



Martina

sociedad anónima

Sumario

1	Estados Contables	
	Estado de Situación Patrimonial	4
	Estado de Resultados	5
	Estado de Evolución del Patrimonio Neto	6
2	Información complementaria	
	Notas al caso práctico	7 14
3	Solución al caso de aplicación	
	Ajuste por inflación	15 18

Martina

sociedad anónima

- Estado de Situación Patrimonial
- Estado de Resultados
- Estado de Evolución del Patrimonio Neto
- Notas al caso práctico
- Solución al caso de aplicación - Ajuste por inflación

Por el ejercicio terminado el 30 de junio de 2018 comparativo con el ejercicio anterior

ACTIVOS	2018	2017	Notas
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	1.246.300,00	821.000,00	2.1
Inversiones temporarias	1.345.000,00	1.693.000,00	2.2
Créditos por ventas	2.363.000,00	1.755.080,00	2.3
Otros créditos	2.113.000,00	1.948.000,00	2.4
Bienes de cambio	3.856.000,00	2.840.000,00	2.5
Total activo corriente	10.923.300,00	9.057.080,00	
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones permanentes	888.000,00	1.235.000,00	2.6
Bienes de uso	1.885.350,00	1.703.450,00	2.7
Activos intangibles	108.000,00	108.000,00	2.8
Propiedades de inversión	5.762.900,00	5.850.000,00	2.9
Total activo no corriente	8.644.250,00	8.896.450,00	
TOTAL ACTIVOS	19.567.550,00	17.953.530,00	
PASIVOS	2018	2017	Notas
PASIVO CORRIENTE			
Deudas:			
* Comerciales	1.488.000,00	1.180.000,00	2.10
* Bancarias	1.148.000,00	286.000,00	2.11
* Sociales	1.523.000,00	1.324.000,00	2.12
* Fiscales	1.264.290,00	1.200.000,00	2.13
* Otras	1.472.000,00	940.000,00	2.14
Total pasivo corriente	6.895.290,00	4.930.000,00	
PASIVO NO CORRIENTE			
Deudas:			
* Fiscales	429.610,00	236.000,00	2.15
* Previsiones	446.000,00	490.000,00	2.16
Total pasivo no corriente	875.610,00	726.000,00	
TOTAL PASIVOS	7.770.900,00	5.656.000,00	
PATRIMONIO NETO	2018	2017	
Según estado respectivo	11.796.650,00	12.297.530,00	
Total del Patrimonio Neto	11.796.650,00	12.297.530,00	
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	19.567.550,00	17.953.530,00	

• El informe del Auditor Independiente de fecha 04/10/2018 en documento aparte.

Juan Martín
Contador Público
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 86 – F° 166
C.U.I.T. 20-22222222-0

Agostina Ten
Presidente
C.U.I.T. 23-55555555-8

Por el ejercicio terminado el 30 de junio de 2018 comparativo con el ejercicio anterior

RESULTADO POR LA ACTIVIDAD	2018	2017
Ventas Netas	9.902.640,00	7.502.000,00
Costo de Ventas	(4.203.550,00)	(3.250.000,00)
Resultado Bruto	5.699.090,00	4.252.000,00
Ingresos por Alquileres	235.000,00	156.000,00
Ingresos por Servicios	75.000,00	52.000,00
INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS	2018	2017
GASTOS		
De Administración	(1.955.000,00)	(1.266.000,00)
De Comercialización	(1.768.000,00)	(1.774.000,00)
OTROS INGRESOS Y EGRESOS		
Otros Ingresos	51.000,00	23.360,00
Otros Egresos	238.900,00	(12.360,00)
RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA		
Generados por activos	154.000,00	128.000,00
Generados por pasivos	180.000,00	21.000,00
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	2.909.990,00	1.580.000,00
Impuesto a las Ganancias	(1.110.870,00)	(324.500,00)
RESULTADO DEL EJERCICIO - GANANCIA	1.799.120,00	1.255.500,00

• El informe del Auditor Independiente de fecha 04/10/2018 en documento aparte.

