

EJERCICIO N° 1: Método del Impuesto Diferido

Al cierre de un ejercicio anual, la empresa Giotto SA presenta las siguientes mediciones contables e impositivas de su patrimonio neto, **una vez contabilizado el impuesto a las ganancias**:

Rubros	Mediciones contables	Mediciones impositivas
<u>Activo</u>		
Caja y Bancos	50.000.-	50.000.-
Bs. Cambio (la MC incluye el revalúo a costo de reposición)	170.000.-	150.000.-
Bs. Uso (la diferencia está dada x el valor de recuperó)	400.000.-	300.000.-
<u>Total del activo</u>	<u>620.000.-</u>	<u>500.000.-</u>
<u>Pasivo</u>		
Deudas Comerciales	50.000.-	50.000.-
Previsiones	30.000.-	
Impuesto Diferido	31.500.-	31.500.-
<u>Total del pasivo</u>	<u>111.500.-</u>	<u>81.500.-</u>
<u>Patrimonio neto</u>	<u>508.500.-</u>	<u>418.500.-</u>

La diferencia entre ambos patrimonios netos es temporaria. El saldo de la cuenta “Impuesto diferido” se encuentra incluida dentro del PASIVO por \$ 31.500.- (= 90.000 x 0,35, siendo MI > MC).

Al cierre del ejercicio siguiente, sus activos y pasivos, **ANTES** de contabilizar el impuesto a las ganancias y de anular las diferencias permanentes son los siguientes:

Rubros	Mediciones contables	Mediciones impositivas
<u>Activo</u>		
Caja y Bancos	90.000.-	90.000.-
Bs. Cambio (la MC incluye el revalúo a costo de reposición)	250.000.-	200.000.-
Bs. Uso (la diferencia está dada x el valor de recuperó)	370.000.-	260.000.-
Alquileres Presuntos a cobrar		<u>25.000.-</u>
<u>Total del activo</u>	<u>710.000.-</u>	<u>575.000.-</u>
<u>Pasivo</u>		
Deudas Comerciales	50.000.-	50.000.-
Impuesto Diferido	31.500.-	31.500.-
<u>Total del pasivo</u>	<u>81.500.-</u>	<u>81.500.-</u>
<u>Patrimonio neto</u>	<u>628.500.-</u>	<u>493.500.-</u>

Se debe tener en cuenta:

- Las diferencias en Bienes de Uso y Bienes de Cambio, que están descriptas más arriba se **reversarán** en ejercicios siguientes.

Se solicita:

- a) Determinar en primer lugar los resultados contable e impositivo del ejercicio.
- b) Determinar y contabilizar el impuesto a las ganancias del nuevo ejercicio, considerando tanto la base balance como la base resultados. La tasa del impuesto es del 35 %.
- c) Expresar el saldo del ejercicio de la cuenta Impuesto Diferido.

EJERCICIO N° 2: Método del Impuesto Diferido

Una empresa ha finalizado su ejercicio con una ganancia contable antes del impuesto a las ganancias por \$ 185.000.- La tasa a considerar es del 35 %.

Además, corresponde tener en cuenta que:

- Se encuentran incluidos en el resultado impositivo, Ingresos Presuntos por \$ 15.000.-
- Las diferencias temporarias han tenido en el ejercicio un movimiento neto acreedor de \$ 32.000.-
- La empresa utilizó un crédito por quebranto impositivo de \$ 21.000.-, que no había sido contabilizado con anterioridad.

Se solicita:

- a) Contabilizar el IG de acuerdo al método del impuesto diferido.
- b) Determinar el cargo por IG que incluirá en el estado de resultados del ejercicio.
- c) Confeccionar la nota de conciliación del IG devengado.

EJERCICIO N° 3: Títulos de Deuda

Una empresa adquiere títulos de la deuda pública el 01/01/2013.

El valor de los mismos es de \$ 210.000, los que se cancelarán en tres cuotas semestrales al 30/06 y 31/12 de cada año por un valor de \$ 70.000 cada una.

La tasa de interés es fija y alcanza al 7,5% semestral, pagándose intereses junto con la amortización de los títulos. La TIR resultante alcanza al 6,60% semestral.

Luego del corte del cupón del 31/12/2013 se realiza una actualización de los títulos del 8 % anual.

Se solicita:

- a) Determinar el costo de adquisición de los títulos.
- b) Confeccionar la tabla del flujo de fondo.
- c) Determinar el valor técnico resultante antes de la actualización de los títulos y luego de la misma.
- d) Practicar los asientos correspondientes hasta la actualización.

