Estados Contables

Correspondientes al ejercicio económico de nueve meses iniciado el 1º de Julio de 2019 y finalizado el 31 de marzo de 2020, presentados en forma comparativa.

Estados Contables

Correspondientes al ejercicio económico de nueve meses iniciado el 1º de Julio de 2019 y finalizado el 31 de marzo de 2020, 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

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 1° de julio de 2019 y finalizado el 31 de marzo de 2020, del ejercicio económico nº 24, 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: 1° 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 4 de junio de 2020 ESTUDIO VIDAL A.S.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 116

Véase mi informe de fecha 5 de junio de 2020

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

Número correlativo en la Inspección General de Justicia: 1.621.727

Balance General

Correspondiente al ejercicio económico de nueve meses iniciado el 1º de julio de 2019 y finalizado el 31 de marzo de 2020 Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2019 (Notas 1, 2 y 3).

	31/03/2020	30/06/2019		31/03/2020	30/06/2019
	\$	\$		\$	\$
ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos (Nota 4)	369.892,63	1.730.630,05	Cuentas por pagar (Notas 8 y 12)	1.799.971,82	411.750,88
Inversiones (Nota 5 y Anexos C y G)	14.711.732,72	8.664.865,21	Cargas Fiscales (Notas 10 y 12)	1.033.366,48	598.000,15
Deudores servicios (Nota 6 y 12)	4.509.365,46	3.861.575,63	Remuneraciones y Cargas sociales (Notas 9 y 12)	123.065,67	265.344,09
Otros Créditos (Nota 7 y 12)	5.935.015,40	19.382.618,98	Otros Pasivos (Notas 11 y 12)	5.552.002,06	14.668.254,37
Total Activo Corriente	25.526.006,21	33.639.689,87	Total Pasivo Corriente	8.508.406,04	15.943.349,48
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Inversiones (Nota 5 y Anexos C y G)	22.681.000,00	25.899.200,69	Otros pasivos (Notas 11 y 12)	143.922,53	194.982,40
Otros Créditos (nota 7 y 12)	175.070,12	237.180,32			
Bienes de uso (Anexo A)	144.459,95	30.067,02	Total Pasivo No Corriente	143.922,53	194.982,40
			Total Pasivo	8.652.328,57	16.138.331,88
Total Activo No Corriente	23.000.530,07	26.166.448,02	PATRIMONIO NETO (Según estado respectivo)	39.874.207,71	43.667.806,02
Total	48.526.536,28	59.806.137,90	Total	48.526.536,28	59.806.137,90

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

Véase nuestro informe de fecha 4 de junio de 2020 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 5 de junio de 2020

Dr. Rodolfo E. Godar Por Sindicatura Colegiada Síndico Titular

Número correlativo en la Inspección General de Justicia: 1.621.727

Estado de Resultados

Correspondientes a los ejercicios económicos de nueve meses iniciados el 1 de julio de 2019 y 2018 y finalizados el 31 marzo de 2020 y 2019 (Notas 1, 2 y 3)

	31/03/2020 Ganancia (Pérdida)	31/03/2019 Ganancia (Pérdida)
	\$	\$
Ingresos operativos	20.975.201,10	19.104.934,81
Gastos de administración (Anexo H)	(14.943.272,28)	(13.030.972,13)
Resultado operativo bruto- (Pérdida) Ganancia	6.031.928,82	6.073.962,68
Resultados administración financiera, por tenencia y Recpam	(14.879.767,91)	16.004.528,61
(Pérdida)/Ganancia del ejercicio	(8.847.839,09)	22.078.491,29
Impuesto a las Ganancias del ejercicio	(1.034.826,77)	(713.913,46)
(Pérdida)/Ganancia neta del ejercicio	(9.882.665,87)	21.364.577,83

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

Véase nuestro informe de fecha 4 de junio de 2020 ESTUDIO VIDAL A.S.

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 5 de junio de 2020

Dr. Rodolfo E. Godar Por Sindicatura Colegiada Síndico Titular

Número correlativo en la Inspección General de Justicia: 1.621.727

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

Correspondientes a los ejercicios económicos de nueve meses iniciados el 1 de julio de 2019 y 2018 y finalizados el 31 de marzo de 2020 y 2019 (Notas 1, 2 y 3)

DETALLE	A	PORTE DE L	OS ACCIONISTAS	S	RESULT	ULTADOS ACUMULADOS		TOTAL PATRIMONIO NETO		
					Gar	nancias reservada	as			
Concepto	Capital social (Nota 4)	Aportes irrevocables	Ajuste de capital	Total	Reserva legal	Reserva fluctuación Inversiones	Re expresión reservas	Resultados no asignados	31/03/2020	31/03/2019
	\$		\$	\$	\$			\$	\$	\$
Saldos al inicio del ejercicio	7.250.000,00	-	64.875.694,28	72.125.694,28	393.406,48	2.356.759,33	14.379.773,41	(45.587.827,49)	43.667.806,01	21.852.081,90
Absorción RNA CNV 777/18	-	-	(46.684.199,91)	(46.684.199,91)	(393.406,48)	(2.356.759,33)	(14.379.773,41)	63.814.139,13	-	-
Según acta de Asamblea 29 del 31/10/2019	-	-	-	-	905.707,20	14.738.438,88	3.074.471,37	(18.718.617,45)	-	-
Aporte irrevocable Acta 404	-	7.825.545,10	926.170,72	8.751.715,82	-	-	-	-	8.751.715,82	-
Honorarios directores y síndicos	-	-	-	-	-	-	-	(2.662.648,26)	(2.662.648,26)	-
Ganancia del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(9.882.665,87)	(9.882.665,87)	21.364.577,83
Saldos al 31/03/2020	7.250.000,00	7.825.545,10	19.117.665,09	34.193.210,19	905.707,20	14.738.438,88	3.074.471,37	(13.037.619,93)	39.874.207,71	-
Saldos al 31/03/2019	7.250.000,00	-	24.921.090,03	32.171.090,03	393.406,48	2.356.759,33	6.421.427,50	1.873.976,39	-	43.216.659,73

