# MALBA

FUNDACIÓN MALBA

Memoria y Estados contables correspondientes
al ejercicio económico irregular de nueve meses
finalizado el 31 de diciembre de 2017

# FUNDACIÓN MALBA

## ÍNDICE


- Informe de los auditores independientes
- Carátula
- Estados contables básicos

  Estado de situación patrimonial
  Estado de recursos y gastos
  Estado de evolución del patrimonio neto
  Estado de flujo de efectivo

- Información complementaria
- Notas 1 a 6
- Anexos I a VI

Deloitte & Co. S.A.
Florida 234, 5° piso
C1005AAF
Ciudad Autónoma
de Buenos Aires
Argentina

Tel.: (+54-11) 4320-2700
Fax: (+54-11) 4325-8081/4326-7340
www.deloitte.com/ar

# INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Presidente y Miembros del
Consejo de Administración de la
**FUNDACIÓN MALBA**
C.U.I.T. N°: 30-68898528-1
Domicilio legal: Avenida Leandro N. Alem 815, Piso 12
Ciudad de Buenos Aires

## Informe sobre los estados contables

### 1. *Identificación de los estados contables objeto de la auditoría*

Hemos auditado los estados contables adjuntos de Fundación Malba (ex Fundación Eduardo F. Costantini, y, en adelante, mencionada indistintamente como "Fundación Malba" o la "Fundación") que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2017, los correspondientes estados de recursos y gastos, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio económico irregular de nueve meses finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las Notas 1 a 6 y los Anexos I a VI.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de marzo de 2017 son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del ejercicio económico irregular actual.

### 2. *Responsabilidad del Consejo de Administración de la Fundación en relación con los estados contables*

El Consejo de Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, como así también del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

### 3. *Responsabilidad de los auditores*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría involucra la aplicación de procedimientos, sustancialmente sobre bases selectivas, para obtener elementos de juicio sobre las cifras y otra información presentadas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados, así como la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados contables, dependen del juicio profesional del auditor. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la Fundación de los estados contables, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que

sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Fundación. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por el Consejo de Administración de la Fundación, así como la evaluación de la presentación de los estados contables en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

***4. Opinión***

En nuestra opinión, los estados contables mencionados en el capítulo 1 de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de la Fundación Malba al 31 de diciembre de 2017, así como sus recursos y gastos, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo correspondientes al ejercicio económico irregular de nueve meses finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas.

***5. Énfasis sobre ciertas cuestiones reveladas en los estados contables***

Sin modificar nuestra opinión, queremos enfatizar que:

a) tal como se menciona en la Nota 1 a los estados contables adjuntos, la Fundación ha modificado la fecha de cierre de su ejercicio económico al 31 de diciembre de cada año, con efecto a partir del presente ejercicio, iniciado el 1 de abril de 2017. En tal sentido, los estados contables adjuntos corresponden al ejercicio económico irregular de nueve meses finalizado el 31 de diciembre de 2017 y, por lo tanto, los estados de recursos y gastos, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio económico irregular de nueve meses finalizado en esa fecha, así como la información complementaria con ellos relacionada, no incluyen información comparativa con el período equivalente del ejercicio anterior, dado que las normas contables aplicables no requieren su presentación; y

b) según lo indicado en la Nota 3 a los estados contables adjuntos, La Fundación se encuentra comprendida en la exención dispuesta por el art. 20 inc. f) de la Ley Nº 20.628 (y sus modificatorias) del Impuesto a las ganancias. Con fecha 1° de enero de 2010, la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP) incluyó automáticamente a la Fundación en el Régimen de obtención del certificado de exención en el Impuesto a las Ganancias dispuesto por la Resolución General N° 2681/2009 (artículo 42) del 28 de septiembre de 2009. Con fecha 16 de junio de 2016, la Fundación solicitó la renovación de la mencionada exención. Atento a dicha solicitud, mediante Cédula de Notificación del 26 de febrero de 2018, la AFIP solicitó la presentación de cierta documentación, solicitud que fue cumplimentada por la Fundación durante el mes de marzo de 2018. A la fecha de aprobación de los estados contables adjuntos, la Fundación aún no ha recibido el certificado de exención solicitado. En opinión de su Consejo de Administración, al 31 de diciembre de 2017, la Fundación continúa cumpliendo los requisitos vigentes para seguir gozando de la mencionada exención impositiva.

**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

En cumplimiento de lo requerido por las disposiciones vigentes informamos que:

a) Las cifras de los estados contables adjuntos mencionados en el primer párrafo del capítulo 1 de este informe surgen de registros contables de la Fundación, que se encuentran pendientes de transcripción en los libros rubricados.

b) Según surge de los registros contables mencionados en el apartado a) precedente, el pasivo devengado a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales, ascendía a $ 1.616.525,02 y no era exigible a esa fecha.

c) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previsto en la Resolución C.D. N° 77/2011 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad de Buenos Aires, 27 de abril de 2018

**DELOITTE & Co. S.A.**
(Registro de Sociedades Comerciales)
CPCECABA – T° 1 - F° 3)

**LIDIA BEATRIZ PRYCHODZKO (SOCIA)**

Contadora Pública – UBA
CPCECABA - T° 111 – F° 61

consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Buenos Aires 01/08/2018 01 T. 24 Legalización: N° 393509