Juan Martín
Contador Público
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 86 – F° 166
C.U.I.T. 20-22222222-0

Agostina Ten
Presidente
C.U.I.T. 23-55555555-8

Por el ejercicio terminado el 30 de junio de 2018 comparativo con el ejercicio anterior

DETALLE	2018						2017
	APORTES DE LOS PROPIETARIOS		GANANCIAS RESERVADAS		RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL DEL PATRIMONIO NETO	TOTAL DEL PATRIMONIO NETO
	Capital Social	Subtotal	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Total	Total	Total
Saldos al inicio	700.000,00	700.000,00	140.000,00	1.850.000,00	9.607.530,00	12.297.530,00	12.392.030,00
Desafectación de reserva facultativa y distribución de resultados conforme a lo dispuesto por la Asamblea celebrada el 28/01/2018: a Distribución de dividendos en efectivo					(1.000.000,00)	(1.000.000,00)	(600.000,00)
Distribución de resultados conforme a lo dispuesto por la Asamblea celebrada el 27/04/2018: a Distribución de dividendos en efectivo					(1.300.000,00)	(1.300.000,00)	(750.000,00)
Resultado del Ejercicio según Estado de Resultados					1.799.120,00	1.799.120,00	1.255.500,00
SALDOS AL CIERRE	700.000,00	700.000,00	140.000,00	1.850.000,00	9.106.650,00	11.796.650,00	12.297.530,00

- El informe del Auditor Independiente de fecha 04/10/2018 en documento aparte.

Juan Martín
Contador Público
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 86 – F° 166
C.U.I.T. 20-22222222-0

Agostina Ten
Presidente
C.U.I.T. 23-55555555-8

Por el ejercicio terminado el 30 de junio de 2018 comparativo con el ejercicio anterior

1. DETALLE DE LOS PRINCIPALES RUBROS

2.1.- Caja y bancos

Su composición es la siguiente:

	2018	2017
En \$		
Caja en \$	18.000,00	8.500,00
Banco de la Provincia de Buenos Aires Cta. Cte. en \$	12.500,00	57.600,00
Valores a depositar	302.000,00	468.630,00
Banco Santander Cta. Cte. en \$	113.800,00	45.320,00
En u\$s		
Caja en u\$s (1)	200.000,00	92.950,00
Banco Santander Cta. Cte. en u\$s (2)	600.000,00	148.000,00
Total	1.246.300,00	821.000,00

(1) Se trata de u\$s 5.000,00 valuados a \$ 40 por cada dólar.

(2) Se trata de u\$s 15.000,00 valuados a \$ 40 por cada dólar.

2.2.- Inversiones temporarias

Su composición es la siguiente:

	2018	2017
Plazo fijo en \$ (1)	390.000,00	1.245.000,00
Títulos públicos (2)	955.000,00	448.000,00
Total	1.345.000,00	1.693.000,00

(1) Incluye intereses devengados por \$ 12.500,00.-

(2) Se trata de Títulos Públicos valuados a valor de cotización al cierre.

- El informe del Auditor Independiente de fecha 04/10/2018 en documento aparte.

Juan Martín
Contador Público
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 86 – F° 166
C.U.I.T. 20-22222222-0

Agostina Ten
Presidente
C.U.I.T. 23-55555555-8

2.3.- Créditos por ventas

Su composición es la siguiente:

	2018	2017
Deudores en \$		
Deudores por ventas	980.000,00	555.000,00
Deudores morosos y en gestión judicial	260.000,00	260.000,00
Tarjetas de crédito a cobrar	543.000,00	867.000,00
menos		
Previsión deudores incobrables	(220.000,00)	(150.000,00)
sub total	1.563.000,00	1.532.000,00
Deudores en u\$s		
Deudores del exterior (1)	800.000,00	223.080,00
sub total	800.000,00	223.080,00
Total	2.363.000,00	1.755.080,00

(1) Se trata de u\$s 20.000,00 valuados a \$ 40 por cada dólar.

2.4.- Otros Créditos

Su composición es la siguiente:

	2018	2017
I.V.A. - saldo a favor técnico	153.000,00	646.000,00
I.V.A. - saldo a favor de libre disponibilidad	356.000,00	12.800,00
Ganancias Saldo a Favor	0,00	212.000,00
Cuentas particulares directores	759.000,00	826.000,00
Adelantos y préstamos al personal	130.000,00	151.000,00
Anticipo a proveedores de mercaderías	670.000,00	66.200,00
Depósito en garantía alquiler en pesos	12.000,00	12.000,00
Seguros a devengar	33.000,00	22.000,00
Total	2.113.000,00	1.948.000,00

- El informe del Auditor Independiente de fecha 04/10/2018 en documento aparte.

Juan Martín
Contador Público
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 86 – F° 166
C.U.I.T. 20-22222222-0

Agostina Ten
Presidente
C.U.I.T. 23-55555555-8

2.5.- Bienes de Cambio

Su composición es la siguiente:

	2018	2017
Mercadería de reventa importada (1)	458.000,00	1.860.000,00
Mercadería de reventa (1)	3.398.000,00	980.000,00
Total	3.856.000,00	2.840.000,00

(1) La mercadería contablemente esta valuada a valores de reposición. El valor impositivo al 30-06-2018 asciende a \$ 3.256.500.