EJERCICIO N° 4: Estado de Flujos de Efectivo

Los estados de situación patrimonial a considerar para preparar este EFE son los siguientes:

Activo	Saldos al inicio	Saldos al cierre	Pasivo	Saldos al inicio	Saldos al cierre
<u>Activo corriente</u>			<u>Pasivo corriente</u>		
Caja y bancos	30.700.-	102.920.-	Proveedores	58.080.-	87.120.-
Créditos por ventas	96.800.-	130.680.-	Préstamos bancarios	84.000.-	114.000.-
Bienes de cambio	<u>116.000.-</u>	<u>162.000.-</u>	Sueldos y cargas soc.	2.700.-	3.900.-
<u>Total activo corriente</u>	<u>243.500.-</u>	<u>395.600.-</u>	IVA a depositar	<u>1.920.-</u>	<u>5.480.-</u>
<u>Activo no corriente</u>			<u>Total pasivo corriente</u>	<u>146.700.-</u>	<u>210.500.-</u>
Bienes de uso	<u>230.500.-</u>	<u>211.000.-</u>	<u>Total del pasivo</u>	<u>146.700.-</u>	<u>210.500.-</u>
<u>Total activo no corriente</u>	<u>230.500.-</u>	<u>211.000.-</u>	<u>Patrimonio neto</u>	<u>327.300.-</u>	<u>396.100.-</u>
<u>Total del activo</u>	<u>474.000.-</u>	<u>606.600.-</u>	<u>Total</u>	<u>474.000.-</u>	<u>606.600.-</u>

Información adicional:

1. Los saldos de créditos por ventas y proveedores incluyen IVA calculado a la tasa del 21 %.
2. La única variación en bienes de uso es la amortización del ejercicio por \$ 19.500.-
3. La evolución de los préstamos bancarios en el ejercicio es la siguiente:

Ejercicios UNIDADES I a IV – Contabilidad Superior II - UCSF

Saldo al inicio del ejercicio	84.000.-
Nuevos préstamos obtenidos en el ejercicio	36.000.-
Intereses devengados pagados:	5.000.-
Intereses devengados a pagar:	7.000.-
Pagos efectuados durante el ejercicio (incluye los intereses pagados indicados)	<u>-18.000.-</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>114.000.-</u>

El total de intereses devengados por \$ 12.000.- (5.000 + 7.000) se incluye en el estado de resultados

4. El incremento patrimonial del ejercicio, por \$ 68.800.- corresponde al siguiente cálculo:
- Aumento de capital en el ejercicio, integrado en efectivo por \$ 13.800.-
 - Ganancia del ejercicio por \$ 55.000.-, conforme al siguiente estado de resultados:

Ventas		294.000.-
Costo de ventas:		
Existencia inicial de bienes de cambio	116.000.-	
Compras en el ejercicio	210.000.-	
Existencia final de bienes de cambio	<u>-162.000.-</u>	<u>-164.000.-</u>
Ganancia bruta sobre ventas		130.000.-
Sueldos y cargas sociales		-43.500.-
Intereses perdidos		-12.000.-
Amortizaciones de bienes de uso		<u>-19.500.-</u>
Ganancia del ejercicio		<u>55.000.-</u>

Se solicita:

- a) Confeccionar el estado de flujo de efectivo y equivalentes de efectivo por el método directo, tercera alternativa de exposición del IVA.
- b) Confeccionar el estado de flujo de efectivo y equivalentes de efectivo por el método indirecto.

EJERCICIO N° 5: Instrumentos Derivados

Una empresa lanza una opción de compra hasta una determinada fecha de 300.000 acciones con cotización, cobrando una prima de \$ 0,16 por acción. Las acciones objeto de la operación son inmediatamente adquiridas por el lanzador a un valor de cotización de \$ 2,47 por acción. El precio de ejercicio se pacta en \$ 2,70 por acción.

A fecha de cierre de un período contable de la empresa lanzadora, la opción se encuentra en curso y los valores de cotización en el mercado son los siguientes:

- ✓ Prima \$ 0,23 por acción
- ✓ Acciones \$ 2,63.

A fecha de vencimiento el valor de cotización de las acciones es \$ 2,90 y el tomador decide hacer uso de la opción de comprar.

En todos los casos, los gastos del mercado, tanto en operaciones de compra como de venta, alcanzan al 2 % y todos los valores indicados anteriormente son previos a la suma o resta (según corresponda) de esos gastos.

