

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Estados Contables

Correspondientes al ejercicio económico de tres meses iniciado el 1° de Julio de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentados en forma comparativa.

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Estados Contables

Correspondientes al ejercicio económico de tres meses iniciado el 1° de Julio de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, 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 iniciados el 1º de julio de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, del ejercicio económico nº 24, presentados en forma comparativa con el ejercicio anterior

FECHAS DE INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO PÚBLICO 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
5 de noviembre 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
6 de noviembre de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



Miguel Eduardo Iribarne
Presidente

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Número correlativo en la Inspección General de Justicia: 1.621.727

Balance General

Correspondiente al ejercicio económico de tres meses iniciado el 1° de julio de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019
Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2019 (Notas 1, 2 y 3).

	30/09/2019	30/06/2019	30/09/2019	30/06/2019
	\$	\$	\$	\$
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Caja y bancos (Nota 4)	253.436,71	1.436.861,20	359.138,92	341.891,29
Inversiones (Nota 5 y Anexos C y G)	6.286.660,64	7.194.743,55	576.585,60	496.540,64
Deudores servicios (Nota 6 y 12)	3.189.715,40	3.206.402,61	132.109,54	220.324,57
Otros Créditos (Nota 7 y 12)	7.795.241,97	16.094.072,98	3.716.118,37	12.179.569,56
Total Activo Corriente	17.525.054,72	27.932.080,34	4.783.952,43	13.238.326,06
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inversiones (Nota 5 y Anexos C y G)	21.601.000,00	21.505.020,88	143.922,53	161.900,77
Otros Créditos (nota 7 y 12)	175.070,12	196.939,19		
Bienes de uso (Anexo A)	69.848,03	25.107,74	143.922,53	161.900,77
Total Activo No Corriente	21.845.918,15	21.727.067,81	34.443.097,91	36.258.921,32
Total	39.370.972,87	49.659.148,15	39.370.972,87	49.659.148,15
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar (Notas 8 y 12)				
Cargas Fiscales (Notas 10 y 12)				
Remuneraciones y Cargas sociales (Notas 9 y 12)				
Otros Pasivos (Notas 11 y 12)				
Total Pasivo Corriente				
PASIVO NO CORRIENTE				
Otros pasivos (Notas 11 y 12)				
Total Pasivo No Corriente				
Total Pasivo				
PATRIMONIO NETO (Según estado respectivo)				
Total				

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

Véase nuestro informe de fecha
5 de noviembre de 2019
ESTUDIO VIDAL A.S.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 116



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

Véase mi informe de fecha
6 de noviembre de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular

Miguel Eduardo Iribarne
Presidente

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Número correlativo en la Inspección General de Justicia: 1.621.727

Estado de Resultados

Correspondientes a los ejercicios económicos de tres meses iniciados el 1 de julio de 2019 y 2018 y finalizados el 30 de septiembre de 2019 y 2018 (Notas 1, 2 y 3)

	30/09/2019	30/09/2018
	Ganancia (Pérdida)	Ganancia (Pérdida)
	\$	\$
Ingresos operativos	5.469.305,49	5.413.086,54
Gastos de administración (Anexo H)	(3.075.343,77)	(3.161.008,97)
Resultado operativo bruto- (Pérdida) Ganancia	2.393.961,72	2.252.077,57
Resultados administración financiera, por tenencia y Recpam	(4.209.785,13)	(2.660.157,30)
(Pérdida)/Ganancia del ejercicio	(1.815.823,40)	(408.079,72)
Impuesto a las Ganancias del ejercicio	-	(585.189,74)
(Pérdida)/Ganancia neta del ejercicio	(1.815.823,40)	(993.269,46)

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

Véase nuestro informe de fecha
5 de noviembre 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
6 de noviembre de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



Miguel Eduardo Iribarne
Presidente

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 ejercicios económicos de tres meses iniciados el 1 de julio de 2019 y 2018
y finalizados el 30 de septiembre de 2019 y 2018 (Notas 1, 2 y 3)

