

CFA Compañía Fiduciaria Americana S.A.

Estados Contables

Correspondientes al ejercicio económico de tres meses iniciado el 1° de Julio de 2020 y finalizado el 30 de septiembre de 2020, 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 2020 y finalizado el 30 de septiembre 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

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 2020 y finalizado el 30 de septiembre de 2020, del ejercicio económico nº 25, presentados en forma comparativa con el ejercicio anterior

FECHAS DE INSCRIPCION EN EL REGISTRO PUBLICO DE COMERCIO:

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

Número correlativo en la Inspección General de Justicia: 1.621.727

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

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

Véase nuestro informe de fecha
25 de noviembre de 2020
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
26 de noviembre de 2020



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 2020 y finalizado el 30 de septiembre de 2020
Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2020
(Notas 1, 2 y 3).

	30/09/2020	30/06/2020	30/09/2020	30/06/2020
	\$	\$	\$	\$
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Caja y bancos (Nota 4)	993.171,56	607.658,30	2.175.363,37	2.489.807,21
Inversiones (Nota 5 y Anexos C y G)	22.242.640,76	21.744.196,70	2.152.013,77	1.596.306,76
Deudores servicios (Nota 6 y 12)	3.877.864,30	3.453.230,81	130.653,92	251.316,27
Otros Créditos (Nota 7 y 12)	8.881.023,16	9.126.910,70	4.185.835,47	4.815.395,72
Total Activo Corriente	35.994.699,78	34.931.996,52	8.643.866,53	9.152.825,96
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inversiones (Nota 5 y Anexos C y G)	30.000.880,00	32.297.429,25	143.922,52	154.939,71
Otros Créditos (nota 7 y 12)	175.070,12	188.471,63		
Bienes de uso (Anexo A)	127.178,86	144.329,70	143.922,52	154.939,71
Total Activo No Corriente	30.303.128,98	32.630.230,58	57.510.039,71	58.254.461,43
Total	66.297.828,76	67.562.227,10	66.297.828,76	67.562.227,10
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
25 de noviembre 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
26 de noviembre de 2020



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 2020 y 2019 y finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019 (Notas 1, 2 y 3).

	30/09/2020	30/09/2019
	Ganancia (Pérdida)	Ganancia (Pérdida)
	\$	\$
Ingresos operativos	6.666.478,77	7.472.204,50
Gastos de administración (Anexo H)	(2.764.166,13)	(4.201.556,77)
Resultado operativo bruto	3.902.312,64	3.270.647,72
Resultados administración financiera, por tenencia y Recpam	(4.646.734,36)	(5.751.438,73)
Pérdida neta del ejercicio	(744.421,72)	(2.480.791,01)

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

Véase nuestro informe de fecha
25 de noviembre 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
26 de noviembre de 2020



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 2020 y 2019 y finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019 (Notas 1, 2 y 3)

DETALLE	APORTE DE LOS ACCIONISTAS			RESULTADOS ACUMULADOS				TOTAL PATRIMONIO NETO	
	Capital social (Nota 4)	Aportes irrevocables	Ajuste de capital	Total	Reserva legal	Ganancias reservadas	Resultados no asignados	30/09/2020	30/09/2019
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldos al inicio del ejercicio	7.250.000,00	7.825.545,10	19.702.047,39	34.777.592,49	905.707,20	14.738.438,88	2.105.767,08	58.254.461,43	49.537.199,08
Ganancia del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(744.421,72)	(744.421,72)	(2.480.791,01)
Saldos al 30/09/2020	7.250.000,00	7.825.545,10	19.702.047,39	34.777.592,49	905.707,20	14.738.438,88	1.361.345,35	57.510.039,71	-
Saldos al 30/09/2019	7.250.000,00	-	74.570.114,25	81.820.114,25	393.406,48	2.356.759,33	(54.196.081,82)	-	47.056.408,07

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

Véase nuestro informe de fecha
25 de noviembre 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
26 de noviembre de 2020



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 2020 y 2019 y finalizados el 30 de septiembre de 2020 y 2019 (Notas 1, 2 y 3)