Se solicita:

Desde el punto de vista del **lanzador**, únicamente:

- a) Efectuar las valuaciones correspondientes de las acciones y de la opción de compra a la fecha de cierre del mencionado período contable y al vencimiento de la opción.
- b) Practicar las correspondientes registraciones contables.

EJERCICIO N° 6: Títulos de Deuda

El día 30 de abril de 2013, una empresa adquiere títulos de la deuda pública por un valor nominal de \$ 30.000.-, ya amortizado por el emisor en un 70 %.

Las cuotas pendientes se cancelarán los días 30 de junio y 31 de diciembre de 2013 y 30 de junio de 2014.

Estos títulos han sido emitidos con una tasa semestral del 3 %.

Por su parte, la TIR resultante a la fecha de la adquisición de los títulos alcanzó al 4,20 % semestral.

Se solicita:

- a) Determinar el costo de los títulos y el consiguiente flujo neto de efectivo de esta operación.
- b) Confeccionar la tabla de devengamiento de los resultados financieros que corresponde al caso planteado.

EJERCICIO N° 7: Instrumentos Derivados

1. Operación a futuro, plazo 60 días.
2. Objeto: Sorgo, cuyo precio de cotización a la fecha del contrato es de \$ 100.000.- La operación se pacta a un precio a futuro de \$ 130.000.-
3. A los 30 días de la fecha original, el sorgo objeto de la transacción cotiza en el mercado a \$ 112.000.-. El vendedor cierra ejercicio en esta fecha.
4. A fecha de vencimiento el valor de cotización del sorgo es de \$ 127.000.-
5. Los gastos en el mercado son del 3 %, tanto para operaciones de venta como para las de compra. Las cifras indicadas no incluyen estos gastos.
6. El vendedor adquiere el sorgo al vencimiento.

Se solicita:

Sólo en la contabilidad del **vendedor a futuro**:

- a) Contabilizar la operación descrita a su origen, a fecha de cierre de ejercicio del vendedor y a la de vencimiento del contrato. El devengamiento de intereses se practicará a interés simple, es decir devengando el 50 % de esos intereses en cada mes de la operación.
- b) Determinar el resultado contabilizado y justificarlo.

SOLUCIONES PROPUESTAS**EJERCICIO N° 1: Método del Impuesto Diferido**

Los resultados del ejercicio son los siguientes:

Conceptos	Resultado contable	Resultado impositivo
Patrimonio neto a fecha de inicio del ejercicio	508.500.-	418.500.-
Patrimonio neto a fecha de cierre del ejercicio antes del R°	<u>628.500.-</u>	<u>493.500.-</u>
Ganancia del ejercicio	<u>120.000.-</u>	<u>75.000.-</u>

Base balance**Mediciones de activos y pasivos**

En consecuencia, la aplicación de la base balance es la siguiente:

Conceptos	Importes
Medición contable del patrimonio neto a FCE	628.500.-
Medición impositiva del patrimonio neto a FCE (neto de DP de 25.000)	<u>468.500.-</u>
Diferencias temporarias acumuladas a FCE (MC > MI, saldo acreedor)	160.000.-
Diferencia temporarias acumuladas a FCE anterior (MC>MI, saldo acreedor)	<u>+90.000.-</u>
Diferencia del ejercicio (aumento de diferencias temporarias pasivas, movimiento acreedor)	-70.000.-
Tasa	<u>x 35 %</u>
Impuesto diferido del ejercicio (Movimiento acreedor)	<u>24.500.-</u>

Base resultados

Conceptos	Resultado contable	Resultado impositivo
Ganancias del ejercicio (ver cálculos al comienzo de esta solución)	120.000.-	75.000.-
Diferencias permanentes	<u>25.000.-</u>	
Ganancia contable ajustada por diferencias permanente	145.000.-	
Tasa	<u>x 35 %</u>	<u>x 35 %</u>
Impuestos del ejercicio (1ª columna: devengado y 2ª columna: determinado)	<u>50.750.-</u>	<u>26.250.-</u>

En consecuencia, el Impuesto diferido del ejercicio, por diferencia entre los impuestos devengado y determinado es de \$ **24.500.-**, movimiento acreedor, dado que el impuesto devengado es mayor al impuesto determinado. Su importe es el mismo del ejercicio que surgió mediante la base balance.

