

Universidad Siglo 21



Trabajo Final de Grado. Manuscrito científico

Carrera: Contador Público

Ajuste por inflación y sus efectos en Argentina para el año 2021

Adjustment for inflation and its effects in Argentina for the year 2021

Alumna: Martín, María Macarena

Legajo: VCPB31431

DNI: 42.980.578

Director: Ruiz, Ignacio

Serrano, Córdoba

Junio 2022

Índice

Resumen	3
Abstract.....	3
Introducción.....	4
Antecedentes.....	5
Normas Internacionales. NIC 29	8
Regreso del ajuste por inflación	8
Elementos Teóricos	9
Tipos de ajuste por inflación	9
Importancia del ajuste por inflación.....	10
Ajuste por inflación contable e impositivo.....	11
Ajuste por inflación estático y dinámico	13
Ajuste de los estados contables en Argentina.....	14
Partidas monetarias y no monetarias	14
Re-expresión de los bienes de uso.....	16
Problema de investigación.....	16
Justificación.....	17
Objetivos.....	17
Métodos	18
Diseño.....	18

Participantes	19
Instrumentos	20
Análisis de datos.....	20
Resultados.....	22
Cómo realizar el ajuste por inflación según las normativas nacionales	22
Análisis de balances con y sin ajuste por inflación	23
Cálculo de Ratios.....	26
Discusión	27
Análisis de las normas argentinas.....	27
Análisis de los estados contables.....	28
Análisis de los ratios.....	30
Limitaciones de la investigación	32
Fortalezas de la investigación.....	33
Conclusiones.....	33
Recomendaciones	34
Propuestas de futuras líneas de investigación	35
Referencias	36

Resumen

En Argentina las empresas se ven afectadas por diversos factores dentro de los cuales se destaca la inflación. A la hora de trabajar es de suma importancia analizar los efectos que trae aparejado este fenómeno en los balances de las empresas. A continuación, se procedió a demostrar y explicar cómo afecta el ajuste por inflación a las empresas argentinas y en la posterior decisión que un usuario externo puede tomar. Se utilizaron como base balances de empresas que cotizan en la bolsa de Buenos Aires. Para el desarrollo se profundizó en los antecedentes de la inflación en distintos períodos de tiempo. Luego se tomaron los balances de 5 empresas de la muestra y por medio de tablas se reflejaron los estados con y sin ajuste por inflación. Se compararon para encontrar diferencias y así establecer cuál es el impacto para las empresas y que rubros son los más afectados.

Palabras clave: Inflación, empresas, estados contables, usuarios externos, ajuste.

Abstract

In Argentina, companies are affected by various factors, among which inflation stands out. When working, it is extremely important to analyze the effects that this phenomenon brings to the balance sheets of companies. Next, we proceeded to demonstrate and explain how the adjustment for inflation affects Argentine companies and the subsequent decision that an external user can make. Balance sheets of companies listed on the Buenos Aires Stock Exchange were used as a base. For the development, the antecedents of inflation in different periods of time were deepened. Then, the balance sheets of 5 companies in the sample were taken and the statements with and without adjustment for inflation were reflected by means of tables. They were compared to find differences and thus establish what the impact is for the companies and which items are the most affected.

Keywords: Inflation, companies, financial statements, external users, adjustment.

Introducción

La inflación consiste en el aumento generalizado y sostenido del nivel de los precios, lo que deriva en una disminución del poder adquisitivo de bienes y servicios por parte de los ciudadanos (Lafuente, 2021).

En Argentina, el término “inflación” no es relativamente nuevo y pareciera que la sociedad ha naturalizado su existencia, o mejor dicho, ha buscado la manera de sobrevivir inmersos en ella (Flighelman, 2019).

A continuación, se presenta la Figura 1 donde se observan los porcentajes de inflación desde el año 1991 hasta el año 2021, reflejándose en el año 1991 el mayor índice de inflación.

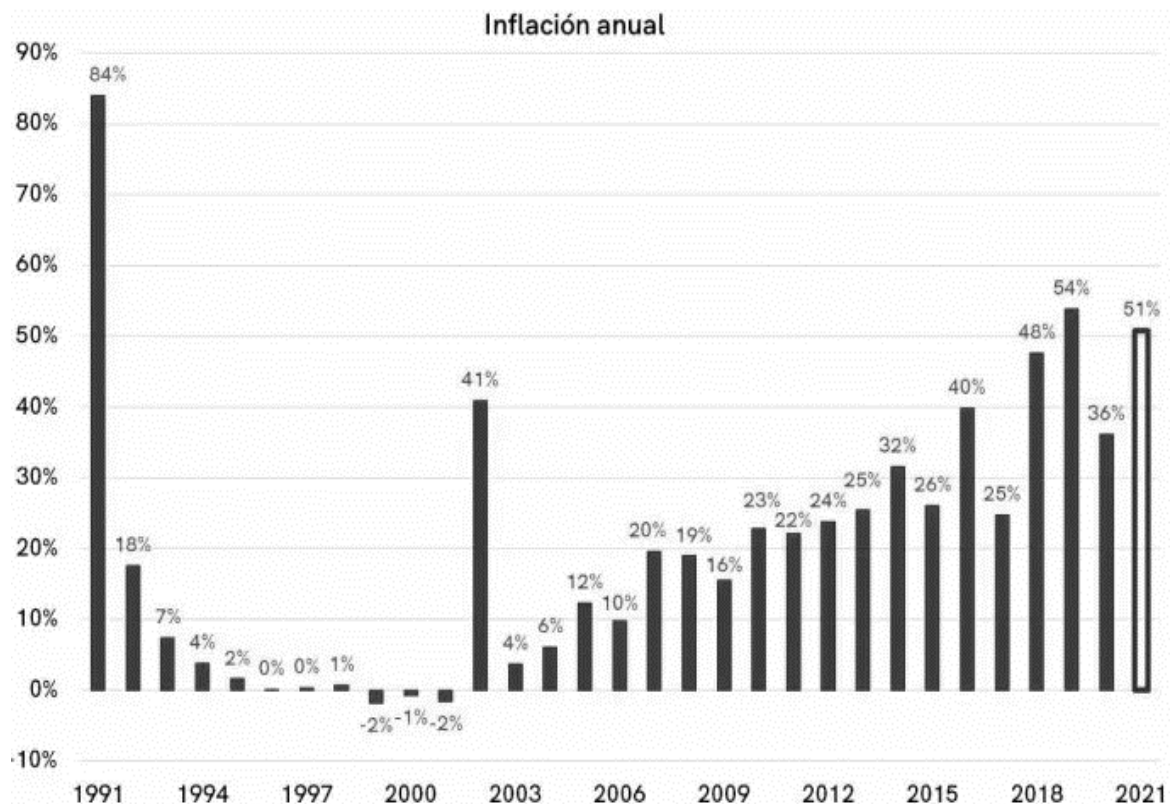


Figura 1. Tasa anual de inflación en Argentina. Fuente: Recuperado de López Calvo (2022).

Debido a esto, actualmente no resulta extraño escuchar hablar de inflación, del excesivo aumento de los precios, ni de la pérdida de poder adquisitivo que eso conlleva. Así como la sociedad no es ajena a ello, tampoco lo son las empresas y mucho menos la información que debe presentarse en sus estados contables (EC), debido a la gran importancia que estos resultan, principalmente para los usuarios externos a las empresas y para las decisiones que los mismos efectúen.

