

**FIDEICOMISO
QUARTIER MADERO URBANO**

**Estados Contables Correspondientes
al Ejercicio Económico al 30 de Junio de 2015 y
30 de Junio de 2014**

FIDEICOMISO QUARTIER MADERO URBANO

Ejercicio Económico N° 3 iniciado el 1 de Julio de 2014
Estados Contables al 30 de Junio de 2015
Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior
(expresado en pesos)

CUIT: 30-71236760-8

Domicilio Legal: Av. Leandro N. Alem 449 Piso 6°- C.A.B.A.

Objeto: Adquisición de un inmueble con el fin de construir en el mismo el conjunto edilicio de acuerdo al anteproyecto, para luego dividirlo en propiedad horizontal y transferir las unidades a los beneficiarios

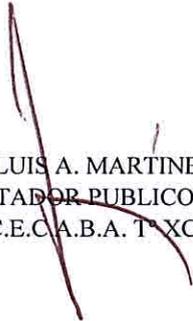
Duración: Hasta el 31 de Diciembre de 2015

INFORMACIÓN DEL FIDUCIARIO

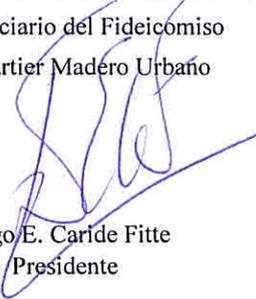
Denominación: TP y A Fiduciaria S.A.

Domicilio: Avenida Leandro N. Alem 449 Piso 6° - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Actividad Principal: Mandataria-Fiduciaria de representación o mandatos fiduciarios de todo tipo, en particular de administración, en garantía y/o financieros


LUIS A. MARTINEZ
CONTADOR PUBLICO (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCII F° 51

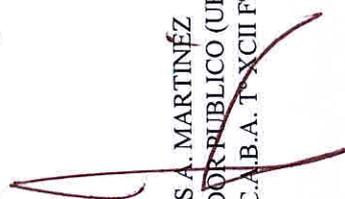
T.P. y A Fiduciaria S.A. en carácter de
Fiduciario del Fideicomiso
Quartier Madero Urbano


Diego E. Caride Fitte
Presidente

DENOMINACION: FIDEICOMISO QUARTIER MADERO URBANO
BALANCE GENERAL FIDUCIARIO AL: 30 DE JUNIO DE 2015 y 30 DE JUNIO DE 2014
 (Expresado en pesos)
 (Notas 1 y 2)

	30.06.2015	30.06.2014
	\$	\$
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Bancos (Nota 2.a, 3.a y Anexo I)	8.969.909,07	10.302.601,46
Otros Créditos (Nota 2.a y 3.b)	32.053.652,90	16.270.670,67
Inversiones(Nota 2.b y 3.c)	244.973.407,24	
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	285.996.969,21	26.573.272,13
ACTIVO NO CORRIENTE		
Otros Créditos (Nota 2.a y 3.c)		2.380.025,03
Inversiones (Nota 2.b y 3.d)		161.259.033,90
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE		163.639.058,93
TOTAL DEL ACTIVO	285.996.969,21	190.212.331,06
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas a Pagar (Nota 2.a y 3.e)	2.660.107,13	30.785,48
Cargas Fiscales (Nota 2.a y 3.f)	10.308,87	
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	2.670.416,00	30.785,48
TOTAL DEL PASIVO	2.670.416,00	30.785,48
PATRIMONIO NETO		
(Según estado correspondiente)	283.326.553,21	190.181.545,58
TOTAL	285.996.969,21	190.212.331,06

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de este estado.
 El Informe Profesional se extiende en documento aparte.


