

A hand is shown using a calculator on a document. The document features a line graph with a fluctuating line. The background is a light blue color with a subtle grid pattern.

Colegio de Contadores Públicos de Lima

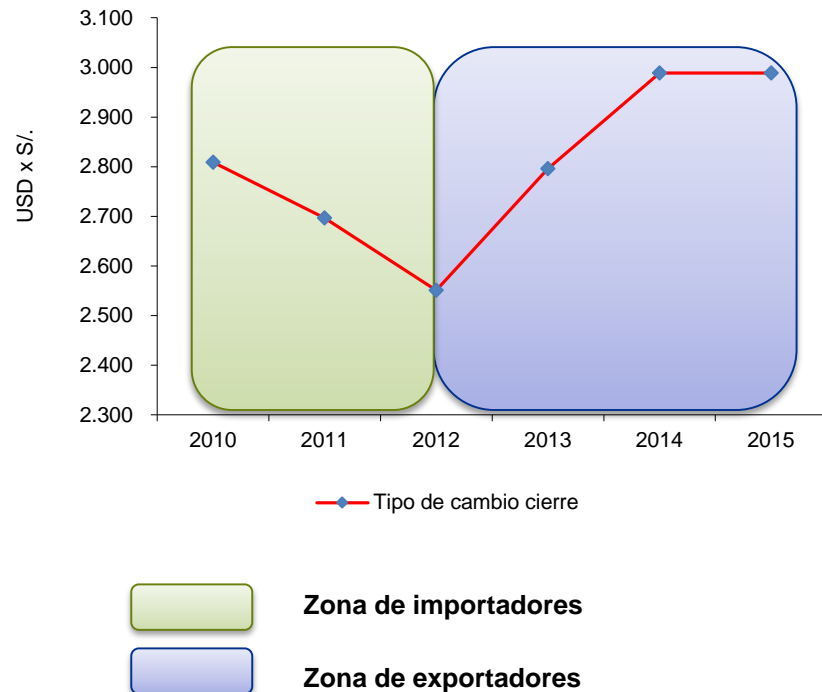
**Implicancias de la moneda funcional en los negocios
(NIC 21 - Efecto de las variaciones en las tasas de
cambio de la moneda extranjera – NIC 21)**

C.P.C. Uri Ruiz

¿Qué ha pasado en los últimos años?

Fluctuación del tipo de cambio en los últimos años

Fluctuación del tipo de cambio: *Importadores vs exportadores*



En el Perú el tipo de cambio nominal (número de soles por dólar) es determinado por el mercado con intervención del Banco Central (en adelante, BCR) para evitar fluctuaciones bruscas.

La fluctuación ocurrida desde 2010 (inclusive desde el 2000), podemos observar dos tendencias generales

- Entre 2010 (inclusive desde el 2002) y 2012 la tendencia fue a la caída (apreciación del sol); cuando el BCR consideraba que la reducción era brusca, compraba dólares que se acumularon en reservas; a pesar de ello, el tipo de cambio disminuía y muchos tomaron préstamos en dólares aunque obtenían sus ingresos en soles. El “negocio” funcionaba mientras se observase una disminución del tipo de cambio. Los ganadores, en general, fueron dos grupos: en primer lugar, los importadores, pues cada vez era más barato comprar dólares; en segundo lugar, los deudores bancarios, pues necesitaban menos soles para comprar un dólar y así cumplir con su pago de deuda bancaria mensual.
- Desde 2013, el panorama externo cambió, destacando dos hechos: por un lado, la desaceleración de China que redujo nuestras exportaciones y por otro el “**tapering**”, que consiste en la reducción del ritmo al cual inyecta dólares la Reserva federal (FED) de los Estados Unidos. Ante ello, la tendencia natural debió ser hacia el aumento en el tipo de cambio como se dio finalmente. Los ganadores los exportadores pues a mediados de 2004 los exportadores recibían alrededor de 3.50 soles por dólar y en su momento más bajo, llegaron a recibir 2.60 soles por dólar (mayo 2013).

