

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Estados Contables

Correspondientes al ejercicio económico de seis meses iniciado el 1° de Julio de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentados en forma comparativa.

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Estados Contables

Correspondientes al ejercicio económico de seis meses iniciado el 1° de Julio de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentados en forma comparativa.

Índice

- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Evolución del Patrimonio Neto
- Estado de Flujo de Efectivo
- Notas a los Estados Contables
- Anexos
- Informe de los Auditores
- Informe de la Sindicatura Colegiada

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Domicilio legal: San Martín 491 - 4º piso – Oficina 15 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Actividad principal: Sociedad Fiduciaria

Estados Contables

Correspondientes a los estados contables intermedios iniciados el 1º de julio de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018, del ejercicio económico nº 23 presentados en forma comparativa con el ejercicio anterior

FECHAS DE INSCRIPCION EN EL REGISTRO PUBLICO DE COMERCIO:

Del Estatuto 1º de Agosto de 1996
De la última modificación: 30 de Diciembre de 2003
26 de Agosto de 2008

Número correlativo en la Inspección General de Justicia: 1.621.727

Fecha de vencimiento del plazo de duración de la Sociedad: 1º de Agosto de 2095

COMPOSICION DEL CAPITAL SOCIAL (Nota 3)				
Cantidad	Tipo	Número de votos que otorga cada una	Suscripto	Integrado
			\$	\$
725.000	Ordinarias, nominativas, no endosables – V\$N 10,00	1	7.250.000,00	7.250.000,00

Véase nuestro informe de fecha
7 de febrero de 2019

ESTUDIO VIDAL A.S.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 116



Dr. Roberto V. Vidal
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 54 Fº 108

Véase mi informe de fecha
8 de febrero de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



Héctor Luis Scasserra
Vicepresidente
En ejercicio de la Presidencia

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Número correlativo en la Inspección General de Justicia: 1.621.727

Balance General

Correspondiente al período intermedio del ejercicio económico iniciado el 1º de julio de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018

Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2018 (Notas 1, 2 y 3)

	31/12/2018	30/06/2018		31/12/2018	30/06/2018
	\$	\$		\$	\$
ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos (Nota 4)	313.374,41	459.928,12	Cuentas por pagar (Notas 8 y 12)	465.766,08	327.962,05
Inversiones (Nota 5 y Anexos C y G)	6.389.858,70	7.142.971,96	Cargas Fiscales (Notas 10 y 12)	440.796,61	584.403,04
Deudores servicios (Nota 6 y 12)	2.375.258,73	2.101.985,55	Remuneraciones y Cargas sociales (Notas 9 y 12)	118.780,54	133.390,74
Otros Créditos (Nota 7 y 12)	15.587.769,75	5.229.174,69	Otros Pasivos (Notas 11 y 12)	12.392.478,51	754.154,30
Total Activo Corriente	24.666.261,59	14.934.060,32	Total Pasivo Corriente	13.417.821,74	1.799.910,14
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Inversiones (Nota 5 y Anexos C y G)	1.000,00	1.272,43	Otros pasivos (Notas 11 y 12)	143.922,50	183.131,93
Otros Créditos (nota 7 y 12)	175.070,12	222.765,19			
Bienes de uso (Anexo A)	20.421,28	2.473,93	Total Pasivo No Corriente	143.922,50	183.131,93
Total Activo No Corriente	196.491,40	226.511,55	Total Pasivo	13.561.744,24	1.983.042,07
Total	24.862.752,99	15.160.571,88	PATRIMONIO NETO (Según estado respectivo)	11.301.008,75	13.177.529,81
			Total	24.862.753,00	15.160.571,87

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

Véase nuestro informe de fecha
7 de febrero de 2019

ESTUDIO VIDAL A.S.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 116



Dr. Roberto V. Vidal
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 54 F° 108

Véase mi informe de fecha
8 de febrero de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



Héctor Luis Scasserra
Vicepresidente
En ejercicio de la Presidencia

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Número correlativo en la Inspección General de Justicia: 1.621.727

Estado de Resultados

Correspondientes a los períodos intermedios de los ejercicios económicos iniciados el 1 de julio de 2018 y 2017 y finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Notas 1, 2 y 3)

	31/12/2018	31/12/2017
	Ganancia (Pérdida)	Ganancia (Pérdida)
	\$	\$
Ingresos operativos	7.822.958,70	4.606.201,08
Gastos de administración (Anexo H)	(6.124.404,72)	(4.301.034,37)
Resultado operativo bruto- (Pérdida) Ganancia	1.698.553,98	305.166,71
Resultados por tenencia y Recpam	(3.132.137,97)	1.050.538,87
Resultados financieros	(3.132.137,97)	1.050.538,87
(Pérdida)/Ganancia del ejercicio	(1.433.583,98)	1.355.705,59
Impuesto a las Ganancias del ejercicio	(442.937,09)	(1.166.819,56)
(Pérdida)/Ganancia neta del ejercicio	(1.876.521,07)	188.886,03

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

Véase nuestro informe de fecha
7 de febrero de 2019

ESTUDIO VIDAL A.S.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 116



Dr. Roberto V. Vidal
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 54 F° 108

Véase mi informe de fecha
8 de febrero de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



Héctor Luis Scasserra
Vicepresidente
En ejercicio de la Presidencia

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Número correlativo en la Inspección General de Justicia: 1.621.727

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

Correspondientes a los períodos intermedios de los ejercicios económicos iniciados el 1 de julio de 2018 y 2017 y finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Notas 1, 2 y 3)

