

Universidad Siglo 21



Carrera de Contador Público

Trabajo Final de Grado

Manuscrito Científico

**Impacto del ajuste por inflación en los estados contables e información
distorsionada para la toma de decisiones.**

Autora: Leyton, Gabriela de los Ángeles

D.N.I: 31.948.497

Legajo: CPB04500

Director de TFG: González Torres, Alfredo

Argentina, junio, 2022

Resumen

Cuando existe inflación, el poder adquisitivo de la moneda se altera, y entonces la información financiera deja de ser representativa, no configurando una base confiable para la toma de decisiones. La información brindada por los estados financieros debe ser suficientemente integral y aproximada a la realidad económica de modo tal que satisfaga las expectativas de los usuarios que la consideran en un proceso de toma de decisiones. El presente trabajo tuvo como objetivo general determinar el impacto que la inflación generó en los estados financieros de empresas argentinas, que cotizan en Comisión Nacional de Valores, como Grimoldi S.A., Holcim Argentina S.A. y Banco Hipotecario S.A.; de esta manera se pudo describir la composición patrimonial, financiera y económica de cada una de ellas y determinar las posibles distorsiones que genera la falta del ajuste por inflación. El alcance fue descriptivo, para conocer datos específicos de las empresas muestras; el enfoque fue mixto, mediante el uso de los estados contables y resoluciones técnicas nacionales e internacionales. Y se concluyó que la información ajustada por inflación fue relevante para tomar mejores decisiones en un plano de mayor incertidumbre.

Palabras claves: Poder adquisitivo, Impacto, Ajuste por inflación, Decisiones, Distorsiones.

Abstract

When there is inflation, the purchasing power of the currency is altered, and financial information is no longer representative, not a reliable basis for decision-making. The information provided by the financial statements must be sufficiently comprehensive and approximate to economic reality in such a way as to meet the expectations of the users who consider it in a decision-making process. The general objective of the present work was to determine the impact that inflation had on the financial statements of Argentine companies, listed in the National Securities Commission, such as Grimoldi S.A., Holcim Argentina S.A. and Banco Hipotecario S.A.; in this way, it was possible to describe the patrimonial, financial and economic composition of each of them and to determine the possible distortions generated by the lack of adjustment for inflation. The scope was descriptive, in order to obtain specific data of the sample companies; the approach was mixed, using the accounting statements and national and international technical resolutions. And it was concluded that inflation-adjusted information was relevant for making better decisions in a plane of greater uncertainty.

Keywords: Purchasing power, Impact, Inflation adjustment, Decisions, Distortions.

Agradecimientos

Le agradezco a Dios primeramente por haberme permitido vivir hasta este día, haberme guiado a lo largo de mi vida, por ser mi apoyo, mi luz y mi camino. Por haberme dado la fortaleza para seguir adelante en aquellos momentos de debilidad.

Agradezco a mi esposo Vera Pablo e hijo Vera Jeremías que han sido el motor que impulsa mis sueños y esperanzas, quienes estuvieron siempre a mi lado en los días y noches más difíciles durante mis horas de estudio.

A mis padres Leyton Hugo y Murúa Alicia y hermanos Carina, Daniel y Marianela, junto a su familia también por alentarme y apoyarme a lo largo de mi vida y carrera.

A mi suegra Zayas Marta que estuvo presente en todo momento.

A mis compañeros y amigos por la paciencia, motivación, confianza y aliento.

Al Cr. Petrone Edgardo quien depositó su confianza en mí y me enseñó, motivo y alentó en todo tiempo.

Hoy cuando concluyo mis estudios, les dedico a ustedes este logro, como una meta más conquistada. Orgullosa de haberlos elegido en este camino y que estén a mi lado en este momento tan importante.

Gracias por ser quienes son y por creer en mí.

Índice

Resumen	1
Abstract.....	2
Agradecimientos.....	3
Introducción.....	5
<i>Antecedentes</i>	5
<i>Marco teórico</i>	6
<i>Identificación del problema</i>	16
<i>Importancia de la Investigación</i>	17
<i>Objetivo General</i>	18
<i>Objetivos Específicos</i>	18
Métodos	19
<i>Diseño</i>	19
<i>Participantes</i>	19
<i>Instrumentos</i>	19
<i>Análisis de datos</i>	20
Resultados.....	17
Discusión	23
<i>Interpretación de los resultados.</i>	23
<i>Limitaciones y fortalezas de la investigación.</i>	28
<i>Conclusiones y recomendaciones</i>	29
<i>Futuras líneas de investigación.</i>	31
Referencias	33
Anexo I.....	36

Introducción

Antecedentes

A continuación, se presentan los siguientes antecedentes:

En el artículo presentado por Del Valle y Mella (2022), se abordó el objetivo de analizar los efectos del ajuste por inflación en los estados contables de nueve empresas, por primera vez, después de más de quince años de no presentarse estados contables con reexpresiones, en virtud de su no aceptación por parte de los organismos de control. La metodología que se utilizó fue mediante la comparación de cifras no ajustadas presentadas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, con los correspondientes a los estados financieros a esa misma fecha, pero en moneda homogénea, presentada como información comparativa en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018. El autor llegó a la conclusión de que la información ajustada por inflación que las entidades comenzaron a producir es de mejor calidad que la que producían cuando los organismos de control no aceptaban estados financieros en moneda homogénea.

En el trabajo presentado por Busin (2020), tuvo como objetivo relacionar el impacto del ajuste por inflación en los estados contables de la empresa familiar Busin Motos SA, analizando moneda heterogénea y homogénea del ejercicio finalizado el 31 de julio de 2018 y sus resultados exponerlos ante la dirección de la empresa para la toma de decisiones. La metodología que se utilizó fue mediante el análisis de los estados contables, su clasificación en monetarios y no monetarios se reexpresaron y analizaron sus variaciones. Mediante una entrevista al director de Busin Motos S.A. los estados contables que se publicaron poseen datos ficticios, los cuales no reflejaron valores reales y actualizados. Es por esto que concluyó en no basar sus decisiones en la información que los mismos proporcionan, sino que lo hacen de manera subjetiva en base a la experiencia de tantos años en dicha actividad comercial. También se consideró como una opción extender los plazos de pagos de las obligaciones que posee.

En el trabajo presentado por Juri (2016), analizó la distorsión en los estados contables de Coneltec S.R.L., empresa de San Luis, y Daluk S.R.L., ubicada en CABA, que se originó por la falta de aplicación del ajuste por inflación, ya que esto provocó distorsiones en la información brindada por los estados contables, generando que la misma no sea homogénea ni comparable, afectando a los usuarios en su proceso de toma de decisiones al juzgar resultados irreales surgidos de cifras histórica.

La autora realizó una investigación sobre los índices de inflación para los años 2014 y 2015 arribando a la conclusión que según los datos suministrados por INDEC no correspondía ajuste por inflación, pero según CABA la tasa de inflación fue del 122% y según San Luis del 141%, superando en gran medida la pauta del 100% y corresponde ajuste por inflación, esto llevó a la autora denotar la lejanía de los índices oficiales con la real situación del país, lo cual llevó a desconfiar de las estadísticas oficiales, produciendo así un gran impacto sobre la situación patrimonial y en los resultados de las operaciones de las empresas. La metodología que utilizó fue realizar un análisis horizontal y vertical y la reexpresión establecida por la RT n° 6 de los estados contables, aunque no correspondía, para poder reflejar las consecuencias generadas por la falta de aplicación del ajuste por inflación; concluyendo que si bien para los periodos sujetos a análisis la tasa de inflación acumulada en tres años no alcanzó el 100% (según índices oficiales), se generó una distorsión en la información de los estados contables, provocando que la misma no sea homogénea ni comparable, afectando así la toma de decisiones y a los usuarios mismos.

Marco teórico

“La inflación es el aumento sostenido y generalizado del nivel de precios de bienes y servicios, medido frente a un poder adquisitivo estable” (Real Academia Española, 2020, pág. 332).

En economía, se define a la inflación como el aumento generalizado y sostenido de los precios de los bienes y servicios existentes en el mercado durante un período de tiempo. Cuando el nivel general de precios sube, con cada unidad de moneda se adquieren menos bienes y servicios (Lazzati, 2014).

Este autor se refiere a dos condiciones para considerarse inflación; ser continuo, en cuanto a que debe sostenerse en el tiempo; y generalizado, considerando que debe tratarse de un aumento en el nivel general de precios y no en ciertos bienes o servicios.

En palabras de Chiquiar e Ibarra (2020) una inflación alta y volátil deteriora el poder adquisitivo de la moneda e incrementa la desigualdad en la distribución del ingreso; distorsiona la asignación de recursos en la economía, al dificultar la extracción de señales que provienen del comportamiento en los precios relativos; obstaculiza la planeación de los agentes económicos; incrementa el costo del crédito ante la mayor incertidumbre, y afecta a la estabilidad del sistema financiero.

Según Roca (1999), en Teorías de la Inflación menciona al enfoque keynesiano resaltando que la inflación se produce por excesos de demanda producto de un inadecuado manejo de las políticas fiscales y monetarias. Los tipos de inflación de acuerdo a este enfoque son inflación de la demanda que habla sobre la suba de la demanda de un bien por encima de la oferta, dando lugar a un desequilibrio en la producción y que afectará tanto a la oferta como a la demanda; inflación de costes que es el que se produce como consecuencia de un aumento de los precios en la producción (suben las materias primas suben los precios de los productos); e inflación estructural que habla sobre la suba de precios en productos claves para la economía y, a partir del mismo, aumentan los precios de los demás productos.