2.6.- Inversiones permanentes (1)

Su composición es la siguiente:

	2018	2017
Acciones Molinos Río de la Plata S.A. (2)	238.000,00	825.000,00
Acciones de La Princesita S.A. (3)	650.000,00	410.000,00
Total	888.000,00	1.235.000,00

(1) Ver altas y bajas del ejercicio 2019 en notas complementarias

(2) Valuadas a valor de cotización

(3) Valuadas a valor patrimonial proporcional

2.7.- Bienes de Uso (1)

Su evolución fue la siguiente

	2018	2017
Saldo al Inicio	1.703.450,00	1.614.250,00
Altas del ejercicio	630.000,00	235.000,00
Bajas del ejercicio	(200.000,00)	0,00
Amortización del ejercicio	(248.100,00)	(145.800,00)
Saldo al Cierre	1.885.350,00	1.703.450,00
Total	1.885.350,00	1.703.450,00

(1) Ver altas y bajas del ejercicio 2019 en notas complementarias

- El informe del Auditor Independiente de fecha 04/10/2018 en documento aparte.

Juan Martín
Contador Público
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 86 – F° 166
C.U.I.T. 20-22222222-0

Agostina Ten
Presidente
C.U.I.T. 23-55555555-8

2.8.- Activos Intangibles

Su composición es la siguiente:

	2018	2017
Marca " LA ACADEMIA"	108.000,00	108.000,00
Total	108.000,00	108.000,00

2.9.- Propiedades de Inversión

Su evolución fue la siguiente

	2018	2017
Saldo al Inicio	5.850.000,00	5.937.100,00
Amortización del ejercicio	(87.100,00)	(87.100,00)
Saldo al cierre	5.762.900,00	5.850.000,00
Total	5.762.900,00	5.850.000,00

2.10.- Deudas Comerciales

Su composición es la siguiente:

	2018	2017
En \$		
Proveedores	518.000,00	440.000,00
Cheques diferidos a debitar	142.000,00	133.000,00
Provisión facturas a recibir	212.000,00	189.000,00
En u\$s		
Proveedores del Exterior (1)	616.000,00	418.000,00
Total	1.488.000,00	1.180.000,00

(1) Se trata de u\$s 15.400,00 valuados a \$ 40 por cada dólar.

- El informe del Auditor Independiente de fecha 04/10/2018 en documento aparte.

Juan Martín
Contador Público
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 86 – F° 166
C.U.I.T. 20-22222222-0

Agostina Ten
Presidente
C.U.I.T. 23-55555555-8

2.11.- Deudas bancarias

Su composición es la siguiente:

	2018	2017
En \$		
Adelanto en cuenta corriente Banco Santander	32.000,00	74.000,00
Banco Santander - a sola firma -	145.000,00	212.000,00
En u\$s		
Banco Itaú - préstamo prendario (1)	971.000,00	0,00
Total	1.148.000,00	286.000,00

(1) Se trata de u\$s 24.275,00 valuados a \$ 40 por cada dólar.

2.12.- Deudas sociales

Su composición es la siguiente:

	2018	2017
Remuneraciones a pagar	683.469,06	594.164,83
Régimen Nacional de la Seguridad Social	318.636,85	277.002,75
Régimen Nacional de Obras Sociales	76.410,38	66.426,35
Retenciones seguridad social sufridas	(28.794,10)	(25.031,77)
Aseguradora de Riesgos del Trabajo	13.742,27	11.946,66
Seguro de vida obligatorio	321,49	279,48
Sindicatos a pagar	38.524,53	33.490,79
Provisión S.A.C. y Cargas sociales sobre S.A.C.	408.192,60	354.856,86
Provisión Vacaciones y Cargas sociales sobre vacaciones	12.496,93	10.864,04
Total	1.523.000,00	1.324.000,00

2.13.- Deudas fiscales

Su composición es la siguiente:

	2018	2017
Retenciones de ganancias a pagar	453.430,00	406.630,00
Retenciones Impuesto al valor agregado a pagar	328.700,00	398.700,00
Tasa de Seguridad e Higiene Municipalidad Avellaneda	32.290,00	43.670,00
Ingresos brutos - Retenciones y percepciones a pagar	128.000,00	213.000,00
Impuesto a las ganancias a pagar (*)	189.870,00	0,00
Plan de Facilidades de Pago a pagar	132.000,00	138.000,00
Total Corrientes	1.264.290,00	1.200.000,00

• El informe del Auditor Independiente de fecha 04/10/2018 en documento aparte.