DETALLE	APORTE DE LOS ACCIONISTAS		RESULTADOS ACUMULADOS				TOTAL PATRIMONIO NETO		
	Capital social (Nota 4)	Ajuste de capital	Total	Ganancias reservadas			Resultados no asignados	30/09/2019	30/09/2018
				Reserva legal	Reserva fluctuación Inversiones	Re expresión reservas			
Saldos al inicio del ejercicio	\$ 7.250.000,00	\$ 52.638.510,84	\$ 59.888.510,84	442.549,28	2.651.156,49	11.129.887,66	\$ (37.853.182,96)	\$ 36.258.921,31	\$ 18.144.444,82
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(1.815.823,40)	(1.815.823,40)	(993.269,46)
Saldos al 30/09/2019	7.250.000,00	52.638.510,84	59.888.510,84	442.549,28	2.651.156,49	11.129.887,66	(39.669.006,35)	34.443.097,91	-
Saldos al 30/09/2018	7.250.000,00	52.638.510,85	59.888.510,85	393.406,48	2.356.759,33	11.129.887,66	(56.617.388,95)	-	17.151.175,36

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

Véase nuestro informe de fecha
5 de noviembre 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
6 de noviembre de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



Miguel Eduardo Iribarne
Presidente

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Número correlativo en la Inspección General de Justicia: 1.621.727

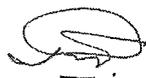
Estado de Flujo de Efectivo

Correspondientes a los ejercicios económicos de tres meses iniciados el 1 de julio de 2019 y 2018 y finalizados el 30 de septiembre de 2019 y 2018 (Notas 1, 2 y 3)

	30/09/2019	30/09/2018
	\$	\$
<u>VARIACION DEL EFECTIVO</u>		
Efectivo al inicio del ejercicio	1.436.861,20	633.298,03
Efectivo al cierre del ejercicio	253.436,71	1.884.036,29
Aumento / (Disminución) neto del efectivo	(1.183.424,49)	1.250.738,26
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades operativas:</u>		
Ganancia/(Pérdida) ordinaria del ejercicio	(1.815.823,40)	(993.269,46)
Depreciaciones	4.080,98	309,79
<u>Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:</u>		
Disminución/ (Aumento) de créditos corrientes	8.315.518,21	314.266,90
Disminución/ (Aumento) de créditos no corrientes	21.869,07	37.930,36
(Disminución)/Aumento deudas comerciales	17.247,63	(125.928,59)
(Disminución)/ Aumento de cargas sociales y fiscales	(8.170,07)	781.631,56
(Aumento) / Disminución de Inversiones corrientes	908.082,91	727.176,74
(Aumento) / Disminución de Inversiones no corrientes	(95.979,12)	216,66
(Disminución)/Aumento otros pasivos corrientes	(8.463.451,19)	539.586,28
(Disminución)/Aumento otros pasivos no corrientes	(17.978,24)	(31.181,98)
<u>Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por las actividades operativas</u>	(1.134.603,22)	1.250.738,26
<u>Actividades de inversión:</u>		
Alta de Bienes de uso	(48.821,27)	-
<u>Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de inversión</u>	(48.821,27)	-
<u>Aumento /(Disminución) neto del efectivo</u>	(1.183.424,49)	1.250.738,26

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

Véase nuestro informe de fecha
5 de noviembre 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
6 de noviembre de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



Miguel Eduardo Iribarne

Presidente

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al ejercicio de tres meses iniciado el 1º de julio de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2019.

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 1 de octubre de 2019, 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
5 de noviembre 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
6 de noviembre de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



Miguel Eduardo Iribarne

Presidente

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al ejercicio de tres meses iniciado el 1° de julio de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2019.

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
5 de noviembre 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
6 de noviembre de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



Miguel Eduardo Iribarne

Presidente

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al ejercicio de tres meses iniciado el 1° de julio de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2019.

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
5 de noviembre 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
6 de noviembre de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



Miguel Eduardo Iribarne

Presidente

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al ejercicio de tres meses iniciado el 1° de julio de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2019.

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”.