Fuente: ¿Dejar subir o no el tipo de cambio? www.blogs.gestión.pe – por Carlos Parodi

Economía peruana: Qué pasó desde mediados del 2013?

El grado de dolarización financiera de la economía peruana es elevado, el más alto de los países de la región; por ello, la actual volatilidad cambiaria genera incertidumbre en las operaciones que realizan las empresas y las familias.

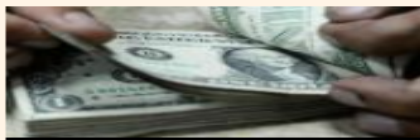
El riesgo cambiario de la empresa se produce por el descalce entre sus activos y pasivos en dólares. Ejemplo:

- Cuando una empresa posee menos activos que pasivos en dólares (posición corta en dólares), una subida del tipo de cambio (depreciación del Nuevo Sol) afecta a la empresa, al generarse una pérdida en términos de Nuevos Soles.
- Ocurre lo inverso ante una disminución del tipo de cambio (apreciación del Nuevo Sol), situación que prevaleció en nuestra economía hasta fines de 2012. Esto llevó a que las empresas interiorizaron en mayor medida una tendencia a la baja del tipo de cambio, especialmente a fines de 2012, cuando se observó una mayor aceleración en la caída del tipo de cambio.

Algunas empresas empezaron a reestructurar deudas y obtener financiamiento en dólares de más largo plazo en los mercados internacionales, aprovechando, además, el contexto de niveles mínimos históricos de las tasas de interés. Así, en 2012, las empresas emitieron bonos internacionales en dólares por US\$ 1 810 millones, y en el primer semestre de 2013, lo hicieron por US\$ 3 555 millones. Sin embargo, desde inicios de 2013, se observa un incremento en el tipo de cambio, situación contraria a las perspectivas cambiarias de las empresas, las que incluso esperaban que alguna subida en el tipo de cambio fuera eventual.

Fuente: Riesgo cambiario en las empresas - www.gestión.pe – por Giancarlo Chang - Supervisor de Línea de Análisis del Mercado de Capitales y Regulación Financiera del BCRP

Último minuto, “el tipo de cambio se dispara”: Ahora, a quién llamamos?



Dólar cierra en máximo de tres semanas tras comentarios de funcionario del Fed sobre tasa de EE.UU.

<http://gestion.pe/mercados/dolar-cierra-maximo-tres-semanas-comentarios-funcionario-fed-sobre-tasa-eeuu-2171613>

Los negocios en la jornada ascendieron a US\$ 150 millones, un monto por debajo del promedio transado.



Dólar cierra con leve alza por avance global del billete verde

<http://gestion.pe/mercados/dolar-cierra-leve-alza-avance-global-billete-verde-2171519>

En la jornada vencieron swaps cambiarios por S/ 165 millones, lo que impulsó inicialmente los bancos a demandar dólares.



Tipo de cambio: ¿Mantendrá su volatilidad hasta fin de año?

<http://gestion.pe/economia/tipo-cambio-mantendra-su-volatilidad-hasta-fin-ano-2170837>

El tipo de cambio seguirá elevándose hacia su pronóstico estructural en un contexto de volatilidad internacional. Aquí las proyecciones de tres bancos.



Será complicado proyectar lo que pasará con el dólar en el 2017

<http://gestion.pe/mercados/complicado-proyectar-lo-que-pasara-dolar-2017-2170495>

