

ESCUELA DE NEGOCIOS

CONTABILIDAD FINANCIERA

¿POR QUÉ CONTABILIDAD FINANCIERA?



Para hacer un uso eficiente de la información financiera en el proceso de toma de decisiones y como herramienta para la planificación y control.

¿POR QUÉ CONTABILIDAD FINANCIERA?

- El sistema contable proporciona información sobre el patrimonio, la evolución de éste, las deudas y ciertas contingencias, que debería ser útil para la toma de decisiones, el control y el cumplimiento de ciertas obligaciones.

¿POR QUÉ CONTABILIDAD FINANCIERA?

- Todas las operaciones que generen datos dignos de ser cuantificados e impliquen una alteración en el patrimonio, tanto cualitativa como cuantitativamente, deben tenerse en cuenta para lograr información útil para la propia empresa y para sus proveedores, clientes, accionistas, inversores, organismos de control, fiscos.

¿POR QUÉ CONTABILIDAD FINANCIERA?

- Los objetivos a cumplir por la información contable están en función de necesidades tanto internas como externas del ente.
- Su manejo, preparación y exposición deben cumplir una serie de requisitos mínimos para asegurar su imparcialidad, y reflejar, del mejor modo posible, la realidad económica y financiera de cada empresa en particular.

LAS NORMAS CONTABLES

- Las normas contables son las reglas para la preparación de información contable.
- Incluyen normas, convenciones y procedimientos que redacta la profesión contable para su aplicación en la registración de eventos y operaciones.

LAS NORMAS CONTABLES

- Una vez aprobados por los organismos de contadores de cada país, dichas normas y principios serán de aplicación general en dicha jurisdicción.
- Las normas contables abarcaran:
 - momentos en los que debe registrarse (reconocerse) o darse de baja los derechos y obligaciones
 - establecer como asignar medidas monetarias
 - establecer la forma y contenido de los estados contables

LAS NORMAS CONTABLES

- Para que la información se aproxime a la realidad el tratamiento contable de cada hecho debe basarse más en su esencia económica que en las formas jurídicas.
- Par ser útiles a los usuarios de los estados contables, las normas contables deben satisfacer ciertos requisitos o cualidades:

NORMAS CONTABLES (Cont.)

1. Devengado (*Accrual Accounting*)

- ➔ Los efectos patrimoniales de las transacciones y otros hechos deben reconocerse en los períodos en que ocurren, con independencia del momento en que se paguen o cobren.

2. Realizado (*Earning Process*)

- ➔ Los resultados económicos sólo deben computarse cuando sean realizados, o sea, cuando la operación que los origina quede perfeccionada desde el punto de vista de la legislación y prácticas comerciales.

3. Prudencia (*Conservatism*)

- ➔ Debe elegirse el procedimiento o método que provoque la menor sobrevaluación de activos o subvaluación de pasivos.

4. Empresa en marcha (*Going Concern Assumption*)

- ➔ Se asume que la entidad que emite los estados contables continuará existiendo, dado que si esta presunción no fuera válida y se tratara de una entidad en liquidación, sus estados contables deberían ser preparados considerando criterios de realización y cancelación.

5. Exposición Completa (*Full Disclosure*)

- ➔ El emisor de los estados contables debe revelar toda la información que influya en el juicio o conclusión de un usuario de dicha información.

LAS NORMAS CONTABLES - Definiciones

- **Resoluciones Técnicas:** El Consejo Elaborador de Normas de Contabilidad y de Auditoría (CENCyA) es el organismo encargado de elaborar, las normas de Contabilidad y Auditoría a emitir por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), para su posterior sanción por los Consejos Profesionales de Ciencias Económicas.

LAS NORMAS CONTABLES - Definiciones

- **Normas Internacionales de Información Financiera.** IASB - International Accounting Standards Board (Junta de Normas Internacionales de Contabilidad) es un organismo independiente del sector privado que desarrolla y aprueba las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS, por sus siglas en inglés)

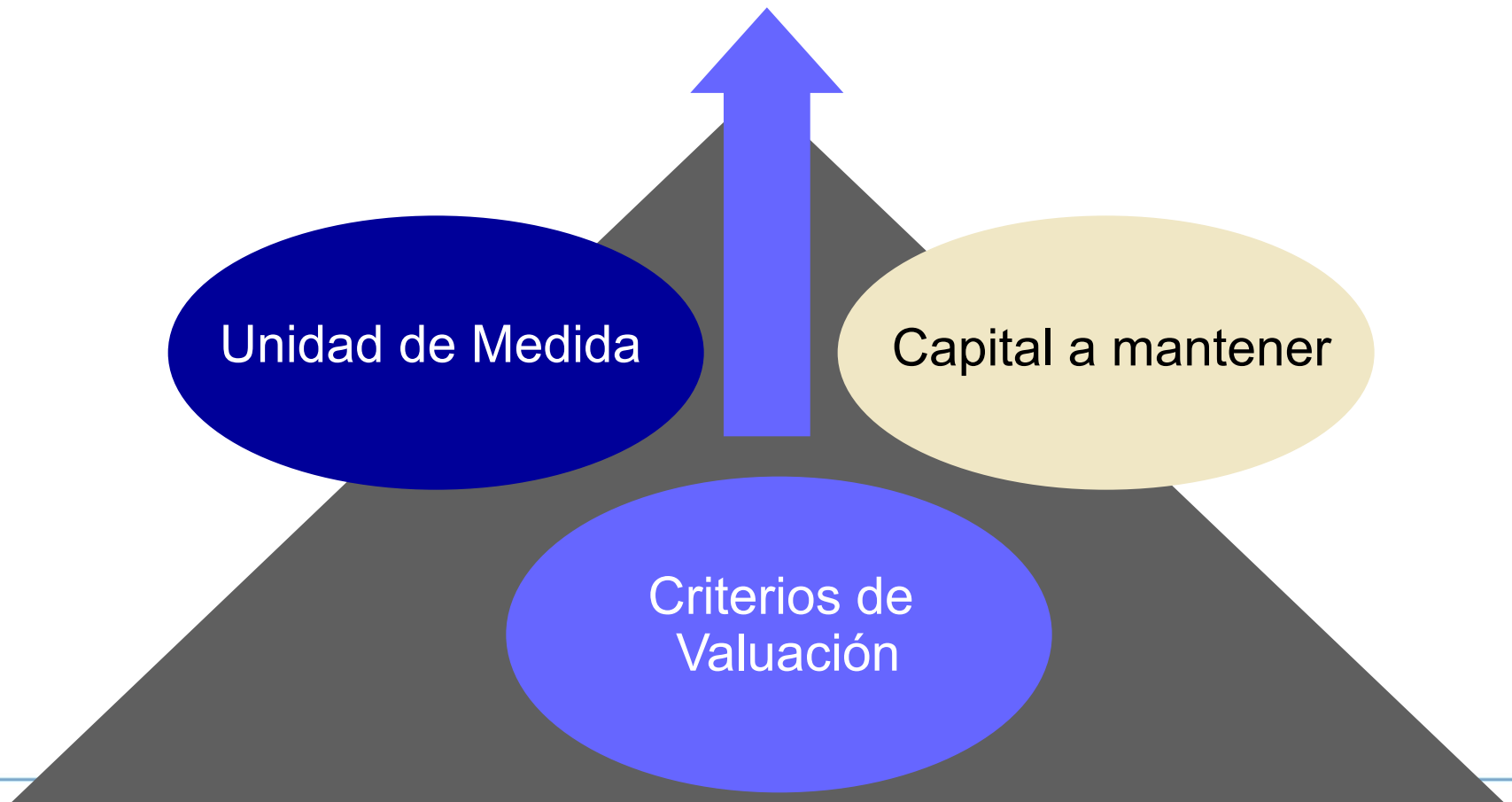
LAS NORMAS CONTABLES - Definiciones

- **US GAAP (Generally Accepted Accounting Principles)** la Junta de Normas de Contabilidad Financiera (FASB, por sus siglas en inglés) es una organización independiente, del sector privado que establece normas de información y contabilidad financiera para empresas públicas y privadas y organizaciones sin fines de lucro. organizaciones que siguen los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (GAAP).

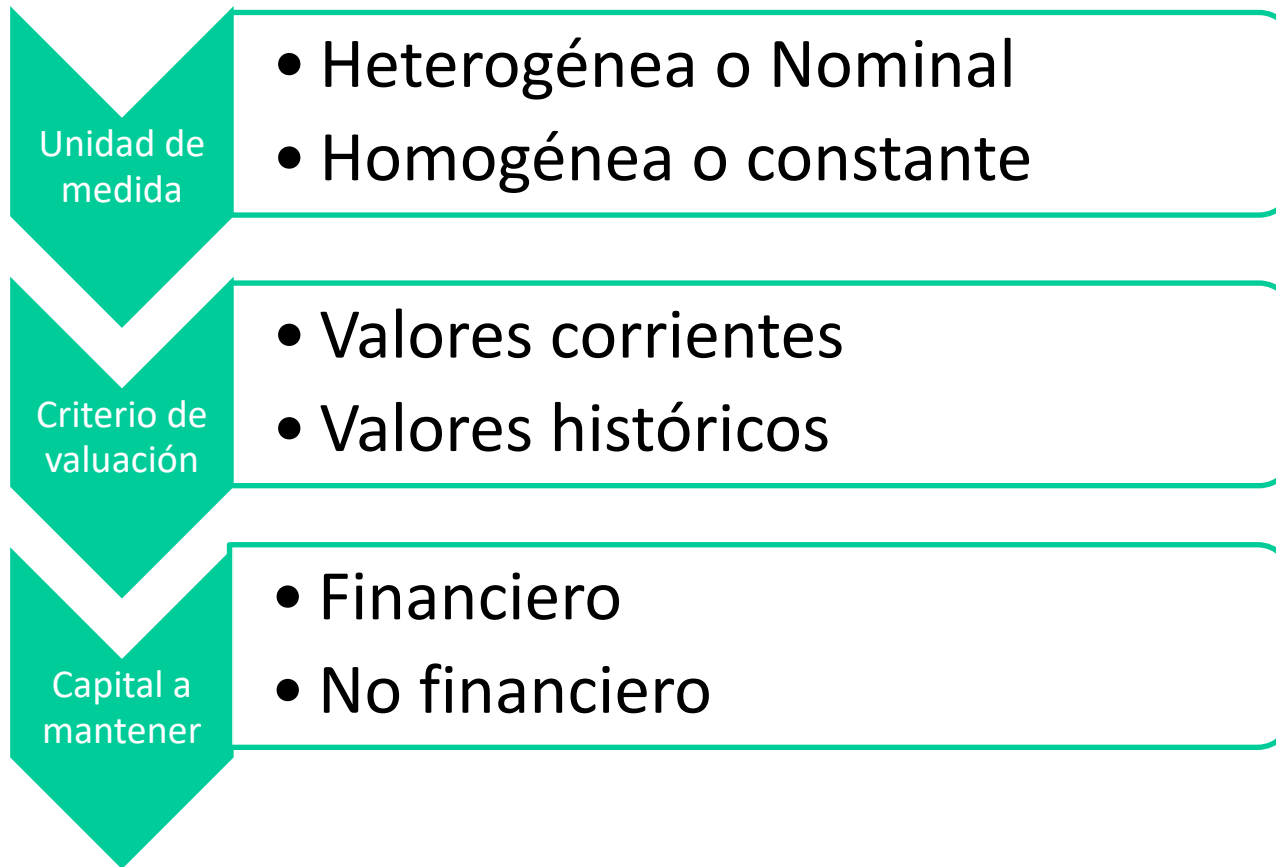
LOS MODELOS CONTABLES

- Llamamos modelos contables a los diseñados con el propósito de comprender y estudiar la situación y evolución patrimonial de los entes.