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 30 de septiembre de 2019 se presentan en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2019 para el estado de situación patrimonial y con el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2018, 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
5 de noviembre 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
6 de noviembre de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



Miguel Eduardo Iribarne

Presidente

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al ejercicio de tres meses iniciado el 1° de julio de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2019.

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.

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
5 de noviembre 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
6 de noviembre de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



Miguel Eduardo Iribarne

Presidente

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al ejercicio de tres meses iniciado el 1° de julio de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2019.

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.

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 30 de septiembre de 2019 el estado del capital social es el siguiente:

	\$	Fecha	Órgano	Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio
Capital inscripto, suscripto e integrado	100.000,00	06.06.96	Acta constitutiva	01.08.96
Aumento de capital suscripto e integrado	400.000,00	31.10.03	Asamblea Ordinaria	14.04.04
Aumento de capital suscripto e integrado	1.500.000,00	28.11.03	As. Extraordinaria	14.04.04
Aumento de capital suscripto e integrado	1.000.000,00	26.10.07	Asamblea Ordinaria	26.08.08
Aumento de capital suscripto e integrado	3.000.000,00	30.10.15	Asamblea Ordinaria	22.02.17
Aumento de capital suscripto 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
5 de noviembre 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
6 de noviembre de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



Miguel Eduardo Iribarne

Presidente

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al ejercicio de tres meses iniciado el 1° de julio de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2019.

NOTA 7 - OTROS CRÉDITOS

	30/09/2019	30/06/2019
	\$	\$
Corrientes		
Impuesto a las ganancias	1.402.117,24	1.320.488,09
Retenciones Art 79/ imp. Gcias. empleados	6.848,88	-
IVA Crédito Fiscal a restituir	437.710,57	-
IIBB - retenciones y percepciones	37,97	177,01
IIBB - saldo a favor	267.836,48	472.356,23
Anticipos honorarios directores	2.263.268,44	2.213.011,92
Cta. Particulares Socios	51.760,67	58.226,41
Préstamo	250.000,00	281.229,02
Anticipos a proveedores	192.454,36	85.104,81
Valores a depositar	506.844,03	397.054,14
Inversiones efectuadas por mandato corriente	-	7.706.800,13
Honorarios fiduciarios devengados FGL	1.100.012,44	1.204.757,27
Administracion de fondos por cuenta y orden Fid. Humana	901.144,73	1.856.156,54
Pago por cuenta Fideicomisos administrados	415.206,16	498.711,41
	<u>7.795.241,97</u>	<u>16.094.072,98</u>
No corrientes		
Inversiones efectuadas por mandato no corriente	161.667,12	181.861,94
Depósito en garantía alquileres	13.403,00	15.077,25
	<u>175.070,12</u>	<u>196.939,19</u>

NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR

	30/09/2019	30/06/2019
	\$	\$
Corrientes		
Deudas Comerciales	359.138,92	341.891,29
	<u>359.138,92</u>	<u>341.891,29</u>

Véase nuestro informe de fecha
5 de noviembre 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
6 de noviembre de 2019

Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular

Miguel Eduardo Iribarne

Presidente

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al ejercicio de tres meses iniciado el 1º de julio de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2019.

NOTA 9 – REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES

	30/09/2019	30/06/2019
	\$	\$
Corrientes		
Remuneraciones y Cargas sociales a pagar	132.109,54	220.324,57
	<u>132.109,54</u>	<u>220.324,57</u>

NOTA 10 – CARGAS FISCALES

Corrientes		
IVA a pagar	419.171,67	260.780,58
Retención IIGG a depositar	1.432,97	8.403,09
Plan de facilidades de pagos	155.980,96	227.356,97
	<u>576.585,60</u>	<u>496.540,64</u>

NOTA 11 – OTROS PASIVOS

	30/09/2019	30/06/2019
	\$	\$
Corrientes		
Obligaciones por mandato	3.135.590,08	11.948.959,71
Descubierto Bancos locales	5.438,03	998,06
Provisión facturas a recibir	485.090,26	128.369,35
Provisión Honorarios Directorio y Síndicos	90.000,00	101.242,45
	<u>3.716.118,37</u>	<u>12.179.569,56</u>
No Corrientes		
Mandatos a ejecutar	143.122,53	161.000,84
Depósitos en garantía directores (1)	800,00	899,93
	<u>143.922,53</u>	<u>161.900,77</u>

Véase nuestro informe de fecha
5 de noviembre 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
6 de noviembre de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



Miguel Eduardo Iribarne

Presidente

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al ejercicio de tres meses iniciado el 1° de julio de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2019.