LEGALIZAMOS, de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2. inc. d y j) y 20.488 (Art. 21 inc. i) la actuación profesional de fecha 27/04/2018 referida a BALANCE de fecha 31/12/2017 perteneciente a FUNDACION MALBA 30-68898528-1 para ser presentada ante y declaramos que la firma inserta en dicha actuación se corresponde con la que el Dr. PRYCHODZKO LIDIA BEATRIZ tiene registrada en la matricula CP T° 011 F° 064 y que se han efectuado los controles de matricula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C .236/88, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la tarea profesional, y que firma en carácter de socio de DELOITTE & CO. S.A. Soc. 2 T° 1 F° 3

Nº H 2464789

LA PRESENTE LEGALIZACION NO ES VALIDA SI CARECE DEL SELLO Y FIRMA DEL SECRETARIO DE LEGALIZACIONES

Dr. MARCELO E. DEMAYO
CONTADOR PÚBLICO (UBA)
SECRETARIO DE LEGALIZACIONES

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades únicas e independientes y legalmente separadas. DTTL (también conocida como "Deloitte Global") no brinda servicios a los clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de DTTL y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra y Gales bajo el número de compañía 07271800, con domicilio legal en Hill House, 1 Little New Street, London, EC4a, 3TR, United Kingdom

# FUNDACIÓN MALBA

## MUSEO DE ARTE LATINOAMERICANO DE BUENOS AIRES (MALBA)

Avenida Leandro N. Alem 815, Piso 12 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

| | |
|---|---|
| Actividad principal de la Fundación: | Promover, estimular, participar y/u organizar eventos culturales |
| Inspección General de Justicia: | Autorización para funcionar con carácter de persona jurídica por Resolución N° 588 de fecha 20 de junio de 1996. |
| Fecha de última modificación del estatuto: | 4 de agosto de 2017 |
| Plazo de duración: | Hasta el 12 de abril de 2094 |

**EJERCICIO ECONÓMICO IRREGULAR DE NUEVE MESES N° 22**
**INICIADO EL 1° DE ABRIL DE 2017**

**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
[En pesos]

**COMPOSICIÓN DEL CAPITAL**

| | 31/12/2017 | 31/03/2017 |
|---|---|---|
| **Detalle** | **Suscripto e integrado** | **Suscripto e integrado** |
| Capital de la Fundación | 115.491.527 | 115.491.527 |

Nuestro informe de auditoría sobre los estados contables al 31/12/2017, fechado el 27/04/2018, se extiende en documento aparte

**DELOITTE & Co. S.A.**

**LIDIA BEATRIZ PRYCHODZKO (SOCIA)**
Contadora Pública – UBA
CPCECABA – T° 111, F° 61

**EDUARDO F. COSTANTINI**
Presidente

**FUNDACIÓN MALBA**
**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
Presentado en forma comparativa
[En pesos]

| | 31/12/2017 | 31/03/2017 |
|---|---|---|
| **ACTIVO** | | |
| **ACTIVO CORRIENTE** | | |
| Caja y bancos [Nota 4] | 9.495.199 | 20.129.023 |
| Créditos específicos para la actividad [Nota 4] | 1.990.374 | 3.649.521 |
| Bienes para comercialización | 6.758.415 | 3.387.989 |
| Otros créditos [Nota 4] | 2.056.928 | 2.809.609 |
| **Total del Activo Corriente** | **20.300.916** | **29.976.142** |
| **ACTIVO NO CORRIENTE** | | |
| Obras de arte [Anexo I] | 94.864.192 | 88.353.818 |
| Bienes de uso [Anexo I] | 48.453.906 | 42.111.343 |
| **Total del Activo no Corriente** | **143.318.098** | **130.465.161** |
| **TOTAL DEL ACTIVO** | **163.619.014** | **160.441.303** |
| **PASIVO** | | |
| **PASIVO CORRIENTE** | | |
| Deudas [Nota 4] | 17.685.763 | 11.634.873 |
| Remuneraciones y cargas sociales [Nota 4] | 1.549.740 | 1.557.118 |
| Cargas fiscales | 237.183 | 78.744 |
| **Total del Pasivo Corriente** | **19.472.686** | **13.270.735** |
| **PASIVO NO CORRIENTE** | | |
| Cargas fiscales | 10.730 | 38.895 |
| Deudas [Nota 4] | 384.602 | - |
| Previsiones [Anexo VI] | 1.400.370 | 1.506.439 |
| **Total del Pasivo no Corriente** | **1.795.702** | **1.545.334** |
| **TOTAL DEL PASIVO** | **21.268.388** | **14.816.069** |
| **PATRIMONIO NETO** [según estado respectivo] | **142.350.626** | **145.625.234** |
| **TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO** | **163.619.014** | **160.441.303** |

Las Notas y los Anexos que se acompañan forman parte integrante de este estado contable.