 LUIS A. MARTÍNEZ
 CONTADOR PÚBLICO (UBA)
 C.P.C.E.A.B.A. T-XCII F° 51

T.P. Y A. Fiduciaria S.A. en carácter de
 Fiduciario del Fideicomiso
 Quartier Madero Urbano

 Diego E. Caride Fitte
 Presidente

FIDEICOMISO MADERO URBANO

ESTADOS DE RESULTADOS

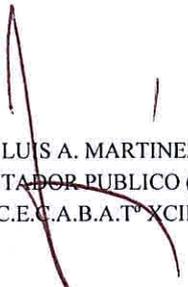
Estados Contables al 30 de Junio de 2015 y 30 de Junio de 2014

(expresado en pesos)

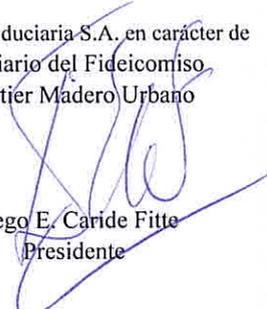
(Notas 1 y 2)

	30.06.2015	30.06.2014
SALDO FINAL	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados contables
El Informe profesional se extiende en documento aparte.


LUIS A. MARTINEZ
CONTADOR PUBLICO (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A.T.º XCII Fº 51

T.P. y A. Fiduciaria S.A. en carácter de
Fiduciario del Fideicomiso
Quartier Madero Urbano


Diego E. Caride Fitte
Presidente

FIDEICOMISO MADERO URBANO

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

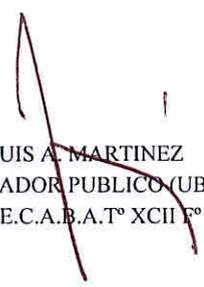
Estados Contables al 30 de Junio de 2015 y 30 de Junio de 2014

(expresado en pesos)

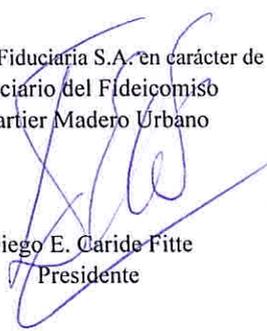
(Notas 1 y 2)

VARIACIONES DE EFECTIVO	30.06.2015	30.06.2014
Efectivo al inicio del ejercicio	8.660.127,90	8.660.127,90
Aumento neto del efectivo	<u>1.642.473,56</u>	<u>1.642.473,56</u>
Efectivo al cierre del período	10.302.601,46	10.302.601,46
Flujo Neto de Efectivo Generado por las Operaciones		
Aportes de los Fiduciantes	71.575.917,33	71.575.917,33
Aumento Neto de Cuentas a Pagar		
Aumento Neto de Cargas Fiscales		
	<u>71.575.917,33</u>	<u>71.575.917,33</u>
Flujo Neto de Efectivo Utilizado en las Operaciones		
Aumento Neto de Otros Créditos	-8.723.257,13	-8.723.257,13
Aumento Neto Inversiones	-61.172.315,26	-61.172.315,26
Disminución Neto de Cuentas a Pagar	-36.865,28	-36.865,28
Disminución Neto de Cargas Fiscales	-1.006,10	-1.006,10
	<u>-69.933.443,77</u>	<u>-69.933.443,77</u>
AUMENTO NETO DEL EJERCICIO	<u>1.642.473,56</u>	<u>1.642.473,56</u>

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados contables
El Informe profesional se extiende en documento aparte.


LUIS A. MARTINEZ
CONTADOR PUBLICO (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A.Tº XCH Fº 51

T.P. y A. Fiduciaria S.A. en carácter de
Fiduciario del Fideicomiso
Quartier Madero Urbano


Diego E. Caride Fitte
Presidente

FIDEICOMISO QUARTIER MADERO URBANO

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO FIDUCIARIO

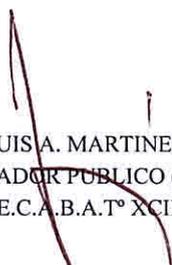
Estados Contables al 30 de Junio de 2015 y 30 de Junio de 2014

(expresado en pesos)

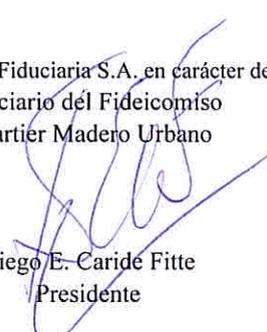
(Notas 1 y 2)

Rubros	Recursos en Fideicomiso	Total del Patrimonio Fiduciario 30.06.2014	Total del Patrimonio Fiduciario 30.06.2014
Saldos al inicio del ejercicio	190.181.545,58	190.181.545,58	118605628,3
Aporte de los fiduciantes	93.145.007,63	93.145.007,63	71.575.917,33
Saldos al cierre del ejercicio	283.326.553,21	283.326.553,21	190.181.545,58

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados contables
El Informe profesional se extiende en documento aparte.