MODELOS CONTABLES



MODELOS CONTABLES (Cont.)



MODELOS CONTABLES (Cont.)

Los estados contables deben expresarse en moneda homogénea, de poder adquisitivo de la fecha a la cual corresponden.

En un **contexto de estabilidad monetaria**, como moneda homogénea se utilizará la moneda nominal. **No se requiere ajuste por inflación.**

En un **contexto de inflación o deflación** los estados contables deben expresarse en moneda de poder adquisitivo de la fecha a la cual corresponden **Se requiere ajuste por inflación.**

EL LENGUAJE CONTABLE

- **Cuenta contable**
 - Denominaciones que agrupan determinados conceptos análogos y que responden a características y objetivos similares ;
 - Facilitan los procesos de clasificación y registro de las operaciones ;
 - Pueden ser patrimoniales, de resultado, regularizadoras , de movimiento y de orden.

EL LENGUAJE CONTABLE

- **Rubro Contable**
 - Apartado que permite agrupar dentro del balance las distintas cuentas.

EL LENGUAJE CONTABLE

- **Plan de cuentas:**
 - Detalle codificado de todas las cuentas que son utilizadas por el sistema contable y que responden a las operaciones y actividades que realiza la entidad;
 - Facilitan el proceso de imputación contable.
- **Manual de cuentas:**
 - Expresión más acabada el contenido de la cuenta, cuándo se debita, cuándo se acredita.

EL LENGUAJE CONTABLE (Cont.)

BalanceSheet - Balance Sheet	BalanceSheet	Balance Sheet
Assets - Total assets	Assets	Total assets
CurAssets - Current assets	CurAssets	Current assets
CashEquiv - Cash and cash equivalents	CashEquiv	Cash and cash equivalents
101000 - Cash	101000	Cash
101100 - Cash in banks	101100	Cash in banks
10110USD - USD - US Dollar	10110USD	USD - US Dollar
10110ARS - ARS - Argentine Peso	10110ARS	ARS - Argentine Peso

Assets – Total assets**CurAssets – Current assets****CashEquiv - Cash and cash equivalents****101000 - Cash****101100 - Cash in banks**

Demand deposits or similar accounts in a bank or other financial institution that may be withdrawn or additional deposits made with no notice or penalties imposed. The amount recorded in this account must be reconciled for all outstanding items (i.e. outstanding checks, deposit in-transit, held checks, etc...) to determine the proper book balance. Each account with different denominations should be mapped to the appropriate currency denomination Cash in Bank subaccount.

LOS ESTADOS CONTABLES

- Los estados contables son informes contables dirigidos a terceros. Incluyen los estados contables básicos e información complementaria.
- La responsabilidad por la preparación de los estados contables corresponde a los administradores del ente que los emite, y no debe ser confundida con las de quienes presten servicios de auditoría.

LOS ESTADOS CONTABLES

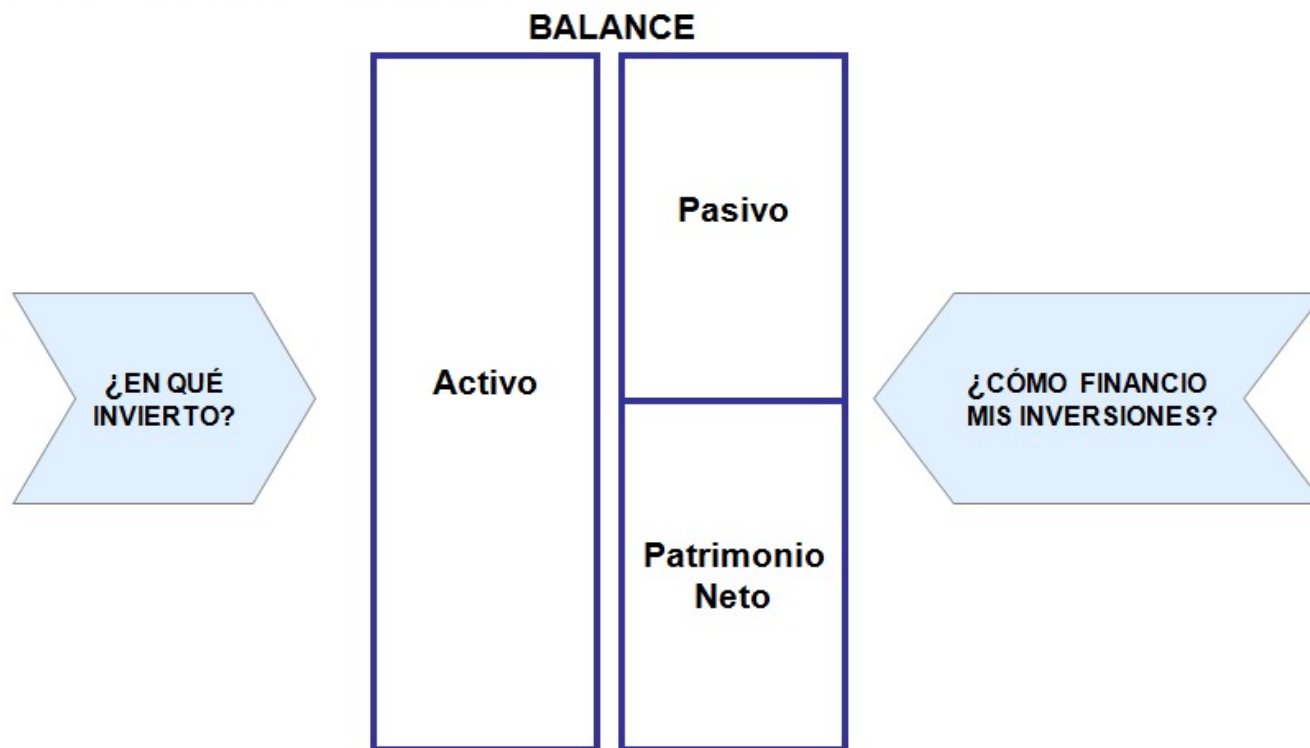
- Los estados contables brindan información sobre:
 - la **situación patrimonial** del emisor a la fecha de los estados contables
 - la **evolución del Patrimonio** durante el periodo cubierto por los estados contables. Incluyendo un resumen de las causas el **Resultado** que le es asignable.
 - la evolución de su **situación financiera (efectivo)** por el mismo periodo, expuesta de modo que permita conocer los efectos de las actividades operativas, de inversión y financiación que hubieran tenido lugar.

LOS ESTADOS CONTABLES

La presentación se realiza en:

- a) Estados básicos
 - el de Situación Patrimonial (o balance)
 - el de Resultados
 - el de Cambios en el Patrimonio
 - El de flujo de efectivos y sus equivalentes
- b) Las correspondiente información complementaria

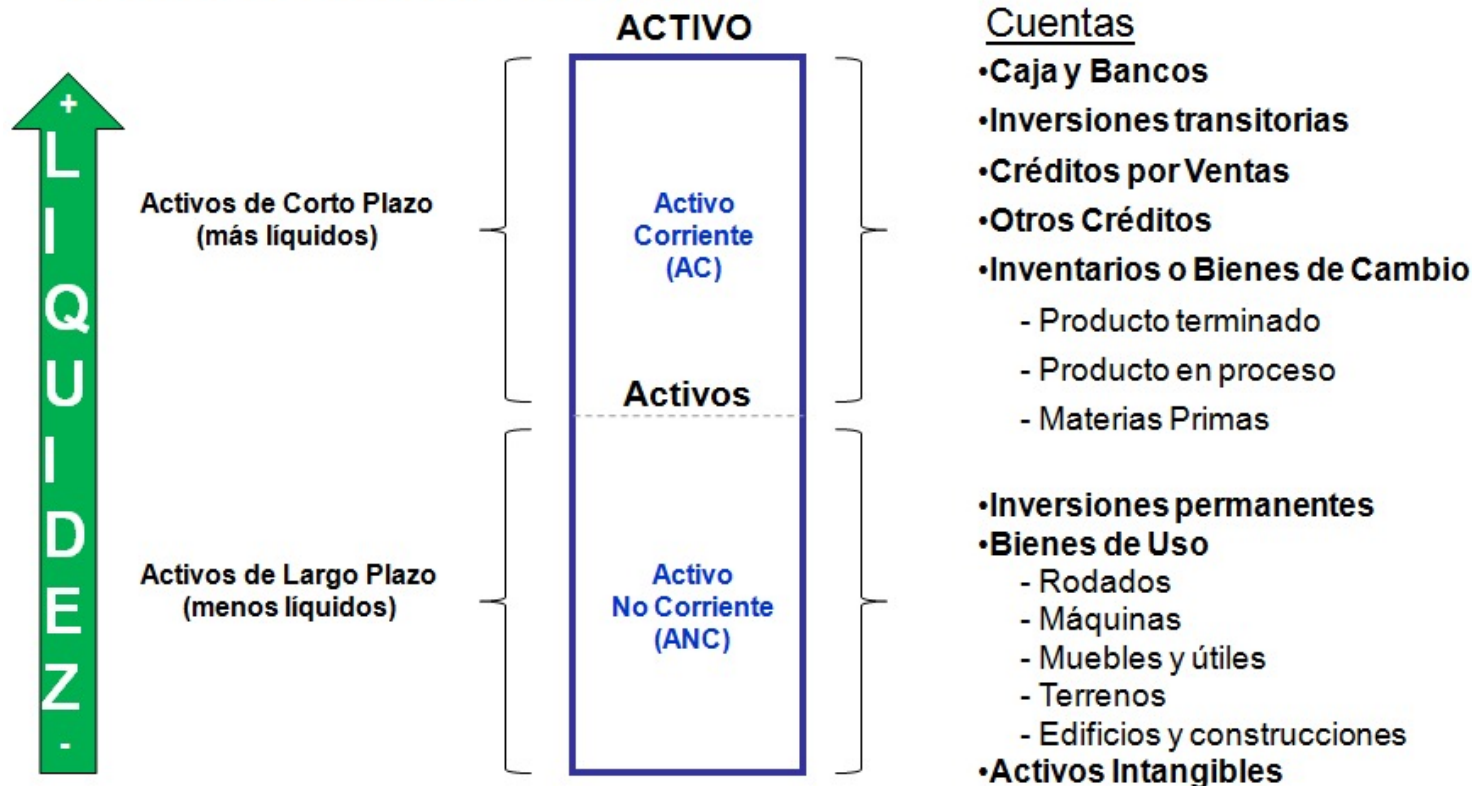
1. Estado de Situación Patrimonial



Ecuación Fundamental → Activo = [Deuda + Patrimonio Neto]

Patrimonio Neto = [Activo – Deuda]

1. Estado de Situación Patrimonial



Al Estado de Situación Patrimonial se lo denomina en inglés regularmente B&S: Balance Sheet

1. Estado de Situación Patrimonial

Rubros

- Cuentas por pagar
- Remuneraciones y Cs Sociales
- Cargas Fiscales
- Préstamos
- Previsiones

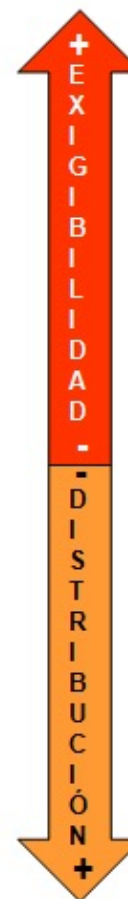
- Deudas sociales y fiscales
- Préstamos
- Previsiones

- Capital social
- Reserva legal
- Rdos Acumulados o No Asig.
(de ej. Anteriores o del ejercicio)

PASIVO y PN

Pasivo
Corriente
(PC)

Deuda

Pasivo
No Corriente
(PNC)Patrimonio
Neto
(PN)

1. Ecuación Básica Estática o de 1er Grado

- ➔ Muestra los recursos económicos del ente y la forma en que se financian. Constitución de la Sociedad.

$$\text{Activo (Recursos)} = \text{Pasivo (Fin. Ajena)} + \text{Patrimonio Neto (Fin. Propia)}$$

2. Ecuación Básica Dinámica o de 2do Grado

- ➔ Muestra el destino de las fuentes de los recursos y el origen de los mismos. Momento en que la organización se empieza a mover.

$$\text{Activo} + \text{Resultados Negativos} = \text{Pasivo} + \text{Patrimonio Neto} + \text{Resultados Positivos}$$

- ➔ En el lado izquierdo encontramos recursos con posibilidad de generar beneficios futuros (activos); los recursos que han sido útiles y se han consumido (resultados negativos) y los recursos que **no** han sido útiles económicamente y se han consumido (**quebrantos**).

