
Acindar Pymes S.G.R.

**Memoria y Estados Contables
al 31 de diciembre de 2016**

Acindar Pymes S.G.R.

Estados contables al 31 de diciembre de 2016

INDICE

Memoria

Estados contables básicos

Estado de Situación Patrimonial

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

Estado de Flujo de Efectivo

Información complementaria

Notas 1 a 13

Anexos I a VIII

Informe de los Auditores Independientes

Informe de la Comisión Fiscalizadora

MEMORIA

Correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016

(Información no cubierta por el informe de los auditores independientes)

Señores socios:

El Consejo de Administración de Acindar Pymes S.G.R. eleva a vuestra consideración la presente Memoria, el Estado de Situación Patrimonial, el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto y el Estado de Flujo de Efectivo, las Notas y Anexos que los complementan, así como los Informes de los Auditores Independientes y la Comisión Fiscalizadora, todos ellos correspondientes al ejercicio económico N° 12 finalizado el 31 de diciembre de 2016.

Continuando con el objetivo de ser una SGR cada vez más abierta a los distintos sectores de la economía, a la fecha de la presente memoria la proporción de socios partícipes no relacionados con la cadena de valor de Acindar Industria Argentina de Aceros S.A., que es el socio protector mayoritario, ha continuado incrementándose, pasando de 68 a 75%.

Durante el año 2016 se emitieron avales por \$ 2.927 millones, lo que representa un incremento del 81 % respecto al ejercicio anterior.

Como puede apreciarse a continuación, Acindar Pymes acompaña las actividades de todos los sectores de la economía donde se destacan, entre otros, la Industria y la Comercialización:

Sector económico	Millones de \$	%
Industria	1.205,2	40%
Comercialización	1.150,3	39%
Agropecuario	256,4	9%
Servicios	312,9	11%
Construcción	2,8	1%
Totales	2.927,5	100%

Mediante la incorporación de representantes comerciales en la zona noroeste (San Miguel de Tucumán) y en la zona de cuyo (ciudad de Mendoza), sumado a las ya existentes oficinas comerciales ubicadas en la zona centro (ciudad de Córdoba), zona litoral (Rosario), zona Capital Federal y Buenos Aires y zona Patagonia (ciudad de Neuquén) seguimos avanzando con la convicción de ser una SGR cada vez más federal.

Durante el ejercicio en cuestión hemos acompañado en su crecimiento a 856 Pymes, emitiendo un promedio de avales por socio partícipe de \$ 3,4 millones.

Bajo el entendimiento de que el financiamiento a mediano y largo plazo es clave para el desarrollo de nuestros socios hemos fomentado e incrementado la emisión de avales sobre préstamos, pasando de 13,19 % en 2015 a 19 % en 2016, en ambos casos calculado sobre la emisión total.

Adicionalmente, durante el ejercicio bajo análisis, la sociedad afrontó garantías con el fondo de riesgo por \$ 51,9 millones y logró recuperos por \$ 40,4 millones. Quedan por recuperar al cierre del período en concepto de garantías afrontadas \$ 15 millones.

Al 31 de diciembre de 2016 los avales vigentes ascendían a \$ 1.917 millones. Considerando que el fondo de garantía integrado ascendía a \$ 830 millones, llegamos a un nivel de apalancamiento de 232 %.

FONDO DE RIESGO

Durante 2016, con la integración de \$ 30,5 millones, se completaron los \$ 480 millones autorizados en junio de 2015.

Atento al importante nivel de actividad desarrollado, en el mes de octubre de 2016, la autoridad de aplicación autorizó un nuevo incremento del fondo de riesgo por \$ 350 millones. Gracias a los esfuerzos de la compañía y al acompañamiento de socios protectores, existentes y nuevos, al cierre de este ejercicio se logró integrar totalmente el nuevo fondo de garantía autorizado el cual asciende a 830 millones y quedó compuesto de la siguiente forma:

Socio protector	\$
ACEROS BORRONI S.A.	1.000.000
ACINDAR INDUSTRIA ARGENTINA DE ACEROS S.A.	185.000.000
ALLARIA LEDESMA Y CIA S.A.	10.500.000
ARGENTINA CLEARING S.A.	2.500.000
BANCO CMF S.A.	15.000.000
BANCO DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES	20.000.000
BANCO MUNICIPAL DE ROSARIO	10.000.000
BANCO SANTANDER RIO S.A.	170.000.000
BANCO SUPERVIELLE S.A.	60.000.000
CAJA DE VALORES S.A.	40.000.000
CAPITAL MARKETS ARGENTINA S.A.	1.000.000
CIBIC CENTRO DE DIAGNOSTICO MEDICO DE ALTA COMPLEJIDAD S.A.	8.000.000
COCO MARIO	2.500.000
CODIMAT S.A.	1.000.000
CORVEN MOTORS ARGENTINA S.A.	20.000.000
GASMARRA ENERGY S.A.	5.000.000
I P H S.A.I.C.F.	9.000.000
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA (ARGENTINA) S.A.	30.000.000
INDUSTRIAS JUAN F SECCO S.A.	40.000.000
INVERTIR EN BOLSA S.A.	25.000.000
MERCADO DE VALORES DE BUENOS AIRES S.A.	30.000.000
ROGIRO ACEROS S.A.	9.500.000
S B S TRADING S.A.	11.000.000
SAN CRISTOBAL BIENES RAICES S.A.	24.000.000
SANATORIO DE LA TRINIDAD QUILMES S.A.	100.000.000
TOTAL	830.000.000

El resultado del período fue una ganancia de \$ 14.000.034 que el Consejo de Administración somete a consideración de los socios.

ESTRUCTURA PATRIMONIAL COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR

Rubro (miles de pesos)	31.12.16	31.12.15
Activo corriente	973.325	535.842
Activo no corriente	16.736	11.150
Total	990.061	546.992
Pasivo corriente	42.040	26.549
Pasivo no corriente	28.439	8.371
Subtotal	70.479	34.920
Patrimonio neto	919.582	512.072
Total	990.061	546.992

ESTRUCTURA DE RESULTADOS COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR

Rubro (miles de pesos)	31.12.16	31.12.15
Resultado operativo ordinario	19.254	6.768
Resultado financiero e impuesto a los débitos y créditos bancarios	1.349	(388)
Resultado antes de impuesto a las ganancias - Ganancia	20.603	6.380
Impuesto a las ganancias	(6.603)	(4.099)
Resultado neto - Ganancia	14.000	2.281

ESTRUCTURA DE LA APLICACIÓN DE FONDOS COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR

Rubro (miles de pesos)	31.12.16	31.12.15
Fondos generados por las actividades operativas	31.226	21.999
Fondos utilizados en las actividades de inversión	(1.776)	(7.229)
Fondos generados por las actividades de financiación	386.611	177.954
Total	416.061	192.724

MENCIÓN FINAL

Estamos convencidos de que las Pymes son la clave para dinamizar la economía del país y nuestros esfuerzos deben estar orientados a que Acindar Pymes S.G.R. sea una herramienta diferenciadora en el mundo Pyme, que permita que cada vez más empresas tengan acceso, a costos competitivos, a instrumentos de financiación que las ayude a crecer y desarrollarse.

Finalmente, no queremos dejar de agradecer profundamente a nuestro personal, socios partícipes, socios protectores, miembros del mercado de capitales, fuerza comercial y entidades financieras que nos acompañan en nuestro crecimiento.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE ACINDAR PYMES S.G.R.

Ciudad autónoma de Buenos Aires, 23 de marzo de 2017.

Acindar Pymes S.G.R.

ESTADOS CONTABLES por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, correspondiente al ejercicio económico N° 12 iniciado el 1° de enero de 2016.

Expresados en pesos

Actividad principal: Otorgamiento de garantías a sus socios partícipes, mediante la celebración de contratos de garantía recíproca regulados por las disposiciones legales vigentes (Nota 1)

Domicilio legal: Av. Leandro N. Alem 790 - 8° piso - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Inscripción del estatuto en el Registro Público de Comercio: 5 de octubre de 2005

Número de inscripción en la Inspección General de Justicia: 11.860 Libro: 29 de Sociedades por Acciones

Número correlativo de inscripción en la Inspección General de Justicia: 1.759.315

Autorización de la Subsecretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional (SSEPYME y DR): Disposición Nro. 71/2005 publicada en el Boletín Oficial de fecha 21 de diciembre de 2005

Número de inscripción en registro especial del Banco Central de la República Argentina (BCRA): 50.001

Número de expediente relacionado con la inscripción en el Registro de Sociedades de Garantía Recíproca del Banco Central de la República Argentina (BCRA): 12.240/12

Información sobre el socio protector mayoritario:

Denominación: Acindar Industria Argentina de Aceros S.A.

Domicilio legal: Av. Leandro N. Alem 790 - 8° piso - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Actividad principal: Siderometalúrgica

Participación sobre el patrimonio neto y los votos: 46 %

Capital social (Nota 6):

Clase de acciones	Suscripto	Integrado	Inscripto
	\$	\$	\$
En circulación			
Ordinarias, nominativas no endosables Clase "A" de V/N \$ 1 y 1 voto - Socios partícipes	212.280	212.280	212.380
Ordinarias, nominativas no endosables Clase "B" de V/N \$ 1 y 1 voto - Socios protectores	212.280	212.280	212.380
	424.560	424.560	424.760

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 23 de marzo de 2017 que se extiende en documento aparte

DELOITTE & Co. S.A.

Registro de Soc. Com. CPCECABA T° 1 F°3

Carlos Shulevich (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 139 F° 192

Fernando Miranda
Por Comisión Fiscalizadora

Rodrigo M. Menéndez
Presidente del Consejo
de Administración

Acindar Pymes S.G.R.
Número de inscripción en I.G.J.: 1.759.315

Estado de Situación Patrimonial
al 31 de diciembre de 2016, presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior

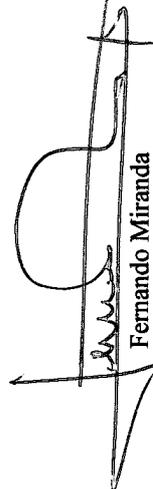
	31.12.16		31.12.15	
	S		S	
	Actividades operativas	Actividades del Fondo de Riesgo	Actividades operativas	Actividades del Fondo de Riesgo
	Total	Total	Total	Total
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Caja y bancos (Notas 4 a))	6.008.600	9.340.735	15.349.335	22.139.444
Inversiones (Notas 4 b))	18.603.469	882.961.543	901.565.012	478.146.053
Créditos por servicios (Nota 4 c))	43.407.686	10.552.422	53.960.108	6.761.826
Otros créditos (Nota 4 d))	2.428.962	21.649	2.450.611	2.319.181
Total del activo corriente	70.448.717	902.876.349	973.325.066	509.366.504
ACTIVO NO CORRIENTE				
Otros créditos (Nota 4 e))	4.920.810	-	4.920.810	-
Propiedad de inversión (Nota 4 f))	6.179.068	-	6.179.068	-
Bienes de uso (Anexo I)	5.635.874	-	5.635.874	-
Total del activo no corriente	16.735.752	-	16.735.752	-
Total del activo	87.184.469	902.876.349	990.060.818	546.991.929
	Actividades operativas	Actividades del Fondo de Riesgo	Actividades operativas	Actividades del Fondo de Riesgo
	624.707	-	624.707	-
	6.305.173	-	6.305.173	-
	4.220.091	-	4.220.091	-
	11.149.971	-	11.149.971	-
	37.625.425	509.366.504	546.991.929	-

Las notas I a 13 y los anexos I a VIII que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

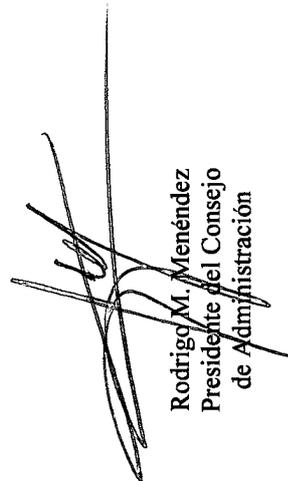
Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 23 de marzo de 2017 que se edita en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.
Registro de Soc. Com. CPCECABA T° 1 F° 3



Carlos Shulevich (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 139 F° 192



Fernando Miranda
Por Comisión Fiscalizadora



Rodrigo M. Menéndez
Presidente del Consejo de Administración

Acindar Pymes S.G.R.