Según análisis de datos suministrados por INDEC (2022), la inflación es un coeficiente que calcula este Instituto Nacional de Estadísticas y Censos comparando índices en función a la variación mensual de la canasta de precios de bienes y servicios que define el instituto, la variación entre el índice de un período y el de otro nos da el porcentaje o coeficiente de inflación. Argentina se caracterizó por numerosos episodios inflacionarios e hiperinflacionarios, siendo un caso de estudio en todo el mundo por la frecuencia e intensidad que estos presentaron. Durante los últimos 100 años, la tasa de inflación promedio fue de 105% anual, siendo el máximo histórico 398.10% en 1989.

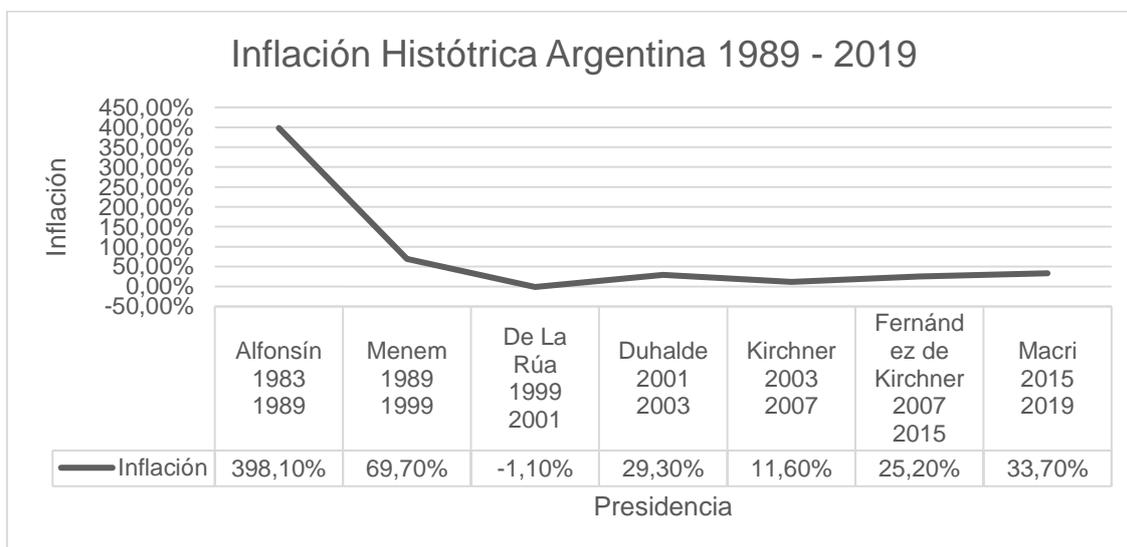


Figura 1: Inflación histórica argentina 1989-2019

Fuente: Elaboración propia basada en información suministrada por Indec.

Siguiendo al análisis de la información suministrada por INDEC (2022), la inflación afecta negativamente en los hogares de los argentinos, el impacto mayor

repercute directamente en los índices de pobreza, ya que, los rubros que más se incrementan son educación, prendas de vestir y calzado, vivienda agua electricidad, gas y otros combustibles y alimentos y bebidas no alcohólicas.

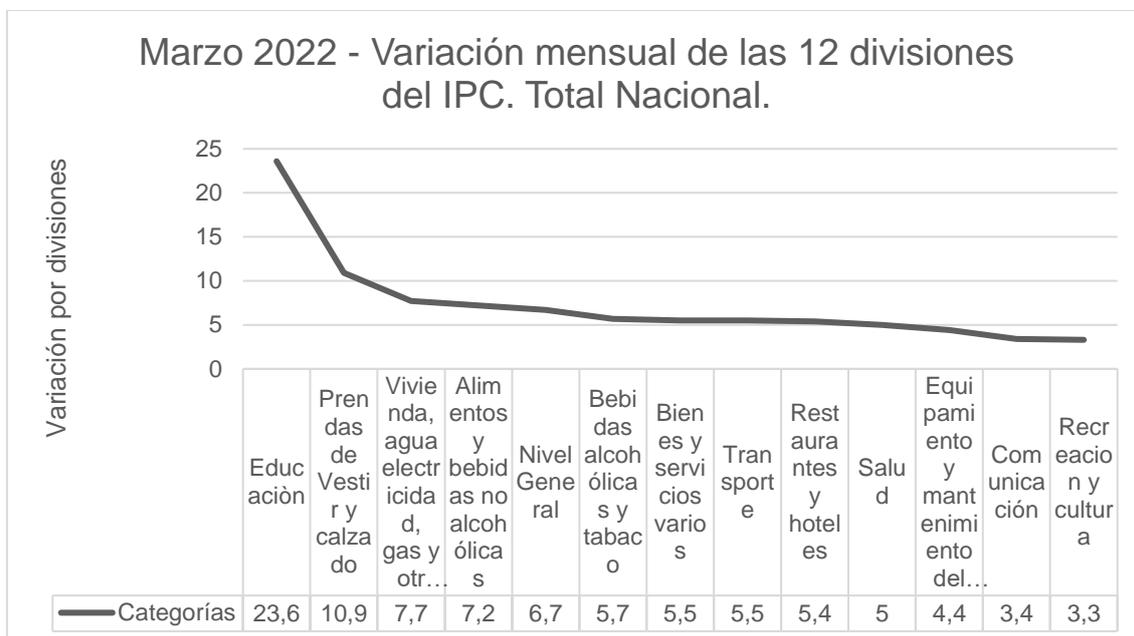


Figura 2: marzo 2022. Variación mensual de las 12 divisiones del IPC total nacional.

Fuente: Elaboración propia basada en información suministrada por Indec.

Siguiendo el informe de INDEC (2022), las consecuencias se extienden en todos los sectores; desde las empresas más pequeñas, hasta las más grandes se ven afectadas por la inflación, aunque es evidente que la repercusión no es la misma y que depende de muchos factores particulares que pueden permitir que cada entidad gestione de diferentes maneras estos efectos. En términos generales, la inflación impacta a las empresas porque la combinación de precios altos y menor movimiento en la economía, disminuye el consumo, y esto por consecuencia reduce los márgenes de ganancia de los negocios y, por tanto, su crecimiento. Estos cambios en los precios, distorsiona la comparación de cifras de un periodo a otro, por lo que el valor de los activos cambia para las empresas con el transcurrir del tiempo, lo que consecuentemente hace que los estados financieros, presenten una imagen distorsionada o, en casos más graves, una situación financiera totalmente alterada de la entidad, por lo que se hace necesario que la contabilidad recurra a una serie de normas y medidas para corregir esta situación.

A continuación, se expondrán las normativas nacionales respecto al ajuste por inflación de los estados contables.

Según la resolución técnica N° 16 (FACPCE), dentro de la gestión contable para mantener el cumplimiento, conforme lo estipula la ley. Es necesario comprender que las informaciones brindadas por las empresas deben tener ciertas características fundamentales para que sea una representación fiel de los acontecimientos, teniendo en cuenta estos atributos.

- Pertinencia (atingencia)
- Confiabilidad (credibilidad)
- Aproximación a la realidad
- Esencialidad (sustancia sobre forma)
- Neutralidad (objetividad o ausencia de sesgos)
- Integridad
- Verificabilidad
- Sistemática
- Comparabilidad
- Claridad (comprensibilidad)

Según Barrios (2017), define a la información como un conjunto de datos deliberadamente organizados, estructurados y codificados por un emisor y transmitidos a usuarios, que el autor los toma como un conjunto de personas deliberadamente integradas que mediante el desarrollo de una actividad lucrativa o no, persiguen un objetivo, distinto de sus integrantes, para lo cual aplican recursos humanos y materiales.

Este autor resalta que la base para la toma de decisiones es la información, y los usuarios interesados esperan que los mismos sean presentados adecuadamente, de modo que la información sea útil. Una de las cualidades esenciales de la información proporcionada en los estados financieros es que sea clara y facilite su entendimiento a los usuarios generales. Para este propósito es fundamental que, a su vez, los usuarios generales tengan la capacidad de analizar la información financiera, así como, un conocimiento suficiente de las actividades económicas y de los negocios. La información acerca de temas complejos que sea pertinente, relevante, no debe quedar excluida de los estados financieros, sólo porque sea difícil su comprensión; en este caso dicha información debe complementarse con una revelación apropiada a través de notas para

facilitar su entendimiento. Otra de las cualidades de la información importante de mencionar es la comparabilidad, y esta, para que sea comparable debe permitir a los usuarios generales identificar y analizar las diferencias y similitudes con la información de la misma entidad y con la de otras entidades, a lo largo del tiempo.

Siguiendo con la definición de Barrios (2017), los usuarios de la información pueden ser internos, que son aquellos miembros o participantes de la organización que toman decisiones sobre la conducción y el funcionamiento de un ente, accionistas mayoritarios, responsables de las áreas de planificación y decisión, responsables de las áreas de ejecución personal, en general; y los usuarios externos que son Personas interesadas en conocer distintos aspectos de la organización tales como su desarrollo en el tiempo, patrimonio, resultados o nivel de deudas. No deciden sobre la conducción o el funcionamiento de la organización, pero sus decisiones dependen de lo que conocen de la misma como, accionistas minoritarios o inversores potenciales, bancos y entidades financieras con los que se relaciona la organización, proveedores y clientes, empleados y asociaciones, empresas competidoras. Por último y no menos importante también es que la información sea creíble para sus usuarios, de manera que la acepten para tomar sus decisiones. Para que la información sea confiable, debe reunir los requisitos de aproximación a la realidad y verificabilidad.