Activo y Pasivo

- ➔ Activos: Recursos económicos (materiales o inmateriales) con posibilidad de brindar un beneficio económico en el futuro y del que se tenga control.
- ➔ Pasivos: Obligaciones a favor de terceros: *ciertas* (determinadas o determinables) y *contingentes*.

Valuación y exposición

- I. Introducción a los conceptos de valuación y de exposición.
- II. Normas contables de aplicación
- III. Valuación y exposición por rubro

¿Qué entendemos por “Valuación”?

“...Proceso de valorar, establecer valor o precio a algo...”

Qué entendemos por “Exposición”?

discriminación básica y adicional de la información que sea necesaria para una adecuada interpretación de la situación financiera y de los resultados económicos del ente a que se refieren..”

Qué entendemos por “Costo”?

“... Se denomina costo al sacrificio económico que representa la fabricación o adquisición de cualquier componente o producto, o la prestación de cualquier servicio...”

¿De donde surgen los conceptos de “Valuación” y “Exposición”?

- **Principios contables generalmente aceptados**
- **Normas contables profesionales**

Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados

- | | |
|-----------------------|------------------|
| 1. Equidad | 9. Objetividad |
| 2. Ente | 10. Realización |
| 3. Bienes económicos | 11. Prudencia |
| 4. Moneda de cuenta | 12. Uniformidad |
| 5. Empresa en marcha | 13. Materialidad |
| 6. Valuación al costo | 14. Exposición |
| 7. Ejercicio | |
| 8. Devengado | |

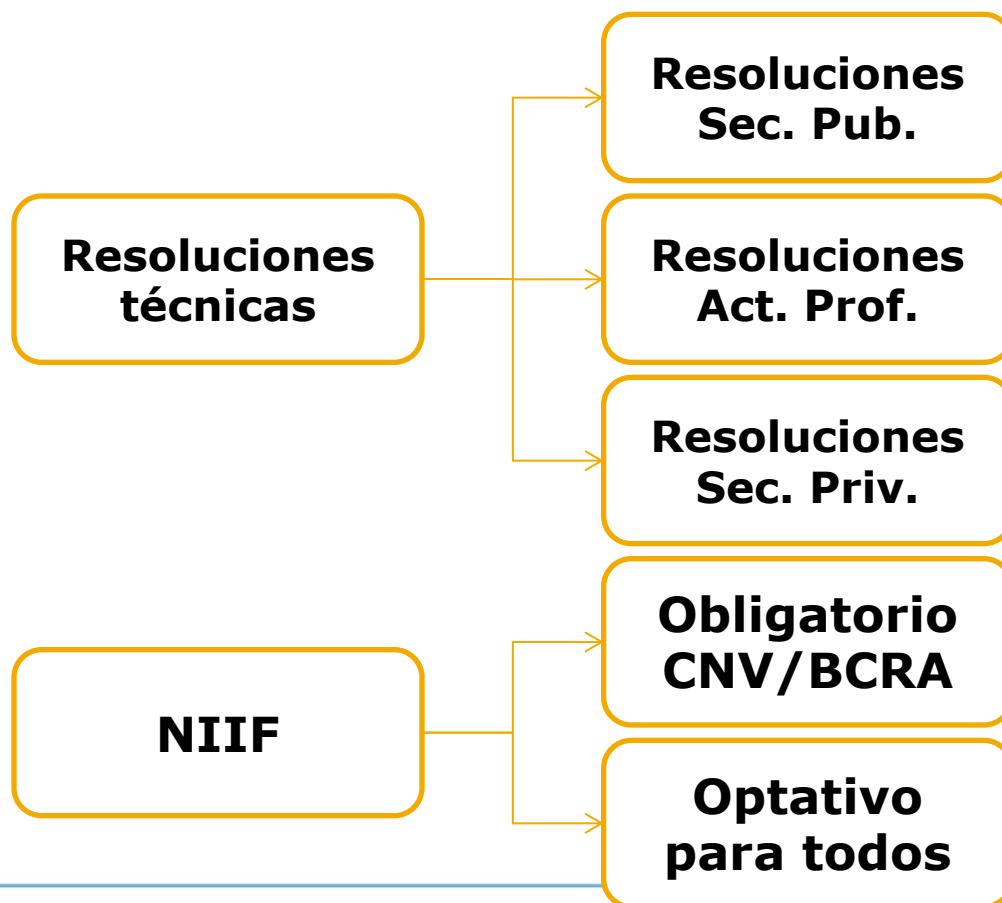
Valuación al Costo

Criterio principal y básico de la valuación, que condiciona la formulación de los estados financieros llamados "de situación", en correspondencia también con el concepto de "empresa en marcha", razón por la cual esta norma adquiere el carácter de principio.

Esta afirmación no significa desconocer la existencia y procedencia de otras reglas y criterios aplicables en determinadas circunstancias, sino que, por el contrario, significa afirmar que en caso de no existir una circunstancia especial que justifique la aplicación de otro criterio, debe prevalecer el de "costo" como concepto básico de valuación.

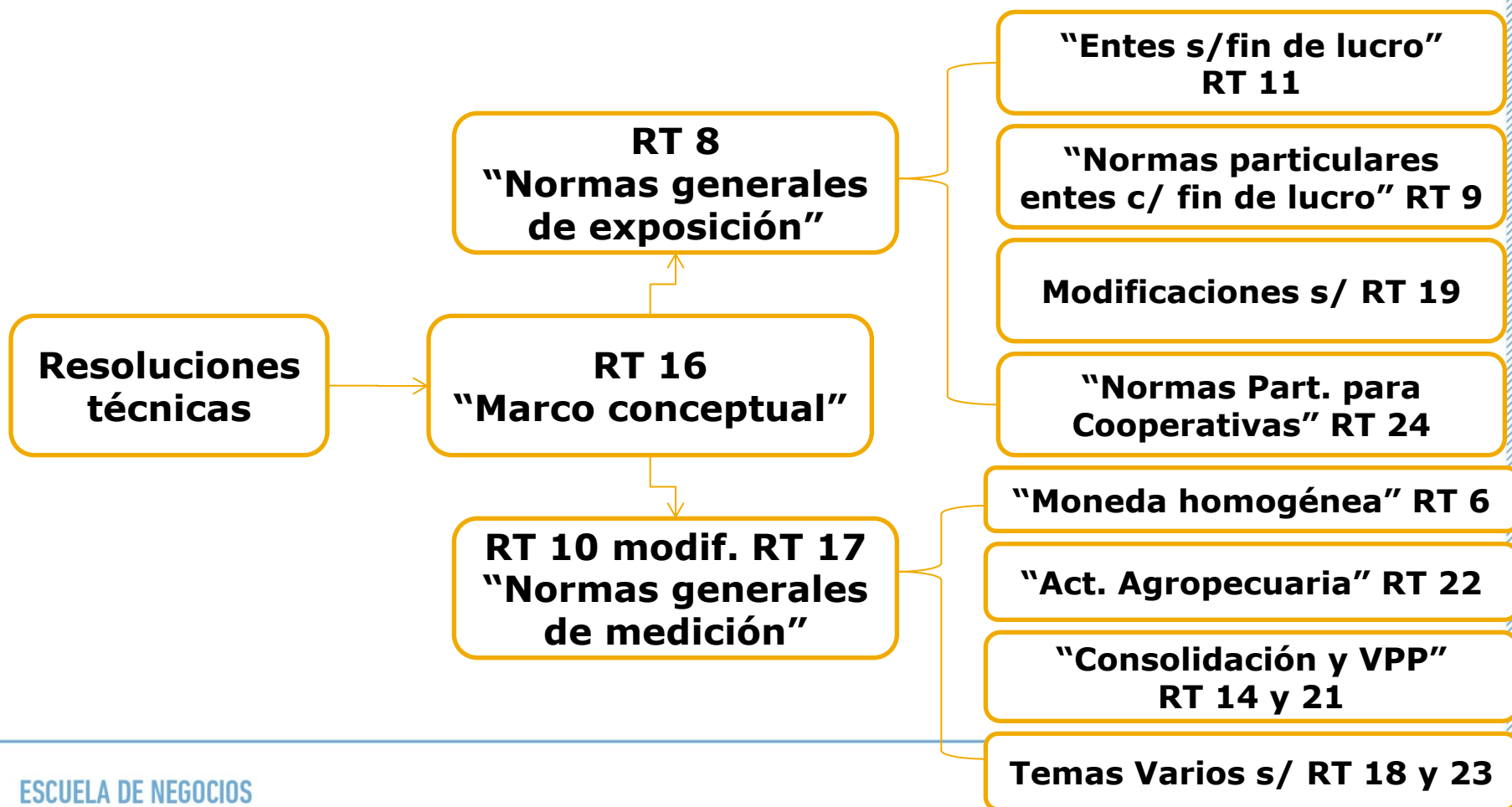
Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados – Exposición

Los estados financieros deben contener toda la información y discriminación básica y adicional que sea necesaria para una adecuada interpretación de la situación financiera y de los resultados económicos del ente a que se refieren.



