

CURSO · 2026

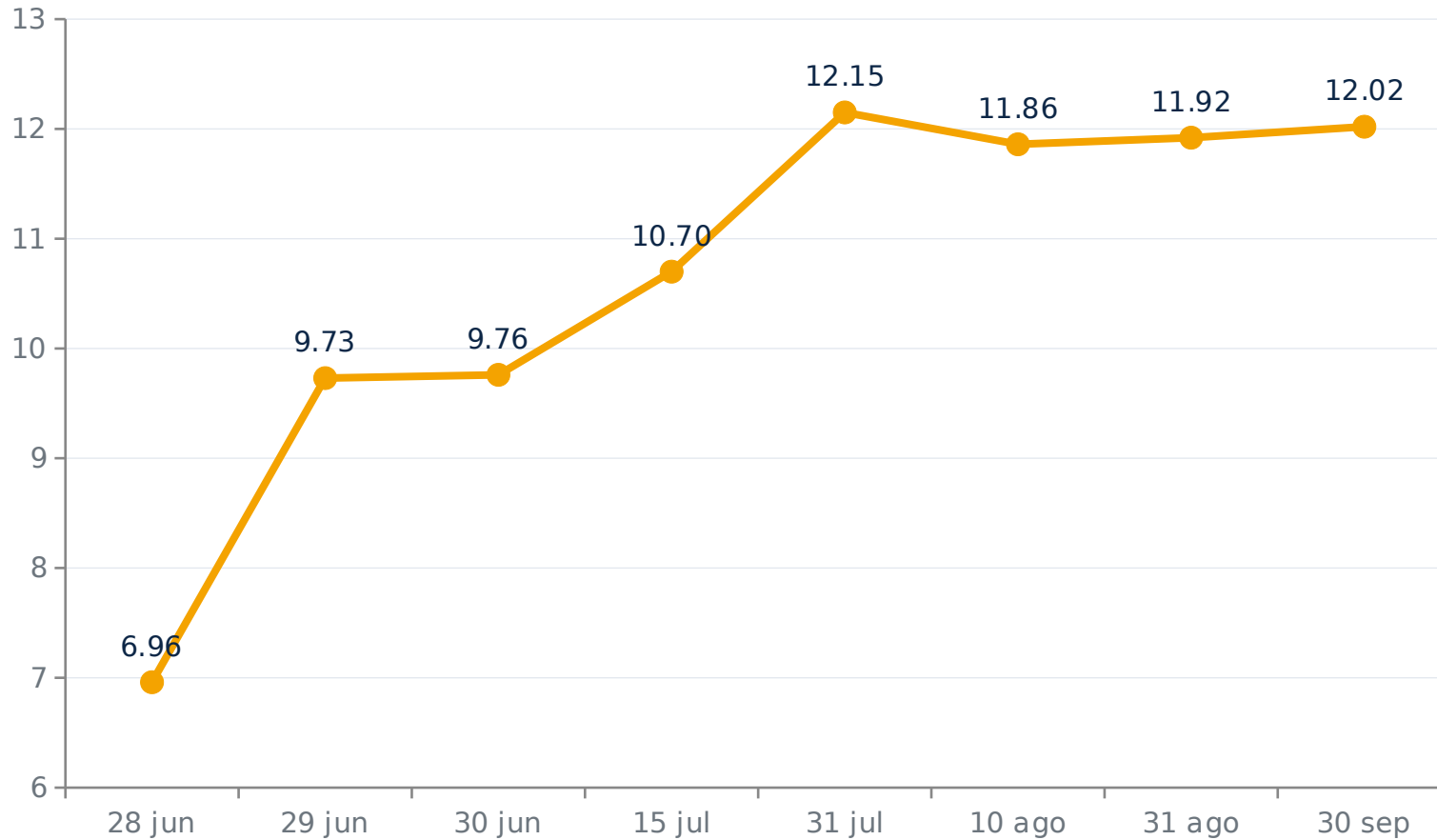


Diferencias de cambio: de 6,96 al dólar flexible

Guía práctica para empresas, con casos reales, asientos y ejercicios

¿Qué pasó con el dólar? Un cambio de régimen en tres meses

Tipo de cambio oficial del BCB (Bs por USD), 2026



+72 %

subió el dólar entre el 28 de junio y el 30 de septiembre



R.M. 245 del MEFP

Desde el 29/06/2026 el BCB publica cada día hábil un tipo de cambio oficial (TCO) variable.