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

Véase nuestro informe de fecha 4 de junio de 2020

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 5 de junio de 2020

Dr. Rodolfo E. Godar Por Sindicatura Colegiada Síndico Titular

Número correlativo en la Inspección General de Justicia: 1.621.727 **Estado de Flujo de Efectivo**

Correspondientes a los ejercicios económicos de nueve meses iniciados el 1 de julio de 2019 y 2018 y finalizados el 31 de marzo de 2020 y 2019 (Notas 1, 2 y 3)

	31/03/2020	31/03/2019
	\$	\$
VARIACION DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio	1.730.630,05	762.701,55
Efectivo al cierre del ejercicio	369.892,63	2.073.906,59
Aumento / (Disminución) neto del efectivo	(1.360.737,42)	1.311.205,03
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Actividades operativas:		
Ganancia/(Pérdida) ordinaria del ejercicio	(9.882.665,87)	21.364.577,83
Depreciaciones	29.352,17	9.892,83
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de		
las actividades operativas:		
Disminución/ (Aumento) de créditos corrientes	12.799.813,75	(12.146.398,03)
Disminución/ (Aumento) de créditos no corrientes	62.110,20	109.684,30
(Disminución)/Aumento deudas comerciales	1.388.220,94	(162.270,95)
(Disminución)/ Aumento de cargas sociales y fiscales	293.087,91	(61.015,15)
(Aumento) / Disminución de Inversiones corrientes	(6.046.867,51)	(23.926.357,54)
(Aumento) / Disminución de Inversiones no corrientes	3.218.200,69	626,52
(Disminución)/Aumento otros pasivos corrientes	(9.116.252,30)	16.249.159,27
(Disminución)/Aumento otros pasivos no corrientes	(51.059,87)	(90.169,87)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por las	(7.306.059,88)	1.347.729,20
actividades operativas	(7.500.057,00)	1.547.727,20
Actividades de inversión:		
Alta de Bienes de uso	(143.745,09)	(36.524,17)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de	(143.745,09)	(36.524,17)
<u>inversión</u>	(143.743,07)	(30.324,17)
Actividades de financiación		
Aporte irrevocable socios	8.751.715,80	-
Dividendos en Efectivo	(2.662.648,26)	-
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de	6.089.067,55	_
<u>financiación</u>	,	_
Aumento /(Disminución) neto del efectivo	(1.360.737,42)	1.311.205,03

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

Véase nuestro informe de fecha 4 de junio de 2020 ESTUDIO VIDAL A.S. Véase mi informe de fecha 5 de junio de 2020

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

> Dr. Rodolfo E. Godar Por Sindicatura Colegiada Síndico Titular

Miguel Eduardo Iribarne

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

Presidente

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al ejercicio de nueve meses iniciado el 1º de julio de 2019 y finalizado el 31 de marzo de 2020. 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 28 de febrero de 2020, 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".

Misma calificación (F2) le otorgó la calificadora de riesgo ProRatings en su informe de fecha 29 de abril de 2020: "Muestran una muy buena capacidad para cumplir con sus funciones fiduciarias en virtud de sus herramientas tecnológicas y su capacidad operativa y de administración. Su situación financiera es considerada fuerte y su posición competitiva y de mercado es estable".

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 4 de junio de 2020 ESTUDIO VIDAL A.S. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 116

Todo]

Véase mi informe de fecha

5 de junio de 2020

Miguel Eduardo Iribarne

Dr. Rodolfo E. Godar Por Sindicatura Colegiada Síndico Titular

Presidente

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al ejercicio de nueve meses iniciado el 1º de julio de 2019 y finalizado el 31 de marzo de 2020. 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 reexpresar 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 reexpresarse.

Véase nuestro informe de fecha 4 de junio de 2020 ESTUDIO VIDAL A.S. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 116

Rodo

Véase mi informe de fecha

5 de junio de 2020

Miguel Eduardo Iribarne

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

Presidente

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al ejercicio de nueve meses iniciado el 1º de julio de 2019 y finalizado el 31 de marzo de 2020. 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-expresar 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-expresarlas 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 4 de junio de 2020 ESTUDIO VIDAL A.S.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 116

Véase mi informe de fecha 5 de junio de 2020

> Miguel Eduardo Iribarne o E. Godar

> > Presidente

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

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al ejercicio de nueve meses iniciado el 1º de julio de 2019 y finalizado el 31 de marzo de 2020. 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 Nº 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 nº 8 y 9, modificadas por las Resoluciones Técnicas nº 19, 20 y 21 de la FACPCE.

2.2.1.) Información comparativa

Los presentes Estados Contables al 31 de marzo de 2020 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 31 de marzo de 2019, 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 4 de junio de 2020 ESTUDIO VIDAL A.S. C.P.C.E.C.A.B.A. To 1 Fo 116

Véase mi informe de fecha

5 de junio de 2020

Miguel Eduardo Iribarne

Presidente

Dr. Rodolfo E. Godar Por Sindicatura Colegiada Síndico Titular

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al ejercicio de nueve meses iniciado el 1º de julio de 2019 y finalizado el 31 de marzo de 2020. 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 valuaron 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 4 de junio de 2020 ESTUDIO VIDAL A.S. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 116 Véase mi informe de fecha 5 de junio de 2020

Dr. Rodolfo E. Godar Por Sindicatura Colegiada Síndico Titular Miguel Eduardo Iribarne

Presidente

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al ejercicio de nueve meses iniciado el 1º de julio de 2019 y finalizado el 31 de marzo de 2020. 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 31 de marzo de 2020 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
	7.250.000,00	<u>-</u>		

Véase nuestro informe de fecha 4 de junio de 2020 ESTUDIO VIDAL A.S. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 116

5 de junio de 2020

Véase mi informe de fecha

Dr. Rodolfo E. Godar Por Sindicatura Colegiada Síndico Titular Miguel Eduardo Iribarne

Presidente

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al ejercicio de nueve meses iniciado el 1º de julio de 2019 y finalizado el 31 de marzo de 2020. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2019.