Nuestro informe de auditoría sobre los estados contables al 31/12/2017, fechado el 27/04/2018, se extiende en documento aparte

**DELOITTE & Co. S.A.**

**LIDIA BEATRIZ PRYCHODZKO (SOCIA)**
Contadora Pública – UBA
CPCECABA – T° 111, F° 61

**EDUARDO F. COSTANTINI**
Presidente

**FUNDACIÓN MALBA**
**ESTADO DE RECURSOS Y GASTOS**
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO IRREGULAR**
**DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
[En pesos]

| | |
|---|---|
| RECURSOS ORDINARIOS [Anexo II] | |
| Para fines generales | 74.403.946 |
| Para fines específicos | 4.587.754 |
| **Total recursos** | **78.991.700** |
| GASTOS ORDINARIOS | |
| Generales de administración [Anexo III] | (2.385.151) |
| Específicos para la actividad cultural [Anexo IV] | (76.487.745) |
| Depreciación de bienes de uso [Anexo I] | (2.083.130) |
| Otros egresos netos [Nota 4] | (7.411.046) |
| **Total de gastos** | **(88.367.072)** |
| RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA, NETOS | 6.100.764 |
| **DÉFICIT FINAL DEL EJERCICIO IRREGULAR** | **(3.274.608)** |

Las Notas y los Anexos que se acompañan forman parte integrante de este estado contable.

Nuestro informe de auditoría sobre los estados contables al 31/12/2017, fechado el 27/04/2018, se extiende en documento aparte

**DELOITTE & Co. S.A.**

**LIDIA BEATRIZ PRYCHODZKO (SOCIA)**
Contadora Pública – UBA
CPCECABA – T° 111, F° 61

**EDUARDO F. COSTANTINI**
Presidente

**FUNDACIÓN MALBA**
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO**
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO IRREGULAR**
**DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
[En pesos]

| Detalle | Capital | Superávit acumulado | Totales |
|---|---|---|---|
| Saldos al 31 de marzo de 2017 | 115.491.527 | 30.133.707 | 145.625.234 |
| Déficit final del ejercicio irregular | - | (3.274.608) | (3.274.608) |
| **Saldos al 31 de diciembre de 2017** | **115.491.527** | **26.859.099** | **142.350.626** |

Las Notas y los Anexos que se acompañan forman parte integrante de este estado contable.

Nuestro informe de auditoría sobre los estados contables al 31/12/2017, fechado el 27/04/2018, se extiende en documento aparte

**DELOITTE & Co. S.A.**

**LIDIA BEATRIZ PRYCHODZKO (SOCIA)**
Contadora Pública – UBA
CPCECABA – T° 111, F° 61

**EDUARDO F. COSTANTINI**
Presidente

**FUNDACIÓN MALBA**
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO IRREGULAR**
**DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
[En pesos]

| | |
|---|---|
| **VARIACIÓN DEL EFECTIVO** | |
| Efectivo al inicio del ejercicio irregular | 20.129.023 |
| Efectivo al cierre del ejercicio irregular | 9.495.199 |
| **Disminución neta del efectivo** | **(10.633.824)** |
| **CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO** | |
| Actividades operativas | |
| Déficit final del ejercicio irregular | (3.274.608) |
| *Ajustes para arribar al flujo de efectivo proveniente de actividades operativas:* | |
| Previsiones por riesgo de incobrabilidad | 329.289 |
| Previsiones para otras contingencias, netas | (106.069) |
| Depreciación de bienes de uso | 2.083.130 |
| Donaciones de obras de arte | (3.533.585) |
| *Cambios netos en activos y pasivos operativos*: | |
| Disminución neta en créditos | 2.082.539 |
| Aumento neto en bienes para comercialización | (3.370.426) |
| Aumento neto en deudas | 6.435.492 |
| Disminución neta en remuneraciones y cargas sociales | (7.378) |
| Aumento en cargas fiscales | 130.274 |
| **Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas** | **768.658** |
| Actividades de inversión | |
| Pago por adquisición de obras de arte | (2.976.789) |
| Pago por adquisición de bienes de uso | (8.425.693) |
| **Flujo neto de efectivo aplicado a las actividades de inversión** | **(11.402.482)** |
| **Disminución neta del efectivo** | **(10.633.824)** |

Las Notas y los Anexos que se acompañan forman parte integrante de este estado contable.

Nuestro informe de auditoría sobre los estados contables al 31/12/2017, fechado el 27/04/2018, se extiende en documento aparte

**DELOITTE & Co. S.A.**

**LIDIA BEATRIZ PRYCHODZKO (SOCIA)**
Contadora Pública – UBA
CPCECABA – T° 111, F° 61

**EDUARDO F. COSTANTINI**
Presidente

**FUNDACIÓN MALBA**
**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO IRREGULAR**
**DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
[En pesos]

## 1. BASES DE PREPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN

a) Modificación de la denominación social, cambio de la fecha de cierre de ejercicio y traslado de la sede social

El Consejo de Administración aprobó, en su reunión del 4 de agosto de 2017, la modificación de la denominación social de la Fundación por la de "Fundación Malba", a fin de asociar a la Fundación con el Museo de Arte Latinoamericano de Buenos Aires (MALBA), a través del cual desarrolla su objeto social. Así, la fundación originalmente constituida bajo la denominación "Fundación Eduardo F. Costantini" continuará funcionando bajo la denominación "Fundación Malba".

