



**Santa Fe 1363, piso 4° - Rosario - Santa Fe**

**ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONOMICO N° 16**

**PERÍODO DE TRES MESES  
INICIADO EL 1 DE JULIO DE 2017 Y  
FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017**

DENOMINACIÓN DE LA SOCIEDAD:

**SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA**

DOMICILIO LEGAL:

**SANTA FE 1363, PISO 4° - ROSARIO - SANTA FE**

ACTIVIDAD PRINCIPAL:

**OTORGAMIENTO DE GARANTÍAS A SUS SOCIOS PARTICIPES MEDIANTE LA  
CELEBRACION DE CONTRATOS DE GARANTÍA RECÍPROCA**

INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO PUBLICO DE COMERCIO:

DEL ESTATUTO:

**N° 21 - FS 111/165 - TOMO XIX - 27/12/2002 - CONTRATOS SOCIALES - TUCUMAN**

DE LAS MODIFICACIONES:

**N° 13 - FS 83/104 - TOMO V - 16/03/2005 - CONTRATOS SOCIALES - TUCUMAN**

**N° 38 - FS 263/284 - TOMO XXI - 07/11/2005 - CONTRATOS SOCIALES - TUCUMAN**

**T°93 F°10500 N°442 - 26/06/2012 - ESTATUTOS - ROSARIO**

FECHA DE FINALIZACIÓN DEL PLAZO DE DURACIÓN DE LA SOCIEDAD:

**30 DE JUNIO DE 2100**

AUTORIZACIÓN DE LA EX SUBSECRETARIA DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA Y DESARROLLO REGIONAL:

**DISPOSICIÓN N° 5 DEL 30 DE JULIO DE 2003**

EJERCICIO ECONÓMICO N° 16

**PERÍODO DE TRES MESES**

**INICIADO EL: 01 DE JULIO DE 2017**

**FINALIZADO EL: 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017**

**COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL (NOTA 5)**

<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>SUSCRITO E INTEGRADO</b>	<b>INSCRIPTO</b>
Acciones ordinarias- clase A VN \$1 c/u	308.290	295.460
Acciones ordinarias- clase B VN \$1 c/u	279.925	278.305
<b>Total del Capital</b>	<b>588.215</b>	<b>573.765</b>



Santa Fe 1363, piso 4° - Rosario - Santa Fe

## **CONTENIDO**

Composición del Consejo de Administración y de la Comisión Fiscalizadora

Estado de situación patrimonial

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio neto

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados contables

Anexos

Informe de la Comisión Fiscalizadora

Informe de revisión de los auditores independientes



Santa Fe 1363, piso 4° - Rosario - Santa Fe

### COMPOSICIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Presidente	Rodrigo Armas Pfirter
Vicepresidente	Luis Alberto Pérez
Miembros Titulares	Ludovico Blödorn
Miembros Suplentes	Juan Luis Hourcade
	Bernardo Andrés Ermini
	Ricardo Antonio Petry

### COMPOSICIÓN DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Síndicos Titulares	Daniel José María Urizar
	María Azul Abella
	Valentín Pomar
Síndicos Suplentes	Hernán Juan Francisco Racciatti Cassiello
	Sergio Miguel Roldán
	Silvina Príncipe

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

Al 30 de septiembre de 2017  
comparativo con el ejercicio anterior  
Cifras expresadas en pesos - Nota 2

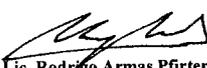
	30/09/2017			30/06/2017		
	Sociedad de Garantía Recíproca	Fondo de Riesgo	Total	Sociedad de Garantía Recíproca	Fondo de Riesgo	Total
<b>ACTIVO</b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
Caja y bancos (Nota 3.1)	428.995	4.801.486	5.230.481	681.176	876.853	1.558.029
Inversiones temporarias (Nota 3.2 y Anexo I)	811.695	57.384.367	58.196.062	389.680	65.419.468	65.809.148
Créditos por servicios prestados (Nota 3.4)	1.153.343	1.115.219	2.268.562	544.785	485.681	1.030.466
Otros créditos (Nota 3.5)	-	270.580	270.580	17.468	7.924	25.392
<b>Total del activo corriente</b>	<b>2.394.033</b>	<b>63.571.652</b>	<b>65.965.685</b>	<b>1.633.109</b>	<b>66.789.926</b>	<b>68.423.035</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>						
Otros créditos (Nota 3.5)	31.405	812.695	844.100	36.845	818.520	855.365
Bienes de uso (Anexo III)	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones (Nota 3.3 y Anexo I)	107.593	-	107.593	107.593	-	107.593
Activos intangibles (Anexo IV)	-	-	-	-	-	-
<b>Total del activo no corriente</b>	<b>138.998</b>	<b>812.695</b>	<b>951.693</b>	<b>144.438</b>	<b>818.520</b>	<b>962.958</b>
<b>Total del activo</b>	<b>2.533.031</b>	<b>64.384.347</b>	<b>66.917.378</b>	<b>1.777.547</b>	<b>67.608.446</b>	<b>69.385.993</b>
<b>PASIVO</b>						
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
Deudas comerciales (Nota 3.6)	675.942	216.079	892.021	620.523	203.518	824.041
Remuneraciones y cargas sociales (Nota 3.7)	573.662	-	573.662	511.960	-	511.960
Deudas fiscales (Nota 3.8)	209.837	-	209.837	181.910	-	181.910
Otras deudas (Nota 3.9)	167.726	8.484.668	8.652.394	1.500	28.873	30.373
<b>Total del pasivo corriente</b>	<b>1.627.167</b>	<b>8.700.747</b>	<b>10.327.914</b>	<b>1.315.893</b>	<b>232.391</b>	<b>1.548.284</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>						
Otras deudas (Nota 3.9)	60.000	-	60.000	60.000	-	60.000
<b>Total del pasivo no corriente</b>	<b>60.000</b>	<b>-</b>	<b>60.000</b>	<b>60.000</b>	<b>-</b>	<b>60.000</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>1.687.167</b>	<b>8.700.747</b>	<b>10.387.914</b>	<b>1.375.893</b>	<b>232.391</b>	<b>1.608.284</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>						
(según estado correspondiente)	845.864	55.683.600	56.529.464	401.654	67.376.055	67.777.709
<b>Total del pasivo y patrimonio neto</b>	<b>2.533.031</b>	<b>64.384.347</b>	<b>66.917.378</b>	<b>1.777.547</b>	<b>67.608.446</b>	<b>69.385.993</b>

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

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2017.

**FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS**  
Registro de Sociedades Profesionales 7/24

  
Sergio M. Roldán (Socio)  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matrícula N° 7917 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov. de Sta. Fe

  
Lic. Rodrigo Armas Pfrter  
Presidente

  
C.F. Valentín Pomar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## ESTADO DE RESULTADOS

Por el período de tres meses  
iniciado el 1 de julio de 2017 y finalizado el 30 de septiembre de 2017  
comparativo con el mismo período del ejercicio anterior  
Cifras expresadas en pesos - Nota 2

### RESULTADO DE LAS OPERACIONES DE LA SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

	<u>30/09/2017</u>	<u>30/09/2016</u>
Ingresos por servicios (Nota 3.10)	2.009.551	741.035
Costos de los servicios (Anexo VI)	<u>(709.271)</u>	<u>(278.642)</u>
<b>Resultado bruto</b>	<b>1.300.280</b>	<b>462.393</b>
Gastos operativos (Anexo VI)		
Administración	(774.332)	(436.812)
Comercialización	(103.854)	(65.606)
Resultados financieros y por tenencia:		
Generados por activos	23.955	4.081
Generados por pasivos	<u>(926)</u>	<u>(41)</u>
<b>Resultado del período antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>445.123</b>	<b>(35.985)</b>
Impuesto a la ganancia mínima presunta (nota 2.4.7.)	<u>(2.053)</u>	<u>(2.236)</u>
<b>Resultado del período de la Sociedad de Garantía Recíproca</b>	<b><u>443.070</u></b>	<b><u>(38.221)</u></b>

### RESULTADO DEL FONDO DE RIESGO ADMINISTRADO

	<u>30/09/2017</u>	<u>30/09/2016</u>
Rendimiento neto del fondo de riesgo	4.517.000	3.358.909
Quebrantos por deudores por garantías afrontadas	(171.478)	(56.732)
Deudores por incobrabilidad a cargo de socios protectores por retiros efectuados	<u>18.409</u>	<u>-</u>
<b>Resultado del fondo de riesgo</b>	<b>4.363.931</b>	<b>3.302.177</b>
Atribución del resultado al fondo de riesgo:		
Retribución del fondo de riesgo disponible (socios protectores)	(4.517.000)	(3.358.909)
Deudores por incobrabilidad a cargo del fondo de riesgo contingente (socios protectores)	<u>153.069</u>	<u>56.732</u>
<b>Resultado neto del período del fondo de riesgo</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>Resultado neto del período</b>	<b><u>443.070</u></b>	<b><u>(38.221)</u></b>

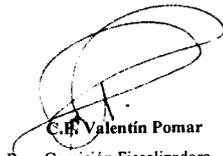
Las notas y anexos a los estados contables que se acompañan son parte integrante de los mismos.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2017.

**FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS**  
Registro de Sociedades Profesionales 7/24

  
Sergio M. Roldán (Socio)  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matrícula N° 7917 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov.de Sta.Fe

  
Lic. Rodrigo Armas Pflirter  
Presidente

  
C.F. Valentín Pomar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

### ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Por el período de tres meses  
 iniciado el 1 de julio de 2017 y finalizado el 30 de septiembre de 2017  
 comparativo con el mismo período del ejercicio anterior

Cifras expresadas en pesos - Nota 2

Hoja 1 de 2

Detalle	Sociedad de Garantía Recíproca					Fondo de Riesgo (Nota 6)			Total Patrimonio Neto				
	Aportes de los accionistas (Nota 5)		Resultados no asignados	Total Sociedad de Garantía Recíproca	Fondo Disponible	Fondo Contingente	Deudores por Incobrabilidad Fondo Contingente	Rendimiento		Total Fondo de Riesgo			
	Socios participes	Capital									Socios protectores	Ajuste de capital	Total aportes de los
<b>Saldo al 30/06/2017</b>	307.150	279.925	279.925	848	587.923	(186.269)	401.654	56.548.973	530.579	(73.772)	10.370.275	67.376.055	67.777.709
Incorporación de nuevos socios aprobada por el Consejo de Administración "ad referendum" de la Asamblea de Accionistas	1.140	-	-	-	1.140	-	1.140	(10.948.111)	(312.879)	40.299	(4.835.695)	-	1.140
Retiros de aportes y resultados del fondo de riesgo	-	-	-	-	-	-	-	996.982	(996.982)	-	-	-	-
Cobranzas de deudores por garantías abonadas	-	-	-	-	-	-	-	(1.968.427)	1.968.427	-	-	-	-
Deudores por garantías abonadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores por incobrabilidad	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rendimiento del fondo de riesgo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.517.000	(153.069)	(153.069)
Resultado neto del período	-	-	-	-	-	443.070	443.070	-	-	-	4.517.000	4.517.000	4.517.000
<b>Saldo al 30/09/2017</b>	<b>308.290</b>	<b>279.925</b>	<b>279.925</b>	<b>848</b>	<b>589.063</b>	<b>256.801</b>	<b>845.864</b>	<b>44.629.417</b>	<b>1.189.145</b>	<b>(186.542)</b>	<b>10.051.580</b>	<b>55.683.600</b>	<b>56.529.464</b>

(1) Incluye la evolución del fondo de riesgo requerida por la resolución 212/2013 de la Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional. Las notas y anexos a los estados contables que se acompañan son parte integrante de los mismos.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2017.

FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS  
 Registro de Sociedades Profesionales 7124

  
 Sergio M. Koldán (Socio)  
 Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
 Matrícula N° 7917 Ley 8738  
 C.P.C.E. - Prov. de Sta. Fe

  
 Lic. Rodrigo Armas Pfirter  
 Presidente

  
 C.P. Valentín Pomar  
 Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Por el período de tres meses  
 iniciado el 1 de julio de 2017 y finalizado el 30 de septiembre de 2017  
 comparativo con el mismo período del ejercicio anterior  
 Cifras expresadas en pesos - Nota 2

Hoja 2 de 2

Detalle	Sociedad de Garantía Recíproca					Fondo de Riesgo <sup>(1)</sup> (Nota 6)			Total Patrimonio Neto		
	Aportes de los accionistas (Nota 5)		Resultados no asignados	Total Sociedad de Garantía Recíproca	Fondo Disponible	Fondo Contingente	Deudores por incobrabilidad d Fondo Contingente	Rendimiento		Total Fondo de Riesgo	
	Socios partícipes	Socios protectores									Ajuste de capital
<b>Saldo al 30/06/2016</b>	301.600	279.525	848	581.973	(161.461)	420.512	381.747	(32.197)	3.444.813	60.727.629	61.148.141
Incorporación de nuevos socios aprobada por el Consejo de Administración "ad referendum" de la Asamblea de Accionistas	1.470			1.470		1.470					1.470
Cobranzas de deudores por garantías abonadas							(62.486)	(56.732)			-
Deudores por incobrabilidad											-
Rendimiento del fondo de riesgo										(56.732)	(56.732)
Resultado neto del período					(38.221)	(38.221)					3.358.909
<b>Saldo al 30/09/2016</b>	<b>303.070</b>	<b>279.525</b>	<b>848</b>	<b>583.443</b>	<b>(199.682)</b>	<b>383.761</b>	<b>319.261</b>	<b>(88.929)</b>	<b>6.803.722</b>	<b>64.029.806</b>	<b>64.413.567</b>

(1) Incluye la evolución del fondo de riesgo requerida por la resolución 212/2013 de la Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional.

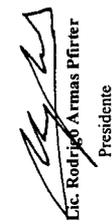
Las notas y anexos a los estados contables que se acompañan son parte integrante de los mismos.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2017.

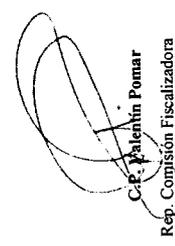
**FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS**  
 Registro de Sociedades Profesionales 7/24



Sergio M. Koldán (Socio)  
 Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
 Matrícula N° 7917 Ley 8738  
 C.P.C.E. - Prov. de Sta. Fe



Lic. Rodrigo Armas Pflftr  
 Presidente



C.P. Palenhi Pomar  
 Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Por el período de tres meses  
 iniciado el 1 de julio de 2017 y finalizado el 30 de septiembre de 2017  
 comparativo con el mismo período del ejercicio anterior  
 Cifras expresadas en pesos - Nota 2

	30/09/2017			30/09/2016		
	Sociedad de Garantía Recíproca	Fondo de Riesgo	Total	Sociedad de Garantía Recíproca	Fondo de Riesgo	Total
<b>VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>						
Efectivo y sus equivalentes al inicio del período	1.070.856	66.296.321	67.367.177	476.641	59.519.347	59.995.988
Efectivo y sus equivalentes al cierre del período	1.240.690	62.185.853	63.426.543	275.244	62.940.739	63.215.983
<b>Aumento / (Disminución) neta del efectivo y sus equivalentes</b>	<b>169.834</b>	<b>(4.110.468)</b>	<b>(3.940.634)</b>	<b>(201.397)</b>	<b>3.421.392</b>	<b>3.219.995</b>
<b>CAUSAS DE LA VARIACIÓN DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>						
<b>Actividades operativas</b>						
Resultado neto del período	443.070	-	443.070	(38.221)	-	(38.221)
<u>Más</u> Impuesto a la ganancia mínima presunta	2.053	-	2.053	2.236	-	2.236
Retribución del fondo de riesgo (socios protectores) devengada	-	4.517.000	4.517.000	-	3.358.909	3.358.909
<u>Menos</u> Resultados financieros y por tenencia netos devengados	(23.029)	-	(23.029)	(4.040)	-	(4.040)
Rendimiento del fondo de riesgo devengado	-	(4.517.000)	(4.517.000)	-	(3.358.909)	(3.358.909)
<b>Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo provenientes de las actividades operativas</b>						
Cambio en activos y pasivos operativos:						
(Aumento)/Disminución de créditos por servicios prestados	(608.558)	(971.445)	(1.580.003)	(124.753)	62.483	(62.270)
(Aumento) / Disminución de otros créditos	68.103	(256.831)	(188.728)	28.721	-	28.721
Aumento/(Disminución) de deudas comerciales	55.419	12.561	67.980	2.096	-	2.096
Aumento / (Disminución) remuneraciones y cargas sociales	61.702	-	61.702	23.459	-	23.459
Aumento / (Disminución) de deudas fiscales	27.927	-	27.927	10.737	-	10.737
Aumento / (Disminución) de otras deudas	166.226	163.461	329.687	(18.000)	-	(18.000)
Impuesto a las ganancias pagado	(47.248)	-	(47.248)	(26.584)	-	(26.584)
Resultados financieros y por tenencia generados por los equivalentes de efectivo	23.955	4.517.000	4.540.955	4.040	3.358.909	3.362.949
Resultados financieros pagados	(926)	-	(926)	-	-	-
Rendimientos del fondo de riesgo pagados	-	(1.374.075)	(1.374.075)	-	-	-
<b>Flujo neto de efectivo y sus equivalentes generado por / (aplicado a) las actividades operativas</b>	<b>168.694</b>	<b>2.090.671</b>	<b>2.259.365</b>	<b>(140.309)</b>	<b>3.421.392</b>	<b>3.281.083</b>
<b>Actividades de inversión</b>						
Compra de acciones	-	-	-	(62.558)	-	(62.558)
<b>Flujo neto de efectivo y sus equivalentes (aplicado a) las actividades de inversión</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(62.558)</b>	<b>-</b>	<b>(62.558)</b>
<b>Actividades de financiación</b>						
Aportes de los accionistas	1.140	-	1.140	1.470	-	1.470
Aportes al fondo de riesgo	-	-	-	-	-	-
Retiros de aportes del fondo de riesgo	-	(6.201.139)	(6.201.139)	-	-	-
<b>Flujo neto de efectivo y sus equivalentes generado por / (aplicado a) las actividades de financiación</b>	<b>1.140</b>	<b>(6.201.139)</b>	<b>(6.199.999)</b>	<b>1.470</b>	<b>-</b>	<b>1.470</b>
<b>Aumento / (Disminución) neta del efectivo y sus equivalentes</b>	<b>169.834</b>	<b>(4.110.468)</b>	<b>(3.940.634)</b>	<b>(201.397)</b>	<b>3.421.392</b>	<b>3.219.995</b>

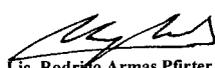
Las notas y anexos a los estados contables que se acompañan son parte integrante de los mismos.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2017.

FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS

Registro de Sociedades Profesionales 7/24

  
 Sergio M. Roldán (Socio)  
 Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
 Matricula N° 7917 Ley 8738  
 C.P.C.E. - Prov. de Sta. Fe

  
 Lic. Rodrigo Armas Pffirter  
 Presidente

  
 C.P. Valentín Pomar  
 Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondientes al ejercicio económico n° 16  
Período de tres meses  
iniciado el 1 de julio de 2017 y finalizado el 30 de septiembre de 2017  
presentado en forma comparativa  
Cifras expresadas en pesos – Nota 2

### NOTA 1- OBJETO Y SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD

Solidum Sociedad de Garantía Recíproca es una Sociedad de Garantía Recíproca regulada por la ley N° 24.467, sus modificatorias, y su correspondiente decreto reglamentario N° 1076/01.

Su objeto principal es el otorgamiento de garantías a sus socios partícipes para facilitarles el acceso al crédito mediante la celebración de contratos de garantía recíproca. Asimismo, la Sociedad puede brindar asesoramiento técnico, económico y financiero a sus socios partícipes.

Mediante la Disposición N° 5 de fecha 30 de julio de 2003, la ex Subsecretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional (SSEPYMEyDR) autorizó a Solidum Sociedad de Garantía Recíproca a desarrollar sus actividades. En la actualidad, la autoridad de aplicación es la Secretaría de Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional.

### NOTA 2- NORMAS CONTABLES APLICADAS

Los presentes estados contables están expresados en pesos y fueron confeccionados conforme a las disposiciones de la Ley General de Sociedades y las normas contables de exposición y valuación contenidas en las Resoluciones Técnicas (RT) emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Santa Fe.

En particular, las principales normas contables profesionales utilizadas en la preparación de estos estados contables han sido: a) la segunda parte de la Resolución Técnica N° 41, norma contable profesional general en materia de reconocimiento y medición para Entes Pequeños, en tanto el Sociedad encuadra en esa categoría, conforme con lo establecido en dicha norma y b) las Resoluciones Técnicas N° 8 y N° 9 normas de exposición contable general y particulares para este tipo de ente.

Asimismo, los presentes estados contables incluyen la información pertinente requerida por la Resolución N° 212/2013 y sus modificatorias de la Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional y sus modificatorias.

#### 2.1. CONSIDERACIÓN DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN

Los presentes estados contables reconocen los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda hasta hasta el 28 de febrero de 2003. Por el Decreto N° 664/03 del poder Ejecutivo Nacional se discontinuó el ajuste por inflación a partir del 1° de marzo de 2003. Hasta dicha fecha los estados contables fueron objeto del ajuste integral por inflación establecido por la Resolución Técnica N° 6 de la FACPCE.

La Resolución Técnica N° 41 establece en la Sección 2.6 (Expresión en moneda homogénea) que la aplicación del ajuste por inflación debe realizarse frente a la existencia de un contexto de inflación el cual se caracteriza, entre otras consideraciones, por la existencia de una tasa acumulada de inflación en tres años que alcance o sobrepase el 100%, considerando para ello el Índice de Precios Internos al por Mayor publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2017.

**FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS**

Registro de Sociedades Profesionales 7/24

  
Sergio M. Roldán (Socio)  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matrícula N° 7917 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov.de Sta.Fe

  
Lic. Rodrigo Armas Pfrter  
Presidente

  
C.F. Valentín Pomar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

### NOTA 2- NORMAS CONTABLES APLICADAS (Cont.)

#### 2.1. CONSIDERACIÓN DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN (Cont.)

Con fecha 21 de julio de 2017, el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Santa Fe aprobó, mediante la Resolución de Consejo Superior N° 15/2017, la Resolución Mesa Directiva n° 879/17 de la FACPCE. Esta última establece que la sección 2.6 de la Resolución Técnica No 41 se aplicarán a los estados contables correspondientes a ejercicios anuales cerrados a partir del 1 de diciembre de 2017 inclusive y los ejercicios intermedios posteriores a dicho ejercicio y, por lo tanto, a partir de esa fecha se evaluarán las condiciones de dichas secciones. En virtud de ello, la Sociedad no reexpresó los presentes estados contables en moneda homogénea.

#### 2.2. ESTIMACIONES CONTABLES

La preparación de estados contables a una fecha determinada requiere que la Gerencia de la Sociedad realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y contingentes revelados a dicha fecha, como así también los ingresos y egresos registrados en el período. La Gerencia de la Sociedad realiza estimaciones para poder calcular a un momento dado, por ejemplo, el valor recuperable de los activos y las depreciaciones de activos. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

#### 2.3. INFORMACIÓN COMPARATIVA

De acuerdo con lo requerido por las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina, el Estado de Situación Patrimonial se presenta en forma comparativa con las cifras correspondientes al ejercicio económico anual finalizado al 30 de junio de 2017. El Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto y el Estado de Flujo de Efectivo se presentan en forma comparativa con el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2016.

#### 2.4. CRITERIOS DE VALUACIÓN Y EXPOSICIÓN

Los principales criterios de valuación y exposición utilizados para la preparación de los estados contables son los siguientes:

##### 2.4.1. Caja y Bancos:

El efectivo disponible se ha computado a su valor nominal.

##### 2.4.2. Créditos y deudas en moneda nacional:

Los créditos y deudas en moneda nacional han sido valuados en base a la mejor estimación posible de la suma a cobrar o a pagar al cierre del período o ejercicio, según corresponda.