NOTA 4 – CAJA Y BANCOS

	31/03/2020	30/06/2019
	\$	\$
Caja en pesos	17.346,39	14.039,07
Caja en dólares	30.375,00	-
Bancos locales Cta. Cte. \$	177.079,92	1.647.095,02
Cuenta Comitente en Arpenta S.A.	2.334,91	1.598,70
Cuenta Comitente en Arpenta S.A. en U\$S (Anexo G)	142.756,41	67.897,25
	369.892,63	1.730.630,05
NOTA 5 - INVERSIONES Corrientes		
Inversiones en Títulos y Acciones	11.660.703,70	5.840.830,05
Inversiones en el exterior (Anexo C y G)	3.051.029,02	2.824.035,16
	14.711.732,72	8.664.865,21
No Corrientes		
Acciones Mercado Abierto Electrónico (MAE)	22.680.000,00	25.897.845,91
Sociedades de Garantía Recíproca	1.000,00	1.354,77
	22.681.000,00	25.899.200,69
NOTA 6 - DEUDORES POR SERVICIOS Corrientes		
Deudores por servicios - Nacionales	4.509.365,46	3.861.575,63
	4.509.365,46	3.861.575,63

Véase nuestro informe de fecha 4 de junio de 2020 ESTUDIO VIDAL A.S. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 116

Ja 10-

Véase mi informe de fecha

5 de junio de 2020

Dr. Rodolfo E. Godar Por Sindicatura Colegiada Síndico Titular Miguel Eduardo Iribarne

Presidente

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al ejercicio de nueve meses iniciado el 1º de julio de 2019 y finalizado el 31 de marzo de 2020. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2019.

