

---

# ***CONTABILIDAD FINANCIERA***



**UNIVERSIDAD  
TORCUATO DI TELLA**

**UNIVERSIDAD TORCUATO DI TELLA**

**Prof.: Julio César Fermo**

**Contador Público Nacional (U.N.R.)**

**Master en Finanzas (C.E.M.A.)**

**Master en Quiebras (U.B.A.)**

**Director del Master en Finanzas (U.T.D.T.)**

**Socio y Director Columbus Zuma**

**[jfermo@columbusmb.com](mailto:jfermo@columbusmb.com)**

---

# **CAPITULO I: Teoría Contable**

## **Estados Contables Básicos:**

⇒ Estado de Situación Patrimonial

⇒ Estado de Resultados

⇒ Estado de Evolución del Patrimonio Neto

⇒ Estado de Flujo de Efectivo

## **Estado de Situación Patrimonial:**

<b>ACTIVO</b>	<b>PASIVO</b>
	<b>PN</b>

$$\mathbf{ACTIVO = PASIVO + PN}$$

## **Estado de Situación Patrimonial – Rubros del Activo:**

⇒Caja y Bancos

⇒Inversiones Transitorias

⇒Cuentas a Cobrar

⇒Bienes de Cambio

⇒Bienes de Uso

⇒Activos Intangibles

⇒Inversiones Permanentes en Sociedades Controladas

⇒Otros Activos

## **Estado de Situación Patrimonial – Rubros del Activo (cont.):**

**⇒ Los rubros del Activo se exponen en orden  
decreciente de liquidez**

## **Estado de Situación Patrimonial – Rubros del Pasivo:**

⇒ Deudas Comerciales

⇒ Deudas Sociales

⇒ Deudas Fiscales

⇒ Deudas Financieras

⇒ Previsiones

⇒ Otros Pasivos

## **Estado de Situación Patrimonial – Rubros del Pasivo (cont.):**

**⇒ Los rubros del Pasivo se exponen en orden  
decreciente de exigibilidad**



## **Clasificación de los Activos y Pasivos:**

⇒Corrientes

⇒No Corrientes

## **Estado de Situación Patrimonial – Rubros del P.N.:**

- ⇒Capital
- ⇒Ajuste al Capital
- ⇒Prima de Emisión
- ⇒Aportes Irrevocables
- ⇒Ajuste de Aportes Irrevocables
- ⇒Reservas por Revalúo Técnico
- ⇒Reserva Legal
- ⇒Reservas Estatutarias
- ⇒Reservas Facultativas
- ⇒Resultados No Asignados

## **Estado de Situación Patrimonial – Rubros del P.N. (cont.):**

⇒ Los rubros del P.N. se exponen en **orden creciente en cuanto a su posibilidad de distribución** (Capital, Aportes No Capitalizados, Ajustes al Patrimonio, Reservas, Resultados No Asignados)

## **Estado de Resultados:**

⇒ Ventas *menos*

⇒ Costos *menos*

⇒ Gastos de Administración *menos*

⇒ Gastos de Comercialización *menos*

⇒ Gastos de Financiación *más / menos*

⇒ Resultados Inversiones Soc. Controladas *más / menos*

⇒ Ingresos / Egresos Extraordinarios *menos*

⇒ Impuesto a las Ganancias

---

⇒ **Resultado Final**

## **Clasificación de los Resultados:**

⇒ Ordinarios

⇒ Extraordinarios

***EBITDA (Earnings before interests, taxes, depreciation and amortization) – “Up-Bottom”***

⇒ Ventas *menos*

⇒ Costos *menos*

⇒ Gastos de Administración *menos*

⇒ Gastos de Comercialización *más*

⇒ Amortizaciones<sup>(1)</sup>

---

⇒ ***EBITDA***

(1) incluidas dentro de los rubros Costos, Gastos de Adm. y Comercialización

***EBITDA (Earnings before interests, taxes, depreciation and amortization) – “Bottom-Up”***

⇒ Resultado Final *más*

⇒ Impuesto a las Ganancias *menos / más*

⇒ Ingresos / Egresos Extraordinarios *más / menos*

⇒ Resultados Inversiones Sociedades Controladas *más*

⇒ Gastos Financieros *más*

⇒ Amortizaciones<sup>(1)</sup>

---

⇒ ***EBITDA***

(1) incluidas dentro de los rubros Costos, Gastos de Adm. y Comercialización

## **Definición de *EBITDA*. Variantes:**

***“Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization”***

⇒ Incluye ganancias y pérdidas extraordinarias?