Todo lo que su empresa tiene en dólares cambió de valor en Bs. Pero no todo se actualiza igual.

Tres dudas que llegan todos los días al estudio



1 · Inventarios importados

"Compré a 9,76 y hoy el dólar está a 12. ¿Mi inventario vale más? ¿Mi costo de ventas sube?"

Caso Empresa importadora: una brecha de Bs 14,37 millones entre el almacén y la contabilidad.



2 · Cuentas por cobrar y pagar en USD

"Le debo a mi proveedor del exterior, ¿qué registro al cierre? Mi cliente me paga en dólares, ¿gané o perdí?"

Casos: importadora, exportador de servicios, préstamo bancario.



3 · Anticipos de clientes en USD

"Me pagaron la mitad de un lote a 6,96. ¿Ahora les debo el doble?"

Caso: urbanizadora con promesas de venta en dólares, y qué pasa si hay que devolver.

Tres dudas. Una sola regla para resolverlas.

La regla de oro: ¿al final entrego o recibo dinero, o una cosa?



DINERO → partida monetaria

- Dólares en caja y en el banco
- Cuentas por cobrar a clientes en USD
- Cuentas por pagar a proveedores en USD
- Préstamos bancarios en USD
- Anticipos que debo DEVOLVER en dinero

SE ACTUALIZAN al TCO de cierre y de pago. La diferencia va a resultados: diferencia de cambio (NC 6).



COSA → partida no monetaria

- Mercadería e inventarios (aunque sean importados)
- Maquinaria, vehículos, terrenos
- Anticipos recibidos por un BIEN que voy a entregar
- Anticipos pagados por un BIEN que voy a recibir
- Ingresos diferidos

NO SE ACTUALIZAN. Se quedan en los bolivianos que costaron (TCO de su fecha). Cero diferencia de cambio.

Qué dice la norma, en una página



NC 3 · Define qué es monetario

Monetarios: disponibilidades, cuentas a cobrar y a pagar. No monetarios: activos fijos, inventarios, resultados y patrimonio (puntos 2 h y 2 i).



NC 6 · Diferencias de cambio a resultados

Se imputan al ejercicio en que se originan, "independientemente de su cobro o pago". Cuenta: Diferencia de cambio.



NC 12 · Sobre qué saldos y a qué precio

Cuentas por cobrar y por pagar "que requieren liquidarse en divisas". La compra de dólares se registra "al precio efectivamente pagado".



Boletín CTNAC 2/2024 · Une todo con la NIC 21

Partidas monetarias: tipo de cambio de cierre. No monetarias al costo: tipo de cambio de la fecha de la transacción (NIC 21, 23).



Art. 16 D.S. 24051 · El IUE sigue a la NC 6

Ganancias gravadas y pérdidas deducibles en la gestión en que se originan. Requisito: vinculación con la actividad y respaldo (art. 8).

Ejercicio 1: ¿monetaria (M) o no monetaria (N)?

EJERCICIO 1

Para cada partida en dólares pregúntese: ¿al final entrego o recibo dinero, o una cosa?

1. Deuda con proveedor chino, USD
50.000

¿ M o N ?

2. Mercadería importada en el almacén

¿ M o N ?

3. Préstamo del banco en USD

¿ M o N ?

4. Anticipo RECIBIDO de un cliente por
un lote

¿ M o N ?

5. Dólares en caja

¿ M o N ?

6. Camioneta comprada en USD

¿ M o N ?

7. Anticipo PAGADO a un proveedor por
una máquina

¿ M o N ?

8. Cuenta por cobrar a un cliente del
exterior

¿ M o N ?

Respuestas del ejercicio 1

RESPUESTAS

Los dos anticipos son la trampa: la moneda del contrato no manda; manda lo que se va a entregar.