DETALLE	APORTE DE LOS ACCIONISTAS			RESULTADOS ACUMULADOS				TOTAL PATRIMONIO NETO		
	Concepto	Capital social (Nota 4)	Ajuste de capital	Total	Reserva legal	Reserva fluctuación Inversiones	Reexpresión reservas	Resultados no asignados	31/12/2018	31/12/2017
Saldos al inicio del ejercicio	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
	7.250.000,00	36.243.598,38	43.493.598,38	397.042,06	2.356.759,33	7.575.980,59	(40.645.850,55)		13.177.529,81	16.481.949,72
<i>Re expresión Ajuste de Capital</i>	-	9.312.182,81	9.312.182,81	-	-	2.211.654,63	(11.523.837,44)		-	-
Ganancia del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(1.876.521,07)		(1.876.521,07)	188.886,03
Saldos al 31/12/2018	7.250.000,00	45.555.781,19	52.805.781,19	397.042,06	2.356.759,33	9.787.635,22	(54.046.209,05)		11.301.008,75	
Saldos al 31/12/2017	6.000.000,00	35.763.247,85	41.763.247,85	397.042,06	3.606.759,33	8.056.331,12	(37.152.544,61)			16.670.835,75

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

Véase nuestro informe de fecha
7 de febrero de 2019

ESTUDIO VIDAL A.S.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 116



Dr. Roberto V. Vidal
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 54 F° 108

Véase mi informe de fecha
8 de febrero de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



Héctor Luis Scasserra
Vicepresidente
En ejercicio de la Presidencia

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Número correlativo en la Inspección General de Justicia: 1.621.727

Estado de Flujo de Efectivo

Correspondientes a los períodos intermedios de los ejercicios económicos iniciados el 1 de julio de 2018 y 2017 y finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Notas 1, 2 y 3)

	31/12/2018	31/12/2017
	\$	\$
<u>VARIACION DEL EFECTIVO</u>		
Efectivo al inicio del ejercicio	459.928,12	201.154,94
Efectivo al cierre del ejercicio	313.374,41	293.825,14
Aumento / (Disminución) neto del efectivo	(146.553,71)	92.670,20
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades operativas:</u>		
Ganancia/(Pérdida) ordinaria del ejercicio	(1.876.521,07)	1.878.611,14
Depreciaciones	4.095,54	1.801,63
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:		
Disminución/ (Aumento) de créditos corrientes	(10.631.868,24)	(4.765.618,65)
Disminución/ (Aumento) de créditos no corrientes	47.789,87	-
(Disminución)/Aumento deudas comerciales	137.804,03	215.604,79
(Disminución)/ Aumento de cargas sociales y fiscales	(158.216,62)	429.619,13
(Aumento) / Disminución de Inversiones corrientes	753.113,26	(328.523,55)
(Disminución)/Aumento otros pasivos corrientes	11.638.324,21	2.661.175,71
(Disminución)/Aumento otros pasivos no corrientes	(39.209,43)	-
<u>Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por las actividades operativas</u>	(124.688,46)	92.670,20
<u>Actividades de inversión:</u>		
Alta de Bienes de uso	(21.865,25)	-
<u>Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de inversión</u>	(21.865,25)	-
<u>Aumento /(Disminución) neto del efectivo</u>	(146.553,71)	92.670,20

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

Véase nuestro informe de fecha
7 de febrero de 2019
ESTUDIO VIDAL A.S.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 116



Dr. Roberto V. Vidal
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 54 F° 108

Véase mi informe de fecha
8 de febrero de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



Héctor Luis Scasserra
Vicepresidente
En ejercicio de la Presidencia

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al período intermedio del ejercicio iniciado el 1° de julio de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2018.

NOTA 1 – GENERAL

1.1) Descripción del negocio

La Sociedad se dedica a la administración fiduciaria de fideicomisos financieros y ordinarios. Se encuentra bajo la supervisión y control de la Comisión Nacional de Valores, la que ejerce la función de autoridad de contralor de las sociedades fiduciarias que estén en condiciones de administrar fideicomisos financieros con oferta pública.

1.2.) Situación legal y financiera de la sociedad.

La Sociedad ha mantenido el valor registrado de sus activos y pasivos sobre la base de sus planes y proyecciones económico-financieras, efectuadas por el Directorio según la información actualmente disponible y en el marco detallado en los párrafos anteriores.

1.3.) Calificadoras de Riesgo

Según informe de Evaluadora Latinoamericana SA – Calificadora de Riesgo – de fecha 3 de octubre de 2018, la sociedad vuelve a calificar como Categoría F2: “El Fiduciario Financiero calificado en esta categoría presenta estándares altos de profesionalidad y desempeño en la mayoría de los aspectos evaluados.”

NOTA 2 – NORMAS CONTABLES APLICADAS

Los presentes estados contables han sido preparados y expuestos de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas (Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (que no incluyen las referidas a la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera) y las normas de la Comisión Nacional de Valores (CNV).

Las normas contables más relevantes aplicadas por la Sociedad han sido las siguientes:

Véase nuestro informe de fecha
7 de febrero de 2019
ESTUDIO VIDAL A.S.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 116



Dr. Roberto V. Vidal
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 54 F° 108

Véase mi informe de fecha
8 de febrero de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



Héctor Luis Scasserra
Vicepresidente
En ejercicio de la Presidencia

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al período intermedio del ejercicio iniciado el 1° de julio de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2018.

NOTA 2 – NORMAS CONTABLES APLICADAS (cont.)

2.1.) Unidad de medida

Los presentes estados contables han sido preparados en moneda homogénea, reconociendo en forma integral los efectos de la inflación de conformidad con lo establecido en la Resolución Técnica (RT) N° 6, en virtud de haberse determinado la existencia de un contexto de alta inflación que vuelve necesaria la re-expresión de los estados contables.