⇒ Incluye intereses ganados?

⇒ Incluye dividendos pagados por compañías no controladas?

⇒ Incluye resultados de las subsidiarias?

⇒ Excluye a todos los impuestos, o sólo el impuesto a las ganancias?



## **Métodos de reconocimiento de Ingresos y Gastos:**

⇒ Método de lo Devengado

⇒ Método de lo Percibido

## **Estado de Flujo de Efectivo:**

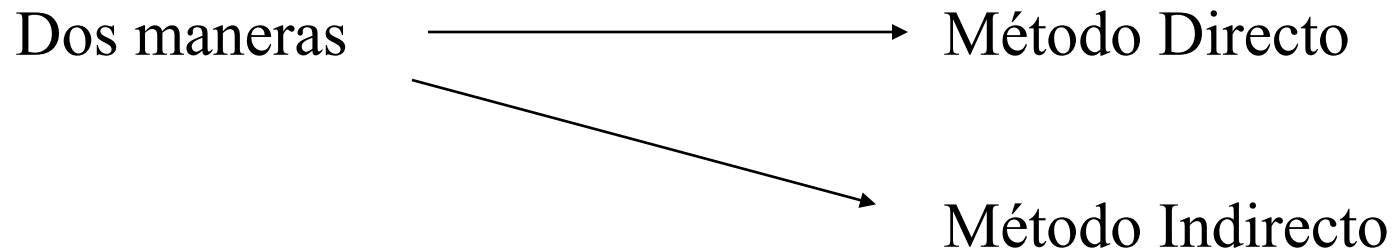
$$\text{Caja Inicial} + \text{Cash Flow Neto} = \text{Caja Final}$$



**“Observables”**

## **Estado de Flujo de Efectivo (cont.):**

⇒Cómo se determina?



**Método Directo:**

(+) Ventas Cobradas

(-) Compras Abonadas

(-) Gastos Abonados

(-) Inversiones (*CapEx*) Abonadas

(+)/(-) Aumento / Disminución del Financiamiento de 3eros

(-) Impuestos Abonados

---

(+)/(-) **Aumento / Disminución del Efectivo**

## **Método Indirecto:**

(+) Ventas

(-) Costos

(-) Gastos de Administración y Comercialización

---

(+)/(-) Resultado Operativo

(+) Amortizaciones (\*)

---

(+)/(-) *EBITDA*

(+)/(-) Variación de Capital de Trabajo

---

(+)/(-) *Cash Flow* Operativo (1)

(+)/(-) *Cash Flow* de *CapEx* (2)

(+)/(-) *Cash Flow* Financiero (3)

(+)/(-) *Cash Flow* Impositivo (4)

---

(+)/(-) **Aumento / Disminución del Efectivo**

(\*) contenidas en Costos, Gastos de Administración y Comercialización

## **1- *Cash Flow* Operativo:**

(+)/(-) *EBITDA*

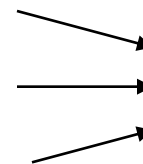
(+)/(-) Variación Cuentas por Cobrar

(+)/(-) Variación Bienes de Cambio

(+)/(-) Variación Cuentas por Pagar

---

(+)/(-) ***Cash Flow* Operativo**



Variación Cap de Trabajo

## **2- *Cash Flow* de *CapEx*:**

(-) Altas de Bienes de Uso (inversiones)

(+) Bajas de Bienes de Uso (venta, obsolescencia)