Según De la Hoz, Uzcátegui, Borges & Velazco (2008), en su libro *La inflación como factor distorsionante de la información financiera* toma al proceso inflacionario como distorsionante de la información presentada en los estados contables de las empresas y su interpretación, por ser estos preparados sobre la base de costos históricos; situación negativa para las empresas puesto que la información financiera constituye el fundamento de la toma de decisiones. La inflación al producir cambios en los precios, distorsiona la comparación de cifras de un periodo a otro, por lo que el valor de los activos cambia para las empresas con el transcurrir del tiempo, lo que consecuentemente hace que los estados financieros, presenten una imagen distorsionada o, en casos más graves, una situación financiera totalmente alterada de la entidad, por lo que se hace necesario que la contabilidad recurra a una serie de normas y medidas para corregir esta situación.

La resolución técnica N°6 (FACPCE), estados contables en moneda homogénea, establece el procedimiento integral de reexpresión de los estados contables, mediante un ajuste integral de las partidas monetarias y el reconocimiento del Resultado por Exposición a los Cambios en el Poder Adquisitivo de la Moneda (RECPAM).

Entendiéndose por moneda heterogénea o nominal aquella que en la medición contable queda en sus valores originales. Ya que el supuesto es que la moneda en curso legal mantiene su valor dado a que no existe inflación. Por lo cual, esta moneda no reconoce pérdida de valor adquisitivo, no representa valor real de los bienes y no reconoce los resultados por tenencia. La moneda homogénea no mantiene estable su valor, dado por la pérdida del poder adquisitivo (inflación) y por lo tanto es necesario ajustar o corregir los estados contables por los efectos causados por la inflación para homogeneizar todas las mediciones contables. Las normas contables establecen que, en un contexto de inflación o deflación, los Estados Contables deben expresarse en moneda de poder adquisitivo de la fecha a la cual corresponden. Esta moneda sí reconoce la pérdida del valor adquisitivo. Reconoce los resultados por tenencia y por lo tanto hay reexpresión.

Básicamente con esta resolución lo que se busca es re expresar las partidas no monetarias a la fecha de cierre del ejercicio, para que todas las partidas sean homogéneas y que representen moneda del mismo poder adquisitivo a la fecha de cierre.

Tabla 1: Rubros susceptibles de ajuste por inflación.

Rubros	¿Se ajustan?	Generan resultado por inflación
Monetario	No	Si
No monetario	Si	No

Fuente: Elaboración propia con información suministrada de RT N°6

Siguiendo el lineamiento de esta resolución para el cálculo del RECPAM existen dos métodos; el método directo y el método indirecto. El método directo, consiste en ajustar los rubros monetarios para determinar el RECPAM generado por los rubros monetarios. A través del ajuste de los rubros monetarios se calcula el RECPAM generado por los rubros monetarios. El método indirecto, consiste en ajustar los rubros no monetarios para determinar el RECPAM generado por los rubros monetarios. A través del ajuste de los rubros no monetarios se calcula el RECPAM generado por los rubros monetarios. Por la diferencia de las partidas no monetarias re expresadas, se obtiene el RECPAM que generaron las partidas monetarias. El RECPAM puede variar según las siguientes variables, un capital monetario (CM) con signo distinto a cero, un tiempo durante el cual está expuesto ese capital y la tasa de inflación.

Tabla 2: Capital monetario

Capital monetario o expuesto

$$\text{CM} = \text{AM} - \text{PM}$$

Fuente: Elaboración propia en base a información suministrada por RT N°6

Según la mencionada resolución los activos monetarios generan pérdidas por exposición a la inflación (el poder adquisitivo va disminuyendo, se reconoce tal pérdida por medio del ajuste); y los pasivos monetarios generan ganancias por exposición a la inflación. Cuando el capital monetario expuesto en un período inflacionario es positivo, es decir el activo monetario es mayor que el pasivo monetario se produce una pérdida por inflación (RECPAM) o sea $\text{AM} > \text{PM}$; cuando el capital monetario expuesto en un período inflacionario es negativo, es decir $\text{PM} > \text{AM}$, se produce una ganancia por inflación (RECPAM +) o sea $\text{AM} < \text{PM}$.

La sección IV.B.6 de la R.T. N° 6 establece que los coeficientes aplicables a las distintas partidas resultan de dividir el valor del índice correspondiente a la fecha de cierre por el valor del índice correspondiente a la fecha o período de origen de la partida. Los coeficientes que deben aplicarse a las partidas surgen del cociente entre el índice correspondiente a la fecha de cierre del ejercicio y el índice correspondiente a la fecha de origen de la partida.

$$\text{Coeficiente de reexpresión} = \frac{\text{IPIM Cierre}}{\text{IPIM Origen}}$$

Ecuación 1: Coeficiente de reexpresión.

Fuente: Elaboración propia en base a RT N°6

La sección IV.B.5 de la R.T. N° 6 establece que el índice a emplear será el resultante de las mediciones del índice de precios internos al por mayor (IPIM) del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Sin embargo, el artículo 5 de la Resolución 539/18 de la FACPCE modifica la sección IV.B.5 de la R.T. N° 6 para que quede redactada de la siguiente manera:

La serie de índices que se utilizará es la resultante de combinar el Índice de Precios al Consumidor nacional (IPC) publicado por el INDEC con el IPIM publicado por la F.A.C.P.C.E., tal como lo establece la Res. F.A.C.P.C.E. 517/16. (Res. 539/18, FACPCE)

La FACPCE en cumplimiento del Resolución de Junta de Gobierno N° 539/18, que modifica el índice a emplear en la Resolución Técnica N°6, publica en su página web la serie de índices a utilizar, los cuales resultan de combinar el Índice de Precios al Consumidor Nacional (IPC) publicado por el INDEC (mes base: diciembre de 2016) con el IPIM publicado por la FACPCE, tal como lo establece la resolución JG N°517/16.

La sección IV.B.1 de la R.T. N° 6 establece el método para realizar el ajuste por inflación, detallando el siguiente proceso secuencial:

Tabla 3: Procedimiento secuencial de ajuste por inflación.

Secuencia	Procedimiento
1	Determinación del activo y el pasivo al inicio del período en moneda homogénea de inicio.
2	Determinación del patrimonio neto al inicio del período, en moneda homogénea de dicha fecha, por diferencia entre el activo y el pasivo al inicio ajustado al inicio.
3	Determinación del activo y el pasivo al cierre del período en moneda homogénea de cierre.
4	Determinación del patrimonio neto al cierre del período, en moneda homogénea de dicha fecha, por diferencia entre el activo y el pasivo al cierre ajustado al cierre.
5	Determinación en moneda de cierre del patrimonio neto al cierre del período objeto del ajuste, excluido el resultado de dicho período. Para ello se reexpresa, en moneda de cierre del período, el patrimonio neto al inicio obtenido en la secuencia 2), agregando o deduciendo las variaciones cuantitativas del patrimonio neto durante el período, reexpresadas al cierre, con excepción del resultado del período.
6	Determinación en moneda de cierre del resultado final del período por diferencia entre el patrimonio neto obtenido en la secuencia 4) y el patrimonio neto obtenido en la secuencia 5).
7	Determinación del resultado final del período, excluido el RECPAM, mediante la reexpresión de las partidas que componen el estado de resultados del período.

8	Determinación del RECPAM por diferencia entre el resultado del ejercicio obtenido a través de la secuencia 6) y el resultado del ejercicio obtenido a través de la secuencia 7)
---	---

Fuente: Elaboración propia en base a RT N°6 (FACPCE)

La RT N°39 (FACPCE), realizó una modificación a una sección de la RT N°6 en donde permitía ignorar el efecto habido por los cambios en el poder adquisitivo de la moneda durante un período de estabilidad en el cual no se realizaba el ajuste por inflación o deflación. Esta norma era lógica considerando que la estabilidad es una variación casi nula de los precios. Sin embargo, si el período que no se realiza el ajuste en realidad es un período de baja inflación, y con el correr de los años la misma se va acumulando, no es lógico que tal acumulación inflacionaria se omita. Por ello, fue eliminada la norma de la RT 6 que indicaba: Interrupción y posterior reanudación de los ajustes: Cuando el ajuste para reflejar el efecto del cambio en el poder adquisitivo de la moneda se reanude después de un período de estabilidad monetaria, tanto las mediciones contables reexpresadas por el cambio en el poder adquisitivo de la moneda, hasta el momento de la interrupción de los ajustes, como las que tengan fechas de origen incluidas en el período de estabilidad, se considerarán expresadas en moneda del último mes del período de estabilidad.

Por ello, la RT N°39 incorporó el párrafo en la RT N°6 que dice: Interrupción y posterior reanudación de los ajustes: Cuando una entidad cese en la preparación y presentación de estados contables elaborados conforme a lo establecido en esta norma, deberá tratar a las cifras reexpresadas por el cambio en el poder adquisitivo de la moneda hasta el momento de interrupción de los ajustes como base para los importes de esas partidas en sus estados contables subsiguientes. Si en un período posterior fuera necesario reanudar el ajuste para reflejar el efecto de los cambios ocurridos en el poder adquisitivo de la moneda, los cambios a considerar serán los habidos desde el momento en que se interrumpió el ajuste. La reanudación del ajuste aplica desde el comienzo del ejercicio en el que se identifica la existencia de inflación.