Número de inscripción en I.G.J.: 1.759.315

Estado de Situación Patrimonial (Cont.)
al 31 de diciembre de 2016, presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior

	31.12.16	31.12.15
	\$	
	Actividades operativas	Actividades del Fondo de Riesgo
	Total	Total
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Deudas:		
Comerciales (Nota 4 g))	5.313.458	-
Fiscales y sociales (Nota 4 h))	16.991.038	-
Otras (Nota 4 i))	19.735.122	-
Total del pasivo corriente	42.039.618	-
PASIVO NO CORRIENTE		
Deudas:		
Fiscales (Nota 4 j))	131.922	-
Otras (Nota 4 k))	28.307.299	-
Total del pasivo no corriente	28.439.221	-
Total del pasivo	70.478.839	-
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	16.705.630	902.876.349
Total del pasivo más patrimonio neto	87.184.469	902.876.349
	26.549.307	509.366.504
	35.042	-
	8.335.480	-
	8.370.522	-
	34.919.829	-
	2.705.596	509.366.504
	37.625.425	509.366.504
	2.354.358	-
	11.427.009	-
	12.767.940	-
	26.549.307	-

Las notas 1 a 13 y los anexos I a VIII que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables

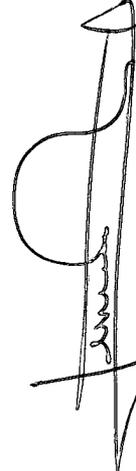
Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 23 de marzo de 2017 que se extiende en documento aparte

DELOITTE & Co. S.A.

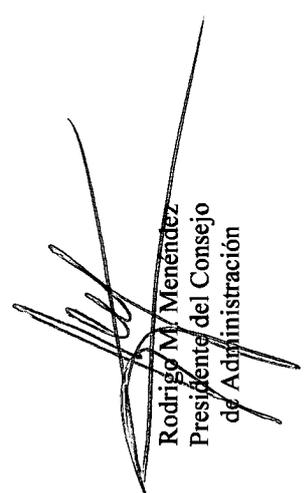
Registro de Soc. Com. CPCECABA T° 1 F°3



Carlos Srulovich (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 139 F° 192



Fernando Miranda
Por Comisión Fiscalizadora



Rodrigo M. Menéndez
Presidente del Consejo de Administración

Acindar Pymes S.G.R.
Número de inscripción en I.G.J.: 1.759.315

Estado de Resultados
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016,
comparativo con el ejercicio anterior

	31.12.16	31.12.15
	\$	\$
RESULTADOS ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Ingresos por servicios (Nota 4 l))	79.349.341	47.512.337
Impuestos sobre los ingresos brutos	(4.039.243)	(2.042.066)
Ingresos por servicios, netos de impuestos	75.310.098	45.470.271
Costo de los servicios (Nota 4 m))	(33.049.907)	(16.967.384)
Ganancia bruta	42.260.191	28.502.887
Gastos de administración (Anexo VII)	(18.762.339)	(17.506.431)
Depreciaciones (Anexo VII)	(485.962)	(344.488)
Cargo por deudores incobrables	(189.208)	(632.665)
Otros ingresos y egresos netos (Nota 4 n))	(3.568.213)	(3.251.662)
Resultado operativo - Ganancia	19.254.469	6.767.641
Resultados financieros		
Generados por activos		
Gastos y comisiones bancarias	(539.653)	(254.970)
Intereses	1.043.430	148.873
Diferencia de cotización	2.753.703	816.840
Generados por pasivos		
Intereses	(280.756)	(58.385)
Resultados financieros netos	2.976.724	652.358
Impuesto a los débitos y créditos bancarios	(1.628.427)	(1.040.315)
Resultado antes del impuesto a las ganancias - Ganancia	20.602.766	6.379.684
Impuesto a las ganancias (Nota 7 b))	(6.602.732)	(4.098.648)
Resultado actividades operativas - Ganancia	14.000.034	2.281.036
RESULTADOS ACTIVIDADES DEL FONDO DE RIESGO		
Ingresos por rendimiento del fondo de riesgo		
Rendimiento plazos fijos	13.885.804	5.739.232
Rendimiento fondos comunes de inversión	27.941.900	14.602.904
Rendimiento títulos públicos	85.109.262	47.793.581
Rendimiento títulos privados	41.699.885	(7.325.654)
Resultado generado por instrumentos financieros derivados	(19.797)	6.146.600
Diferencia de cambio generada por activos	16.568.100	15.116.820
Ingresos Varios Netos	541.841	157.234
Ingresos del fondo de riesgo	185.726.995	82.230.717
Egresos por rendimiento del fondo de riesgo		
Provisión deudores por garantías afrontadas	(1.641.311)	(2.221.111)
Gastos y comisiones bancarias del fondo de riesgo	(5.056.511)	(5.006.928)
Egresos del fondo de riesgo	(6.697.822)	(7.228.039)
Resultado del fondo de riesgo - Ganancia	179.029.173	75.002.678

Las notas 1 a 13 y los anexos I a VIII que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 23 de marzo de 2017 que se extiende en documento aparte

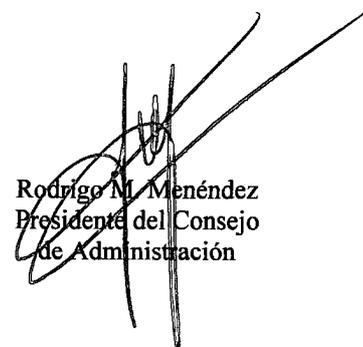
DELOITTE & Co. S.A.
Registro de Soc. Com. CPCECABA T° 1 F°3



Carlos Srulovich (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 139 F° 192



Fernando Miranda
Por Comisión Fiscalizadora



Rodrigo M. Menéndez
Presidente del Consejo
de Administración

Acindar Pymes S.G.R.

Número de inscripción en I.G.J.: 1.759.315

Estado de Evolución del Patrimonio Neto
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016

Rubros	Aportes de los propietarios			Fondo de riesgo			Ganancias Reservadas		Resultados acumulados	Total al 31.12.16	
	Capital suscrito		Total	Fondo disponible (1)	Fondo contingente (1)	Rendimiento	Total	Reserva Legal			Reserva Facultativa
	Socios participes	Socios protectores									
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 212.280	\$ 212.280	\$ 424.560	\$ 439.929.316	\$ 9.570.684	\$ 59.866.504	\$ 509.366.504	-	\$ 2.281.036	\$ 512.072.100	
Constitución de reservas (2)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.281.036)	-	
Pago de garantías afrontadas neto de recuperos (Nota 9 b))	-	-	-	(1.542.994)	11.542.994	-	-	114.152	2.166.884	-	
Transferencia de garantías afrontadas a socios protectores (Nota 9 b))	-	-	-	6.111.087	(6.111.087)	-	-	-	-	-	
Aportes al fondo de riesgo de socios protectores (Nota 9 b))	-	-	-	500.500.000	-	-	500.500.000	-	-	500.500.000	
Retiros de aportes por socios protectores (Nota 9 b))	-	-	-	(105.000.000)	-	-	(105.000.000)	-	-	(105.000.000)	
Salida de socio protector (Nota 9 b))	-	-	-	(15.000.000)	-	-	(15.000.000)	-	-	(15.000.000)	
Rendimiento del fondo de riesgo (Nota 9 b))	-	-	-	-	-	180.670.484	180.670.484	-	-	180.670.484	
Retiro del rendimiento del fondo de riesgo (Nota 9 b))	-	-	-	-	-	(166.019.328)	(166.019.328)	-	-	(166.019.328)	
Provisión garantías afrontadas (Nota 9 b))	-	-	-	-	-	(1.641.311)	(1.641.311)	-	-	(1.641.311)	
Ganancia de actividades operativas del ejercicio según el estado de resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo al cierre del ejercicio	\$ 212.280	\$ 212.280	\$ 424.560	\$ 814.997.409	\$ 15.002.591	\$ 72.876.349	\$ 902.876.349	\$ 114.152	\$ 2.166.884	\$ 14.000.034	
										\$ 919.581.979	

(1) Fondo de riesgo aportado por los socios protectores (Nota 8)

(2) Aprobada por la Asamblea General Ordinaria de fecha 30 de mayo de 2016

Las notas 1 a 13 y los anexos I a VIII forman parte integrante de estos estados contables.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 23 de marzo de 2017 que se extiende en documento aparte

DELOITTE & Co. S.A.
Registro de Soc. Com. CPECECABA T° 1 F° 3



Carlos Srulevich (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
CPECECABA T° 139 F° 192

Fernando Miranda
Por Comisión Fiscalizadora

Rodrigo M. Venénde
Presidente del Consejo de Administración

Acindar Pymes S.G.R.
Número de inscripción en I.G.J.: 1.759.315

Estado de Evolución del Patrimonio Neto
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015

Rubros	Aportes de los propietarios			Fondo de riesgo			Resultados acumulados	Total al 31.12.15
	Capital suscrito		Total	Fondo contingente (1)	Rendimiento	Total		
	Socios partícipes	Socios protectores						
Saldos al inicio del ejercicio	\$ 212.280	\$ 212.280	\$ 424.560	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Reintegro del capital social (2)	-	-	-	277.276.149	27.766.478	307.766.478	(1.033.327)	307.157.711
Pago de garantías afrontadas neto de recuperos (Nota 9 b))	-	-	-	(14.267.589)	-	-	1.033.327	1.033.327
Transferencia de garantías afrontadas a socios protectores (Nota 9 b))	-	-	-	7.420.756	14.267.589	-	-	-
Aportes al fondo de riesgo de socios protectores (Nota 9 b))	-	-	-	329.500.000	(7.420.756)	-	-	-
Retiros de aportes por socios protectores (Nota 9 b))	-	-	-	(160.000.000)	-	-	-	329.500.000
Rendimiento del fondo de riesgo (Nota 9 b))	-	-	-	-	-	77.223.789	-	(160.000.000)
Retiro del rendimiento del fondo de riesgo (Nota 9 b))	-	-	-	-	-	(42.902.652)	-	77.223.789
Previsión garantías afrontadas (Nota 9 b))	-	-	-	-	-	(2.221.111)	-	(42.902.652)
Ganancia de actividades operativas del ejercicio según el estado de resultados	-	-	-	-	-	-	-	(2.221.111)
Saldos al cierre del ejercicio	\$ 212.280	\$ 212.280	\$ 424.560	\$ 439.929.316	\$ 59.866.504	\$ 509.366.504	\$ 2.281.036	\$ 512.072.100

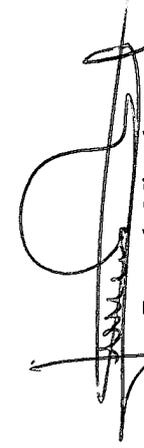
- (1) Fondo de riesgo aportado por los socios protectores (Nota 8)
- (2) Aprobado por la Asamblea General Ordinaria de fecha 30 de abril de 2015

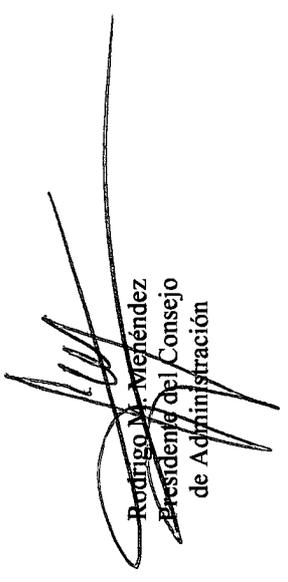
Las notas 1 a 13 y los anexos I a VIII forman parte integrante de estos estados contables.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 23 de marzo de 2017 que se extiende en documento aparte

DELOITTE & Co. S.A.
Registro de Soc. Com. CPCECABA T° 1 F°3


Carlos Srulevich (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 139 F° 192


Fernando Miranda
Por Comisión Fiscalizadora


Rodrigo M. Fernández
Presidente del Consejo de Administración

Acindar Pymes S.G.R.