El asiento por la contabilización del impuesto a las ganancias es el siguiente:

Cuentas	Débitos	Créditos
Impuesto a las ganancias	50.750	
a Impuesto diferido		24.500
a Impuesto a las ganancias a pagar		26.250

El saldo final del Impuesto Diferido:

Impuesto Diferido	
	31.500 SI
	24.500 movimiento ACREEDOR del ej.
	56.000 SF

EJERCICIO N° 2: Método del Impuesto Diferido

Cuentas	Débitos	Créditos
Impuesto a las ganancias (200.000 x 35 %)	70.000.-	
a Impuesto diferido (32.000 x 35 %)		11.200.-
a Impuesto a las ganancias a pagar (70.000 – 11.200 – 21.000)		37.800.-
a Impuesto a las ganancias (uso del CFxQI no contab.)		21.000.-

El cargo neto por impuesto a las ganancias a incluir en el estado de resultados es de \$ 49.000.- Obviamente, en el asiento anterior se pudo también contabilizar directamente el cargo neto indicado.

La nota de conciliación solicitada puede tener la siguiente presentación:

Conceptos	Importes	Efecto impositivo
Ganancia contable	185.000	64.750
Diferencias permanentes	+15.000	+5.250
Subtotal – Ganancia contable ajustada por diferencias permanentes	200.000	70.000
Utilización de crédito por quebranto impositivo no contabilizado	-60.000	-21.000
Totales (La segunda columna indica el importe cargado a resultados en concepto de impuesto a las ganancias en este ejercicio)	140.000	49.000

EJERCICIO N° 3: Títulos de Deuda**Cálculo del costo original y del flujo neto (resultado financiero a devengar)**

MOMENTO	FLUJO DE INGRESOS			FLUJO DE EGRESOS	FLUJO NETO	VALOR RESIDUAL
	AMORTIZ.	RENTA	TOTAL			
01/01/13 - Compra				-213.401,87	-213.401,87	210.000,00
30/06/13 - 1° cuota amort. + int.	70.000,00	15.750,00	85.750,00		85.750,00	140.000,00
31/12/13 - 2° cuota amort. + int.	70.000,00	10.500,00	80.500,00		80.500,00	70.000,00
30/06/14 - 3° cuota amort. + int.	70.000,00	5.250,00	75.250,00		75.250,00	0,00
TOTALES	210.000,00	31.500,00	241.500,00	-213.401,87	28.098,13	

$$\text{FLUJO DE EGRESOS} = \frac{85.750,00}{1,066^1} + \frac{80.500,00}{1,066^2} + \frac{75.250,00}{1,066^3}$$

$$\text{FLUJO DE EGRESOS} = 80.440,90 + 70.840,48 + 62.120,49$$

FLUJO DE EGRESOS = 213.401,87

Devengamiento de los resultados financieros y cálculo del valor de los títulos

PERÍODO DE DEVENGAMIENTO	VALOR AL INICIO DEL PERÍODO	TASA %	INTERESES DEVENG.	COBROS	VALOR AL FINAL DEL PERÍODO
Desde 01/01/13 al 30/06/13	213.401,87	0,0660	14.084,52	85.750,00	141.736,39
Desde 01/07/13 al 31/12/13	141.736,39	0,0660	9.354,60	80.500,00	70.590,99
Desde 01/01/14 al 30/06/14	70.590,99	0,0660	4.659,01	75.250,00	0,00
TOTAL			28.098,13		

Actualización

MOMENTO	FLUJO DE INGRESOS			FLUJO DE EGRESOS	FLUJO NETO	VALOR RESIDUAL
	AMORTIZ.	RENTA	TOTAL			
01/01/14 - Act., luego de la 2° cuota				-76.238,27	-76.238,27	75.600,00
30/06/14 - 3° cuota de amort. + intereses	75.600,00	5.670,00	81.270,00		81.270,00	0,00
TOTALES	75.600,00	5.670,00	81.270,00	-76.238,27	5.031,73	

PERÍODO DE DEVENGAMIENTO	VALOR AL INICIO DEL PERÍODO	TASA %	INTERESES DEVENG.	COBROS AL FINAL DEL PERÍODO	VALOR AL FINAL DEL PERÍODO
Desde 01/01/14 al 30/06/14	76.238,27	0,0660	5.031,73	81.270,00	0,00
		TOTAL	5.031,73		

Contabilización

$$R^{\circ} \text{ por actualización TP} = \text{VT en libros} * \% \text{ de actualización}$$

$$5.647,28 = 70.590,99 * 0,08$$

Al momento de la actualización de los Títulos Públicos	Títulos Públicos a R° por actualización TP	5.647,28	5.647,28
--------------------------------------------------------	-----------------------------------------------	----------	----------