RT 6	"Estados contables en moneda homogénea"	Modificada por RT 19 y 27
RT 7	"Normas de auditoria"	Sin modificaciones
RT 8	"Normas generales de exposición contable"	Modificada por RT 19, 27 y 28
RT 9	"Normas particulares de exposición contable"	Modificada por RT 19 y 27
RT 11	"Normas particulares de exposición contable para entes sin fines de lucro"	Modificada por RT 25
RT 14	"Información contable de participaciones en negocios conjuntos"	Modificada por RT 27 y 28
RT 15	"Normas sobre la actuación del contador público como síndico societario"	Sin modificaciones
RT 16	"Marco conceptual de las normas contables profesionales"	Modificada por RT 27 y 28
RT 17	"Normas contables profesionales, cuestiones de aplicación general"	Modificada por RT 27

RT 18	"Desarrollo de algunas cuestiones de aplicación particular"	Modificada por RT 27
RT 19	"VPP, Consolidación de EECC, Información a exponer sobre partes relacionadas"	Modificada por RT 27
RT 21	"Normas generales de exposición contable"	Modificada por RT 19, 27 y 28
RT 22	"Actividad agropecuaria"	Modificada por RT 27
RT 23	"Beneficios de los empleados posterior a la terminación de relación laboral y otros beneficios a largo plazo"	Modificada por RT 27
RT 24	"Aspectos particulares de exposición contable y procedimientos de auditoria para entes cooperativos"	Modificada por RT 27
RT 25	"Normas particulares de exposición contable para entes sin fines de lucro" (Modificatoria de RT 11)	Sin modificaciones
RT 26	"Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB)"	Modificada por RT 29
RT 27, 28 29 y 30	"Adopción de los distintos estándares de información financiera (IASB)"	



EXPOSICIÓN

**Objetivo de los
estados contables
(RT 8 B)**

El principal objetivo de los **estados contables** es brindar información sobre el patrimonio de la empresa a una fecha y su evolución económica y financiera en el período que abarcan, para hacer más fácil la toma de decisiones empresariales.

Deben brindar los siguientes aspectos:

- Situación del patrimonio inicial y final
- Un breve resumen de los motivos del resultado
- Evolución del patrimonio
- Evolución de la situación financiera
- Cualquier otro hecho que ayude a evaluar el futuro próximo de la compañía

Normas generales de exposición contable" (RT 8) Cont.

Estados Contables Básicos

```
graph LR; A[Estados Contables Básicos] --- B[Estado de situación patrimonial o balance general.]; A --- C[Estado de resultados.]; A --- D[Estado de evolución del patrimonio neto.]; A --- E[Estado de flujo de efectivo];
```

Estado de situación patrimonial o balance general.

Estado de resultados.

Estado de evolución del patrimonio neto.

Estado de flujo de efectivo

Normas generales de exposición contable" (RT 8) Cont.

Estados Contables Complementarios



```
graph LR; A[Estados Contables Complementarios] --- B[Estado de situación patrimonial o balance general consolidado.]; A --- C[Estado de resultados consolidados.]; A --- D[Estado de flujo de efectivo.];
```

Estado de situación patrimonial o balance general consolidado.

Estado de resultados consolidados.

Estado de flujo de efectivo.

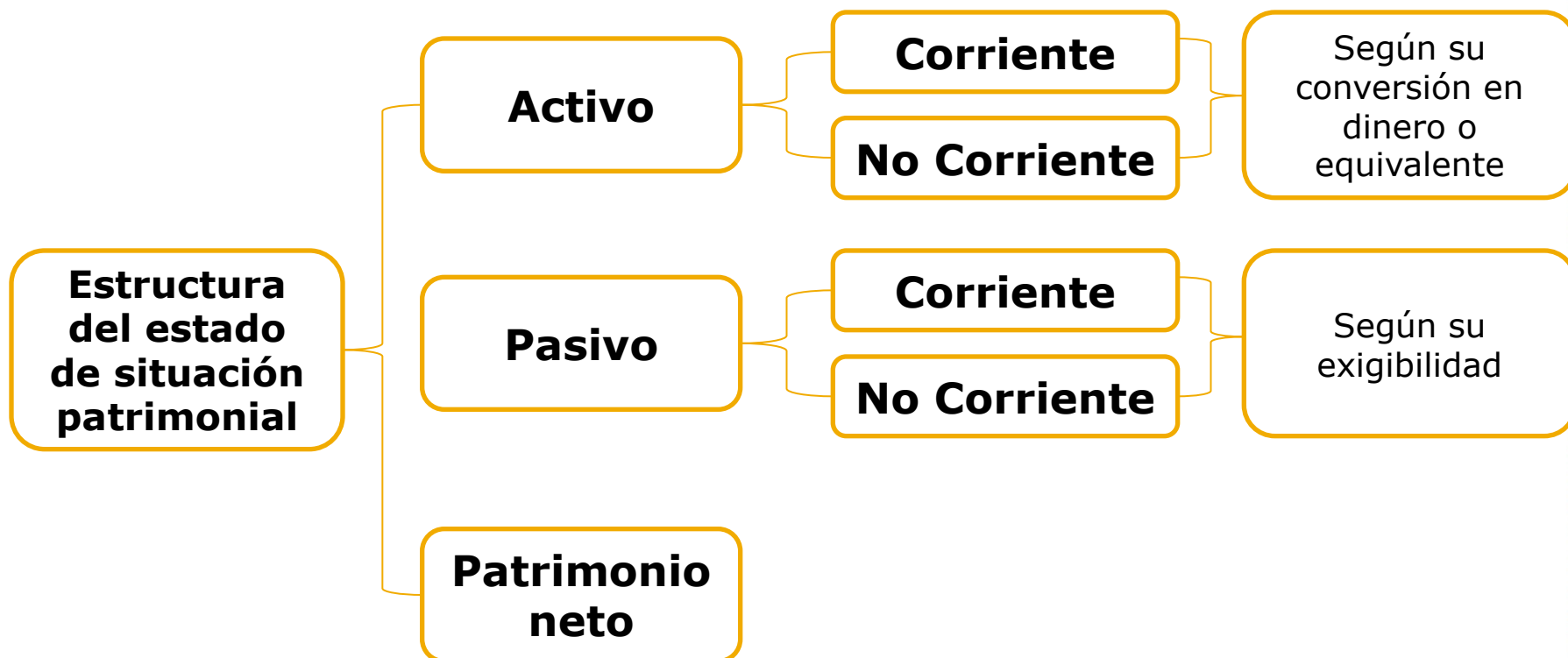
Normas generales de exposición contable” (RT 8) Cont.**Información complementaria**

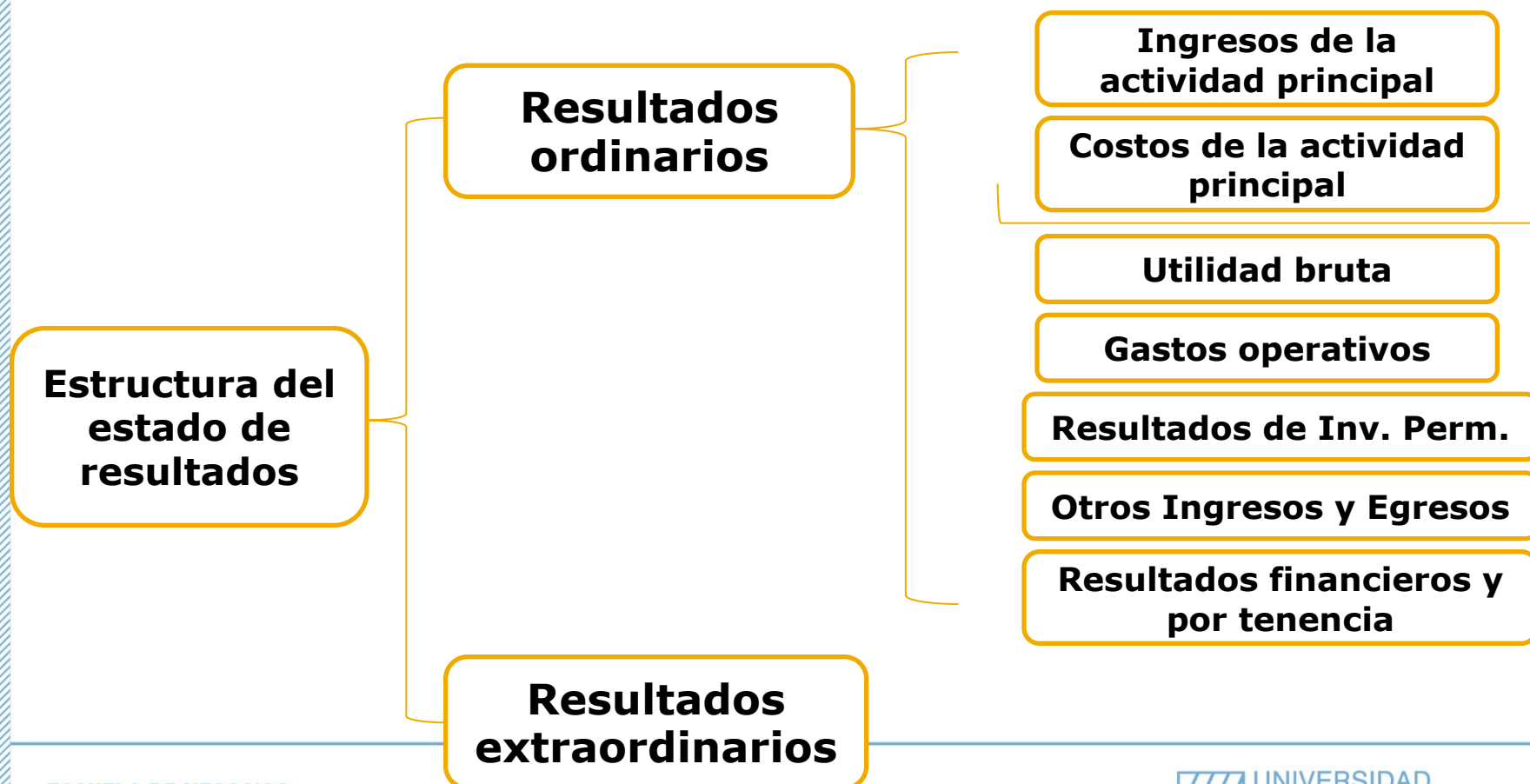
Comprende la información que debe exponerse y no está incluida en el cuerpo de los estados básicos.

Esta información forma parte de estos. Se expone en el encabezamiento de los estados, en notas o en cuadros anexos.