La primera parte de la RT N°39 es sólo explicativo, de tipo educativo, para aclarar que en caso que se interrumpa el ajuste luego de un período de su aplicación, el mismo no debe deshacerse, por lo cual las cifras reexpresadas hasta que se interrumpe deben mantenerse para las mediciones posteriores (no se elimina el ajuste efectuado). La segunda parte es el que determina que, en caso de reanudación del ajuste, toda la inflación

no reconocida durante el período de estabilidad que no se realiza el ajuste deberá computarse cuando se rehabilite la reexpresión a moneda homogénea. Y la otra norma importante es la parte final donde se indica que el ajuste por inflación se realizará por ejercicio completo, y no desde una fecha intermedia.

A continuación, se expondrá la normativa internacional respecto al ajuste por inflación de los estados contables.

La Norma Internacional de Contabilidad N° 29 (NIC 29), información financiera en economías hiperinflacionarias, exige que los estados financieros preparados en la moneda de una economía hiperinflacionaria, tal como está definida en la norma, sean reexpresados en términos del valor del dinero al final del período en que se informa. Este enfoque es necesario porque la moneda pierde el poder adquisitivo a una tasa que significa que la comparación de las transacciones llevadas a cabo en distintos momentos (incluyendo dentro del mismo ejercicio contable) sin reexpresión no es útil. La NIC 29 tiene por objetivo crear criterios precisos para las empresas que presentan informes en una moneda de economía hiperinflacionaria, es decir, cuando cuentan con subidas descontroladas en el nivel de precios. De modo que la NIC 29 maneja la situación para que sea coherente desde el punto de vista financiero.

La NIC 29 no establece de manera clara sobre cuándo surge la hiperinflación, pero sin embargo establece un número de factores. Estos incluyen:

- La población general mantiene su riqueza en activos no monetarios o en alguna moneda extranjera relativamente estable.
- La población general considera montos monetarios en términos de una moneda extranjera relativamente estable (y los precios pueden ser cotizados en esa moneda).
- Las ventas y compras a crédito se realizan a precios que compensan la pérdida esperada del poder de compra durante el periodo de crédito (aun cuando sea corto).
- Las tasas de interés, los sueldos y los precios están vinculados a un índice de precios.
- Inflación acumulada de tres años que se acerque o supere el 100%.
- Identificación del problema.

El alcance de la NIC 29 se aplica para todas las empresas que presentan estados financieros, incluyendo aquellas que consolidan su información financiera y tengan como moneda de funcionamiento la moneda hiperinflacionaria.

La aplicación de la NIC 29 es para las empresas que revelan sus estados financieros individuales y consolidados con una moneda funcional a efectos de la economía hiperinflacionaria.

Dentro del proceso de reexpresión, que establece la NIC 29, se hallan algunos ítems, entre ellos están:

- La elección del índice general de precios.
- Identificaciones separadas de partidas monetarias y no monetarias.
- Re expresión de las partidas no monetarias.
- Re expresión de las cuentas de pérdidas y ganancias.
- Cálculo y prueba de las pérdidas o ganancias monetarias.
- Desarrollo del estado de flujo de efectivo.
- Re expresión de las cifras comparativas.

Identificación del problema

Habiendo analizado el objetivo de la contabilidad financiera y el de los estados contables, se observó que el problema a resolver es el proveer información financiera que sea útil para diferentes usuarios y así la toma de decisiones.

De esto se desprende el siguiente interrogante, ¿la información cumplió con las características cualitativas mencionadas en la RT 16?, ¿fue una representación fiel de lo acontecido en cada empresa, respetando la RT 6?, ¿qué ocurrió en los estados contables al no reconocer el efecto inflacionario?

Es necesario comprender que el no reconocimiento de este efecto en la contabilidad implicó:

- No se reflejó la realidad, por lo que afectó la representación fiel de la información financiera.
- Se perdió integridad, no se incluyó toda la información necesaria para que la información sea útil a la hora de la toma de decisiones.
- No estuvo libre de errores.
- Perdió comparabilidad.
- No fue verificable en todas sus evaluaciones.

En Argentina el no reconocimiento del efecto inflacionario en los estados contables fue un problema que estuvo presente desde hace varios años. Ello afectó de manera significativa características fundamentales y adicionales de la información financiera.

Sabiendo todo esto se corroboró que no se reflejó la realidad, se perdió integridad y comparabilidad y se encontraron diferencias en los resultados y valuación de muchas partidas no reflejadas en moneda homogénea, y así en la toma de decisiones de las empresas.

Importancia de la Investigación

Por lo expuesto, se puede apreciar que el mecanismo de ajuste por inflación contable resulta una importante herramienta para cumplir con los requisitos de la información contable, reflejando la misma sin distorsiones, y fundamentalmente próxima a la realidad económica financiera del ente. Además de ello, la suspensión del ajuste por inflación no sólo distorsiona las cualidades y la información contable, sino que también afecta la responsabilidad del contador.

La reanudación del reconocimiento del ajuste por inflación en los estados contables permitió volver a recuperar el objetivo de la contabilidad financiera y con ella la de los estados financieros, es decir, brindar información útil para la toma de decisiones, como también revalorizar el rol del profesional de ciencias económicas como constructor de la información y auditor de estados contables.

Los intereses en juego afectan a toda la comunidad, por lo tanto, los Estados Contables al ser ajustados en forma integral reflejaron los efectos de la inflación y fueron presentados como Estados Contables únicos, siendo expresados en moneda de poder adquisitivo de cierre, es una condición de suma importancia para poder evaluar y comparar la marcha de las empresas. Para que esta condición, exigencia o requerimiento respecto de la información contenida en los Estados Contables y financieros se satisfaga, es de fundamental importancia: que todos ellos estén expresados en la misma unidad de medida; que los criterios usados para cuantificar datos relacionados y sean coherentes, que, cuando los Estados Contables incluyan información a más de una fecha o período, todos sus datos estén preparados sobre las mismas bases.

Objetivo General

Determinar el impacto que la inflación tiene en los estados financieros que las empresas argentinas, que cotizan en Comisión Nacional de Valores (en adelante llamado CNV), emplean para tomar decisiones en un marco de mayor previsibilidad a partir del año en curso.

Objetivos Específicos

- Describir la composición patrimonial, financiera y económica de cada una de las empresas distinguiendo entre partidas monetarias y no monetarias halladas en los estados financieros.
- Establecer el nivel de influencia que un ajuste por inflación tiene sobre los atributos de comparabilidad e integridad de la información contenida en los estados financieros empleados para la toma de decisiones.
- Determinar posibles distorsiones que genera la falta de ajuste por inflación en los estados financieros analizados.

Métodos

Diseño

El presente trabajo fue de alcance descriptivo, para conocer datos específicos de la organización, lo que posibilita vislumbrar el impacto que tuvo el ajuste por inflación en los estados contables y el tipo de información que se brindó para la toma de decisiones. El enfoque de la presente investigación fue de carácter cualitativo y cuantitativo, mediante el uso de los estados contables y resoluciones técnicas nacionales e internacionales en empresas publicadas en CNV, se identificaron datos para luego sistematizarlos de forma crítica con la metodología del sondeo de opinión mediante entrevista (ver Anexo I). El diseño del trabajo fue no experimental, ya que se realizó sin manipular deliberadamente variables independientes, y de tipo transversal utilizando el método de estudio de caso.

Participantes

La población fueron empresas argentinas de tres sectores diferentes, comercio, financiero e industrial que cotizan en CNV.

La muestra estuvo formada por tres empresas que actualmente cotizaban en CNV y publicaron sus estados contables conforme a la legislación vigente. Las empresas que formaron parte de la muestra fueron Grimoldi S.A., Banco Hipotecario S.A., y Holcim Argentina S.A.

El muestreo fue no probabilístico por conveniencia, y voluntario, donde las empresas fueron seleccionadas dada la accesibilidad y proximidad a la investigación.

Instrumentos

En cuanto a los instrumentos se utilizaron los estados financieros básicos y la información complementaria presentadas por las empresas, que constituyeron la muestra designada. En cuanto a los estados financieros básicos estos fueron: estado de situación patrimonial, estado de resultados, estado de evolución del patrimonio neto y flujo de efectivo. En cuanto a la información complementaria se destacan: notas y anexos a los estados contables. Toda esta información fue extraída del sitio web de CNV. Se utilizaron las normativas contables vigentes referidas a la exposición y valuación como la RT N°16, RT N°6, RT N° 39, y NIC 29.

Por último, se utilizó como técnica de investigación la entrevista, con el objetivo de recopilación de datos y así la construcción de información científica de calidad; la misma está compuesta por 11 preguntas.

Análisis de datos

En este trabajo se utilizó en primer lugar el análisis de tipo documental, a los fines de tomar conocimiento de las normas vigentes a nivel nacional e internacional.

Estas empresas son reales de estados financieros publicados en Bolsa y Mercados Argentinos. Se trata de la empresa del sector de comercio Grimoldi S.A. que publicó su estado financiero al 31-12-2021 y tiene como actividad principal la fabricación y comercialización de calzado, carteras y artículos afines; también de la empresa del sector financiero Banco Hipotecario S.A. que publicó su estado financiero al 31-12-2021 y tiene como actividad comercial, operaciones bancarias como, otorgamiento de préstamos para la compra, refacción y construcción de unidades habitacionales, provisión de seguros vinculados con sus actividades de préstamos hipotecarios y administración de carteras de préstamos hipotecarios propios y de terceros; y por último del sector industrial la empresa Holcim Argentina S.A. que publicó su estado financiero al 31-12-2021 y tiene como actividad la fabricación de cemento portland.