1. Deuda con proveedor chino, USD 50.000

MONETARIA · se actualiza

2. Mercadería importada en el almacén

NO MONETARIA · se queda

3. Préstamo del banco en USD

MONETARIA · se actualiza

4. Anticipo RECIBIDO de un cliente por un lote

NO MONETARIA · se queda

5. Dólares en caja

MONETARIA · se actualiza

6. Camioneta comprada en USD

NO MONETARIA · se queda

7. Anticipo PAGADO a un proveedor por una máquina

NO MONETARIA · se queda

8. Cuenta por cobrar a un cliente del exterior

MONETARIA · se actualiza

Caso: Importadora Andina S.R.L. compra a crédito



La situación

15 de junio de 2026. Compra mercadería a su proveedor de China por USD 20.000, pagaderos a 60 días.

TCO del día: 6,96.

En un solo asiento nacen dos personajes con destinos distintos:

- una COSA: la mercadería, que vale Bs 139.200 y seguirá valiendo eso.
- una DEUDA en dólares: USD 20.000 que valen Bs 139.200 hoy... y otra cosa mañana.

15/06/2026 · Registro de la compra (TCO 6,96)

Cuenta	Debe (Bs)	Haber (Bs)
Mercaderías (USD 20.000 × 6,96)	139.200	
Proveedores del exterior M/E		139.200



Mercaderías
Bs 139.200

No monetaria. Se queda ahí.



Proveedores M/E
USD 20.000

Monetaria. Cambia con el TCO.

Cierre del 30 de junio: solo la deuda se actualiza

9,76

TCO del BCB al 30/06/2026

30/06 · Deuda: $20.000 \times 9,76 = 195.200$ (estaba en 139.200)

Cuenta	Debe (Bs)	Haber (Bs)
Diferencia de cambio (gasto, 5950)	56.000	
Proveedores del exterior M/E		56.000

Bs 56.000

pérdida por diferencia de cambio =
 $\text{USD } 20.000 \times (9,76 - 6,96)$



Deuda: 139.200 → 195.200

Es dinero que voy a entregar. Se mide al TCO de cierre. La pérdida es real y devengada: va a resultados hoy, aunque pague en agosto (NC 6).



Mercadería: 139.200 → 139.200

Es una cosa. No se entera de que el dólar subió. Si el sistema la actualiza, esconde la pérdida dentro del inventario y después "desaparece" el margen.

Pago del 14 de agosto: dos formas de conseguir los dólares

TCO del día: 11,86

A · El banco vende USD al TCO: $20.000 \times 11,86 = 237.200$

Cuenta	Debe (Bs)	Haber (Bs)
Proveedores del exterior M/E	195.200	
Diferencia de cambio (gasto)	42.000	
Banco M/N		237.200

B · Compra USD en el mercado a 12,50: 250.000

Cuenta	Debe (Bs)	Haber (Bs)
Proveedores del exterior M/E	195.200	
Diferencia de cambio (gasto)	54.800	
Banco M/N		250.000



NC 12, punto 2.1: "al precio efectivamente pagado"

Venga del banco o del mercado paralelo, la compra de divisas se contabiliza por lo que realmente costó, con su comprobante. La diferencia frente al valor en libros de la deuda es diferencia de cambio (NC 12, 2.5).



Pérdida total de la operación (variante B)

$56.000 \text{ (cierre)} + 54.800 \text{ (pago)} = \text{Bs } 110.800$
 $= \text{USD } 20.000 \times (12,50 - 6,96)$. La contabilidad cierra con la realidad económica.

¿Deducible? Sí: factura, comprobante de la compra de dólares y TCO del BCB.

El otro lado: cuando el cliente me paga en dólares



La situación

Consultora factura USD 10.000 el 05/01/2026 (TCO 6,96).

El cliente paga el 30/06/2026 (TCO 9,76).

Recibe Bs 97.600 por una factura registrada en Bs 69.600.

Ganó Bs 28.000 sin hacer nada. Esa ganancia está gravada con el IUE.

