

TRATAMIENTO CONTABLE DEL FIDEICOMISO

El informe N° 28 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Capital Federal brinda una guía para la registración, exposición y valuación del fideicomiso en general.

La Ley 24.441 establece la responsabilidad de administración e información que le corresponde al fiduciario y su obligación de rendición de cuentas a los beneficiarios con una periodicidad no mayor a un (1) año.

El resto de las obligaciones, desde el punto de vista contable, de los sujetos intervinientes en el fideicomiso van a surgir del contrato y sobre todas las cosas, deberá privilegiarse el principio de la realidad económica

Las distintas alternativas que se pueden presentar serían las siguientes:

a. En los registros del fiduciante:

- ⇒ Transmisión de los bienes al fideicomiso.
- ⇒ Contraprestación relacionada con dicha transmisión fiduciaria.
- ⇒ Destino final de los bienes.

b. En los registros del fiduciario:

⇒ Resultados devengados por su gestión: Honorarios, comisiones, etc.

c. En los registros del Fideicomiso:

⇒ Recepción de los bienes fideicomitidos.

⇒ Distintas operaciones autorizadas en el contrato de fideicomiso. Entre ellas la emisión de certificados de participación y títulos de deuda.

⇒ Liquidación del fideicomiso.

⇒ Transmisión de los bienes fideicomitidos a otro fiduciario.

d. En los registros del beneficiario o fideicomisario:

⇒ Recepción de los beneficios estipulados en el contrato de fideicomiso.

En cuanto a la transmisión de los bienes al fideicomiso, los aspectos mas relevantes a tener en cuenta son los siguientes:

1. Si existe contraprestación por tal transferencia.
2. Si tal contraprestación es asimilable a una venta.

TRANSMISIÓN DE LOS BIENES AL FIDEICOMISO

CON CONTRAPRESTACIÓN

El informe N° 28 mencionado nos dice que la transmisión fiduciaria, por la que el fiduciante recibe una contraprestación (por ejemplo: Dinero, certificados de participación o títulos de deuda), se registrará como una operación de venta en los libros del fiduciante, cuando éste, al transferir la propiedad fiduciaria, transfiera

efectivamente el control de los bienes fideicomitidos. De no darse esta circunstancia, los mencionados bienes permanecerán en el activo del fiduciante con una adecuada explicación de la situación contractual que los afecta o los pudiere afectar.

Debemos recordar que toda transferencia fiduciaria de bienes registrables debe ser dada a conocer en el correspondiente registro.

Transmisión fiduciaria asimilable a una operación de venta

Para que esta operación sea contabilizada como una operación de venta en la contabilidad del fiduciante, deben darse todos los siguientes requisitos:

1. El fiduciante transfiere al fideicomiso los futuros beneficios económicos que producirán los bienes fideicomitidos. Este requisito no se cumple si el fiduciante retiene la opción de readquirir los bienes fideicomitidos.
2. En caso de que la transmisión fiduciaria se efectúe con la obligación por parte del fiduciante de hacerse cargo de pérdidas relacionadas con los bienes fideicomitidos, pagando el monto de la pérdida o reemplazando dichos bienes, el fiduciante deberá hacer estimación razonable de las pérdidas futuras y gastos conexos relacionados con dichos bienes. Se considera que no existe venta cuando el fiduciante no puede efectuar dicha estimación.
3. El contrato de fideicomiso no puede obligar a readquirir los bienes fideicomitidos o sólo lo podría hacer en una proporción poco significativa. Un ejemplo típico es la securitización de hipotecas, prendas o cupones de tarjetas de crédito.
4. La transmisión fiduciaria del activo en fideicomiso no se realiza en garantía de las obligaciones del fiduciante o de terceros (fideicomiso de garantía).

Contabilidad del Fiduciante

En el caso de llevar registros contables de sus operaciones, deberá registrar en su contabilidad la transmisión fiduciaria de los activos involucrados, dándolos de baja y registrándolo como contrapartida la contraprestación recibida (Ejemplo: Dinero, certificados de participación, títulos de deuda). Cuando la transacción se efectúe por un valor diferente al valor de libros de los activos, se deberá registrar dicha diferencia como un resultado del ejercicio, conjuntamente con las pérdidas futuras y gastos conexos estimados.

Contabilidad del Fideicomiso

Los bienes fideicomitidos se incorporarán en la contabilidad del fideicomisos a los valores previstos en el contrato correspondiente o, en su defecto, según los criterios previstos en las normas contables profesionales vigentes para cada tipo de activo.

Si bien la Ley 24.441 no trata la contabilización de los bienes fideicomitidos, el decreto 780/95 establece que en todas las anotaciones registrables o balances relativos a bienes fideicomitidos deberá constar la condición de propiedad fiduciaria con la indicación "en fideicomiso".

La contrapartida de dicha operación será la que refleje más adecuadamente los derechos de los acreedores, beneficiarios y fideicomisarios, respectivamente.

En cuanto a la registraci3n de la emisi3n de certificados de participaci3n y/o t3tulos de deuda; los primeros, constituyen o integran el denominado "patrimonio neto fiduciario" y como tal ser3n registrados integrando dicho rubro, mientras que los segundos, deber3n registrarse como "pasivo fiduciario".