Asimismo, en la misma fecha, por motivos impositivos, el Consejo de Administración aprobó la modificación de la fecha de cierre de ejercicio de la Fundación. La misma será el 31 de diciembre de cada año, con efecto a partir del presente ejercicio, iniciado el 1 de abril de 2017.

Por último, el Consejo de Administración consideró conveniente el traslado de la sede social de la Fundación al nuevo domicilio de su administración, aprobando, en su reunión del 30 de noviembre de 2017, dicho traslado. La Fundación funcionará, en lo sucesivo, en la Avenida Leandro N. Alem 815, piso 12, de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

b) Normas contables aplicadas

Los presentes estados contables han sido preparados de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina, utilizando para la contabilización de operaciones, la medición de los activos, los pasivos y los resultados, así como en los aspectos de exposición, las disposiciones de las Resoluciones Técnicas (RT) de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE") aplicables vigentes, según sus textos ordenados al 31 de diciembre de 2017.

c) Consideración de los efectos de la inflación

Las normas contables profesionales argentinas aplicables establecen que los estados contables deben ser preparados reconociendo los cambios en el poder adquisitivo de la moneda conforme a las disposiciones establecidas en las RTs N° 6 y N° 17, con las modificaciones introducidas por la RT N° 39 y por la Interpretación N° 8, normas emitidas por la FACPCE y aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Estas normas establecen que la aplicación del ajuste por inflación debe realizarse frente a la existencia de un contexto de alta inflación, el cual se caracteriza, entre otras consideraciones, por la existencia de una tasa de inflación acumulada en tres años que alcance o sobrepase el 100%, considerando para ello el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).

Nuestro informe de auditoría sobre los estados contables al 31/12/2017, fechado el 27/04/2018, se extiende en documento aparte

**DELOITTE & Co. S.A.**

**LIDIA BEATRIZ PRYCHODZKO (SOCIA)**
Contadora Pública – UBA
CPCECABA – T° 111, F° 61

**EDUARDO F. COSTANTINI**
Presidente

Los presentes estados contables reconocen los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda entre el 1° de enero de 2002 y el 28 de febrero de 2003, debido a la existencia de un ambiente económico inflacionario en dicho período, de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes, el Decreto N° 664/03 del Poder Ejecutivo Nacional, y las normas y regulaciones de la Inspección General de Justicia.

Al cierre del ejercicio irregular sobre el que se informa, el Consejo de Administración de la Fundación ha evaluado que no se presentan las características definidas por las normas contables profesionales argentinas para determinar que existe un contexto de inflación que lleven a calificar a la economía argentina como altamente inflacionaria. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2017, no es posible calcular la tasa acumulada de inflación correspondiente al período de tres años finalizado en esa fecha sobre la base de datos oficiales del INDEC, dado que en el mes de octubre de 2015 el citado organismo discontinuó el cálculo del IPIM, retomando su cómputo a partir de enero de 2016. Por lo tanto, los presentes estados contables no han sido ajustados por inflación.

En los últimos años, ciertas variables macroeconómicas, tales como el costo salarial, los precios de las principales materias primas e insumos, las tasas de préstamos y los tipos de cambio, han sufrido variaciones de cierta importancia. Si la reexpresión de los estados contables a moneda homogénea llegara a tornarse aplicable, el ajuste deberá reanudarse tomando como base la última fecha en que la Fundación ajustó sus estados contables para reflejar los efectos de la inflación, tal como establece la RT N° 6, modificada por la RT N° 39. Ambas circunstancias deben ser tenidas en cuenta por los usuarios de los presentes estados contables.

d) Información comparativa

Tal como se menciona en el apartado a) precedente, la Fundación ha modificado la fecha de cierre de su ejercicio económico al 31 de diciembre de cada año, con efecto a partir del presente ejercicio, iniciado el 1 de abril de 2017. En tal sentido, los presentes estados contables corresponden al ejercicio económico irregular de nueve meses finalizado el 31 de diciembre de 2017.

De acuerdo con lo requerido por las normas contables profesionales argentinas, el estado de situación patrimonial por el ejercicio económico irregular de nueve meses finalizado el 31 de diciembre de 2017, así como la información complementaria con él relacionada, se presentan en forma comparativa con las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico terminado el 31 de marzo de 2017.

Por otro lado, los estados de recursos y gastos, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio económico irregular de nueve meses finalizado el 31 de diciembre de 2017, así como la información complementaria con ellos relacionada, no incluyen información comparativa con el período equivalente del ejercicio anterior, dado que las normas contables aplicables no requieren la presentación de información comparativa cuando no hubiera existido la obligación de emitir el estado donde se hubiera encontrado la información con la que se requiere la comparación.

## 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas de contabilización de las operaciones, la medición de los activos, los pasivos y los resultados, como así también los aspectos de exposición utilizados para la preparación de los estados contables se detallan a continuación.