NOTA 7 - OTROS CRÉDITOS

Corrientes \$ Impuesto a las ganancias 1.105.946,71 1.590.307,04 Retenciones Art 79/ imp. Gcias. empleados 1.029,47 - IVA Créditor Fiscal a restituir 642.493,93 - IVA Saldo a favor - Libre disponibilidad 380,11 - IIBB - retenciones y percepciones 146,52 213,17 IIBB - saldo a favor 75.887,99 - VA - Saldo a Favor 808.000,00 2.665.202,71 Cta. Particulares Socios 51.760,67 70.123,97 Préstamo FF LED - 38.693,22 Anticipos a proveedores 236.454,36 102.494,51 Valores a depositar 11.23.055,69 478.185,30 Inversiones efectuadas por mandato corriente - 9.281.551,70 Honorarios fiduciarios devengados FGL 1.100.012,44 1.450.928,62 Administración de fondos por cuenta y orden Fid. Gtia Euro 77.910,60 - Administración de fondos por cuenta y orden Fid. Humana 219,32 2.235.430,00 Pago por cuenta Fideicomisos administrados 711.17,59 600.614,48 To verrientes <th></th> <th>31/03/2020</th> <th>30/06/2019</th>		31/03/2020	30/06/2019
Impuesto a las ganancias 1.105.946,71 1.590.307,04 Retenciones Art 79/ imp. Gcias. empleados 1.029,47 - IVA Crédito Fiscal a restituir 642.493,93 - IVA Saldo a favor - Libre disponibilidad 380,11 - IIBB - retenciones y percepciones 146,52 213,17 IIBB - saldo a favor 75.887,99 - Anticipos honorarios directores 808.000,00 2.665.202,71 Cta. Particulares Socios 51.760,67 70.123,97 Préstamo FF LED - 338.693,32 Anticipos a proveedores 236.454,36 102.494,51 Valores a depositar 1.123.055,69 478.185,30 Inversiones efectuadas por mandato corriente - 9.281.551,70 Honorarios fiduciarios devengados FGL 1.100.012,44 1.450.928,62 Administración de fondos por cuenta y orden Fid. Gtia Euro 77.910,60 - Administración de fondos por cuenta y orden Fid. Humana 219,32 2.235.430,09 Pago por cuenta Fideicomisos administrados 711.717,59 600.614,48 Inversiones efectuadas por mandato no corriente 161		\$	\$
Retenciones Art 79/ imp. Gcias. empleados 1.029,47 - IVA Crédito Fiscal a restituir 642,493,93 - IVA Saldo a favor - Libre disponibilidad 380,11 - IIBB - retenciones y percepciones 146,52 213,17 IIBB - saldo a favor - 568,874,07 IVA - Saldo a Favor 75,887,99 - Anticipos honorarios directores 808,000,00 2.665,202,71 Cta. Particulares Socios 51,760,67 70,123,97 Préstamo FF LED - 338,693,32 Anticipos a proveedores 236,454,36 102,494,51 Valores a depositar 1,123,055,69 478,185,30 Inversiones efectuadas por mandato corriente - 9,281,551,70 Honorarios fiduciarios devengados FGL 1,100,012,44 1,450,928,62 Administración de fondos por cuenta y orden Fid. Gtia Euro 77,910,60 - Administración de fondos por cuenta y orden Fid. Humana 219,32 2,235,430,09 Pago por cuenta Fideicomisos administrados 711,717,59 600,614,48 5,935,015,40 19,382,618,98 No cor	Corrientes		
IVA Crédito Fiscal a restituir 642.493,93 - IVA Saldo a favor - Libre disponibilidad 380,11 - IIBB - retenciones y percepciones 146,52 213,17 IIBB - saldo a favor - 568.874,07 IVA - Saldo a Favor 75.887,99 - Anticipos honorarios directores 808.000,00 2.665.202,71 Cta. Particulares Socios 51.760,67 70.123,97 Préstamo FF LED - 338.693,32 Anticipos a proveedores 236.454,36 102.494,51 Valores a depositar 1.123.055,69 478.185,30 Inversiones efectuadas por mandato corriente - 9.281.551,70 Honorarios fiduciarios devengados FGL 1.100.012,44 1.450.928,62 Administración de fondos por cuenta y orden Fid. Gtia Euro 77.910,60 - Administración de fondos por cuenta y orden Fid. Humana 219,32 2.235.430,09 Pago por cuenta Fideicomisos administrados 711.717,59 600.614,48 5.935.015,40 19.382.618,98 No corrientes 13.403,00 18.158,03 175.070,12 <	Impuesto a las ganancias	1.105.946,71	1.590.307,04
IVA Saldo a favor - Libre disponibilidad 380,11 - IIBB - retenciones y percepciones 146,52 213,17 IIBB - saldo a favor - 568.874,07 IVA - Saldo a Favor 75.887,99 - Anticipos honorarios directores 808.000,00 2.665.202,71 Cta. Particulares Socios 51.760,67 70.123,97 Préstamo FF LED - 338.693,32 Anticipos a proveedores 236.454,36 102.494,51 Valores a depositar 1.123.055,69 478.185,30 Inversiones efectuadas por mandato corriente - 9.281.551,70 Honorarios fiduciarios devengados FGL 1.100.012,44 1.450.928,62 Administración de fondos por cuenta y orden Fid. Gtia Euro 77.910,60 - Administración de fondos por cuenta y orden Fid. Humana 219,32 2.235.430,09 Pago por cuenta Fideicomisos administrados 711.717,59 600.614,48 5.935.015,40 19.382.618,98 No corrientes 13.403,00 18.158,03 Inversiones efectuadas por mandato no corriente 161.667,12 219.022,29 Depósito en garantía alquileres 13.403,00 18.158,03	Retenciones Art 79/ imp. Gcias. empleados	1.029,47	-
IIBB - retenciones y percepciones 146,52 213,17 IIBB - saldo a favor - 568.874,07 IVA - Saldo a Favor 75.887,99 - Anticipos honorarios directores 808.000,00 2.665.202,71 Cta. Particulares Socios 51.760,67 70.123,97 Préstamo FF LED - 338.693,32 Anticipos a proveedores 236.454,36 102.494,51 Valores a depositar 1.123.055,69 478.185,30 Inversiones efectuadas por mandato corriente - 9.281.551,70 Honorarios fiduciarios devengados FGL 1.100.012,44 1.450.928,62 Administración de fondos por cuenta y orden Fid. Gtia Euro 77.910,60 - Administración de fondos por cuenta y orden Fid. Humana 219,32 2.235.430,09 Pago por cuenta Fideicomisos administrados 711.717,59 600.614,48 5.935.015,40 19.382.618,98 No corrientes Inversiones efectuadas por mandato no corriente 161.667,12 219.022,29 Depósito en garantía alquileres 13.403,00 18.158,03 NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR Corrientes <	IVA Crédito Fiscal a restituir	642.493,93	-
IIBB - saldo a favor - 568.874,07 IVA - Saldo a Favor 75.887,99 - Anticipos honorarios directores 808.000,00 2.665.202,71 Cta. Particulares Socios 51.760,67 70.123,97 Préstamo FF LED - 338.693,32 Anticipos a proveedores 236.454,36 102.494,51 Valores a depositar 1.123.055,69 478.185,30 Inversiones efectuadas por mandato corriente - 9.281.551,70 Honorarios fiduciarios devengados FGL 1.100.012,44 1.450.928,62 Administración de fondos por cuenta y orden Fid. Gtia Euro 77.910,60 - Administración de fondos por cuenta y orden Fid. Humana 219,32 2.235.430,09 Pago por cuenta Fideicomisos administrados 711.717,59 600.614,48 5.935.015,40 19.382.618,98 No corrientes Inversiones efectuadas por mandato no corriente 161.667,12 219.022,29 Depósito en garantía alquileres 13.403,00 18.158,03 NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR Corrientes Deudas Comerciales	IVA Saldo a favor - Libre disponibilidad	380,11	-
IVA - Saldo a Favor 75.887,99 - Anticipos honorarios directores 808.000,00 2.665.202,71 Cta. Particulares Socios 51.760,67 70.123,97 Préstamo FF LED - 338.693,32 Anticipos a proveedores 236.454,36 102.494,51 Valores a depositar 1.123.055,69 478.185,30 Inversiones efectuadas por mandato corriente - 9.281.551,70 Honorarios fiduciarios devengados FGL 1.100.012,44 1.450.928,62 Administración de fondos por cuenta y orden Fid. Gtia Euro 77.910,60 - Administración de fondos por cuenta y orden Fid. Humana 219,32 2.235.430,09 Pago por cuenta Fideicomisos administrados 711.717,59 600.614,48 No corrientes 5.935.015,40 19.382.618,98 No corrientes 13.403,00 18.158,03 Inversiones efectuadas por mandato no corriente 161.667,12 219.022,29 Depósito en garantía alquileres 13.403,00 18.158,03 NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR 20.00 20.00 20.00 Corrientes 20.00 20.00 20.00 20.00 No Corrientes <td>IIBB - retenciones y percepciones</td> <td>146,52</td> <td>213,17</td>	IIBB - retenciones y percepciones	146,52	213,17