05/01/2026 · Factura USD 10.000 × 6,96

Cuenta	Debe (Bs)	Haber (Bs)
Cuentas por cobrar clientes M/E	69.600	
Ingresos por servicios		69.600

30/06/2026 · Cobro al TCO 9,76

Cuenta	Debe (Bs)	Haber (Bs)
Banco (USD 10.000 × 9,76)	97.600	
Cuentas por cobrar clientes M/E		69.600
Diferencia de cambio (ingreso, 4950)		28.000

En toda operación en dólares, lo que uno gana el otro lo pierde: su cliente registró estos mismos Bs 28.000 como pérdida. Impuestos mira a los dos.

Préstamos en dólares: la pregunta del millón

Bs 506.000

pérdida devengada al 31/12/2026 por un préstamo de USD 100.000 tomado a 6,96 (TCO de cierre supuesto: 12,02)

31/12/2026 · 100.000 × (12,02 – 6,96)

Cuenta	Debe (Bs)	Haber (Bs)
Diferencia de cambio (gasto)	506.000	
Préstamos bancarios M/E		506.000



¿Se registra aunque no pague ni una cuota?

Sí. NC 6: en el ejercicio en que se origina, "independientemente de su cobro o pago". Es pérdida devengada, no realizada.



¿Es deducible en el IUE?

Sí. Art. 16 D.S. 24051 remite a la NC 6; ninguna norma excluye las no realizadas. Condición: préstamo vinculado al negocio y respaldado (contrato, destino de fondos, plan de pagos, TCO del BCB).



¿Y los intereses?

Se devengan en USD mes a mes y se convierten al TCO de cada devengo. 8 % anual sobre USD 100.000 = USD 8.000, pero cada mes vale distinto en Bs.

Ejercicio 2: Ferretería El Tornillo

EJERCICIO 2



Los datos

- 10/07/2026: compra herramientas por USD 8.000 a crédito. TCO 10,70.
- 31/07/2026: cierre mensual. TCO 12,15.
- 20/08/2026: paga la factura. TCO 11,86.

Pista: el dólar subió y después bajó. En una fecha pierden y en otra ganan.



Calcule

1. El valor de la deuda (y de la mercadería) el 10 de julio.
2. La diferencia de cambio al cierre de julio: ¿ganancia o pérdida? Asiento.
3. La diferencia de cambio en el pago de agosto, y el resultado neto de toda la operación.

Compruebe: el neto debe ser $\text{USD } 8.000 \times (\text{TCO de pago} - \text{TCO de compra})$.

Respuestas del ejercicio 2

RESPUESTAS

10/07 · Compra

Cuenta	Debe (Bs)	Haber (Bs)
Mercaderías	85.600	
Proveedores M/E (8.000 × 10,70)		85.600

31/07 · Cierre: PÉRDIDA 11.600

Cuenta	Debe (Bs)	Haber (Bs)
Diferencia de cambio (pérdida)	11.600	
Proveedores M/E (8.000 × 12,15 = 97.200)		11.600

20/08 · Pago: GANANCIA 2.320

Cuenta	Debe (Bs)	Haber (Bs)
Proveedores M/E	97.200	
Banco (8.000 × 11,86)		94.880
Diferencia de cambio (ganancia)		2.320

Neto de la operación

Pérdida 11.600 – Ganancia 2.320 =

PÉRDIDA Bs 9.280

= USD 8.000 × (11,86 – 10,70). Cada parte va al IUE en la gestión en que se originó.

Caso Empresa importadora: cuatro problemas que el auditor encontró... y una sola causa

Bs 58.016

de residual en la carpeta de importación, cerrado con un asiento manual

A ojo

se partía el residual entre "ajuste al costo" y "diferencia de cambio" (Bs 44.130 y Bs 6.368)

Bs 14,37 millones

de brecha entre el inventario del reporte de almacén ($\text{USD} \times \text{TCO } 11,58$) y el mayor contable (Bs históricos $\approx 9,50$)

Cada día

el costo unitario del kardex saltaba con el TCO, aunque el costo en USD no cambiara: margen comprimido



La única causa

El sistema valuaba el inventario como costo en $\text{USD} \times \text{TCO}$ del día. Trataba una COSA como si fuera DINERO.