Se usaron los estados financieros de las empresas correspondientes de los diversos sectores abordados y se tomó conocimiento de la composición patrimonial y financiera de cada una de ellas comparando principales cuentas monetarias y no monetarias de las cuales reflejó un RECPAM muy diferente, a pesar que estas empresas argentinas tomaron el IPIM como lo exige la RT N°6 y RT N°39 es preciso mencionar una diferencia entre los resultados por exposición a la inflación que se pudieron visualizar en cada uno de los estados contables y financieros de estos diferentes sectores empresariales.

Se analizó el impacto de la aplicación de este ajuste en la información presentada y si los atributos más significativos como comparabilidad e integridad se cumplen, y se analizó cómo hubiera cambiado la información y que grado de distorsión tuvo al no aplicarse tal ajuste, y su afectación a los diferentes usuarios en su proceso de decisiones.

Resultados

A continuación, se demostraron los siguientes resultados para cumplimentar el primer objetivo específico:

Tabla 4: Cuentas monetarias.

	Holcim Argentina S.A.	31/12/2021	Grimoldi S.A.	31/12/2021	Banco Hipotecario S.A.	31/12/2021
	Efectivo y equivalente de efectivo	6.643.047.975	Gastos pagados por adelantado	33.933.025	Efectivo y depósitos en bancos	18.111.369
	Cuentas comerciales por cobrar	-	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	30.756.000	Efectivo	4.955.950
	Otras cuentas por cobrar	2.398.739.139	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.053.734.095	Entidades financieras y corresponsales	13.155.419
	Otros activos	410.211.171	Gastos pagados por adelantado	5.987.380	B.C.R.A.	12.717.141
	cuentas por pagar comerciales	5.883.722.271	Otros activos financieros	467.595.549	Otras del país y del exterior	438.278
	Pasivo por arrendamiento corriente	71.526.609	Efectivo y colocaciones a corto plazo	1.811.469.225	Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	27.565.985
	Pasivo por impuesto corriente	1.806.950.714	Reservas	-	Instrumentos derivados	290.208
	Anticipos de clientes	1.918.916.181	Participacion no controladoras	2.173.099	Operaciones de pase	193.209.922
	Remuneraciones y cargas sociales	598.665.363	Deudas y préstamos	900.548.394	Otros activos financieros	4.618.451
	Otros pasivos corrientes	782.484.298	Pasivo por impuesto diferido	359.001.418	Préstamos y otras financiaciones	52.411.120
	pasivo por arrendamiento no corriente	86.780.271	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	94.057.486	Sector público no financiero	4
Cuentas	Beneficios a empleados	35.987.079	Provisiones por contingencias	1.730.631	Otras entidades financieras	481.532
monetarias	pasivo diferido neto por impuesto a las ganancias	6.164.184.492	Deudas y préstamos	309.499.811	Sector privado no financiero y residentes en el exterior	51.929.584
			Remuneraciones y cargas sociales	189.992.650	Otros títulos de deuda	28.954.132
			Otros pasivos	10.896.172	Activos financieros entregados en garantía	4.749.917
			Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.460.401.754	Activos por impuesto a las ganancias corriente	960.240
					Inversiones en instrumentos de patrimonio	496.791
					Activo por impuesto a las ganancias diferido	1.982.702
					Depósitos	289.291.646
					Sector público no financiero	72.259.034
					Sector financiero	613
					Sector privado no financiero y residentes en el exterior	217.031.999
					Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	597.075
					Instrumentos derivados	17.330
					Operaciones de pase	28.471
					Otros pasivos financieros	9.998.970
					Financiaciones recibidas del B.C.R.A. y otras instituciones financieras	286.916
					Obligaciones negociables emitidas	20.332.960
					Pasivo por impuesto a las ganancias corriente	424.911
					Otros pasivos no financieros	6.484.813
		26.801.215.563		6.731.776.689		660.813.929

Fuente: Elaboración propia en base a estados contables de las empresas elegidas publicadas en CNV.

Tabla 5: Relación cuentas monetarias y patrimonio neto.

	Holcim Argentina S.A.	Grimoldi S.A.	Banco Hipotecario S.A.
Cuentas Monetarias	26.801.215.563	6.731.776.689	660.813.929
Patrimonio neto	54.589.180.290	6.942.396.473	350.667.235

Fuente: Elaboración propia en base a estados contables.

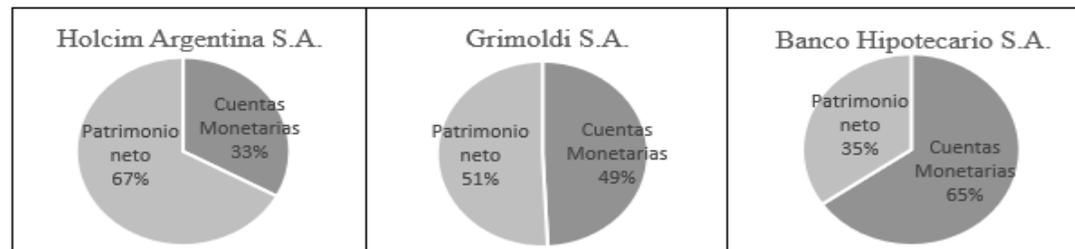


Figura 3: Relación cuentas monetarias y patrimonio neto.

Fuente: Elaboración propia en base a estados contables.

Tabla 6: Cuentas no monetarias.

	Holcim Argentina S.A.		Grimoldi S.A.		Banco Hipotecario S.A.	
	Inventarios	690.896.099	Propiedades, planta u equipo	1.027.221.436	Propiedad, planta y equipo	7.176.358
	Otras cuentas por cobrar	729.778.912	Activos intangibles	46.645.093	Activos intangibles	383.772
	Inventarios	294.085.886	Inversión en subsidiarias y asociadas	150.000.000	Otros activos no financieros	1.546.863
	Activos intangibles	16.266.310	Otros activos financieros	306.349.167	Activos no corrientes mantenidos para la venta	8.209.405
	Propiedades, plantas y equipos	40.270.825.861	Activos no corrientes mantenidos para la venta	40.187.636	Provisiones	383.693
	Derechos de uso	221.674.828	Inventarios	1.968.517.867	Capital social	1.500.000
	otras provisiones corrientes	143.122.450	Capital emitido	44.307.514	Aportes no capitalizados	-
	Otras provisiones	1.455.065.963	Ajuste al capital	1.062.063.073	Ajustes al capital	24.918.822
	Capital social	365.742.910	Primas de emisión	315.597.870	Ganancias reservadas	-
	Ajuste de capital	19.497.792.822	Resultados acumulados	1.035.259.017	Resultados no asignados	-
	Prima de emisión	3.628.919.808	Otros resultados integrales (ORI)	222.771.173	Resultado del ejercicio – (Pérdida) / Ganancia	- 4.201.275
	Reserva legal	1.130.311.608	Cargas fiscales	907.648	Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora	22.217.547
	Reserva facultativa para futuras distribuciones de uti	3.663.964.604	Cargas fiscales	933.188.763	Patrimonio neto atribuible a participaciones no controladoras	602.903
	Otros resultados integrales acumulados	25.693.779				
	Resultados no asignados	7.329.349.068				
		79.463.490.908		7.153.016.257		40.520.541

Fuente: Elaboración propia en base a estados contables de las empresas elegidas publicadas en CNV.

Tabla 7: Relación cuentas no monetarias y patrimonio neto.

	Holcim Argentina S.A.	Grimoldi S.A.	Banco Hipotecario S.A.
Cuentas No monetarias	79.463.490.908	7.153.016.257	40.520.541
Patrimonio neto	54.589.180.290	6.942.396.473	350.667.235

Fuente: Elaboración propia en base a estados contables.

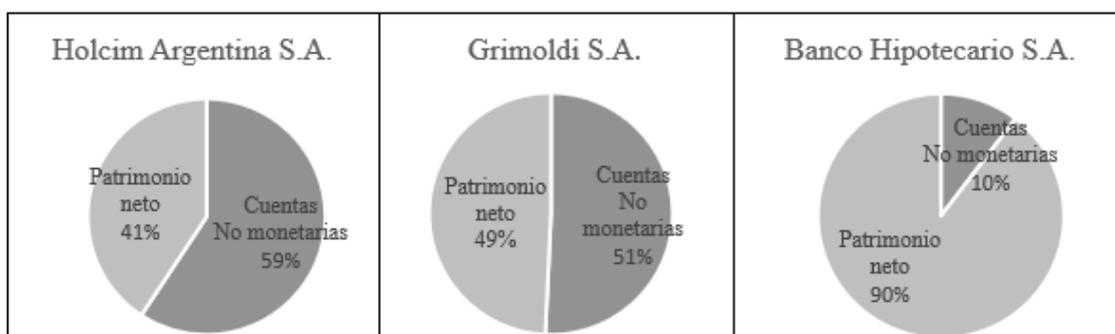


Figura 4: Relación cuentas no monetarias y patrimonio neto.

Fuente: Elaboración propia en base a estados contables.

A continuación, se demostraron los siguientes resultados para cumplimentar el segundo objetivo específico:

Tabla 8: Calidad de la Información.

Calidad de la información	Holcim Argentina S.A.	Grimoldi S.A.	Banco Hipotecario S.A.
Excelente	10%	15%	10%
Muy buena	70%	60%	90%
Regular	20%	20%	-
Mala	-	5%	-
Deficiente	-	-	-

Fuente: Elaboración propia en base a la entrevista efectuada a las empresas de muestra.

Tabla 9: Confiabilidad e Integridad de la Información.

Confiabilidad de la información	Holcim Argentina S.A.	Grimoldi S.A.	Banco Hipotecario S.A.
Excelente	90%	90%	95%

Muy buena	10%	10%	5%
Regular	-	-	-
Mala	-	-	-
Deficiente	-	-	-

Fuente: Elaboración propia en base a la entrevista efectuada a las empresas de muestra.