EJERCICIO N° 4: Estado de Flujo de EfectivoVariación neta de Efectivo (válido para ambos métodos)

Saldo al inicio de Efectivo	30.700.-
Saldo al final de Efectivo	<u>102.920.-</u>
AUMENTO NETO de Efectivo	<u>72.220.-</u>

Método Directo – 3er Alternativa de Exposición del IVA

<u>ACTIVIDADES OPERATIVAS</u>	
Cobro a Clientes (294.000 + 30.700 - 102.920)	260.120.-
Pago a Proveedores (210.000 + 58.080 - 87.120)	- 180.960.-
Efecto Neto POSITIVO del IVA	3.560.-
Pago de Sueldos y Jornales	- 42.300.-
Flujo GENERADO de Efectivo por A. Operativas	<u>40.420.-</u>
<u>ACTIVIDADES de INVERSIÓN</u>	
Aportes recibidos de los propietarios	<u>13.800.-</u>
Flujo GENERADO de Efectivo por A. de Inversión	<u>13.800.-</u>
<u>ACTIVIDADES de FINANCIACIÓN</u>	
Préstamo obtenido	36.000.-
Pago de intereses y capital	- 18.000.-
Flujo GENERADO de Efectivo por A. de Financiación	<u>18.000.-</u>
AUMENTO NETO de Efectivo	<u>72.220.-</u>

Método Indirecto

<u>ACTIVIDADES OPERATIVAS</u>	
R° del Ejercicio (GANANCIA)	55.000.-
<i>Anulaciones:</i>	
Amortizaciones del Ejercicio	19.500.-
Intereses Perdidos	12.000.-
<i>Variaciones de A° y P° Operativos:</i>	
Aumento de Bs. Cambio	-46.000.-
Aumento de Créditos por Venta	-33.800.-
Aumento de Proveedores	29.040.-
Aumento de Sueldos y Jornales	1.200.-
Efecto Neto POSITIVO del IVA	<u>3.560.-</u>
Flujo GENERADO de Efectivo por A. Operativas	<u>40.420.-</u>
<u>ACTIVIDADES de INVERSIÓN</u>	
Aportes recibidos de los propietarios	<u>13.800.-</u>
Flujo GENERADO de Efectivo por A. de Inversión	<u>13.800.-</u>
<u>ACTIVIDADES de FINANCIACIÓN</u>	
Préstamo obtenido	36.000.-
Pago de intereses y capital	- 18.000.-
Flujo GENERADO de Efectivo por A. de Financiación	<u>18.000.-</u>
AUMENTO NETO de Efectivo	<u>72.220.-</u>

EJERCICIO N° 5: Instrumentos Derivados

Cuentas	Débitos	Créditos
Acciones (300.000 x 2,47 x 1,02) a Caja <i>Fecha de origen de la operación: por la compra de acciones</i>	755.820	755.820
Caja a Opciones de compra lanzadas (300.000 x 0,16 x 0,98) <i>Lanzamiento de las opciones y cobro de primas</i>	47.040	47.040
Resultado opciones a Opciones de compra lanzadas (300.000x0,23x1,02-47.040) <i>FCE: Por el revalúo de la deuda por opciones lanzadas</i>	23.340	23.340
Acciones (300.000 x 2,63 x 0,98 – 755.820) a Resultado acciones <i>FCE: Por el revalúo de las acciones</i>	17.400	17.400
Acciones (300.000 x 2,90 x 0,98 – 773.220) a Resultado acciones <i>Fecha de vencimiento: VNR de mercado de las acciones a vender</i>	79.380	79.380
Opciones de compra lanzadas (58.800 – 70.380) a Resultado opciones <i>Fecha de vencimiento: Ver cálculo al pie de los asientos</i>	11.580	11.580
Caja (300.000 x 2,70 x 0,98) a Acciones <i>Fecha de vencimiento: Venta de las acciones</i>	793.800	793.800
Opciones de compra lanzadas a Acciones <i>Fecha de vencimiento: Cancelación de ambas cuentas</i>	58.800	58.800

Ejercicios UNIDADES I a IV – Contabilidad Superior II - UCSF

El valor final de opciones de compra lanzadas es de:

$$300.000 \times 0,98 \times (2,90 - 2,70) = \mathbf{58.800.-}$$

El valor en libros anterior era de \$ 70.380.-, por lo que a la fecha de ejercicio de la opción el valor de la deuda se reduce en \$ 11.580.-

El lanzador obtuvo una ganancia de \$ 85.020.-, dada por la diferencia entre los ingresos y egresos que le generaron esta operación (47.040 + 793.800 – 755.820).