La brecha de Bs 14,37 millones no era un faltante, ni una merma, ni un error de costeo: era reexpresar al TCO de hoy un activo que la norma dice que no se reexpresa.

El inventario no es un dólar guardado

REGLA: el inventario se registra en los bolivianos que costó, al TCO del día de cada compra, y nunca se vuelve a convertir por el movimiento del dólar (NIC 21, 23 b; NC 3).

Importación USD 15.000 a TCO 9,76

Cuenta	Debe (Bs)	Haber (Bs)
Inventario materia prima	146.400	
Proveedores del exterior M/E		146.400

Pago a TCO 10,85: $15.000 \times 10,85 = 162.750$

Cuenta	Debe (Bs)	Haber (Bs)
Proveedores del exterior M/E	146.400	
Diferencia de cambio (gasto)	16.350	
Banco		162.750



El inventario sigue en Bs 146.400

Los 16.350 no son "mayor costo de la mercadería": son mayor costo de la DEUDA. Capitalizarlos infla el inventario, difiere la pérdida y deforma el margen de cada unidad.



El televisor de Bs 3.000

Si el dólar sube mañana, el televisor que ya está en su almacén sigue costando Bs 3.000. Lo que cambió es cuánto le costaría comprar OTRO: eso es costo de reposición, sirve para fijar precios, no para asientos.

Carpeta de importación, paso a paso

Fecha	Evento	USD	TCO	Bs	Naturaleza
01/07	Anticipo 30 % al proveedor	4.500	9,76	43.920	No monetario: queda a 9,76
20/07	Embarque y factura. Saldo USD 10.500 a 11,20 (117.600) + anticipo histórico (43.920)	15.000	11,20	161.520	Mercadería en tránsito (CINIIF 22)
25/07	Flete internacional, pagado	1.200	11,50	13.800	Al costo
05/08	Aduana: GA y despacho (sin IVA, que es crédito fiscal)			22.000	Al costo
05/08	INGRESO A ALMACÉN = costo del inventario			197.320	Se divide entre las unidades. No se mueve más
10/08	Pago del saldo al proveedor: $10.500 \times 11,86 = 124.530$ (deuda en libros: 117.600)	10.500	11,86	6.930	DIFERENCIA DE CAMBIO → gasto, no al costo

05/08 · Cierre de la carpeta

Cuenta	Debe (Bs)	Haber (Bs)
Inventario (ingreso a almacén)	197.320	
Mercaderías en tránsito		197.320

10/08 · Pago del saldo: el "residual" sale solo

Cuenta	Debe (Bs)	Haber (Bs)
Proveedores del exterior M/E	117.600	
Diferencia de cambio (gasto)	6.930	
Banco		124.530

Costo de ventas, costo de reposición y el ajuste por inflación



"¿Vendo con costo a 11 o a 12,03?"

A 11. El costo de ventas es el costo histórico del kardex (PEPS o promedio) en Bs. Llevarlo al dólar del día inventa un gasto que nadie pagó y reduce la utilidad gravada sin respaldo.



"Pero mi margen es ficticio..."

El costo de reposición (USD × TCO de hoy) le dice a qué precio tiene que vender para volver a comprar. Es información de gestión: úsela para fijar precios, no para hacer asientos.



"¿Registro mantenimiento de valor o AITB?"

No. El ajuste por inflación (NC 3) nace del IPC/UFV y solo cuando el CTNAC lo dispone. El art. 38 D.S. 24051 usa la UFV para moneda constante. El dólar no actualiza inventarios.

Kardex (Bs)	Unid.	Costo unit.	Total
Compra 05/07 (USD 300 × 10,70)	100	3.210	321.000
Venta 15/09 (TCO 12,02: no importa)	-40	3.210	-128.400
Saldo	60	3.210	192.600

El kardex se lleva en bolivianos históricos. El TCO del día de la venta no aparece en ninguna columna.