	30/09/2020	30/09/2019
	\$	\$
<u>VARIACION DEL EFECTIVO</u>		
Efectivo al inicio del ejercicio	607.658,30	1.963.050,11
Efectivo al cierre del ejercicio	993.171,56	346.247,06
Aumento / (Disminución) neto del efectivo	385.513,26	(1.616.803,06)
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades operativas:</u>		
Ganancia/(Pérdida) ordinaria del ejercicio	(744.421,72)	(2.480.791,01)
Depreciaciones	17.150,82	52.838,97
<u>Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:</u>		
Disminución/ (Aumento) de créditos corrientes	(178.745,94)	11.360.720,79
Disminución/ (Aumento) de créditos no corrientes	13.401,51	29.877,69
(Disminución)/Aumento deudas comerciales	(314.443,84)	23.563,83
(Disminución)/ Aumento de cargas sociales y fiscales	435.044,66	109.358,00
(Aumento) / Disminución de Inversiones corrientes	(498.444,06)	1.240.629,41
(Aumento) / Disminución de Inversiones no corrientes	2.296.549,25	(131.127,37)
(Disminución)/Aumento otros pasivos corrientes	(629.560,25)	(11.562.827,88)
(Disminución)/Aumento Remuneraciones	-	(120.520,01)
(Disminución)/Aumento otros pasivos no corrientes	(11.017,18)	(24.562,00)
<u>Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por las actividades operativas</u>	385.513,26	(1.502.839,57)
<u>Actividades de inversión:</u>		
Alta de Bienes de uso	-	(113.963,48)
<u>Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de inversión</u>	-	(113.963,48)
<u>Aumento / (Disminución) neto del efectivo</u>	385.513,26	(1.616.803,06)

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

Véase nuestro informe de fecha
25 de noviembre 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
26 de noviembre de 2020



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 2020 y finalizado el 30 de septiembre de 2020. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2020.

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 5 de octubre 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 27 de octubre 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
25 de noviembre 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
26 de noviembre de 2020



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 2020 y finalizado el 30 de septiembre de 2020. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2020.

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
25 de noviembre 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
26 de noviembre de 2020



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 2020 y finalizado el 30 de septiembre de 2020. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2020.

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
25 de noviembre 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
26 de noviembre de 2020



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 2020 y finalizado el 30 de septiembre de 2020. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2020.

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 2020 se presentan en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2020 para el estado de situación patrimonial y con el ejercicio finalizado el 30 de septiembre 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 y se exponen en moneda homogénea a fecha de cierre de los presentes estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
25 de noviembre 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
26 de noviembre de 2020



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 2020 y finalizado el 30 de septiembre de 2020. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2020.

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
25 de noviembre 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
26 de noviembre de 2020



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 2020 y finalizado el 30 de septiembre de 2020. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2020.

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 2020 el estado del capital social es el siguiente:

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

Véase nuestro informe de fecha
25 de noviembre 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
26 de noviembre de 2020



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 2020 y finalizado el 30 de septiembre de 2020. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2020.

NOTA 4 – CAJA Y BANCOS

	30/09/2020	30/06/2020
	\$	\$
Caja en pesos	9.819,37	13.442,22
Caja en dolares	169.255,56	166.420,26
Bancos locales Cta.Cte. \$	572.287,77	253.317,71
Cuenta Comitante	65.566,35	1.187,95
Cuenta Comitante en U\$S (Anexo G)	176.242,51	173.290,16
	<u>993.171,56</u>	<u>607.658,30</u>

NOTA 5 - INVERSIONES

Corrientes

Inversiones en títulos y acciones (Anexo C)	18.483.037,76	18.040.592,32
Inversiones en el exterior (Anexo G)	3.759.603,00	3.703.604,38
	<u>22.242.640,76</u>	<u>21.744.196,70</u>

No Corrientes

Inversiones en títulos y acciones (Anexo C)	29.999.880,00	32.296.352,70
Sociedades de Garantía Recíproca	1.000,00	1.076,55
	<u>30.000.880,00</u>	<u>32.297.429,25</u>

NOTA 6 - DEUDORES POR SERVICIOS

Corrientes

Deudores por servicios - Nacionales	3.877.864,30	3.453.230,81
	<u>3.877.864,30</u>	<u>3.453.230,81</u>

Véase nuestro informe de fecha
25 de noviembre 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
26 de noviembre de 2020



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 2020 y finalizado el 30 de septiembre de 2020. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2020.