Juan Martín
Contador Público
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 86 – F° 166
C.U.I.T. 20-22222222-0

Agostina Ten
Presidente
C.U.I.T. 23-55555555-8

(*) Composición:	2018	2017
Impuesto determinado	1.110.870,00	324.500,00
Anticipos	0,00	(246.000,00)
Retenciones y percepciones de ganancias	(685.000,00)	(290.500,00)
Pago a cuenta impuesto ley 25.413	(236.000,00)	0,00
Total	189.870,00	(212.000,00)

2.14.- Otras Deudas

Su composición es la siguiente:

	2018	2017
Honorarios a Pagar	150.000,00	135.000,00
Provisión Honorarios al Directorio (1)	650.000,00	475.000,00
Provisión Honorarios al Síndico	180.000,00	50.000,00
Gratificaciones al personal (2)	92.000,00	30.000,00
Dividendos en efectivo a pagar	400.000,00	250.000,00
Total	1.472.000,00	940.000,00

(1) Impositivamente por el ejercicio 2018 se pudo deducir \$ 432.625.-

(2) La asamblea aprobó \$ 200.000.-

2.15.- Deudas Fiscales

Su composición es la siguiente:

	2018	2017
Moratoria Tasa de Seguridad e Higiene Avellaneda	328.610,00	87.000,00
Plan de Facilidades a Pagar	101.000,00	149.000,00
Total	429.610,00	236.000,00

2.16.- Previsiones

Su evolución fue la siguiente

	2018	2017
Saldo al Inicio	490.000,00	512.100,00
Utilización durante el ejercicio	(98.500,00)	(87.100,00)
Incremento del ejercicio	54.500,00	65.000,00
Saldo al cierre	446.000,00	490.000,00
Total	446.000,00	490.000,00

- El informe del Auditor Independiente de fecha 04/10/2018 en documento aparte.

Juan Martín
Contador Público
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 86 – F° 166
C.U.I.T. 20-22222222-0

Agostina Ten
Presidente
C.U.I.T. 23-55555555-8

2. NOTAS COMPLEMENTARIAS

	TIPO COMPRADOR	TIPO VENDEDOR
⇒ Cotización del dólar al 30-06-2018	42,00	45,00

⇒ **Asamblea de Accionistas**

La asamblea de accionistas que trato el ejercicio 2018 celebrada el 04/10/2018 aprobó la siguiente distribución de utilidades:

Honorarios al Directorio	650.000,00
Honorarios al Síndico	180.000,00
Gratificaciones al personal	200.000,00
Dividendos en efectivo	1.800.000,00

- Las gratificaciones al personal se abonaron el 28-10-2018.
- Los honorarios se abonaron el 28-11-2018.
- Los dividendos se pusieron a disposición el 22-05-2019.

⇒ **Bienes de Uso**

1.- Altas del ejercicio

16-12-2018 compra de un rodado para el reparto de mercadería en \$	556.000,00
28-02-2019 compra de módulo para caja registradora en \$	329.000,00
Total de altas del ejercicio	<u>885.000,00</u>

2.- Bajas del ejercicio

15-01-2019 venta de una máquina empaquetadora (1) en \$	375.000,00
Total de bajas del ejercicio	<u>375.000,00</u>

(1) La máquina empaquetadora fue adquirida el 7-01-2015 en \$ 120.000.-

⇒ **Inversiones Permanentes**

Compra de acciones	
07-07-2018 compra acciones de la Guarda Imperial en \$	750.000,00
Total de compras del ejercicio	<u>750.000,00</u>
Venta de acciones	
16-12-2018 vende las acciones de La Princesita S.A. (1) en \$	320.000,00
Total de ventas del ejercicio	<u>320.000,00</u>
(1) Fueron adquiridas en 15-07-2000 en \$ 450.000,00.-	

⇒ **Aportes de capital efectuados por los accionistas**

19-09-2018 aporte en efectivo	612.000,00
12-05-2019 aporte en efectivo	265.000,00
Total de aportes del ejercicio	<u>877.000,00</u>

⇒ **Coeficientes supuestos**

06/2018	1,600
07/2018	1,550
08/2018	1,500
09/2018	1,450
10/2018	1,400
11/2018	1,350
12/2018	1,300
01/2019	1,250
02/2019	1,200
03/2019	1,150
04/2019	1,100
05/2019	1,050
06/2019	1,000