Dos planos: libro oficial en bolivianos, gestión en dólares



PLANO 1 · Libro oficial (Bs)

- Moneda de los libros: boliviano
- Inventario a costo histórico (TCO de cada compra)
- Diferencias de cambio solo sobre cuentas monetarias
- Con esto: balance, IUE y respuesta al auditor



PLANO 2 · Reporte gerencial (USD)

- Inventario y márgenes en USD con el costo unitario en dólares (estable)
- Posición en moneda extranjera
- Efecto del tipo de cambio expuesto por separado
- Los socios ven el negocio en dólares sin contaminar el balance

Lo que NO se puede: usar el dólar como moneda de valuación del inventario en el mayor. Ahí nacen los Bs 14,37 millones. En SAP Business One: libros en Bs, dólar como moneda de transacción/reporte, revaluación de cierre solo sobre cuentas monetarias, regla de cierre de carpeta sin asientos manuales.

Ejercicio 3: la tienda de televisores

EJERCICIO 3



Los datos

- 05/07/2026: compra 100 televisores a USD 300 cada uno, al contado. TCO 10,70.
- 15/09/2026: vende 40 televisores a Bs 5.000 cada uno. TCO del día: 12,02.

Pagó al contado: no queda ninguna deuda en dólares.



Calcule

1. ¿A cuánto entraron los televisores al inventario, en total y por unidad?
2. ¿Cuál es el costo de ventas correcto de los 40 vendidos? ¿Y la utilidad bruta?
3. ¿Cuánto cambia la utilidad si el sistema calcula el costo de ventas con el dólar del día de la venta?
4. Bonus: ¿cuánto cuesta reponer un televisor hoy?

Respuestas del ejercicio 3

RESPUESTAS

05/07 · Compra: Bs 3.210 por televisor, para siempre

Cuenta	Debe (Bs)	Haber (Bs)
Inventario (100 × 300 × 10,70)	321.000	
Banco		321.000

15/09 · Venta: el TCO 12,02 no entra en el asiento

Cuenta	Debe (Bs)	Haber (Bs)
Banco / Cuentas por cobrar (40 × 5.000)	200.000	
Ventas		200.000
Costo de ventas (40 × 3.210)	128.400	
Inventario		128.400

CORRECTO

Ventas 200.000 – Costo 128.400 =

Utilidad bruta Bs 71.600 (36 %)

INCORRECTO (costo al TCO del día)

40 × 300 × 12,02 = 144.240 → utilidad 55.760

Bs 15.840 de "costo" que nadie pagó a nadie.

Bonus: reponer un televisor hoy cuesta 300 × 12,02 = Bs 3.606.
Vendiendo a 5.000 sigue ganando, pero menos: ese dato fija el precio, no el asiento.

Caso: Urbanizadora Los Tajibos y las promesas de venta en dólares



La situación

Lote de USD 150.000 con promesa de venta.

El cliente pagó USD 100.000 antes del 28/06 a 6,96: Bs 696.000 en "Anticipos de clientes".

30/06 (9,76): "¿debo 976.000 y pierdo 280.000?"

30/09 (12,02): "¿pierdo 506.000?"

NO. ¿Qué le debo al cliente? Un lote, no dólares. Pasivo NO monetario. Se queda en 696.000.

30/09/2026 · Minuta: cada pago al TCO de su fecha (CINIIF 22)

Cuenta	Debe (Bs)	Haber (Bs)
Anticipos de clientes (USD 100.000 a 6,96)	696.000	
Banco (saldo USD 50.000 × 12,02)	601.000	
Ventas de terrenos		1.297.000
Costo de ventas de terrenos	400.000	
Inventario de terrenos (lote)		400.000



Correcto

Venta Bs 1.297.000. Sin diferencia de cambio en ningún cierre. IT sobre 1.297.000.



Incorrecto

Venta 150.000 × 12,02 = 1.803.000 y "pérdida" 506.000. Mismo neto, pero ventas infladas, IT de más y pérdida ficticia.

¿Y si el cliente no puede pagar y hay que devolver?



Cambia todo, desde ese día

Al resolverse el contrato la empresa ya no debe un lote: debe DINERO. La obligación se volvió monetaria.

Pregunta decisiva: ¿qué dice el contrato que se devuelve?

- Los bolivianos pagados → sin diferencia de cambio.
- Los dólares → se actualiza al TCO y la pérdida es real (y deducible).

Nada se corrige hacia atrás: es un hecho nuevo.