Nuestro informe de auditoría sobre los estados contables al 31/12/2017, fechado el 27/04/2018, se extiende en documento aparte

**DELOITTE & Co. S.A.**

**LIDIA BEATRIZ PRYCHODZKO (SOCIA)**
Contadora Pública – UBA
CPCECABA – T° 111, F° 61

**EDUARDO F. COSTANTINI**
Presidente

a) Activos y pasivos en pesos

Los activos y pasivos en pesos fueron registrados por sus valores nominales computando, cuando correspondiera, los intereses y componentes financieros devengados hasta el cierre del ejercicio.

b) Activos y pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera, detallados en el Anexo V, fueron valuados en pesos utilizando los tipos de cambio aplicables vigentes el último día hábil de cada ejercicio, computando, cuando correspondiera, los intereses y componentes financieros devengados hasta al cierre del ejercicio.

c) Bienes para comercialización

Los bienes de cambio de propiedad de la Fundación han sido valuados a su costo de reposición al cierre del ejercicio. Los importes así determinados, en su conjunto, no superan su valor neto de realización.

d) Obras de arte

Las obras de arte han sido valuadas a su valor de costo, reexpresado de acuerdo a lo mencionado en la Nota 1 a los presentes estados contables. Los valores determinados no superan, en su conjunto, su valor recuperable.

e) Bienes de uso

Los bienes de uso han sido valuados a su valor de costo, reexpresado de acuerdo a lo mencionado en la Nota 1, neto de las correspondientes depreciaciones acumuladas al cierre del ejercicio. Dichos bienes se deprecian siguiendo el método de línea recta en función a los años de vida útil estimados.

Los valores determinados no superan, en su conjunto, su valor recuperable.

f) Patrimonio neto

Las cuentas del patrimonio neto fueron reexpresadas, cuando correspondía, en función de lo indicado en la Nota 1 a los presentes estados contables.

El capital suscripto e integrado de la Fundación al 31 de diciembre y 31 de marzo de 2017 asciende a 115.491.527.

g) Cuentas de recursos y gastos

Las cuentas de recursos y gastos se expresaron en moneda nominal, sobre la base de su devengamiento mensual, excepto por los cargos por ciertos activos consumidos (depreciaciones y bajas de bienes de uso y costo de bienes para comercialización) que se determinaron en función de los valores en moneda homogénea de tales activos.

h) Comparación de los recursos y gastos del ejercicio irregular con el presupuesto económico

Esta información se incluye en la Memoria del Consejo de Administración.

Nuestro informe de auditoría sobre los estados contables al 31/12/2017, fechado el 27/04/2018, se extiende en documento aparte

**DELOITTE & Co. S.A.**

**LIDIA BEATRIZ PRYCHODZKO (SOCIA)**
Contadora Pública – UBA
CPCECABA – T° 111, F° 61

**EDUARDO F. COSTANTINI**
Presidente

i) Previsiones

- *Por riesgo de incobrabilidad*: han sido constituidas sobre la base de las estimaciones realizadas por el Consejo de Administración y la Gerencia de la Fundación.

- *Para otras contingencias*: los estados contables incluyen previsiones para litigios con el objeto de cubrir reclamos o eventuales reclamos y acciones judiciales y extrajudiciales, controversias y otras contingencias de carácter laboral, comercial y otros riesgos diversos. Para su estimación, el Consejo de Administración y la Gerencia de la Fundación han considerado la opinión de sus asesores legales. No se incluyen en la mencionada previsión ciertas contingencias desfavorables para las que el grado de probabilidad de ocurrencia no es alto, según los informes solicitados por la Gerencia a los diferentes especialistas, por así disponerlo las normas contables profesionales argentinas aplicables.

La evolución de las previsiones se incluye en el Anexo VI a los presentes estados contables.

j) Estimaciones contables

La preparación de los estados contables de acuerdo con normas contables profesionales argentinas, requiere que el Consejo de Administración y la Gerencia de la Fundación efectúen estimaciones que afectan la determinación de los importes de los activos y pasivos y la revelación de contingencias a la fecha de presentación de los estados contables. Los resultados e importes reales pueden diferir de las estimaciones efectuadas para la preparación de los presentes estados contables.

## 3. EXENCIONES IMPOSITIVAS

La Fundación se encuentra comprendida en la exención dispuesta por el art. 20 inc. f) de la Ley Nº 20.628 (y sus modificatorias) del Impuesto a las ganancias. Con fecha 1° de enero de 2010, la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP) incluyó automáticamente a la Fundación en el Régimen de obtención del certificado de exención en el Impuesto a las Ganancias dispuesto por la Resolución General Nº 2681/2009 (artículo 42) del 28 de septiembre de 2009.

Con fecha 16 de junio de 2016, la Fundación solicitó la renovación de la mencionada exención. Atento a dicha solicitud, mediante Cédula de Notificación del 26 de febrero de 2018, la AFIP solicitó la presentación de cierta documentación, solicitud que fue cumplimentada por la Fundación durante el mes de marzo de 2018. A la fecha de aprobación de los presentes estados contables, la Fundación aún no ha recibido el certificado de exención solicitado.

En opinión de su Consejo de Administración, al 31 de diciembre de 2017, la Fundación continúa cumpliendo los requisitos vigentes para seguir gozando de la mencionada exención impositiva.