LUIS A. MARTINEZ
CONTADOR PUBLICO (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A.T° XCII F° 51

T.P. Y A. Fiduciaria S.A. en carácter de
Fiduciario del Fideicomiso
Quartier Madero Urbano


Diego E. Caride Fitte
Presidente

FIDEICOMISO QUARTIER MADERO URBANO

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

al 30 de Junio de 2015 y 30 de Junio de 2014

Nota 1: Bases de presentación de los Estados Contables

Los presentes Estados Contables, están expresados en pesos argentinos, y fueron confeccionados conforme a las normas contables de exposición y valuación contenidas en las Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales, aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Los registros contables del Fideicomiso se llevan en libros rubricados en forma separada de los correspondientes al registro de Patrimonio del Fiduciario.

Nota 2: Criterios de valuación aplicados

Los principales criterios de valuación utilizados por el fideicomiso fueron los siguientes:

a) Bancos, Otros Créditos y Deudas:

1. En moneda nacional, sin cláusula de ajuste: a su valor nominal.
2. En moneda extranjera: valuados al tipo de cambio vigente al cierre según se expone en el Anexo I.

b) Inversiones:

Las inversiones fueron valuadas a su valor de efectivo costo y comprenden los siguientes conceptos: el terreno, los gastos de compra del mismo, anticipo a proveedores, inversiones efectuadas y demas gastos directos e indirectos que hacen al objeto del Fideicomiso.

La sociedad Fiduciaria contrato la construcción del emprendimiento con la empresa Constructora Sudamericana S.A. por un monto total de \$ 110.078.000 más IVA, con un anticipo de \$ 12.108.580 más IVA, que se ajustarán por el índice de la CAC nivel general base octubre 2011.

Al 30 de Junio de 2015, se había certificado un total de \$ 103.414.544,45 mas mayores costos por \$ 67.853.133,22, restando por certificar un valor nominal de \$ 6.663.455,55 mas los mayores costos.

El índice CAC sufrió un incremento del 165% al 30 de Junio de 2015.

Asimismo se han abonado trabajos complementarios y adicionales y economías por \$ 4.658.269,88.

Nota 3: Composición de los principales rubros

Al 30 de Junio de 2015 y 30 de Junio de 2014, los principales rubros valuados según los criterios expresados en la nota 2, estaban compuestos de la siguiente forma:

	30.06.2015	30.06.2014
	\$	\$
Activo Corriente		
a) Bancos		
Bancos Cta. Cte.	8.754.542,84	10.108.491,33
Bancos cta. Especial u\$s	215.366,23	194.110,13
	<hr/>	<hr/>
	8.969.909,07	10.302.601,46
b) Otros Créditos		
Fiscales		
Iva saldo a favor	25.521.074,91	16.117.398,00
Iva saldo a favor de libre disponibilidad	176.248,84	91.820,51
Impuesto Ley 25413	80.002,29	61.452,16
Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta	5.381.949,85	
Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta a Pagar	-1.418.990,01	
	<hr/>	<hr/>
	29.740.285,88	16.270.670,67
Diversos		
EDESUR- a recuperar	496.065,47	
Fondo Equipamiento a Recuperar	1.812.608,05	
Varios	4.693,50	
	<hr/>	
	2.313.367,02	
	<hr/>	
	32.053.652,90	16.270.670,67
c) Inversiones		
Terreno	29.937.437,00	
Obra Civil	183.690.535,41	
Honorarios Desarrolladora	20.899.548,47	
Honorarios Estudio Arquitectura	5.176.756,38	
Honorarios Fiduciaria	2.782.919,02	
Honorarios Auditoria	328.714,35	
Honorarios Varios	115.150,00	
Servicios Juridicos	503.262,00	
Diferencia de Cambio	-103.954,77	
Gastos Bancarios	227.402,10	
Impuestos Ley 25413	942.141,07	
Varios	473.496,21	
	<hr/>	
	244.973.407,24	

Nota 3: Composición de los principales rubros (cont.)