Si dicha información se manifiesta a valores históricos, al no expresarse los EC de manera correcta, mostrando la situación real de las empresas, provoca, entre tantas cosas, que no se tomen las decisiones correctas, que no se les otorguen préstamos a las empresas o, que impuestos, tales como el impuesto a las ganancias, sea calculado a valores históricos en lugar de tomar los valores reales al momento de su cálculo. Como consecuencia, los contribuyentes tributan el impuesto por ganancias no reales o ficticias (Fekonja et al., 2021).

Es por eso que: “Los estados contables constituyen uno de los elementos más importantes para la transmisión de información económica y financiera sobre la situación y gestión de entes públicos o privados” (Resolución Técnica N° 6, 1984, p. 1).

Para poder conocer un poco más, previo a indagar en el tema que compete a este trabajo, es necesario hacer un pequeño recorrido por la historia argentina y así conocer donde se encuentran parados actualmente.

Antecedentes

A lo largo de su historia, Argentina se ha distinguido por varios períodos de inflación e hiperinflación, llegando a ser un estudio de caso global, la frecuencia y la

magnitud con la que se presentan. En los últimos 100 años, la tasa inflación promedio ha sido del 105% anual (Unidad de Estudios y Proyectos Especiales, 2018).

Según Flighelman (2019) Argentina padece inflación desde el año 1945, ya que desde la Revolución de mayo de 1810 hasta 1944, la inflación no superó el 3%. Se hace necesario resaltar que, de veintiséis presidencias analizadas, en el período que abarca desde 1944 hasta 2019, solo cinco registraron variaciones de precios menores a los dos dígitos, mientras que, seis presidentes tuvieron inflaciones anuales de tres dígitos, siendo la presidencia de Raúl Alfonsín (398%), con el pico máximo registrado en 1989, con una variación de precios promedio de 3079% y una devaluación histórica.

Tan importante fue la pérdida de valor de la moneda que a raíz de esto se realizaron dos cambios de símbolo monetario en ese período: en el año 1983 se reemplazó el peso Ley por el peso argentino, luego sustituido por el austral (Flighelman, 2019).

Anteriormente, en el año 1984, la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) emitió la Resolución Técnica (RT) N° 6 y con ella se generalizó el ajuste por inflación (AxI) para la presentación de los estados contables de todas las entidades (Kerner, 2014). De esta manera dichos estados reflejaban adecuadamente sus valores.

En el año 1991 comenzó un período de severa reducción inflacionaria y estabilización del nivel de precios a partir de la Ley de Convertibilidad, la que fijó la paridad del austral con el dólar y luego con el peso (Unidad de Estudios y Proyectos Especiales, 2018).

En esos momentos se consideraba que la inflación había sido prácticamente eliminada, sin embargo, a principios de la década de 1990, la RT 6 todavía se aplicaba a

los estados contables ajustados por inflación, mientras que el gobierno presumía de haberla superado, lo que condujo a la emisión del Decreto 316/95, que prohibía a los reguladores aceptar estados contables ajustados a partir de septiembre de 1995 (Kerner, 2014).

Así se encontraba la situación en el país, con la RT 6 vigente, pero sin aplicación práctica. En este contexto, se puede afirmar que el ajuste por inflación tuvo muchas idas y vueltas a lo largo de la historia argentina. Su aplicación nació en el año 1984; luego, se prohibió en 1995 en plena convertibilidad con la inflación controlada. Se reestableció en 2002, cuando la Ley N° 25.561, en su artículo 3° deroga los artículos 1° y 2° de la Ley de Convertibilidad, lo cuales fijaban que el peso fuera convertible en dólares en paridad uno a uno. Con la salida de dicha ley vuelve el ajuste por inflación hasta el año 2003, sin embargo, el decreto 664 del Poder Ejecutivo lo prohíbe nuevamente (Busin, 2020).

Causando distorsiones en los estados financieros, en las situaciones fiscales de las empresas, en la determinación de los resultados y en la delimitación del destino de estos (Flighelman, 2019).

Los 15 años posteriores fueron de grandes cambios en materia contable e inflacionaria, se aceptó que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) eran regulaciones optativas y, en ciertos casos, obligatorias al momento de decidir cómo preparar estados contables (Giordano, 2018).

Citando a Kerner (2014) con la aplicación de la Resolución Técnica N° 39 (RT 39) se realizó una importante modificación en la sección IV.B.13. de la RT 6 ya que la misma permitía ignorar el efecto ocurrido por los cambios en el poder adquisitivo en periodos de estabilidad, donde la variación en el nivel de precios si bien es casi nula,

con el correr de los años la misma se va acumulando como consecuencia de ello no debía omitirse su ajuste.

Normas Internacionales. NIC 29

Además, se conservaron las normas argentinas y se produjeron cambios para ir ajustándolas a las NIIF en determinados temas. Por ejemplo, en inflación, se modificó la RT 6 para adaptarla a la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 29, así pues, tanto las empresas que usan las NIIF como aquellas que utilizan las normas argentinas lo hicieran de la misma manera, en caso de retomarse el ajuste por inflación (Giordano, 2018).

Para la NIC 29 (1990) la re-expresión de los EC se consideraba necesaria cuando la moneda funcional de una entidad fuera la de una economía hiperinflacionaria. Al respecto, según esta norma, ese estado era indicado por las características económicas de un país por lo tanto para la re-expresión de los estados financieros era importante que las entidades que presentaran información en la moneda de una misma economía utilicen el mismo índice y la misma fecha (Macini, 2018).

Regreso del ajuste por inflación

Al reanudarse en 2018 el AxI como consecuencia de ser declarada la economía argentina como hiperinflacionaria, calificación que según señala Macini (2018) fue obtenida a raíz de haberse acumulado en los últimos tres años más de 100% de inflación, se requirió computar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda desde 2003 y hasta la fecha del ejercicio corriente, tomando como partida el inicio del

ejercicio más antiguo (comparativo) en el cual se reconociera la existencia del contexto inflacionario (Kerner, 2018).

Elementos Teóricos

Como se mencionó al principio del presente trabajo, la inflación está determinada por un aumento sostenido y generalizado del nivel de los precios (Lafuente, 2021).

Ampliando su definición Juri (2018) agrega que la inflación es un desequilibrio económico caracterizado por el aumento del nivel de precios y la pérdida de poder adquisitivo que de eso se desprende.

Tipos de ajuste por inflación

Torres (2019) citado por el autor Flighelman (2019) diferencia los tipos de ajuste por inflación a raíz de las causas que generan:

- a. Por desequilibrios monetarios: el estado inyecta más dinero circulante sin que se incremente la cantidad de bienes y servicios, para poder producir nuevamente un equilibrio monetarios entre estos se produce un aumento de precios.
- b. Por consumo o demanda: la producción e importación de bienes es excedida por la demanda de estos. En este caso en particular se aplica la ley de oferta y demanda.
- c. Por presión de los costos: cuando aumentan las materias primas, los productores se ven obligados a subir sus precios para mantener su margen de ganancia.

- d. Generada por expectativas: pronósticos típicos de inflación para países con inflación general alta, los sectores sociales piden aumentos, por ejemplo, en los salarios para contrarrestar los efectos inflacionarios, generándose un círculo vicioso. Inflación autogenerada.

Importancia del ajuste por inflación

Ahora bien, ¿qué genera el ajuste por inflación para que su aplicación sea de gran importancia? El hecho de no tener en cuenta la inflación a la hora de confeccionar los estados contables genera que se tengan valores en distinta unidad de medida. En tiempos de inflación, se conoce que la moneda va perdiendo valor de compra y a la hora de analizar los distintos meses del ejercicio contable se obtendrán diferentes niveles de poder adquisitivo, lo que origina que la suma de todo el ejercicio económico no sea comparable, por esta razón es necesario aplicar el AxI para poder trabajar con valores homogéneos (Busin, 2020).

