



Vázquez, Claudia M.
Fernández, Analía R.
Mancini, Lucrecia B.
Ramos, Mariana S.

Colaboradores:

Saba, Ignacio M.

Mancini, Lucía S.

López Términe, Juan Ignacio

Trejo, Alan

Instituto de investigaciones teóricas y aplicadas, Escuela de Contabilidad

AJUSTE POR INFLACIÓN CONTABLE. EFECTOS OBSERVADOS POR SU REANUDACIÓN EN 2018¹

Resumen

En el escenario económico argentino durante las últimas décadas, emerge la inflación persistente como un factor preponderante por su incidencia en la elaboración de los informes contables destinados a terceros. En estudios anteriores se lograron identificar ciertos efectos en las mediciones del patrimonio y sus resultados producidos por la elaboración de estados contables en moneda nominal con relación a los que se hubieran determinado de haberse aplicado moneda homogénea. Se observó que los activos medidos al costo estaban subvaluados respecto de los valores de mercado; que el capital a mantener sin ajustar afectó la determinación del resultado del ejercicio, dependiendo de la combinación de los activos y pasivos monetarios que se mantenían dentro de la estructura patrimonial y las decisiones tomadas en función del mismo. En consecuencia, los informes contables se apartaron de la realidad que debían reflejar, para resultar útiles a usuarios desde la discontinuación del método de ajuste integral en el año 2003. Con su reanudación, la información contable revelada logró mayor aproximación a la realidad, al presentar la totalidad de sus elementos en moneda homogénea de cierre y permitir la determinación del RECPAM. Sobre la base del relevamiento en casos particulares, al contrastar los efectos producidos del mencionado ajuste en su primer ejercicio de aplicación para balances cerrados a partir del 31 de diciembre de 2018 se lograron obtener conclusiones que confirman las hipótesis teóricas planteadas en estudios anteriores. Así se observó que entidades con activos principalmente fijos y financiamiento preponderantemente de terceros, revirtieron un resultado nominal deficitario a uno superavitario en moneda homogénea. Lo contrario se observó en empresas con una baja cuantía de activos fijos y bajo endeudamiento. De allí sus implicancias en la distribución de resultados y determinación de impuestos.

Palabras clave: Ajuste por inflación – Contabilidad – Reanudación - Efectos

¹ Trabajo elaborado en el marco del Proyecto ECO 226 titulado "El problema de la inflación en la información contable. Análisis de sus efectos y posibles soluciones en el caso argentino", dirigido por Claudia Vázquez.



Abstract

In the Argentine economic scenario during the last decades, persistent inflation emerges as a preponderant factor due to its incidence in the preparation of accounting reports destined for third parties. In previous studies it was possible to identify certain effects on the measurements of equity and its results produced by the preparation of financial statements in nominal currency in relation to those that would have been determined if the homogeneous currency had been applied. Assets measured at cost were found to be undervalued relative to market values; that the unadjusted capital to be maintained affected the determination of the result for the year, depending on the combination of monetary assets and liabilities that were maintained within the equity structure and the decisions made based on it. Consequently, the accounting reports departed from the reality that they should reflect, to be useful to users since the discontinuation of the comprehensive adjustment method in 2003. With its resumption, the disclosed accounting information achieved a greater approximation to reality, by presenting all of its elements in homogeneous closing currency and allow the determination of the RECPAM. Based on the survey in particular cases, when contrasting the effects produced by the aforementioned adjustment in its first year of application for balances closed as of December 31, 2018, conclusions were obtained that confirm the theoretical hypotheses raised in previous studies. Thus, it was observed that entities with mainly fixed assets and financing mainly from third parties reverted a deficit nominal result to a surplus in homogeneous currency. The opposite was observed in companies with a low amount of fixed assets and low indebtedness. Hence its implications in the distribution of results and determination of taxes.

Keywords: Adjustment for inflation - Accounting - Resumption - Effects

Objetivos

Contrastar, sobre la base del relevamiento en casos particulares, los efectos que produce la reanudación de la aplicación del ajuste por inflación contable con las hipótesis teóricas planteadas en estudios anteriores.

Metodología y análisis de datos considerados en la investigación

Con el objeto de verificar empíricamente la incidencia de la inflación en los resultados periódicos de empresas argentinas, se analizaron los estados contables de organizaciones que reanudaron la aplicación del ajuste integral. Del estudio de dichos casos, se pudo analizar el impacto de la reanudación del ajuste integral por inflación contable en el primer ejercicio de aplicación para balances cerrados a partir del 31 de diciembre de 2018. En este sentido, se observaron los resultados nominales y reales arrojados por esas compañías y se asoció a una determinada composición de su estructura patrimonial.

Problemas planteados, principales hipótesis y resultados

En el inestable escenario económico que atraviesa la Argentina en los últimos años, emerge la inflación persistente entre las variables macroeconómicas relevantes, como un factor preponderante por su incidencia en la elaboración de los informes contables destinados a terceros. En estudios anteriores (Nannini y Vázquez, 2012; Fernández y otros, 2016; Vázquez y otros, 2016; Vázquez y otros, 2017) se lograron identificar ciertos efectos producidos por la elaboración de estados contables en moneda nominal en forma comparativa con las



