que "es preferible que todas las entidades que informan en la moneda de la misma economía usen el mismo índice". No se considera realista que estos objetivos se alcancen en múltiples entidades en múltiples jurisdicciones dentro del calendario necesario para los reportes a junio. 2018.

Dados estos importantes problemas prácticos y la probable diversidad en la práctica (contraria a los objetivos declarados de la NIC 29) que surgirían si la contabilización de la inflación se aplicara en un plazo tan limitado, no consideramos que se requiera el uso de la contabilidad de la inflación con respecto a las operaciones de Argentina al 30 de junio de 2018.

Dados los actuales niveles de inflación, sin expectativa de disminuciones significativas en el plazo inmediato, el uso de la contabilidad de la inflación se considera, sin embargo, necesario para periodos posteriores (es decir, a septiembre o diciembre de 2018). Las entidades deben prepararse para esta eventualidad en la planificación de sus informes en periodos posteriores. El inicio de la contabilización de la inflación a partir del 1 de julio de 2018 también sería coherente con el enfoque esperado según los PCGA de los Estados Unidos según lo informado en la Alerta de presentación de informes financieros 18 8.

Divulgación en junio de 2018 estados financieros

La NIC 10 y NIC 34 requieren la divulgación de eventos posteriores. La aplicación de estos requisitos, junto con los requisitos de la NIC 1 sobre juicios contables significativos, significa que el uso probable de la inflación contable en periodos posteriores debe revelarse en los estados financieros de junio de 2018 (anual o intermedio) de entidades con operaciones materiales argentinas.

También se debe considerar el efecto de las circunstancias en Argentina en otros aspectos de los estados financieros y en la revelación adecuada en los estados financieros y / o comentarios de la administración. Estos temas podrían incluir:

- Donde sea posible, una indicación del efecto de la inflación en los periodos sobre los resultados generados por las operaciones en Argentina.
- Cualquier indicio de deterioro.
- Cambios en las mediciones del valor razonable de los activos y pasivos argentinos