Número de inscripción en I.G.J.: 1.759.315

Estado de Flujo de Efectivo
por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016,
comparativo con el ejercicio anterior

	31.12.16		31.12.15	
	\$	\$	\$	\$
	Operativo	Fondo de Riesgo	Operativo	Fondo de Riesgo
Ganancia del ejercicio	14.000.034	179.029.173	2.281.036	75.002.678
Mas: ajustes para arribar al flujo de efectivo generado por las operaciones				
Depreciación de bienes de uso	359.857	-	344.488	-
Depreciación de propiedad de inversión	126.105	-	-	-
Impuesto a las ganancias	6.602.732	-	4.098.648	-
Resultados financieros	(1.634.626)	-	(965.710)	-
Deudores incobrables	189.208	1.641.311	632.665	2.221.111
Cambios en activos y pasivos operativos				
Créditos por servicios	(22.012.016)	(12.761.147)	(15.839.526)	(15.429.721)
Otros créditos	(1.362.119)	2.297.532	(1.841.490)	(2.319.181)
Otros activos	-	-	-	515.000
Deudas comerciales	2.959.099	-	996.619	-
Deudas fiscales y sociales	962.956	-	4.765.959	-
Otras deudas	26.939.003	-	10.694.438	-
Anticipos de clientes				
Intereses cobrados	594.747	-	816.840	-
Pagos de impuesto a las ganancias	(1.904.780)	-	(2.233.844)	-
Retiros del rendimiento del fondo de riesgo	-	(164.801.175)	-	(41.740.520)
Flujo de efectivo generado por las operaciones	25.820.200	5.405.694	3.750.123	18.249.367
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Adquisición de bienes de uso	(1.775.640)	-	(924.007)	-
Adquisición de propiedad de inversión	-	-	(6.305.173)	-
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión	(1.775.640)	-	(7.229.180)	-
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN				
Aportes al fondo de riesgo	-	500.500.000	-	329.500.000
Salida de socio protector	-	(13.958.357)	-	-
Retiros del fondo de riesgo	-	(99.930.556)	-	(152.579.244)
Reintegro de Patrimonio Neto	-	-	1.033.327	-
Flujo de efectivo generado por actividades de financiación	-	386.611.087	1.033.327	176.920.756
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO	24.044.560	392.016.781	(2.445.730)	195.170.123
EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO	567.509	500.285.497	3.013.239	305.115.374
Incluidos en el estado de situación patrimonial				
Caja y bancos	6.008.600	9.340.735	567.509	22.139.444
Inversiones corrientes sin plazo y con vencimiento original dentro de los tres meses	18.603.469	882.961.543	-	478.146.053
EFECTIVO AL CIERRE DEL EJERCICIO	24.612.069	892.302.278	567.509	500.285.497

Las notas 1 a 13 y los anexos I a VIII forman parte integrante de estos estados contables.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 23 de marzo de 2017 que se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.
 Registro de Soc. Com. CPCECABA T° 1 F°3

Carlos Srulovich (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 139 F° 192

Fernando Miranda
 Por Comisión Fiscalizadora

Rodrigo M. Menéndez
 Presidente del Consejo
 de Administración

Acindar Pymes S.G.R.

Número de inscripción en I.G.J.: 1.759.315

Notas a los Estados Contables
al 31 de diciembre de 2016 y 2015**NOTA 1 - OBJETO Y SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD**

Acindar Pymes S.G.R. es una sociedad de garantía recíproca regulada por la Ley N° 24.467, modificada por la Ley N° 25.300 y su 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° 71/2005 publicada en el Boletín Oficial el 21 de diciembre de 2005, la Subsecretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional (en adelante "SSEPYME y DR"), dependiente del Ministerio de Economía y Producción de la Nación, autorizó a Acindar Pymes S.G.R. a iniciar su actividad en el marco de las disposiciones legales mencionadas precedentemente.

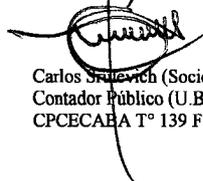
NOTA 2 - NORMAS CONTABLES**a) Preparación y presentación de los estados contables**

Los presentes estados contables han sido preparados y expuestos de acuerdo con las Resoluciones Técnicas de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, vigentes y aplicables a entidades no incluidas en el régimen de oferta pública de la Ley N° 26.831. Asimismo, la Sociedad ha incorporado en los estados contables los saldos segregados en las columnas denominadas "Actividades operativas" y "Actividades del fondo de riesgo", tal como lo requiere la Resolución 212/2013 de la SSEPYME y DR.

b) Unidad de medida

Las normas contables profesionales argentinas establecen que los estados contables deben ser preparados reconociendo los cambios en el poder adquisitivo de la moneda conforme a las disposiciones establecidas en las Resoluciones Técnicas (RT) N° 6 y N° 17, con las modificaciones introducidas por la RT N° 39 y por la Interpretación N° 8, normas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) y aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

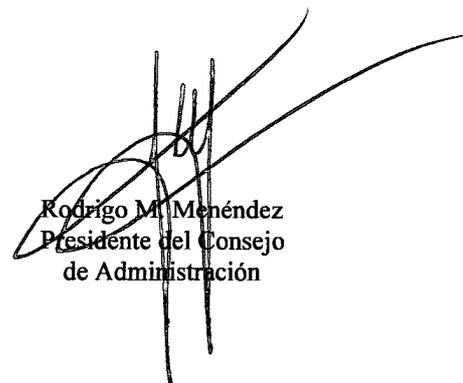
Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 23 de marzo de 2017 que se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.
Registro de Soc. Com. CPCECABA T° 1 F°3



Carlos Brilovich (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 139 F° 192



Fernando Miranda
Por Comisión Fiscalizadora



Rodrigo M. Menéndez
Presidente del Consejo
de Administración

Acindar Pymes S.G.R.
Número de inscripción en I.G.J.: 1.759.315

Notas a los Estados Contables
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

b) Unidad de medida (Cont.)

Estas normas establecen que la aplicación del ajuste por inflación debe realizarse frente a la existencia de un contexto de alta inflación, el cual se caracteriza, entre otras consideraciones, cuando exista una tasa de inflación acumulada en tres años que alcance o sobrepase el 100%, considerando para ello el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).

Al cierre del ejercicio sobre el que se informa, el Consejo de Administración de la Sociedad ha evaluado que no se presentan las características definidas por las normas contables profesionales argentinas para determinar que existe un contexto de inflación que lleven a calificar a la economía argentina como altamente inflacionaria. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2016, no es posible calcular la tasa acumulada de inflación correspondiente al período de tres años finalizado en esa fecha sobre la base de datos oficiales del INDEC, dado que en el mes de octubre de 2015 el citado organismo discontinuó el cálculo del IPIM, retomando su cómputo a partir de enero de 2016. Por lo tanto, los presentes estados contables no han sido ajustados por inflación.

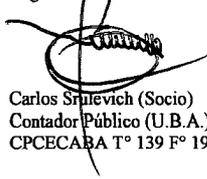
En los últimos años, ciertas variables macroeconómicas que afectan los negocios de la Sociedad, tales como la tasa de interés y los tipos de cambio, han sufrido variaciones de cierta importancia. Si la reexpresión de los estados contables a moneda homogénea llegara a tornarse aplicable, el ajuste deberá reanudarse tomando como base la última fecha en que la Sociedad ajustó sus estados contables para reflejar los efectos de la inflación, tal como establece la RT N° 6, modificada por la RT N° 39. Ambas circunstancias deben ser tenidas en cuenta por los usuarios de los presentes estados contables.

c) Estimaciones contables

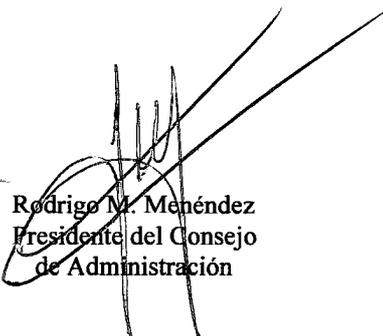
La preparación de estados contables a una fecha determinada requiere que la Gerencia y el Consejo de Administración de la Sociedad realicen estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes provisionados y/o revelados a dicha fecha, así como también los ingresos y egresos registrados en ambos ejercicios. La Gerencia y el Consejo de Administración realizan estimaciones para poder calcular a un momento dado aspectos tales como las depreciaciones, el valor de las inversiones, el valor recuperable de los activos, contingencias provisionadas y/o reveladas y el cargo por impuesto a las ganancias. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 23 de marzo de 2017 que se extiende en documento aparte

DELOITTE & Co. S.A.
Registro de Soc. Com. CPCECABA T° 1 F°3


Carlos Srulevich (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 139 F° 192


Fernando Miranda
Por Comisión Fiscalizadora


Rodrigo M. Menéndez
Presidente del Consejo
de Administración

Acindar Pymes S.G.R.

Número de inscripción en I.G.J.: 1.759.315

Notas a los Estados Contables
al 31 de diciembre de 2016 y 2015**NOTA 3 - CRITERIOS DE VALUACIÓN****a) Caja y bancos**

El efectivo disponible se ha computado a su valor nominal.

b) Activos en moneda extranjera

Los activos en moneda extranjera están expresados al tipo de cambio comprador o vendedor vigente al cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio generadas en cada ejercicio han sido imputadas a "Resultados actividades del fondo de riesgo", en el estado de resultados.

c) Inversiones

Las cuotas partes de fondos comunes de inversión están valuadas al valor de cotización al cierre de cada ejercicio.

Las colocaciones a plazo fijo y cauciones bursátiles están valuadas a su valor de imposición más los intereses devengados al cierre de cada ejercicio.

Los títulos públicos y privados que poseen cotización se encuentran valuados a su valor de mercado al cierre de cada ejercicio.

Las obligaciones negociables y los títulos públicos sin cotización disponible en el mercado han sido valuados al cierre de cada ejercicio a su costo de adquisición más los intereses devengados según las cláusulas contractuales.

d) Créditos por servicios y deudas comerciales

Los créditos por servicios y las deudas comerciales han sido valuados a su valor nominal. La Sociedad ha estimado que el valor descontado de sus créditos por servicios y deudas comerciales no difiere significativamente de los valores expuestos en los presentes estados contables.

Asimismo, la Sociedad ha constituido al cierre de cada ejercicio (i) una previsión para deudores incobrables para aquellos créditos por servicios que considera irrecuperables en función de los días de atraso y (ii) una previsión para deudores por garantías afrontadas, siguiendo los lineamientos establecidos en el art. 32 de la Resolución 212/2013 de la SSEPYME y DR, en función de los días de atraso y del tipo de contragarantía.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 23 de marzo de 2017 que se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.
Registro de Soc. Com. CPCECABA T° 1 F°3

Carlos Srulovich (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 139 F° 192

Fernando Miranda
Por Comisión Fiscalizadora

Rodrigo M. Menéndez
Presidente del Consejo
de Administración

Acindar Pymes S.G.R.
Número de inscripción en I.G.J.: 1.759.315

Notas a los Estados Contables
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 3 - CRITERIOS DE VALUACIÓN (Cont.)

e) Otros créditos y deudas

Los créditos y deudas que no corresponden a operaciones relacionados con la actividad principal de la Sociedad han sido valuados en base a la mejor estimación de las sumas a cobrar y a pagar, respectivamente. La Sociedad ha estimado que el valor descontado de sus créditos por servicios y deudas comerciales no difiere significativamente de los valores expuestos en los presentes estados contables.

Las comisiones a devengar expuestas en los rubros “Otras deudas corrientes” (Nota 4 i)) y “Otras deudas no corrientes” (Nota 4 k)) representan la porción no devengada de las comisiones facturadas en forma anticipada a los socios partícipes y que se reconocen como ingresos en función de la vigencia de los contratos.

f) Instrumentos financieros derivados

La Sociedad contrata instrumentos financieros derivados con el objeto de reducir la variabilidad del valor de ciertas inversiones del fondo de riesgo. Las ganancias y pérdidas generadas por estos instrumentos se reconocen en el rendimiento del fondo de riesgo de cada ejercicio en el día que se producen (Nota 12).

g) Propiedad de inversión

Incluye un inmueble cuyo objeto es su alquiler a terceros.

Dicho bien está valuado a su costo de adquisición neto de depreciaciones acumuladas, el cual no difiere significativamente del valor neto de realización al cierre del ejercicio.

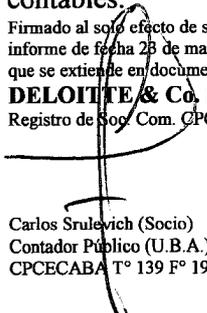
h) Bienes de uso

Los bienes de uso están valuados a su costo de adquisición, netos de la correspondiente depreciación acumulada. El costo de adquisición incluye todas las erogaciones necesarias para poner los bienes en condiciones de ser utilizados económicamente.

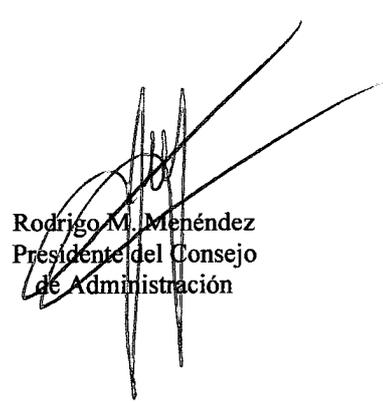
La depreciación de los bienes de uso es calculada por el método de la línea recta, aplicando tasas mensuales suficientes para extinguir los valores registrados de los bienes al término de la vida útil estimada.

Se estima que el valor residual registrado de los bienes de uso no supera el valor recuperable de los mismos, estimado en base a la información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados contables.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 23 de marzo de 2017 que se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.
Registro de Soc. Com. CPCECABA T° 1 F°3


Carlos Srulovich (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 139 F° 192


Fernando Miranda
Por Comisión Fiscalizadora


Rodrigo M. Menéndez
Presidente del Consejo
de Administración

Acindar Pymes S.G.R.
Número de inscripción en I.G.J.: 1.759.315

Notas a los Estados Contables
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 3 - CRITERIOS DE VALUACIÓN (Cont.)

i) Patrimonio neto

Las cuentas del patrimonio neto han sido mantenidas a su valor nominal (Nota 8).

j) Impuesto a las ganancias – actividades operativas

La Sociedad aplica el método del impuesto diferido para reconocer los efectos contables del impuesto a las ganancias. En base a dicho método, se reconocen como activos o pasivos por impuesto diferido los efectos fiscales futuros de los quebrantos impositivos y de las diferencias temporarias entre la valuación contable e impositiva de activos y pasivos.