Trabajar con información sin re-expresar no solo afecta a cada rubro de los EC sino también dificulta la comparación entre, por ejemplo, dos ejercicios económicos distintos (Busin, 2020).

En tal sentido, la RT 17 aprobada en el año 2000 por la FACPCE, incluye el tema de unidad de medida en su punto 3.1. Expresión en Moneda Homogénea, el cual indica que, en un contexto de inflación, los estados contables deben expresarse en moneda de poder adquisitivo de la fecha a la cual corresponden, aplicándose la RT 6 y en un contexto de estabilidad monetaria, se utilizará como moneda homogénea a la moneda nominal (FACPCE, 2000).

A su vez, en el año 2014 el apartado 3.1. de la RT 17 fue modificado por la interpretación 8 de la FACPCE. La cual exige como única condición cuantitativa para realizar el AxI en un contexto de alta inflación, la existencia de una tasa acumulada en tres años que alcance o sobrepase el 100%, tomando como referencia el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC) (Macini, 2018).

En resumen, re-expresar los estados contables por medio del AxI permite mejores comparaciones entre diferentes períodos, unifica los criterios de medición, mejora la calidad de la información para la toma de decisiones, permite contar con mayor grado de transparencia y generar mayor índice de confiabilidad de la información financiera para terceros.

Ajuste por inflación contable e impositivo

Se vuelve necesario mencionar que existen dos tipos de ajuste por inflación, por un lado, el ajuste por inflación contable el cual se rige por las normas contables vigentes y por el otro el ajuste por inflación impositivo, este último integra la habilitación de la ley de impuestos a las ganancias y considera los efectos que tiene la inflación en el resultado impositivo (Braghini, 2019).

A continuación, en la Tabla 1 se presentan las principales características entre los dos tipos de ajuste por inflación.

Tabla 1

Características del ajuste por inflación contable y ajuste por inflación impositivo

	Ajuste por inflación contable	Ajuste por inflación impositivo
Modalidad de cálculo	Anticipación de partidas	Ajuste estático + ajuste dinámico
Precisión	Exactitud	Resultado aproximado
Complejidad	Mayor complejidad	Menor complejidad
Índice	IPC	IPC
Sujetos alcanzados	Sociedades comerciales y personas físicas que confeccionen balances (no integra a las sociedades civiles)	Personas jurídicas y físicas que confeccionen balances: <ul style="list-style-type: none"> • Sociedades de capital. • Restantes sociedades constituidas en el país. • Fideicomisos constituidos en el país en los que el fiduciante sea beneficiario, excepto fideicomisos financieros o cuando el fiduciante/beneficiario del exterior. • Explotaciones unipersonales. • Comisionistas, rematadores, consignatarios y demás auxiliares de comercio no incluidos en la cuarta categoría.
Objetivo perseguido	Información útil para la toma de decisiones que refleje la real situación de una empresa mediante la presentación de estados contables en moneda homogénea.	Introducir ajustes sobre aquellos conceptos que generan ganancia gravada para que puedan recibir su corrección en la determinación de la base imponible por los efectos inflacionarios.
Marco Normativo	Art. 62 de la Ley 19.550 (FACPCE) RT 6/1984, RT 17/2000 Y RT 39/2013	Tít. VI, Ley de impuestos a las ganancias
Información desde la cual se parte	Balance histórico al inicio y cierre del ejercicio.	Balance impositivo del ejercicio anterior al cual se liquida. Composición patrimonial impositiva del ejercicio anterior al que se liquida para los sujetos que no practican balances (explotación unipersonal)
Base para el cálculo de impuestos	Bienes personales responsable sustituto. Coeficientes unificados del convenio multilateral.	Impuesto a las ganancias.
Activos que se consideran para el AxI	Los activos no monetarios son re expresados para determinar el valor actual de los mismos en moneda homogénea y al cierre.	Activos monetarios (Caja y Bancos, créditos e inversiones) y bienes de cambio.
Pasivos que se consideran para el AxI	Los pasivos no monetarios se re expresan para determinar el valor de estos en moneda homogénea al cierre.	Comprende los pasivos admitidos impositivamente, independientemente de su naturaleza impositiva (provisiones y previsiones deducibles impositivamente, entre otros).
Diferencia entre activo y pasivo	El patrimonio neto se determina mediante la diferencia entre el activo total y pasivo total calculados al cierre en moneda homogénea.	De la diferencia entre activos y pasivos computables resulta la base generadora de ajuste por inflación fase 1 o estático.

Fuente: Elaboración propia con base en datos de Aballay (2019).

Tomando como referencia el ajuste por inflación impositivo, se puede observar que la metodología que se emplea para el cálculo de este se divide en 2 fases: fase 1 o ajuste estático y fase 2 o ajuste dinámico.

Ajuste por inflación estático y dinámico

En cuanto al ajuste estático: mide el resultado del capital expuesto a la inflación al inicio. Este cálculo no tiene en cuenta las variaciones de dicho capital monetario que pudieron existir durante el ejercicio (Aballay, 2019).

Asimismo, es necesario remarcar que en el ajuste estático siempre se trabaja con la diferencia entre el activo y el pasivo computables de inicio, dicha diferencia es la base generadora del resultado por exposición a la inflación estática. Cabe mencionar que se obtiene una ganancia en caso de que el activo computable sea menor al pasivo computable, o una pérdida cuando el activo computable sea mayor al pasivo computable (Fekonja et al., 2021).

No obstante, citando a Ferreira, Hannoun, Iriart y Vargas Zingaretti (2019) el ajuste dinámico hace referencia a las variaciones patrimoniales acontecidas durante el ejercicio. En concordancia con lo expuesto precedentemente, la autora Muñoz (2019) lo define como las mutaciones que sufre el patrimonio a lo largo del ejercicio.

Dicho ajuste puede originar ajustes positivos o negativos sobre el capital monetario de inicio:

- Ajustes positivos: se disminuye la pérdida o aumenta la ganancia.
- Ajustes negativos: se disminuye la ganancia o aumenta la pérdida (Aballay, 2019).

Ajuste de los estados contables en Argentina

Los estados contables son ajustados por un coeficiente, el cual se calcula combinando 2 índices determinados por la FACPCE, el Índice de Precios al Consumidor Nacional (IPC) publicado por el INDEC y el IPIM publicado por la FACPCE, tal como lo establece Resolución JG N°539 (2018), modificando así la sección N° IV.B.5. de la RT 6. La serie completa del índice es elaborada y publicada mensualmente por la Federación.

La RT 6 define que se utilizarán estos dos índices mientras que la NIC 29 menciona en varios párrafos que se re-expresan aplicando un índice general de precios (Consejo Elaborador de Normas de Contabilidad y Auditoría, 2019).

INDEC (2022) expresa que “Los índices de precios al consumidor miden la variación de precios de los bienes y servicios representativos del gasto de consumo de los hogares residentes en la zona seleccionada en comparación con los precios vigentes en el año base” (p. 1). Por otro lado, el objetivo del IPIM es medir la evolución de los precios promedio de los productos nacionales e importados que se ofrecen en el mercado local (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2022).

El coeficiente aplicable para la re-expresión se obtiene mediante el cociente entre el índice del mes al que se quiere llevar el valor de la partida, es decir, al que se pretende re-expresar y el índice del mes de origen de la partida (Consejo Elaborador de Normas de Contabilidad y Auditoría, 2019).