Anticipos honorarios directores 808.000,00 2.665.202,71 Cta. Particulares Socios 51.760,67 70.123,97 Préstamo FF LED - 338.693,32 Anticipos a proveedores 236.454,36 102.494,51 Valores a depositar 1.123.055,69 478.185,30 Inversiones efectuadas por mandato corriente - 9.281.551,70 Honorarios fiduciarios devengados FGL 1.100.012,44 1.450.928,62 Administración de fondos por cuenta y orden Fid. Gtia Euro 77.910,60 - Administración de fondos por cuenta y orden Fid. Humana 219,32 2.235.430,09 Pago por cuenta Fideicomisos administrados 711.717,59 600.614,48 5.935.015,40 19.382.618,98 No corrientes Inversiones efectuadas por mandato no corriente 161.667,12 219.022,29 Depósito en garantía alquileres 13.403,00 18.158,03 NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR Corrientes Deudas Comerciales 1.799.971,82 411.750,88	IIBB - saldo a favor	-	568.874,07
Cta. Particulares Socios 51.760,67 70.123,97 Préstamo FF LED - 338.693,32 Anticipos a proveedores 236.454,36 102.494,51 Valores a depositar 1.123.055,69 478.185,30 Inversiones efectuadas por mandato corriente - 9.281.551,70 Honorarios fiduciarios devengados FGL 1.100.012,44 1.450.928,62 Administración de fondos por cuenta y orden Fid. Gtia Euro 77.910,60 - Administración de fondos por cuenta y orden Fid. Humana 219,32 2.235.430,09 Pago por cuenta Fideicomisos administrados 711.717,59 600.614,48 5.935.015,40 19.382.618,98 No corrientes Inversiones efectuadas por mandato no corriente 161.667,12 219.022,29 Depósito en garantía alquileres 13.403,00 18.158,03 NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR Corrientes Deudas Comerciales 1.799.971,82 411.750,88	IVA - Saldo a Favor	75.887,99	-
Préstamo FF LED - 338.693,32 Anticipos a proveedores 236.454,36 102.494,51 Valores a depositar 1.123.055,69 478.185,30 Inversiones efectuadas por mandato corriente - 9.281.551,70 Honorarios fiduciarios devengados FGL 1.100.012,44 1.450.928,62 Administración de fondos por cuenta y orden Fid. Gtia Euro 77.910,60 - Administración de fondos por cuenta y orden Fid. Humana 219,32 2.235.430,09 Pago por cuenta Fideicomisos administrados 711.717,59 600.614,48 5.935.015,40 19.382.618,98 No corrientes 13.403,00 18.158,03 Inversiones efectuadas por mandato no corriente 161.667,12 219.022,29 Depósito en garantía alquileres 13.403,00 18.158,03 NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR Corrientes Deudas Comerciales 1.799.971,82 411.750,88	Anticipos honorarios directores	808.000,00	2.665.202,71
Anticipos a proveedores 236.454,36 102.494,51 Valores a depositar 1.123.055,69 478.185,30 Inversiones efectuadas por mandato corriente - 9.281.551,70 Honorarios fiduciarios devengados FGL 1.100.012,44 1.450.928,62 Administración de fondos por cuenta y orden Fid. Gtia Euro 77.910,60 - Administración de fondos por cuenta y orden Fid. Humana 219,32 2.235.430,09 Pago por cuenta Fideicomisos administrados 711.717,59 600.614,48 5.935.015,40 19.382.618,98 No corrientes Inversiones efectuadas por mandato no corriente 161.667,12 219.022,29 Depósito en garantía alquileres 13.403,00 18.158,03 NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR Corrientes Deudas Comerciales 1.799.971,82 411.750,88	Cta. Particulares Socios	51.760,67	70.123,97
Valores a depositar 1.123.055,69 478.185,30 Inversiones efectuadas por mandato corriente - 9.281.551,70 Honorarios fiduciarios devengados FGL 1.100.012,44 1.450.928,62 Administración de fondos por cuenta y orden Fid. Gtia Euro 77.910,60 - Administración de fondos por cuenta y orden Fid. Humana 219,32 2.235.430,09 Pago por cuenta Fideicomisos administrados 711.717,59 600.614,48 No corrientes 5.935.015,40 19.382.618,98 No corrientes 161.667,12 219.022,29 Depósito en garantía alquileres 13.403,00 18.158,03 NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR 175.070,12 237.180,32 NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR 1.799.971,82 411.750,88	Préstamo FF LED	-	338.693,32
Inversiones efectuadas por mandato corriente	Anticipos a proveedores	236.454,36	102.494,51
Honorarios fiduciarios devengados FGL	Valores a depositar	1.123.055,69	478.185,30
Administración de fondos por cuenta y orden Fid. Gtia Euro 77.910,60 - Administración de fondos por cuenta y orden Fid. Humana 219,32 2.235.430,09 Pago por cuenta Fideicomisos administrados 711.717,59 600.614,48 No corrientes 5.935.015,40 19.382.618,98 Inversiones efectuadas por mandato no corriente 161.667,12 219.022,29 Depósito en garantía alquileres 13.403,00 18.158,03 NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR 175.070,12 237.180,32 NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR 1.799.971,82 411.750,88	Inversiones efectuadas por mandato corriente	-	9.281.551,70
Administración de fondos por cuenta y orden Fid. Humana 219,32 2.235.430,09 Pago por cuenta Fideicomisos administrados 711.717,59 600.614,48 5.935.015,40 19.382.618,98 No corrientes Inversiones efectuadas por mandato no corriente 161.667,12 219.022,29 Depósito en garantía alquileres 13.403,00 18.158,03 NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR Corrientes Deudas Comerciales 1.799.971,82 411.750,88	Honorarios fiduciarios devengados FGL	1.100.012,44	1.450.928,62
Pago por cuenta Fideicomisos administrados 711.717,59 600.614,48 5.935.015,40 19.382.618,98 No corrientes Inversiones efectuadas por mandato no corriente 161.667,12 219.022,29 Depósito en garantía alquileres 13.403,00 18.158,03 NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR Corrientes Deudas Comerciales 1.799.971,82 411.750,88	Administración de fondos por cuenta y orden Fid. Gtia Euro	77.910,60	-
No corrientes 161.667,12 219.022,29 Inversiones efectuadas por mandato no corriente 161.667,12 219.022,29 Depósito en garantía alquileres 13.403,00 18.158,03 175.070,12 237.180,32 NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR Corrientes 1.799.971,82 411.750,88	Administración de fondos por cuenta y orden Fid. Humana	219,32	2.235.430,09
No corrientes Inversiones efectuadas por mandato no corriente 161.667,12 219.022,29 Depósito en garantía alquileres 13.403,00 18.158,03 175.070,12 237.180,32 NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR Corrientes Deudas Comerciales 1.799.971,82 411.750,88	Pago por cuenta Fideicomisos administrados	711.717,59	600.614,48
Inversiones efectuadas por mandato no corriente 161.667,12 219.022,29 Depósito en garantía alquileres 13.403,00 18.158,03 175.070,12 237.180,32 NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR Corrientes Deudas Comerciales 1.799.971,82 411.750,88		5.935.015,40	19.382.618,98
Depósito en garantía alquileres 13.403,00 18.158,03 175.070,12 237.180,32 NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR Corrientes Deudas Comerciales 1.799.971,82 411.750,88	No corrientes		
Depósito en garantía alquileres 13.403,00 18.158,03 175.070,12 237.180,32 NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR Corrientes Deudas Comerciales 1.799.971,82 411.750,88	Inversiones efectuadas por mandato no corriente	161.667,12	219.022,29
NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR Corrientes Deudas Comerciales 1.799.971,82 411.750,88	Depósito en garantía alquileres	13.403,00	18.158,03
Corrientes 1.799.971,82 411.750,88		175.070,12	237.180,32
Deudas Comerciales 1.799.971,82 411.750,88	NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR		
	Corrientes		
	Deudas Comerciales	1.799.971,82	411.750,88
1.799.971,82 411.750,88		1.799.971,82	411.750,88