Desde la entrada en vigencia de la RT N° 39 (aprobada por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA) mediante Resolución C. D. N° 20/2014), que modificó las normas sobre unidad de medida de la RT N° 17, la necesidad de re-expresar los estados contables para reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda viene indicada por la existencia o no de un contexto de inflación tal que lleve a calificar la economía de altamente inflacionaria. A los fines de identificar la existencia de un entorno económico inflacionario, la Interpretación N° 8 (aprobada por el CPCECABA mediante Resolución C. D. N° 115/2014) brinda una pauta cuantitativa que es condición necesaria para proceder a re-expresar las cifras de los estados contables, dicha pauta consiste en que la tasa acumulada de inflación en tres años, considerando el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC), alcance o sobrepase el 100 %, entre otros factores.

Durante el primer semestre de 2018, diversos factores macroeconómicos produjeron una aceleración significativa de la inflación, resultando en índices que excedieron el 100 % acumulado en tres años, y en proyecciones de inflación que confirmaron dicha tendencia. Como consecuencia de ello, la Junta de Gobierno de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) emitió la Resolución J. G. N° 539/2018 (aprobada por el CPCECABA mediante Resolución C. D. N° 107/2018), indicando que se encontraba configurado el contexto de alta inflación y que los estados contables correspondientes a períodos anuales o intermedios cerrados a partir del 1 de julio de 2018 deberían ser ajustados para reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda. La mencionada resolución también indicó que los estados contables correspondientes a períodos anuales o intermedios cerrados hasta el 30 de junio de 2018 inclusive no deberían re-expresarse.

Véase nuestro informe de fecha
7 de febrero de 2019
ESTUDIO VIDAL A.S.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 116



Dr. Roberto V. Vidal
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 54 F° 108

Véase mi informe de fecha
8 de febrero de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



Héctor Luis Scasserra
Vicepresidente
En ejercicio de la Presidencia

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al período intermedio del ejercicio iniciado el 1° de julio de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2018.

NOTA 2 – NORMAS CONTABLES APLICADAS (cont.)

2.1.) Unidad de medida (cont.)

La aplicación del ajuste por inflación había sido discontinuada el 28 de marzo de 2003 por la vigencia del Decreto N° 664/03 del Poder Ejecutivo Nacional (PEN), que instruyó a ciertos organismos de contralor a no recibir estados contables ajustados por inflación a partir del 1 de marzo de 2003. Conforme lo resuelto por la FACPCE a través de la Resolución J. G. N° 287/03, y por el CPCECABA, a través de su Resolución M. D. N° 41/03, hubiera correspondido la discontinuación del ajuste por inflación a partir del 1 de octubre de 2003; sin embargo, los cambios en el poder adquisitivo de la moneda entre el 28 de febrero de 2003 y el 30 de septiembre de 2003 no fueron significativos. El referido Decreto N° 664/03 fue derogado tras la promulgación de la Ley N° 27.468, el 3 de diciembre de 2018. Asimismo, con fecha 28 de diciembre de 2018, la Inspección General de Justicia (IGJ) emitió su Resolución General N° 10/2018, que reglamentó la entrada en vigencia de la aplicación de la Resolución Técnica N° 6 y derogó la prohibición de presentar estados contables ajustados por inflación.

A efectos de re-exresar las diferentes partidas y rubros que integran los estados contables, la Entidad deberá, entre otras cosas:

Eliminar los ajustes parciales contabilizados, a fin de evitar su duplicación.

Determinar el momento de origen de las partidas (o el momento de su última re-expresión, según corresponda).

Calcular los coeficientes de re-expresión aplicables. A tal efecto, la serie de índices a utilizar será la resultante de combinar la serie del IPIM compilado por la FACPCE hasta noviembre de 2016, con el Índice de Precios al Consumidor Nacional (IPC) del INDEC a partir de diciembre de 2016, ambas fechas inclusive.

Aplicar los coeficientes de re-expresión a los importes de las partidas anticuadas para re-exresarlas a moneda de cierre. A este respecto, las partidas que deberán re-expresarse serán aquellas que no estén expresadas en moneda de cierre. Asimismo, los cambios en el poder adquisitivo de la moneda que deberán reconocerse serán aquellos ocurridos desde el 1 de marzo de 2003.

Véase nuestro informe de fecha
7 de febrero de 2019

ESTUDIO VIDAL A.S.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 116



Dr. Roberto V. Vidal
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 54 F° 108

Véase mi informe de fecha
8 de febrero de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



Héctor Luis Scasserra
Vicepresidente
En ejercicio de la Presidencia

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al período intermedio del ejercicio iniciado el 1° de julio de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2018.

NOTA 2 – NORMAS CONTABLES APLICADAS (cont.)

2.1.) Unidad de medida (cont.)

Comprobar que los valores re-expresados de los diferentes activos no excedan a sus correspondientes valores recuperables determinados de acuerdo con las normas contables profesionales pertinentes.

La aplicación del proceso de re-expresión establecido en la RT N° 6 permite el reconocimiento de las ganancias y pérdidas derivadas del mantenimiento de activos y pasivos expuestos a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda a lo largo del período. Tales ganancias y pérdidas se exponen en el rubro “Resultados financieros y por tenencia” separando el resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda generados por activos de los generados por pasivos, en el estado de resultados.

2.2.) Criterios de exposición

Los estados contables se presentan de acuerdo con los criterios de exposición establecidos por las Resoluciones Técnicas n° 8 y 9, modificadas por las Resoluciones Técnicas n° 19, 20 y 21 de la FACPCE.

2.2.1.) Información comparativa

Los presentes Estados Contables al 31 de diciembre de 2018 se presentan en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2018 para el estado de situación patrimonial y con el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, para los estados de evolución del patrimonio neto, de resultados y de flujo de efectivo, según lo establecen las normas contables vigentes para ejercicios de periodos intermedios.

2.3.) Criterios de valuación

Los principales criterios de valuación seguidos en la confección de los presentes estados contables se detallan a continuación:

2.3.1.) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por servicios se reconocen en el estado de resultados al momento del efectivo cumplimiento de la prestación que les dio origen.