A los efectos de determinar los activos y pasivos por impuesto diferido se ha aplicado sobre las diferencias temporarias identificadas, la tasa impositiva que se espera esté vigente al momento de su reversión o utilización, considerando las normas legales sancionadas a la fecha de emisión de los presentes estados contables.

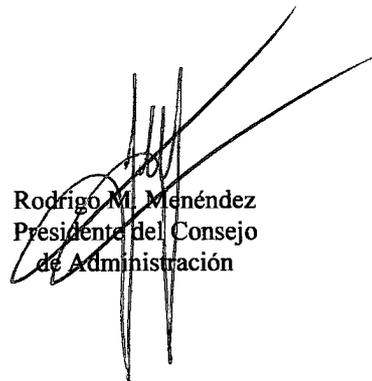
El cargo por impuesto a las ganancias, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, incluye tanto la provisión contable determinada sobre bases fiscales (impuesto corriente) como las variaciones de los saldos de las cuentas de impuesto diferido.

La actividad de otorgamiento de garantías está exenta del impuesto a las ganancias.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 23 de marzo de 2017 que se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.
Registro de Soc. Com/CPCECABA T° 1 F°3

Carlos Srulevich (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 139 F° 192


Fernando Miranda
Por Comisión Fiscalizadora


Rodrigo M. Menéndez
Presidente del Consejo
de Administración

Acindar Pymes S.G.R.
Número de inscripción en I.G.J.: 1.759.315

Notas a los Estados Contables
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

NOTA 3 - CRITERIOS DE VALUACIÓN (Cont.)

k) Impuesto a la ganancia mínima presunta

El impuesto a la ganancia mínima presunta (IGMP) es complementario del impuesto a las ganancias, dado que, mientras éste último grava la utilidad impositiva del ejercicio, el IGMP constituye una imposición mínima que grava la renta potencial de ciertos activos a la tasa del 1%, de modo que la obligación fiscal de la Sociedad coincidirá con el mayor de ambos impuestos. Sin embargo, si el IGMP excede en un ejercicio fiscal al impuesto a las ganancias determinado, dicho exceso podrá computarse como pago a cuenta de cualquier excedente del impuesto a las ganancias sobre el IGMP que pudiera producirse en cualquiera de los diez ejercicios siguientes, una vez que se hayan agotado los quebrantos acumulados, en caso de existir.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el impuesto a las ganancias de actividades operativas devengado fue superior al impuesto a la ganancia mínima presunta.

l) Reconocimiento de ingresos – Estado de resultados

Los ingresos por la prestación del servicio de administración del fondo de riesgo y los ingresos por las comisiones por garantías afrontadas se reconocen en el estado de resultados con el efectivo cumplimiento de la prestación.

Los ingresos por las comisiones por garantías otorgadas a los socios partícipes se reconocen en el estado de resultados en función de su devengamiento, exponiéndose en los rubros “Otras deudas corrientes” y “Otras deudas no corrientes” la porción correspondiente a las comisiones a devengar.

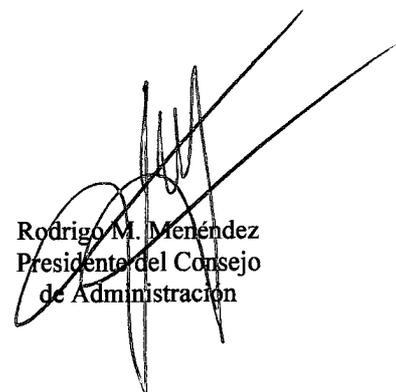
m) Componentes financieros implícitos

La Sociedad no segrega los componentes financieros implícitos contenidos en las cuentas patrimoniales y de resultados debido a que los mismos no son significativos.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 23 de marzo de 2017 que se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.
Registro de Soc. Com./CPCECABA T° 1 F°3

Carlos Srulovich (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 139 F° 192


Fernando Miranda
Por Comisión Fiscalizadora


Rodrigo M. Menéndez
Presidente del Consejo
de Administración

Acindar Pymes S.G.R.
Número de inscripción en I.G.J.: 1.759.315

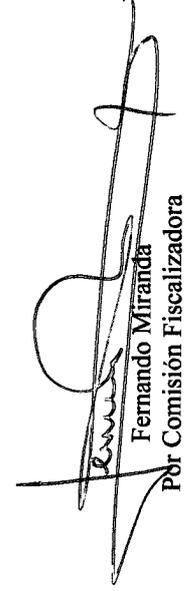
Notas a los Estados Contables
al 31 de diciembre 2016 y 2015

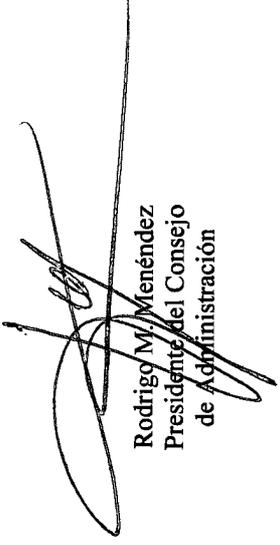
NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

	31.12.16		31.12.15	
	S		S	
	Actividades operativas	Actividades del Fondo de Riesgo	Actividades operativas	Actividades del Fondo de Riesgo
	Total		Total	
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL				
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
a) Caja y bancos				
Caja	117.676	-	8.025	-
Bancos	5.717.824	9.340.735	555.540	22.139.444
Recaudaciones a depositar	173.100	-	3.944	-
	6.008.600	9.340.735	567.509	22.139.444
		15.349.335		22.706.953
b) Inversiones				
Colocaciones a plazo fijo (Anexo III)	262.369	67.398.311	-	88.811.096
Títulos públicos (Anexo II)	5.003.132	473.996.028	-	228.964.843
Títulos privados (Anexo II)	-	122.748.789	-	59.678.993
Cuotapartes de fondos comunes de inversión (Anexo II)	13.337.968	218.818.415	-	100.691.121
	18.603.469	882.961.543	-	478.146.053
c) Créditos por servicios				
Comunes	21.800.346	-	7.138.430	-
Provisión para deudores incobrables (Anexo IV)	(1.188.510)	-	(999.302)	-
Deudores por garantías afrontadas (Notas 8 y 11 a))	-	15.002.591	-	9.570.684
Provisión deudores por garantías afrontadas (Notas 10, 11 a) y Anexo IV)	-	(4.450.169)	-	(2.808.858)
Otros socios protectores	22.795.850	-	14.405.871	-
	43.407.686	10.552.422	20.544.999	6.761.826
		53.960.108		27.306.825

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 23 de marzo de 2017 que se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.
Registro del Soc. Com. CPCECABA T° 1 F°3

Carlos Srulevich (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 139 F° 192


Fernando Miranda
Por Comisión Fiscalizadora


Rodrigo M. Menéndez
Presidente del Consejo de Administración

Acindar Pymes S.G.R.
Número de inscripción en I.G.J.: 1.759.315

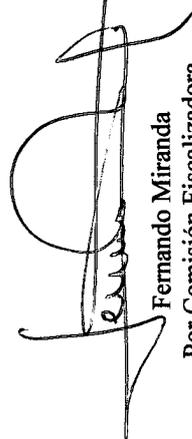
Notas a los Estados Contables
al 31 de diciembre 2016 y 2015

NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)

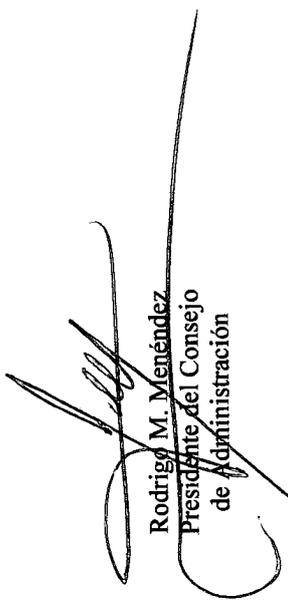
	31.12.16		31.12.15	
	S		S	
	Actividades operativas	Actividades del Fondo de Riesgo	Actividades operativas	Actividades del Fondo de Riesgo
	Total		Total	
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL (Cont.)				
ACTIVO (Cont.)				
ACTIVO CORRIENTE (Cont.)				
d) Otros créditos				
Créditos impositivos	943.194	9.318	3.673.966	2.319.181
Deudores varios	1.795.975	12.331	1.830.866	-
Provisión para otros créditos corrientes (Anexo IV)	(574.301)	-	(574.301)	-
Gastos pagados por adelantado	247.094	-	432.415	-
Otros	17.000	-	-	-
	<u>2.428.962</u>	<u>21.649</u>	<u>5.362.946</u>	<u>2.319.181</u>
ACTIVO NO CORRIENTE				
e) Otros créditos				
Deudores varios	4.920.810	-	624.707	-
	<u>4.920.810</u>	<u>-</u>	<u>624.707</u>	<u>-</u>

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 23 de marzo de 2017 que se extiende en documento aparte
DELOITTE & Cº. S.A.
Registro de Soc. Com. CPCECABA Tº 1 Fº3

Carlos Srujevich (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA Tº 139 Fº 192



Fernando Miranda
Por Comisión Fiscalizadora



Rodrigo M. Menéndez
Presidente del Consejo de Administración

Acindar Pymes S.G.R.
Número de inscripción en I.G.J.: 1.759.315

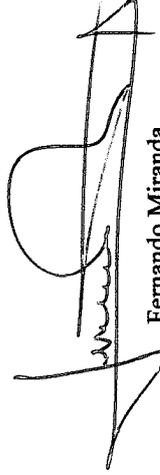
Notas a los Estados Contables
al 31 de diciembre 2016 y 2015

NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)

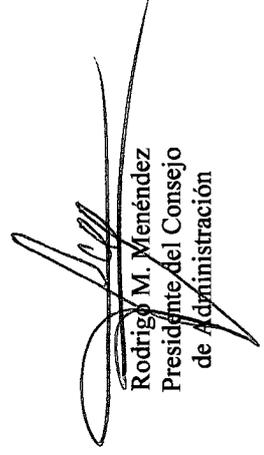
	31.12.16		31.12.15	
	S		S	
	Actividades operativas	Actividades del Fondo de Riesgo	Actividades operativas	Actividades del Fondo de Riesgo
	Total		Total	
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL (Cont.)				
PASIVO (Cont.)				
PASIVO CORRIENTE (Cont.)				
i) Otras deudas				
Comisiones a devengar	18.785.462	-	11.415.432	-
Socio protector may oritario (Nota 5)	-	-	1.332.877	-
Diversas	949.660	-	19.631	-
	19.735.122	-	12.767.940	-
		18.785.462		11.415.432
		-		1.332.877
		949.660		19.631
		19.735.122		12.767.940
PASIVO NO CORRIENTE				
j) Deudas fiscales				
Pasivo por impuesto diferido (Nota 7 a))	131.922	-	35.042	-
	131.922	-	35.042	-
k) Otras deudas				
Comisiones a devengar	26.644.237	-	8.335.480	-
Diversas	1.663.062	-	-	-
	28.307.299	-	8.335.480	-
		26.644.237		8.335.480
		1.663.062		-
		28.307.299		8.335.480

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 23 de marzo de 2017 que se extiende en documento aparte
DELOITTE & Cg. S.A.
Registro de Soc. Com. CPECECABA T° 1 F° 3

Carlos Srulevich (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
CPECECABA T° 139 F° 192



Fernando Miranda
Por Comisión Fiscalizadora



Rodrigo M. Menéndez
Presidente del Consejo
de Administración

Acindar Pymes S.G.R.
Número de inscripción en I.G.J.: 1.759.315

Notas a los Estados Contables
al 31 de diciembre 2016 y 2015

NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)

	Por el ejercicio finalizado el	
	31.12.16	31.12.15
	\$	\$
ESTADO DE RESULTADOS		
DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS		
l) Ingresos por servicios		
Ingresos por la administración del fondo de riesgo	43.372.300	29.525.042
Comisiones por garantías otorgadas a los socios partícipes	35.215.433	17.417.958
Comisiones por garantías afrontadas	761.608	569.337
	<u>79.349.341</u>	<u>47.512.337</u>
m) Costos de los servicios		
Costos por el otorgamiento de garantías (Anexo VII)	(22.549.445)	(10.464.545)
Costos por la administración del fondo de riesgo (Anexo VII)	(10.500.462)	(6.502.839)
	<u>(33.049.907)</u>	<u>(16.967.384)</u>
n) Otros ingresos y egresos netos		
Otros impuestos, tasas y contribuciones	(2.665.608)	(1.695.050)
Indemnizaciones	(1.485.469)	(1.166.091)
Diversos	582.864	(390.521)
	<u>(3.568.213)</u>	<u>(3.251.662)</u>