30.06.2015

30.06.2014

\$

\$

Activo No Corriente

c) Otros Créditos

Fiscales

Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta

2.817.435,06

Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta a Pagar

-933.475,50

1.883.959,56

Diversos

EDESUR- a recuperar

496.065,47

2.380.025,03

d) Inversiones

Terreno

29.937.437,00

Obra Civil

107.394.310,37

Honorarios Desarrolladora

15.930.343,37

Honorarios Estudio Arquitectura

4.651.935,74

Honorarios Fiduciaria

1.642.034,21

Honorarios Auditoria

179.342,35

Honorarios Varios

92.650,00

Servicios Juridicos

503.262,00

Diferencia de Cambio

-81.024,60

Gastos Bancarios

136.914,04

Impuestos Ley 25413

567.009,05

Varios

304.820,37

161.259.033,90

Pasivo Corriente

e) Cuentas a Pagar

Proveedores

2.621.747,33

19.499,16

Cheques Diferidos

38.359,80

11.286,32

2.660.107,13

30.785,48

f) Cargas Fiscales

Retenciones Imp. a las Ganancias

4.910,61

Retenciones Imp. a las Ganancias

5.398,26

10.308,87

Nota 4: Plazos de cobranza de activos y exigibilidad de los pasivos

Plazo	Otros Créditos	Cuentas a Pagar	Cargas Fiscales
A vencer			
1º Trimestre	176.248,84	2.660.107,13	10.308,87
2º Trimestre	6.356.329,18		
3º Trimestre			
4º Trimestre			
Más de un año			
Subtotal	6.532.578,02	2.660.107,13	10.308,87
De plazo vencido			
Sin plazo establecido	25.521.074,91		
Subtotal	25.521.074,91		
Total	32.053.652,93	2.660.107,13	10.308,87
A tasa de interés			
Que no devenga interés	32.053.652,93	2.660.107,13	10.308,87
Total	32.053.652,93	2.660.107,13	10.308,87

Nota 5: Constitución del Fondo Fiduciario

Objeto: El objeto del Fondo Fiduciario es la adquisición de un inmueble con el fin de construir en el mismo el emprendimiento edilicio de acuerdo al anteproyecto, para luego dividirlo en propiedad horizontal y transferir las unidades a los beneficiarios.

Fiduciario, Fiduciantes y Beneficiarios

Fiduciario: Es TP y A Fiduciaria S.A., sociedad a la que se le transmitirá el dominio fiduciario de los fondos para adquirir el inmueble y llevar adelante el emprendimiento inmobiliario.

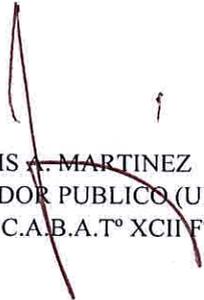
Fiduciantes: Son las personas físicas y jurídicas que se adhirieron al contrato del fideicomiso y se obligaron a aportar la totalidad de los fondos necesarios para comprar el inmueble y hacer frente a todos los costos y gastos que demante la obra de construcción del edificio proyectado.

Beneficiarios: Son los mismos fiduciantes o los cesionarios de sus derechos.

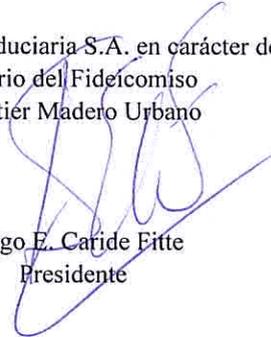
Extinción y destino de los bienes fideicomitidos: Una vez finalizada la obra, la fiduciaria entregará a los fiduciantes la posesión y el dominio del inmueble otorgando los instrumentos y las inscripciones registrables que correspondan, conforme lo dispuesto por el art. 26, in-fine de la Ley 24.441, bajo el régimen de propiedad horizontal.

Nota 6: No existen hechos posteriores al cierre del ejercicio que afecten significativamente los estados contables.

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de este estado.
El Informe Profesional se extiende en documento aparte.