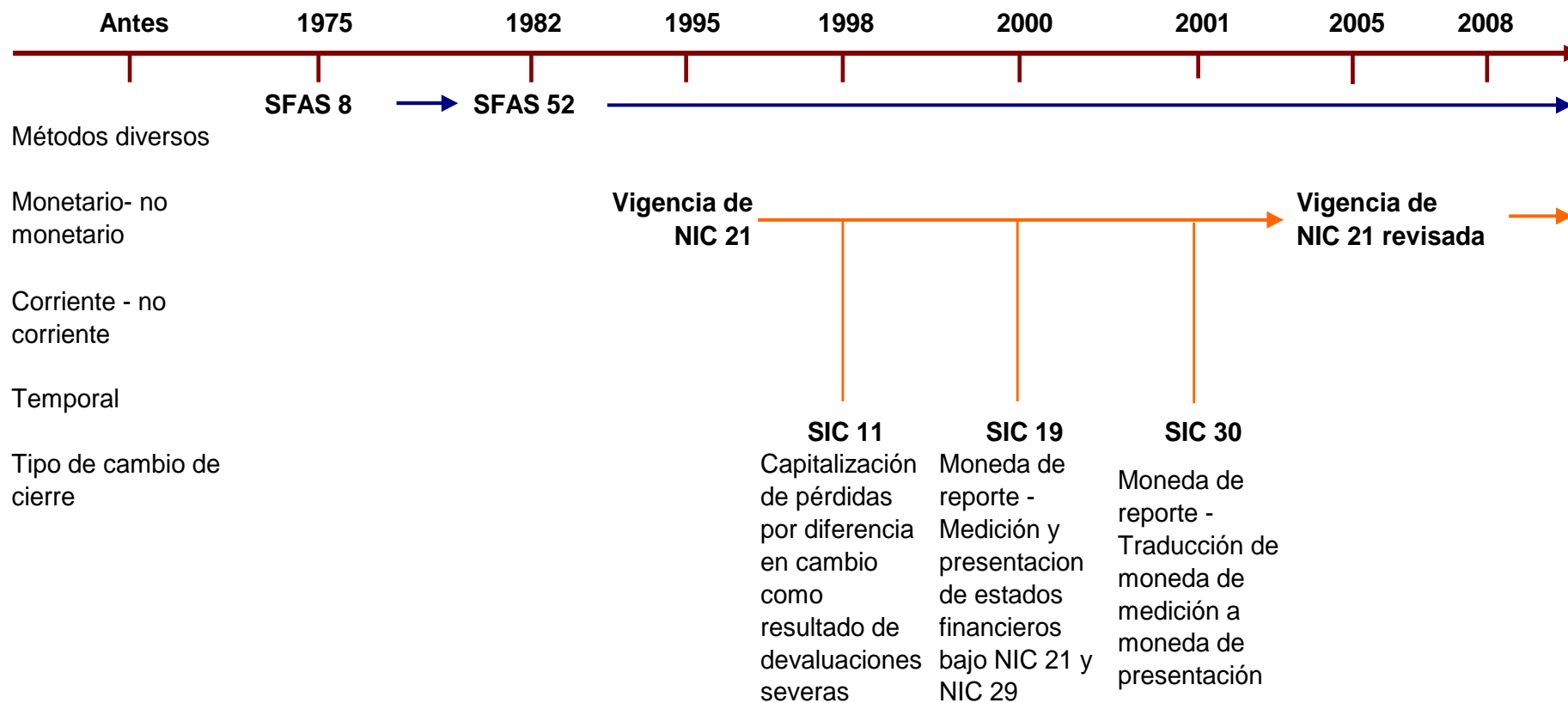
Incertidumbre en torno a la decisión de la Fed de EE.UU. sobre su tasa de referencia, seguirá generando presiones alcistas sobre el tipo de cambio.

Tags: BCR, FED, dólar, tipo de cambio

20/09/2016 06:00

**¿A quién llamamos?
Primero, revisemos la NIC 21**

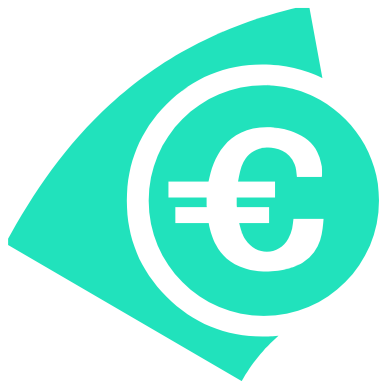
Un pedazo de historia contable de la NIC 21