## 4. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS PATRIMONIALES

La composición de ciertas líneas del estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2017 y 31 de marzo 2017, así como del estado de recursos y gastos al 31 de marzo de 2017, es la siguiente:

Nuestro informe de auditoría sobre los estados contables al 31/12/2017, fechado el 27/04/2018, se extiende en documento aparte

**DELOITTE & Co. S.A.**

**LIDIA BEATRIZ PRYCHODZKO (SOCIA)**
Contadora Pública – UBA
CPCECABA – T° 111, F° 61

**EDUARDO F. COSTANTINI**
Presidente

| | 31/12/2017 | 31/03/2017 |
|---|---|---|
| **a) Caja y bancos** | | |
| Caja en moneda local | 396.364 | 81.610 |
| Caja en moneda extranjera [Anexo V] | 448.367 | 221.121 |
| Bancos en moneda local | 3.365.324 | 2.408.065 |
| Bancos en moneda extranjera [Anexo V] | 5.285.144 | 17.418.227 |
| | **9.495.199** | **20.129.023** |
| **b) Créditos específicos para la actividad** | | |
| Deudores en moneda local | 2.093.237 | 2.863.284 |
| Deudores en moneda extranjera [Anexo V] | 694.853 | 1.246.898 |
| Otros créditos específicos | 7.204 | 14.970 |
| **Subtotal** | **2.795.294** | **4.125.152** |
| Previsión deudores incobrables | (804.920) | (475.631) |
| **Total** | **1.990.374** | **3.649.521** |
| **c) Otros créditos** | | |
| Seguros a devengar | 1.132.386 | 1.989.533 |
| Diversos | 924.542 | 820.076 |
| | **2.056.928** | **2.809.609** |
| **d) Deudas** | | |
| *Corrientes*: | | |
| Proveedores en moneda local | 7.389.940 | 6.038.459 |
| Proveedores en moneda extranjera [Anexo V] | 2.987.069 | 3.338.315 |
| Otras deudas | 7.308.754 | 2.258.099 |
| | **17.685.763** | **11.634.873** |
| *No corrientes*: | | |
| Cobros adelantados | 384.602 | - |
| | **384.602** | **-** |
| **e) Remuneraciones y cargas sociales** | | |
| Sistema Único Seguridad Social | 1.692.325 | 831.566 |
| Provisión sueldo anual complementario y vacaciones | - | 702.247 |
| Anticipo de sueldos | (185.603) | - |
| Otros | 43.018 | 23.305 |
| | **1.549.740** | **1.557.118** |
| **f) Otros egresos netos** | | |
| IVA no computable como crédito fiscal | (7.085.905) | |
| Cargo neto por previsiones para otras contingencias [Anexo VI] | (6.936) | |
| Cargo neto por deudores incobrables [Anexo VI] | (329.289) | |
| Diversos | 11.084 | |
| | **(7.411.046)** | |

Nuestro informe de auditoría sobre los estados contables al 31/12/2017, fechado el 27/04/2018, se extiende en documento aparte

**DELOITTE & Co. S.A.**

**LIDIA BEATRIZ PRYCHODZKO (SOCIA)**
Contadora Pública – UBA
CPCECABA – T° 111, F° 61

**EDUARDO F. COSTANTINI**
Presidente

## 5. BIENES DE TERCEROS RECIBIDOS EN CONSIGNACIÓN

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de marzo de 2017, la Fundación mantiene bienes de cambio recibidos en consignación por 4.676.670 Y 6.949.883, respectivamente, los cuales han sido valuados a su costo de incorporación. La Fundación deberá reintegrar estos bienes a los proveedores en caso de que los mismos no sean comercializados y deberá responder ante ellos por los daños emergentes con motivo de su posesión.

## 6. PLAZOS DE REALIZACIÓN DE ACTIVOS Y CANCELACIÓN DE PASIVOS

Los plazos estimados de realización de los créditos y la cancelación de las deudas al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

| | Créditos | Deudas | Rem. y cargas sociales | Cargas fiscales |
|---|---|---|---|---|
| Vencido | 802.020 | - | - | - |
| A vencer: | | | | |
| Hasta 3 meses | 2.036.377 | 13.610.099 | 1.549.740 | 225.111 |
| De 3 a 6 meses | 2.013.825 | 2.726.507 | - | 4.024 |
| De 6 a 9 meses | - | 1.056.733 | - | 4.024 |
| De 9 a 12 meses | - | 292.424 | - | 4.024 |
| Más de 1 año | - | 384.602 | - | 10.730 |
| **TOTAL** | **4.852.222** | **18.070.365** | **1.549.740** | **247.913** |

Los créditos y deudas no devengan intereses, ni están sujetos a cláusulas de ajuste, excepto por Plan de Facilidades de Pago ante la AFIP en el marco del Régimen de Regularización Impositiva dispuesto por la Ley 26.476 registrado en el rubro "Cargas fiscales", que devenga una tasa nominal anual promedio del 9% [0,75% mensual, según artículo 7 de la mencionada ley].

Los créditos no incluyen las previsiones por riesgo de incobrabilidad.