Partidas monetarias y no monetarias

Ahora bien, se debe diferenciar entre los dos tipos de partidas existentes:

- Las partidas monetarias son aquellas que tienen un cierto valor en moneda legal. Por ejemplo, caja y bancos, créditos, deudas, etc. (Mattos, 2019). Estas partidas no se ajustan, pero si generan resultados por inflación.
- Las partidas no monetarias en contraposición son aquellas que no tienen un valor cierto en moneda legal. Como lo son materias primas, maquinarias, instalaciones, inmuebles. Estas no sufren el efecto de la desvalorización monetaria debido a que en un contexto de inflación su precio puede incluso subir, pero si deben ajustarse (Mattos, 2019).

Seguidamente por medio de la Tabla 2 se expone a modo de resumen la información contenida en el párrafo anterior.

Tabla 2

Análisis de las partidas monetarias y no monetarias

Partidas	Ajuste	Generan resultado por inflación
Monetarias	No	Si
No monetarias	Si	No

Fuente: Elaboración propia.

Como se indicó previamente, las partidas que deben ser re-expresadas son las correspondientes a los rubros no monetarios, entre ellos, bienes de cambio, bienes de uso y todo el patrimonio neto. Estos rubros se ajustan por inflación aumentando su valor en función del porcentaje de inflación aplicado.

Re-expresión de los bienes de uso

Centrándose en los bienes de uso, los mismos “Son aquellos bienes tangibles destinados a ser utilizados en la actividad principal del ente y no a la venta habitual, incluyendo a los que están en construcción, tránsito o montaje y los anticipos a proveedores por compras de estos bienes” (Resolución Técnica N° 31, 2011, p. 13).

Estos bienes deben ser ajustados, no sólo por formar parte de los rubros no monetarios sino también porque si se analizan, se puede observar que esos bienes son adquiridos a un cierto valor (valor histórico), al pasar el tiempo ese valor deja de ser el mismo, y en caso de venta de uno de ellos si no son re-expresados, van a estar valuados en la contabilidad a valores históricos, mientras que si se toma en cuenta el valor al cual se vende, el mismo no va a tener descontadas todas las amortizaciones y es por eso que no va a estar reflejando la realidad de ese bien, además ocasiona que se pague impuesto a las ganancias por un valor que no es correcto. Estos bienes, según lo que establece la RT 17 su medición puede realizarse a costo histórico (menos depreciaciones) y de manera alternativa en el modelo de revaluación (Marchisio, Subelet y Subelet, 2019).

Problema de investigación

Con base en lo analizado sobre antecedentes y elementos teóricos, se definen las siguientes preguntas que guían el problema de investigación:

1. ¿Cómo afecta la aplicación o no aplicación del ajuste por inflación?
2. ¿Cómo afecta el ajuste por inflación contable en la exposición de un balance para su posterior análisis por usuarios terceros?
3. ¿Cómo afecta la no aplicación del ajuste por inflación en la determinación del resultado del ejercicio?

Justificación

Con los interrogantes planteados se busca obtener información sobre los efectos positivos o negativos que puede originar aplicar el ajuste por inflación en los balances sobre los que se obtiene la información para la toma de decisiones con base en los comportamientos que se puedan observar en las variaciones que realiza.

También se pretende determinar cómo puede favorecer o perjudicar a la medición financiera que realizan los usuarios terceros sobre las empresas.

Por último, se aspira conocer que impacto causa en las empresas el hecho de no aplicar el mencionado ajuste.

Objetivos

- Objetivo general:

Determinar el impacto que tiene la inflación en los estados contables y en la valoración que pueden hacer los terceros usuarios luego de la aplicación el ajuste por inflación en las empresas argentinas para el año 2021.

- Objetivos específicos:

1. Analizar la normativa del ajuste por inflación en Argentina.
2. Analizar los estados contables de empresas con y sin ajuste por inflación.
3. Definir los ratios de los estados contables ajustados y sin ajustar para el análisis necesario.

Métodos

Diseño

Se planteó una investigación con un alcance del tipo descriptivo, ya que según señalan Hernández Sampieri, Fernández Collado y Baptista Lucio (2010) “se busca especificar las propiedades, las características y los perfiles de personas, grupos, comunidades, procesos, objetos o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis” (p.92). También sirvió para describir situaciones, contextos inflacionarios y eventos que fueron ocurriendo a lo largo de la historia argentina (Hernández Sampieri et al., 2010).

El enfoque que se le otorgó a dicha investigación fue del tipo mixto, incluye una parte cuantitativa a raíz de la recolección numérica de datos, que con base en la medición y análisis numérico, buscó establecer patrones de comportamientos del ajuste por inflación, relaciones entre variables, e incluso establecer explicaciones causales y predicciones; se realizó la medición numérica de los estados contables de cinco empresas, no sólo se realizó un análisis de cada uno de los balances presentados por las empresas sino que también se determinaron los nuevos valores de los mismos ajustados por la inflación. Y otra parte cualitativa, debido a la recolección de datos que se hace a la hora de analizar las normativas (Hernández Sampieri et al., 2010).

Y, por último, en cuanto al diseño de la investigación propiamente dicho, fue del tipo experimental ya que se pudo modificar determinadas variables del tema investigado y así se observó cómo se comportaban los datos luego de modificar las variables. Lo cual corresponde perfectamente a la definición expresada por Hernández Sampieri et al. (2010) quienes definen al mencionado diseño como la manipulación intencional de una

o más variables independientes, para analizar las resultantes consecuencias que tiene sobre una o más variables dependientes.

Participantes

La población corresponde a la “totalidad de unidades de análisis del conjunto a estudiar” (Carrillo Flores, 2015, p. 5). En esta oportunidad la población a la que fue dirigida el presente trabajo está determinada por todas las empresas que emiten balances de la República Argentina.

Ante la imposibilidad de poder analizar los balances contables de cada una de ellas, resultó necesario tomar una pequeña muestra, definida por la autora Carrillo Flores (2015) como el subconjunto o partes de los elementos de una población que es seleccionado para su estudio y de esta manera obtener mayor precisión en la obtención de los resultados, es por eso que se tomó para su posterior análisis a 5 empresas que cotizan en la bolsa de Buenos Aires cuyos balances se encuentran publicados en la página de la bolsa. Estas son: Bagley Latinoamérica SA, Arcor AG SA, Longvie SA, Holcim SA y Telecom Argentina SA.

El muestreo utilizado fue no probabilístico por conveniencia, ya que no todas las empresas que cotizaban en bolsa tenían la probabilidad de formar parte de este trabajo de investigación debido a que muchas de ellas no cumplían con algunos aspectos que se tuvieron en cuenta a la hora de decidir qué empresas elegir, por ejemplo, uno de los requisitos a cumplir debía ser que se pudiera tener acceso a sus estados contables desde la página de la bolsa.

Instrumentos

Se utilizaron instrumentos de diferentes índoles con el objetivo de obtener información. Mayormente se realizó un análisis de documentación proveniente de:

- Página web de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas.
- Google Académico.
- Revista Conexiones de Universidad de la Cuenca del Plata.
- Editorial Errepar.
- Repositorio digital de la Universidad de San Andrés.
- Repositorio Institucional de la Universidad del Este La Plata.
- Sitio web de la Cámara Argentina de Comercio y Servicios.
- Base de datos del INDEC.
- Biblioteca electrónica SciELO.

Análisis de datos

Se buscó información relacionada al tema de investigación por medio de los instrumentos mencionados anteriormente, cabe destacar que fue de gran utilidad a la hora de recopilar la información prestar especial atención a las bibliografías citadas por otros autores y de esa manera encontrar más trabajos relacionados al tema en cuestión.

Una vez obtenida la información, se analizó por medio de un archivo de Word, el cual estaba dividido por una tabla con las columnas: texto a utilizar, título del artículo/libro/informe/etc., página, link y sección a la cual iba destinada cierta información (antecedentes, elementos teóricos), con el objetivo de seleccionar la información que se consideraba relevante para el trabajo.