---

(+)/(-) ***Cash Flow* de *CapEx***

### **3- *Cash Flow* Financiero:**

(+)/(-) Aumentos / Reducciones de Capital

(+)/(-) Aumentos / Reducciones Aportes Irrevocables

(+)/(-) Aumentos / Reducciones Prima de Emisión

(-) Dividendos en Efectivo

(+)/(-) Aumentos / Cancelación Pasivos

(+)/(-) Intereses activos / Pasivos

---

(+)/(-) ***Cash Flow* Financiero**



## **Estado de Flujo de Efectivo (cont.):**

	<b>Ejercicio # 1</b>	<b>Ejercicio # 2</b>	<b>Ejercicio # 3</b>
Cash Flow Operativo (\$)	0	10	10
Cash Flow CapEx (\$)	-10	-10	0
Cash Flow Financiero (\$)	10	0	-10
<b>Cash Flow Total (\$)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Ejercicio # 1: proyecto en plena etapa de desarrollo

Ejercicio # 2: financiación de la inversión con generación propia

Ejercicio # 3: proyecto maduro - etapa de desendeudamiento

## **Estructura de un Balance típico:**

⇒Cover

⇒Memoria

⇒Estado de Situación Patrimonial

⇒Estado de Resultados

⇒Estado de Evolución del Patrimonio Neto

⇒Estado de Flujo de Efectivo

⇒Notas

⇒Anexos

⇒Informe de la Comisión Fiscalizadora

⇒Informe de Auditoría

## **Estructura de un Balance típico (cont.):**

Ejemplo de Nota al Rubro Cuentas por Cobrar:

Cuentas por Cobrar documentadas	10.000
Cuentas por Cobrar no documentadas	12.000
Cuentas por Cobrar morosas	5.000
Cuentas por Cobrar en gestión judicial	6.000
Previsión por Créditos de cobro dudoso	-2.000
<b>Cuentas por Cobrar</b>	<b>31.000</b>

## **Estructura de un Balance típico (cont.):**

Anexos:

- ⇒ Costo de las Mercaderías Vendidas
- ⇒ Bienes de Uso
- ⇒ Bienes Intangibles
- ⇒ Gastos (art. 64 inc. “b”)
- ⇒ Activos y pasivos en moneda extranjera
- ⇒ Anticipo de créditos y deudas
- ⇒ Inversiones Financieras
- ⇒ Inversiones en otras sociedades
- ⇒ Provisiones

## **Estructura de un Balance típico (cont.):**

Tipos de informes:

⇒ Informe extenso

⇒ Informe corto

❖ Opinión favorable sin salvedades

❖ Opinión favorable con salvedades

❑ Determinadas (discrepancias en cuanto a valuación y exposición / falta de uniformidad)

❑ Indeterminadas (falta de elementos de juicio / incertidumbre futura)

❖ Abstención de opinión (caso límite de opinión con salvedades indeterminadas)

## **Estructura de un Balance típico (cont.):**

- ❖ Opinión adversa (caso límite de opinión con salvedad determinada)

- ❖ Opinión parcial

- ⇒ Informes especiales

- ⇒ Certificaciones

## **Estructura de un Balance típico (cont.):**

El Informe de Auditoría (“Informe Corto”):