LUIS A. MARTINEZ
CONTADOR PUBLICO (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A.Tº XCII Fº 51

T.P. Y A. Fiduciaria S.A. en carácter de
Fiduciario del Fideicomiso
Quartier Madero Urbano


Diego E. Caride Fitte
Presidente

FIDEICOMISO QUARTIER MADERO URBANO

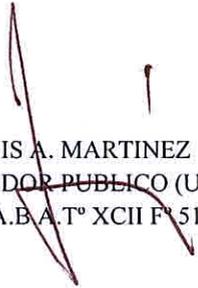
ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA
 Estados Contables al 30 de Junio de 2015 y 30 de Junio de 2014
 (expresado en pesos)
 (Notas 1 y 2)

ANEXO I

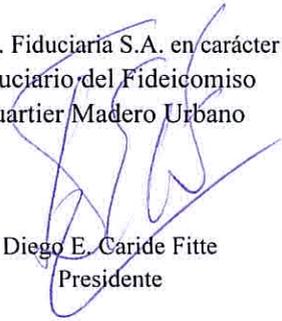
Rubros	Monto en moneda extranjera U\$S	Tipo de cambio vigente \$	Monto en moneda argentina \$ 30.06.2015	Monto en moneda argentina \$ 30.06.2014
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Bancos				
Banco Galicia Cta. Esp. U\$S	23.969,53	8,985	215.366,23	194.110,13
Total del Activo Corriente	23.969,53	8,985	215.366,23	194.110,13
TOTAL DEL ACTIVO	23.969,53	8,985	215.366,23	194.110,13
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
No Existen				
Total del Pasivo Corriente	0,00		0,00	0,00
TOTAL DEL PASIVO	0,00		0,00	0,00

(1) Tipo de cambio del Banco Nación Argentina a la fecha de cierre del ejercicio

El Informe profesional se extiende en documento aparte.


 LUIS A. MARTINEZ
 CONTADOR PUBLICO (UBA)
 C.P.C.E.C.A.B.A.Tº XCII Fº 51

T.P. Y A. Fiduciaria S.A. en carácter de
 Fiduciario del Fideicomiso
 Quartier Madero Urbano


 Diego E. Caride Fitte
 Presidente

Dr. Luis Alberto Martínez

CONTADOR PUBLICO U.B.A.
LIC. EN ADMINISTRACION U.B.A.

AV. CORDOBA 1525 3º PISO – 1055 CAPITAL

TEL.: 4813-8242 (Líneas Rotativas)

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores

T.P. y A. FIDUCIARIA S.A. Fiduciaria del
FIDEICOMISO QUARTIER MADERO URBANO

CUIT: 30-71236760-8

Av. Leandro N. Alem 449 Piso 6º

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Informe sobre los estados contables

He auditado los estados contables adjuntos del FIDEICOMISO QUARTIER MADERO URBANO, que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de junio de 2015 y de 2014, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes a los ejercicios económicos terminados en dichas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 6 y el anexo I.

Responsabilidad de la fiduciaria en relación con los estados contables

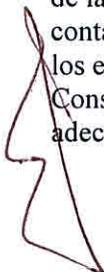
La fiduciaria es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, y de control interno que la fiduciaria considere necesario para permitir la preparación de los estados contables libres de incorrecciones significativas.

Responsabilidad del auditor

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados contables adjunto basada en mi auditoría. He llevado a cabo mi examen de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética, así como que planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentadas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados contables. Al efectuar dichas valoraciones de riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados contables, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la entidad, así como la evaluación de la presentación de los estados contables en su conjunto.

Considero que los elementos de juicio que he obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para mi opinión de auditoría.



Opinión

En mi opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial del FIDEICOMISO QUARTIER MADERO URBANO al 30 de junio de 2015 y de 2014, así como los resultados, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo correspondientes a los ejercicios económicos terminados en esas fechas, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

- a) Según surge de los registros contables del fideicomiso no existen pasivos devengados ni exigibles al 30 de junio de 2015 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.
- b) He aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previstos en la Resolución N° 420/11 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas.

Ciudad de Buenos Aires, 11 de Septiembre de 2015

LUIS A. MARTINEZ
CONTADOR PÚBLICO (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° XCII F° 51