Tabla 10: Información contable como herramienta para la toma de decisiones.

Información contable como herramienta para la toma de decisiones	Holcim Argentina S.A.	Grimoldi S.A.	Banco Hipotecario S.A.
Si	75%	55%	80%
No	25%	45%	20%

Fuente: Elaboración propia en base a la entrevista efectuada a las empresas de muestra.

Tabla 11: Tipo de decisiones en que tiene mayor relevancia la información contable.

	Holcim Argentina S.A.	Grimoldi S.A.	Banco Hipotecario S.A.
Compras	40%	25%	20%
Ventas	10%	10%	45%
Financiamiento	10%	15%	20%
Inversiones	20%	30%	5%
Presupuestos	15%	15%	5%
Otras	5%	5%	5%

Fuente: Elaboración propia en base a la entrevista efectuada a las empresas.

A continuación, se demostraron los siguientes resultados para cumplimentar el tercer objetivo específico:

Tabla 12: Impacto del RECPAM sobre el patrimonio neto de las empresas.

	Holcim Argentina S.A.	Grimoldi S.A.	Banco Hipotecario S.A.
Patrimonio neto	54.589.180.290	6.942.396.473	334.569.996
RECPAM	6.643.047.975	727.369.308	2.306.359

Fuente: Elaboración propia, en base a estados contables publicados en CNV.



Figura 5: Impacto del RECPAM sobre el patrimonio neto de Holcim Argentina S.A.

Fuente: Elaboración propia en base a los estados contables de Holcim Argentina S.A. publicados en CNV.

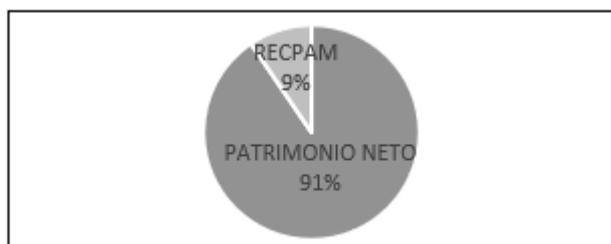


Figura 6: Impacto del RECPAM sobre el patrimonio neto de Grimoldi S.A.

Fuente: Elaboración propia en base a los estados contables de Grimoldi S.A. publicados en CNV.

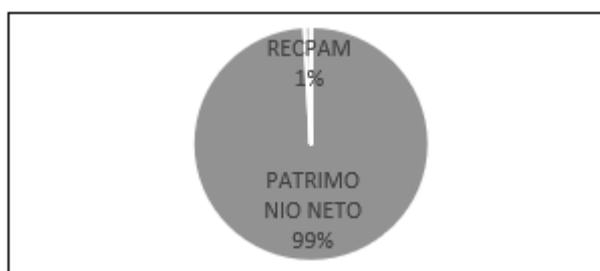


Figura 7: Impacto del RECPAM sobre el patrimonio neto de Banco Hipotecario S.A.

Fuente: Elaboración propia en base a los estados contables de Banco Hipotecario S.A. publicados en CNV.

Tabla 13: Impacto del no ajuste por inflación en las decisiones.

	Holcim Argentina S.A.	Grimoldi S.A.	Banco Hipotecario S.A.
Distorsiones que tuviese la información contable presentada por no ajustar por inflación.	El impacto sería negativo dado que no se podría determinar con exactitud si las ganancias obtenidas son las realmente producidas.	Afectaría la comparabilidad de las cifras en distintos periodos y hasta con empresas del mismo sector. No se podrían tomar decisiones ni de inversión ni de financiamiento.	Se perdería que la información contable sea integra y comparable. No se podrían tomar decisiones en base a esos estados financieros.

Fuente: Elaboración propia en base a la encuesta realizada a las empresas que cotizan en CNV.

Discusión

Interpretación de los resultados.

A partir de los resultados obtenidos, es posible aproximarse a la realidad económica de las empresas teniendo en cuenta lo siguiente. La no consideración de la inflación en la exposición de los estados financieros tiene como resultado información distorsionada y no útil para la toma de decisiones de inversión y financiamiento, ya que en ese caso se estaría decidiendo sobre la base de datos expresados en moneda de diferentes momentos. Además de la pérdida de poder adquisitivo, la inflación tiene efectos no neutrales sobre la información financiera de la empresa.

La información que brindan los estados financieros debe ser suficientemente integral y aproximada a la realidad económica de modo tal que satisfaga las expectativas de los usuarios que la consideran en un proceso de toma de decisiones. Cuando existe inflación, el poder adquisitivo de la moneda se altera, y entonces la información financiera deja de ser representativa, no configurando una base confiable para la toma de decisiones.

En base al objetivo general ya planteado, las empresas de muestra pertenecen a sectores económicos distintos Grimoldi S.A. al sector comercial, Banco Hipotecario S.A. al sector de Servicios y Holcim S.A. al sector Industrial.

Dado que el primer objetivo específico es la descripción de la composición patrimonial, financiera y económica de cada una de las empresas distinguiendo entre partidas monetarias y no monetarias halladas en los estados financieros, se hallaron los siguientes resultados:

El ajuste por inflación consiste básicamente en revaluar todas las cuentas de los estados financieros a moneda del mismo poder adquisitivo, para poder hacer estos ajustes se debe hacer una distinción clara entre cuentas monetarias y no monetarias

Es importante saber que sin una previa clasificación de las partidas en monetarias o no monetarias, sería imposible determinar si una empresa gana o pierde por efectos de inflación. Para determinar el resultado monetario del ejercicio por exposición a la inflación, es necesario conocer la posición monetaria de la empresa, que se calcula restando los activos y pasivos monetarios en un momento determinado. Dicha posición va a representar un resultado positivo o negativo, producto de los cambios en el poder adquisitivo de las partidas monetarias activas y pasivas debido a que su valor nominal es constante.

Como se muestra en la Tabla 4 denominada Cuentas monetarias, se puede observar que estos importes están relacionados con el efectivo son partidas que no están protegidas contra los efectos de la inflación, puesto que sus valores nominales son constantes y se presentan a su valor nominal, y reflejan el poder adquisitivo de la unidad a la fecha del último balance general.

Al comparar las partidas monetarias respecto al patrimonio neto en la Figura 3, denominada relación cuentas monetarias y patrimonio neto, se puede observar que la empresa que más partidas monetarias tiene es Banco Hipotecario S.A., con un 65% respecto al total del patrimonio neto; debido a mantener altos montos en efectivo y depósitos; es de esperar que una empresa del sector de servicios tenga más cuentas monetarias que no monetarias ya que su actividad principal es la de brindar servicios financieros, y necesita tener mayores sumas de dinero para poder satisfacer las necesidades de sus clientes ante determinadas gestiones de sus clientes como lo es la extracción de dinero a través de cajeros automáticos, también porque el BCRA le exige tener ciertos niveles de liquidez y/o encaje.

Por otro lado, se encuentran las empresas Holcim Argentina S.A., que cuenta con un 49% de cuentas monetarias con respecto al total de su patrimonio neto debido a tener montos en efectivo, pago de impuesto a las ganancias y deudas por pagar y la empresa Grimoldi S.A. con un 33% de cuentas monetarias respecto al total de su patrimonio neto y que se debe dinero en efectivo.

Respecto a las partidas no monetarias son aquéllas que están expresadas en moneda de poder adquisitivo correspondiente al momento de su incorporación al patrimonio del ente y debe ajustarse a moneda de cierre de ejercicio. Estos bienes no generan resultados por exposición a la inflación, pero deben ser ajustados al cierre del ejercicio económico a los efectos de homogeneizar su presentación en los estados contables exponiendo cifras de igual poder adquisitivo.

Como se muestra en la Tabla 6 denominada cuentas no monetarias, son medidas a valor razonable en los estados financieros ajustados por inflación, las empresas reconocen los efectos de la inflación y al finalizar el ejercicio contable estas cuentas no monetarias se reflejan en el cambio del patrimonio neto como se puede ver en la Figura 4 denominada Relación cuentas no monetarias y patrimonio neto, en el caso de la empresa Holcim Argentina S.A., cuenta con el 59% de cuentas no monetarias esto se debe a la

exposición de cuentas significativas como propiedad, planta, equipamiento y mercadería mantenida para la venta, que hace que se incremente su exposición a la inflación.

En el caso de Grimoldi S.A. cuenta con un 51% de cuentas no monetarias, esto es debido a las cuentas propiedad, planta, equipamiento e inventarios. Estas empresas tienen bienes de consumo final y en algunos momentos de crisis económica en Argentina retienen sus mercaderías para incrementar sus ganancias en función de su costo.

Se establece la importancia de reconocer estos efectos de la inflación en el patrimonio de estas empresas, ya que a pesar de que es un suceso fuera del control de éstas, al final de cuentas termina afectándolas, por lo tanto, se señala que debe reconocerse en la información financiera.

Estos resultados mencionados convergen con los resultados encontrados por la autora Juri (2016) en donde se concluye que la distorsión en la información de los estados contables, provoca que la misma no sea homogénea ni comparable, afectando así la toma de decisiones y a los usuarios mismos.

Dado que el segundo objetivo específico es, establecer el nivel de influencia que un ajuste por inflación tiene sobre los atributos de comparabilidad e integridad de la información contenida en los estados financieros empleados para la toma de decisiones, se hallaron los siguientes resultados:

Al tomar en cuenta los resultados obtenidos de la investigación que se realizó a Grimoldi S.A., Banco Hipotecario S.A., y Holcim Argentina S.A., se considera relevante analizar la calidad, confiabilidad e integridad de la información, y el uso de los datos contables para la toma de decisiones.