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

Al 30 de septiembre de 2019 y 30 de junio 2019 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					-	
1er. Trimestre	3.189.715,40	3.442.107,75	359.138,92	132.109,54	459.599,88	3.643.180,34
2do. Trimestre	-	-	-	-	38.995,24	22.500,00
3er. Trimestre	-	1.402.117,24	-	-	38.995,24	22.500,00
4to. Trimestre	-	-	-	-	38.995,24	22.500,00
Indeterminado	-	2.951.016,98	-	-	-	5.438,03
Subtotal	3.189.715,40	7.795.241,97	359.138,92	132.109,54	576.585,60	3.716.118,37
No corriente	-	175.070,12	-	-	-	143.922,53
Total al 30/09/2019	3.189.715,40	7.970.312,09	359.138,92	132.109,54	576.585,60	3.860.040,90
Total al 30/06/2019	3.206.402,61	16.291.012,17	341.891,29	220.324,57	496.540,64	12.341.470,33
No devengan interés	3.189.715,40	7.970.312,09	359.138,92	132.109,54	576.585,60	3.860.040,90
Total al 30/09/2019	3.189.715,40	7.970.312,09	359.138,92	132.109,54	576.585,60	3.860.040,90
Total al 30/06/2019	3.206.402,61	16.291.012,17	341.891,29	220.324,57	496.540,64	12.341.470,33

Véase nuestro informe de fecha
5 de noviembre 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
6 de noviembre de 2019

Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular

Miguel Eduardo Iribarne

Presidente

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al ejercicio de tres meses iniciado el 1° de julio de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2019.

NOTA 13 - ADMINISTRACION DE FONDOS DE TERCEROS

13.1.) 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.

13.2) 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.

13.3.) 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.

Véase nuestro informe de fecha
5 de noviembre 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
6 de noviembre de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



Miguel Eduardo Iribarne

Presidente

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al ejercicio de tres meses iniciado el 1° de julio de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2019.

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 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.

13.6) 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.

13.7) 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, Crowdium Next Bustamante, Crowdium Next Pampa, Crowdium NYC y Crowdium Global.

Véase nuestro informe de fecha
5 de noviembre 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
6 de noviembre de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



Miguel Eduardo Iribarne

Presidente

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al ejercicio de tres meses iniciado el 1° de julio de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2019.

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

13.8) 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.

13.9) 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 U\$D 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.=.

13.10) 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.

13.11) Fideicomiso CAF ARG

Constituido el 26 de junio de 2017. Este fideicomiso se dedica a la participación en inversiones de riesgo. El presente es un fideicomiso ordinario, con un plazo de duración de 10 años.

13.12) Fideicomiso de Garantía La Lácteo

Constituido el 18 de julio de 2017. Este fideicomiso tiene como finalidad garantizar el cumplimiento de las obligaciones del Fideicomiso Financiero La Lácteo. El presente es un fideicomiso ordinario, con un plazo de duración de 3 años

Véase nuestro informe de fecha
5 de noviembre 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
6 de noviembre de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



Miguel Eduardo Iribarne

Presidente

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al ejercicio de tres meses iniciado el 1º de julio de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2019.

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

13.13) Fideicomiso de Garantía Euro

Constituido el 05 de diciembre de 2017. Este fideicomiso tiene como finalidad garantizar el cumplimiento de las obligaciones por parte del fiduciante. El presente es un fideicomiso de garantía, con un plazo de duración de 3 años.