NOTA 7 - OTROS CRÉDITOS

	30/09/2020	30/06/2020
	\$	\$
Corrientes		
Impuesto a las ganancias	1.441.959,69	1.372.307,97
IVA Crédito Fiscal a restituir	891.992,87	694.973,20
IIBB - saldo a favor	0,24	26.337,25
Anticipos honorarios directores	1.342.000,00	1.154.060,95
Cta. Particulares Socios	258.335,47	278.110,89
Anticipos a proveedores	263.100,20	254.554,80
Valores a depositar	929.776,67	1.000.950,51
Honorarios fiduciarios devengados	3.133.161,09	3.373.002,68
Pago por cuenta Fideicomisos administrados	620.696,93	972.612,44
	<u>8.881.023,16</u>	<u>9.126.910,70</u>
No corrientes		
Inversiones efectuadas por mandato no corriente	161.667,12	174.042,64
Depósito en garantía alquileres	13.403,00	14.428,99
	<u>175.070,12</u>	<u>188.471,63</u>
NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR		
Corrientes		
Deudas Comerciales	2.175.363,37	2.489.807,21
	<u>2.175.363,37</u>	<u>2.489.807,21</u>

Véase nuestro informe de fecha
25 de noviembre 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
26 de noviembre de 2020



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 2020 y finalizado el 30 de septiembre de 2020. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2020.

NOTA 9 – REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES

	<u>30/09/2020</u>	<u>30/06/2020</u>
	\$	\$
Corrientes		
Remuneraciones y Cargas sociales a pagar	130.653,92	251.316,27
	<u>130.653,92</u>	<u>251.316,27</u>

NOTA 10 – CARGAS FISCALES

	<u>30/09/2020</u>	<u>30/06/2020</u>
	\$	\$
Corrientes		
IIBB a pagar	39.173,82	-
Retenciones Art 79/ imp gcias. empleados	623,20	586,89
IVA a pagar	921.614,63	230.582,43
Retención IIGG a depositar	2.877,50	3.097,76
Provisión Impuesto a las Ganancias	1.058.615,33	1.139.651,69
Plan de facilidades de pago AFIP	129.109,29	222.387,98
	<u>2.152.013,77</u>	<u>1.596.306,76</u>

NOTA 11 – OTROS PASIVOS

	<u>30/09/2020</u>	<u>30/06/2020</u>
	\$	\$
Corrientes		
Obligaciones por mandato	2.982.936,60	3.523.854,07
Descubierto Bancos locales	10.167,30	7.507,21
Honorarios al directorio a pagar	532.731,56	573.511,84
Provision Honorarios Directorio y Síndicos	660.000,00	710.522,60
	<u>4.185.835,47</u>	<u>4.815.395,72</u>
No Corrientes		
Mandatos a ejecutar	143.122,52	154.078,47
Depósitos en garantía directores (1)	800,00	861,24
	<u>143.922,52</u>	<u>154.939,71</u>

Véase nuestro informe de fecha
25 de noviembre 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
26 de noviembre de 2020



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 2020 y finalizado el 30 de septiembre de 2020. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2020.

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 2020 y 30 de junio 2020 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	3.877.864,30	2.071.966,45	2.175.363,37	130.653,92	1.093.398,44	3.680.668,17
2do. Trimestre	-	-	-	-	-	165.000,00
3er. Trimestre	-	1.441.959,69	-	-	-	165.000,00
4to. Trimestre	-	-	-	-	1.058.615,33	165.000,00
Indeterminado	-	5.367.097,02	-	-	-	10.167,30
Subtotal	3.877.864,30	8.881.023,16	2.175.363,37	130.653,92	2.152.013,77	4.185.835,47
No corriente	-	175.070,12	-	-	-	143.922,53
Total al 30/09/2020	3.877.864,30	9.056.093,28	2.175.363,37	130.653,92	2.152.013,77	4.329.758,00
Total al 30/06/2020	3.453.230,81	9.315.382,33	2.489.807,21	251.316,27	1.596.306,76	4.970.335,44
No devengan interés	3.877.864,30	9.056.093,28	2.175.363,37	130.653,92	2.152.013,77	4.329.758,00
Total al 30/09/2020	3.877.864,30	9.056.093,28	2.175.363,37	130.653,92	2.152.013,77	4.329.758,00
Total al 30/06/2020	3.453.230,81	9.315.382,33	2.489.807,21	251.316,27	1.596.306,76	4.970.335,44

Véase nuestro informe de fecha
25 de noviembre 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
26 de noviembre de 2020



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 2020 y finalizado el 30 de septiembre de 2020. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2020.

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 liquidado.

Véase nuestro informe de fecha
25 de noviembre 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
26 de noviembre de 2020



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 2020 y finalizado el 30 de septiembre de 2020. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2020.

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. A la fecha de los estados contables se encuentra liquidado.