Véase nuestro informe de fecha
7 de febrero de 2019
ESTUDIO VIDAL A.S.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 116



Dr. Roberto V. Vidal
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 54 F° 108

Véase mi informe de fecha
8 de febrero de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



Héctor Luis Scasserra
Vicepresidente
En ejercicio de la Presidencia

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al período intermedio del ejercicio iniciado el 1° de julio de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2018.

NOTA 2 – NORMAS CONTABLES APLICADAS (cont.)

2.3.) Criterios de valuación (cont.)

2.3.2.) Componentes financieros implícitos

No se han segregado los componentes financieros implícitos contenidos en las cuentas patrimoniales y de resultados, por considerarse que los mismos no resultan significativos.

2.3.3.) Moneda extranjera

Los activos nominados en moneda extranjera y detallados en el Anexo G, se valoraron en pesos utilizando los tipos de cambio vigentes al cierre del ejercicio.

Las diferencias de cambio generadas en el ejercicio han sido imputadas a la línea de resultados financieros del estado de resultados.

2.3.4.) Inversiones

Las inversiones en acciones y títulos públicos han sido valuados a su valor de mercado al cierre del ejercicio.

Las correspondientes al Mercado Abierto Electrónico (MAE), han sido valuadas a su valor de costo.

2.3.5.) Bienes de uso

Los bienes de uso se encuentran valuados al costo de adquisición re expresado según lo explicado en la nota 2.1., neto de las depreciaciones acumuladas correspondientes. El costo de adquisición incluye todas las erogaciones necesarias para poner los bienes en condiciones de ser utilizados económicamente.

Las depreciaciones se calcularon por el método de la línea recta, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al término de la vida útil estimada.

El Directorio de la Sociedad considera que el valor registrado de los bienes de uso, no excede su valor de uso esperado, en base a la información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
7 de febrero de 2019
ESTUDIO VIDAL A.S.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 116



Dr. Roberto V. Vidal
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 54 F° 108

Véase mi informe de fecha
8 de febrero de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



Héctor Luis Scasserra
Vicepresidente
En ejercicio de la Presidencia

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al período intermedio del ejercicio iniciado el 1° de julio de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2018.

NOTA 2 – NORMAS CONTABLES APLICADAS (cont.)

2.3.) Criterios de valuación (cont.)

2.3.6.) Impuesto a las Ganancias

La sociedad aplica el método de lo diferido para reconocer los efectos contables del impuesto a las ganancias. En base a dicho método, se reconocen como activos o pasivos por impuesto diferido, los efectos fiscales futuros de los quebrantos impositivos y de las diferencias temporarias entre la valuación contable e impositiva de activos y pasivos.

La Sociedad ha efectuado una estimación del impuesto a las Ganancias correspondiente al período en la suma de \$ 442.937,09

2.3.7.) Uso de estimaciones

La preparación de estos estados contables requiere que el Directorio de la Sociedad realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados a la fecha de emisión de los estados contables.

Entre otros, el Directorio de la Sociedad realiza estimaciones para calcular las depreciaciones, el valor recuperable de los activos y el cargo por impuesto a las ganancias. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables

NOTA 3 - ESTADO DEL CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2018 el estado del capital social es el siguiente:

	\$	Fecha	Órgano	Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio
Capital inscripto, suscrito e integrado	100.000,00	06.06.96	Acta constitutiva	01.08.96
Aumento de capital suscrito e integrado	400.000,00	31.10.03	Asamblea Ordinaria	14.04.04
Aumento de capital suscrito e integrado	1.500.000,00	28.11.03	As. Extraordinaria	14.04.04
Aumento de capital suscrito e integrado	1.000.000,00	26.10.07	Asamblea Ordinaria	26.08.08
Aumento de capital suscrito e integrado	3.000.000,00	30.10.15	Asamblea Ordinaria	22.02.17
Aumento de capital suscrito e integrado	1.250.000,00	16.03.18	As. Extraordinaria	18.07.18
	<u>7.250.000,00</u>			

Véase nuestro informe de fecha
7 de febrero de 2019
ESTUDIO VIDAL A.S.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 116



Dr. Roberto V. Vidal
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 54 F° 108

Véase mi informe de fecha
8 de febrero de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



Héctor Luis Scasserra
Vicepresidente
En ejercicio de la Presidencia

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al período intermedio del ejercicio iniciado el 1° de julio de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2018.

NOTA 4 – CAJA Y BANCOS

	31/12/2018	30/06/2018
	\$	\$
Caja en pesos	7.145,81	10.497,48
Bancos locales Cta. Cte.	261.461,46	190.855,38
Cuenta Comitente en Arpenta S.A.	3.731,54	218.768,05
Cuenta Comitente en Arpenta S.A. en U\$S	41.035,60	39.807,21
	313.374,41	459.928,12

NOTA 5 - INVERSIONES

	31/12/2018	30/06/2018
	\$	\$
Corrientes		
Inversiones en Títulos y Acciones	4.465.482,80	5.229.957,14
Acciones Mercado Abierto Electrónico (MAE)	75.000,00	95.432,56
Inversiones en el exterior (Anexo C y G)	1.849.375,90	1.817.582,26
	6.389.858,70	7.142.971,96

No Corrientes

Sociedades de Garantía Recíproca	1.000,00	1.272,43
	1.000,00	1.272,43

NOTA 6 - DEUDORES POR SERVICIOS

	31/12/2018	30/06/2018
	\$	\$
Corrientes		
Deudores por servicios - Nacionales	2.375.258,73	2.101.985,55
	2.375.258,73	2.101.985,55

Véase nuestro informe de fecha
7 de febrero de 2019
ESTUDIO VIDAL A.S.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 116



Dr. Roberto V. Vidal
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 54 F° 108

Véase mi informe de fecha
8 de febrero de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



Héctor Luis Scasserra
Vicepresidente
En ejercicio de la Presidencia

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al período intermedio del ejercicio iniciado el 1° de julio de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2018.