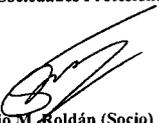
La previsión para créditos por garantías afrontadas ha sido calculada en función de la antigüedad del crédito y el tipo de contragarantía otorgada por el socio partícipe de acuerdo con lo establecido en el art. 32 de la Resolución N° 212/2013 de la Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional y sus modificatorias.

El mencionado artículo establece que verificada la previsión en un 100% de los créditos por garantías afrontadas se debe retirar del Fondo de Riesgo Total Computable el Fondo de Riesgo Contingente a que se refiera la previsión mencionada, imputando el saldo respectivo en las cuentas de orden.

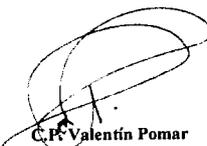
Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2017.

**FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS**

Registro de Sociedades Profesionales 7/24

  
Sergio M. Roldán (Socio)  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matrícula N° 7917 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov. de Sta. Fe

  
Lic. Rodrigo Armas Pflirter  
Presidente

  
C.F. Valentín Pomar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

### NOTA 2- NORMAS CONTABLES APLICADAS (Cont.)

#### 2.4.3. Activos y pasivos en moneda extranjera:

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido valuados al tipo de cambio del Banco de la Nación Argentina del último día hábil del período o ejercicio, según corresponda.

#### 2.4.4. Inversiones:

Los títulos públicos, las acciones con cotización, las obligaciones negociables, los fondos comunes de inversión y los valores fiduciarios se encuentran valuados a su respectivo valor de mercado al cierre del período o ejercicio, según corresponda, neto de los gastos estimados de venta.

Las cauciones bursátiles están valuados a su valor de imposición más los intereses devengados al cierre del período o ejercicio, según corresponda.

Los saldos en cuentas comitentes fueron valuados a su valor nominal convertidos, de corresponder, al tipo de cambio de cierre (nota 2.4.3).

Las acciones sin cotización se encuentran valuados a su respectivo costo de adquisición.

En todos los casos, el valor registrado de las inversiones no supera su valor recuperable estimado en base a la información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados contables.

#### 2.4.5. Bienes de uso:

Los bienes de uso están valuados a su costo de adquisición neto de la correspondiente depreciación acumulada.

La amortización de dichos activos fue calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales para extinguir sus valores al final de la vida útil estimada. Los valores residuales así obtenidos no superan en su conjunto los respectivos valores recuperables.

#### 2.4.6. Activos intangibles:

Corresponde a erogaciones para la organización y puesta en marcha de la empresa, los cuales se encuentran reexpresados de acuerdo con lo establecido en el punto 2.1., menos la correspondiente amortización acumulada.

La amortización de dichos activos fue calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales para extinguir sus valores al final de la vida útil estimada. Los valores residuales así obtenidos no superan en su conjunto los respectivos valores recuperables.

#### 2.4.7. Impuestos a las ganancias y ganancia mínima presunta:

El impuesto a las ganancias se reconoce sobre la base del impuesto determinado correspondiente al período (método del impuesto a pagar). De acuerdo con las normas impositivas vigentes no corresponde constituir provisión por impuesto a las ganancias y ni a la ganancia mínima presunta.

El cargo a resultado en concepto de impuesto a la ganancia mínima presunta corresponde a saldos impositivos no recuperables.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2017.

FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS

Registro de Sociedades Profesionales 7/24

  
Sergio M. Roldán (Socio)

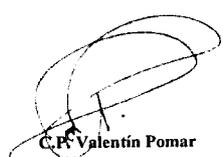
Cont. Púb. y Lic. en Adm.

Matrícula N° 7917 Ley 8738

C.P.C.E. - Prov.de Sta.Fe

  
Lic. Rodrigo Armas Pflirer

Presidente

  
C.F. Valentín Pomar

Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

### NOTA 2- NORMAS CONTABLES APLICADAS (Cont.)

#### 2.4.8. Patrimonio Neto:

Los movimientos de las cuentas del patrimonio neto han sido reexpresados siguiendo los lineamientos detallados en la Nota 2.1. La cuenta Capital Social ha quedado expuesta a su valor nominal histórico. La diferencia entre el capital social expresado en moneda homogénea y el capital social nominal histórico ha sido expuesta en la cuenta "Ajustes al Capital" integrante del patrimonio neto.

#### 2.4.9. Cuentas del estado de resultados:

Los resultados del período se exponen a su valor nominal. Incluyen los resultados devengados en el período con independencia de que se haya efectivizado su cobro o pago.

#### 2.4.10. Estado de flujo de efectivo:

Para la presentación del estado de flujo de efectivo se ha adoptado la alternativa del método indirecto de la Resolución Técnica N° 8, considerándose efectivo al rubro caja y bancos y equivalentes a las inversiones temporarias.

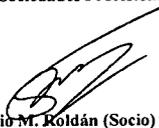
### NOTA 3- COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

	30/09/2017			30/06/2017		
	Sociedad de Garantía Recíproca	Fondo de Riesgo	Total	Sociedad de Garantía Recíproca	Fondo de Riesgo	Total
<b>3.1 Caja y bancos</b>						
Caja	217.061	-	217.061	207.967	-	207.967
Fondo fijo	2.000	-	2.000	2.000	-	2.000
Cuentas corrientes bancarias en pesos	187.783	4.309.291	4.497.074	450.015	876.853	1.326.868
Valores a depositar	22.151	492.195	514.346	21.194	-	21.194
<b>TOTAL</b>	<b>428.995</b>	<b>4.801.486</b>	<b>5.230.481</b>	<b>681.176</b>	<b>876.853</b>	<b>1.558.029</b>

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2017.

FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS

Registro de Sociedades Profesionales 7/24

  
Sergio M. Koldán (Socio)

Cont. Púb. y Lic. en Adm.

Matricula N° 7917 Ley 8738

C.P.C.E. - Prov.de Sta.Fe

  
Lic. Rodrigo Armas Pflirter

Presidente

  
C.P.F. Valentín Pomar

Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

### NOTA 3- COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)

	30/09/2017			30/06/2017		
	Sociedad de Garantía Recíproca	Fondo de Riesgo	Total	Sociedad de Garantía Recíproca	Fondo de Riesgo	Total
<b>3.2. Inversiones temporarias</b>						
En Pesos						
Títulos Públicos	410.699	15.684.872	16.095.571	389.051	23.637.996	24.027.047
Obligaciones Negociables	-	3.859.670	3.859.670	-	3.888.765	3.888.765
Fondos Comunes de Inversión	400.204	14.876.100	15.276.304	-	15.865.587	15.865.587
Acciones con cotización <sup>(1)</sup>	-	6.405.961	6.405.961	-	5.773.626	5.773.626
Valores fiduciarios	-	127.950	127.950	-	121.228	121.228
Otras operaciones bursátiles	-	1.500.448	1.500.448	-	1.472.338	1.472.338
Saldos en cuenta comitente	22	17.879	17.901	629	22.414	23.043
Subtotal	810.925	42.472.880	43.283.805	389.680	50.781.954	51.171.634
En moneda extranjera						
Títulos Públicos (Anexo II)	-	14.736.766	14.736.766	-	14.452.144	14.452.144
Saldos en cuenta comitente (Anexo II)	770	174.721	175.491	-	185.370	185.370
Subtotal	770	14.911.487	14.912.257	-	14.637.514	14.637.514
<b>TOTAL</b>	<b>811.695</b>	<b>57.384.367</b>	<b>58.196.062</b>	<b>389.680</b>	<b>65.419.468</b>	<b>65.809.148</b>

(1) Al 30 de septiembre de 2017 y 30 de junio de 2017, la Sociedad mantenía acciones de Pampa Energia S.A., en garantía a favor del Rofex S.A., por un valor nominal de 13.100 registradas contablemente por \$584.595 y \$509.018 respectivamente.

### 3.3. Otras inversiones

Acciones sin cotización	107.593	-	107.593	107.593	-	107.593
<b>TOTAL</b>	<b>107.593</b>	<b>-</b>	<b>107.593</b>	<b>107.593</b>	<b>-</b>	<b>107.593</b>

### 3.4 Créditos por servicios prestados

Deudores por servicios prestados	1.153.343	-	1.153.343	544.785	-	544.785
Deudores por garantías afrontadas	-	1.369.029	1.369.029	-	568.013	568.013
Previsión para créditos por garantías afrontadas (Anexo V)	-	(253.810)	(253.810)	-	(82.332)	(82.332)
<b>TOTAL</b>	<b>1.153.343</b>	<b>1.115.219</b>	<b>2.268.562</b>	<b>544.785</b>	<b>485.681</b>	<b>1.030.466</b>

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2017.

FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS

Registro de Sociedades Profesionales 7/24

  
Sergio M. Koldán (Socio)  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matrícula N° 7917 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov.de Sta.Fe

  
Lic. Rodrigo Armas Pflirter  
Presidente

  
C.F. Valentín Pomar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

### NOTA 3- COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)

	30/09/2017			30/06/2017		
	Sociedad de Garantía Recíproca	Fondo de Riesgo	Total	Sociedad de Garantía Recíproca	Fondo de Riesgo	Total
<b>3.5 Otros créditos</b>						
<b>Corriente</b>						
Saldos a favor impuestos a las ganancias y ganancia mínima presunta	155.957		155.957	105.322	-	105.322
Saldo a favor IVA	(94.706)		(94.706)	42.055	-	42.055
Previsión ajuste valuación créditos fiscales a utilizar (Anexo V)	(61.251)	-	(61.251)	(129.909)	-	(129.909)
Deudores varios	-	270.580	270.580	-	7.924	7.924
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>270.580</b>	<b>270.580</b>	<b>17.468</b>	<b>7.924</b>	<b>25.392</b>
<b>No Corriente</b>						
Saldos a favor impuestos a las ganancias y ganancia mínima presunta	844.100	-	844.100	855.365	-	855.365
Saldos entre Sociedad de Garantía Recíproca y Fondo de Riesgo <sup>(1)</sup>	(812.695)	812.695	-	(818.520)	818.520	-
<b>TOTAL</b>	<b>31.405</b>	<b>812.695</b>	<b>844.100</b>	<b>36.845</b>	<b>818.520</b>	<b>855.365</b>
<b>3.6 Deudas comerciales</b>						
Proveedores	675.942	200.000	875.942	620.523	200.000	820.523
Acreedores varios	-	16.079	16.079	-	3.518	3.518
<b>TOTAL</b>	<b>675.942</b>	<b>216.079</b>	<b>892.021</b>	<b>620.523</b>	<b>203.518</b>	<b>824.041</b>
<b>3.7 Remuneraciones y cargas sociales</b>						
Cargas sociales a pagar	47.723	-	47.723	50.841	-	50.841
Provisión vacaciones	76.536	-	76.536	48.972	-	48.972
Provisión SAC	37.256	-	37.256	-	-	-
Provisión gratificaciones	412.147	-	412.147	412.147	-	412.147
<b>TOTAL</b>	<b>573.662</b>	<b>-</b>	<b>573.662</b>	<b>511.960</b>	<b>-</b>	<b>511.960</b>

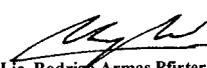
(1) Saldo del impuesto a las ganancias retenido sobre los resultados generados por los contratos de futuro cuyo importe será transferido al Fondo de Riesgo cuando sean recuperados por la Sociedad.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2017.

FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS

Registro de Sociedades Profesionales 7/24

  
Sergio M. Roldán (Socio)  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matrícula N° 7917 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov.de Sta.Fe

  
Lic. Rodrigo Armas Pflirter  
Presidente

  
C.P. Valentín Pomar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

### NOTA 3- COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)

	30/09/2017			30/06/2017		
	Sociedad de Garantía Recíproca	Fondo de Riesgo	Total	Sociedad de Garantía Recíproca	Fondo de Riesgo	Total
<b>3.8 Deudas fiscales</b>						
D.Re I. a pagar	198.971	-	198.971	167.321	-	167.321
Retenciones de impuesto a las ganancias a depositar	10.866	-	10.866	14.589	-	14.589
<b>TOTAL</b>	<b>209.837</b>	<b>-</b>	<b>209.837</b>	<b>181.910</b>	<b>-</b>	<b>181.910</b>

### 3.9 Otras deudas

#### Corriente

Deudas a favor de los socios

protectores por retiro:

Fondo de Riesgo Disponible

- 4.746.972 4.746.972

- - -

Rendimientos

- 3.461.620 3.461.620

- - -

Fondo de Riesgo Contingente (Anexo VII.d)

- 179.884 179.884

- 37.434 37.434

Previsión para deuda con socios protectores (Anexo VII.d)

- (67.269) (67.269)

- (8.561) (8.561)

Deudas a favor de los socios

protectores por garantía recuperadas

- 163.461 163.461

- - -

Acreedores varios

167.726 - 167.726

1.500 - 1.500

**TOTAL**

**167.726 8.484.668 8.652.394**

**1.500 28.873 30.373**

#### No Corriente

Garantía miembros del Consejo de Administración

60.000 - 60.000

60.000 - 60.000

**TOTAL**

**60.000 - 60.000**

**60.000 - 60.000**

	30/09/2017			30/09/2016		
	Sociedad de Garantía Recíproca	Fondo de Riesgo	Total	Sociedad de Garantía Recíproca	Fondo de Riesgo	Total
<b>3.10 Ingresos por servicios</b>						
Por certificados de garantía	804.193	-	804.193	510.717	-	510.717
Por administración fondo de riesgo	1.200.400	-	1.200.400	226.818	-	226.818
Por gestiones de cobranza	4.958	-	4.958	3.500	-	3.500
<b>TOTAL</b>	<b>2.009.551</b>	<b>-</b>	<b>2.009.551</b>	<b>741.035</b>	<b>-</b>	<b>741.035</b>

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2017.

FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS

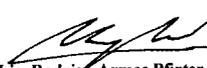
Registro de Sociedades Profesionales 7/24

  
Sergio M. Roldán (Socio)

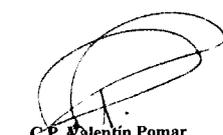
Cont. Púb. y Lic. en Adm.

Matrícula N° 7917 Ley 8738

C.P.C.E. - Prov.de Sta.Fe

  
Lic. Rodrigo Armas Pflirter

Presidente

  
C.P. Valentín Pomar

Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

### NOTA 4 - PLAZOS ESTIMADOS DE CRÉDITOS Y PASIVOS

Al 30 de septiembre de 2017, la composición de los créditos y pasivos según su plazo estimado de cobro o pago, así como la clasificación en función de las tasas de interés que devengan es la siguiente:

	CRÉDITOS POR SERVICIOS PRESTADOS	OTROS CRÉDITOS	DEUDAS COMERCIALES	REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES	DEUDAS FISCALES	OTRAS DEUDAS
\$						
<b>De la Sociedad de Garantía Recíproca</b>						
A vencer						
4to. trimestre 2017	1.153.343	-	675.942	497.126	23.845	167.726
1er. trimestre 2018	-	-	-	-	-	-
2do. trimestre 2018	-	-	-	-	-	-
3er. trimestre 2018	-	-	-	76.536	-	-
A más de un año	-	31.405	-	-	-	60.000
<b>Subtotal</b>	<b>1.153.343</b>	<b>31.405</b>	<b>675.942</b>	<b>573.662</b>	<b>23.845</b>	<b>227.726</b>
De plazo vencido	-	-	-	-	185.992	-
Sin plazo establecido	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al cierre del período</b>	<b>1.153.343</b>	<b>31.405</b>	<b>675.942</b>	<b>573.662</b>	<b>209.837</b>	<b>227.726</b>
Que no devengan interés	1.153.343	31.405	675.942	573.662	209.837	227.726
A tasa variable	-	-	-	-	-	-
A tasa fija	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al cierre del período</b>	<b>1.153.343</b>	<b>31.405</b>	<b>675.942</b>	<b>573.662</b>	<b>209.837</b>	<b>227.726</b>

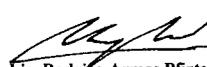
	INVERSIONES TEMPORARIAS <sup>(1)</sup>	CRÉDITOS POR SERVICIOS	OTROS CRÉDITOS	DEUDAS COMERCIALES	OTRAS DEUDAS
\$					
<b>Del Fondo de Riesgo</b>					
A vencer					
4to. trimestre 2017	1.500.448	-	270.580	216.079	8.372.053
1er. trimestre 2018	-	-	-	-	-
2do. trimestre 2018	-	-	-	-	-
3er. trimestre 2018	-	-	-	-	-
A más de un año	-	-	812.695	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>1.500.448</b>	<b>-</b>	<b>1.083.275</b>	<b>216.079</b>	<b>8.372.053</b>
De plazo vencido	-	1.115.219	-	-	-
Sin plazo establecido	-	-	-	-	112.615
<b>Saldos al cierre del período</b>	<b>1.500.448</b>	<b>1.115.219</b>	<b>1.083.275</b>	<b>216.079</b>	<b>8.484.668</b>
Que no devengan interés	-	1.115.219	1.083.275	216.079	8.484.668
A tasa variable	-	-	-	-	-
A tasa fija	1.500.448	-	-	-	-
<b>Saldos al cierre del período</b>	<b>1.500.448</b>	<b>1.115.219</b>	<b>1.083.275</b>	<b>216.079</b>	<b>8.484.668</b>

(1) Incluyen sólo las cauciones bursátiles

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2017.

**FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS**  
Registro de Sociedades Profesionales 7/24

  
Sergio M. Roldán (Socio)  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matrícula N° 7917 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov.de Sta.Fe

  
Lic. Rodrigo Armas Pfrtner  
Presidente

  
CP Valentín Pomar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

### NOTA 5- CAPITAL SOCIAL

Al 30 de septiembre de 2017, el capital suscrito e integrado asciende a un total de \$588.215 (\$308.290 de acciones ordinarias clase A y \$279.925 de acciones ordinarias clase B); mientras que el capital inscripto en el Registro Público de Comercio, en Estatutos, Tomo 96, Folio 5.267, N° 259 con fecha 17 de abril de 2015 alcanza los \$573.765 (\$295.460 de acciones ordinarias clase A y \$278.305 de acciones ordinarias clase B).

El importe de capital social que se expone en el estado de evolución de patrimonio neto al 30 de septiembre de 2017 por un valor de \$588.215 incluye \$5.220 de acciones clase A y \$400 de acciones clase B correspondientes a la incorporación de nuevos socios partícipes y protectores, respectivamente, aprobados por el Consejo de Administración "Ad Referendum" de la Asamblea de Accionistas celebrada el 12 de octubre de 2017.

### NOTA 6- FONDO DE RIESGO

De acuerdo con la ley N° 24.467, su decreto reglamentario y los estatutos, la Sociedad dispone de un Fondo de Riesgo, el cual tiene por objeto la cobertura de las garantías que se otorgan a los socios partícipes.

Mediante la Resolución 346/2011 de fecha 6 de diciembre de 2011, la Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional autorizó a la Sociedad a integrar por los socios protectores un Fondo de Riesgo de \$ 10.000.000 en el plazo de un año. A través de la Resolución 285/12 de fecha 28 de diciembre de 2012 se prorrogó el plazo para integrar el fondo de riesgo remanente hasta el 30 de junio de 2013. A dicha fecha, los aportes efectuados por los socios protectores al fondo de riesgo ascendían al monto autorizado, es decir, \$ 10.000.000.

Mediante la Resolución 1444 de fecha 23 de diciembre de 2014, la Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional autorizó a la Sociedad a aumentar el Fondo de Riesgo a \$ 100.000.000 dentro del plazo a finalizar el 31 de marzo de 2016. Una vez vencido dicho plazo, el monto máximo autorizado del Fondo de Riesgo es el efectivamente integrado a esa fecha, es decir, \$ 57.315.013. Durante el presente período, los retiros del Fondo de Riesgo de los aportes realizados por los Socios Protectores ascienden a un valor nominal de \$11.340.900. De acuerdo con la Resolución 212/2013, la Sociedad cuenta con un plazo de seis meses para recomponer el Fondo de Riesgo conforme al monto oportunamente autorizado, computado desde la fecha de efectivización del retiro del Socio Protector que hubiera determinado la disminución del 5% del Fondo de Riesgo.

Los socios podrán retirar o reducir su aporte, luego de transcurrido un plazo mínimo de dos años y respetándose siempre la proporcionalidad existente entre los socios protectores que hayan solicitado el retiro y los requisitos de liquidez y solvencia establecidos legalmente.

Los socios protectores deberán mantener sus aportes al Fondo de Riesgo hasta las siguientes fechas:

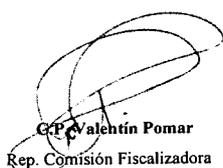
Mes / Año	\$
dic.-17	10.000.000
ene.-18	1.000.000
mar.-18	22.386.613
dic.-18	5.587.500
mar.-19	6.500.000
jun.-19	500.000
<b>Total</b>	<b>45.974.113</b>

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2017.

**FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS**  
Registro de Sociedades Profesionales 7/24

  
Sergio M. Roldán (Socio)  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matricula N° 7917 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov.de Sta.Fe

  
Lic. Rodrigo Armas Pflirter  
Presidente

  
CFP Valentín Pomar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

### NOTA 7- COMISIÓN SOBRE RENDIMIENTO FINANCIERO

Los aportes al Fondo de Riesgo devengan a favor de los Socios Protectores aportantes un rendimiento financiero como consecuencia de su inversión. Al término de cada año y como máximo en un plazo de dos años de efectuado el aporte, Solidum Sociedad de Garantía Recíproca detraerá del rendimiento financiero a devolver al aportante una comisión sobre dicho rendimiento, en caso de corresponder.

Considerando lo descripto en el párrafo anterior, el probable efecto patrimonial favorable de esta comisión está sujeto a la evolución futura de las cotizaciones del dólar y de las inversiones. En virtud de ello, el Consejo de Administración de la Sociedad no contabilizó, a fecha de cierre de los presentes estados contables, la comisión sobre rendimiento financiero correspondiente a los aportes que aún no han cumplido el plazo mínimo de permanencia en el Fondo de Riesgo exigible.

### NOTA 8- CUENTAS DE ORDEN

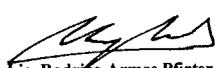
DEUDORAS	30/09/2017	30/06/2017
Socios Partícipes por garantías otorgadas - Financieras	139.963.582 (1)	114.725.876
Contragarantías recibidas de socios partícipes	364.781.573 (2)	280.374.907
Deudores por garantías afrontadas previsionados al 100%	155.551	235.461
Cobro por cuenta de Terceros en curso	163.710	83.799
<b>Total cuentas de orden deudoras</b>	<b>505.064.416</b>	<b>395.420.043</b>
ACREEDORAS		
Garantías otorgadas a terceros	139.963.582	114.725.876
Acreedores por contragarantías recibidas	364.781.573	280.374.907
Previsiones efectuadas por el 100%	155.551	235.461
Acreedores por cuenta de Terceros en curso	163.710	83.799
<b>Total cuentas de orden acreedoras</b>	<b>505.064.416</b>	<b>395.420.043</b>

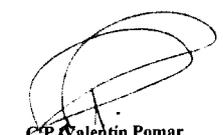
- (1) Incluye garantías otorgadas en dólares por un valor nominal de 2.613.922 convertidas al tipo de cambio de fecha de cierre.  
(2) Incluye contragarantías otorgadas en dólares por un valor nominal de 1.007.060 convertidas al tipo de cambio de fecha de cierre.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2017.

**FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS**  
Registro de Sociedades Profesionales 7/24

  
Sergio M. Roldán (Socio)  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matrícula N° 7917 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov.de Sta.Fe

  
Lic. Rodrigo Armas Pfrirter  
Presidente

  
C.P. Valentín Pomar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## INVERSIONES

Al 30 de septiembre de 2017  
Comparativo con el ejercicio anterior  
Cifras expresadas en pesos - Nota 2

ANEXO I  
Hoja 1 de 5

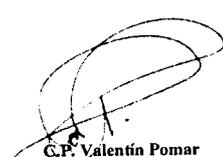
Características de los valores	Valor nominal	Valor neto de realización	Valor registrado al	
			30/09/2017	30/06/2017
<b>INVERSIONES TEMPORARIAS</b>				
<b>De la Sociedad de Garantía Recíproca</b>				
<b>Títulos públicos</b>				
Lebac Interna \$ Vto.19/07/2017 266 Días (I19L7)	-	-	-	389.051
Lebac Interna \$ Vto.20/12/2017 280 Días (I20D7)	434.700	0,945	410.699	-
Subtotal títulos públicos	-		<b>410.699</b>	<b>389.051</b>
<b>Fondos comunes de inversión</b>				
Santander Río - Super ahorro \$	628.280	0,637	400.204	-
Subtotal fondos comunes de inversión	<b>628.280</b>		<b>400.204</b>	-
<b>Saldos en cuentas comitentes</b>				
En moneda nacional	22	1,000	22	629
En moneda extranjera	44	17,500	770	-
Subtotal saldos en cuentas comitentes	<b>66</b>		<b>792</b>	<b>629</b>
<b>Total inversiones temporarias de la Sociedad de Garantía Recíproca</b>			<b>811.695</b>	<b>389.680</b>

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2017.

**FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS**  
Registro de Sociedades Profesionales 7/24

  
Sergio M. Roldán (Socio)  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matrícula N° 7917 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov.de Sta.Fe

  
Lic. Rodrigo Armas Pflirter  
Presidente

  
C.P. Valentín Pomar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## INVERSIONES

Al 30 de septiembre de 2017  
Comparativo con el ejercicio anterior  
Cifras expresadas en pesos - Nota 2

ANEXO I  
Hoja 2 de 5

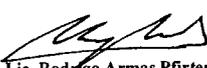
Características de los valores	Valor nominal	Valor neto de realización	Valor registrado al	
			30/09/2017	30/06/2017
<b>Del Fondo de Riesgo</b>				
<b>Títulos públicos</b>				
<b>En moneda nacional</b>				
Bonos Nación Argentina U\$S 2,4% - Bonad 2018 (AM18)	192.700	17,073	3.289.913	3.138.808
Título deuda pública Pcia. de Chubut Clase 1 U\$S C.G. - 2019 (PUO19)	374.006	9,524	3.562.032	4.432.874
Bonos de la Rep. Arg. c/Descuento en \$ 5,83% 2033 (DICP)	99.066	7,544	747.330	907.494
Título deuda pública Pcia. Cordoba 1 V.2017 U\$S Cg (CO17)	183.000	0,561	102.630	192.545
Bogar Deuda Pub. Rionegrina Cl.2 1 S \$ escriturales (RNG21)	89.331	1,398	124.911	155.350
Bonos Garantizados Decreto 1579/02 \$ Esc (NF18)	250.000	0,402	100.501	134.001
Bono Nación Arg. ARS Badlar + 275 vto. 2018 (AMX8)	500.000	1,037	518.634	518.634
TD Pcia Neuquen Garant. Cl.2 S. 1 U\$S CG (NDG21)	22.200	5,876	130.451	147.364
TD Púb. Ciudad de Bs. As. Clase 6 U\$S CG (BDC20)	135.000	13,797	1.862.614	2.156.077
Título de deuda Ciudad De Bs.As. Clase 4 U\$S C.G. (BDC19)	3.000	11,564	34.691	33.054
Lebac Interna \$ Vto.19/07/2017 266 Dias (I19L7)	-	-	-	4.727.685
Lebac Interna \$ Vto.15/11/2017 294 Dias (I15N7)	40.000	0,964	38.553	-
Lebac Interna \$ Vto.18/10/2017 287 Dias (I18O7)	2.623.500	0,982	2.577.498	-
Bono Tesoro Nac Arg 2,5% \$ 22/04/2021 (TC21)	953.177	1,163	1.108.857	5.625.941
Bono Tesoro Nac. Ars 21,20% Vto. 19/09/2018 (TS18)	100.000	0,979	97.920	106.544
Bono Nacion Arg \$ Badlar 300 Bonar 2017 (AO17)	620.000	1,047	649.260	644.952
Bono Nación Arg. ARS Badlar + 325 vto. 2020 (AM20)	250.000	1,042	260.558	253.361
Bono Tesoro Nac. Ars Tasa Fija Vto. 2018 (TM18)	28.000	1,060	29.669	29.669
Bonos de consolidación 8° serie \$ escriturales (PR15)	250.000	1,702	425.577	395.427
Bonos consol. Deuda 2015 Mendoza \$ esc. (PMG18)	49.052	0,474	23.273	38.216
<b>Subtotal títulos públicos en moneda nacional</b>	<b>6.762.032</b>		<b>15.684.872</b>	<b>23.637.996</b>
<b>En moneda extranjera</b>				
Bonos Nacion Argentina Usd 8.75%2024 (AY24)	110.248	20,626	2.273.999	2.018.149
Bonos Rep Arg C/Desc Usd 8,28 % 2033 (DICA)	138.315	28,557	3.949.876	4.478.208
Bono Nación Arg USD 9% vto 29/11/18 - Bonar 18 (AN18)	50.000	18,959	947.938	900.536
Bonos Rep. Arg. A la par USD Step UP 2038 (PARA)	100.000	12,110	1.210.972	1.091.860
Bono Nación Arg U\$S 8% - Bonar 20 (AO20)	50.000	19,792	989.622	935.029
Bono Prov. De Cordoba Usd V2026 (CO26)	287.160	18,681	5.364.359	5.028.362
<b>Subtotal títulos públicos en moneda extranjera</b>	<b>735.723</b>		<b>14.736.766</b>	<b>14.452.144</b>
<b>Subtotal títulos públicos</b>	<b>7.497.755</b>		<b>30.421.638</b>	<b>38.090.140</b>
<b>Subtotal inversiones temporarias del Fondo de Riesgo (transporte)</b>			<b>30.421.638</b>	<b>38.090.140</b>

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2017.

FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS

Registro de Sociedades Profesionales 7/24

  
Sergio M. Roldán (Socio)  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matrícula N° 7917 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov. de Sta. Fe

  
Lic. Rodrigo Armas Pflirter  
Presidente

  
C.P. Valentín Pomar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## INVERSIONES

Al 30 de septiembre de 2017  
Comparativo con el ejercicio anterior  
Cifras expresadas en pesos - Nota 2

ANEXO I  
Hoja 3 de 5

Características de los valores	Valor nominal	Valor neto de realización	Valor registrado al	
			30/09/2017	30/06/2017
<b>Inversiones temporarias del Fondo de Riesgo (transporte)</b>			<b>30.421.638</b>	<b>38.090.140</b>
<b>Acciones con cotización</b>				
Cedear Procter & Gamble Co. Escriturales (PG)	560	302,171	169.216	160.159
Cedear Wal-Mart Stores Inc. Escriturales (WMT)	630	445,022	280.364	255.481
Cedear Apple Inc. (AAPL)	770	266,274	205.031	181.490
Cedear Citigroup Inc. Escriturales (C)	14.610	71,736	1.048.066	529.509
Grupo Financiero Galicia "B" 1 voto (GGAL)	100	87,970	8.797	20.991
Tenaris S.A. (TS)	1.799	243,591	438.221	484.118
Cedear Coca Cola Company escriturales (KO)	2.200	154,439	339.766	329.785
Cedear The Walt Disney Company (DISN)	456	213,513	97.362	94.439
Siderar S.A.I.C ordinarias "A" 1 voto (ERAR)	108.443	12,624	1.368.963	1.144.086
Aluar S.A. ordinarias 1 voto (ALUA)	1.000	12,870	12.870	42.209
Sociedad Comercial del Plata 1 voto (COME)	5.000	3,905	19.527	51.598
Polledo S.A. ordinarias 1 voto escriturales (POLL)	7.947	7,890	62.699	65.050
Consultatio ordinaria 1 voto (CTIO)	1.700	37,821	64.295	90.977
Ferrum S.A. "B" escriturales 1 voto (FERR)	1.000	10,799	10.799	50.000
Grupo concesionario del Oeste SA "B" 1 voto escriturales (OEST)	1.000	34,172	34.172	73.965
Edenor SA ordinarias "B" 1 voto escriturales (EDN)	1.000	34,024	34.024	65.089
YPF S.A. "D" escriturales (YPFD)	500	384,470	192.235	216.037
Banco Frances Escriturales 1 voto (FRAN)	100	116,670	11.667	41.322
Cresud S.A. Ords. 1 voto escriturales (CRES)	25.801	31,953	824.416	827.234
Irsa Inv. Y Repr. S.A. - Ord. 1 voto escriturales (IRSA)	500	43,096	21.548	19.921
Holcim (Argentina) Ord 1 voto escrit (JMIN)	1.000	56,953	56.953	48.422
Telecom Argentina escriturales "B" 1 voto (TECO2)	500	105,524	52.762	42.061
S.A. San Miguel ordinarias "B" 1 voto (SAMI)	100	131,310	13.131	54.931
Petrolero Brasileiro S.A.	100	85,700	8.570	72.900
Pampa Energía S.A. Escrit (PAMP) <sup>(1)</sup>	13.100	44,626	584.595	509.018
Opción PAMC41.IAG	-	-	-	(21.963)
Opción PAMC43.IOC	(131)	295,863	(38.758)	-
Dist. de Gas Cuyana S.A. "B" 1 voto escr (DGCU2)	1.000	27,712	27.712	31.115
Petrolera del Conosur S.A. 1 voto escrit (PSUR)	6.500	5,128	33.334	39.744
TGLT S.A. Ordinarias 1 voto escrit.	4.988	13,856	69.114	78.778
<b>Subtotal acciones con cotización</b>	<b>202.273</b>		<b>6.051.451</b>	<b>5.598.466</b>
<b>Subtotal inversiones temporarias del Fondo de Riesgo (transporte)</b>			<b>36.473.089</b>	<b>43.688.606</b>

(1) Al 30 de septiembre de 2017 y 30 de junio de 2017, la Sociedad mantenía acciones de Pampa Energía S.A., en garantía a favor del Rofex S.A., por un valor nominal de 13.100 registradas contablemente por \$584.595 y \$509.018 respectivamente.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2017.

FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS

Registro de Sociedades Profesionales 7/24

  
Sergio M. Roldán (Socio)  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matrícula N° 7917 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov.de Sta.Fe

  
Lic. Rodrigo Armas Pflirter  
Presidente

  
C.F. Valentín Pomar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## INVERSIONES

Al 30 de septiembre de 2017  
Comparativo con el ejercicio anterior  
Cifras expresadas en pesos - Nota 2