La moneda funcional

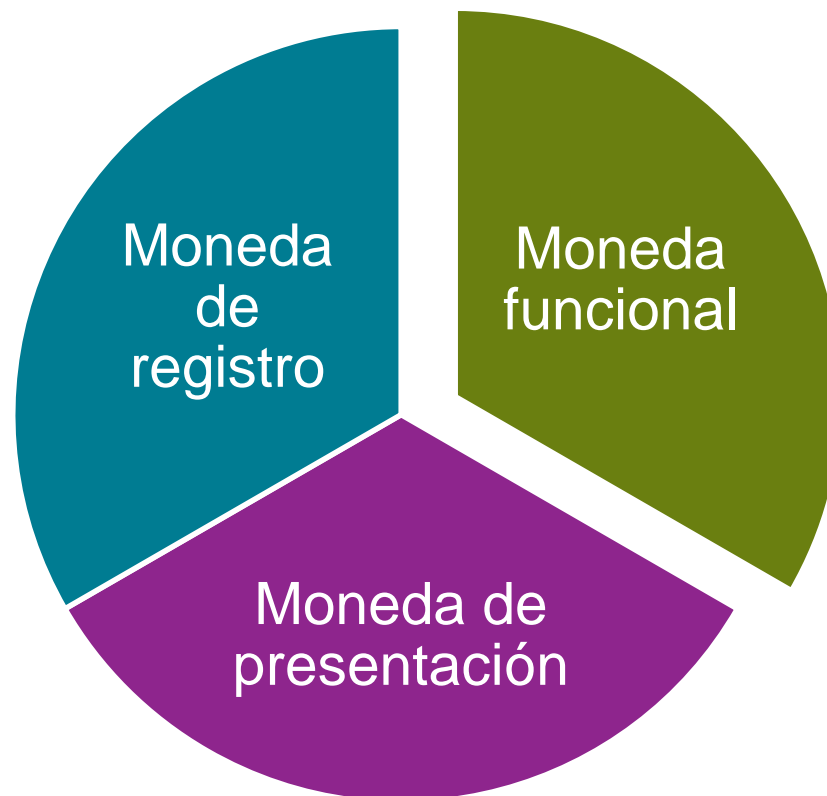
Moneda común denominador

- Principio contable fundamental. La contabilidad registra sólo aquellos hechos que pueden ser expresados en términos monetarios.
- Moneda nos proporciona una forma de **medición homogénea** para hechos diversos que ocurren dentro de una entidad.



Los tres conceptos de moneda de la NIC 21

Moneda en la que son llevados los libros y registros contables.



Moneda del entorno económico principal en el que opera la entidad.

Aquella en la cual se deben preparar los estados financieros (requerimiento legal, estatutario o de una matriz).

Criterios a considerar para determinar la moneda funcional

- Moneda de expresión de las transacciones no necesariamente es la moneda funcional.
- Mecanismos de protección de las empresas (economías hiperinflacionarias).
- Productos commodities (petróleo, plata) que tienen un mercado mundial.
- Empresa multinacional que opera en distintos segmentos geográficos (países).
- Precio de bienes o servicios son consecuencia de una actividad principal (contratistas mineros).
- Insumos principales de una empresa provienen de un país distinto a aquel donde vende su producción.
- Empresas que operan como una red mundial (actividades descentralizadas en distintos países: producción, marketing, finanzas)

Determinación de la moneda funcional (1/2)

Indicadores prioritarios

Moneda del país que influya fundamentalmente en los precios de venta de los bienes y servicios que comercializa la entidad.

Moneda que influya fundamentalmente en los costos de la mano de obra, materiales y otros costos necesarios para producir los bienes o prestar los servicios.

Indicadores adicionales

Moneda en la que se generan los fondos de las actividades de financiamiento.