Nuestro informe de auditoría sobre los estados contables al 31/12/2017, fechado el 27/04/2018, se extiende en documento aparte

**DELOITTE & Co. S.A.**

**LIDIA BEATRIZ PRYCHODZKO (SOCIA)**
Contadora Pública – UBA
CPCECABA – T° 111, F° 61

**EDUARDO F. COSTANTINI**
Presidente

**FUNDACIÓN MALBA**
**MOVIMIENTO DE OBRAS DE ARTE Y DE BIENES DE USO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
Presentada en forma comparativa
[En pesos]

**ANEXO I**

| | 31/12/2017 | | | | | | | | | | 31/03/2017 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Valores de origen | | | | Depreciaciones | | | | | | |
| | Valor al inicio del ejercicio | Transferen-cias | Altas | Valor al cierre del ejercicio | Acumuladas al inicio del ejercicio | Transferen-cias | Del ejercicio | Acumuladas al cierre del ejercicio | Años vida útil | Neto resultante | Neto resultante |
| **OBRAS DE ARTE** | | | | | | | | | | | |
| Obras de arte | 88.353.818 | - | 6.510.374 | 94.864.192 | - | - | - | - | | 94.864.192 | 88.353.818 |
| **TOTAL 12\|2017** | **88.353.818** | **-** | **6.510.374** | **94.864.192** | **-** | - | **-** | **-** | | **94.864.192** | |
| **TOTAL 3\|2017** | **82.430.943** | **-** | **5.922.875** | **88.353.818** | **-** | **-** | **-** | **-** | | | **88.353.818** |
| **BIENES DE USO** | | | | | | | | | | | |
| Terreno | 7.404.901 | - | - | 7.404.901 | - | - | - | - | - | 7.404.901 | 7.404.901 |
| Edificios | 45.917.174 | - | 4.145.023 | 50.062.197 | 14.382.162 | - | 786.954 | 15.169.116 | 50 | 34.893.081 | 31.535.012 |
| Equipamientos e instalaciones | 10.792.886 | (2.387.557) | 3.913.687 | 12.319.016 | 7.621.456 | (1.284.001) | 622.735 | 6.960.190 | 10 | 5.358.826 | 3.171.430 |
| Equipos de computación | - | 2.387.557 | 366.983 | 2.754.540 | - | 1.284.001 | 673.441 | 1.957.442 | 3 | 797.098 | - |
| **TOTAL 12\|2017** | **64.114.961** | **-** | **8.425.693** | **72.540.654** | **22.003.618** | **-** | **2.083.130** | **24.086.748** | | **48.453.906** | |
| **TOTAL 3\|2017** | **61.682.203** | **-** | **2.432.758** | **64.114.961** | **19.764.992** | **-** | **2.238.626** | **22.003.618** | | | **42.111.343** |

Nuestro informe de auditoría sobre los estados contables al 31/12/2017, fechado el 27/04/2018, se extiende en documento aparte

**DELOITTE & Co. S.A.**

**LIDIA BEATRIZ PRYCHODZKO (SOCIA)**
Contadora Pública – UBA
CPCECABA – T° 111, F° 61

**EDUARDO F. COSTANTINI**
Presidente

**FUNDACIÓN MALBA**
**RECURSOS ORDINARIOS**
**CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO IRREGULAR**
**DE NUEVE MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
[En pesos]

**ANEXO II**

| | Para fines | | Totales |
|---|---|---|---|
| | **Generales** | **Específicos** | **31/12/2017** |
| Donaciones del fundador | 28.230.000 | | 28.230.000 |
| Donaciones | 10.996.205 | | 10.996.205 |
| Presentaciones y Sponsors | 10.316.465 | | 10.316.465 |
| Entradas por exposiciones | 13.723.466 | | 13.723.466 |
| Ingresos por bienes para comercialización | 10.137.974 | | 10.137.974 |
| Membresías | | 3.221.142 | 3.221.142 |
| Concesiones | 999.836 | | 999.836 |
| Entradas de cine | | 449.684 | 449.684 |
| Cursos de literatura | | 198.978 | 198.978 |
| Programas para niños | | 121.516 | 121.516 |
| Cursos de educación | | 567.233 | 567.233 |
| Visitas guiadas | | 29.201 | 29.201 |
| **TOTALES 31/12/2017** | **74.403.946** | **4.587.754** | **78.991.700** |

Nuestro informe de auditoría sobre los estados contables al 31/12/2017, fechado el 27/04/2018, se extiende en documento aparte

**DELOITTE & Co. S.A.**

**LIDIA BEATRIZ PRYCHODZKO (SOCIA)**
Contadora Pública – UBA
CPCECABA – T° 111, F° 61

**EDUARDO F. COSTANTINI**
Presidente

**FUNDACIÓN MALBA**
**GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN**
**CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO IRREGULAR**
**DE NUEVE MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
[En pesos]

**ANEXO III**

| | |
|---|---|
| Remuneraciones y cargas sociales | 2.021.573 |
| Gastos bancarios | 254.446 |
| Gastos diversos | 28.579 |
| Honorarios y otras retribuciones | 27.810 |
| Viáticos y movilidad | 45.230 |
| Impresiones y publicaciones | 7.513 |
| **TOTALES** | **2.385.151** |