Luego utilizando la columna sección, se pudo diagramar que información era pertinente colocar primero y cual después, siguiendo el orden de la introducción: primero antecedentes y luego elementos teóricos.

Para los resultados, se tomaron los balances de las empresas elegidas de la bolsa de comercio, se descargaron y analizaron por medio de Excel, en esta herramienta se simuló el ajuste por inflación, se generaron ratios de los estados contables con ajuste y sin ajuste para poder compararlos posteriormente.

Resultados

Con motivo de hacer un análisis sobre el efecto de exponer el ajuste por inflación en los estados contables y el impacto en el resultado final de los mismos en las empresas argentinas para el período 2021, se tomaron como base los EC de 5 empresas que publicaron sus balances en la página web de la CNV. Para esto se comenzó realizando un análisis de la normativa vigente nacional sobre el ajuste por inflación.

Cómo realizar el ajuste por inflación según las normativas nacionales

A continuación, se realizó un breve resumen de lo que establecen las normativas nacionales vigentes sobre el ajuste por inflación:

- Para realizar la re-expresión se aplica la RT6.
- Se ajusta por IPC nacional con un empalme con el IPIM.
- Se deben ajustar las partidas no monetarias.
- Se puede reexpresar activos con fecha de origen anterior al último proceso de re-expresión.
- Cuando al comienzo del ejercicio comparativo no se tienen las fechas de adquisición de los bienes de uso y no pueden estimarse, el ente puede utilizar una evaluación profesional del valor de tales partidas y servirá como base para su re-expresión.

Análisis de balances con y sin ajuste por inflación

En la tabla 3, 4 y 5 se expuso la información obtenida de los estados contables de las empresas de la muestra analizada, dividiendo la misma en activo, patrimonio neto y pasivo, seguido de las cuentas de resultados. Además, con dicha información se anuló el ajuste por inflación de cada empresa para su posterior análisis.

Tabla 3

Composición del activo con y sin ajuste por inflación

Empresas	Longvie S.A.		Bagley Lat. S.A.		Arcor A.G. SA		Holcim S.A.		Telecom Arg. S.A.	
	Con ajuste	Sin ajuste	Con ajuste	Sin ajuste	Con ajuste	Sin ajuste	Con ajuste	Sin ajuste	Con ajuste	Sin ajuste
Activo no corriente	732.968.015	717.912.125	40.160.843.000	39.028.999.000	456.597.230	446.024.106	41.942.842.968	35.828.579.382	1.013.964.000.000	976.104.000.000
Propiedad, Planta y equipo	512.630.678	505.722.905	40.148.574.000	39.016.730.000	47.118.057	45.697.896	40.270.825.861	35.590.863.994	451.174.000.000	422.914.000.000
Activos por derecho de uso	8.754.559	606.442	0	0	46.443.578	37.322.410	221.674.828	221.674.828	33.415.000.000	23.815.000.000
Activos Intangibles	51.668.578	51.668.578	0	0	141.598	109.803	16.266.310	16.040.560	523.334.000.000	523.334.000.000
Inversiones	13.733.346	13.733.346	0	0	1.375.119	1.375.119	0	0	3.226.000.000	3.226.000.000
Activos por impuesto diferido	145292808	145.292.808	12.269.000	12.269.000	0	0	0	0	658.000.000	658.000.000
Créditos comerciales y otros	888.046	888.046	0	0	361.518.878	361.518.878	0	0	72.000.000	72.000.000
Otro realizable	0	0	0,00	0	0	0	1.434.075.969	0	2.085.000.000	2.085.000.000
Activo corriente	3.533.976.150	3.533.976.150	1.371.842.000	1.371.842.000	4.446.255.485	4.443.273.168	12.646.337.322	12.646.337.322	65.150.000.000	65.150.000.000
Caja y bancos	1.223.609.171	1.223.609.171	1.371.431.000	1.371.431.000	1.903.063.292	1.903.063.292	6.643.047.975	6.643.047.975	19.849.000.000	19.849.000.000
Créditos comerciales	707.945.699	707.945.699	411.000	411.000	371.979.676	371.979.677	2.398.739.139	2.398.739.139	22.554.000.000	22.554.000.000
Inversiones	0	0	0	0	0	0	2.913.654.109	2.913.654.109	10.786.000.000	10.786.000.000
Inventarios	1.602.421.280	1.602.421.280	0	0	444.708.590	441.726.272	0	0	3.115.000.000	3.115.000.000
Otros créditos	0	0	0	0	1.726.503.927	1.726.503.927	690.896.099	690.896.099	8.846.000.000	8.846.000.000
Total activo	4.266.944.165	4.251.888.275	41.532.685.000	40.400.841.000	4.902.852.715	4.889.297.274	54.589.180.290	48.474.916.704	1.079.114.000.000	1.041.254.000.000

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 4

Composición del patrimonio neto y pasivo con y sin ajuste por inflación

Empresas	Longvie S.A.		Bagley Lat. S.A.		Arcor A.G. SA		Holcim S.A.		Telecom Arg. S.A.	
	Con ajuste	Sin ajuste	Con ajuste	Sin ajuste	Con ajuste	Sin ajuste	Con ajuste	Sin ajuste	Con ajuste	Sin ajuste
Patrimonio neto	2.000.135.906	1.992.066.606	40.917.569.000	39.785.725.000	3.201.693.634	3.197.435.773	35.641.774.599	18.322.123.127	549.995.000.000	408.423.000.000
Capital	1.251.554.964	1.243.485.664	3.437.971.000	2.306.626.397	1.420.783.743	1.416.525.882	23.492.455.540	6.172.804.067	505.869.000.000	364.297.000.000
Reservas	357.689.272	357.689.272	1.417.380.000	1.417.380.001	0	0	1.130.311.608	1.130.311.609	41.077.000.000	41.077.000.000
Perdidas y ganancias	398.464.850	398.464.850	-	-	0	0	3.663.964.604	3.663.964.604	0	0
Otros resultados	-7.573.180	-7.573.180	36.062.218.000	36.061.718.602	1.780.909.891	1.780.909.891	7.355.042.847	7.355.042.847	3.049.000.000	3.049.000.000
Pasivo no corriente	917.157.542	913.679.062	442.565.000	442.565.000	1.014.030.451	1.014.030.451	7.742.017.805	18.947.405.691	363.536.000.000	490.441.999.999
Deudas con entidades de crédito	381.342.514	381.342.514	0	0	0	0	0	0	202.052.000.000	202.052.000.000
Pasivos por arrendamiento	4.458.659	980.179	0	0	22.271.181	22.271.181	86.780.271	86.780.271	12.786.000.000	7.674.999.998
Otras deudas a largo plazo	531.356.369	531.356.369	442.565.000	442.565.000	991.759.270	991.759.270	7.655.237.534	7.655.237.534	139.124.000.000	128.752.000.000
Previsiones	0	0	0	0	0	0	0	0	9.574.000.000	9.574.000.000
Pasivo corriente	1.349.650.717	1.346.142.607	172.551.000	172.551.000	687.128.630	677.831.050	11.205.387.886	11.205.387.886	165.583.000.000	142.389.000.001
Proveedores	674.138.384	674.138.384	0	0	0	0	0	0	49.231.000.000	49.231.000.000
Entidades de crédito	237.183.742	237.183.742	0	0	0	0	5.883.722.271	5.883.722.271	64.869.000.000	64.869.000.000
Anticipo de clientes	0	0	0	0	-112.628	-112.628	1.918.916.181	1.918.916.181	0	0
Pasivos por arrendamiento	4.458.659	950.549	0	0	26.459.597	17.162.017	71.526.609	71.526.609	6.130.000.000	6.130.000.000
Otras deudas a corto plazo	433.869.932	433.869.932	172.551.000	172.551.000	660.781.661	660.781.661	3.331.222.825	3.331.222.825	43.207.000.000	20.013.000.000
Previsiones	0	0	0	0	0	0	0	0	2.146.000.000	2.146.000.001
Total pasivo	4.266.944.165	4.251.888.275	41.532.685.000	40.400.841.000	4.902.852.715	4.889.297.274	54.589.180.290	48.474.916.704	1.079.114.000.000	1.041.254.000.000