Las distintas operaciones que se realicen durante la ejecuci3n fiduciaria deber3n registrarse en la contabilidad del fideicomiso.

Transmisi3n fiduciaria no asimilable a una operaci3n de venta

Cuando no se presentan las condiciones anteriormente mencionadas, el tratamiento contable podr3 ser el siguiente:

Contabilidad del Fiduciante

Los bienes fideicomitados deber3n ser reclasificados en la contabilidad del fiduciante en una cuenta que refleje su afectaci3n al fideicomiso, reflej3ndose, adem3s, como activos y pasivos las prestaciones y contraprestaciones vinculadas o relacionadas con la operaci3n en cuesti3n.

Contabilidad del Fideicomiso

Dado que en esta alternativa los bienes fideicomitados como las contraprestaciones recibidas son contabilizadas en los libros del fiduciante, el fideicomiso en dicho momento no deber3 hacer ninguna registraci3n al respecto. Las transacciones posteriores que se realicen durante el ciclo de duraci3n del contrato, como resultado de la ejecuci3n fiduciaria deber3n registrarse en la contabilidad del fideicomiso.

SIN CONTRAPRESTACIÓN

Cuando el fiduciante no recibe ninguna contraprestación por la transmisión fiduciaria y además existe una probabilidad remota de que el readquiera los bienes fideicomitidos, dichos bienes deberán ser dados de baja del activo del fiduciante y reconocerse la pérdida correspondiente.

Contabilidad del Fiduciario

Deberá registrar en sus libros los resultados devengados por su gestión, tales como comisiones, honorarios, etc, pudiendo reflejar en cuentas de orden o en notas a sus estados contables su responsabilidad como fiduciario sobre los bienes fideicomitidos.

Contabilidad del Beneficiario o Fideicomisario

Deberá registrar en sus libros los beneficios obtenidos por efecto del contrato de fideicomiso. Para determinar la contrapartida se deberá verificar el objeto del fideicomiso.

TRATAMIENTO CONTABLE DE LOS CERTIFICADOS DE PARTICIPACIÓN

El titular de estos certificados los expondrá en el rubro pertinente y los clasificará según su liquidez. Su valuación resultará de aplicar la proporción de la tenencia de

certificados de participación al patrimonio neto fiduciario. En ningún caso dicha valuación deberá exceder su valor recuperable.

ESTADOS CONTABLES DEL FIDEICOMISO

Si bien, tanto la Ley 24.441 como su decreto reglamentario 780/95, no hacen referencia a la obligatoriedad de la confección de Estados Contables; sí se establece indirectamente la necesidad de presentación de éstos al indicar que "...en los balances relativos a bienes fideicomitidos deberá constar la condición de propiedad fiduciaria..."

Por su parte, la Resolución General 271/95 de la CNV, ente regulador de los Fideicomisos Financieros, estableció un régimen informativo trimestral que debe presentar el fiduciario por cada fideicomiso que administre mediante estados contables independientes según los plazos fijados para el régimen de oferta pública.

Con respecto a los requisitos de información, se interpreta que son de aplicación los artículos 68 al 74 del Código de Comercio.

Los estados contables básicos que deberán presentar los fideicomisos son:

1. Estado de Situación Patrimonial Fiduciario.
2. Estado de Evolución del patrimonio Neto Fiduciario.
3. Estado de Resultados.
4. Estado de Origen y Aplicación de Fondos Fiduciarios.

Dadas las características de los fideicomisos, el informe N° 28 del CPCECF, considera recomendable que el Estado de Origen y Aplicación de Fondos Fiduciarios se presente bajo la alternativa de exposición de las causas de variación de los fondos, considerando como fondos las disponibilidades e inversiones líquidas transitorias, adoptando el criterio directo de exposición de los fondos generados o aplicados a operaciones.

En la denominación de los rubros de los estados contables deberá tenerse en cuenta la identificación de rubros tales como Bienes recibidos en Fideicomiso, pasivo Fiduciario, Certificados de Participación y Patrimonio Fiduciario.

No será obligatoria la presentación de alguno de los estados básicos cuando, por las características del contrato de fideicomiso, no se justifique dicha presentación. Un ejemplo de esta situación puede plantearse respecto del Estado de Evolución del Patrimonio Fiduciario cuando el fideicomiso se financia con títulos de deuda.

Como información complementaria a los estados contables se deberá agregar aquella que explique los aspectos relevantes y las características del contrato de fideicomiso, como por ejemplo, la identificación del fiduciante y del fiduciario, el objeto del fideicomiso, el objetivo de la gestión del fiduciario y el plazo de duración del contrato y/o su condición resolutorio.

Cuando el pasivo Fiduciario este compuesto por deuda subordinada al pago de otra deuda, se deberá explicar por nota las condiciones de subordinación.

ESTADOS CONTABLES DEL FIDUCIANTE Y DEL FIDUCIARIO

Tanto el fiduciante como el fiduciario deberán exponer los aspectos relevantes y las características del contrato de fideicomiso y los derechos y obligaciones de las partes en la información complementaria a sus estados contables.