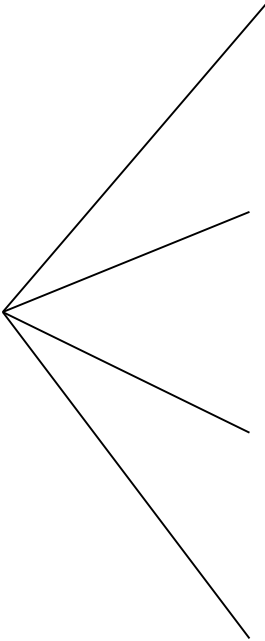
Moneda en la que se expresan las cuentas por cobrar.

Grado de autonomía del negocio en el extranjero respecto a su matriz.

En el Perú los contadores suelen determinar la moneda funcional sobre la base de los indicadores adicionales.

Determinación de la moneda funcional (2/2)

Moneda funcional de un negocio en el extranjero



```
graph LR; A[Moneda funcional de un negocio en el extranjero] --- B[Si las actividades del negocio en el extranjero se llevan a cabo como una extensión de la entidad que informa, en lugar de hacerlo con un grado significativo de autonomía.]; A --- C[Si las transacciones con la entidad que informa constituyen una proporción alta o baja de las actividades del negocio en el extranjero.]; A --- D[Si los flujos de efectivo de las actividades del negocio en el extranjero afectan directamente a los flujos de efectivo de la entidad que informa, y están disponibles para ser remitidos a la misma.]; A --- E[Si los flujos de efectivo de las actividades del negocio en el extranjero son suficientes para atender las obligaciones por deudas actuales y esperadas, en el curso normal de la actividad, sin que la entidad que informa deba poner fondos a su disposición.];
```

Si las actividades del negocio en el extranjero se llevan a cabo como una extensión de la entidad que informa, en lugar de hacerlo con un grado significativo de autonomía.

Si las transacciones con la entidad que informa constituyen una proporción alta o baja de las actividades del negocio en el extranjero.

Si los flujos de efectivo de las actividades del negocio en el extranjero afectan directamente a los flujos de efectivo de la entidad que informa, y están disponibles para ser remitidos a la misma.

Si los flujos de efectivo de las actividades del negocio en el extranjero son suficientes para atender las obligaciones por deudas actuales y esperadas, en el curso normal de la actividad, sin que la entidad que informa deba poner fondos a su disposición.

Cambio de moneda funcional

- Moneda funcional es la que mejor refleja las transacciones, sucesos y condiciones relacionados con la entidad.
- La moneda funcional sólo puede modificarse si cambian las condiciones y situaciones relevantes para la empresa.
- Cambio de moneda funcional se efectuará en forma prospectiva.

Ejemplos de situaciones en las que procede un cambio de moneda funcional

- Un país oficializa una moneda extranjera como moneda de curso legal (Ecuador – dólar estadounidense).
- Un país asume una moneda común a una zona económica (Italia abandona la lira por el euro). SIC 7 – Introducción al Euro.
- Una empresa pasa a exportar la mayoría de sus productos (distintos a un commodity) que anteriormente eran colocados solamente en el mercado nacional.

Metodologías de conversión de estados financieros

Diferencia entre los métodos de conversión a una moneda de presentación

	¿Están los libros en la moneda funcional?	
	<u>S</u> í (método corriente)	<u>N</u> o (método histórico)
Activos y pasivos monetarios	TC cierre	TC cierre
Activos y pasivos no monetarios (registrados al costo histórico)	TC cierre	TC histórico fecha de origen
Activos y pasivos no monetarios (registrados a valores razonables)	TC cierre	TC histórico fecha de tasación
Capital	TC histórico	TC histórico
Ingresos y gastos del ejercicio	TC promedio	TC promedio(*)
Presentación del resultado por conversión	Patrimonio neto (ORI)	Resultados del ejercicio

Nota: Este cuadro considera que tanto la moneda funcional como la moneda de presentación corresponden a economías no hiperinflacionarias