NOTA 7 - OTROS CRÉDITOS

	31/12/2018	30/06/2018
	\$	\$
Corrientes		
Impuesto a las ganancias	1.326.596,91	2.130.919,09
IVA Crédito Fiscal	4.274,43	-
IVA - Saldo a Favor	-	78.707,10
IVA Saldo a favor - Libre disponibilidad	-	247,17
IIBB - retenciones y percepciones	-	178,26
IIBB - saldo a favor	677.936,63	15.343,88
Anticipos honorarios directores	1.655.268,44	1.727.327,29
Cta. Particulares Socios	25.870,79	32.918,88
Préstamo a Fideicomiso	500.000,00	636.217,04
Anticipos a proveedores	16.352,52	536,93
Valores a depositar	44.528,00	115.862,76
Inversiones efectuadas por mandato corriente	11.012.420,50	15.231,67
Pago por cuenta Fideicomisos administrados	324.521,53	475.684,63
	<u>15.587.769,75</u>	<u>5.229.174,69</u>
No corrientes		
Inversiones efectuadas por mandato no corriente	161.667,12	205.710,75
Depósito en garantía alquileres	13.403,00	17.054,43
	<u>175.070,12</u>	<u>222.765,19</u>

NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR

Corrientes		
Deudas Comerciales	465.766,08	109.464,20
Caución títulos públicos	-	218.497,85
	<u>465.766,08</u>	<u>327.962,05</u>

NOTA 9 – REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES

Corrientes		
Remuneraciones y Cargas sociales a pagar	118.780,54	133.390,74
	<u>118.780,54</u>	<u>133.390,74</u>

Véase nuestro informe de fecha
7 de febrero de 2019
ESTUDIO VIDAL A.S.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 116



Dr. Roberto V. Vidal
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 54 F° 108

Véase mi informe de fecha
8 de febrero de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



Héctor Luis Scasserra
Vicepresidente
En ejercicio de la Presidencia

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al período intermedio del ejercicio iniciado el 1° de julio de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2018.

NOTA 10 – CARGAS FISCALES

	31/12/2018	30/06/2018
	\$	\$
Corrientes		
IIBB - retenciones y percepciones	51,80	-
IIBB a pagar	-	43.667,30
IVA Crédito Fiscal a restituir	-	739,89
IVA a pagar	37.012,50	-
Retención IIGG a depositar	-	10.879,46
Provisión Impuesto a las Ganancias	403.732,31	529.116,38
	<u>440.796,61</u>	<u>584.403,04</u>

NOTA 11 – OTROS PASIVOS

	31/12/2018	30/06/2018
	\$	\$
Corrientes		
Obligaciones por mandato	12.376.412,77	472.946,37
Documentos a pagar	-	55.987,10
Descubierto Bancos locales	3.209,43	-
Provisión facturas a recibir	12.856,31	-
Provisión Honorarios Directorio y Síndicos	-	225.220,83
	<u>12.392.478,51</u>	<u>754.154,30</u>
No Corrientes		
Mandatos a ejecutar	143.122,50	182.113,99
Depósitos en garantía directores (1)	800,00	1.017,95
	<u>143.922,50</u>	<u>183.131,93</u>

Véase nuestro informe de fecha
7 de febrero de 2019
ESTUDIO VIDAL A.S.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 116



Dr. Roberto V. Vidal
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 54 F° 108

Véase mi informe de fecha
8 de febrero de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



Héctor Luis Scasserra
Vicepresidente
En ejercicio de la Presidencia

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al período intermedio del ejercicio iniciado el 1° de julio de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2018.

NOTA 12 - ACTIVOS Y PASIVOS POR VENCIMIENTO DE COBRO O PAGO Y EN FUNCION DE LA TASA DE INTERES QUE DEVENGAN

Al 31 de diciembre de 2018 y 30 de junio 2018 los activos y pasivos por vencimiento de cobro o pago y en función de la tasa de interés que devengan eran los siguientes:

	Créditos por Ventas	Otros créditos	Cuentas por pagar	Remuneraciones y cargas sociales	Cargas fiscales	Otros pasivos
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
A vencer	-	-	-	-	442.937,09	-
1er. Trimestre	2.375.258,73	1.093.483,90	465.766,08	118.780,54	-2.117,88	12.389.269,08
2do. Trimestre	-	-	-	-	-	-
3er. Trimestre	-	1.326.596,91	-	-	-	-
4to. Trimestre	-	-	-	-	-	-
Indeterminado	-	13.167.688,94	-	-	-	3.209,43
Subtotal	2.375.258,73	15.587.769,75	465.766,08	118.780,54	440.819,21	12.392.478,51
No corriente	-	175.070,12	-	-	-	143.922,50
Total al 31/12/2018	2.375.258,73	15.762.839,87	465.766,08	118.780,54	440.819,21	12.536.401,01
Total al 30/06/2018	2.101.985,55	5.451.939,88	327.962,05	133.390,74	584.403,04	937.286,24
No devengan interés	2.375.258,73	15.762.839,87	465.766,08	118.780,54	440.819,21	12.536.401,01
Total al 31/12/2018	2.375.258,73	15.762.839,87	465.766,08	118.780,54	440.819,21	12.536.401,01
Total al 30/06/2018	2.101.985,55	5.451.939,88	327.962,05	133.390,74	584.403,04	937.286,24

Véase nuestro informe de fecha
7 de febrero de 2019
ESTUDIO VIDAL A.S.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 116



Dr. Roberto V. Vidal
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 54 F° 108

Véase mi informe de fecha
8 de febrero de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



Héctor Luis Scasserra
Vicepresidente
En ejercicio de la Presidencia

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al período intermedio del ejercicio iniciado el 1° de julio de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2018.