Dicha ganancia se encuentra contabilizada en las siguientes cuentas:

1. Resultado acciones: 17.400 + 79.380 = 96.780.-
2. Resultado opciones: - 23.340 + 11.580 = -11.760.-
3. Ganancia obtenida: 85.020.-

EJERCICIO N° 6: Títulos de deuda

Cálculo del costo original y del flujo neto (resultado financiero a devengar)

Fecha	Ingresos			Egresos	Flujo neto de efectivo	Valor residual al final del período
	Amortización	Renta	Total			
30-04-05				9.042,88	-9.042,88	9.000.-
30-06-05	3.000,00	270,00	3.270,00		3.270,00	6.000.-
31-12-05	3.000,00	180,00	3.180,00		3.180,00	3.000.-
30-06-06	3.000,00	90,00	3.090,00		3.090,00	-.-
Totales	9.000,00	540,00	9.540,00	9.042,88	497,12	

El costo de la inversión es el siguiente:

$$9.042,88 = \frac{3.270}{0,333} + \frac{3.180}{1,333} + \frac{3.090}{2,333}$$

$$1,042 \qquad \qquad 1,042 \qquad \qquad 1,042$$

Devengamiento de los resultados financieros y cálculo del valor de los títulos

Período de devengamiento	Valor al inicio del período	Tasa %	Intereses devengados	Cobros al final del período	Valor al final del período
01-05-05 a 30-06-05	9.042,88	1,3808	124,86	3.270,00	5.897,74
01-07-05 a 30-09-05	5.897,74	2,0784	122,58		6.020,32
01-10-05 a 31-12-05	6.020,32	2,0784	125,13	3.180,00	2.965,45
01-01-06 a 30-06-06	2.965,45	4,2000	<u>124,55</u>	3.090,00	
Total intereses devengados			<u>497,12</u>		

EJERCICIO N° 7: Instrumentos Derivados

Cuentas	Débitos	Créditos
Deudores venta a futuro (130.000 x 0,97) a Intereses positivos a devengar a Ventas a futuro (100.000 x 0,97) <i>Fecha de Origen del Contrato: reconocimiento de la venta a futuro y el crédito en moneda.</i>	126.100.-	29.100.- 97.000.-
Costo venta a futuro (100.000 x 1,03) a Acreedores por sorgo a entregar <i>Fecha de Origen del Contrato: reconocimiento del costo y de la deuda en especie.</i>	103.000.-	103.000.-
Intereses positivos a devengar a Intereses ganados <i>FCE: devengamiento del 50% de los intereses.</i>	14.550.-	14.550.-
R° x T. – Sorgo a entregar (112.000 x 1,03 – 103.000) a Acreedores por sorgo a entregar <i>FCE: revalúo de la deuda en especie.</i>	12.360.-	12.360.-
Intereses positivos a devengar a Intereses ganados <i>Fecha de Vencimiento del Contrato: devengamiento del 50% restante de los intereses.</i>	14.550.-	14.550.-
R° x T. – Sorgo a entregar (127.000 x 1,03 – 115.360) a Acreedores por sorgo a entregar <i>Fecha de Vencimiento del Contrato: revalúo de la deuda en especie.</i>	15.450.-	15.450.-
Sorgo (127.000 x 1,03) a Banco c/c <i>Fecha de Vencimiento del Contrato: el vendedor adquiere el activo a entregar.</i>	130.810.-	130.810.-
Acreedores por cereales a entregar a Sorgo <i>Fecha de Vencimiento del Contrato: liquidación de posiciones finales.</i>	130.810.-	130.810.-
Banco c/c a Deudores por venta a futuro <i>Fecha de Vencimiento del Contrato: liquidación de posiciones finales.</i>	126.100.-	126.100.-

Cuentas	Débitos	Créditos
Ventas a futuro		97.000.-
Costo de ventas a futuro	103.000.-	
Intereses ganados	<u>27.810.-</u>	
Resultado por tenencia – Sorgo a entregar		<u>29.100.-</u>
Totales	<u>130.810.-</u>	<u>126.100.-</u>
Saldo neto: Pérdida	<u>4.710.-</u>	
<i>Otra forma de analizar:</i>		
+ Ingresos por la venta del sorgo	126.100.-	
- Egresos por la compra del sorgo	<u>- 130.810.-</u>	
Saldo neto: Pérdida	<u>- 4.710.-</u>	