La información contable cumple un papel clave, ya que permite identificar, registrar, medir, clasificar, analizar y evaluar de manera sistemática y ordenada todas las operaciones o actividades que se hacen en una organización. Es necesaria para quienes llevan adelante la empresa y también para todos aquellos que de alguna manera interactúan con la empresa desde fuera de ella. Por otro lado, es un requisito legal contar con todos los datos comerciales mencionados en la RT 16, para poder presentarlos si estos son solicitados por alguna autoridad competente o por la propia gerencia o directorio, los usuarios de la información contable pueden ser sindicatos, proveedores, inversores, organismos de fiscalización, acreedores, bancos, etc.

En la tabla 8 calidad de la información y Tabla 9 confiabilidad e integridad de la información, se puede observar que Grimoldi S.A., Banco Hipotecario S.A., y Holcim Argentina S.A., disponen de información óptima para la confección de sus estados financieros, es decir, que es clara, comprensible y fácil de interpretar, esto les permite a los usuarios conocer el estado de la empresa, como son los bancos y así pueden concederles préstamos según la necesidad de la empresa.

En la Tabla 10, información contable como herramienta para la toma de decisiones, de acuerdo con los resultados obtenidos por las encuestas, en cuanto a si la información contable se la utiliza para la toma de decisiones, en la tabla se puede apreciar más del 55% de esa información es utilizada, lo que significa que las empresas trabajan con una orientación para manejar adecuadamente sus recursos.

Correlacionando los datos de la Tabla 10 con los de la Tabla 11 se puede inferir que las empresas toman decisiones con base en la información contable, el sector de industrial con un 40% para sus compras, el sector comercial con un 30% para inversiones y un 25% para sus compras y el sector de servicios con un 45% para sus ventas. Lo que significa que las empresas planifican sus adquisiciones adecuadamente para evitar la acumulación de bienes y no generar un capital inmóvil.

Se puede concluir que, en consecuencia, todo aquel que administre una empresa, invierta, quiera invertir en ella o se le exija el pago de impuestos derivados de los beneficios de la misma, debe saber medir el impacto de cómo le afecta la inflación; estar consciente si los cambios en el patrimonio, provienen de los resultados de la relación precio-producto o precio-servicio ofrecidos o de las variaciones en la unidad de medida y registro.

Estos resultados no convergen con el autor Busin (2020), ya que la autora concluyó en no basar sus decisiones en la información que los estados financieros proporcionan, sino que lo hacen de manera subjetiva en base a la experiencia de tantos años en dicha actividad comercial. En contraposición tanto en Grimoldi S.A., como en Banco Hipotecario S.A., y Holcim Argentina S.A., trabajan con información muy cercana a la realidad y así pueden tomar decisiones concretas y acertadas basadas en los estados financieros publicados.

Dado que el tercer objetivo es, determinar posibles distorsiones que genera la falta de ajuste por inflación en los estados financieros analizados, se hallaron los siguientes resultados.

Tal como se ilustra en las Figuras 5, 6 y 7 existen variaciones que experimentan los distintos sectores analizados como consecuencia de la reexpresión. El incremento máximo observado asciende a 11% correspondiente al sector industrial, mientras que se observa el sector de comercio con un 9% y el sector de servicios cuya variación es del 1%. La variación depende fundamentalmente de la estructura de activos no monetarios que posee cada entidad y de su antigüedad; a entidades con mayor estructura de activos no monetarios antiguos, mayor variación es esperable de su activo total al ser reexpresado. En el caso particular del sector industrial como lo es la empresa Holcim Argentina S.A., sufre el mayor impacto al RECPAM ya que su patrimonio está compuesto por más cuentas no monetarias, ya que mantiene mas activos fijos como lo son las cuentas de propiedades, plantas y equipamiento.

En un contexto inflacionario como el que vive la Argentina, la información que no contempla el efecto de la inflación resulta distorsionada y carece de utilidad. Cuando el poder adquisitivo de la moneda se modifica constantemente, utilizar una unidad de medida homogénea es por lo tanto imprescindible. La información ajustada por inflación que las empresas han comenzado a producir es de mejor calidad.

El análisis e interpretación de estados financieros con ajuste por inflación requiere, no obstante, cierto nivel de preparación. Quienes no están familiarizados con los efectos en los estados financieros que han computado una inflación significativa, es probable que tengan dificultades para trabajar con esta información. Sin embargo, es importante tener en cuenta que basar el análisis en información sin ajuste por inflación y, por lo tanto, distorsionada, puede llevar a tomar decisiones erróneas.

Estos resultados hallados para el tercer objetivo específico convergen con los autores Del Valle y Mella (2022), ya que llegaron a la conclusión de que la información ajustada por inflación que las entidades comenzaron a producir es de mejor calidad que la que producían cuando los organismos de control no aceptaban estados financieros en moneda homogénea.

Limitaciones y fortalezas de la investigación.

A continuación, se hará mención de las limitaciones encontradas en los resultados obtenidos:

- La técnica de muestreo es una limitación, ya que la utilizada fue intencional, voluntaria y no probabilística, entonces los resultados obtenidos se pudieron extrapolar a toda la población.
- La cantidad de empresas de muestra fue una limitación ya que una empresa por sector es muy poco para poder generalizar resultados verídicos para todo un sector específico.
- Los bancos tienen menos información para conocer el estado de las empresas ya que su patrimonio y/o resultado económico puede diferir de su situación real; como por ejemplo no conceder un préstamo a la compañía por considerarla que no es lo suficientemente solvente; dado que si se valuaran bien sus activos el resultado sería otro.
- Diferencia en los impuestos abonados por las empresas ya que se presentan situaciones en las que los costos no están ajustados para reflejar los cambios de precios. En empresas en que el ciclo productivo es largo, como es el caso de Grimoldi S.A. y Holcim Argentina S.A., esto genera un gran impacto ya que los costos tienen precios viejos y las ventas precios nuevos por lo que la compañía debe pagar impuestos sobre una ganancia que no es real.

Para los usuarios de los estados contables, resulta imprescindible que este ajuste sea permitido ya que sino la utilidad de los mismos para la toma de decisiones se ve reducida. Esto se ve agravado en la empresa Holcim Argentina S.A. ya que posee gran cantidad de bienes de uso y se encuentran valuados a valores históricos.

Como fortalezas se pueden mencionar:

- La información está disponible de manera pública en la CNV con la posibilidad de acceder rápidamente a la misma y poder basarse en información fidedigna.
- La presentación de la información conforme a las normas internacionales, en particular a la norma NIIF 29.

A pesar de existir limitaciones los resultados convergen con los autores citados en los antecedentes como Del Valle y Mella (2022) y Juri (2016), por más que hay

limitaciones en la investigación se resalta que existe esta fortaleza, que ayuda a generalizar estos resultados a toda la población, es decir a todas las empresas de los sectores industriales, comerciales y de servicio.

Conclusiones y recomendaciones

Teniendo en cuenta el cumplimiento del primer objetivo específico del presente trabajo, describir la composición patrimonial, financiera y económica de empresas de diversos sectores haciendo distinción entre partidas monetarias y no monetarias en sus estados financieros, se puede advertir que el sector de servicios expone tener una proporción significativamente mayor de partidas monetarias que empresas del sector industrial y/o comercial. Eso se explica dado que, las empresas del sector de servicios financieros, requieren conservar niveles de liquidez en cumplimiento con las normas emanadas de la autoridad monetaria.

En cuanto al cumplimiento del segundo objetivos específico del presente trabajo, de establecer el nivel de influencia que un ajuste por inflación tiene sobre los atributos de comparabilidad e integridad de la información contenida en los estados financieros para la toma de decisiones en empresas del diversos sectores económicos, se puede advertir que no hay diferencias sustanciales en cuanto a la importancia que las organizaciones le otorgan a la información financiera para tomar sus decisiones en el corto, mediano y largo plazo. Sin importar el sector económico al que una empresa pertenezca, se puede decir que la información hallada en los estados contables es crucial para el desenvolvimiento empresarial de los entes.

Finalmente, en cuanto al cumplimiento del tercer y último objetivo específico del presente trabajo, determinar posibles distorsiones que genera la falta de ajuste por inflación en los estados financieros analizados, se puede decir que el sector que tiene mayor grado de exposición a los resultados generados por la inflación resulta ser el industrial. Como ya se ha mencionado, a mayor composición patrimonial en activos fijos, mayor será el efecto de la inflación sobre los estados financieros. La falta de ajuste de dicho fenómeno macroeconómico genera diversas distorsiones en la información que las organizaciones deseen brindar a los usuarios externos como internos.

Una vez analizados y discutidos los resultados relacionados con los objetivos específicos de la investigación, se presentan a continuación las principales conclusiones:

Los resultados que presenta la investigación, según el propósito de constatar al interior de las empresas los criterios de calidad, confiabilidad e integridad de la información y el uso de los datos contables, deben ser asumidos en función de las actividades contables de las empresas, el tipo de empresas entrevistadas y el enfoque de la investigación. Para clarificar la gestión de la información contable se hizo una revisión de la literatura y se definió el tipo de investigación descriptiva con enfoque cuantitativo que busca comprender de qué manera las empresas cubren este proceso de gestión.

De forma general, los resultados permiten identificar la percepción positiva de las empresas respecto a la información como herramienta para la toma de decisiones, como se muestra en la tabla 10, en tanto más del 50% de la información hace uso de estos datos en la toma de decisiones. Las empresas señalan que la información contable permite la planificación, control y evaluación de los recursos, a través de herramientas de análisis financiero, para tomar decisiones de mayor relevancia como se puede ver en la tabla 11.