NOTA 13 - ADMINISTRACION DE FONDOS DE TERCEROS

13.1.) Fideicomiso Financiero Altos de Cardales

Constituido el 29 de marzo de 2011, sin intervención de oferta pública y organizado como Fondo de Inversión Directa, con el objeto de construir y comercializar un emprendimiento Inmobiliario en el cuartel segundo del partido de Campana – Provincia de Buenos Aires –

Su plazo de duración es de diez (10) años contados desde su constitución y prorrogable por otros cinco (5) años más, sin necesidad de Asamblea de tenedores y según lo que se apruebe por el comité de Gestión y el Fiduciario.

El fiduciario podrá emitir títulos valores hasta la suma de u\$s 3.500.000.=, de los cuales hasta la suma de u\$s 500.000.= podrá ser Títulos de Deuda. A la fecha de los estados contables se encuentra en período de liquidación anticipada.

13.2.) Fideicomiso Financiero Links Country de Mar – Fondo de Inversión Directa.

Mediante Resolución n° 18.858 de la Comisión Nacional de Valores, de fecha 17 de abril de 2008, se autorizó la transferencia de la autorización de la oferta pública oportunamente otorgada a Nación Fideicomisos SA (mediante Resolución CNV 14.939) a nuestra sociedad. A la fecha de los estados contables el emprendimiento inmobiliario se desarrolla de acuerdo a lo planificado, encontrándose en la etapa de la comercialización de las parcelas del mismo.

13.3.) Fideicomiso Financiero Barrio Campos Verdes

Corresponde a un emprendimiento Inmobiliario a efectuar sobre terrenos ubicados en el Partido de Escobar – Provincia de Buenos Aires. El plazo del fideicomiso financiero es de cinco (5) años contados a partir del 1° de enero de 2011, prorrogables por otros cinco (5) años más mediante Asamblea de Tenedores. No se encuentra dentro del régimen de oferta pública.

El fiduciario podrá emitir Certificados de participación clase “A” hasta la suma de u\$s 1.462.500.= y clase “B” por hasta la suma de u\$s 35.000.= A la fecha de los estados contables el fideicomiso se encuentra en estado de liquidación anticipada.

Véase nuestro informe de fecha
7 de febrero de 2019
ESTUDIO VIDAL A.S.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 116



Dr. Roberto V. Vidal
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 54 F° 108

Véase mi informe de fecha
8 de febrero de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



Héctor Luis Scasserra
Vicepresidente
En ejercicio de la Presidencia

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al período intermedio del ejercicio iniciado el 1° de julio de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2018.

NOTA 13 - ADMINISTRACION DE FONDOS DE TERCEROS (cont.)

13.4) Fideicomiso de Administración y Garantía Petrolera Patagonia

Constituido el 14 de julio de 2011 donde el Fiduciante “Petrolera Patagonia SRL” transfiere a CFA Compañía Fiduciaria Americana SA en su carácter de Fiduciario, créditos de deudores por ventas seleccionados, a los efectos de garantizar la cancelación de los servicios de amortización e intereses de la préstamos recibidos en forma privada y afrontar los gastos derivados del fideicomiso. El plazo de duración del fideicomiso se extenderá hasta la fecha del pago total de las obligaciones garantizadas. En ningún caso este plazo excederá el máximo previsto en el art. 4 de la Ley 24.441. A la fecha de los estados contables el fideicomiso ha sido reconducido por un nuevo período para los mismos objetivos que fue creado originalmente.

13.5) Fideicomiso Financiero Yanapai VI

Constituido en enero de 2017 y dentro del Programa Global para la emisión de Valores Fiduciarios “Yanapai” por un monto total de circulación de hasta V/N USD 15.000.000 .Al respecto, mediante Resolución de la Gerencia de Productos de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional de Valores del 23 de enero de 2018, se autoriza la oferta pública de los valores fiduciarios. A la fecha se emitieron VRD clase A por \$ 15.536.527.=; VRD clase B por \$ 100.887.= y Certificados de Participación por \$ 4.539.894.=.

13.6) Fideicomiso Productora Agroindustrial Nacional

Fideicomiso de Administración constituido el 14 de junio de 2013 a los efectos de asegurar la continuidad de la explotación del Ingenio La Esperanza SA y mantenimiento de la fuente de trabajo. Al respecto, el Gobierno de la Provincia de Jujuy mediante Decreto 2314/2013 aprobó un programa de asistencia para la Zafra azucarera año 2013.

El objeto del fideicomiso consiste en la adquisición de acciones representativas del 94,7468% del Ingenio La Esperanza SA (actualmente en quiebra) y de otras participaciones necesarias para el objetivo buscado. Por reiterados incumplimientos del beneficiario del fideicomiso – Ministerio de Desarrollo Económico y Producción de Jujuy – el día 1° de junio de 2018, la sociedad, en su carácter de Fiduciario, comunica por carta notarial la renuncia al mismo e intima a cancelar los gastos adeudados generados por la administración del fideicomiso, bajo apercibimiento de proceder a cancelarlos al momento de la liquidación de los bienes fideicomitados.

Véase nuestro informe de fecha
7 de febrero de 2019

ESTUDIO VIDAL A.S.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 116



Dr. Roberto V. Vidal
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 54 F° 108

Véase mi informe de fecha
8 de febrero de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



Héctor Luis Scasserra
Vicepresidente
En ejercicio de la Presidencia

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al período intermedio del ejercicio iniciado el 1° de julio de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2018.

13.7) Fideicomiso FDT

Fideicomiso de Administración constituido el 12 de noviembre de 2013, efectivizado el 14 de febrero de 2014 y su objeto consiste en la adquisición de participaciones de sociedades por hasta un monto inicial de \$ 600.000. A la fecha de los estados contables el fideicomiso se encuentra en cumplimiento de los objetivos trazados al momento de su constitución.