13.14) Fideicomiso Financiero Privado Surinvest

Constituido en diciembre de 2017, CFA asumió el rol de fiduciario de este a partir del 01 de enero de 2018 según adenda al contrato original. El objeto del fideicomiso será la adquisición de carteras de créditos (con o sin garantía, sin mora y/o bajo gestión judicial y/o extrajudicial, otorgados a personas físicas y/o jurídicas), y su posterior administración en beneficio de los tenedores. De oferta privada, con un plazo de duración de 30 años.

13.15) 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.

13.16) 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.

13.17) 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.

Véase nuestro informe de fecha
5 de noviembre de 2019

ESTUDIO VIDAL A.S.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° I 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
6 de noviembre de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



Miguel Eduardo Iribarne

Presidente

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al ejercicio de tres meses iniciado el 1º de julio de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2019.

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

13.18) Fideicomiso Quilmes Atlético Club

Constituido el 21 de junio de 2018 con el objeto de dar cancelación a los créditos no alcanzados por la propuesta de acuerdo preventivo del Q.A.C. A través de la administración fiduciaria de los bienes que conforman el fideicomiso, Q.A.C. asegurara la administración de su patrimonio en garantía de cumplimiento de la propuesta de acuerdo preventivo dirigida a los acreedores quirografarios, en el marco del concurso. La propuesta concordataria fue homologada por resolución de fecha 4 de mayo de 2018. Q.A.C. quedo autorizado a suscribir el presente. El presente es un fideicomiso ordinario, con un plazo de duración de 3 años.

13.19) Fideicomiso Financiero Moni FF Privado I

Constituido el 05 de febrero de 2019. Tendrá la administración de créditos cedidos por parte del fiduciante. De oferta privada, con un plazo de duración de 5 años.

13.20) Fideicomiso financiero Tarjeta Actual XXX

Constituido el 16 de abril de 2019. Este fideicomiso recibe de parte del fiduciante una cartera de créditos. Es un fideicomiso financiero de oferta privada, con un plazo de duración de 5 años.

13.21) Fideicomiso Ordinario de administración H1 Luna

Constituido el 22 de julio de 2019. Este fideicomiso realiza inversiones de riesgo. Es un fideicomiso ordinario, con un plazo de duración de 30 años.

13.22) Fideicomiso Financiero Multiplycard II

Constituido en julio de 2019 y dentro del Programa Global para la emisión de Valores Fiduciarios "Multiplycard" por un monto total de circulación de hasta V/N \$ 114.950.281. Al respecto, mediante Resolución de la Gerencia de Productos de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional de Valores del 23 de septiembre de 2019, se autoriza la oferta pública de los valores fiduciarios.

Véase nuestro informe de fecha
5 de noviembre 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
6 de noviembre de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



Miguel Eduardo Iribarne

Presidente

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al ejercicio de tres meses iniciado el 1° de julio de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2019.

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

13.23) Fideicomiso Financiero Bank Inside

Constituido el 27 de agosto de 2019. Tendrá por objeto realizar inversiones locales y en el exterior en operaciones de factoring y/o inversiones en operaciones de equity, es decir, adquisición de acciones y/o participaciones en sociedades, fideicomisos, fondos comunes de inversión cerrados, UTE's, ACE's y/u otros contratos asociativos. De oferta privada, con un plazo de duración de 30 años.

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 \$ 47.51 por cada acción ordinaria, nominativa, no endosable emitida.

Véase nuestro informe de fecha
5 de noviembre 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
6 de noviembre de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



Miguel Eduardo Iribarne

Presidente

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al ejercicio de tres meses iniciado el 1° de julio de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2019.

NOTA 16 – COTRAPARTIDA LIQUIDA

Detalle de la contrapartida liquida del Patrimonio Neto Mínimo al 30 de septiembre de 2019, dispuesto por las normas de la CNV aprobadas por RG 622/13.