Nuestro informe de auditoría sobre los estados contables al 31/12/2017, fechado el 27/04/2018, se extiende en documento aparte

**DELOITTE & Co. S.A.**

**LIDIA BEATRIZ PRYCHODZKO (SOCIA)**
Contadora Pública – UBA
CPCECABA – T° 111, F° 61

**EDUARDO F. COSTANTINI**
Presidente

**FUNDACIÓN MALBA**
**GASTOS ESPECÍFICOS PARA LA ACTIVIDAD CULTURAL**
**CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO IRREGULAR DE NUEVE MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
[En pesos]

**ANEXO IV**

| | |
|---|---|
| Remuneraciones y cargas sociales | 28.362.516 |
| Honorarios y otras retribuciones | 7.999.617 |
| Seguridad | 5.341.523 |
| Seguros | 4.242.967 |
| Publicidad, impresiones y publicaciones | 3.159.958 |
| Alquileres y montajes | 2.013.554 |
| Costo bienes para comercialización | 4.989.449 |
| Fletes y transportes | 5.217.202 |
| Limpieza | 4.003.304 |
| Servicios públicos | 2.136.471 |
| Gastos diversos | 3.699.418 |
| Mantenimiento y reparaciones | 1.940.472 |
| Impuestos, tasas y contribuciones | 1.185.725 |
| Viáticos y movilidad | 1.199.073 |
| Regalías | 642.866 |
| Gastos bancarios | 308.486 |
| Gastos informática | 45.144 |
| **TOTALES** | **76.487.745** |

Nuestro informe de auditoría sobre los estados contables al 31/12/2017, fechado el 27/04/2018, se extiende en documento aparte

**DELOITTE & Co. S.A.**

**LIDIA BEATRIZ PRYCHODZKO (SOCIA)**
Contadora Pública – UBA
CPCECABA – T° 111, F° 61

**EDUARDO F. COSTANTINI**
Presidente

**FUNDACIÓN MALBA**
**ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
Presentados en forma comparativa

**ANEXO V**

| | 31/12/2017 | | | | 31/03/2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| | Clase y monto de la moneda extranjera | | Cotización vigente | Monto en pesos | Monto en pesos |
| **ACTIVO** | | | | | |
| **ACTIVO CORRIENTE** | | | | | |
| Caja y bancos | U$S | 309.101 | 18,5490 | 5.733.511 | 17.639.348 |
| Créditos específicos para la actividad | U$S | 21.976 | 18,5490 | 407.626 | 1.175.113 |
| Créditos específicos para la actividad | € | 12.890 | 22,2829 | 287.227 | 71.785 |
| **TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE Y DEL ACTIVO** | | | | **6.428.364** | **18.886.246** |
| **PASIVO** | | | | | |
| **PASIVO CORRIENTE** | | | | | |
| Proveedores | US$ | 151.965 | 18,6490 | 2.833.996 | 3.331.998 |
| Proveedores | £ | 4.340 | 25,2619 | 109.646 | 6.317 |
| Proveedores | € | 1.934 | 22,4497 | 43.427 | - |
| **TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE Y DEL PASIVO** | | | | **2.987.069** | **3.338.315** |
| **POSICIÓN NETA** | | | | **3.441.295** | **15.547.931** |

Nuestro informe de auditoría sobre los estados contables al 31/12/2017, fechado el 27/04/2018, se extiende en documento aparte

**DELOITTE & Co. S.A.**

**LIDIA BEATRIZ PRYCHODZKO (SOCIA)**
Contadora Pública – UBA
CPCECABA – T° 111, F° 61

**EDUARDO F. COSTANTINI**
Presidente

**FUNDACIÓN MALBA**
**MOVIMIENTO DE PREVISIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
Presentado en forma comparativa
[En pesos]

**ANEXO VI**

| Concepto | Saldo al 31/03/2017 | Aumento | Recupero | Saldo al 31/12/2017 | Saldo al 31/03/2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Regularizadora del Activo** | | | | | |
| Deudores incobrables | 475.631 | 329.289 | - | 804.920 | 475.631 |
| **TOTAL** | **475.631** | **329.289** | **-** | **804.920** | **475.631** |
| | | (1) | | | |
| **Del Pasivo** | | | | | |
| Previsiones para contingencias | 1.506.439 | 6.936 | (113.005) | 1.400.370 | 1.506.439 |
| **TOTAL** | **1.506.439** | **6.936** | **(113.005)** | **1.400.370** | **1.506.439** |
| | | (1) | (2) | | |

(1) Incrementos incluidos en el rubro *Otros egresos netos* del estado de recursos y gastos.

(2) Recupero de previsiones por juicios imputado en el rubro *Otros egresos netos* del estado de recursos y gastos.

Nuestro informe de auditoría sobre los estados contables al 31/12/2017, fechado el 27/04/2018, se extiende en documento aparte

**DELOITTE & Co. S.A.**

**LIDIA BEATRIZ PRYCHODZKO (SOCIA)**
Contadora Pública – UBA
CPCECABA – T° 111, F° 61

**EDUARDO F. COSTANTINI**
Presidente