Información comparativa

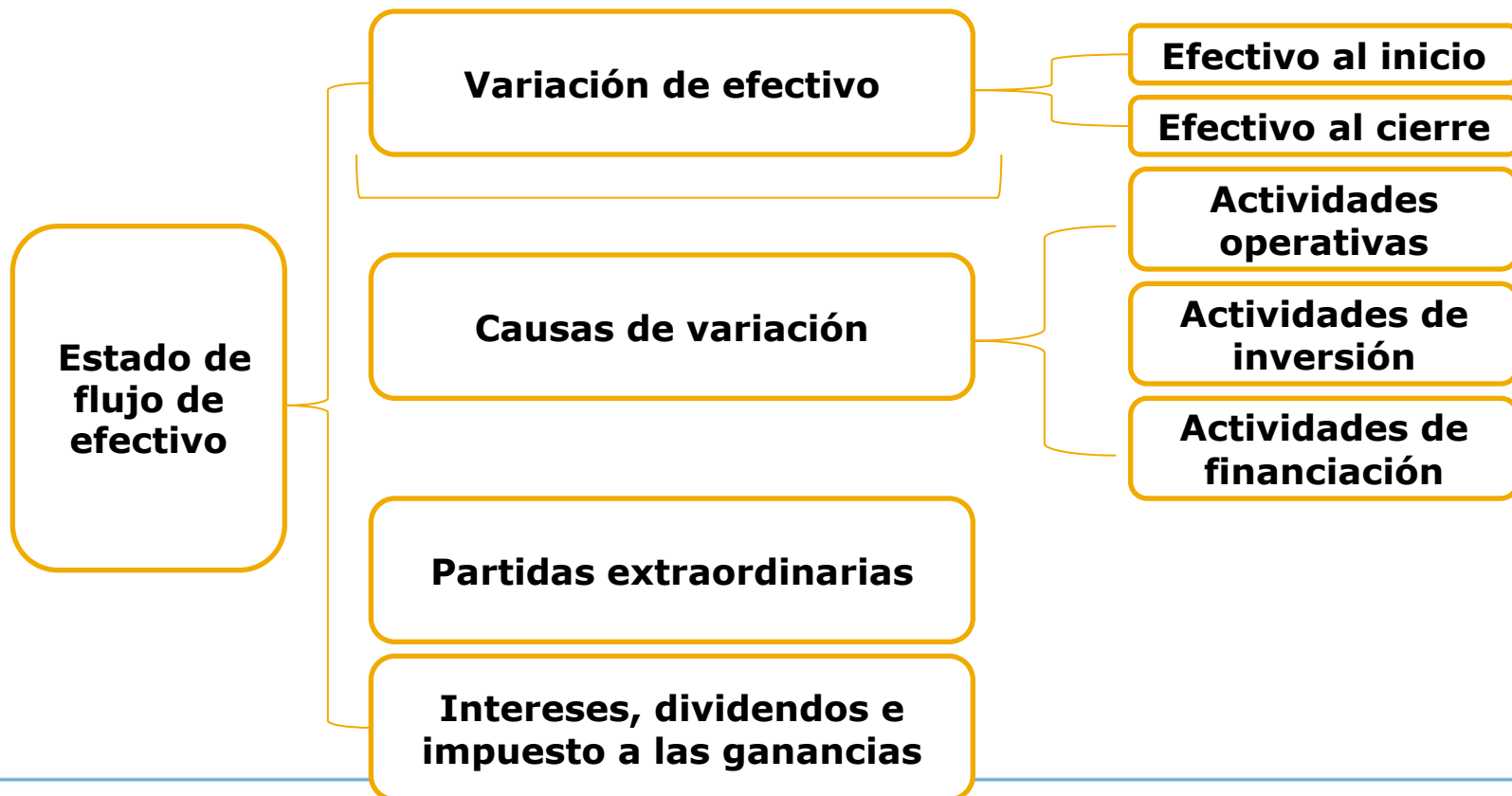
La información contenida en los estados básicos debe presentarse en forma comparativa con la del ejercicio inmediato anterior. Se expone en dos columnas, utilizando la primera para el ejercicio actual y la segunda para el precedente.

Normas generales de exposición contable” (RT 8) Cont.

Normas generales de exposición contable" (RT 8) Cont.

Normas generales de exposición contable" (RT 8) Cont.**Estructura del estado de evolución del patrimonio neto****Capital****Ajuste de
capital****Reservas****Resultados
no asignados****Saldos al inicio****Modificaciones****Saldos al inicio
modificados****Distribución de
resultados****Afectaciones y
desafectaciones****Saldos al cierre**

Normas generales de exposición contable" (RT 8) Cont

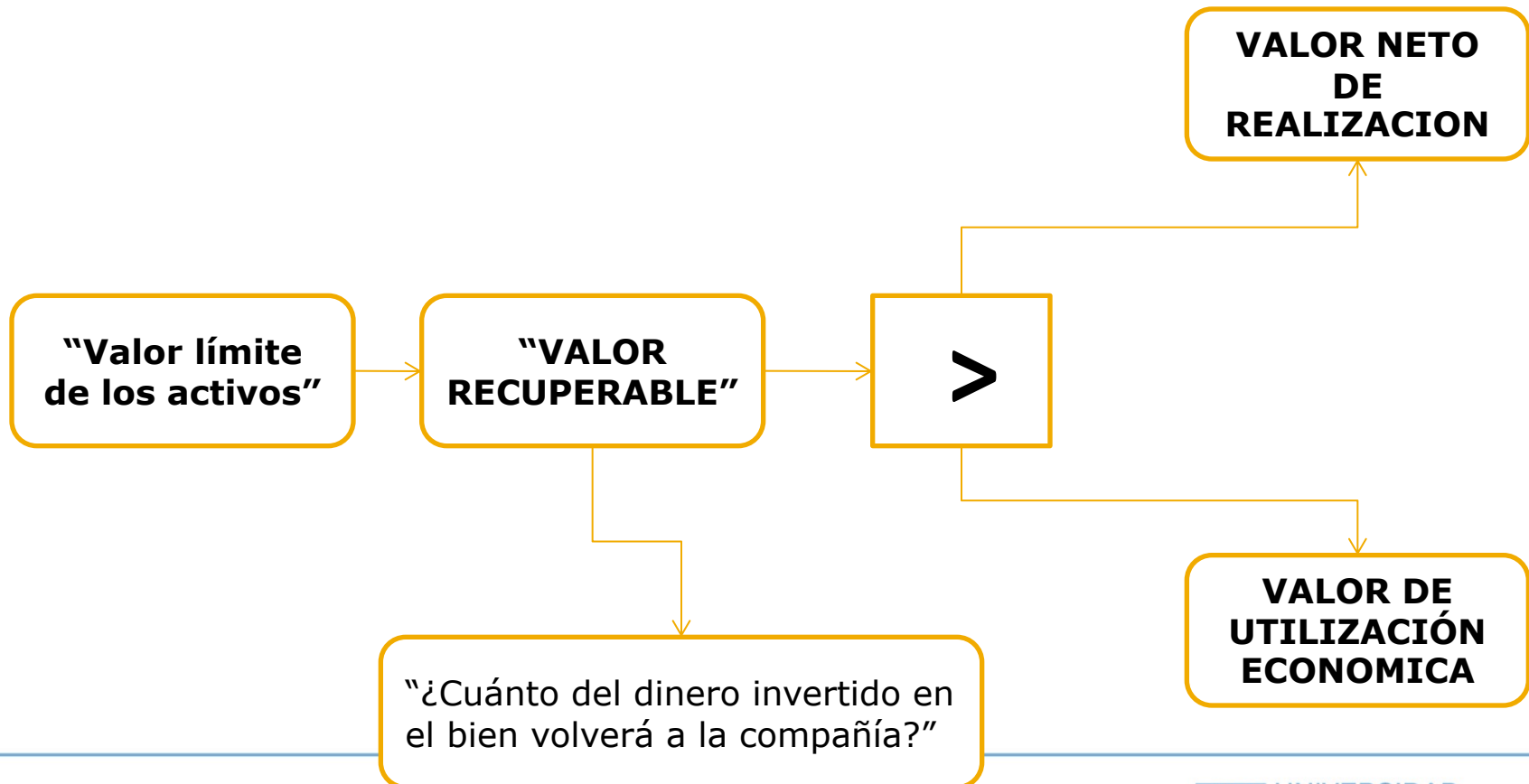


VALUACIÓN

“Normas contables profesionales” (RT 10 B-2.3)

La norma general de valuación es la utilización de valores corrientes, en la modalidad que satisfaga mejor los objetivos de los estados contables, atendiendo a las circunstancias y a los elementos a valorar y con el límite del valor recuperable.

"Normas contables profesionales" (RT 10 B-2.5)

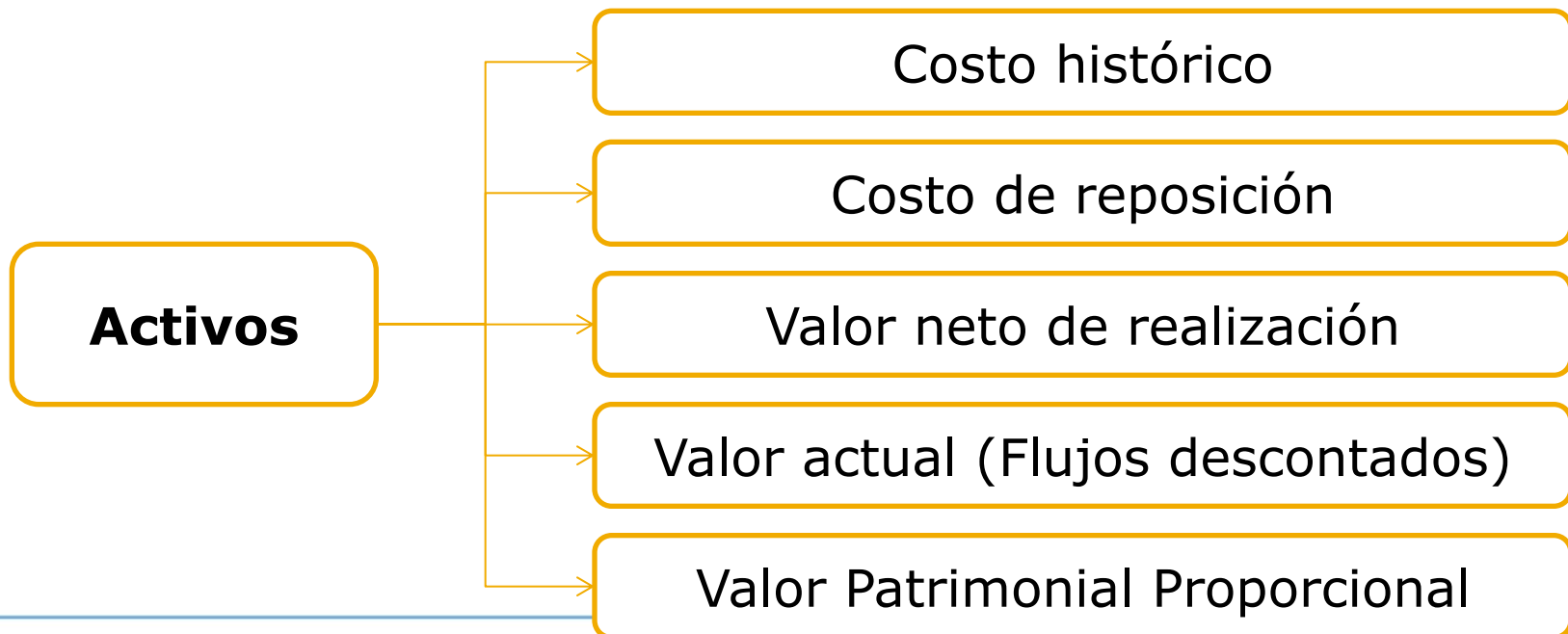


Valor neto de realización” (RT 10 2.5)