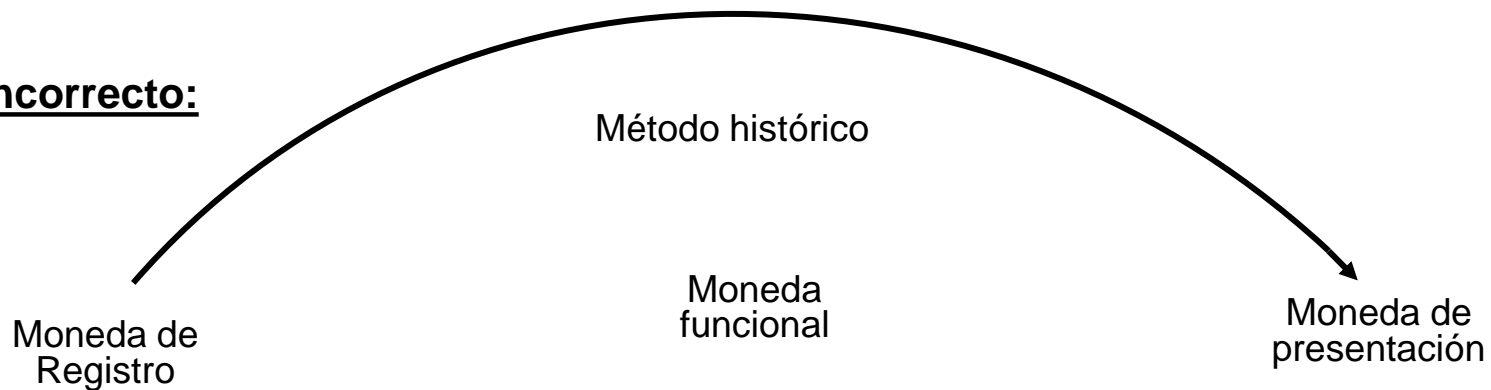
(*) TC histórico si son partidas de ingresos y gastos relacionadas con activos y pasivos no monetarios (depreciación, amortización, costo de ventas)

Circuito para la conversión de estados financieros

Correcto:



Incorrecto:



**Temas relacionados al
tratamiento de la diferencia de
cambio**

Impuesto a la renta diferido generado por la aplicación de la NIC 21

- Aplicable a los casos en los cuales la moneda funcional de una empresa es distinta al nuevo sol (aplicación del método histórico de conversión).
- Cuando se sigue el método histórico de conversión, la NIC 12 establece que la base contable de los activos y pasivos no monetarios se determina considerando el tipo de cambio histórico mientras que la base tributaria de los mismos se calcula al tipo de cambio de cierre.

Cálculo del IRD en nuevos soles

CUADRO No. 1 (Moneda de los libros contables)

	Base contable	Base tributaria	Diferencia temporal activa	IRD activo 30%
Año 1 Mercaderías	100,000	100,000	-	-
Año 2 Mercaderías	30,000	30,000	-	-
Provisión por desvalorización de mercaderías	(10,000)	-	(10,000)	(3,000)

Cálculo del IRD en nuevos dólares

CUADRO No. 2 (Moneda funcional)

	Tipo de cambio		Base	Base	Diferencia temporal	IRD activo
	Contable	Tributario	contable	tributaria	(activa)	30%
Año 1 Mercaderías	3.4	3.3	29,412	30,303	(891)	(267)
Año 2 Mercaderías	3.4	3.1	8,824	9,677	(853)	
Provisión por desvalorización de mercaderías, neto	3.4	3.1	(2,941)	-	(2,941)	
			-----	-----	-----	
			5,883	9,677	(3,794)	(1,138)

Comentarios a los cuadros anteriores

- Del análisis de los cuadros 1 y 2 podemos notar que tanto para el año 1 como para el 2 el costo de las existencias tiene la misma base contable y tributaria en nuevos soles, lo cual no ocurre para el caso de los dólares, generándose una diferencia temporal en esta moneda. Esto se interpreta (tomando como ejemplo el año 1) de la siguiente manera: en libros de la empresa las mercaderías adquiridas están contabilizadas a S/. 100,000 que le representan en moneda funcional al cierre del año una deducción futura por costo de ventas US\$ 30,303; mientras que realmente la empresa para adquirir estas existencias desembolsó US\$ 29,412. La diferencia temporal de US\$ 891 (US\$ 30,303 menos 29,412) genera un IRD de US\$ 267 que es activo porque constituye, en moneda funcional, una deducción adicional a la que tiene derecho la empresa como resultado de la fluctuación del dólar.