13.8) Fideicomiso Financiero Lagunas H – Club Náutico Hacoaj

Fideicomiso Financiero correspondiente a un proyecto inmobiliario a ser efectuado en instalaciones del Club Náutico Hacoaj, de la localidad de Tigre – Provincia de Buenos Aires, mediante recupero y rellenado de terrenos con el objeto de construcción de unidades de vivienda para miembros de dicho Club. El plazo de duración del fideicomiso es de 5 (cinco) años aproximadamente.

13.9) Serie de Fideicomisos Crowdium

Serie de Fideicomisos constituidos bajo el sistema de financiamiento colectivo denominado “Crowdfunding” para la adquisición y posterior explotación de bienes inmuebles. Dentro de la serie se encuentran los Fideicomisos Crowdium Añelo, Crowdium Villa Maria y Crowdium Global.

13.10) Serie de Fideicomisos Financieros Alumbrado Público LED

Serie de Fideicomisos constituidos con la finalidad de administrar el pago a proveedores, mediante la emisión de Certificados de Deuda Fiduciaria, del programa de reconversión de luminarias a tecnología LED de distintos Municipios de la Provincia de Buenos Aires. Se encuentran en vigencia dentro de la serie el Fideicomiso Alumbrado Público LED I y LED II.

13.11) Fideicomiso Siembro I

Fideicomiso creado para el fomento de financiamiento al sector agropecuario y el ahorro, que conecta inversores y empresas agropecuarias para realizar inversiones productivas mediante la plataforma www.siembro.com.

13.12) Fideicomiso Financiero La Lácteo I

Constituido en marzo de 2018 y dentro del Programa Global para la emisión de Valores Fiduciarios “La Lácteo”. Al respecto la oferta pública de los valores fiduciarios fue suspendida por el Fiduciante y el Fideicomiso se encuentra en vías de ser liquidado.

Véase nuestro informe de fecha
7 de febrero de 2019
ESTUDIO VIDAL A.S.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 116



Dr. Roberto V. Vidal
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 54 F° 108

Véase mi informe de fecha
8 de febrero de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



Héctor Luis Scasserra
Vicepresidente
En ejercicio de la Presidencia

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al período intermedio del ejercicio iniciado el 1° de julio de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2018.

NOTA 13 - ADMINISTRACION DE FONDOS DE TERCEROS (cont.)

13.13) Fideicomiso Financiero Multiplycard I

Constituido en noviembre de 2018 y dentro del Programa Global para la emisión de Valores Fiduciarios “Multiplycard” por un monto total de circulación de hasta V/N \$ 119.737.025. Al respecto, mediante Resolución de la Gerencia de Productos de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional de Valores del 16 de noviembre de 2018, se autoriza la oferta pública de los valores fiduciarios.

13.14) Fideicomiso Financiero Plena III

Constituido en Diciembre de 2018 y dentro del Programa Global para la emisión de Valores Fiduciarios “Plena” por un monto total de circulación de hasta V/N \$ 55.891.781. Al respecto, mediante Resolución de la Gerencia de Productos de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional de Valores del 18 de diciembre de 2018, se autoriza la oferta pública de los valores fiduciarios.

NOTA 14 – BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, no existen bienes de la sociedad, cuya disponibilidad se encuentre restringida.

NOTA 15 – VALOR PATRIMONIAL POR ACCION

El valor patrimonial por acción básico y diluido es de \$ 15,58 por cada acción ordinaria, nominativa, no endosable emitida.

NOTA 16 – COTRAPARTIDA LIQUIDA

Detalle de la contrapartida liquida del Patrimonio Neto Mínimo al 31 de diciembre de 2018, dispuesto por las normas de la CNV aprobadas por RG 622/13.

Véase nuestro informe de fecha
7 de febrero de 2019
ESTUDIO VIDAL A.S.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 116



Dr. Roberto V. Vidal
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 54 F° 108

Véase mi informe de fecha
8 de febrero de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



Héctor Luis Scasserra
Vicepresidente
En ejercicio de la Presidencia

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al período intermedio del ejercicio iniciado el 1° de julio de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2018.

NOTA 16 - CONTRAPARTIDA LIQUIDA

Cuentas a la vista abiertas en bancos locales	261.461,46
Cuentas a la vista en bancos en el exterior	1.849.375,90
<i>Títulos Públicos Nacionales con Negociación secundaria</i>	
FCI Arpentá Ahorro \$	1.688.359,97
TIT PBI EURO	2.774.625,00
Total	6.573.822,33
Contrapartida mínima exigida por las normas	<u>4.250.000,00</u>

Véase nuestro informe de fecha
7 de febrero de 2019
ESTUDIO VIDAL A.S.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 116



Dr. Roberto V. Vidal
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 54 F° 108

Véase mi informe de fecha
8 de febrero de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



Héctor Luis Scasserra
Vicepresidente
En ejercicio de la Presidencia

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Número correlativo en la Inspección General de Justicia: 1.621.727
Balance períodos intermedios al 31 de diciembre de 2018 y al 30 de junio de 2018

Bienes de Uso

Anexo A

Cuenta principal	Valor al inicio del ejercicio	Altas del ejercicio	Valor al cierre del ejercicio	DEPRECIACIONES			NETO RESULTANTE	
				Acumuladas al inicio	DEL EJERCICIO	Acumuladas al cierre	31/12/2018	30/06/2018
					Monto			
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Instalaciones	1.444.738,07	-	1.444.738,07	1.444.738,07	-	1.444.738,07	-	-
Sistemas informáticos	430.642,48	21.865,25	452.507,73	428.168,56	3.917,88	432.086,45	20.421,28	2.473,93
Muebles y útiles	32.400,26	-	32.400,26	32.400,25	-	32.400,26	-	-
Total al 31/12/2018	1.907.780,81	21.865,25	1.929.646,06	1.905.306,89	3.917,88	1.909.224,77	20.421,28	-
Total al 30/06/2018	1.905.659,12	2.121,70	1.907.780,81	1.899.123,48	6.183,41	1.905.306,89		2.473,93

(1) El cargo a resultados se incluye en Anexo H.