ANEXO I

Hoja 4 de 5

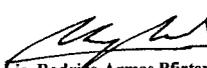
Características de los valores	Valor nominal	Valor neto de realización	Valor registrado al	
			30/09/2017	30/06/2017
<b>Inversiones temporarias del Fondo de Riesgo (transporte)</b>			<b>36.473.089</b>	<b>43.688.606</b>
<b>Acciones con cotización (transporte)</b>	<b>202.273</b>		<b>6.051.451</b>	<b>5.598.466</b>
Inversora Juramento ord. CL. "B" \$ Esc. (INVJ)	3.000	11,144	33.432	22.091
Central Puerto S.A. escriturales "B" 1 voto (CEPU)	1.000	30,128	30.128	-
Cablevisión Holding S.A. Cl. "B" 1 voto \$ escriturales (CVH)	200	402,370	80.474	-
Molinos Juan Semino 1 voto Esc (SEMI)	12.875	3,767	48.504	45.908
Molinos Río de la Plata Ordinarias 1 voto escriturales (MOLI)	882	58,186	51.320	35.844
Bolsas y Mercados Argentinos \$ ordinarias (BYMA)	300	179,490	53.847	43.048
Molinos Agro S.A. Cl. "B" 1 voto \$ escriturales (MOLA)	300	189,350	56.805	28.269
<b>Subtotal acciones con cotización</b>	<b>220.830</b>		<b>6.405.961</b>	<b>5.773.626</b>
<b>Fondos comunes de inversión</b>				
MegaINVER - Renta fija cobertura clase B	327.650	3,652	1.196.538	1.143.078
Compass renta fija III - clase B	618.872	4,338	2.684.383	2.508.792
Convexity Renta Fija Argentina clase B	255.263	4,085	1.042.857	983.341
Gainvest RF Plus Único	116.183	5,801	673.996	625.920
Santander Río - Superfondo Renta Fija FCI	-	-	-	1.845.123
GPS Classic Clase A	1.267.438	3,135	3.973.756	3.778.776
Toronto Trust Clase B	258.476	3,045	787.001	744.641
Argenfunds - Renta privada único	269.107	2,857	768.833	691.287
Megainver Retorno Absoluto Clase B	544.251	1,209	658.108	627.296
Quinquela Perfomance FCI - Clase B	842.333	1,579	1.330.096	1.253.585
Quinquela Renta Mixta FCI - B	193.734	3,377	654.157	609.897
Convexity Retorno Total FCI Clase B	1.061.059	1,043	1.106.375	1.053.851
<b>Subtotal fondos comunes de inversión</b>	<b>5.754.364</b>		<b>14.876.100</b>	<b>15.865.587</b>
<b>Obligaciones negociables</b>				
O.N. Rizobacter Arg. S.1 CL. Dolar CG (RIZO1)	53.700	8,251	443.100	584.934
O.N. Los Grobos Agrop clase 7 V 9/5/2019 U\$S CG	11.000	17,148	188.625	180.946
O.N. Cresud clase 16 V 19/11/18 U\$S CG	91.700	17,079	1.566.143	1.503.910
Irsa S.a. Cl 7 T.var.	800.000	1,026	820.682	804.800
Pyme Algabo S.A. Serie III	100.000	0,852	85.160	106.264
O.N. Del Fabro S.1. Vto. 02/05/19 \$ C.G.	500.000	1,097	548.508	516.835
YPF S.A. Reg S CL 28 8,75% VTO. 4/4/2024 (YPCUO)	10.000	20,745	207.452	191.076
<b>Subtotal obligaciones negociables</b>	<b>1.566.400</b>		<b>3.859.670</b>	<b>3.888.765</b>
<b>Subtotal inversiones temporarias del Fondo de Riesgo (transporte)</b>			<b>55.563.369</b>	<b>63.618.118</b>

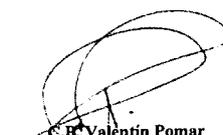
Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2017.

FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS

Registro de Sociedades Profesionales 7/24

  
Sergio M. Roldán (Socio)  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matrícula N° 7917 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov.de Sta.Fe

  
Lic. Rodrigo Armas Pfrter  
Presidente

  
C.F. Valentín Pomar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## INVERSIONES

Al 30 de septiembre de 2017  
Comparativo con el ejercicio anterior  
Cifras expresadas en pesos - Nota 2

ANEXO I  
Hoja 5 de 5

Características de los valores	Valor nominal	Valor neto de realización	Valor registrado al	
			30/09/2017	30/06/2017
<b>Inversiones temporarias del Fondo de Riesgo (transporte)</b>			<b>55.563.369</b>	<b>63.618.118</b>
<b>Valores Fiduciarios</b>				
Fidebica XLIV cl. B v.20/04/2018	105.677	1.211	127.950	121.228
Subtotal valores fiduciarios	<b>105.677</b>		<b>127.950</b>	<b>121.228</b>
<b>Otras operaciones bursátiles</b>				
Cauciones colocadoras	-		1.500.448	1.472.338
Subtotal otras operaciones bursátiles	-		<b>1.500.448</b>	<b>1.472.338</b>
<b>Saldos en cuentas comitentes</b>				
En moneda nacional	-	1,000	17.879	22.414
En moneda extranjera	9.984	17,500	174.721	185.370
Subtotal saldos en cuentas comitentes	<b>9.984</b>		<b>192.600</b>	<b>207.784</b>
<b>Total inversiones temporarias del Fondo de Riesgo</b>			<b>57.384.367</b>	<b>65.419.468</b>
<b>Totales del período</b>			<b>58.196.062</b>	
<b>Totales del ejercicio anterior</b>				<b>65.809.148</b>

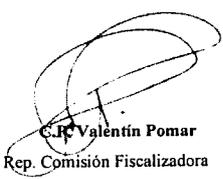
Características de los valores	Valor nominal	Costo	Valor registrado al	
			30/09/2017	30/06/2017
<b>OTRAS INVERSIONES</b>				
<b>De la Sociedad de Garantía Recíproca</b>				
<b>Acciones sin cotización</b>				
Acciones sin cotización - Mercado Argentino de Valores S.A.	4.000	26,90	107.593	107.593
Subtotal acciones sin cotización	<b>4.000</b>		<b>107.593</b>	<b>107.593</b>
<b>Total otras inversiones de la Sociedad de Garantía Recíproca</b>			<b>107.593</b>	<b>107.593</b>
<b>Totales del período</b>			<b>107.593</b>	
<b>Totales del ejercicio anterior</b>				<b>107.593</b>

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2017.

FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS  
Registro de Sociedades Profesionales 7/24

  
Sergio M. Koldán (Socio)  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matricula N° 7917 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov.de Sta.Fe

  
Lic. Rodrigo Armas Pflirter  
Presidente

  
C.F. Valentín Pomar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Al 30 de septiembre de 2017  
Comparativo con el ejercicio anterior  
Cifras expresadas en pesos - Nota 2

ANEXO II

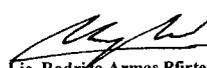
Detalle	AL 30/09/2017			AL 30/06/2016
	Clase y monto de la moneda extranjera	Tipo de cambio	Monto en moneda nacional	Monto en moneda nacional
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
<b>INVERSIONES TEMPORARIAS</b>				
<b>De la Sociedad de Garantía Recíproca</b>				
Saldo en cuenta comitente	u\$s 44	17,50	770	-
<b>Del Fondo de Riesgo</b>				
<b>Títulos públicos</b>				
Bonos Nación Argentina Usd 8.75%2024 (AY24)	u\$s 129.943	17,50	2.273.999	2.018.149
Bonos Rep Arg C/Desc Usd 8,28 % 2033 (DICA)	u\$s 225.707	17,50	3.949.876	4.478.208
Bono Nación Arg. USD 9% vto 29/11/18 - Bonar 18 (AN18)	u\$s 54.168	17,50	947.938	900.536
Bonos Rep. Arg. A la par USD Step UP 2038 (PARA)	u\$s 69.198	17,50	1.210.972	1.091.860
Bono Nación Arg. U\$S 8% - Bonar 20 (AO20)	u\$s 56.550	17,50	989.622	935.029
Bono Prov. De Cordoba Usd V2026 (CO26)	u\$s 306.535	17,50	5.364.359	5.028.362
<b>Saldo en cuenta comitente</b>	u\$s 9.984	17,50	174.721	185.370
<b>Total inversiones temporarias del Fondo de Riesgo en dólares</b>	u\$s 852.085		14.911.487	14.637.514
<b>Totales del período</b>	u\$s 852.129	17,50	14.912.257	
<b>Totales del ejercicio anterior</b>	u\$s 871.281	16,80		14.637.514

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2017.

**FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS**

Registro de Sociedades Profesionales 7/24

  
Sergio M. Roldán (Socio)  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matricula N° 7917 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov.de Sta.Fe

  
Lic. Rodrigo Armas Pfirter  
Presidente

  
C.F. Valentín Pomar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## BIENES DE USO

Al 30 de septiembre de 2017  
Comparativo con el ejercicio anterior  
Cifras expresadas en pesos - Nota 2

### ANEXO III

Detalle	Valores originales			Amortizaciones			Valor residual
	Al inicio	Altas	Al cierre	Acumuladas al inicio	Del período	Acumuladas al cierre	
De la Sociedad de Garantía Recíproca							
Equipos de computación	6.159	-	6.159	6.159	-	6.159	-
Totales del período	6.159	-	6.159	6.159	-	6.159	-
Totales del ejercicio anterior	6.159	-	6.159	6.159	-	6.159	-

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2017.

**FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS**  
Registro de Sociedades Profesionales 7124

  
Sergio Y. Roldán (Socio)  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matrícula N° 7917 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov. de Sta. Fe

  
Lic. Rodrigo Armas Pfirter  
Presidente

  
C.P. Valentin Pomar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

## SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

### ACTIVOS INTANGIBLES

Al 30 de septiembre de 2017  
Comparativo con el ejercicio anterior  
Cifras expresadas en pesos - Nota 2

#### ANEXO IV

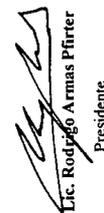
Detalle	Valores originales			Amortizaciones			Valor residual
	Al inicio	Altas	Al cierre	Acumuladas al inicio	Del período	Acumuladas al cierre	
<b>Sociedad de Garantía Recíproca</b>							
Gastos de organización	27.352	-	27.352	27.352	-	27.352	-
<b>Totales del período</b>	<b>27.352</b>	<b>-</b>	<b>27.352</b>	<b>27.352</b>	<b>-</b>	<b>27.352</b>	<b>-</b>
<b>Totales del ejercicio anterior</b>	<b>27.352</b>	<b>-</b>	<b>27.352</b>	<b>27.352</b>	<b>-</b>	<b>27.352</b>	<b>-</b>

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2017.

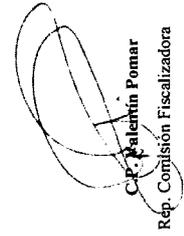
**FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS**  
Registro de Sociedades Profesionales 7/24



Sergio Roldán (Socio)  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matrícula N° 7917 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov.de Sta.Fe



Lic. Rodrigo Armas Pfirter  
Presidente



C.P. Valentín Pomar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## PREVISIONES

Por el período de tres meses  
iniciado el 1 de julio de 2017 y finalizado el 30 de septiembre de 2017  
comparativo con el ejercicio anterior  
Cifras expresadas en pesos - Nota 2

ANEXO V

Rubros	Valor al inicio del período	Aumentos	Disminuciones	Valor al 30/09/2017	Valor al 30/06/2017
<b>DEDUCIDAS DEL ACTIVO</b>					
<b>Créditos por servicios prestados</b>					
Previsión para créditos por garantías afrontadas	82.332	171.478 (1)	-	253.810	82.332
<b>Otros créditos</b>					
Previsión ajuste valuación créditos fiscales	129.909	91.642 (1)	(160.300) (2)	61.251	129.909
<b>Totales</b>	<b>212.241</b>	<b>263.120</b>	<b>(160.300)</b>	<b>315.061</b>	<b>212.241</b>

(1) Imputada al resultado del fondo de riesgo administrado.

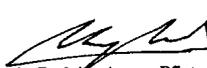
(2) Reclasificado a "Otras Deudas".

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2017.

**FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS**

Registro de Sociedades Profesionales 7/24

  
Sergio M. Roldán (Socio)  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matrícula N° 7917 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov.de Sta.Fe

  
Lic. Rodrigo Armas Pflirter  
Presidente

  
C.P. Valentín Pomar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

## SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

### INFORMACION REQUERIDA POR EL ART. 64 INC B DEL DECRETO-LEY 19.550/72

Por el período de tres meses  
 iniciado el 1 de julio de 2017 y finalizado el 30 de septiembre de 2017  
 comparativo con el mismo período del ejercicio anterior  
 Cifras expresadas en pesos - Nota 2

ANEXO VI

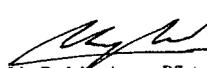
Rubros	Total al 30/09/2017	Costos de los servicios	Gastos de comercialización	Gastos de administración	Total al 30/09/2016
Honorarios profesionales	590.426	298.975	-	291.451	331.331
Remuneraciones del personal	457.684	215.111	-	242.573	214.920
Cargas sociales	56.368	26.493	-	29.875	19.762
Comisiones	96.485	96.485	-	-	21.486
Arancel Caja de Valores SA	72.207	72.207	-	-	19.590
Gastos en comunicación	8.044	-	-	8.044	17.633
Papelería y útiles	724	-	-	724	3.129
Cuota CASFOG	17.326	-	-	17.326	11.535
Impuestos provinciales y municipales	31.650	-	31.650	-	9.532
Impuestos y tasas	97.559	-	-	97.559	59.779
Trámites, certificaciones y sellados	-	-	-	-	-
Amortizaciones de bienes de uso	-	-	-	-	-
Alquileres	46.901	-	-	46.901	-
Telefonía y comunicaciones	19.291	-	-	19.291	-
Impuestos bancarios	10.292	-	-	10.292	7.685
Publicidad	72.204	-	72.204	-	56.074
Gastos de representación	3.989	-	-	3.989	5.592
Gastos varios	6.307	-	-	6.307	3.012
<b>Totales del período</b>	<b>1.587.457</b>	<b>709.271</b>	<b>103.854</b>	<b>774.332</b>	
<b>Totales del período anterior</b>		<b>278.642</b>	<b>65.606</b>	<b>436.812</b>	<b>781.060</b>

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2017.

**FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS**

Registro de Sociedades Profesionales 7/24

  
 Sergio M. Roldán (Socio)  
 Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
 Matricula N° 7917 Ley 8738  
 C.P.C.E. - Prov.de Sta.Fe

  
 Lic. Rodrigo Armas Pflirter  
 Presidente

  
 C.P. Valentín Pomar  
 Rep. Comisión Fiscalizadora

## SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

### INFORMACIÓN REQUERIDA POR LA RESOLUCIÓN N° 212/2013 Y MODIFICATORIAS DE LA SECRETARÍA DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA Y DESARROLLO REGIONAL

ANEXO VII  
Hoja 1 de 7

a) Detalle de las cuentas a cobrar por garantías afrontadas al 30 de septiembre de 2017 <sup>(1)</sup>:

Descripción	Plazo de mora					Totales
	< 31 días	31 - 180 días	181 - 365 días	1 <= 2 años	> 2 años	
Contragarantía hipotecaria						
Previsión calculada						
Contragarantía prendaria						
Previsión calculada						
Contragarantía fianza de terceros	557.810	506.000	305.219	-	-	-
Previsión calculada	-	101.200	152.610	-	-	-
Otras contragarantía						
Previsión calculada						
<b>Total deudores por garantías afrontadas</b>	<b>557.810</b>	<b>506.000</b>	<b>305.219</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.369.029</b>
Total previsión calculada	-	101.200	152.610	-	-	253.810

(1) Las garantías afrontadas previsionadas al 100% se imputaron en cuentas de orden (Nota 8).

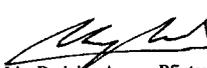
b) Movimiento del ejercicio de los rendimientos del fondo de riesgo:

Aporte n°	Rendimientos del Fondo de Riesgo			
	Saldo inicial	Movimientos del período		Saldo final
		Devengado	Pagado	
37	27.010	-	(27.010)	-
38	23.035	-	(23.035)	-
39	112.380	-	(112.380)	-
40	49.362	-	(49.362)	-
41	49.362	-	(49.362)	-
42	254.418	90.879	(345.297)	-
43	335.341	120.970	(456.311)	-
44	39.381	12.504	(51.885)	-
45	13.856	2.992	(16.848)	-
46	5.082	833	(5.915)	-
47	5.082	833	(5.915)	-
48	167.547	63.208	(230.755)	-
49	3.026.767	434.853	-	3.461.620
50	79.618	16.621	-	96.239
51	835.752	422.321	-	1.258.073
52	34.362	16.960	-	51.322
53	519.819	146.204	-	666.023
54	1.039.638	292.408	-	1.332.046
<b>Subtotal (transporte)</b>	<b>6.617.812</b>	<b>1.621.586</b>	<b>(1.374.075)</b>	<b>6.865.323</b>

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2017.

FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS  
Registro de Sociedades Profesionales 7/24

  
Sergio M. Koldán (Socio)  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matrícula N° 7917 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov. de Sta. Fe

  
Lic. Rodrigo Armas Pflirter  
Presidente

  
C.P. Valentín Pomar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

## SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

### INFORMACIÓN REQUERIDA POR LA RESOLUCIÓN N° 212/2013 Y MODIFICATORIAS DE LA SECRETARÍA DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA Y DESARROLLO REGIONAL

ANEXO VII  
Hoja 2 de 7

**b) Movimiento del ejercicio de los rendimientos del fondo de riesgo (Cont.):**

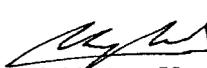
Aporte n°	Rendimientos del Fondo de Riesgo			
	Saldo inicial	Movimientos del período		Saldo final
		Devengado	Pagado	
<b>Transporte</b>	6.617.812	1.621.586	(1.374.075)	6.865.323
55	51.982	14.620	-	66.602
56	314.884	95.320	-	410.204
57	34.631	17.734	-	52.365
58	183.048	93.737	-	276.785
59	22.263	11.400	-	33.663
60	76.948	39.405	-	116.353
61	76.983	440.032	-	517.015
62	159.961	81.914	-	241.875
63	42.876	21.956	-	64.832
64	41.293	21.116	-	62.409
65	4.947	2.534	-	7.481
66	42.876	21.956	-	64.832
67	119.558	61.225	-	180.783
68	126.979	65.025	-	192.004
69	822.634	313.361	-	1.135.995
70	58.759	22.383	-	81.142
71	1.245.702	474.519	-	1.720.221
72	35.256	13.429	-	48.685
73	25.641	146.597	-	172.238
74	11.972	15.422	-	27.394
75	11.972	15.422	-	27.394
76	17.958	23.132	-	41.090
77	64.530	83.122	-	147.652
78	4.699	6.053	-	10.752
79	3.711	4.781	-	8.492
80	7.902	10.178	-	18.080
81	7.902	10.178	-	18.080
82	43.908	250.869	-	294.777
83	84.186	480.993	-	565.179
85	6.502	37.001	-	43.503
<b>Totales</b>	<b>10.370.275</b>	<b>4.517.000</b>	<b>(1.374.075)</b>	<b>13.513.200</b>

<b>Rendimientos del Fondo de Riesgo</b>	10.370.275	10.051.580
(según estado de evolución de patrimonio neto)		
<b>Otras Deudas</b>		3.461.620
Rendimientos del Fondo de Riesgo a pagar (Nota 3.9)		
<b>Totales</b>	<b>10.370.275</b>	<b>13.513.200</b>

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2017.

**FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS**  
Registro de Sociedades Profesionales 7/24

  
Sergio M. Roldán (Socio)  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matrícula N° 7917 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov.de Sta.Fe

  
Lic. Rodrigo Armas Pflirter  
Presidente

  
C.P. Valentín Pomar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

## SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

### INFORMACIÓN REQUERIDA POR LA RESOLUCIÓN N° 212/2013 Y MODIFICATORIAS DE LA SECRETARÍA DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA Y DESARROLLO REGIONAL

ANEXO VII  
Hoja 3 de 7

**c) Contragarantías respaldatorias al 30 de septiembre de 2017:**

Saldo de garantías vigentes	Contragarantías recibidas					Saldo reafianzados
	Hipotecas	Prendas	Fianzas de terceros	Otras	Total	
(1)	(2)					
139.963.582	3.900.000	-	351.573.209	9.308.364	364.781.573	-

- (1) Incluye garantías otorgadas en dólares por un valor nominal de 2.613.922 convertidas al tipo de cambio de fecha de cierre.
- (2) Incluye contragarantías otorgadas en dólares por un valor nominal de 1.007.060 convertidas al tipo de cambio de fecha de cierre.

**d) Deudas a favor de los socios protectores por fondo de riesgo contingente al 30 de septiembre de 2017:**

**Reconocidas dentro del Patrimonio Neto de la Sociedad:**

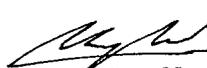
Aporte n°	Fecha aporte	Importe de la deuda	Previsión efectuada	Importe neto al 30/09/2017
50	01/12/2015	5.328	(875)	4.453
51	28/12/2015	135.384	(22.224)	113.160
52	30/12/2015	5.437	(893)	4.544
53	30/12/2015	46.869	(7.694)	39.175
54	30/12/2015	93.738	(15.388)	78.350
55	30/12/2015	4.687	(769)	3.918
56	29/01/2016	30.557	(5.016)	25.541
57	01/03/2016	5.685	(933)	4.752
58	01/03/2016	30.049	(4.933)	25.116
59	01/03/2016	3.655	(600)	3.055
60	01/03/2016	12.632	(2.074)	10.558
61	01/03/2016	145.049	(25.150)	119.899
62	01/03/2016	26.259	(4.311)	21.948
63	01/03/2016	7.039	(1.155)	5.884
64	01/03/2016	6.769	(1.111)	5.658
65	01/03/2016	812	(133)	679
66	01/03/2016	7.039	(1.155)	5.884
67	01/03/2016	19.627	(3.222)	16.405
<b>Subtotal (transporte)</b>		<b>586.615</b>	<b>(97.636)</b>	<b>488.979</b>

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2017.

**FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS**

Registro de Sociedades Profesionales 7/24

  
Sergio M. Roldán (Socio)  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matrícula N° 7917 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov. de Sta. Fe

  
Lic. Rodrigo Armas Pflirter  
Presidente

  
C.P. Valentín Pomar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

## SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

### INFORMACIÓN REQUERIDA POR LA RESOLUCIÓN N° 212/2013 Y MODIFICATORIAS DE LA SECRETARÍA DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA Y DESARROLLO REGIONAL

ANEXO VII  
Hoja 4 de 7

d) Deudas a favor de los socios protectores por fondo de riesgo contingente al 30 de septiembre de 2017 (Cont.):

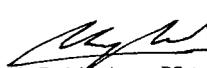
Reconocidas dentro del Patrimonio Neto de la Sociedad (Cont.):

Aporte n°	Fecha aporte	Importe de la deuda	Previsión efectuada	Importe neto al 30/09/2017
<b>Transporte</b>		<b>586.615</b>	<b>(97.636)</b>	<b>488.979</b>
68	01/03/2016	20.845	(3.422)	17.423
69	28/03/2016	100.455	(16.490)	83.965
70	29/03/2016	7.175	(1.178)	5.997
71	30/03/2016	152.117	(24.971)	127.146
72	31/03/2016	4.305	(707)	3.598
73	31/03/2016	48.937	(8.686)	40.251
74	29/12/2016	4.892	(786)	4.106
75	29/12/2016	4.892	(786)	4.106
76	29/12/2016	7.338	(1.179)	6.159
77	30/12/2016	26.368	(4.235)	22.133
78	30/12/2016	1.920	(308)	1.612
79	30/12/2016	1.517	(244)	1.273
80	30/12/2016	3.229	(519)	2.710
81	30/12/2016	3.229	(519)	2.710
82	30/12/2016	80.242	(13.112)	67.130
83	29/03/2017	125.421	(10.924)	114.497
84	04/04/2017	-	-	-
85	28/06/2017	9.648	(840)	8.808
<b>Totales</b>		<b>1.189.145</b>	<b>(186.542)</b>	<b>1.002.603</b>

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2017.

FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS  
Registro de Sociedades Profesionales 7/24

  
Sergio M. Roldán (Socio)  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matrícula N° 7917 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov. de Sta. Fe

  
Lic. Rodrigo Armas Pflirter  
Presidente

  
C.P. Valentin Pomar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

## SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

### INFORMACIÓN REQUERIDA POR LA RESOLUCIÓN N° 212/2013 Y MODIFICATORIAS DE LA SECRETARÍA DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA Y DESARROLLO REGIONAL

ANEXO VII  
Hoja 5 de 7

d) Deudas a favor de los socios protectores por fondo de riesgo contingente al 30 de septiembre de 2017 (Cont.):

Imputadas a las cuentas de orden por corresponder a créditos previsionados al 100%:

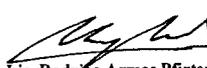
Aporte n°	Fecha aporte	Importe de la deuda	Previsión efectuada	Importe neto al 30/09/2017
50	01/12/2015	1.106	(1.106)	-
51	28/12/2015	29.444	(29.444)	-
52	30/12/2015	1.181	(1.181)	-
53	30/12/2015	9.728	(9.728)	-
54	30/12/2015	19.455	(19.455)	-
55	30/12/2015	973	(973)	-
56	29/01/2016	4.371	(4.371)	-
57	01/03/2016	813	(813)	-
58	01/03/2016	4.298	(4.298)	-
59	01/03/2016	523	(523)	-
60	01/03/2016	1.807	(1.807)	-
61	01/03/2016	23.232	(23.232)	-
62	01/03/2016	3.756	(3.756)	-
63	01/03/2016	1.007	(1.007)	-
64	01/03/2016	968	(968)	-
65	01/03/2016	116	(116)	-
66	01/03/2016	1.007	(1.007)	-
67	01/03/2016	2.807	(2.807)	-
68	01/03/2016	2.982	(2.982)	-
69	30/03/2016	14.368	(14.368)	-
70	29/03/2016	1.026	(1.026)	-
71	30/03/2016	21.757	(21.757)	-
72	31/03/2016	616	(616)	-
73	31/03/2016	8.210	(8.210)	-
<b>Totales</b>		<b>155.551</b>	<b>(155.551)</b>	<b>-</b>

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2017.

FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS

Registro de Sociedades Profesionales 7/24

  
Sergio M. Roldán (Socio)  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matrícula N° 7917 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov. de Sta. Fe

  
Lic. Rodrigo Armas Pflirter  
Presidente

  
C.P. Valentín Pomar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

## SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

### INFORMACIÓN REQUERIDA POR LA RESOLUCIÓN N° 212/2013 Y MODIFICATORIAS DE LA SECRETARÍA DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA Y DESARROLLO REGIONAL

ANEXO VII  
Hoja 6 de 7

e) Deudas a favor de los socios protectores al 30 de septiembre de 2017:

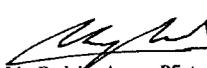
Reconocidas en el rubro "Otras Deudas":

Aporte n°	Fecha aporte	Importe de la deuda	Previsión efectuada	Importe neto al 30/09/2017
28	30/12/2014	219	(110)	109
29	30/12/2014	85	(42)	43
30	30/12/2014	1.157	(579)	578
31	30/12/2014	22	(11)	11
32	30/12/2014	17	(9)	8
33	30/12/2014	37	(19)	18
34	30/12/2014	37	(19)	18
35	28/03/2015	33.296	(16.647)	16.649
36	01/04/2015	2.563	(1.282)	1.281
37	01/07/2015	766	(383)	383
38	01/07/2015	705	(353)	352
39	01/07/2015	3.441	(1.721)	1.720
40	01/07/2015	1.511	(756)	755
41	01/07/2015	1.511	(756)	755
42	29/07/2015	7.591	(3.796)	3.795
43	29/07/2015	10.105	(5.052)	5.053
44	18/08/2015	1.045	(522)	523
45	18/08/2015	250	(125)	125
46	18/08/2015	70	(35)	35
47	18/08/2015	70	(35)	35
48	28/08/2015	14.643	(4.443)	10.200
49	16/09/2015	100.743	(30.574)	70.169
<b>Totales</b>		<b>179.884</b>	<b>(67.269)</b>	<b>112.615</b>

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2017.

**FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS**  
Registro de Sociedades Profesionales 7/24

  
Sergio M. Roldán (Socio)  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matrícula N° 7917 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov.de Sta.Fe

  
Lic. Rodrigo Armas Pflirter  
Presidente

  
C.P. Valentin Pomar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

## SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

### INFORMACIÓN REQUERIDA POR LA RESOLUCIÓN N° 212/2013 Y MODIFICATORIAS DE LA SECRETARÍA DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA Y DESARROLLO REGIONAL

ANEXO VII  
Hoja 7 de 7

e) Deudas a favor de los socios protectores al 30 de septiembre de 2017 (Cont.):

Imputadas a las cuentas de orden por corresponder a créditos previsionados al 100%:

Aporte n°	Fecha aporte	Importe de la deuda	Previsión efectuada	Importe neto al 30/09/2017
28	30/12/2014	5.241	(5.241)	-
29	30/12/2014	2.030	(2.030)	-
30	30/12/2014	27.689	(27.689)	-
31	30/12/2014	530	(530)	-
32	30/12/2014	418	(418)	-
33	30/12/2014	890	(890)	-
34	18/08/2015	890	(890)	-
35	28/08/2015	42.824	(42.824)	-
36	16/09/2015	3.287	(3.287)	-
37	01/07/2015	998	(998)	-
38	01/07/2015	924	(924)	-
39	01/07/2015	4.509	(4.509)	-
40	01/07/2015	1.980	(1.980)	-
41	01/07/2015	1.980	(1.980)	-
42	29/07/2015	9.710	(9.710)	-
43	29/07/2015	12.933	(12.933)	-
44	18/08/2015	1.318	(1.318)	-
45	18/08/2015	304	(304)	-
46	18/08/2015	82	(82)	-
47	18/08/2015	82	(82)	-
48	28/08/2015	6.434	(6.434)	-
49	16/09/2015	38.657	(38.657)	-
<b>Totales</b>		<b>163.710</b>	<b>(163.710)</b>	<b>-</b>

f) Detalle de cuentas de orden - Deudores por garantías afrontadas previsionados al 100% al 30 de septiembre de 2017:

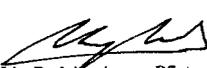
Año calendario en que se generó la deuda	Deuda total	Contragarantías			
		Hipotecarias	Prendarias	Fianzas	Otras
2016	500.000	-	-	500.000	-

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2017.

**FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS**

Registro de Sociedades Profesionales 7/24

  
Sergio M. Koldán (Socio)  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matrícula N° 7917 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov. de Sta. Fe

  
Lic. Rodrigo Armas Pflirter  
Presidente

  
C.P. Valentin Pomar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## Ratificación de Firmas Litografiadas

Por la presente se ratifican las firmas que, en facsímil, obran en las hojas que anteceden, desde la página 1 hasta 32 de los estados contables de Solidum Sociedad de Garantía Recíproca correspondientes al ejercicio económico N° 16, período de tres meses iniciado el 1 de julio de 2017 y finalizado el 30 de septiembre de 2017.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 6 de noviembre de 2017.

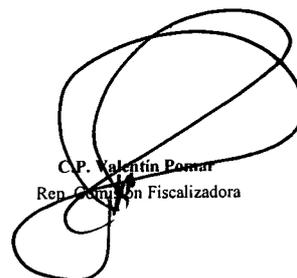
**FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS**  
Registro de Sociedades Profesionales 7/24



Sergio M. Roldán (Socio)  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matrícula N° 7917 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov.de Sta.Fe



Lic. Rodrigo Armas Pfirter  
Presidente



C.P. Valentin Pomar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

## INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Señores accionistas de

### **Solidum Sociedad de Garantía Recíproca:**

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora de Solidum Sociedad de Garantía Recíproca, hemos efectuado una revisión de los documentos detallados en el párrafo siguiente.

#### **Documentos examinados**

- a. Estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2017;
- b. Estado de resultados por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2017;
- c. Estado de evolución del patrimonio neto por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2017;
- d. Estado de flujo de efectivo por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2017; y
- e. Notas 1 a 8 y anexos I a VII.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico terminado el 30 de junio de 2017 y al período de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2016 son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del período intermedio actual.

#### **Responsabilidad del Consejo de Administración en relación con los estados contables**

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

#### **Responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora**

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes establecidas en la Resolución Técnica N° 15 y modificatorias de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas requieren que la revisión de los estados contables correspondientes a períodos intermedios se efectúe de acuerdo con las normas aplicables a encargos de revisión de estados contables de períodos intermedios, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos examinados 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.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados precedentemente, hemos revisado el trabajo efectuado por los auditores externos de Solidum Sociedad de Garantía Recíproca, Felcaro, Roldan y Asociados quienes emitieron su informe de revisión de fecha 6 de noviembre de 2017 de acuerdo con las normas de auditoría vigentes en lo referido a encargos de revisión de estados contables de períodos intermedios. Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por dichos profesionales. El estudio mencionado ha llevado a cabo su examen de conformidad

con las normas de revisión de estados contables de períodos 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 cumplan los requerimientos de ética.

Una revisión de los estados contables de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los temas 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 que tome conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos opinión de auditoría.

Dado que no es responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Consejo de Administración.

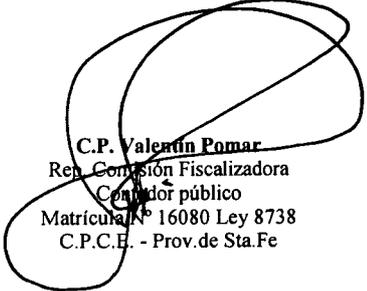
### **Conclusión**

Sobre la base de nuestra revisión, con el alcance que expresamos en el párrafo anterior, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables adjuntos de Solidum Sociedad de Garantía Recíproca correspondientes al período de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2017 no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas.

### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

Los estados contables adjuntos y el correspondiente inventario surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Rosario, 6 de noviembre de 2017.



C.P. Valentín Pomar  
Rep. Comisión Fiscalizadora  
Contador público  
Matricul. N° 16080 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov. de Sta. Fe



FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS

**INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**  
*(sobre estados contables de períodos intermedios)*

Señores Presidente y miembros del  
Consejo de Administración de  
**Solidum Sociedad de Garantía Recíproca**  
Santa Fe 1363, piso 4°  
Rosario, Provincia de Santa Fe

---

**Informe sobre los estados contables de períodos intermedios**

**Identificación de los estados contables objeto de la revisión**

Hemos revisado los estados contables adjuntos de Solidum Sociedad de Garantía Recíproca, que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2017, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de tres meses finalizado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 8 y anexos I a VII. Las cifras resumidas (expresadas en pesos) de los presentes estados contables son las siguientes:

Activo	66.917.378
Pasivo	10.387.914
Patrimonio Neto	56.529.464
Resultado neto del período	443.070

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2017 y al período de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2016 son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del período intermedio actual.

**Responsabilidad del Consejo de Administración en relación con los estados contables**

El Consejo de Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos correspondientes al período intermedio mencionado precedentemente de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, y del control interno que el Consejo de Administración considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

**Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra revisión. Hemos llevado a cabo nuestra revisión de conformidad con las normas de revisión de estados contables de períodos 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 cumplamos los requerimientos de ética.

Una revisión de los estados contables de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los temas 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



FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS

de que tomemos conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos opinión de auditoría.

**Conclusión**

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables adjuntos de Solidum Sociedad de Garantía Recíproca correspondientes al período de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2017 no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Provincia de Santa Fe.

**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

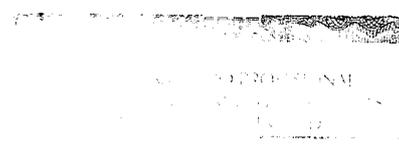
Según surge de los registros contables de la sociedad, el pasivo devengado al 30 de septiembre de 2017 a favor del Régimen Nacional de la Seguridad Social en concepto de aportes y contribuciones previsionales asciende a \$26.276, siendo no exigible a esa fecha.

Según surge de los registros contables de la Sociedad, no existe pasivo devengado al 30 de septiembre de 2017 a favor de la Administración Provincial de Impuestos en concepto de impuesto sobre los ingresos brutos.

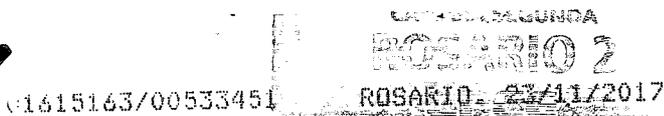
Rosario, 6 de noviembre de 2017.

FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS  
Registro de Sociedades Profesionales 7/24

Sergio M. Roldán (Socio)  
Cont. Pub. y Lic. en Adm.  
Matricula Nº 7917 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov. de Sta. Fe



CONSEJO PROFESIONAL  
DE CIENCIAS ECONOMICAS  
DE LA PROVINCIA DE SANTA FE



EL CONSEJO PROFESIONAL DE CIENCIAS ECONOMICAS DE LA PROVINCIA DE SANTA FE CERTIFICA QUE LA FIRMA PROFESIONAL QUE ANTECEDE CONCUERDA CON LA DE NUESTRO REGISTRO Y CORRESPONDE A

ROLDAN SERGIO MIGUEL

INSCRIPTO/A EN LA MATRICULA DE CONTADOR PUBLICO Nº 7917 Y QUE SE HAN CUMPLIDO CON LAS LEYES NRO. 6854 Y 12135.

LEGALIZACION Nº 02097397

C.P.C.E. SANTA FE LEY 8738 Y 12135

Dra. CP TOMASINI, YANINA VANESA

2097397



Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Santa Fe - Cámara Segunda