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
25 de noviembre 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
26 de noviembre de 2020



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 2020 y finalizado el 30 de septiembre de 2020. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2020.

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 USD 15.000.000. Al respecto, mediante Resolución de la Gerencia de Productos de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional de Valores del 23 de enero de 2018, se autoriza la oferta pública de los valores fiduciarios. A la fecha se emitieron VRD clase A por \$ 15.536.527.=; VRD clase B por \$ 100.887.= y Certificados de Participación por \$ 4.539.894.=. A la fecha de los estados contables se encuentra liquidado.

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
25 de noviembre 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
26 de noviembre de 2020



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 2020 y finalizado el 30 de septiembre de 2020. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2020.
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
25 de noviembre 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
26 de noviembre de 2020



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 2020 y finalizado el 30 de septiembre de 2020. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2020.

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. A la fecha de los estados contables se encuentra liquidado.

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. A la fecha de los estados contables se encuentra liquidado.

Véase nuestro informe de fecha
25 de noviembre 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
26 de noviembre de 2020



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 2020 y finalizado el 30 de septiembre de 2020. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2020.

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. A la fecha de los estados contables se encuentra liquidado.

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 \$ 79.32 por cada acción ordinaria, nominativa, no endosable emitida.

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.

Véase nuestro informe de fecha
25 de noviembre 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
26 de noviembre de 2020



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 2020 y finalizado el 30 de septiembre de 2020. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2020.

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

Al respecto, el valor de UVA (Unidades de Valor Adquisitivo ajustadas por CER) al 30 de septiembre de 2020 es de \$ 58.52 (Pesos cincuenta y ocho con 52/100), según información que surge de la página web del BCRA, por lo tanto, al patrimonio neto mínimo requerido alcanza a \$ 55.594.000 (Pesos cincuenta y dos millones trescientos siete mil).

El monto del patrimonio neto que surge de los estados contables alcanza los \$ 57.510.039,71.

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:

Cuentas a la vista abiertas en bancos locales	572.287,77
Cuentas a la vista en bancos en el exterior	3.759.603,00

Títulos Públicos Nacionales con Negociación secundaria

TIT PBI EURO	198.891,00
FCI ARPENTA ACC ARG	3.234.508,34
FDO ARPENTA AHORRO \$	15.047.140,59
ACCIONES MAE	29.999.880,00

Total	52.812.310,70
--------------	----------------------

NOTA 17 – EFECTOS DEL BROTE DE CORONAVIRUS

A principios de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró al brote del coronavirus (COVID-19) como una pandemia. La situación de emergencia sobre la salud pública se expandió prácticamente en todo el mundo y los distintos países han tomado diversas medidas para hacerle frente. Esta situación y las medidas adoptadas han afectado significativamente la actividad económica internacional con impactos diversos en los distintos países y sectores de negocio.

Véase nuestro informe de fecha
25 de noviembre 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
26 de noviembre de 2020



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 2020 y finalizado el 30 de septiembre de 2020. Comparativo con el ejercicio anual finalizado el 30 de junio de 2020.

NOTA 17 – EFECTOS DEL BROTE DE CORONAVIRUS (Cont.)

Particularmente en la República Argentina, el 19 de marzo de 2020, mediante el Decreto N° 297/2020, el Gobierno Nacional estableció una cuarentena obligatoria a través de una medida de "aislamiento social, preventivo y obligatorio" la cual luego de sucesivas prórrogas y modificaciones se encuentra vigente a la fecha de emisión de los presentes estados financieros. Junto con las normas de protección de la salud, se adoptaron medidas fiscales y financieras para mitigar el impacto en la economía asociada a la pandemia, incluidas las medidas públicas de asistencia financiera directa para una parte de la población, como así también el establecimiento de disposiciones fiscales tanto para las personas como para las empresas.

Si bien la magnitud de la situación mencionada puede afectar las actividades de los fideicomisos administrados por la sociedad, las actividades a la fecha continúan dentro de las planificaciones anuales.

NOTA 18 – HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

En virtud de la pandemia de COVID-19 declarada por la Organización Mundial de la Salud (OMS), mediante el Decreto de Necesidad y Urgencia N° 297 del 19 de marzo de 2020, se dispuso una medida de "aislamiento social, preventivo y obligatorio", entre los días 20 y 31 de marzo de 2020, ambos inclusive, que fue prorrogada por diferentes Decretos de Necesidad y Urgencia y que extendieron el referido aislamiento hasta el día 9 de Noviembre de 2020, inclusive.