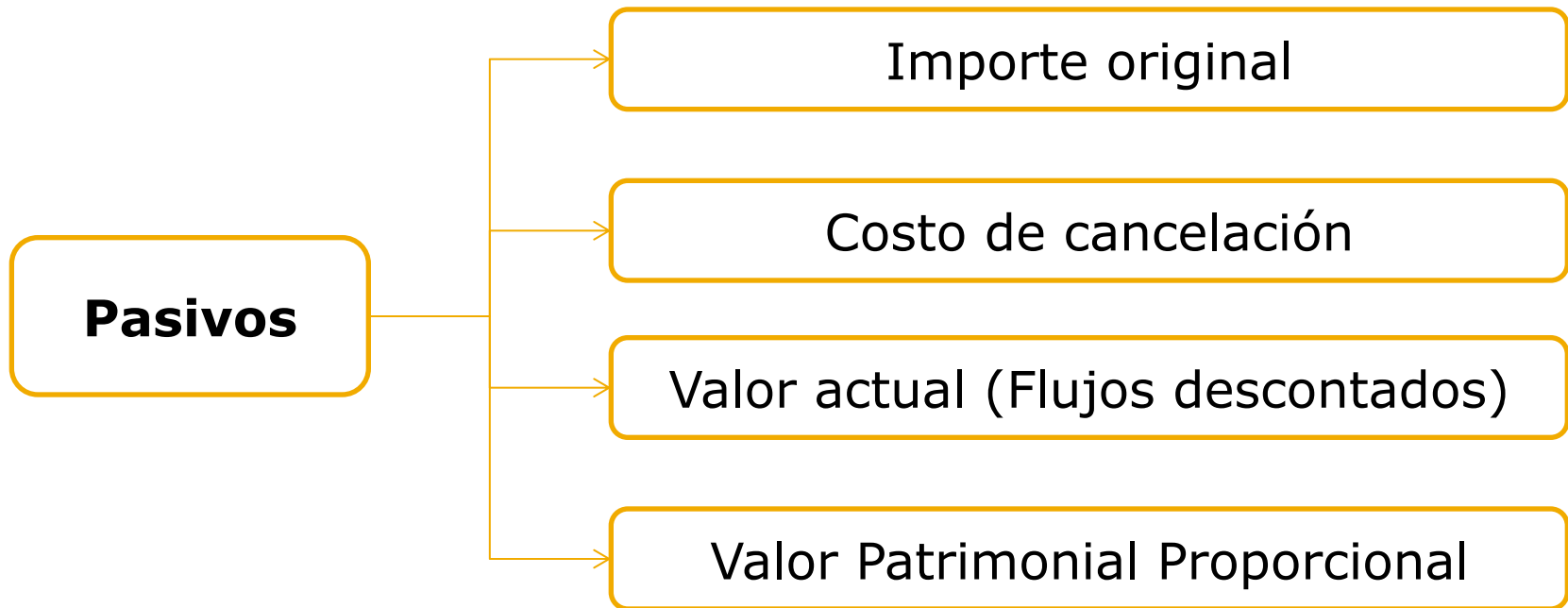
Es la diferencia entre el precio de venta de un bien o conjunto de bienes o servicios y los costos adicionales directos que se generarán hasta su comercialización inclusive.

“Criterios de medición” (RT 16 6.2)

Las mediciones contables periódicas de los elementos que cumplen las condiciones para reconocerse en los estados contables, podrían basarse en los siguientes atributos:



"Criterios de medición" (RT 16 6.2) Cont.



Disponibilidades – Caja y Bancos

¿Qué se entiende y qué incluye el rubro disponibilidades?

**Definición
(RT 9 III A.1)**

Incluye el dinero en efectivo en caja y bancos del país y del exterior y otros valores de poder cancelatorio y liquidez similar.

Disponibilidades – Caja y Bancos

Valuación (RT 17 5.1)

El efectivo disponible en el ente o en bancos se computará a su valor nominal

La moneda extranjera se convertirá a moneda argentina al tipo de cambio comprador de la fecha de los estados contables. (BNA – Mercado Libre de Cambios)

Disponibilidades – Caja y Bancos

Exposición (RT 9 –III A.1)

Se expondrá como disponibilidades a corto plazo, debido a su carácter de liquidez y poder cancelatorio.

Aclaración adicional

Los saldos acreedores de las cuentas bancarias se reclasifican como pasivos, en el rubro Préstamos.

Los cheques diferidos de terceros se expondrán dentro de cuentas por cobrar.

Los importes correspondientes a vales y similares en fondos fijos, no deben quedar dentro del rubro disponibilidades.

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
Ejercicio económico N° 62 finalizado el 31 de diciembre de 2010
(Comparativo con el ejercicio económico anterior)

<u>ACTIVO</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
Caja y bancos (Nota N° 7.1)	1.035.041	1.151.017
Créditos por ventas (Nota N° 7.2)	14.034.894	11.290.284
Otros créditos (Nota N° 7.3)	823.394	652.925
Bienes de cambio (Nota N° 7.4)	8.259.855	7.064.317
Total activo corriente	24.153.184	20.158.543
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		
Otros créditos (Nota N° 7.3)	747.111	829.749
Bienes de uso (Anexo III)	490.867	704.260
Total activo no corriente	1.237.978	1.534.009
TOTAL ACTIVO	25.391.162	21.692.552

Disponibilidades – Caja y Bancos

Información complementaria (RT 9 – VI)

Por separado, y para cada categoría del Activo o Pasivo que deba exponerse en los estados contables, se expondrá información sobre su composición. (RT 9 – Cap. VI A.5)

Cuando exista activos y pasivos en moneda extranjera, deberá exponerse (RT 9 – VI A.1.b):

Los montos nominados en cada uno de ellas.

Sus tipos de cambio a la fecha de los estados contables.

Cuando exista activos y pasivos de disponibilidad restringida, deberá exponerse, las causas por las que se encuentran en dicha situación con indicación de su valor. (RT 9 – VI A.5)

Disponibilidades – Caja y Bancos**NOTA 7 - COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS CONTABLES**

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
7.1 <u>Caja y Bancos</u>		
Moneda nacional	6.137	14.104
Moneda extranjera (Anexo V)	11.748	3.712
Bancos cuenta corriente en moneda nacional	594.549	937.984
Bancos cuenta corriente en moneda extranjera	422.607	195.217
(Anexo V)	<u>1.035.041</u>	<u>1.151.017</u>

Disponibilidades – Caja y Bancos

ANEXO V

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

				Monto en pesos	
	Moneda extranjera		Tasa de cambio	31/12/2010	31/12/2009
	Monto	Clase			
Activos					
Caja en moneda extranjera	2.985	US Dólar	3,9360	11.748	3.463
Caja en moneda extranjera	-	Otras	3,9360	-	249
Bancos cuentas corrientes	107.370	US Dólar	3,9360	422.607	195.217
Cuentas por cobrar	270.483	US Dólar	3,9360	1.064.622	521.750
Depósitos en garantía	5.426	US Dólar	3,9360	21.357	20.400
Total de activo				1.520.334	741.079
Pasivo					
Cuentas por pagar	1.608.151	US Dólar	3,9760	6.394.010	4.408.474
Cuentas por pagar	44.146	Euros	5,2726	232.764	120.785
Total de pasivos				6.626.774	4.529.259
Posición neta				(5.106.440)	(3.788.180)

¿Qué se entiende y qué incluye el rubro Inversiones transitorias o temporales?

Definición (RT 9 III A.2)

Son las realizadas con el ánimo de obtener una renta u otro beneficio, explícito o implícito, y que no forman parte de los activos dedicados a la actividad principal de la compañía, y las colocaciones efectuadas en otras compañía.

**Valuación
(RT 17 5.6-5.7)**

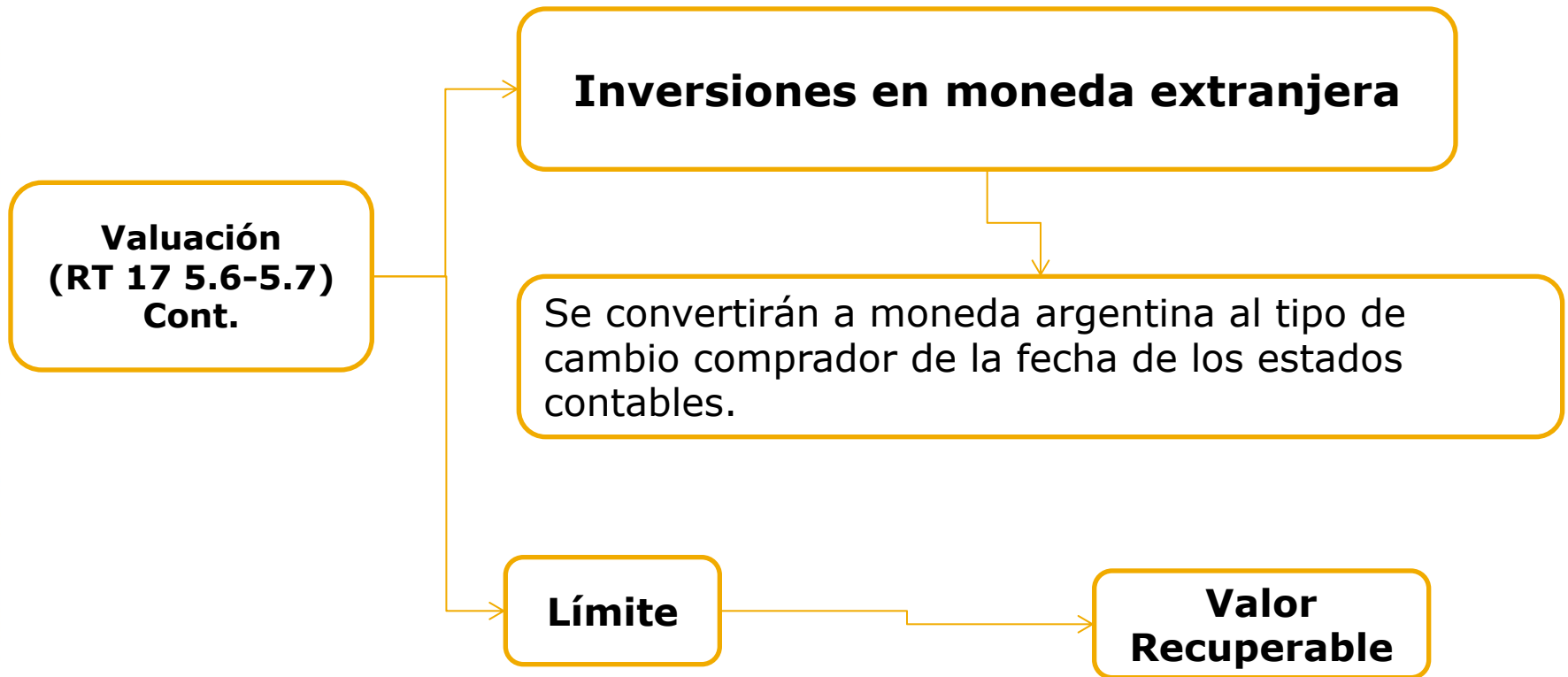
Inversiones en bienes de fácil comercialización, con cotización, que no se mantendrán hasta su vencimiento

VNR

Inversiones en títulos de deuda a ser mantenidos hasta su vencimiento y no afectados por coberturas

La medición original del activo. Más la porción devengada de cualquier diferencia entre ella y la suma de los importes a cobrar a sus vencimientos, calculada exponencialmente con la TIR determinada al momento de la adquisición
Menos las cobranzas efectuadas

Se considerará que la intención de mantener los títulos hasta su vencimiento no existe si durante el ejercicio corriente efectuó ventas o transferencias de una parte significativa de la cartera de títulos previamente categorizados de otro modo.