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 23 de marzo de 2017 que se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.
Registro de Soc. Com. CPCECABA T° 1 F°3

Carlos Srulévich (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 139 F° 192

Fernando Miranda
Por Comisión Fiscalizadora

Rodrigo M. Menéndez
Presidente del Consejo
de Administración

Acindar Pymes S.G.R.
Número de inscripción en I.G.J.: 1.759.315

Notas a los Estados Contables
al 31 de diciembre 2016 y 2015

NOTA 5 - OPERACIONES Y SALDOS CON EL SOCIO PROTECTOR MAYORITARIO

Los saldos y las operaciones con Acindar Industria Argentina de Aceros S.A., socio protector mayoritario, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son los siguientes:

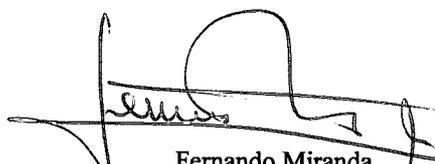
	Ingresos por servicios	Servicios administrativos (Anexo VII)	Deudas comerciales (Nota 4 h))	Otras deudas (Nota 4 i))
	\$	\$	\$	\$
Acindar Industria Argentina de Aceros S.A.	13.203.710	-	960.769	-
Totales al 31 de diciembre de 2016	13.203.710	-	960.769	-
Totales al 31 de diciembre de 2015	13.183.333	30.000	210.815	1.332.877

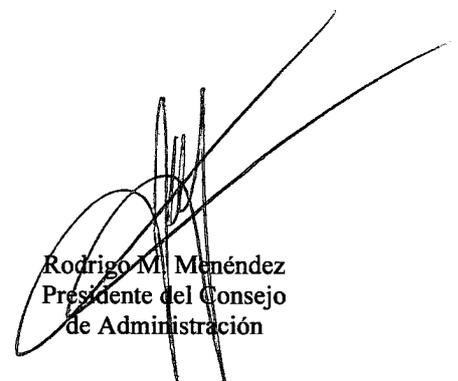
NOTA 6 - ESTADO DE CAPITALES

Al 31 de diciembre de 2016, el capital inscripto en el Registro Público de Comercio asciende a \$ 424.760, quedando pendiente la inscripción de una reducción de capital por \$ 200 correspondientes al retiro del socio partícipe NLS.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 23 de marzo de 2017 que se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.
Registro de Soc. Com. CPCECABA T° 1 F°3

Carlos Srulovich (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 139 F° 192


Fernando Miranda
Por Comisión Fiscalizadora


Rodrigo M. Menéndez
Presidente del Consejo
de Administración

Acindar Pymes S.G.R.
Número de inscripción en I.G.J.: 1.759.315

Notas a los Estados Contables
al 31 de diciembre 2016 y 2015

NOTA 7 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS- IMPUESTO DIFERIDO

a) La composición del pasivo por impuesto diferido neto al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se detalla en el siguiente cuadro:

	31.12.2016	31.12.2015
	\$	\$
Pasivo por impuesto diferido:		
Bienes de Uso	(131.922)	(35.042)
Total del pasivo por impuesto diferido neto (Nota 4 j))	(131.922)	(35.042)

b) A continuación se presenta una conciliación entre el impuesto a las ganancias reconocido en resultados y el que resultaría de aplicar la tasa del impuesto sobre el resultado contable antes de impuestos:

	Ejercicio finalizado el	
	31.12.2016	31.12.2015
	\$	\$
Ganancia del ejercicio antes del impuesto a las ganancias	20.602.766	6.379.684
Tasa del impuesto vigente	35%	35%
Resultado del ejercicio a la tasa del impuesto	(7.210.968)	(2.232.889)
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto		
Resultado de actividad exenta – otorgamiento de garantías	496.426	(1.960.707)
Otros	111.810	94.948
Total	(6.602.732)	(4.098.648)
Variación del ejercicio del impuesto diferido neto	(96.880)	(3.787)
Impuesto a las ganancias corriente del ejercicio	(6.505.852)	(4.094.861)
Impuesto a las ganancias	(6.602.732)	(4.098.648)

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 23 de marzo de 2017 que se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.
Registro de Soc. Com. CPCECABA T° 1 F°3

Carlos Srulevich (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 139 F° 192

Fernando Miranda
Por Comisión Fiscalizadora

Rodrigo M. Menéndez
Presidente del Consejo
de Administración

Acindar Pymes S.G.R.
Número de inscripción en I.G.J.: 1.759.315

Notas a los Estados Contables
al 31 de diciembre 2016 y 2015

NOTA 8 - FONDO DE RIESGO

La Sociedad dispone de un fondo de riesgo, el cual tiene por objeto la cobertura de las garantías que se otorguen a los socios partícipes. Se considera fondo de riesgo disponible a los recursos respaldados por activos previstos en el art. 74 de la Ley N° 24.241 y afectados para dar sustento a garantías emitidas no vencidas. La Resolución N° 212/2013, establece que el fondo de riesgo integra el patrimonio neto de la Sociedad, siendo su rendimiento imputado al valor del mismo. Conforme lo establecido por el Decreto N° 1076/2001 del Poder Ejecutivo Nacional (PEN), así como por el estatuto de la Sociedad, se establece un plazo mínimo de dos años a partir del cual el socio protector puede solicitar la restitución total o parcial de lo aportado al fondo de riesgo.

Mediante diversas disposiciones la SSEPYME y DR ha autorizado los aportes al fondo de riesgo de Acindar Pymes S.G.R. Dichos aportes se han realizado de la siguiente manera:

Disposición / Resolución	Fecha	Monto Autorizado \$	Socio Protector	Aporte realizado \$	Fecha del aporte
Disp. 71/2005	21/12/2005	80.000.000	Acindar I.A.A.S.A.	45.000.000	dic-05
			Acindar I.A.A.S.A.	20.000.000	jun-06
			Acindar I.A.A.S.A.	15.000.000	sep-06
			Total disposición 71/2005	80.000.000	
Resol. 154/2010	27/12/2010	60.000.000	Acindar I.A.A.S.A.	20.000.000	dic-10
			Argentina Clearing S.A.	1.000.000	jul-11
			Codimat S.A.	1.000.000	ago-11
			Coco, Mario	2.000.000	oct-11
			Aceros Borroni S.A.	1.000.000	nov-11
			Rogiro Aceros S.A.	4.000.000	nov-11
			Corven Motors Argentina S.A.	10.000.000	dic-11
			Acindar I.A.A.S.A.	20.000.000	dic-11
			Coco, Mario	500.000	nov-13
			Rogiro Aceros S.A.	500.000	dic-13
			Total disposición 154/2010	60.000.000	
Resol. 126/2012	25/06/2012	60.000.000	Acindar I.A.A.S.A.	14.500.000	dic-12
			Banco Santander Río S.A.	15.000.000	mar-13
			Acindar I.A.A.S.A.	15.000.000	jun-13
			Banco Santander Río S.A.	14.000.000	jun-13
			IPH S.A.I.C.F.	1.000.000	jun-13
			Acindar I.A.A.S.A.	500.000	oct-14
Total disposición 126/2012	60.000.000				
Resol. 294/2013	19/12/2013	80.000.000	Acindar I.A.A.S.A.	20.000.000	dic-13
			Corven Motors Argentina S.A.	10.000.000	dic-13
			San Cristóbal Bienes Raíces S.A.	10.000.000	jun-16
			Allaria Ledesma & Cia. S.A.	5.000.000	jul-14
			Acindar I.A.A.S.A.	10.000.000	oct-14
			Banco Santander Río S.A.	20.000.000	oct-14
			Invertir en Bolsa S.A.	5.000.000	dic-16
			Total disposición 294/2013	80.000.000	
Subtotal			280.000.000		

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de marzo de 2017 que se extiende en documento aparte

DELOITTE & Co. S.A.

Registro de Soc. Com. CPCECABA T° 1 F°3

Carlos Srulevich (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 139 F° 192

Fernando Miranda
Por Comisión Fiscalizadora

Rodrigo M. Menéndez
Presidente del Consejo
de Administración

Acindar Pymes S.G.R.
Número de inscripción en I.G.J.: 1.759.315

Notas a los Estados Contables
al 31 de diciembre 2016 y 2015

NOTA 8 - FONDO DE RIESGO (Cont.)

Disposición / Resolución	Fecha	Monto Autorizado	Socio Protector	Aporte realizado	Fecha del aporte		
Disp. 308/2015	11/06/2015	200.000.000	IPH S.A.I.C.F.	3.000.000	jun-15		
			Argentina Clearing S.A.	1.500.000	jul-15		
			Acindar I.A.A.S.A.	5.000.000	oct-15		
			Banco Santander Río S.A.	40.000.000	dic-15		
			Rogiro Aceros S.A.	5.000.000	dic-15		
			Sanatorio de la Trinidad Quilmes S.A.	40.000.000	dic-15		
			Banco Supervielle S.A.	25.000.000	dic-15		
			Caja de Valores S.A.	20.000.000	dic-15		
			Banco de la Ciudad de Buenos Aires S.A.	20.000.000	dic-15		
			Mercado de Valores de Bueno Aires S.A.	10.000.000	dic-15		
			San Cristóbal Bienes Raices S.A.	14.000.000	jun-16		
			IPH S.A.I.C.F.	5.000.000	jun-16		
			Capital Markets Argentina S.A.	1.000.000	jun-16		
			Allaria Ledesma & Cia. S.A.	5.500.000	jul-16		
			Gasmorra Energy S.A.	5.000.000	jul-16		
			Total disposición 308/2015	200.000.000			
			Disp. 391/2016	18/10/2016	350.000.000	Sanatorio de la Trinidad Quilmes S.A.	13.000.000
Banco Santander Río S.A.	50.000.000	nov-16					
Banco Supervielle S.A.	25.000.000	nov-16					
Caja de Valores S.A.	20.000.000	nov-16					
Banco CMF S.A.	15.000.000	dic-16					
Banco Supervielle S.A.	10.000.000	dic-16					
SBS Trading	11.000.000	dic-16					
Banco Municipal de Rosario	10.000.000	dic-16					
Sanatorio de la Trinidad Quilmes S.A.	47.000.000	dic-16					
Mercado de Valores de Bueno Aires S.A.	20.000.000	dic-16					
Industrias J F Secco S.A	40.000.000	dic-16					
CIBIC S.A.	8.000.000	dic-16					
Banco Santander Río S.A.	31.000.000	dic-16					
Banco ICBC S.A.	30.000.000	dic-16					
Invertir en Bolsa S.A.	20.000.000	dic-16					
Total disposición 391/2016	350.000.000						
Total			830.000.000				

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 23 de marzo de 2017 que se extiende en documento aparte

DELOITTE & Co. S.A.

Registro de Soc. Com. CPCECABA T° 1 F°3

Carlos Srulevich (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 130 F° 192

Fernando Miranda
Por Comisión Fiscalizadora

Rodrigo M. Menéndez
Presidente del Consejo
de Administración

Acindar Pymes S.G.R.
Número de inscripción en I.G.J.: 1.759.315

Notas a los Estados Contables
al 31 de diciembre 2016 y 2015

NOTA 8 - FONDO DE RIESGO (Cont.)

Con fecha 11 de junio de 2015, la SSEPYME y DR, mediante la Disposición 308/2015, autorizó a Acindar Pymes SGR a efectuar un aumento del fondo de riesgo con fecha límite el 31 de diciembre de 2016, hasta que el mismo alcance \$480.000.000. Los socios protectores preexistentes fueron autorizados a efectuar aportes por hasta \$120.000.000, con los siguientes límites: (i) Acindar Industria Argentina de Aceros S.A. por hasta \$50.000.000; (ii) Banco Santander Río S.A. por hasta \$40.000.000 y (iii) los otros socios protectores por la suma restante hasta alcanzar \$120.000.000. Los nuevos socios protectores podrán realizar aportes por la suma restante hasta que el fondo de riesgo alcance \$480.000.000.

En el marco de esta Disposición, los socios protectores realizaron los siguientes aportes adicionales al fondo de riesgo: (i) con fechas 30 de junio de 2015 y 28 de junio de 2016, IPH S.A.I.C.F. ha efectuado aportes de \$3.000.000 y \$5.000.000, respectivamente; (ii) con fecha 30 de julio de 2015, Argentina Clearing S.A. ha aportado \$1.500.000; (iii) con fecha 22 de octubre de 2015, Acindar I.A.A.S.A. aportó \$5.000.000; (iv) con fecha 10 de diciembre de 2015, Banco Santander Río S.A. ha realizado un aporte por \$40.000.000, cubriendo de esta manera su límite máximo autorizado; (v) con fecha 30 de diciembre de 2015, Rogiro Aceros S.A. ha efectuado un aporte de \$5.000.000; y (vi) con fecha 22 de julio de 2016, Allaria Ledesma y Cia. ha realizado un aporte de \$ 5.500.000.