Véase nuestro informe de fecha 4 de junio de 2020 ESTUDIO VIDAL A.S. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 116 Véase mi informe de fecha 5 de junio de 2020

Dr. Rodolfo E. Godar Por Sindicatura Colegiada Síndico Titular Miguel Eduardo Iribarne

Presidente

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al ejercicio de nueve meses iniciado el 1º de julio de 2019 y finalizado el 31 de marzo de 2020. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2019.

NOTA 9 – REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES

	31/03/2020	30/06/2019
	\$	\$
Corrientes		
Remuneraciones y Cargas sociales a pagar	123.065,67	265.344,09
	123.065,67	265.344,09
NOTA 10 – CARGAS FISCALES		
	31/03/2020	30/06/2019
	\$	\$
Corrientes		
IIBB a pagar	59.114,72	-
IVA a pagar	-	314.066,59
Retención IIGG a depositar	3.774,53	10.120,12
Provisión Impuesto a las Ganancias	945.181,14	-
Plan de facilidades de pagos	25.296,09	273.813,44
	1.033.366,48	598.000,15
NOTA 11 – OTROS PASIVOS		
	31/03/2020	30/06/2019
	\$	\$
Corrientes	-	
Obligaciones por mandato	4.988.152,79	14.390.523,37
Descubierto Bancos locales	8.217,72	1.202,00
Provisión facturas a recibir	22.899,99	154.599,41
Honorarios al directorio a pagar	532.731,56	-
Provisión Honorarios Directorio y Síndicos		121.929,59
	5.552.002,06	14.668.254,37
No Corrientes		
Mandatos a ejecutar	143.122,53	193.898,58
Depósitos en garantía directores (1)	800,00	1.083,82
	143.922,53	194.982,40

Véase nuestro informe de fecha 4 de junio de 2020 ESTUDIO VIDAL A.S. C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 116

Dodo]

Véase mi informe de fecha

5 de junio de 2020

Miguel Eduardo Iribarne

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

Presidente

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al ejercicio de nueve meses iniciado el 1º de julio de 2019 y finalizado el 31 de marzo de 2020. 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 31 de marzo de 2020 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	Remuneracio nes y cargas sociales	Cargas fiscales	Otros pasivos
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
A vencer						
1er. Trimestre	4.509.365,46	3.378.428,24	1.799.971,82	123.065,67	88.185,34	5.543.784,34
2do. Trimestre	-	-	-	-		-
3er. Trimestre	-	1.105.946,71	-	-		-
4to. Trimestre	-	-	-	-	945.181,14	-
Indeterminado		1.450.640,45	_	-	-	8.217,72
Subtotal	4.509.365,46	5.935.015,40	1.799.971,82	123.065,67	1.033.366,48	5.552.002,06
No corriente		175.070,12	-	-	-	143.922,53
Total al 31/03/2020	4.509.365,46	6.110.085,52	1.799.971,82	123.065,67	1.033.366,48	5.695.924,59
Total al 30/06/2019	3.861.575,63	19.619.799,30	411.750,88	265.344,09	598.000,15	14.863.236,76
No devengan interés	4.509.365,46	6.110.085,52	1.799.971,82	123.065,67	1.033.366,48	5.695.924,59
Total al 31/03/2020	4.509.365,46	6.110.085,52	1.799.971,82	123.065,67	1.033.366,48	5.695.924,59
Total al 30/06/2019	3.861.575,63	19.619.799,30	411.750,88	265.344,09	598.000,15	14.863.236,76

Véase nuestro informe de fecha 4 de junio de 2020 ESTUDIO VIDAL A.S. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 116

To do

Véase mi informe de fecha

5 de junio de 2020

Miguel Eduardo Iribarne

V. Vidal Dr. Rodolfo E. Godar Por Sindicatura Colegiada co (UBA) Síndico Titular

Presidente

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al ejercicio de nueve meses iniciado el 1º de julio de 2019 y finalizado el 31 de marzo de 2020. 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 nº 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 1º 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 4 de junio de 2020 ESTUDIO VIDAL A.S. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 116

Todo?

Véase mi informe de fecha

5 de junio de 2020

Miguel Eduardo Iribarne

Dr. Rodolfo E. Godar Por Sindicatura Colegiada Síndico Titular

Presidente

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al ejercicio de nueve meses iniciado el 1º de julio de 2019 y finalizado el 31 de marzo de 2020. 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 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 "Crowfunding" 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 4 de junio de 2020 ESTUDIO VIDAL A.S. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 116

5 de junio de 2020

Véase mi informe de fecha

Miguel Eduardo Iribarne

Presidente

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

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al ejercicio de nueve meses iniciado el 1º de julio de 2019 y finalizado el 31 de marzo de 2020. 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 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.

13.10) 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.

13.11) 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

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.

Véase nuestro informe de fecha 4 de junio de 2020 ESTUDIO VIDAL A.S. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 116 Véase mi informe de fecha 5 de junio de 2020

Dr. Rodolfo E. Godar Por Sindicatura Colegiada Síndico Titular Miguel Eduardo Iribarne

Presidente

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al ejercicio de nueve meses iniciado el 1º de julio de 2019 y finalizado el 31 de marzo de 2020. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2019.

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

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 4 de junio de 2020 ESTUDIO VIDAL A.S. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 116 Véase mi informe de fecha 5 de junio de 2020

Dr. Rodolfo E. Godar Por Sindicatura Colegiada Síndico Titular Miguel Eduardo Iribarne

Presidente

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al ejercicio de nueve meses iniciado el 1º de julio de 2019 y finalizado el 31 de marzo de 2020. 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 4 de junio de 2020 ESTUDIO VIDAL A.S. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 116 Véase mi informe de fecha 5 de junio de 2020

Dr. Rodolfo E. Godar Por Sindicatura Colegiada Síndico Titular Miguel Eduardo Iribarne

Presidente

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al ejercicio de nueve meses iniciado el 1º de julio de 2019 y finalizado el 31 de marzo de 2020. 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 \$ 55,= por cada acción ordinaria, nominativa, no endosable emitida.