⇒ Título del Informe

⇒ Destinatario

⇒ Identificación de los estados contables objeto de la auditoría

⇒ Alcance del trabajo de auditoría

⇒ Aclaraciones especiales previas al dictamen

⇒ Dictamen

⇒ Información especial requerida por leyes especiales

⇒ Lugar y fecha de emisión

⇒ Firma del auditor

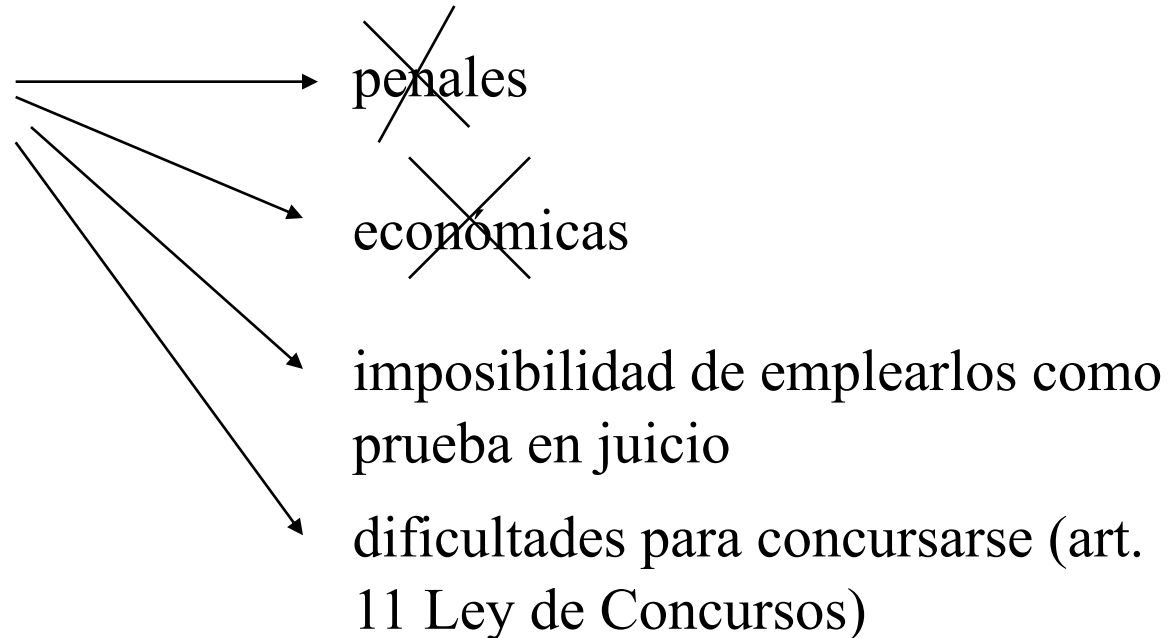
## **Libros Contables Obligatorios:**

⇒ Diario (asientos contables)

⇒ Inventario y Balances

⇒ Otros (dependiendo de la actividad)