Estado de Situación Patrimonial

*Correspondiente al período semestral iniciado el 1° de julio de 2010 y finalizado el 31 de diciembre de 2010,
comparativo con el ejercicio anual iniciado el 1° de julio de 2009 y finalizado el 30 de junio de 2010.-*

ACTIVO	30.12.2010	30.06.2010	PASIVO
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE
Caja y bancos (Nota 3 a)	680.498	382.600	Deudas (Nota 3 g)
Inversiones (Nota 3 b y Anexo I)	7.284.766	6.913.669	Otras Deudas (Notas 3 l
Créditos por servicios (Nota 3 c)	329.577	279.386	Total del Pasivo Corri
Otros Créditos (Nota 3 d)	2.131.216	3.419.730	
Total del Activo Corriente	10.426.057	10.995.385	Total del Pasivo
ACTIVO NO CORRIENTE			PATRIMONIO NETO
Bienes de Uso (Nota 3 f y Anexo II)	43.166	42.286	Total del Patrimonio N
Total del Activo no Corriente	43.166	42.286	
Total del Activo	10.469.223	11.037.671	Total del Pasivo y Pati

ANEXO I

INVERSIONES

Correspondiente al período semestral iniciado el 1° de julio de 2010 y finalizado el 31 de diciembre de 2010, comparativo con el ejercicio anual iniciado el 1° de julio de 2009 y finalizado el 30 de junio de 2010

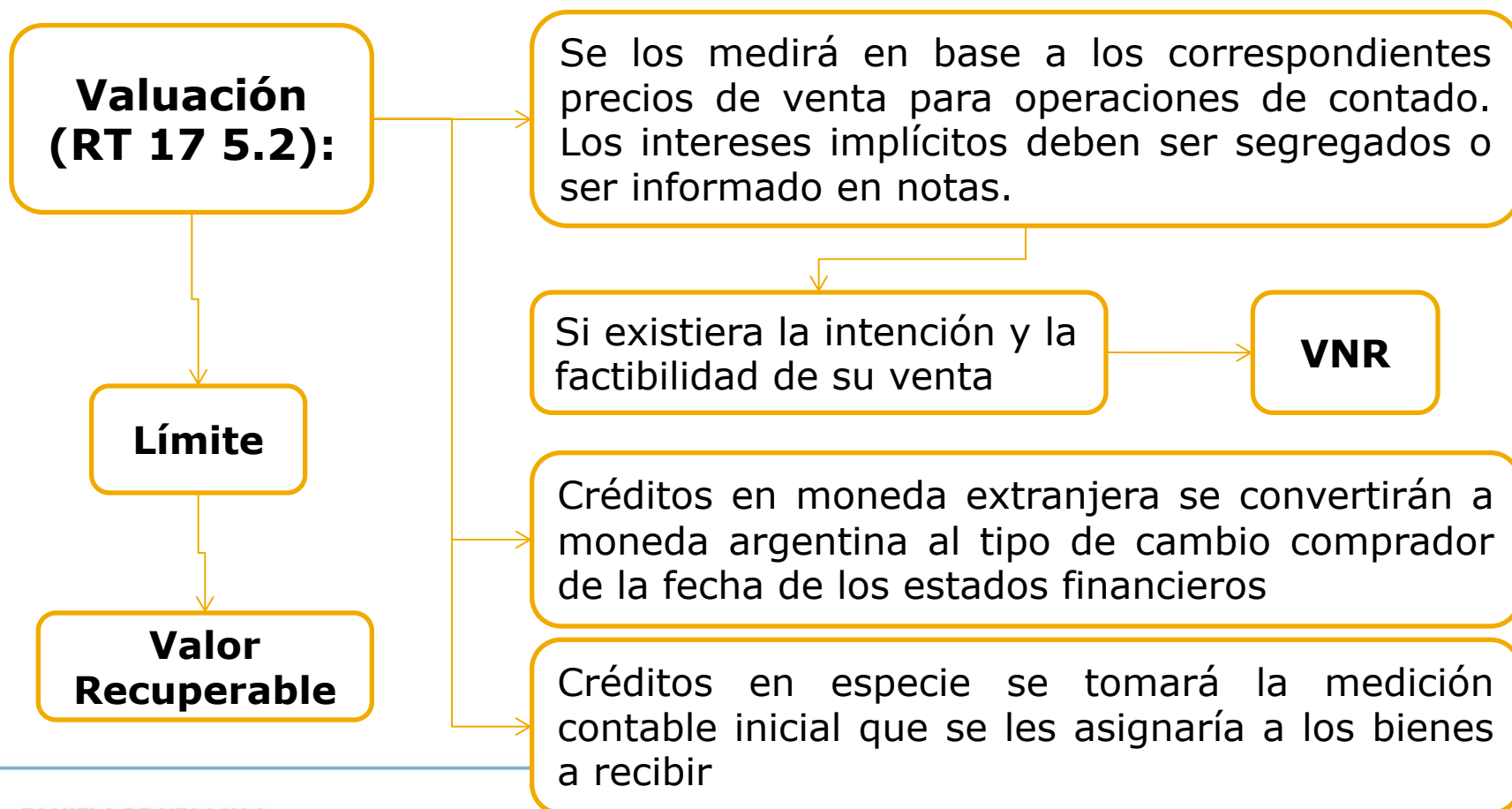
Denominación de las Inversiones	Cantidad/ V.Nominal	Valor de libros \$	
		31.12.2010	30.06.2010
<u>Pertenecientes al Fondo de Riesgo</u>			
Acciones Transportadora de Gas del Sur	15.363	70.823	-
Acciones Transportadora de Gas del Norte	48.152	72.710	-
Acciones Edenor SA	25.641	67.949	-
Acciones Pampa Holding	21.818	60.218	-
Acciones Transener	42.857	69.428	-
Banco Galicia Plazo Fijo en \$		1.269.536	1.269.536
Banco Galicia Plazo Fijo en U\$S		723.240	591.975
Banco Hipotecario Plazo Fijo		625.464	1.236.428
Bonos Bonar V (AM11)	54.423	2.226.210	2.076.653
Bonos Bonar VII - AS13	345.900	1.397.254	-
Oblig. Negociables Coop Agrícola ganadera Arroyo Cabral (*)	12.000	48.315	94.626
Obligaciones Negociables Panamerican Energy (*)	250.000	1.018.140	1.029.319
Títulos Par en Dólares Ley N.York 31/12/2038 PARY			37.967
Títulos Vinculados al PBI Dólares Ley N.York TVPY			8.300
Títulos Par en Dólares Ley Argentina 31/12/2038 PARA			267.570
Títulos Vinculados al PBI Dólares Ley Argentina TVPA			201.977
Títulos Vinculados al PBI Pesos Ley Argentina TVPP	-		99.318
		7.649.286	6.913.669

¿Qué se entiende y qué incluye el rubro **Créditos por ventas**?

Definición (RT 9 III A.3)

Son derechos que la compañía posee contra terceros para percibir sumas de dinero y otros bienes o servicios

Los créditos por ventas de bienes y servicios correspondientes a operaciones habituales de la compañía deben discriminarse de los que no tengan ese origen



**Exposición
(RT 9 –VI A.1)**

Apertura según el plazo estimado de cobro de los créditos y pasivos considerando

De plazo vencido

Sin plazo establecido

A vencer

Con subtotales para cada uno de los primeros cuatro trimestres y para cada año siguiente.
Indicando las pautas de actualización si las hubiere y si devengan intereses a tasa variable o a tasa fija.

VENTALUM S.A.I.C.

Domicilio legal: Avda. Rivadavia 2134, Piso 4°,
 Ciudad Autónoma de Buenos Aires
 Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 261.587

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL**Ejercicio económico N° 43 finalizado el 31 de diciembre de 2010**

(Comparativo con el ejercicio económico anterior, expresado en pesos sin centavos)

<u>ACTIVO</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
Caja y bancos (Nota N° 6.1)	2.935.907	2.445.676
Inversiones (Nota N° 6.2)	4.656.811	1.253.947
Créditos por ventas (Nota N° 6.3)	15.141.599	9.757.974
Otros créditos (nota N° 6.4)	1.224.019	1.951.839
Bienes de cambio (Nota N° 6.5)	4.994.122	3.122.561
Otros activos (nota N° 6.6)	1.206.884	771.042
Total del activo corriente	30.159.342	19.303.039

VENTALUM S.A.I.C.

Domicilio legal: Avda. Rivadavia 2134, Piso 4º,
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 261.587

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)**Ejercicio económico N° 43 finalizado el 31 de diciembre de 2010**

(Comparativo con el ejercicio económico anterior, expresado en pesos sin centavos)

NOTA 3 - CRITERIOS DE VALUACION (cont.)**b) Cuentas a cobrar y pagar**

Los créditos y pasivos han sido valuados a sus valores nominales con más los intereses devengados en caso de corresponder al cierre del ejercicio. Dichos valores obtenidos de esta forma no difieren significativamente de los que se hubieran obtenido de aplicarse las normas contables vigentes, que establecen que deben valuarse al precio de contado estimado al momento de transacción más los intereses y componentes financieros implícitos devengados en base a la tasa interna de retorno determinada a dicha oportunidad.

VENTALUM S.A.I.C.

Domicilio legal: Avda. Rivadavia 2134, Piso 4º,
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 261.587

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)**Ejercicio económico N° 43 finalizado el 31 de diciembre de 2010**

(Comparativo con el ejercicio económico anterior, expresado en pesos sin centavos)

NOTA 6 COMPOSICION DE LOS PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS CONTABLES

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
6.2 <u>Inversiones</u>		
Colocaciones a plazo fijo en moneda nacional	2.948.540	-
Colocaciones a plazo fijo en moneda extranjera (Anexo VI)	1.708.271	1.253.947
	4.656.811	1.253.947
6.3 <u>Créditos por ventas</u>		
Deudores en moneda nacional	8.871.911	8.479.221
Documentos a cobrar en moneda nacional	77.910	55.648
Documentos a cobrar en moneda extranjera (Anexo VI)	141.696	-
Valores en cartera	6.050.082	1.223.105
	15.141.599	9.757.974

VENTALUM S.A.I.C.

Domicilio legal: Avda. Rivadavia 2134, Piso 4°,
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 261.587

NOTA 8 - APERTURA DE PLAZOS Y TASAS DE INTERÉS DE CRÉDITOS Y PASIVOS

	Créditos por ventas	Otros créditos	Total 2010	Total 2009
Según su plazo de vencimiento				
De plazo vencido	5.520.631	267.817	5.788.448	1.69
A vencer				
1er trimestre	8.293.918	956.202	9.250.120	8.90
2do trimestre	1.327.050,00	-	1.327.050	98
3er trimestre	-	-	-	12
4to trimestre	-	-	-	
Más de un año	-	370.671	370.671	25
Total 2010	15.141.599	1.594.690	16.736.289	
Total 2009	9.757.974	2.207.881	-	11.96
Según su efecto financiero				
Que no devengan interés	15.141.599	1.594.690	16.736.289	11.96
Total 2010	15.141.599	1.594.690	16.736.289	
Total 2009	9.757.974	2.207.881	-	11.96

VENTALUM S.A.I.C.

Domicilio legal: Avda. Rivadavia 2134, Piso 4°, Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 261.587

Ejercicio económico N° 43 finalizado el 31 de diciembre de 2010

ANEXO VI**ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA**

(Comparativo con el ejercicio económico anterior, expresado en pesos sin centavos)

Detalle	Moneda extranjera		Tasa de cambio	Monto en pesos	
	Monto	Clase		31/12/2010	31/12/2011
<u>Caja y bancos</u>					
Moneda extranjera	475	Euros	5,452	2.590	
Moneda extranjera	1.476	Reales	2,377	3.508	
Bancos en moneda extranjera	85.098	US Dólar	3,936	334.947	36
<u>Creditos por ventas</u>					
Documentos a cobrar	36.000	US Dólar	3,936	141.696	

¿Qué se entiende y qué incluye el rubro Otros créditos?

Definición (RT 9 III A.3)

Son derechos que la compañía posee contra terceros para percibir sumas de dinero y otros bienes o servicios (siempre que no respondan a las características de otro rubro del activo).

**Valuación
(RT 17 5.2)**

**Para estos activos
se considerará su
destino probable.**

Cuando existieren la intención y la factibilidad de negociarlos, cederlos o transferirlos anticipadamente, se computarán a su VNR.