Véase nuestro informe de fecha 4 de junio de 2020 ESTUDIO VIDAL A.S. C.P.C.E.C.A.B.A. To 1 Fo 116

Véase mi informe de fecha

5 de junio de 2020

Dr. Rodolfo E. Godar

Miguel Eduardo Iribarne

Por Sindicatura Colegiada Presidente

Síndico Titular

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al ejercicio de nueve meses iniciado el 1º de julio de 2019 y finalizado el 31 de marzo de 2020. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2019.

NOTA 16 – PATRIMONIO NETO MINIMO REQUERIDO - CONTRAPARTIDA MINIMA (Resoluciones Generales (CNV) 795/19 y 825/19).

Mediante la Resolución General 795/19 de fecha 3 de junio de 2019 fueron modificadas la Normas de la Comisión Nacional de Valores en lo pertinente al patrimonio neto mínimo que deben tener las sociedades fiduciarias inscriptas en el organismo. Según esta resolución el patrimonio neto fiduciario no puede ser inferior al monto resultante de considerar 950.000 (novecientos cincuenta mil) UVAs (Unidades de Valor Adquisitivo ajustadas por CER) al cierre de los estados contables trimestrales o anuales que presente la sociedad fiduciaria. A su vez, también establece que la contrapartida a considerar será del 50% de dicho patrimonio neto y estará constituida por los activos elegibles detallados en el Anexo I del Capítulo I del Título VI de las Normas.

El 13 de diciembre de 2019, mediante la Resolución General 825/19 se modifica parcialmente la R.G. 795/19, esta nueva resolución dispone que al menos del 50% del requerimiento mínimo del patrimonio neto se encuentre integrado por la sociedad fiduciaria en los estados contables al 31 de diciembre de 2019 y el 100% deberá cumplirse en los estados contables al 30 de junio de 2020. El no cumplimiento de dichos requisitos es causal de revocación de la autorización para operar como fiduciario financiero.

Al respecto, el valor de UVA (Unidades de Valor Adquisitivo ajustadas por CER) al 31 de marzo de 2020 es de \$ 51,62 (Pesos cincuenta y uno con 62/100), según información que surge de la página web del BCRA, por lo tanto, al patrimonio neto mínimo requerido alcanza a \$ 49.039.000 (Pesos cuarenta y cuatro millones ochocientos dos mil).

El monto del patrimonio neto que surge de los estados contables alcanza a \$ 39.874.207,71 lo que representa el 81,3% del mínimo requerido en la resolución general 795/19.

A su vez, la contrapartida requerida se forma de acuerdo a los activos elegibles establecidos en el Anexo I mencionado en el primer párrafo, con las siguientes partidas:

Véase nuestro informe de fecha 4 de junio de 2020 ESTUDIO VIDAL A.S. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 116

Todo-7

Véase mi informe de fecha

5 de junio de 2020

Miguel Eduardo Iribarne

Dr. Rodolfo E. Godar Por Sindicatura Colegiada

Síndico Titular Presidente

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al ejercicio de nueve meses iniciado el 1º de julio de 2019 y finalizado el 31 de marzo de 2020. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2019.

NOTA 16 – PATRIMONIO NETO MINIMO REQUERIDO - CONTRAPARTIDA MINIMA (Resoluciones Generales (CNV) 795/19 y 825/19). (Cont.)

Cuentas a la vista abiertas en bancos locales	177.079,92
Cuentas a la vista en bancos en el exterior	3.051.029,02

<u>Títulos Públicos Nacionales con Negociación secundaria</u>

BONO DISC \$ AR2020	275.180,60
BONO DISCOUNT u\$ AR	19.114,34
TIT PBI EURO	282.975,00
FCI ARPENTA ACC ARG	1.816.388,17
FDO ARPENTA AHORRO \$	9.264.548,76
ACCIONES MAE	22.680.000,00

Total 37.56	6.315,81
-------------	----------

Véase nuestro informe de fecha 4 de junio de 2020 ESTUDIO VIDAL A.S. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 116

Rodo

Véase mi informe de fecha

5 de junio de 2020

Miguel Eduardo Iribarne

Dr. Rodolfo E. Godar Por Sindicatura Colegiada Síndico Titular

Presidente

Número correlativo en la Inspección General de Justicia: 1.621.727 Balance períodos intermedios al 31 de marzo de 2020 y al 30 de junio de 2019 **Bienes de Uso**

Anexo A

				DEPRECIACIONES				
Cuente principal					DEL EJERCICIO		NETO RESULTANTE	
Cuenta principal	Valor al inicio del ejercicio	Altas del ejercicio	Valor al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio	Monto	Acumuladas al cierre	31/03/2020	30/06/2019
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Instalaciones	2.395.817,79	ı	2.395.817,79	2.395.817,79	ı	2.395.817,79	-	-
Sistemas informáticos	750.396,26	136.069,54	886.465,79	720.329,24	28.295,09	748.624,33	137.841,46	30.067,02
Muebles y útiles	53.729,55	7.675,55	61.405,10	53.729,55	1.057,07	54.786,61	6.618,49	-
Total al 31/03/2020	3.199.943,58	143.745,09	3.343.688,68	3.169.876,57	29.352,16	3.199.228,73	144.459,95	-
Total al 30/06/2019	3.163.684,33	36.259,25	3.199.943,58	3.159.752,88	10.123,69	3.169.876,57	-	30.067,02

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

Véase nuestro informe de fecha 4 de junio de 2020 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 5 de junio de 2020

Dr. Rodolfo E. Godar Por Sindicatura Colegiada Síndico Titular Miguel Eduardo Iribarne

Presidente

Número correlativo en la Inspección General de Justicia: 1.621.727 Balance ejercicios al 31 de marzo de 2020 y al 30 de junio de 2019 Inversiones