Diferencia de cambio capitalizable

- NIC 21 señala que la diferencia de cambio debe registrarse en resultados del ejercicio.
- Párrafo 6.e de la NIC 23 permite la capitalización de las diferencias de cambio que sean consideradas como ajustes a costos por intereses de la operación

Efectos de las diferencias de cambio en el Estado de Flujos de Efectivo

- No tener en cuenta las diferencias de cambio pueden dar lugar a distorsiones en los montos revelados como movimientos de efectivo.
- NIC 7 señala que los flujos de efectivo procedentes de transacciones en moneda extranjera se convertirán a la moneda funcional de la entidad aplicando al importe en moneda extranjera el tipo de cambio de la fecha en la que se produjo el flujo. Para conveniencia puede emplearse un tipo de cambio promedio.
- Las diferencias de cambio no realizadas no producen flujos de efectivo pero se mostrarán como una línea separada de las actividades de operación, inversión y financiamiento.

Caso de aplicación

Antecedentes

- La empresa ABC es subsidiaria de una empresa estadounidense (la Matriz tiene moneda funcional US\$).
- ABC importa vehículos de la planta de su Matriz.
- ABC comercializa los vehículos en el mercado local. Los ingresos han crecido en los últimos años en promedio de 10% anual.
- Las ventas se facturan en US\$ y los precios se fijan sobre la base de la oferta y demanda local.
- ABC tiene deudas de corto plazo con bancos locales en US\$.
- ABC tiene financiamiento de corto y largo plazo con la Matriz en US\$.
- Habitualmente la Matriz provee de fondos a ABC para necesidades de capital de trabajo.
- Los excedentes de efectivo se mantienen en US\$.
- ABC reporta periódicamente sus resultados a Matriz. La Matriz ha designado un gerente que ejerce el máximo rol ejecutivo de ABC.

Caso de aplicación (cont.)

Antecedentes

Los costos de ABC son principalmente los siguientes (excepto por la importación de vehículos éstos se pagan a proveedores locales):

	<u>Participación</u>	<u>Moneda que predomina en el pago</u>
Importación de vehículos	50%	US\$
Costos de importación	11%	US\$
Regalías a casa matriz	8%	US\$
Costos laborales	8%	Nuevo sol
Gastos de ventas	14%	Nuevo sol
Gastos de administración	9%	Nuevo sol
	<hr/> <u>100%</u>	

Caso de aplicación

Determinación:

MF = S/.

Indicadores primarios	
- Moneda del país que influye en los precios de venta	S/.
- Moneda del país cuyas fuerzas competitivas y regulaciones determinen fundamentalmente los precios de venta	S/.
- Moneda que influye en costos (mano de obra, materiales y otros) para producir los bienes o suministrar los servicios.	S/ US\$
Indicadores secundarios	
- Moneda de financiamiento	US\$
- Moneda en que se mantienen los excedentes de efectivo	US\$
Indicadores adicionales	
(a) ¿actividades de la Subsidiaria son extensión de la Matriz? ¿no existe alta autonomía?	Sí
(b) ¿transacciones con la Matriz son una proporción alta?	Sí
(c) ¿flujos de efectivo de la Subsidiaria afectan directamente a los flujos de efectivo de la Matriz, y están disponibles para su remesa?	Sí/No
(d) ¿los flujos de efectivo de la Subsidiaria son suficientes para atender sus obligaciones, en el curso normal de la actividad, sin que la Matriz deba poner fondos a su disposición?	No