mediciones del patrimonio y sus resultados que se hubieran determinado de haberse aplicado moneda homogénea. Se observó que los activos medidos al costo estaban subvaluados en relación a los valores de mercado; que el capital a mantener (patrimonio neto) permanecía medido en moneda de poder adquisitivo correspondiente a la fecha de su origen, lo que afectaba la determinación del resultado del ejercicio y las decisiones tomadas en función del mismo; que la distorsión en la determinación del resultado periódico podía ocasionar efectos positivos o negativos, dependiendo de la combinación de los activos y pasivos monetarios que se mantenían dentro de la estructura patrimonial; que en ocasión de reconocer ganancias -en moneda nominal- superiores a las que se hubieran determinado en moneda homogénea, se distribuyeron dividendos mayores que el beneficio o se pagaron impuestos a las ganancias cuando el resultado periódico era una pérdida en moneda homogénea. Las deficiencias señaladas deterioran la calidad de la información contable destinada a terceros, si bien la significación de sus efectos depende de la estructura patrimonial del ente, de la tasa de inflación de cada periodo y de la inflación acumulada desde la última fecha en que se haya aplicado el ajuste integral. La distorsión respecto del resultado del ejercicio tiene consecuencias, tanto para el ente emisor de los estados contables como para los inversores y acreedores. La determinación de la rentabilidad, la distribución de dividendos y el impuesto a las ganancias son ejemplos de ello.

Durante 2018 y debido a que el crecimiento sostenido del nivel de los precios alcanzó el nivel requerido por las normas contables vigentes, se estableció la reanudación de la aplicación del ajuste por inflación contable, después de su interrupción en el 2003. Con la aplicación del ajuste por inflación, la información contable revelada por las empresas logró mayor aproximación a la realidad, quedando expresadas las cifras de los informes contables en moneda homogénea de cierre y permitiendo la determinación del RECPAM.

Descripción de la novedad y relevancia del trabajo

Del análisis realizado, se lograron obtener conclusiones que confirman las hipótesis planteadas en estudios anteriores. Se pudo observar que una empresa con activos principalmente fijos (Bienes de uso e intangibles o inversiones permanentes en otras sociedades), combinado con financiamiento preponderantemente de terceros, revirtió un resultado nominal deficitario a uno superavitario como consecuencia de la aplicación del ajuste integral por inflación. Por el contrario, una empresa con una estructura patrimonial compuesta por una baja cuantía de bienes de uso dentro de su activo y financiada principalmente con capital propio, revirtió su resultado nominal positivo y lo transformó en una pérdida en moneda homogénea.

Por otro lado, y dado que el ajuste integral contable en muchos casos no fue acompañado del impositivo, subsiste la determinación del impuesto a las ganancias sobre bases imponibles en moneda heterogénea, lo que resulta confiscatorio cuando el resultado contable ajustado es negativo.

Un corolario de presentación de estados contables con pérdidas contables se puede manifestar en dificultades para acceder a líneas de financiamiento.

Otra consecuencia observable cuando la determinación del saldo inicial de los resultados no asignados resulta significativamente negativo, puede derivar en una reducción obligatoria del capital, conforme la legislación vigente. Agregado a ello y como consecuencia de las simplificaciones dispuestas para la reexpresión del patrimonio neto inicial del primer ejercicio de reanudación, se verifica que se modifica la cuantía proporcional entre la reserva legal y el capital.



Las implicancias de la aplicación del ajuste integral contable pueden ser tan relevantes como para cambiar las decisiones que los usuarios toman en base a los Estados Financieros, entre otras, la constitución de reservas y la distribución de utilidades (afectando al principio legal de intangibilidad del capital social) o la determinación del impuesto a las ganancias.

Referencias Bibliográficas

Fernández, A. y otros (2016). Efectos distorsivos de la inflación acumulada sobre la información financiera. Cuantificación de su incidencia sobre algunas variables relacionadas con los resultados periódicos. 21º Congreso Nacional de Profesionales en Ciencias Económicas. San Miguel de Tucumán. Argentina.

Fernández, A. y Ramos, M. (2018). Remediación de activos y ajuste integral por inflación según normas contables profesionales. Análisis comparativo de sus efectos en el patrimonio y en los resultados. Revista Profesional & Empresaria. Año XX. Tomo XX. N°234. Pág. 342

Fernández, A; Martín, O; Nannini, M.S Y Vázquez, C. (2015) La Moneda de Cuenta en Economías con Inestabilidad Monetaria. Normas contables vigentes. (Actualizado a mayo 2019) Editorial Foja Cero. Rosario

Nannini, M.S y Vázquez, C. (2012) La unidad de medida en el entorno normativo actual. Conflicto por la aplicación de la Nic 29. Presentado en 19º Congreso Nacional de Profesionales de Ciencias Económicas.

Vázquez, C. y Mancini, L. (2018) Remediación de activos de acuerdo con la RT 48. Supuesto de convivencia con el ajuste por inflación. Revista Enfoques, Contabilidad y Auditoría. Editorial La Ley. Buenos Aires.

Vázquez, C. y otros (2016) Incidencia de la inflación sobre la información financiera. Su análisis a través de indicadores. Vigesimoprimeras Jornadas Investigaciones en la Facultad de Ciencias Económicas y Estadística UNR. Rosario.

_____ (2017) Información contable en moneda homogénea. Efectos en la medición del resultado por aplicación de distintos índices. Vigesimosegundas Jornadas Investigaciones en la Facultad de Ciencias Económicas y Estadística UNR. Rosario.

_____ (2018) Reanudación del ajuste por inflación contable y su coexistencia con la remediación de activos. Análisis de sus efectos. Vigesimoterceras Jornadas Investigaciones en la Facultad de Ciencias Económicas y Estadística UNR. Rosario.