Resolución · penalidad 10 %, devolución 90 % en USD

Cuenta	Debe (Bs)	Haber (Bs)
Anticipos de clientes	696.000	
Ingresos por penalidades (USD 10.000 × 6,96)		69.600
Anticipos por devolver M/E (USD 90.000 × 6,96)		626.400

Mismo día · se mide al TCO (supuesto 12,00)

Cuenta	Debe (Bs)	Haber (Bs)
Diferencia de cambio (pérdida)	453.600	
Anticipos por devolver M/E (90.000 × 12,00 = 1.080.000)		453.600

Recibió Bs 696.000 a 6,96 y devuelve Bs 1.080.000 a 12,00. Revise HOY la cláusula de devolución de sus contratos: devolver dólares puede duplicar la salida de caja.

El IUE y las diferencias de cambio

Art. 16 D.S. 24051 → NC 6: ganancias gravadas, pérdidas deducibles, en la gestión en que se originan, realizadas o no. El IUE sigue a la contabilidad.



Para que la pérdida se sostenga

- Operación vinculada a la actividad gravada (art. 8).
- Documento de origen: factura, contrato, préstamo.
- Tipo de cambio respaldado: TCO del BCB o comprobante de compra de USD al precio pagado (NC 12).
- Papel de trabajo: saldo USD $\times$ TCO – valor en libros.



Lo que NO es diferencia de cambio

- Reexpresar el inventario al TCO de cierre.
- Capitalizar la diferencia de cambio al costo.
- Actualizar anticipos de clientes por bienes.
- Costo de ventas al dólar del día.

No tienen respaldo en la NC 6 y son lo primero que observa un fiscalizador.



¿Y el IT?

La ganancia por diferencia de cambio no es ingreso por vender bienes ni prestar servicios: criterio técnico mayoritario, no integra la base del IT (hay posiciones más cautelosas, p. ej. ICC Bolivia).

Lo seguro: inflar ventas (escenario incorrecto de los lotes) sí paga IT de más.

Lista de control para el cierre 2026

- 1** Inventario de la posición en moneda extranjera: todas las cuentas en USD, separadas en monetarias y no monetarias
- 2** Actualizar al TCO de cierre SOLO las monetarias: caja y bancos ME, CxC, CxP, préstamos, anticipos por devolver
- 3** No tocar inventarios, activos fijos ni anticipos por bienes
- 4** Por cada anticipo (recibido o pagado): ¿se debe una cosa o dinero?
- 5** Cuentas separadas: diferencia de cambio realizada / no realizada, ganancia / pérdida
- 6** Asiento de transición: saldos monetarios que venían a 6,96, actualizados por única vez en el primer cierre
- 7** Política escrita: tipo de cambio, días no hábiles, cierre de carpeta de importación
- 8** Nota a los EEFF: posición en ME y TCO de cierre (NC 12 y NC 14)
- 9** Papeles de trabajo de cada cálculo, guardados

Los cinco errores que más vemos

- 1 Reexpresar el inventario al dólar del día**

El error de la Empresa importadora y de la mayoría de los sistemas mal configurados: Bs 14,37 millones de brecha.
- 2 Capitalizar la diferencia de cambio al costo**

Al pagar la factura más cara, sumar la diferencia a la mercadería. Es pérdida financiera, no mayor costo.
- 3 Actualizar los anticipos de clientes**

Tratarlos como deuda en dólares cuando lo que se debe es un bien. Pérdidas ficticias, ventas infladas, IT de más.
- 4 Tipo de cambio sin respaldo**

Usar un TC que no es el oficial sin documento; o comprar dólares caros y registrarlos al oficial, escondiendo la pérdida real (NC 12: precio efectivamente pagado).
- 5 No documentar**

La diferencia de cambio es deducible solo si puede mostrar de dónde salió cada número: contrato, factura, comprobante de divisas, TCO, papel de trabajo.



El dinero se actualiza. Las cosas, no.

Dólares, cuentas por cobrar, por pagar y préstamos: al TCO de cierre, diferencia a resultados y al IUE.

Mercadería, máquinas, terrenos y anticipos por bienes: en los bolivianos que costaron.