Cuando la intención es esperar hasta el vencimiento medición original mas la porción devengada entre el valor original y el valor actual de los importes a cobrar menos las cobranzas efectuadas.

Los créditos en especie: para su valuación deben aplicarse las reglas de medición contable correspondientes a los bienes o servicios a recibir.

Los activos surgidos por aplicación del método del impuesto diferido se medirán por su valor nominal.

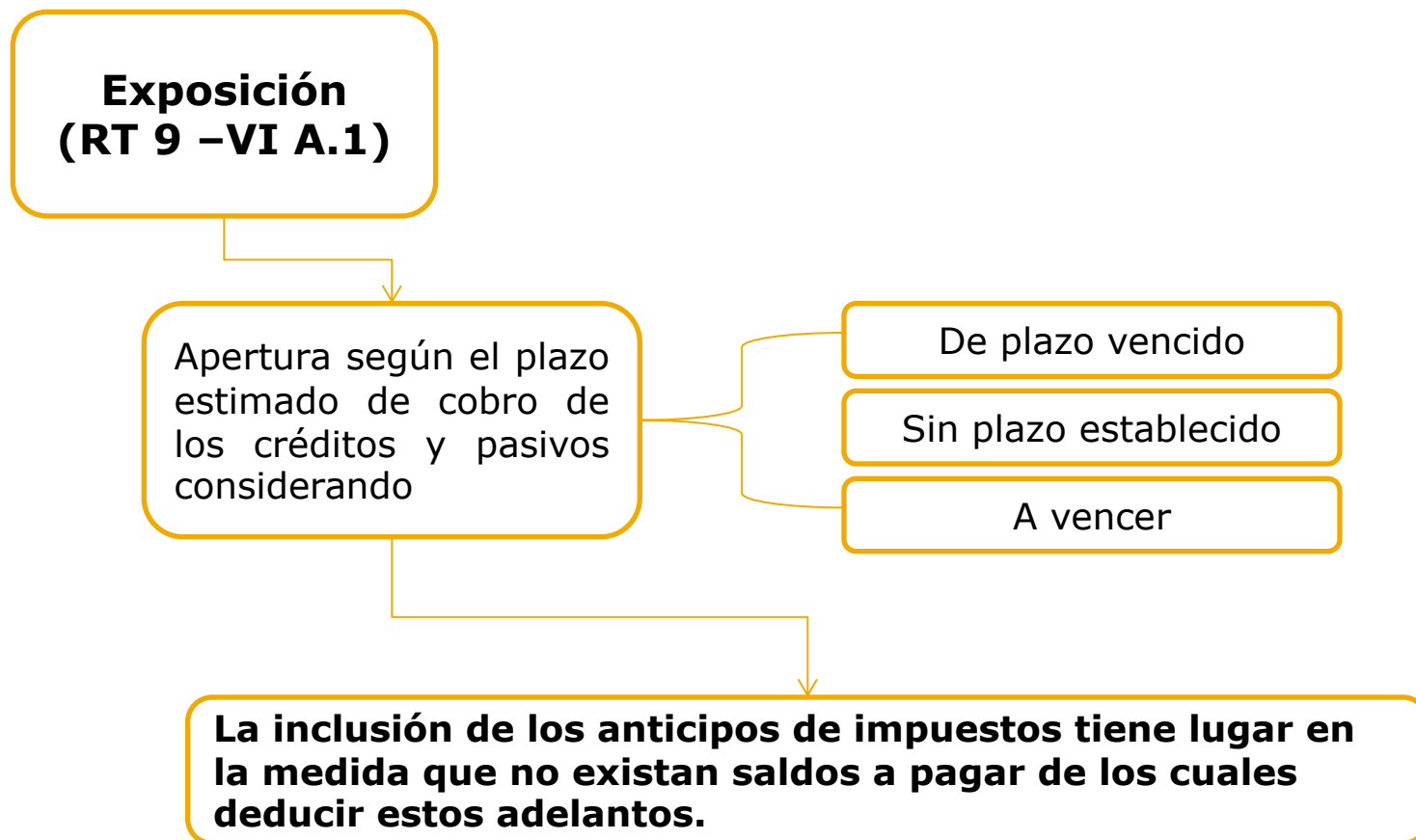
En los casos de cuentas a ser cobradas en moneda extranjera sus importes se convertirán a moneda argentina al tipo de cambio de la fecha de los estados contables.

Seguros

Los créditos por seguros, (Seguros a Devengar), se registran desde el momento en que se constituye la póliza correspondiente. Se valúan a su valor actual, es decir, a su valor de origen menos los devengamientos de cada período vencido.

Alquileres

Los alquileres a devengar se valúan igual que los seguros, y se contemplan desde el momento de la constitución del correspondiente contrato.



MAR DEL PLATA BURSÁTIL
Sociedad de Bolsa Sociedad Anónima

Domicilio Legal: Corrientes 1723 – 1er. Piso – Mar del Plata – Prov. de Buenos Aires

Número de Registro en Dirección Provincial de Personas Jurídicas: 54.547

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

Ejercicio Económico N° 12 iniciado el 1° de enero de 2010

(Comparativo con el ejercicio iniciado el 1° de enero de 2009)

(Expresado en pesos sin decimales)

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/</u>
<u>ACTIVO</u>		
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
Caja y bancos (Nota 3.1)	9.144.860	9.1
Inversiones (Nota 3.2 y Anexo I)	7.864.465	3.9
Otros créditos (Nota 3.3)	1.144.976	1.1
Total activo corriente	<u>18.154.301</u>	<u>14.8</u>
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		
Inversiones (Nota 3.2)	5.590.444	4.0
Bienes de uso (Anexo III)	1.097.261	1.0
Activos intangibles (Anexo IV)	146.579	:
Total activo no corriente	<u>6.834.284</u>	<u>5.2</u>
TOTAL ACTIVO	<u>24.988.585</u>	<u>20.0</u>

NOTA8 - APERTURADE PLAZOS Y TASAS DE INTERÉS DE CRÉDITOS Y PASIVOS

	Créditos por ventas	Otros créditos	Total 2010	Total 2009
Según su plazo de vencimiento				
De plazo vencido	5.520.631	267.817	5.788.448	1.694.729
A vencer				
1er trimestre	8.293.918	956.202	9.250.120	8.907.388
2do trimestre	1.327.050,00	-	1.327.050	986.837
3er trimestre		-	-	120.859
4to trimestre	-	-	-	-
Más de un año	-	370.671	370.671	256.042
Total 2010	15.141.599	1.594.690	16.736.289	
Total 2009	9.757.974	2.207.881	-	11.965.855
Según su efecto financiero				
Que no devengan interés	15.141.599	1.594.690	16.736.289	11.965.855
Total 2010	15.141.599	1.594.690	16.736.289	
Total 2009	9.757.974	2.207.881		11.965.855

¿Qué se entiende y qué incluye el rubro Bienes de cambio?

Definición (RT 9 III A.4)

Prod. Term o de Rev.

Bienes o servicios destinados a la venta en el curso habitual de la actividad del ente.

Prod. en Proceso

Bienes o servicios que se encuentran en proceso de producción para luego destinarlo a la venta.

Materias Primas

Bienes consumidos en la producción de los bienes o servicios que se destinan a la venta.

Anticipos a Prov.

Anticipo a proveedores para la compra de estos bienes.

**Valuación
(RT 17 5.5)****Criterio
general**

Costo de Reposición a la fecha de estados contables. Si su obtención fuera imposible, se usará el costo original reexpresado.

Bienes fungibles con mercado transparente cuya venta no requiera esfuerzos significativos; o bienes sobre los cuales se haya recibido anticipos que aseguren su venta

VNR

Bienes en producción o construcción mediante proceso prolongado

VNR según el grado de avance de la producción o construcción y del correspondiente proceso de generación de resultados. Cuando su venta sea más dificultosa o exista incertidumbre de la concreción de la ganancia, se valuarán al costo de reposición de los bienes con similar grado de avance.

Exposición

Según su naturaleza en materias primas, producción en proceso, productos terminados, mercaderías de reventa (RT 9).

Se clasifican las existencias como "corrientes" o "no corrientes" teniendo en cuenta si se espera o no convertir en dinero o su equivalente dentro del año siguiente a la fecha de los estados contables.

Los Bienes de Cambio incluyen los anticipos para su adquisición.

Exponer en forma conjunta como una partida regularizadora conceptos tales como obsolescencia, irrecuperabilidad de los valores de costos, etc.

Los bienes consumidos en los procesos de comercialización y administración se muestran separadamente de los anteriores en un rubro de Otros Activos.

Avery Dennison de Argentina S.A.

Nro. de Registro en la Dirección Provincial de Personas Jurídicas:

Expte. 4887-D-87-Resolución N° 563

Balance General

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

	31.12.09	31.12.08
	\$	\$
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y bancos (Nota 2)	291.548	399.288
Créditos por ventas (Nota 3)	38.939.901	29.574.658
Otros créditos (Nota 4)	8.953.267	6.162.751
Bienes de cambio (Nota 5)	20.674.227	26.860.898
Total del activo corriente	68.858.943	62.997.595
ACTIVO NO CORRIENTE		
Otros créditos (Nota 4)	14.300.587	15.533.735
Bienes de uso (Anexo 1)	16.133.089	14.988.401
Total del activo no corriente	30.433.676	30.522.136
TOTAL	99.292.619	93.519.731

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Información
complementaria

Descripción de la naturaleza de los activos que
integran el rubro referido.

Avery Dennison de Argentina S.A.
Notas a los Estados Contables (Cont.)

NOTA 5 - BIENES DE CAMBIO

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
Materias primas	7.848.290	12.063.446
Materiales	203.687	238.944
Productos en proceso	4.998.305	6.740.686
Productos terminados	4.435.812	5.129.697
Previsión por obsolescencia (Anexo 2)	(1.345.534)	(1.024.953)
Anticipos a proveedores	191.732	201.043
Mercaderías en tránsito	4.341.935	3.512.035
	<u><u>20.674.227</u></u>	<u><u>26.860.898</u></u>

Información complementaria

Composición de los costos de producción o adquisición en función de la naturaleza de sus componentes y determinación del costo de ventas.

Avery Dennison de Argentina S.A.

Nro. De Registro en la Dirección Provincial de Personas Jurídicas:
Expte. 4887-D-87-Resolución N° 563

COSTO DE LAS MERCADERÍAS VENDIDAS

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

Anexo 3

RUBROS	31/12/2009 \$	31/12/2008 \$
Existencia al inicio del ejercicio (1)	24.172.773	19.609.646
Más:		
Compras del ejercicio	98.267.640	104.698.745
Gastos según Anexo 5	15.785.159	14.955.072
Menos:		
Existencia al final del ejercicio (1)	(17.486.094)	(24.172.773)
Costo de las mercaderías vendidas	120.739.478	115.090.690

(1) No incluye la previsión por obsolescencia, anticipos a proveedores y las mercaderías en tránsito

Avery Dennison de Argentina S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

NOTA 1 – BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES (cont.)

1.5 Criterios de valuación (cont.)

a) Bienes de cambio

Los bienes de cambio en general han sido valuados a su costo de reposición al cierre del ejercicio. Los valores obtenidos de esta forma, no superan a sus respectivos valores recuperables estimados al cierre del ejercicio

Los bienes en producción han sido valuados al costo de reposición determinado en función del grado de avance de dicho proceso. Los valores obtenidos de esta forma, no superan a sus respectivos valores recuperables estimados al cierre del ejercicio.