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 5

Cuentas de resultados con y sin ajuste por inflación

Empresas	Longvie S.A.		Bagley Lat. S.A.		Arcor A.G. SA		Holcim S.A.		Telecom Arg. S.A.	
	Con ajuste	Sin ajuste	Con ajuste	Sin ajuste	Con ajuste	Sin ajuste	Con ajuste	Sin ajuste	Con ajuste	Sin ajuste
Ingresos	6.611.237.061	6.611.237.062	1.703.904.000	1.701.778.887	4.054.928.819	4.054.928.819	49.156.476.157	47.690.521.759	471.537.000.000	454.374.000.001
Ventas	6.280.179.248	6.280.179.249	0	0	3.844.851.916	3.844.851.916	43.986.529.844	43.986.529.844	425.493.000.000	425.493.000.001
Otros ingresos	331.057.813	331.057.813	1.703.904.000	1.701.778.887	210.076.903	210.076.903	5.169.946.313	3.703.991.915	46.044.000.000	28.881.000.000
CONSUMOS	4.692.495.946	4.692.495.946	0	0	2.382.765.931	2.003.775.565	22.887.099.377	22.887.099.377	20.961.000.000	20.961.000.000
Compras	4.692.495.946	4.692.495.946	0		2.382.765.931	2.003.775.565	22.887.099.377	22.887.099.377	20.961.000.000	20.961.000.000
GASTOS	842.132.167	840.273.702	2.743.543.000	2.743.543.000	1.242.991.720	1.242.991.720	9.657.381.617	9.657.381.617	271.765.000.000	271.765.000.000
Gastos de administración	204.977.009	204.977.009	119.032.000	119.032.000	261.620.394	261.620.394	1.485.117.578	1.485.117.578	28.949.000.000	28.949.000.000
Gastos de comercialización	623.709.814	623.709.814	0	0	973.821.616	973.821.616	2.630.821.013	2.630.821.013	24.392.000.000	24.392.000.000
RECPAM	1.858.465	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros gastos	11.586.879	11.586.879	2.624.511.000	2.624.511.000	7.549.710	7.549.710	5.541.443.026	5.541.443.026	218.424.000.000	218.424.000.000
GENERACIÓN BRUTA DE FONDOS	1.076.608.948	1.078.467.414	-1.039.639.000	-1.041.764.113	429.171.168	808.161.534	16.611.995.163	15.146.040.765	178.811.000.000	161.648.000.001
Gastos financieros	539.922.470	539.922.470	0	0	11.397.894	11.397.894	2.975.063.325	2.975.063.325		
FLUJO DE CAJA	536.686.478	538.544.944	-1.039.639.000	-1.041.764.113	417.773.274	796.763.640	13.636.931.838	12.170.977.440	178.811.000.000	161.648.000.001
Amortizaciones	0	0	0	0	0	0	0	0	135.554.000.000	135.554.000.000
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	536.686.478	538.544.944	-1.039.639.000	-1.041.764.113	417.773.274	796.763.640	13.636.931.838	12.170.977.440	43.257.000.000	26.094.000.001
Resultados extraordinarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto sobre beneficios	133.844.338	133.844.338	22.240.000	22.240.000	16.162.221	16.162.221	6.307.582.770	4.089.449.240	33.317.000.000	33.317.000.000
RESULTADO NETO	402.842.140	404.700.606	-1.061.879.000	-1.064.004.113	401.611.053	780.601.419	7.329.349.068	8.081.528.200	9.940.000.000	-7.222.999.999

Fuente: Elaboración propia.

Cálculo de Ratios

En las tablas 7 y 8 se presentan los ratios calculados para realizar el análisis financiero y de rentabilidad de las 5 empresas.

Tabla 7

Análisis financiero

Análisis Financiero Ratios	Longvie S.A.		Bagley Lat. S.A.		Arcor A.G S.A.		Holcim S.A.		Telecom Argentina S.A.	
	Con ajuste	Sin ajuste	Con ajuste	Sin ajuste	Con ajuste	Sin ajuste	Con ajuste	Sin ajuste	Con ajuste	Sin ajuste
Tesorería	2,62	2,63	7,95	7,95	6,47	6,56	1,13	1,13	0,39	0,46
Liquidez	2,62	2,63	7,95	7,95	6,47	6,56	1,13	1,13	0,39	0,46
Autonomía	0,47	0,47	0,99	0,98	0,65	0,65	0,65	0,38	0,51	0,39
Endeudamiento	1,13	1,13	0,02	0,02	0,53	0,53	0,53	1,65	0,96	1,55
Estabilidad	0,25	0,25	0,97	0,97	0,11	0,11	0,97	0,96	1,11	1,09
Capital de trabajo / Fondo de maniobra	2184325433	2187833543	1199291000	1199291000	3759126855	3765442118	1440949436	1440949436	-100433000000,00	-77239000001,00

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 8

Análisis de rentabilidad

Análisis de Rentabilidad Ratios	Longvie S.A.		Bagley Lat. S.A.		Arcor A.G S.A.		Holcim S.A.		Telecom Argentina S.A.	
	Con ajuste	Sin ajuste	Con ajuste	Sin ajuste	Con ajuste	Sin ajuste	Con ajuste	Sin ajuste	Con ajuste	Sin ajuste
Financiera	22,09%	22,22%	-2,56%	-2,63%	8,42%	16,20%	18,88%	22,81%	0,92%	-0,69%
Recursos Propios	20,14%	20,32%	-2,60%	-2,67%	12,54%	24,41%	20,56%	44,11%	1,81%	-1,77%
Global	9,44%	9,52%	-2,56%	-2,63%	8,19%	15,97%	13,43%	16,67%	0,92%	-0,69%
De Capital	32,19%	32,55%	-30,89%	-46,13%	28,27%	55,11%	31,20%	130,92%	1,96%	-1,98%
Rent. Ventas	6,41%	6,44%	0,00%	0,00%	10,45%	20,30%	16,66%	18,37%	2,34%	-1,70%
Margen sobre ventas	25,28%	25,28%	0,00%	0,00%	38,03%	47,88%	47,97%	47,97%	95,07%	95,07%

Fuente: Elaboración propia.

Discusión

La investigación se centra en analizar el impacto que tiene la inflación en los estados contables de las empresas argentinas y así determinar el efecto que produce en el resultado final del ejercicio y a raíz de ello en la valoración que realizan los usuarios terceros luego de la aplicación del ajuste por inflación. Lo mencionado anteriormente se desarrolla a continuación por medio del análisis de cada uno de los objetivos específicos.

Análisis de las normas argentinas

Se realiza un análisis de las normas vigentes referidas al ajuste por inflación en Argentina. En concordancia con lo expresado por Busin (2020) se puede observar que el tema del ajuste por inflación ha tenido varios giros rotundos a lo largo de la historia argentina, ocasionando en muchos casos grandes cambios en las normativas y leyes aplicables principalmente en el período que va desde 1984 a 2003, hasta llegar a las normas vigentes en el año 2022.