Sanciones

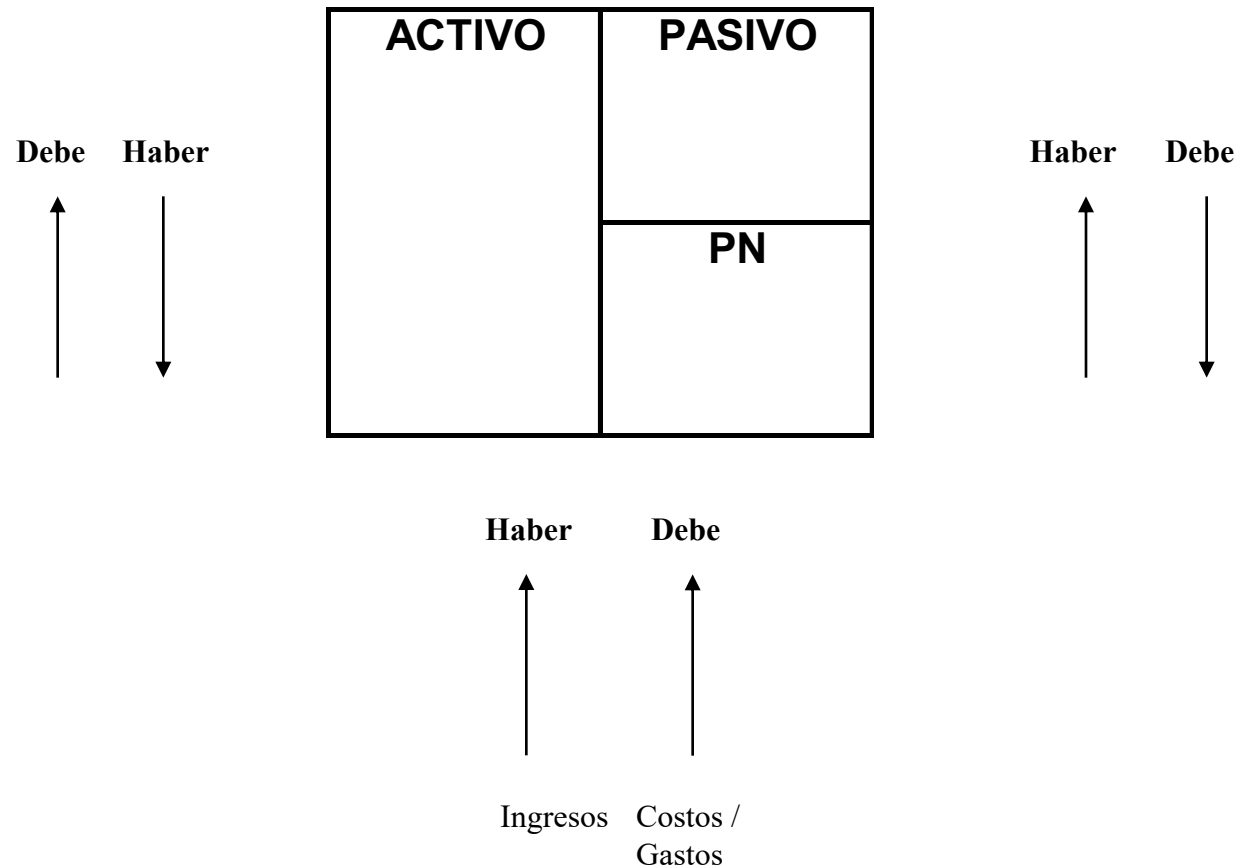




## **Otros Libros Obligatorios (S.A.):**

- ⇒ Libro de Actas de Asambleas
- ⇒ Libro de Actas de Directorio
- ⇒ Libro de Actas de Sindicatura
- ⇒ Libro de Registro de Accionistas
- ⇒ Libro de Registro del Personal
- ⇒ Libro de IVA
- ⇒ Etc.

## Libro Diario:



## Libro Diario – Diferentes Combinaciones:

	<u>1</u>	<u>Debe</u>	<u>Haber</u>
Activo		10	
	a Activo		10
	<u>2</u>		
Activo		10	
	a Pasivo		10
	<u>3</u>		
Pasivo		10	
	a Activo		10
	<u>4</u>		
Pasivo		10	
	a Pasivo		10
	<u>5</u>		
Gasto		10	
	a Activo		10
	<u>6</u>		
Activo		10	
	a Ingreso		10
	<u>7</u>		
Activo		10	
	a PN		10
	<u>8</u>		
PN		10	
	a Pasivo		10
	<u>9</u>		
PN		10	
	a PN		10

## **Operaciones Permutativas, Modificativas y Mixtas:**

⇒ **Operaciones Permutativas**: son aquellas que sin alterar la cuantía del patrimonio modifican los elementos patrimoniales (activo, pasivo) o la composición del patrimonio neto (también se las conoce como “cualitativas”)

⇒ **Operaciones Modificativas**: son las transacciones que repercuten en el patrimonio del ente, y tienen su origen en aportes de los propietarios, dividendos o en ingresos / egresos del período

⇒ **Operaciones Mixtas**: constituyen una combinación entre las variaciones permutativas y modificativas. Se produce un cambio en el activo o pasivo mayor o menor al cambio operado con otro activo o pasivo y la diferencia se aplica a ingresos o egresos según corresponda

## **Asiento de Refundición de Cuentas:**

⇒ Este asiento consiste en debitar todas las cuentas de resultado positivo y acreditar las de resultado negativo de modo que queden saldadas (i.e.: saldo cero) y transferir la utilidad o pérdida neta del período a la cuenta “Resultado del Ejercicio”, dentro del rubro Resultados No Asignados del Patrimonio Neto

⇒ Este asiento es necesario ya que el Estado de Resultados se confecciona con los saldos de las cuentas de resultados en que se incurrió durante el período contable que se cierra, y al ser las mismas de carácter temporario, deben comenzar cada nuevo período con saldo cero, de modo que vayan acumulando los resultados positivos y negativos del nuevo período económico

## **Libro Mayor:**

<b>Cuenta # XXX - Cuentas a Cobrar</b>	
Asiento # 1	Asiento # 2
Asiento # 4	Asiento # 3
Asiento # 5	
Asiento # 6	
<b>Saldo</b>	

## **Plan de Cuentas:**

### Ejemplo

- 1. Activo
  - 1.1 Activo Corriente
  - 1.2 Activo No Corriente
    - 1.2.1 Bienes de Uso
      - 1.2.1.1 Inmuebles
      - 1.2.1.2 Rodados
    - 1.2.2 Intangibles
      - 1.2.2.1 Llave de Negocio
      - 1.2.2.2 Gastos de Organización

## **Plan de Cuentas:**

⇒ Para qué sirve?