Anexo C

Denominación y características de los valores	Cant. Valor al 31/03/2020		Valor al 30/06/2019	
	\$	\$	\$	
Activo				
Activo Corriente				
Inversiones en Títulos Públicos		11.658.205,87	5.838.332,22	
Acciones y Obligaciones		2.497,83	2.497,83	
Negociables		2.477,03	2.477,03	
Depósitos bancarios en el Exterior		3.051.029,02	2.824.035,16	
Total Activo Corriente		14.711.732,72	8.664.865,21	
Activo No Corriente				
Inversiones				
Acciones MAE	36.000	22.680.000,00	25.897.845,91	
Sociedad de Garantía Recíproca	1	1.000,00	1.354,77	
Total Activo No Corriente		22.681.000,00	25.899.200,69	
Total Activo		37.392.732,72	34.564.065,90	

Véase nuestro informe de fecha 4 de junio de 2020 ESTUDIO VIDAL A.S. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 116

Dodo

Véase mi informe de fecha

5 de junio de 2020

Dr. Rodolfo E. Godar Por Sindicatura Colegiada Síndico Titular Miguel Eduardo Iribarne

Presidente

Número correlativo en la Inspección General de Justicia: 1.621.727 Balance ejercicios al 31 de marzo de 2020 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 \$				
Activo							
Activo Corriente							
<u>Disponibilidades</u>							
Cuenta Comt. en Arpenta S.A. en U\$S	2.349,90	60,750	142.756,42				
<u>Inversiones</u>							
Depósitos bancarios en el exterior	50.222,70	60,750	3.051.029,03				
Total Activo corriente	52.572,60		3.193.785,44				
Total activo al 31/03/2020	52.572,60	_	3.193.785,44				
Total activo al 30/06/2019	51.436,73	-	2.891.932,38				

Véase nuestro informe de fecha 4 de junio de 2020 ESTUDIO VIDAL A.S. C.P.C.E.C.A.B.A. To 1 Fo 116

Véase mi informe de fecha

5 de junio de 2020

Dr. Rodolfo E. Godar Por Sindicatura Colegiada Miguel Eduardo Iribarne

Presidente

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

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 nueve meses iniciados el 1 de julio de 2019 y 2018 y finalizados el 31 de marzo de 2020 y de 2019.

Anexo H

Rubros	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	GASTOS DE ADMINISTRACION FINANCIERA	TOTAL AL 31/03/2020	TOTAL AL 31/03/2019	
	\$	\$	\$	\$	
Sueldos y cargas sociales	4.770.869,01	-	4.770.869,01	3.793.847,59	
Honorario profesionales	6.929.908,92	8.685.869,43	15.615.778,36	11.911.196,87	
Alquileres y expensas	1.589.531,07	-	1.589.531,07	252.235,90	
Gastos bancarios	55.633,61	-	55.633,61	95.617,58	
Depreciación bienes de uso	29.338,81	-	29.338,81	9.892,83	
Impuestos, tasas y contribuciones	1.001.317,24	-	1.001.317,24	730.824,42	
Gastos de librería	38.671,31	-	38.671,31	63.782,67	
Servicios luz y teléfono	85.321,06	-	85.321,06	28.826,47	
Mantenimiento y conservación	17.800,89	-	17.800,89	1.737,00	
Gastos de oficina	375.807,34	-	375.807,34	581.544,93	
Publicaciones y suscripciones	45.460,02	-	45.460,02	87.569,27	
Donaciones	-	-	-	33.687,51	
Gastos movimiento Acciones	-	2.879,83	2.879,83	24.552,39	
Gastos movimiento títulos	-	9.774,67	9.774,67	66.639,32	
Intereses financieros	-	15.735,68	15.735,68	232,04	
Gastos Pre-Judiciales	3.613,00	-	3.613,00	-	
Capacitación al personal			-	18.247,40	
Total al 31/03/2020	14.943.272,28	8.714.259,62	23.657.531,90	-	
Total al 31/03/2019	13.030.972,13	4.669.462,08	-	17.700.434,21	

Véase nuestro informe de fecha 4 de junio de 2020 ESTUDIO VIDAL A.S. C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 116

Todo 7

Véase mi informe de fecha

5 de junio de 2020

Miguel Eduardo Iribarne

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

Presidente

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 31 de marzo de 2020, 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



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 31 de marzo de 2020 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 nueve meses terminados el 31 de marzo de 2020 y 2019, 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 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 nueve meses terminados el 31 de marzo de 2020 y de 2019 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;
- 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 31 de marzo de 2020, la deuda devengada y no exigible, a favor del Sistema Unificado de la Seguridad Social, alcanza a \$ 112.816,15 según surge de los registros contables.
- d) La sociedad se encuentra inscripta ante la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP) bajo la CUIT nº 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, 4 de junio de 2020

ESTUDIO VIDAL CPCECABA – RAPU T° 1 F° 116

Dr. ROBERTO V. VIDAL Contador Público (UBA) CPCECABA Tº 54 Fº 108

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 31 de marzo de 2020 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 4 de junio de 2020 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 descripto 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 31 de marzo de 2020 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, 5 de junio de 2020.

Por Sindicatura Colegiada Dr. Rodolfo E. Godar Síndico Titular

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 5 de junio de 2020

Legalizamos de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2, Inc, D y J) y 20488 (Art. 21, Inc. I) la actuación profesional de fecha 04/06/2020 referida a un Estado Contable Períodos Intermedios de fecha 31/03/2020 perteneciente a C.F.A COMPAÑIA FIDUCIARIA AMERICANA S.A. S.A. CUIT 30-68900126-9 con domicilio en SAN MARTIN 491 P°/D° 4 dpto 15, C.A.B.A., intervenida por el Dr. ROBERTO VICENTE VIDAL. Sobre la misma 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 actuación profesional.

Datos del matriculado
Dr. ROBERTO VICENTE VIDAL
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 54 F° 108

Firma en carácter de socio ESTUDIO VIDAL T° 1 F° 116 SOCIO



Esta actuación profesional ha sido gestionada por el profesional interviniente a través de internet y la misma reúne los controles de matrícula vigente, incumbencias y control formal de informes y certificaciones (Res. C. 236/88). El receptor del presente documento puede constatar su validez ingresando a www.consejo.org.ar/certificaciones/validar.htm declarando el siguiente código: ja5esok

Legalización Nº 826070