Se observa también que según lo que establecen las normas argentinas, para la re-expresión de los estados contables se debe aplicar la RT 6, la que sufrió uno de los cambios más significativos y necesarios de acuerdo con lo que establece Kerner (2014) a raíz de la modificación que realizó la RT 39 en una de sus secciones.

Dicha modificación provocó que se realice el ajuste por inflación también en los periodos de estabilidad donde si bien la variación en el nivel de precios es casi nula, existe y no debe omitirse su ajuste debido a que esa mínima variación se acumularía y no se reflejaría la situación real de las empresas, es por esta razón que se concuerda con

el mencionado autor que dicha modificación fue de gran importancia para las normas nacionales.

Análisis de los estados contables

Se analizan los estados contables de empresas con ajuste y sin ajuste por inflación y se comparan sus resultados. De las tablas presentadas en el apartado resultados, las cuales contienen información acerca de los rubros de cada una de las 5 empresas analizadas con y sin ajuste por inflación, se desprende la siguiente información:

Centrándose en el activo no corriente se deduce que el porcentaje de variación promedio de las empresas es de un 5,10%, presentándose en todas las empresas de la muestra una variación en la cuenta propiedad, planta y equipo con un porcentaje equivalente al 5,01%. Si bien esta cuenta presenta variaciones, las mismas no son tan significativas producto de que se tomaron estados contables 2021, razón por la cual es relevante mencionar que el mayor ajuste de esta cuenta ya fue reflejado con anterioridad cuando se debieron re-expresar los estados contables de dichas empresas al retomar el ajuste por inflación.

También se puede remarcar que el porcentaje de la cuenta planta, propiedad y equipo contempla porcentajes de variación que van desde 1,35% y el 11,62%, siendo las actividades que desarrollan el principal factor que incide sobre el porcentaje que va a representar para estas empresas el ajuste por inflación puesto que según la actividad desarrollada se necesitaran más o menos bienes de uso, por ende, el ajuste será mayor o menor.

No obstante, se destaca activo por derechos de usos como la cuenta del activo que mayor porcentaje varía con relación al ajuste por inflación con un 47,15% esto se debe a causa de que muchos de los activos comprendidos en esta cuenta están valuados a valores futuros, además de contemplar también como se mencionó anteriormente las actividades desarrolladas por el ente.

En el 40% de la muestra se presentan variaciones producto del ajuste por inflación en los activos intangibles producto de la alteración en los valores actuales del valor llave de las empresas y de las licencias y derechos adquiridos por estas. Los cuales varían entre un 1,39% a un 22,45% según el tamaño de la empresa y los derechos que haya contraído cada una.

Se puede señalar que sólo en un 20% de la muestra se presentan variaciones como consecuencia de la aplicación del ajuste por inflación en los inventarios, originado por la re-expresión de, por ejemplo, las materias primas que estaban valuadas a su costo de adquisición.

Tomando como referencia el activo en general, se remarca que la mayor variación producto del ajuste por inflación recae principalmente en el activo no corriente, es decir, se ajustan en su gran proporción las partidas no monetarias en conformidad con lo que señala Mattos (2019), el cual afirma que estas son las partidas que deben ajustarse ya que son las expuestas al cambio de valor.

En cuanto al patrimonio neto, la mayor variación se desprende de la cuenta capital con un porcentaje promedio de 27,11% integrando variaciones que van desde un 0,64% a un 73,72%, esta gran diferencia se produce en virtud del tamaño del capital de las empresas analizadas, a mayor tamaño mayor es la variación que representa el ajuste para esa empresa.

En el pasivo no se encuentran demasiadas variaciones como consecuencia de estar integrado, en su mayoría, por cuentas monetarias. A su vez, se percibe que las mayores variaciones de este rubro se ubican dentro del pasivo no corriente principalmente en la cuenta pasivos por arrendamientos con un 23,60% promedio, ocasionado por el reconocimiento por parte de las empresas del pago de arrendamientos restantes.

Observándose que sólo en el 60% de la muestra se presenta la cuenta mencionada anteriormente. A raíz de esto se puede demostrar que las empresas que no poseen la cuenta pasivos por arrendamientos tanto corrientes como no corrientes, no presentan variaciones significativas en su pasivo como consecuencia del ajuste por inflación.

Sin embargo, se aprecia que en el 20% de las empresas se encuentran cambios como consecuencia del ajuste por inflación en las cuentas otras deudas a corto y largo plazo, en ambas dichas variaciones se produce como consecuencia de la re-expresión de los pasivos por impuestos diferidos. Otras deudas a corto plazo presentan una variación del 7,46% mientras que otras deudas a largo plazo manifiesta una variación del 53,68% para la empresa analizada.

Análisis de los ratios

Se analizan los ratios de empresas con ajuste y sin ajuste por inflación y se comparan sus resultados, apreciándose muy pocas variaciones con respecto a los ratios calculados para los balances con ajuste por inflación y los balances sin ajuste por inflación.

Se puede diagnosticar por medio del análisis financiero que se llevó a cabo a partir de los ratios de las empresas, que la situación financiera de las mismas es positiva.

Si se enfoca en la liquidez de estas, se puede observar que, basándose en el activo circulante, todas las empresas de la muestra tienen la capacidad de hacer frente a sus obligaciones. Ahora bien, es importante destacar que existe un impacto al aplicar el ajuste por inflación ya que se comprueba que la liquidez de las empresas de la muestra se ve afectada en su mayoría.

Sólo un 40% de la muestra no presenta variaciones en este ratio luego de aplicar el mencionado ajuste mientras que el otro 60% se ve afectado negativamente por este debido a que se produce una disminución en la liquidez de las empresas con un promedio del 5.65% negativo.

Si se toman como referencia los ratios de tesorería y endeudamiento se destaca que el 40% de la muestra no posee activos corrientes suficientes como para poder cubrir sus deudas, en contrapartida el 60% de la muestra posee activos más que suficientes para hacer frente a sus obligaciones.

Con respecto a la autonomía financiera, se indica que el nivel de autofinanciación que poseen las empresas aumenta luego de la aplicación del ajuste por inflación demostrándose tal situación en el 60% de la muestra con variaciones que van desde el 1.02% hasta el 71,05% y con una variación promedio del 34,27% mientras que en el 40% restante dicho nivel se mantiene estático.

Por otro lado, se observa que el 80% de las empresas tienen una estabilidad financiera positiva mientras que sólo el 20% presenta valores que pueden desembocar en problemas de solvencia en el mediano y largo plazo.

Centrándose en el ajuste por inflación se puede demostrar que en el 60% de la muestra no se presentan variaciones que afectan la estabilidad financiera de las mismas, sólo en el porcentaje restante este ajuste impacta negativamente la estabilidad financiera disminuyéndola en un promedio de 1.43% y aumentando las posibilidades de que estas empresas puedan verse afectadas por problemas de solvencia.

Limitaciones de la investigación

Esta investigación tuvo como principal limitación la de ser elaborada teniendo en cuenta una muestra muy acotada, lo que no permite que los resultados obtenidos puedan ser fieles representaciones de todas las empresas que contiene la población en general.

Aunado a lo anterior, tampoco se contó con el tiempo necesario para poder analizar una muestra superior y representar con mayor certeza la población de la investigación, o para poder encontrar empresas semejantes y así facilitar la comparación entre ellas.

Por último, cabe destacar que los balances utilizados corresponden a períodos donde las empresas se encontraron sumergidas en un contexto pandémico, lo cual generó resultados considerados extraordinarios debido a que las empresas normalmente no se encuentran trabajando en este tipo de contexto, por ende, también se dificultó en mayor medida la realización del ajuste por inflación para cada una de las empresas de la muestra.