Adicionalmente, se incorporaron los siguientes socios protectores realizando los pertinentes aportes al fondo de riesgo: (i) con fecha 16 de diciembre de 2015 se incorporó Sanatorio de la Trinidad Quilmes S.A., efectuando, con fecha 17 de diciembre de 2015, un aporte de \$40.000.000; (ii) con fecha 9 de noviembre de 2015 se incorporó Banco Supervielle S.A., efectuando, con fecha 23 de diciembre de 2015 un aporte de \$25.000.000; (iii) con fecha 21 de diciembre de 2015 se incorporó Caja de Valores S.A., efectuando, con fecha 23 de diciembre de 2015, un aporte de \$20.000.000; (iv) con fecha 14 de diciembre de 2015 se incorporó Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. efectuando, con fecha 29 de diciembre de 2015, un aporte de \$7.000.000 y con fecha 30 de diciembre de 2015, un aporte de \$3.000.000; y (v) con fecha 22 de diciembre de 2015 se incorporó Banco de la Ciudad de Buenos Aires S.A. efectuando, con fecha 30 de diciembre de 2015, un aporte de \$20.000.000; y (vi) con fecha 27 de julio de 2016 se incorporó Gasmarra Energy S.A. realizando con fecha 28 de julio de 2016 un aporte de \$ 5.000.000.

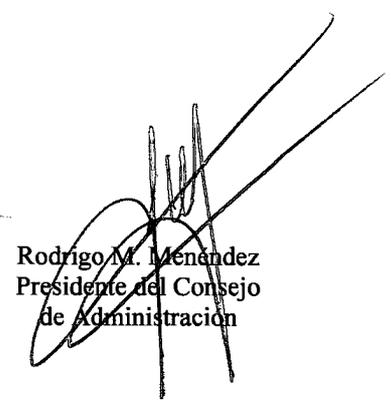
Por otra parte, el socio protector San Cristóbal Seguro de Retiro S.A. retiró del fondo de riesgo su aporte de \$10.000.000 realizado según la Resolución 294/2013. En su reemplazo, se incorporó el socio protector San Cristóbal Bienes Raíces S.A., el cual efectuó, con fecha 30 de junio de 2016, un aporte al fondo de riesgo de \$24.000.000, de los cuales \$10.000.000 se destinaron a completar el aumento del fondo de riesgo autorizado por la Resolución 294/2013, y el saldo remanente de \$14.000.000 se consideró como parte del aumento del fondo de riesgo autorizado por la Disposición 308/2015.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 23 de marzo de 2017 que se extiende en documento aparte

DELOITTE & Cb. S.A.
Registro de Soc. Com. CPCECABA T° 1 F°3

Carlos Srulevich (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 139 F° 192


Fernando Miranda
Por Comisión Fiscalizadora


Rodrigo M. Menéndez
Presidente del Consejo
de Administración

Acindar Pymes S.G.R.
Número de inscripción en I.G.J.: 1.759.315

Notas a los Estados Contables
al 31 de diciembre 2016 y 2015

NOTA 8 - FONDO DE RIESGO (Cont.)

Con fecha 18 de octubre de 2016, la SSEPYME y DR, mediante la Disposición 391/2016, autorizó a Acindar Pymes S.G.R. a efectuar un aumento del fondo de riesgo, a ser integrado hasta el 30 de septiembre de 2017, hasta que el mismo alcance \$830.000.000.

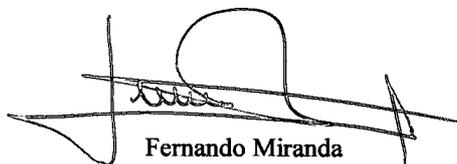
En el marco de esta Disposición, los socios protectores realizaron los siguientes aportes adicionales al fondo de riesgo: (i) con fecha 31 de octubre de 2016, Sanatorio de la Trinidad Quilmes S.A aportó \$13.000.000; (ii) con fecha 10 de noviembre de 2016, Banco Santander Río S.A. aportó \$50.000.000; (iii) con fecha 22 de noviembre de 2016, Banco Supervielle realizó un aporte de \$25.000.000; (iv) con fecha 29 de noviembre, Caja de Valores S.A. efectuó un aporte de \$20.000.000; (v) con fecha 12 de diciembre de 2016, Mercado de Valores S.A aportó \$20.000.000; (vi) con fecha 16 de diciembre de 2016, Banco Supervielle S.A. realizó un nuevo aporte de \$10.000.000; (vii) con fecha 16 de diciembre de 2016, Sanatorio de la Trinidad Quilmes S.A. aportó \$47.000.000; y (viii) con fecha 26 de diciembre de 2016, Banco Santander Río S.A efectuó un aporte de \$31.000.000,

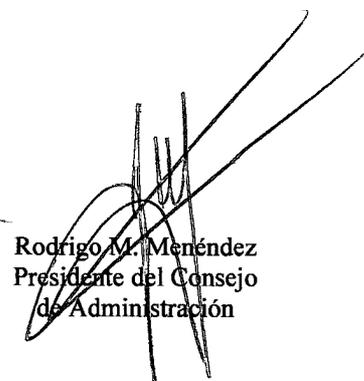
Asimismo, se incorporaron los siguientes socios protectores, realizando los correspondientes aportes al fondo de riesgo: (i) con fecha 16 de diciembre de 2016, se incorporaron SBS Trading S.A. y Banco Municipal de Rosario S.A. efectuando aportes por \$11.000.000 y \$10.000.000, respectivamente; (ii) con fecha 22 de diciembre de 2016, se incorporó Banco CMF S.A. aportando \$15.000.000; (iii) con fecha 23 de diciembre de 2016, se incorporó Industrias Juan F. Secco S.A. efectuando un aporte de \$40.000.000; (iv) con fecha 26 de diciembre de 2016, se incorporaron Cibic S.A y Industrial and Commercial Bank of China (Argentina) S.A. realizando aportes por \$8.000.000 y \$30.000.000, respectivamente; y (v) con 28 de diciembre de 2016, se incorporó Invertir en Bolsa S.A aportando \$20.000.000.

Por otra parte, el socio protector Causer S.A. retiró del fondo de riesgo su aporte de \$5.000.000 realizado según la Resolución 294/2013. En su reemplazo, el socio protector Invertir en Bolsa efectuó, con fecha 30 de diciembre de 2016, un aporte adicional al fondo de riesgo por \$5.000.000.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 23 de marzo de 2017 que se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.
Registro de Soc. Com. CPCECABA T° 1 F°3

Carlos Srulevich (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 139 F° 192


Fernando Miranda
Por Comisión Fiscalizadora


Rodrigo M. Menéndez
Presidente del Consejo
de Administración

Acindar Pymes S.G.R.
Número de inscripción en I.G.J.: 1.759.315

Notas a los Estados Contables
al 31 de diciembre 2016 y 2015

NOTA 8 - FONDO DE RIESGO (Cont.)

Los socios protectores, sus aportes vigentes efectuados al fondo de riesgo y su fecha de vencimiento y retiro al 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

Socio Protector	Aporte Total	Fecha del aporte	Fecha de vencimiento y retiro del aporte	Tramos del aporte
	\$			\$
Acindar I.A.A.S.A.	185.000.000	10/11/2016	10/11/2018	500.000
		10/11/2016	10/11/2018	10.000.000
		29/12/2016	29/12/2018	49.500.000
		26/12/2016	26/12/2018	20.000.000
		24/06/2015	24/06/2017	15.000.000
		22/10/2015	22/10/2017	50.000.000
		23/12/2015	23/12/2017	40.000.000
Banco Santander Río S.A.	170.000.000	10/11/2016	10/11/2018	20.000.000
		10/12/2015	10/12/2017	69.000.000
		10/11/2016	10/11/2018	50.000.000
		26/12/2016	26/12/2018	31.000.000
Rogiro Aceros S.A.	9.500.000	10/12/2015	10/12/2017	4.500.000
		29/12/2015	29/12/2017	5.000.000
IPH S.A.I.C.F.	9.000.000	24/06/2015	24/06/2017	1.000.000
		30/06/2015	30/06/2017	3.000.000
		01/06/2016	01/06/2018	5.000.000
Argentina Clearing S.A.	2.500.000	30/07/2015	30/07/2017	2.500.000
Sanatorio de la Trinidad Quilmes S.A.	100.000.000	17/12/2015	17/12/2017	40.000.000
		31/10/2016	31/10/2018	13.000.000
		16/12/2016	16/12/2018	47.000.000
Banco Supervielle S.A.	60.000.000	23/12/2015	23/12/2017	25.000.000
		22/11/2016	22/11/2018	25.000.000
		16/12/2016	16/12/2018	10.000.000
Caja de Valores S.A.	40.000.000	23/12/2015	23/12/2017	20.000.000
		29/11/2016	29/11/2018	20.000.000
Banco de la Ciudad de Buenos Aires S.A.	20.000.000	30/12/2015	30/12/2017	20.000.000
Corven Motors Argentina S.A.	20.000.000	31/12/2015	31/12/2017	20.000.000
Mercado de Valores de Buenos Aires S.A.	30.000.000	29/12/2015	29/12/2017	7.000.000
		30/12/2015	30/12/2017	3.000.000
		12/12/2016	12/12/2018	20.000.000
San Cristóbal Bienes Raíces S.A.	24.000.000	01/06/2016	01/06/2018	24.000.000
Allaria Ledesma & Cia. S.A.	10.500.000	10/07/2014	10/07/2016	5.000.000
		21/07/2016	21/07/2018	5.500.000
Coco, Mario	2.500.000	29/12/2015	29/12/2017	2.500.000
Codimat S.A.	1.000.000	31/08/2015	31/08/2017	1.000.000
Aceros Borroni S.A.	1.000.000	30/11/2015	30/11/2017	1.000.000
Capital Markets Argentina S.A.	1.000.000	01/06/2016	01/06/2018	1.000.000
Gasmorra Energy S.A.	5.000.000	27/07/2016	27/07/2018	5.000.000
Banco CMF S.A.	15.000.000	22/12/2016	22/12/2018	15.000.000
SBS Trading	11.000.000	16/12/2016	16/12/2018	11.000.000
Banco Municipal de Rosario S.A.	10.000.000	16/12/2016	16/12/2018	10.000.000
Industrias Juan F. Secco S.A.	40.000.000	23/12/2016	23/12/2018	40.000.000
Cibic S.A.	8.000.000	26/12/2016	26/12/2018	8.000.000
Invertir en Bolsa S.A.	25.000.000	28/12/2016	28/12/2016	20.000.000
		30/12/2016	30/12/2016	5.000.000
ICBC S.A.	30.000.000	26/12/2016	26/12/2016	30.000.000
Total del Fondo de Riesgo	830.000.000			830.000.000

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 23 de marzo de 2017 que se extiende en documento aparte

DELOITTE & Co. S.A.

Registro de Soc. Com. CPCECABA T° 1 F° 3

Carlos Srulovich (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 139 F° 192

Fernando Miranda
Por Comisión Fiscalizadora

Rodrigo M. Menéndez
Presidente del Consejo
de Administración

Acindar Pymes S.G.R.
Número de inscripción en I.G.J.: 1.759.315

Notas a los Estados Contables
al 31 de diciembre 2016 y 2015

NOTA 8 - FONDO DE RIESGO (Cont.)

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad empleó \$51.903.823 y \$38.211.697, respectivamente, de su fondo de riesgo para afrontar pagos en cumplimiento de garantías emitidas a los socios partícipes; e incrementó su fondo de riesgo en \$40.360.829 y \$23.944.108, respectivamente, por el recupero de sumas que oportunamente se habían pagado para afrontar garantías emitidas a los socios partícipes (Nota 9 b)). De acuerdo con lo establecido por la mencionada Resolución N° 212/2013, la Sociedad ha reclasificado dichas cifras del fondo de riesgo disponible al fondo de riesgo contingente y del fondo de riesgo contingente al fondo de riesgo disponible, respectivamente.

El saldo del fondo contingente asciende a \$15.002.591 y \$9.570.684 al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente, y representa los recursos aplicados a afrontar pagos por garantías vencidas a cargo de los socios a esas fechas.