PRIMERA PARTE - FASE I - estático

Determinación del Activo Computable

Activo Contable 19.567.550,00

menos

Activos no Computables

Inversiones - Acciones	888.000,00	
Bienes de Uso	1.885.350,00	
Activos Intangibles	108.000,00	
Propiedades de Inversión	5.762.900,00	(8.644.250,00)

Activos Computables Contables 10.923.300,00

Costo computable bienes enajenados en el ejercicio

Acciones

Precio de venta		320.000,00	
Costo computable		(450.000,00)	450.000,00
Valor de adquisición	450.000,00	(130.000,00)	
coeficiente 1	450.000,00		

Bienes de Uso

Precio de venta		375.000,00	
Costo computable		(72.000,00)	72.000,00
Valor de adquisición	120.000,00	303.000,00	
Amortización AC	(48.000,00)		
	72.000,00		522.000,00

Activos Computables Contables + CC de bienes enajenados 11.445.300,00

Ajustes de valuación de los activos computables

Ajustes en más

⇒ Caja

Moneda Extranjera			
Impositivo	5.000 x 42	210.000,00	
Contable	5.000 x 40	<u>200.000,00</u>	10.000,00

⇒ Bancos

Moneda Extranjera			
Impositivo	15.000 x 42	630.000,00	
Contable	15.000 x 40	<u>600.000,00</u>	30.000,00

⇒ Créditos por ventas

Previsión deudores incobrables			220.000,00
Deudores del Exterior			
Impositivo	20.000 x 42	840.000,00	
Contable	20.000 x 40	<u>800.000,00</u>	40.000,00

Ajustes en menos

⇒ Bienes de Cambio

Impositivo		3.256.500,00	
Contable		<u>3.856.000,00</u>	(599.500,00)

Total del ajuste		<u>(299.500,00)</u>	<u>(299.500,00)</u>
------------------	--	---------------------	---------------------

Activo Computable Impositivo

11.145.800,00

Determinación del Pasivo Computable

Corriente

Cuentas por Pagar en \$		872.000,00	
Cuentas por Pagar en u\$s	15.400 x 45	693.000,00	
Deudas Bancarias en \$		177.000,00	
Deudas Bancarias en u\$s	24.275 x 45	1.092.375,00	
Remuneraciones y Cargas Sociales		1.523.000,00	
Deudas Fiscales		1.074.420,00	
Otros Deudas		550.000,00	

No corriente

Deudas Fiscales		429.610,00	
Honorarios al Directorio		432.625,00	
Honorario al Síndico		180.000,00	
Gratificaciones al Personal		<u>200.000,00</u>	7.224.030,00

Pasivo Computable Impositivo

7.224.030,00

Activo Computable Impositivo	11.145.800,00
Pasivo Computable Impositivo	<u>(7.224.030,00)</u>
CAPITAL EXPUESTO AL INICIO	3.921.770,00

Resultado de Fase I

Capital Expuesto al Inicio	coeficiente -1 04/01 a 04/02	Resultado
3.921.770,00	(1,60 - 1)	2.353.062,00

Activo > Pasivo = Pérdida

SEGUNDA PARTE - FASE II - dinámico**Ajustes positivos - ganancia**

⇒ Compra de bienes de uso

fecha	importe	coeficiente-1	ajuste positivo
16-12-2018	556.000,00	(1,30 - 1)	166.800,00
28-02-2019	329.000,00	(1,20 - 1)	65.800,00

⇒ Compra de acciones

fecha	importe	coeficiente-1	ajuste positivo
07-07-2018	750.000,00	(1,55 - 1)	412.500,00

⇒ Pago de Honorarios en exceso de lo deducible

fecha	importe	coeficiente-1	ajuste positivo
28-11-2018	217.375,00	(1,35 - 1)	76.081,25

⇒ Pago de Dividendos

fecha	importe	coeficiente-1	ajuste positivo
22-05-2019	1.800.000,00	(1,05 - 1)	90.000,00

Total de ajustes positivos**811.181,25****Ajustes negativos - pérdida**

⇒ Aportes de capital

fecha	importe	coeficiente-1	ajuste negativo
19-09-2018	612.000,00	(1,45 - 1)	275.400,00
12-05-2019	265.000,00	(1,05 - 1)	13.250,00

Total de ajustes negativos**(288.650,00)****Resultado Fase II****522.531,25****RESULTADO FINAL**

Fase I	(2.353.062,00)
Fase II	522.531,25

Pérdida Final - Ajuste por inflación**(1.830.530,75)**