Fortalezas de la investigación

Como contrapartida a lo mencionado en los párrafos anteriores, la investigación cuenta con la fortaleza de referirse a un tema sumamente relevante para las empresas y para la comunidad en general por ser un fenómeno que afecta a la sociedad en su conjunto.

También una gran fortaleza que posee es que en el tema ajuste por inflación se puede medir el impacto real que el mismo tiene en las empresas a partir del análisis de los ratios, y resaltar a su vez, en qué tipo de empresas afecta más.

Conclusiones

Luego de analizar los resultados obtenidos se concluye que el ajuste por inflación tiene un impacto positivo para las empresas, ya que permite que estas puedan valorar cada uno de sus rubros eficazmente, originando que sus balances expresen información verídica y actualizada, y que como consecuencia de ello los usuarios terceros puedan realizar sus respectivas valoraciones sobre la situación actual de las empresas.

Además, para dichos usuarios conocer la información obtenida después de la realización del ajuste por inflación permite que se obtenga información muy valiosa y la misma afecta directamente la decisión que pueden tomar sobre las empresas. En el caso de la muestra analizada, se pudo conocer entre otras cosas, la capacidad que posee cada una de las empresas para hacer frente a sus obligaciones por medio del análisis de liquidez y conocer además cual es la estabilidad de estas, es por eso que se puede concluir que la información que se presentan en los estados contables, en este caso en

concreto afecta favorablemente sobre la decisión de un usuario sobre invertir u otorgar préstamos a las empresas.

También se concluye que el ajuste por inflación impacta en mayor medida en aquellas empresas que elaboran productos o prestan servicios que no son de primera necesidad y que en contextos inflacionarios pueden ser un gasto no deseado por la sociedad o por lo menos un gasto en el que muchas personas no incurrir. Se llegó a esa conclusión a raíz de que se pudo observar mayor efecto del ajuste por inflación en empresas como Holcim S.A. que es una empresa proveedora de materiales para la construcción o en Telecom Argentina S.A. que es una compañía de telecomunicaciones, que en empresas como Arcor A.G. S.A. o Bagley Lat. S.A. que son empresas alimenticias, las cuales se puede decir que satisfacen entre otras cosas, las necesidades primarias.

Además, se determina que el ajuste por inflación impacta más en las empresas que poseen mayor capital, así como también en aquellas que tienen muchos bienes de uso.

Recomendaciones

Posteriormente del análisis se recomienda analizar y rever la posibilidad de que los balances trimestrales que deben presentar las empresas, como lo son los de aquellas empresas que cotizan en la bolsa, tengan un ajuste por inflación para que esos estados contables puedan reflejar valores más cercanos a la realidad y así no tener que trabajar con valores que no son reales ni esperar a tomar los balances anuales para que dicho ajuste se pueda ver reflejado.

Propuestas de futuras líneas de investigación

Para finalizar se proponen como futuras líneas de investigación que se realice una investigación que cuente con una muestra más amplia, que esté conformada por empresas de distintos rubros y tamaños para poder representar de forma más acertada a la población, así como también que se tomen los balances de las empresas de 3 o 4 años para comprobar cuál es la incidencia que produce el ajuste por inflación al ampliar el período analizado.

Referencias

- Aballay, V. (2019). *Análisis teórico del ajuste por inflación impositivo y su comparación con el ajuste por inflación contable*. Recuperado el 19 de Abril de 2022
- Braghini, M. P. (2019). *Algunas reflexiones críticas sobre el ajuste por inflación*. Recuperado el 19 de Abril de 2022
- Busin, V. (2020). *Aplicación del ajuste por inflación en la empresa Busin Motos S.A.* La Plata, Buenos Aires. Recuperado el 18 de Abril de 2022
- Carrillo Flores, A. L. (2015). *Población y muestra*. Recuperado el 20 de Abril de 2022
- Consejo Elaborador de Normas de Contabilidad y Auditoría. (2019). *Guía de aplicación de las normas contables sobre ajuste por inflación (RT 6 y NIC 29). PRIMERA PARTE*. Recuperado el 20 de Abril de 2022
- FACPCE. (1984). Resolución Técnica N° 6. Recuperado el 16 de Abril de 2022
- FACPCE. (1990). Norma Internación de Contabilidad N° 29. Recuperado el 17 de Abril de 2022
- FACPCE. (2000). Resolución Técnica N° 17. Recuperado el 16 de Abril de 2022
- FACPCE. (2011). Resolución Técnica N° 31. Recuperado el 21 de Abril de 2022
- FACPCE. (2018). Resolución JG N°539/18. Recuperado el 20 de Abril de 2022
- Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. (2020). <https://www.facpce.org.ar/>. Recuperado el 10 de Abril de 2022
- Fekonja , J., González , A., Hernández , F. G., & Riveros Ortiz, J. F. (2021). *El ajuste por inflación impositivo*. Mendoza. Recuperado el 15 de Abril de 2022
- Ferreira , L. E., Hannoun , F. L., Iriart, C. A., & Vargas Zingaretti , N. P. (2019). *Ajuste por inflación impositivo*. Mendoza. Recuperado el 15 de Abril de 2022

- Flighelman, J. (2019). *Impactos del ajuste por inflación contable en los estados financieros*. Recuperado el 01 de Abril de 2022
- Giordano, S. P. (2018). Reanudación del ajuste por inflación. *Consejo digital profesional de ciencias económicas de la CABA*. Recuperado el 18 de Abril de 2022
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. (2010). *Metología de la Investigación*. Recuperado el 20 de Abril de 2022
- Instituto Nacional de Estadística y Censos. (2022). Recuperado el 20 de Abril de 2022, de www.indec.gob.ar
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (2022). *Sistema de índices de precios mayoristas (SIPM)*. Recuperado el 20 de Abril de 2022
- Juri, P. R. (2018). *Aplicación del ajuste por inflación en una empresa de contact center*. Recuperado el 16 de Abril de 2022
- Kerner, M. (2014). *¿Vuelve el ajuste por inflación contable? Las paradojas de la nueva RT 39 de la FACPCE*. Recuperado el 12 de Abril de 2022
- Kerner, M. (2018). Vuelve el ajuste por inflación y desempolvamos la RT 6 para aplicar las normas en 2018. *Consejo digital*. Recuperado el 18 de Abril de 2022
- Lafuente, D. G. (2021). *Ajuste por inflación impositivo*. Recuperado el 14 de Abril de 2022
- López Calvo, L. (17 de Enero de 2022). Inflación: cuánto acumula desde que asumió Alberto y qué se espera para los primeros meses de 2022. Recuperado el 12 de Abril de 2022
- Macini, A. A. (2018). *Ajuste de los estados contables por variaciones en el poder adquisitivo de la moneda*. Recuperado el 15 de Abril de 2022

- Marchisio, J. A., Subelet, C. J., & Subelet, M. C. (2019). *Aplicación del ajuste por inflación de la RT 6 a los bienes de uso medidos al costo*. Recuperado el 21 de Abril de 2022
- Mattos, E. P. (2019). Ajuste por inflación. *Revista Conexiones*. Recuperado el 20 de Abril de 2022
- Muñoz, J. A. (2019). *Especialización en gestión de empresas agropecuarias*. Recuperado el 15 de Abril de 2022
- Torres, C. (2019). *Ajustes por inflación y remediación de activos (segunda edición)*. Recuperado el 20 de Abril de 2022
- Unidad de Estudios y Proyectos Especiales. (2018). *Historia de la inflación en Argentina*. Recuperado el 02 de Abril de 2022