NOTA 9 – EVOLUCIÓN DEL FONDO DE RIESGO DISPONIBLE

a) Cuentas de orden

	31.12.16	31.12.15
	\$	\$
Deudoras		
Socios partícipes por garantías otorgadas (Nota 11 c))	1.917.186.620	1.132.994.271
Contragarantías recibidas de socios partícipes (Nota 11 e))	1.871.386.136	975.727.783
Deudores por garantías afrontadas con gestiones de cobro abandonadas (Nota 11 f))	1.750.848	1.750.848
Cobranzas por cuenta de terceros en curso (Nota 11 d))	11.353.358	8.017.383
Total cuentas de orden deudoras	3.801.676.962	2.118.490.285
Acreeedoras		
Garantías otorgadas a terceros (Nota 11 e))	1.917.186.620	1.132.994.271
Acreeedores por garantías recibidas (Nota 11 e))	1.871.386.136	975.727.783
Gestiones de cobro abandonadas (Nota 11 f))	1.750.848	1.750.848
Acreeedores por cobranzas por cuenta de terceros en curso (Nota 11 d))	11.353.358	8.017.383
Total cuentas de orden acreedoras	3.801.676.962	2.118.490.285

b) La evolución del fondo de riesgo disponible, incluyendo su rendimiento, es la siguiente:

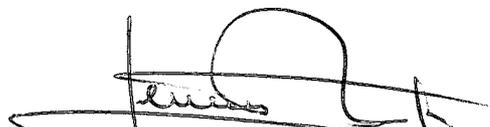
	31.12.16	31.12.15
	\$	\$
Fondo de riesgo disponible al inicio del ejercicio	499.795.820	305.042.627
Orígenes de fondos		
Aportes al fondo de riesgo	500.500.000	329.500.000
Recupero de deudores por garantías afrontadas	40.360.829	23.944.108
Transferencia de garantías afrontadas incobrables a socios protectores	6.111.087	7.420.756
Rendimiento del fondo de riesgo	180.670.484	77.223.789
Aplicaciones de fondos		
Garantías afrontadas	(51.903.823)	(38.211.697)
Previsión deudores por garantías afrontadas	(1.641.311)	(2.221.111)
Salida de socio protector	(15.000.000)	-
Retiros de aportes del fondo de riesgo	(105.000.000)	(160.000.000)
Retiro del rendimiento del fondo de riesgo (Nota 11 b))	(166.019.328)	(42.902.652)
Fondo de riesgo disponible al cierre del ejercicio	887.873.758	499.795.820
Aumento del fondo de riesgo disponible	388.077.938	194.753.193

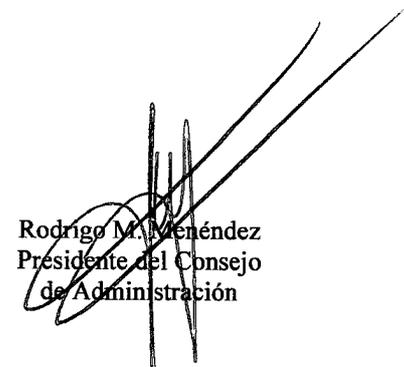
Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 23 de marzo de 2017 que se extiende en documento aparte

DELOITTE & Co. S.A.

Registro de Soci. Com. CPCECABA T° 1 F°3

Carlos Srulovich (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 139 F° 192


Fernando Miranda
Por Comisión Fiscalizadora


Rodrigo M. Menéndez
Presidente del Consejo
de Administración

Acindar Pymes S.G.R.

Número de inscripción en I.G.J.: 1.759.315

Notas a los Estados Contables al 31 de diciembre 2016 y 2015

NOTA 10 - RIESGO DE INCOBRABILIDAD DE GARANTÍAS ABONADAS DEL FONDO DE RIESGO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad ha avalado operaciones y afrontado garantías con un riesgo de incobrabilidad por \$ 4.450.169 y \$2.808.858, respectivamente, de acuerdo al siguiente detalle:

Socio partícipe	Monto del aval	Procedimiento	Garantías afrontadas
Niza S.R.L.	400.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCBA (1)	2.582
Agronorte S.R.L.	5.500.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCBA (1)	10.386
Jofer Group S.A.	2.500.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCBA (1)	2.532
Made in Leather S.A.	3.000.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCBA (1)	1.324
Casa Branchesi Metalurgica Coop	2.600.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCBA (1)	2.893
Rovi S.A.	6.000.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCBA (1)	17.648
Pontel Jorge Leopoldo	1.000.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCR (1)	4.300
Domissi Hermanos S.R.L.	3.100.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCBA (1)	1.581
Derpol S.R.L.	3.000.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCBA (1)	740
Salk Sociedad de Responsabilidad	2.000.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCBA (1)	13.565
Ranko S.A.	8.000.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCBA (1)	3.443
Hilandería Capen S.A.	2.500.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCBA (1)	31.385
Larocca Salta Neumaticos S.A.	4.000.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCBA (1)	33.758
Filo Hua-Hum S.R.L.	4.000.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCBA (1)	8.000
Paranago SACLIA	7.000.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCR (1)	10.879
Sime S.R.L.	1.500.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCBA (1)	18.678
Pjed S.A.	2.348.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCR (2)	2.800
Formaco S.R.L.	1.000.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCBA (1)	4.000
Pesados Central S.A.	6.000.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCBA (1)	9.348
Bebanato S.A.	500.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCBA (1)	62.052
Rivara S.A.	7.000.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCBA (1)	6.908
Nahuel Che S.A.	1.000.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCBA (1)	179
Reciclajes argentinos S.A.	800.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCBA (1)	50.771
Zolmaco S.A.	3.000.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCBA (1)	111.392
Varcam S.A.	2.000.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCBA (1)	118.848
Cor-Vial S.A.	2.000.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCBA (1)	28.920
Estancias Euma s.a.a.g.c.i.	5.500.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCR (2)	167.472
Maguir S.A.C.I.F.I.A.	2.600.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCR (2)	56.478
Agroquímica Toledo S.R.L.	2.000.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCR (2)	22.248
Aigraf S.A.	700.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCBA (1)	71.921
Polen S.R.L.	1.000.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCBA (1)	4.586
Cañas Cereales S.R.L.	3.500.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCR (2)	341.335
Accendere Ezequiel Edgardo	300.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCBA (1)	9.366
Multiacero S.A.	1.900.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCBA (1)	393.770
Papasud S.A.	600.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCBA (1)	161.463
Glibota Alberto Jorge	600.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCR (2)	40.359
Establecimiento Rio Grande S.A.	2.000.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCBA (1)	334.042
Calamari S.A.	3.000.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCBA (1)	609.618
Plásticos Pen Pla S.R.L.	1.000.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCR (2)	150.715
Prorural S.A.	1.000.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCBA (1)	15.841
Idemat S.A.	800.000,00	Prestamo Banco HSBC	174.174
Ochandorena Jose Enrique	1.000.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCBA (1)	36.195
Guardiagrelli S.R.L.	800.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCR (2)	44.864
Agronomía raul perez S.A.	2.000.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCBA (1)	426.911
Linares Oscar Alberto	400.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCBA (1)	21.536
Servisa agro S.A.	1.000.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCBA (1)	38.438
Agropecuaria el arbolito S.R.L.	3.000.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCBA (1)	342.226
Faccioli Nestor Marcelo	1.300.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCR (2)	126.310
Agronomía General Cabrera S.A.	3.000.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCR (2)	6.097
Metal Agro S.H.	500.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCBA (1)	22.617
Buffon S.A.	2.000.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCBA (1)	41.193
Florencio Antelo Servicios	700.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCBA (1)	28.920
Agro Transportes S.A.	2.000.000,00	Descuento de cheques de pago diferido en BCBA (1)	202.562
Total socios con riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2016			4.450.169
Total socios con riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2015			2.808.858

- 1) Bolsa de Comercio de Buenos Aires
2) Bolsa de Comercio de Rosario

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 23 de marzo de 2017 que se extiende en documento aparte

DELOITTE & Co. S.A.
Registro de Soc. Com. CPCECABA T° 1 F°3

Carlos Srulovich (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 139 F° 192

Fernando Miranda
Por Comisión Fiscalizadora

Rodrigo M. Menéndez
Presidente del Consejo
de Administración

Acindar Pymes S.G.R.
Número de inscripción en I.G.J.: 1.759.315

Notas a los Estados Contables
al 31 de diciembre 2016 y 2015

NOTA 11 - INFORMACIÓN ADICIONAL REQUERIDA POR LA DISPOSICIÓN N° 212/2013 DE LA SSEPYME y DR

Información correspondiente al 31 de diciembre de 2016 y 2015

a) Detalle de las cuentas por cobrar de garantías afrontadas

Descripción	Plazo de mora					Total al 31.12.16	Total al 31.12.15
	1 - 30 días	31-180 días	181-365 días	entre 1 y 2 años	más de 2 años		
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Contragarantías hipotecarias	-	-	-	201.797	202.562	404.359	1.510.538
Previsión	-	-	-	(100.898)	(202.562)	(303.460)	(217.491)
Contragarantías prendarias	28.930	-	27.999	247.073	-	304.002	534.389
Previsión	-	-	(11.200)	(197.659)	-	(208.859)	(213.756)
Contragarantías fianza de terceros	5.304.146	3.398.395	3.934.721	945.899	118.097	13.701.258	6.971.914
Previsión	-	(679.679)	(1.967.360)	(945.899)	(118.097)	(3.711.035)	(2.150.740)
Contragarantías otras	267.146	28.666	-	248.820	48.340	592.972	553.843
Previsión	-	(4.301)	-	(174.174)	(48.340)	(226.815)	(226.871)
Total deudores por garantías afrontadas 31.12.16	5.600.222	3.427.061	3.962.720	1.643.589	368.999	15.002.591	
Total previsión al 31.12.16	-	(683.981)	(1.978.560)	(1.418.630)	(368.999)	(4.450.169)	
Total deudores por garantías afrontadas 31.12.15	1.236.175	4.193.152	3.559.560	581.797	-		9.570.684
Total previsión al 31.12.15	-	(658.456)	(1.726.342)	(424.060)	-		(2.808.858)

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 23 de marzo de 2017 que se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.
Registro de Soc. Com. CPCECABA T° 1 F°3

Carlos Srulovich (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 139 F° 192

Fernando Miranda
Por Comisión Fiscalizadora

Rodrigo M. Menéndez
Presidente del Consejo
de Administración

Acindar Pymes S.G.R.

Número de inscripción en I.G.J.: 1.759.315

Notas a los Estados Contables
al 31 de diciembre 2016 y 2015

NOTA 11 - INFORMACIÓN ADICIONAL REQUERIDA POR LA DISPOSICIÓN Nº 212/2013 DE LA SSEPYME y DR (Cont.)