⇒ Son todos iguales?

⇒ Herramienta Gerencial?



## Manual de Cuentas:

Ejemplo: Cuenta # XXX – Valor Llave: *“La cuenta Valor Llave será una cuenta de activo. Se **debitará** como consecuencia de la compra por parte de la Sociedad del paquete accionario de otra sociedad, por un valor equivalente a la diferencia positiva entre el precio de adquisición y el valor patrimonial proporcional de ésta última. Se **acreditará** como consecuencia de la venta total o parcial del paquete accionario, en proporción a dicha venta ...”*

## **Manual de Cuentas (Cont.):**

⇒ Para qué sirve?

⇒ Son todos iguales?

# **Anexo**

## **Método Indirecto. Rationale:**

**Delta Cash= Cobranzas - Pagos - *CapEx* + Nueva Deuda Financiera - Cancelaciones de Deuda Financiera;**

Cobranzas= Existencia Inicial Cuentas a Cobrar ( $EI_{(CC)}$ ) + Ventas - Existencia Final Cuentas a Cobrar ( $EF_{(CC)}$ );

Pagos= Existencia Inicial Cuentas a Pagar ( $EI_{(CP)}$ ) + Compras - Existencia Final Cuentas a Pagar ( $EF_{(CP)}$ );

Compras: Costo + Existencia Final Bienes de Cambio ( $EF_{(BC)}$ ) - Existencia Inicial Bienes de Cambio ( $EI_{(BC)}$ );

Delta Bienes de Uso= Existencia Inicial Bienes de Uso ( $EI_{(BU)}$ ) - Existencia Final Bienes de Uso ( $EF_{(BU)}$ ) - Amortizaciones Bienes de Uso;

Nueva Deuda Financiera: nuevos desembolsos;

Cancelaciones: repagos;

## **Método Indirecto. Rationale (Continuación):**

**Delta Cash= Cobranzas - Pagos - *CapEx* + Nueva Deuda Financiera - Cancelaciones de Deuda Financiera;**

Delta Cash=  $[EI_{(CC)} + Ventas - EF_{(CC)}] - [EI_{(CP)} + Compras - EF_{(CP)}] - [EI_{(BU)} - EF_{(BU)} - Amortizaciones] + Nueva Deuda - Cancelaciones Deuda; (1)$

### **Reemplazamos Compras en (1):**

Delta Cash=  $[EI_{(CC)} + Ventas - EF_{(CC)}] - [EI_{(CP)} + Costo + EF_{(BC)} - EI_{(BC)} - EF_{(CP)}] - [EI_{(BU)} - EF_{(BU)} - Amortizaciones] + Nueva Deuda - Cancelaciones Deuda; (2)$

### **Eliminamos los corchetes:**

Delta Cash=  $EI_{(CC)} + Ventas - EF_{(CC)} - EI_{(CP)} - Costo - EF_{(BC)} + EI_{(BC)} + EF_{(CP)} - EI_{(BU)} + EF_{(BU)} + Amortizaciones + Nueva Deuda - Cancelaciones Deuda; (3)$

## **Método Indirecto. Rationale (Continuación):**

### **Reordenamos:**

Delta Cash= Ventas - Costo + Amortizaciones +  $EI_{(CC)} - EF_{(CC)} + EF_{(CP)} - EI_{(CP)} + EI_{(BC)} - EF_{(BC)} + EF_{(BU)} - EI_{(BU)} + Nueva Deuda - Cancelaciones Deuda$ ; (4)

### **Redefinimos Delta del Capital de Trabajo como:**

$EI_{(CC)} - EF_{(CC)} + EF_{(CP)} - EI_{(CP)} + EI_{(BC)} - EF_{(BC)}$ ;

Finalmente obtenemos:

**Delta Cash= Ventas - Costo + Amortizaciones + / (-) Delta Capital Trabajo - Inversiones + / (-) Cancelaciones netas de Deuda**