Se concluyó que, la totalidad de las empresas entrevistadas utilizan la información contable como herramienta para la toma de decisiones, generalmente relacionada con la compra de bienes realizables, la elaboración de presupuestos y el análisis de financiamiento. No obstante, también utilizan la información contable de manera prospectiva, es decir, para proyectar la situación económica y financiera a mediano o largo plazo. Se destaca que las empresas utilizan la información contable para delinear y sustentar las planificaciones, tanto estratégicas como operativas, involucrando áreas sensibles en la toma de decisiones.

Finalmente se concluye que, si las empresas no presentasen información financiera ajustada por inflación, esto podría afectar el proceso de toma de decisiones, o sea que el ajuste en los estados financieros es racional a los efectos de proveer o brindar información útil para esta toma de decisiones.

En consecuencia, teniendo en cuenta que la economía esta segregada en tres sectores comercial, industrial y de servicios, entonces se puede vislumbrar que el sector de servicios tiene menos influencia en el impacto por la inflación por tener más cuentas de tipo monetarias; en contra posición al sector industrial que tiene mas influencia en el impacto a la inflación por tener mas cuentas de tipo no monetarias.

En esta investigación, en base a las conclusiones y a la luz de los resultados obtenidos se llega al fin de recomendar a las empresas lo siguiente:

- Capacitaciones para tener personal idóneo y específico de ajuste por inflación.
- Controles periódicos de los rubros mas expuestos a la inflación y poder conducir acciones tendientes a aprovechar y/o amortiguar la inflación en los efectos de los estados financieros.
- Reducir aquellas partidas que estén más expuestas a la inflación, como por ejemplo los activos monetarios, sin que ellos afecten el ritmo operativo normal y habitual de las empresas.
- Diseño de un área específica en cada una de las empresas para poder administrar estos efectos inflacionarios en el impacto sobre los estados contables.
- Confeccionar estados financieros con y sin ajuste por inflación, compararlos y vislumbrar el efecto residual que tiene la inflación en todo el año y finalmente como influye esa información en la toma de decisiones.

Futuras líneas de investigación.

A partir de este trabajo de investigación, surgen nuevas incógnitas y/o inquietudes que no se han tratado en el mismo por no ser parte del objetivo general y específicos, y se relacionan con el rol de la función contable en las empresas, es decir, adicional a la responsabilidad de producir información razonable y proporcionar datos para el análisis de gestión, deben encargarse de múltiples actividades adicionales.

En este apartado se presentan los siguientes temas que podrían ser desarrollados en futuras investigaciones:

- Talento humano, para la apropiada confección de estados financieros.
- Relaciones con instituciones financieras, para una mejor lectura de los estados contables a la hora de necesitar asistencia financiera.
- Analizar el efecto de la inflación sobre los impuestos tributarios que tuvieron que afrontar cada una de las empresas; efecto Olivera-Tanzi.
- Aumentar el tamaño de la muestra, ya que se tomó una empresa de cada sector, se debería tomar por lo menos diez empresas de cada sector y verificar si los resultados son iguales a los de esta investigación.
- Analizar el impacto de la inflación por sectores y analizar sub sectores para mayor profundidad de la investigación.
- Reducción de la inflación mediante políticas graduales.

- Aplicación de políticas de desacople con el fin de controlar el tipo de cambio y, por consiguiente, a la inflación.

Referencias

- Barrios, E. (2017).** *La contabilidad y los sistemas de información contable en las organizaciones. Ediciones UNPA edita*, 12. Recuperado el 19-04-2022 de t.ly/tK6K
- Busin, V. (2020).** *Aplicación del Ajuste por Inflación en la empresa Busin Motos SA (Doctoral dissertation, Universidad del Este)*. Recuperado 12-04-2022 de <http://dspace.biblio.ude.edu.ar:8080/xmlui/handle/123456789/136>
- Chiquiar, D., & Ibarra, R. (2020).** *La independencia de los bancos centrales y la inflación: un análisis empírico. Investigación económica*, 79(311), 4-34. Recuperado el 15-04-2022 de http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0185-16672020000100004
- Comisión Nacional de Valores (2022).** *Empresas*. Recuperado el 11-05-2022 de <https://www.cnv.gov.ar/sitioweb/empresas?seccion=buscador>
- CPCE Salta (2022).** *El impacto de la inflación en el patrimonio y los resultados de las empresas de Del Valle, Fermín y Mella, Matías*. Recuperado el 11-04-2022 de <http://www.consejosalta.org.ar/wp-content/uploads/El-impacto-de-la-inflacion-en-el-patrimonio-y-los-resultados-de-las-empresas-1.pdf>
- De la Hoz, B., Uzcátegui, S., Borges, J., & Velazco, A. (2008).** La inflación como factor distorsionante de la información financiera. *Revista Venezolana de Gerencia*, 13(44), 556-572. Recuperado el 19-04-2022 de <https://www.redalyc.org/pdf/290/29004404.pdf>

Española, R. A. (2001). *Diccionario. Madrid: España (Pág. 332).* Recuperado el 12-04-2022 de

<https://joselopezsanchez.files.wordpress.com/2009/04/diccionario.pdf>

INDEC Informe técnico: Índice de precios al consumidor (2022). Recuperado el 14-04-2022 de

https://www.indec.gob.ar/uploads/informesdeprensa/ipc_04_22AD79164254.pdf

Juri, V. A. (2016). *Análisis de la distorsión en los estados contables de las empresas Coneltec SRL y Daluk SRL por la falta de aplicación del ajuste por inflación (Master's thesis).* Recuperado el 1/-04-2022 de t.ly/cfZb

Lazzati, S. (2014). *Contabilidad e inflación. Ediciones Granica (Pág. 31).* Recuperado el 12-04-2022 de

https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=zVNbBAAAQBAJ&oi=fnd&pg=PA11&dq=lazzati+2014+&ots=Xqv351YiE2&sig=Vt_Av0hOtyGFoXufbnnecbf9Zo#v=onepage&q=lazzati%202014&f=false

Resolución de JG N°539/18 (FACPCE). Recuperado el 19-04-2022 de

<https://www.facpce.org.ar/pdf/RESJG539-18.pdf>

Resolución técnica, N° 6 (FACPCE). Recuperado el 14-04-2022 de

https://www.consejo.org.ar/storage/attachments/RESOLUCI%C3%93N_T%C3%89CNICA_N%C2%BA_6.pdf-ikD31XmfJ4.pdf

Resolución Técnica, N°16 (Consejo Bs.As.). *Marco conceptual de las normas contables profesionales.* Recuperado el 14-04-2022 de

https://consejo.org.ar/storage/attachments/RT_FACPCE_N16.pdf-k5bsVBujOb.pdf

Resolución Técnica N° 39 (FACPCE). Recuperado el 16-04-2022 de

file:///C:/Users/usuario/Downloads/RESOLUCI%C3%93N_T%C3%89CNICA_
N%C2%BA_39.pdf

Roca, R. (1999). *Teorías de la inflación*. Pontificia Universidad Católica del Perú.

Recuperado el 15-04-2022 de <https://tinyurl.com/y5a9cmz2>

Norma Internacional de Contabilidad 29 (FACPCE). Recuperado el 15-04-2022 de

<http://www.facpce.org.ar:8080/miniportal/archivos/nic/NIC29.pdf>

Anexo I

Entrevista al Gerente de Finanzas, para conocer la situación patrimonial y financiera, atributos de la información obtenida, ajuste por inflación y toma de decisiones.

(Esta entrevista servirá como instrumento de recolección de datos para la realización de trabajo final de grado de Contador Público de la Universidad Empresarial Siglo XXI de la provincia de Córdoba).

Favor de responder las preguntas en su totalidad con la mayor sinceridad posible.

1 ¿Se registran en tiempo y forma las transacciones que realiza la empresa en el departamento de contabilidad?

2 ¿Cómo calificaría usted la calidad de la información contable emitida por el sistema de la empresa para la toma de decisiones? (completar con porcentajes hasta alcanzar el 100%)

Excelente – Muy buena – Regular – Mala - Deficiente

3 Según los atributos de la contabilidad "Confiabilidad" cómo calificaría la información: (completar con porcentajes hasta alcanzar el 100%)

Excelente – Muy buena – Regular – Mala - Deficiente

4 Según el atributo de la contabilidad "Comparabilidad" cómo calificaría la información: (completar con porcentajes hasta alcanzar el 100%)

Excelente – Muy buena – Regular – Mala - Deficiente

5 Según el atributo de la contabilidad "Claridad" cómo calificaría la información: (completar con porcentajes hasta alcanzar el 100%)

Excelente – Muy buena – Regular – Mala - Deficiente

6 ¿La información contable de la empresa se expone según lineamientos de las resoluciones técnicas vigentes tanto nacionales como internacionales? Si - No

7 ¿Es útil la información de los estados contables de la empresa para la toma de decisiones? (completar con porcentajes hasta alcanzar el 100%) Si - No

8 Según la respuesta anterior: ¿En qué tipo de decisiones operativas tiene mayor relevancia la información contable?: (completar con porcentajes hasta alcanzar el 100%).

Compras – Ventas – Financiamiento – Inversiones – Presupuestos – Otras.

9 ¿Considera usted que la información contable cumple con los objetivos propuestos?

10 Respecto al ajuste por inflación: ¿Ayudó a la empresa a presentar información más veraz que cuando no se hacía?

11 ¿Qué distorsiones tuviese la información contable presentada por no ajustar por inflación?