NOTA 16 - CONTRAPARTIDA LIQUIDA

Cuentas a la vista abiertas en bancos locales	139.538,89
Cuentas a la vista en bancos en el exterior	2.786.883,01

Títulos Públicos Nacionales con Negociación secundaria

BONO DISC \$ AR2020	316.986,00
BONO DISCOUNT u\$ AR	267.027,15
TIT PBI EURO	1.317.600,00
FDO ARPENTA AHORRO \$	1.595.666,65
Total	6.423.701,70

Contrapartida mínima exigida por las normas	<u>4.250.000,00</u>
---	---------------------

Véase nuestro informe de fecha
5 de noviembre 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
6 de noviembre de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



Miguel Eduardo Iribarne

Presidente

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Número correlativo en la Inspección General de Justicia: 1.621.727

Balance períodos intermedios al 30 de septiembre de 2019 y al 30 de junio de 2019

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	30/06/2019	30/06/2018
					Monto				
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Instalaciones	1.989.332,11	-	1.989.332,11	1.989.332,11	-	1.989.332,11	-	-	
Sistemas informáticos	623.080,51	42.447,99	665.528,50	597.972,77	3.762,31	601.735,08	63.793,42	25.107,74	
Muebles y útiles	44.613,54	6.373,28	50.986,82	44.613,54	318,67	44.932,21	6.054,61	-	
Total al 30/09/2019	2.657.026,15	48.821,27	2.705.847,43	2.631.918,41	4.080,98	2.635.999,40	69.848,03	-	
Total al 30/06/2019	2.626.919,82	30.107,34	2.657.026,15	2.623.512,35	8.406,06	2.631.918,41	-	25.107,74	

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

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

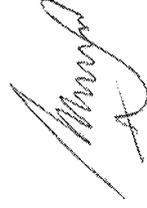


Dr. Roberto V. Vidal
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 54 F° 108

Véase mi informe de fecha
6 de noviembre de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



Miguel Eduardo Iribarne

Presidente

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.
Número correlativo en la Inspección General de Justicia: 1.621.727
Balance ejercicios al 30 de septiembre de 2019 y al 30 de junio de 2019
Inversiones

Anexo C

Denominación y características de los valores	Cant.	Valor al 30/09/2019	Valor al 30/06/2019
	\$	\$	\$
Activo			
Activo Corriente			
Inversiones en Títulos Públicos		3.497.279,80	4.847.349,61
Acciones y Obligaciones Negociables		2.497,83	2.497,83
Depósitos bancarios en el Exterior		2.786.883,01	2.344.896,11
Total Activo Corriente		6.286.660,64	7.194.743,55
Activo No Corriente			
Inversiones			
Acciones MAE	36.000	21.600.000,00	21.503.895,96
Sociedad de Garantía Recíproca	1	1.000,00	1.124,92
Total Activo No Corriente		21.601.000,00	21.505.020,88
Total Activo		27.887.660,64	28.699.764,43

Véase nuestro informe de fecha
5 de noviembre 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
6 de noviembre de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



Miguel Eduardo Iribarne
Presidente

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.
Número correlativo en la Inspección General de Justicia: 1.621.727
Balance ejercicios al 30 de septiembre de 2019 y al 30 de junio de 2019
Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

Anexo G

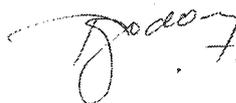
MONEDA EXTRANJERA			
Concepto	Monto en u\$s	Tipo de cambio	Monto en \$
<i>Activo</i>			
<i>Activo Corriente</i>			
<u>Disponibilidades</u>			
Cuenta Comitante en Arpenta S.A. en U\$S	1.801,01	55,50	99.956,06
<u>Inversiones</u>			
Depósitos bancarios en el exterior	50.217,25	55,50	2.786.883,01
<i>Total Activo corriente</i>	<u>52.018,26</u>		<u>2.886.839,07</u>
Total activo al 30/09/2019	<u>52.018,26</u>		<u>2.886.839,07</u>
Total activo al 30/06/2019	51.436,73		2.401.273,60

Véase nuestro informe de fecha
5 de noviembre 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
6 de noviembre de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



Miguel Eduardo Iribarne
Presidente

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 ejercicios de tres meses iniciados el 1 de julio de 2019 y 2018 y finalizados el 30 de septiembre de 2019 y de 2018.