Véase nuestro informe de fecha
25 de noviembre 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
26 de noviembre de 2020



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 2020 y al 30 de junio de 2020
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	30/09/2020	30/06/2020
					Monto	\$			
Instalaciones	2.717.839,84	2.717.839,84	-	2.717.839,82	\$	\$	-	\$	-
Sistemas informáticos	1.005.615,72	868.251,77	-	1.005.615,72	16.715,46	884.967,23	120.648,49	137.363,96	
Muebles y útiles	69.658,56	62.692,82	-	69.658,56	435,37	63.128,19	6.530,37	6.965,74	
Total al 30/09/2020	3.793.114,13	3.648.784,43	-	3.793.114,10	17.150,83	3.665.935,24	127.178,86	-	
Total al 30/06/2020	3.630.048,25	3.595.945,45	163.065,88	3.793.114,13	52.838,98	3.648.784,43	-	144.329,70	

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

Véase nuestro informe de fecha
 25 de noviembre 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
 26 de noviembre de 2020



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 2020 y al 30 de junio de 2020
Inversiones

Anexo C

Denominación y características de los valores	Cant.	Valor al 30/09/2020	Valor al 30/06/2020
	\$	\$	\$
Activo			
Activo Corriente			
Inversiones en Títulos Públicos		18.480.539,93	18.038.094,49
Acciones y Obligaciones Negociables		2.497,83	2.497,83
Depósitos bancarios en el Exterior		3.759.603,00	3.703.604,38
Total Activo Corriente		22.242.640,76	21.744.196,70
Activo No Corriente			
Inversiones			
Acciones MAE	36.000	29.999.880,00	32.296.352,70
Sociedad de Garantía Recíproca	1	1.000,00	1.076,55
Total Activo No Corriente		30.000.880,00	32.297.429,25
Total Activo		52.243.520,76	54.041.625,95

Véase nuestro informe de fecha
 25 de noviembre 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
 26 de noviembre de 2020



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 2020 y al 30 de junio de 2020
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>			
Caja en USD	2.256,74	75,000	169.255,55
Cuenta Comitente en U\$S	2.349,90	75,000	176.242,49
<u>Inversiones</u>			
Depósitos bancarios en el exterior	50.128,04	75,000	3.759.603,00
<i>Total Activo corriente</i>	54.734,68		4.105.101,04
Total activo al 30/09/2020	54.734,68		4.105.101,04
Total activo al 30/06/2020	54.829,34		4.043.314,79

Véase nuestro informe de fecha
25 de noviembre 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
26 de noviembre de 2020



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 2020 y 2019 y finalizados el 30 de septiembre de 2020 y de 2019.

Anexo H

Rubros	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	GASTOS DE ADMINISTRACION FINANCIERA	TOTAL AL 30/09/2020	TOTAL AL 30/09/2019
	\$	\$	\$	\$
Sueldos y cargas sociales	1.161.524,19	-	1.161.524,19	2.026.710,44
Honorario profesionales	674.405,08	2.614.683,35	3.289.088,43	4.802.842,09
Alquileres y expensas	510.278,05	-	510.278,05	591.400,86
Gastos bancarios	21.892,20	-	21.892,20	32.031,50
Depreciación bienes de uso	17.150,82	-	17.150,82	5.575,46
Impuestos, tasas y contribuciones	204.198,53	-	204.198,53	281.987,83
Gastos de librería	214,88	-	214,88	15.484,02
Servicios luz y teléfono	44.741,60	-	44.741,60	25.547,29
Mantenimiento y conservación	-	-	-	6.611,80
Gastos de oficina	145.269,92	-	145.269,92	163.939,82
Publicaciones y suscripciones	15.509,15	-	15.509,15	12.955,46
Gastos movimiento Acciones	-	-	-	3.266,92
Gastos movimiento títulos	-	207,86	207,86	5.692,37
Intereses financieros	-	6.617,76	6.617,76	45,37
Gastos Pre-Judiciales	-	-	-	4.098,62
Total al 30/09/2020	2.764.166,13	2.621.508,97	5.385.675,10	-
Total al 30/09/2019	4.201.556,77	3.776.633,07	-	7.978.189,85

Véase nuestro informe de fecha
25 de noviembre 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
26 de noviembre de 2020



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° 25 iniciado el 1° de julio de 2020 y finalizado el 30 de septiembre 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

Miguel Eduardo Iribarne
Presidente