Véase nuestro informe de fecha
7 de febrero de 2019
ESTUDIO VIDAL A.S.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 116



Dr. Roberto V. Vidal
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 54 F° 108

Véase mi informe de fecha
8 de febrero de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



Héctor Luis Scasserra
Vicepresidente
En ejercicio de la Presidencia

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Número correlativo en la Inspección General de Justicia: 1.621.727

Balance períodos intermedios al 31 de diciembre de 2018 y al 30 de junio de 2018

Inversiones

Anexo C

Denominación y características de los valores	Cant.	Valor al 31/12/2018	Valor al 30/06/2018
	\$	\$	\$
Activo			
Activo Corriente			
Inversiones en Títulos Públicos		4.462.984,97	5.227.459,31
Acciones y Obligaciones Negociables		2.497,83	2.497,83
Acciones MAE	3	75.000,00	95.432,56
Depósitos bancarios en el Exterior		1.849.375,90	1.817.582,26
Total Activo Corriente		6.389.858,70	7.142.971,96
Activo No Corriente			
Inversiones			
Sociedad de Garantía Recíproca	1	1.000,00	1.000,00
Total Activo No Corriente		1.000,00	1.000,00
Total Activo		6.390.858,70	7.143.971,96

Véase nuestro informe de fecha
7 de febrero de 2019

ESTUDIO VIDAL A.S.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 116



Dr. Roberto V. Vidal
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 54 F° 108

Véase mi informe de fecha
8 de febrero de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



Héctor Luis Scasserra
Vicepresidente
En ejercicio de la Presidencia

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Número correlativo en la Inspección General de Justicia: 1.621.727

Balance períodos intermedios al 31 de diciembre de 2018 y al 30 de junio de 2018

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

Anexo G

MONEDA EXTRANJERA			
Concepto	Monto en u\$s	Tipo de cambio	Monto en \$
<i>Activo</i>			
<i>Activo Corriente</i>			
<u>Disponibilidades</u>			
Cuenta Comitante en Arpenta S.A. en U\$S	1.207,64	36,800	44.441,15
<u>Inversiones</u>			
Depósitos bancarios en el exterior	50.254,78	36,800	1.849.375,90
<i>Total Activo corriente</i>	<u>51.462,42</u>		<u>1.893.817,05</u>
Total activo al 31/12/2018	<u>51.462,42</u>		<u>1.893.817,05</u>
Total activo al 30/06/2018	<u>51.398,37</u>		<u>1.459.713,70</u>

Véase nuestro informe de fecha
7 de febrero de 2019

ESTUDIO VIDAL A.S.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 116



Dr. Roberto V. Vidal
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 54 F° 108

Véase mi informe de fecha
8 de febrero de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



Héctor Luis Scasserra
Vicepresidente
En ejercicio de la Presidencia

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Número correlativo en la Inspección General de Justicia: 1.621.727

Información Requerida por el Artículo 64 Inc. b) de la Ley N° 19550

Correspondiente a los períodos intermedios iniciados el 1 de julio de 2018 y 2017 y finalizados el 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

Anexo H

Rubros	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	GASTOS DE ADMINISTRACION FINANCIERA	TOTAL AL 31/12/2018	TOTAL AL 31/12/2017
	\$	\$	\$	\$
Sueldos y cargas sociales	1.436.505,05	-	1.436.505,05	1.126.377,68
Honorario profesionales	3.915.621,00	848.060,74	4.763.681,74	3.606.925,05
Alquileres y expensas	109.352,52	-	109.352,52	127.533,02
Gastos bancarios	37.428,34	-	37.428,34	45.363,33
Depreciación bienes de uso	4.095,54	-	4.095,54	3.451,72
Impuestos, tasas y contribuciones	241.585,55	-	241.585,55	182.926,16
Gastos de librería	30.073,70	-	30.073,70	12.850,50
Servicios luz y teléfono	12.021,45	-	12.021,45	8.091,47
Mantenimiento y conservación	509,21	-	509,21	9.627,13
Gastos de oficina	260.653,88	-	260.653,88	113.673,73
Publicaciones y suscripciones	45.240,42	-	45.240,42	21.266,35
Donaciones	20.314,41	-	20.314,41	-
Gastos movimiento Acciones	-	4.881,97	4.881,97	-
Gastos movimiento títulos	-	36.821,36	36.821,36	71.723,89
Intereses financieros	-	119,18	119,18	80.048,45
Custodia de valores	-	-	-	13.288,10
Capacitación al personal	11.003,64	-	11.003,64	-
Total al 31/12/2018	6.124.404,72	889.883,25	7.014.287,97	-
Total al 31/12/2017	4.301.034,37	1.122.112,20	-	5.423.146,57

Véase nuestro informe de fecha
7 de febrero de 2019

ESTUDIO VIDAL A.S.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 116



Dr. Roberto V. Vidal
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 54 F° 108

Véase mi informe de fecha
8 de febrero de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



Héctor Luis Scasserra
Vicepresidente
En ejercicio de la Presidencia

Ratificación de Firmas

Por la presente se ratifican las firmas que obran impresas en las hojas de los estados contables de CFA COMPAÑÍA FIDUCIARIA AMERICANA S.A. correspondientes a los períodos intermedios del ejercicio económico N° 23 iniciado el 1° de julio de 2018 y finalizado el 31 de diciembre de 2018, presentados en forma comparativa con el ejercicio anterior cuyo contenido también se ratifica.

ESTUDIO VIDAL A.S.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 116

Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular

Héctor Luis Scasserra
Vicepresidente
Em ejercicio de la Presidencia