Anexo H

Rubros	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	GASTOS DE ADMINISTRACION FINANCIERA	TOTAL AL 30/09/2019	TOTAL AL 30/09/2018
	\$	\$	\$	\$
Sueldos y cargas sociales	1.483.457,60	-	1.483.457,60	866.980,26
Honorario profesionales	757.728,17	2.757.728,42	3.515.456,59	2.843.419,35
Alquileres y expensas	432.877,87	-	432.877,87	79.729,44
Gastos bancarios	23.445,56	-	23.445,56	21.606,12
Depreciación bienes de uso	4.080,98	-	4.080,98	309,79
Impuestos, tasas y contribuciones	206.401,95	-	206.401,95	161.641,32
Gastos de librería	11.333,58	-	11.333,58	23.697,66
Servicios luz y teléfono	18.699,43	-	18.699,43	8.658,00
Mantenimiento y conservación	4.839,53	-	4.839,53	701,16
Gastos de oficina	119.996,31	-	119.996,31	168.650,95
Publicaciones y suscripciones	9.482,79	-	9.482,79	50.393,32
Gastos movimiento Acciones	-	2.391,23	2.391,23	241,37
Gastos movimiento títulos	-	4.166,55	4.166,55	6.542,78
Intereses financieros	-	33,21	33,21	-
Gastos Pre-Judiciales	3.000,00	-	3.000,00	-
Total al 30/09/2019	3.075.343,77	2.764.319,41	5.839.663,18	
Total al 30/09/2018	3.161.008,97	1.071.562,53	-	4.232.571,50

Véase nuestro informe de fecha
5 de noviembre 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
6 de noviembre de 2019



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular



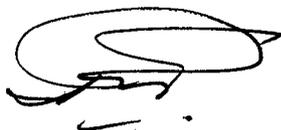
Miguel Eduardo Iribarne
Presidente

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.
Número correlativo en la Inspección General de Justicia: 1.621.727

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 al ejercicio económico anual N° 24 iniciado el 1° de julio de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, 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



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



Dr. Rodolfo E. Godar
Por Sindicatura Colegiada
Síndico Titular

Miguel Eduardo Iribarne
Presidente

INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS ESTADOS CONTABLES DE PERIODOS INTERMEDIOS

A los señores Accionistas, Presidente y Directores de
CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.
CUIT N°30-68900126-9
Domicilio legal: San Martín 491 – 4° piso of. 15
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Informe sobre los estados contables de periodos intermedios

Hemos revisado los estados contables adjuntos de CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A., que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2019 y al 30 de junio de 2019, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes a los periodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2018, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 16 y anexos A, C, G y H.

Responsabilidad de la dirección en relación con los estados contables

La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables correspondientes a los periodos intermedios mencionados precedentemente de acuerdo con las normas contables argentinas.

Asimismo, la dirección es responsable de la existencia del control interno que considere necesario para posibilitar la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas originadas en errores o en irregularidades.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra revisión. Hemos llevado a cabo la revisión de conformidad con las normas de revisión de estados contables de periodos intermedios establecidas en la sección IV de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que se cumplan los requerimientos de ética.

Una revisión de estados contables de periodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de haber obtenido conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos opinión de auditoría.



CONCLUSION

Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables adjuntos de CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A. correspondientes a los periodos de tres meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y de 2018 y 30 de junio de 2019 no estén presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas.

Párrafo de énfasis sobre unidad de medida

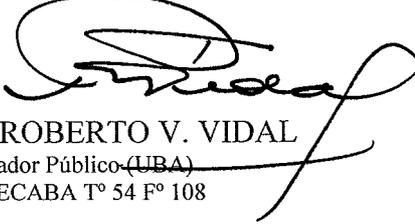
Sin modificar nuestra opinión, enfatizamos la información contenida en la nota 2.1, donde se describe que la dirección del ente ha realizado el ajuste por inflación en el presente ejercicio, según lo establecido en la RT N° 6 de la FACPCE.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

- a) Los estados contables de CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A. se encuentran asentados en el libro "Inventario y Balance" y cumplen con lo dispuesto en la Ley de Sociedades Comerciales y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;
- b) Los estados contables de CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;
- c) Al 30 de septiembre de 2019, la deuda devengada y no exigible, a favor del Sistema Unificado de la Seguridad Social, alcanza a \$ 122.804,33 según surge de los registros contables.
- d) La sociedad se encuentra inscripta ante la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP) bajo la CUIT n° 30-68900126-9
- e) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo, previsto en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 5 de noviembre de 2019

ESTUDIO VIDAL
CPCECABA – RAPIJ T° 1 F° 116



Dr. ROBERTO V. VIDAL
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° 54 F° 108



Profesional de Ciencias Económicas
de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires



Buenos Aires 08/11/2019

01 OT. 57 Legalización: N° 240021

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 05/11/2019 referida a BALANCE de fecha 30/09/2019 perteneciente a C.F.A COM. FID. AMERICANA S.A. 30-68900126-9 para ser presentada ante

actuación se corresponde con la que el Dr.

y declaramos que la firma inserta en dicha VIDAL ROBERTO VICENTE

20-04373289-8 tiene registrada en la matrícula

CP T° 0054 F° 108 que se han efectuado los

controles de matrícula 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

ESTUDIO VIDAL

Soc. 1 T° 1 F° 116



LA PRESENTE LEGALIZACION NO ES VALIDA SI NO SE PRESENTA EL SELLO Y FIRMA DEL SECRETARIO DE LEGALIZACIONES



Dra. GABRIELA NOVISKY
CONTADORA PUBLICA (U.Na.M.)
SECRETARIA DE LEGALIZACIONES

N° H 3389334

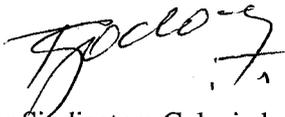
INFORME DE LA SINDICATURA COLEGIADA

A los señores Accionistas de
CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.
San Martín 491 - 4° Piso Oficina 15
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

1. De acuerdo con lo dispuesto en el inciso 5° del artículo 294 de la Ley N° 19.550, hemos examinado el balance general de **CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.** correspondiente al ejercicio económico iniciado el 1° de julio de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha y las notas 1 a 16 y anexos A, C, G y H que los complementan, los que han sido presentados por la Sociedad para nuestra consideración. Los documentos examinados son responsabilidad del Directorio de la sociedad. Nuestra responsabilidad se limita a expresar una opinión sobre dichos documentos, basados en el trabajo que se menciona en el párrafo siguiente.
2. Nuestro examen se baso en el informe de revisión de los documentos arriba indicados, efectuada por el Contador Público Roberto V. Vidal, socio del Estudio Vidal A.S., de fecha 5 de noviembre de 2019 y de acuerdo con la normativa vigente y se circunscribió a verificar la razonabilidad de la información significativa de los documentos examinados, su congruencia con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas y la adecuación de dichas decisiones a la Ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales. No hemos efectuado ningún control de gestión, dado que esas cuestiones son responsabilidad del Directorio.
3. Basado en el trabajo realizado, con el alcance descrito en los párrafos anteriores, informamos que:
 - a) En nuestra opinión, los estados contables de CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A. demuestran razonablemente, en todos sus aspectos significativos, su situación patrimonial al 30 de septiembre de 2019 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y la Ley de Sociedades Comerciales.
 - b) En relación a lo determinado por la Resolución N° 368 de la Comisión Nacional de Valores, informamos que hemos leído el informe del auditor externo, del que se desprende lo siguiente:
 - i) las normas de auditoría llevadas a cabo son las aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, las que contemplan los requisitos de independencia, y

- ii) los estados contables han sido preparados teniendo en cuenta las normas contables aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y las disposiciones de la Comisión Nacional de Valores.
4. Se ha verificado cumplimiento de lo previsto por los art. 76 y 154 de la RG 7/2015 de la Inspección General de Justicia, respecto a la garantía de los Directores, las cuales fueron efectivizadas mediante pólizas de caución a favor de la sociedad, que se encuentran vigentes a la fecha de los estados contables.
 5. Se ha dado cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 6 de noviembre de 2019.



Por Sindicatura Colegiada
Dr. Rodolfo E. Godar
Síndico Titular