Información correspondiente al 31 de diciembre de 2016 y 2015

b) Movimientos del ejercicio de los rendimientos del fondo de riesgo

Aporte Nº	Socio protector	Saldo inicial de rendimientos acumulados \$	Movimientos del ejercicio		Saldo final de rendimientos acumulados \$
			Devengado \$	Pagado (Nota 9 b)) \$	
37	San Cristóbal Seguro de Retiro S.A.	1.617.948	1.615.061	(3.233.009)	-
38	Allaria Ledesma & Cia. S.A.	808.483	2.017.385	(2.825.868)	-
39	Banco Santander Río S.A.	2.324.872	4.585.182	(6.910.054)	-
40	Acindar I.A.A.S.A.	99.891	1.000.000	(1.099.891)	-
41	Acindar I.A.A.S.A.	1.997.820	5.441.319	(7.439.139)	-
42	Acindar I.A.A.S.A.	9.889.211	8.000.000	(17.889.211)	-
43	Acindar I.A.A.S.A.	3.995.641	7.000.000	(10.995.641)	-
44	Causar S.A.	797.367	1.931.243	(2.728.610)	-
45	Acindar I.A.A.S.A.	2.996.731	4.551.164	(4.996.731)	2.551.164
46	IPH S.A.I.C.F.	159.438	473.196	(565.621)	67.013
47	IPH S.A.I.C.F.	478.313	1.335.385	(1.612.659)	201.039
48	Argentina Clearing S.A.	458.840	833.506	(1.124.763)	167.581
49	Codimat S.A.	222.478	360.622	(514.932)	68.168
50	Acindar I.A.A.S.A.	9.989.102	12.503.880	(13.989.102)	8.503.880
51	Aceros Borroni S.A.	182.007	331.404	(357.199)	156.212
52	Rogiro Aceros S.A.	274.042	1.690.235	(1.662.634)	301.643
53	Banco Santander Río S.A.	8.020.808	9.314.148	(13.299.387)	4.035.569
54	Sanatorio de la Trinidad Quilmes S.A.	1.637.493	13.317.840	(13.000.000)	1.955.333
55	Banco Supervielle S.A.	476.103	5.496.041	(4.782.515)	1.189.629
56	Caja de Valores S.A.	380.882	6.372.386	(5.720.597)	1.032.671
57	Acindar I.A.A.S.A.	7.991.282	12.624.439	(13.812.617)	6.803.104
58	Mercado de Valores de Buenos Aires S.A.	113.879	2.806.111	(2.673.982)	246.008
59	Rogiro Aceros S.A.	304.491	1.427.071	(1.396.403)	335.159
60	Coco, Mario	373.807	892.014	(1.090.359)	175.462
61	Banco de la Ciudad de Buenos Aires S.A.	376.268	6.727.410	(5.702.183)	1.401.495
62	Mercado de Valores de Buenos Aires S.A.	48.806	156.626	(100.000)	105.432
63	Corven Motors Argentina S.A.	3.850.501	7.859.866	-	11.710.367
64	Capital Markets Argentina S.A.	-	164.290	(96.175)	68.115
65	IPH S.A.I.C.F.	-	335.065	-	335.065
66	San Cristóbal Bienes Raíces S.A.	-	3.799.558	(2.167.943)	1.631.615
67	Allaria Ledesma & Cia. S.A.	-	369.916	-	369.916
68	Allaria Ledesma & Cia. S.A.	-	336.287	-	336.287
69	Gasrama Energy S.A.	-	611.646	(275.673)	335.973
70	Sanatorio de la Trinidad Quilmes S.A.	-	635.483	-	635.483
71	Acindar I.A.A.S.A.	-	6.940.775	(5.154.960)	1.785.815
72	Banco Santander Río S.A.	-	9.714.022	(8.544.292)	1.169.730
73	Banco Santander Río S.A.	-	10.924.326	(8.000.000)	2.924.326
74	Banco Supervielle S.A.	-	3.446.808	(2.257.179)	1.189.629
75	Mercado de Valores S.A.	-	702.880	-	702.880
76	Banco Supervielle S.A.	-	475.852	-	475.852
77	SBS Trading S.A.	-	267.656	-	267.656
78	Banco Municipal de Rosario	-	243.324	-	243.324
79	Sanatorio de la Trinidad Quilmes S.A.	-	2.297.517	-	2.297.517
80	Banco CMF S.A.	-	377.738	-	377.738
81	Acindar I.A.A.S.A.	-	8.418.841	-	8.418.841
82	Industrias Juan F. Secco S.A.	-	1.054.717	-	1.054.717
83	Acindar I.A.A.S.A.	-	3.401.552	-	3.401.552
84	Cibic Centro de Diagnóstico Médico de Alta Complejidad S.A.	-	216.372	-	216.372
85	Banco Santander Río S.A.	-	1.813.082	-	1.813.082
86	Industrial and Commercial Bank of China (Argentina) S.A.	-	811.394	-	811.394
87	Invertir en Bolsa S.A.	-	480.676	-	480.676
88	Caja de Valores S.A.	-	405.697	-	405.697
89	Invertir en Bolsa S.A.	-	120.168	-	120.168
Totales al 31 de diciembre de 2016		59.866.504	179.029.173	(166.019.328)	72.876.349
Totales al 31 de diciembre de 2015		27.766.478	75.002.678	(42.902.652)	59.866.504

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 23 de marzo de 2017 que se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.
Registro de Soc. Com. CPCECABA T° 1 F°3

Carlos Srulevich (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 139 F° 192

Fernando Miranda
Por Comisión Fiscalizadora

Rodrigo M. Menéndez
Presidente del Consejo
de Administración

Acindar Pymes S.G.R.
Número de inscripción en I.G.J.: 1.759.315

Notas a los Estados Contables
al 31 de diciembre 2016 y 2015

NOTA 11 - INFORMACIÓN ADICIONAL REQUERIDA POR LA DISPOSICIÓN N° 212/2013 DE LA SSEPYME y DR (Cont.)

Información correspondiente al 31 de diciembre de 2016 y 2015

c) Saldos a favor de los socios protectores por fondo de riesgo contingente

Aporte N°	Socio protector	Fecha de aporte	Importe	Previsión	Importe neto al	Importe neto al
			\$	\$	31.12.16	31.12.15
37	San Cristóbal Seguro de Retiro S.A.	09/06/2014	-	-	-	150.430
38	Allaria Ledesma & Cia. S.A.	10/07/2014	-	-	-	75.215
39	Banco Santander Río S.A.	07/10/2014	-	-	-	300.860
40	Acindar I.A.A.S.A.	03/10/2014	-	-	-	7.522
41	Acindar I.A.A.S.A.	28/10/2014	-	-	-	150.430
42	Acindar I.A.A.S.A.	19/12/2014	-	-	-	744.628
43	Acindar I.A.A.S.A.	24/12/2014	-	-	-	300.863
44	Causar S.A.	29/12/2014	-	-	-	75.215
45	Acindar I.A.A.S.A.	24/06/2015	271.131	(80.425)	190.706	225.645
46	IPH S.A.I.C.F.	24/06/2015	18.075	(5.362)	12.714	15.043
47	IPH S.A.I.C.F.	30/06/2015	54.226	(16.085)	38.141	45.128
48	Argentina Clearing S.A.	30/07/2015	45.189	(13.404)	31.784	37.608
49	Codimat S.A.	31/08/2015	18.075	(5.362)	12.714	15.043
50	Acindar I.A.A.S.A.	22/10/2015	903.771	(268.082)	635.688	752.148
51	Aceros Borroni S.A.	30/11/2015	18.075	(5.362)	12.714	15.043
52	Rogiro Aceros S.A.	10/12/2015	81.339	(24.127)	57.212	67.693
53	Banco Santander Río S.A.	10/12/2015	1.247.203	(369.954)	877.250	1.037.966
54	Sanatorio de la Trinidad Quilmes S.A.	17/12/2015	723.016	(214.466)	508.550	601.720
55	Banco Supervielle S.A.	23/12/2015	451.885	(134.041)	317.844	376.075
56	Caja de Valores S.A.	23/12/2015	361.508	(107.233)	254.275	300.860
57	Acindar I.A.A.S.A.	23/12/2015	723.016	(214.466)	508.550	601.720
58	Mercado de Valores de Buenos Aires S.A.	29/12/2015	126.528	(37.532)	88.996	105.301
59	Rogiro Aceros S.A.	29/12/2015	90.377	(26.808)	63.569	75.215
60	Coco, Mario	29/12/2015	45.189	(13.404)	31.784	37.608
61	Banco de la Ciudad de Buenos Aires S.A.	30/12/2015	361.508	(107.233)	254.275	300.860
62	Mercado de Valores de Buenos Aires S.A.	30/12/2015	54.226	(16.085)	38.141	45.128
63	Corven Motors Argentina S.A.	31/12/2015	361.508	(107.233)	254.275	300.860
64	Capital Markets Argentina S.A.	01/06/2016	18.075	(5.362)	12.714	-
65	IPH S.A.I.C.F.	01/06/2016	90.377	(26.808)	63.569	-
66	San Cristobal Bienes Raices S.A.	01/06/2016	433.810	(128.680)	305.130	-
67	Allaria Ledesma & Cia. S.A.	21/07/2016	99.415	(29.489)	69.926	-
68	Allaria Ledesma & Cia. S.A.	25/07/2016	90.377	(26.808)	63.569	-
69	Gasmara Energy S.A.	27/07/2016	90.377	(26.808)	63.569	-
70	Sanatorio de la Trinidad Quilmes S.A.	31/10/2016	234.980	(69.701)	165.279	-
71	Acindar I.A.A.S.A.	10/11/2016	189.792	(56.297)	133.494	-
72	Banco Santander Río S.A.	10/11/2016	361.508	(107.233)	254.275	-
73	Banco Santander Río S.A.	10/11/2016	903.771	(268.082)	635.688	-
74	Banco Supervielle S.A.	22/11/2016	451.885	(134.041)	317.844	-
75	Mercado de Valores S.A.	12/12/2016	361.508	(107.233)	254.275	-
76	Banco Supervielle S.A.	16/12/2016	180.754	(53.616)	127.138	-
77	SBS Trading S.A.	16/12/2016	198.830	(58.978)	139.851	-
78	Banco Municipal de Rosario	16/12/2016	180.754	(53.616)	127.138	-
79	Sanatorio de la Trinidad Quilmes S.A.	16/12/2016	849.544	(251.998)	597.547	-
80	Banco CMF S.A.	22/12/2016	271.131	(80.425)	190.706	-
81	Acindar I.A.A.S.A.	22/12/2016	894.733	(265.402)	629.331	-
82	Industrias Juan F. Secco S.A.	23/12/2016	723.016	(214.466)	508.550	-
83	Acindar I.A.A.S.A.	26/12/2016	361.508	(107.233)	254.275	-
84	Cibic Centro de Diagnóstico Médico de Alta Complejidad S.A.	26/12/2016	144.603	(42.893)	101.710	-
85	Banco Santander Río S.A.	26/12/2016	560.338	(166.211)	394.127	-
86	Industrial and Commercial Bank of China (Argentina) S.A.	26/12/2016	542.262	(160.849)	381.413	-
87	Invertir en Bolsa S.A.	28/12/2016	361.508	(107.233)	254.275	-
88	Caja de Valores S.A.	29/12/2016	361.508	(107.233)	254.275	-
89	Invertir en Bolsa S.A.	30/12/2016	90.377	(26.808)	63.569	-
Totales al 31 de diciembre de 2016			15.002.591	(4.450.169)	10.552.422	
Totales al 31 de diciembre de 2015			9.570.684	(2.808.858)		6.761.827

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 23 de marzo de 2017 que se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.
Registro de Soc. Com. CPCECABA T° 1 F°3

Carlos Srulovich (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 139 F° 192

Fernando Miranda
Por Comisión Fiscalizadora

Rodrigo M. Menéndez
Presidente del Consejo
de Administración

Acindar Pymes S.G.R.
Número de inscripción en I.G.J.: 1.759.315

Notas a los Estados Contables
al 31 de diciembre 2016 y 2015

NOTA 11 - INFORMACIÓN ADICIONAL REQUERIDA POR LA DISPOSICIÓN N° 212/2013 DE LA SSEPYME y DR (Cont.)

Información correspondiente al 31 de diciembre de 2016 y 2015

d) Deuda a favor de los socios protectores (Nota 9 a))

Aporte N°	Socio protector	Fecha de aporte	Cobranzas por	Acreedores por	Importe neto al	Importe neto al
			cuenta de	cobranzas por		
			terceros en	cuenta de	31.12.16	31.12.15
			curso	terceros		
			\$	\$	\$	\$
37	San Cristóbal Seguro de Retiro S.A.	09/06/2014	515.023	(515.023)	-	-
38	Allaria Ledesma & Cia. S.A.	10/07/2014	257.693	(257.693)	-	-
42	Acindar I.A.A.S.A.	19/12/2014	2.711.816	(2.711.816)	-	-
43	Acindar I.A.A.S.A.	24/12/2014	2.484.129	(2.484.129)	-	-
44	Causer S.A.	29/12/2014	322.386	(322.386)	-	-
45	Acindar I.A.A.S.A.	24/06/2015	1.150.356	(1.150.356)	-	-
47	IPH S.A.I.C.F.	30/06/2015	24.093	(24.093)	-	-
48	Argentina Clearing S.A.	30/07/2015	41.214	(41.214)	-	-
49	Codimat S.A.	31/08/2015	42.415	(42.415)	-	-
50	Acindar I.A.A.S.A.	22/10/2015	753.817	(753.817)	-	-
51	Aceros Borroni S.A.	30/11/2015	51.237	(51.237)	-	-
52	Rogiro Aceros S.A.	10/12/2015	232.103	(232.103)	-	-
53	Banco Santander Rio S.A.	10/12/2015	1.636.267	(1.636.267)	-	-
60	Coco, Mario	29/12/2015	130.013	(130.013)	-	-
63	Corven Motors Argentina S.A.	31/12/2015	1.000.797	(1.000.797)	-	-
Totales al 31 de diciembre de 2016			11.353.358	(11.353.358)	-	-
Totales al 31 de diciembre de 2015			8.017.383	(8.017.383)	-	-

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 23 de marzo de 2017 que se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.
Registro de Soc. Com. CPCECABA T° 1 F°3

Carlos Srulovich (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 139 F° 192

Fernando Miranda
Por Comisión Fiscalizadora

Rodrigo M. Menéndez
Presidente del Consejo
de Administración

Acindar Pymes S.G.R.
 Número de inscripción en I.G.J.: 1.759.315

Notas a los Estados Contables
 al 31 de diciembre 2016 y 2015

NOTA 11 - INFORMACIÓN ADICIONAL REQUERIDA POR LA DISPOSICIÓN N° 212/2013 DE LA SSEPYME y DR (Cont.)

Información correspondiente al 31 de diciembre de 2016 y 2015

e) Contragarantías respaldatorias (Nota 9 a))

	Saldo de garantías vigentes	Contragarantías recibidas							Saldos realizados
		Hipotecas	Prendas	Piensa de terceros	Warrants	Cesión	Otras	Total	
Totales al 31 de diciembre de 2016	1.917.186.620	443.625.669	125.768.353	1.104.366.747	104.269.921	91.216.129	2.139.318	1.871.386.136	-
Totales al 31 de diciembre de 2015	1.132.994.271	164.564.448	54.676.035	556.714.895	144.217.791	38.348.114	17.206.500	975.727.783	-

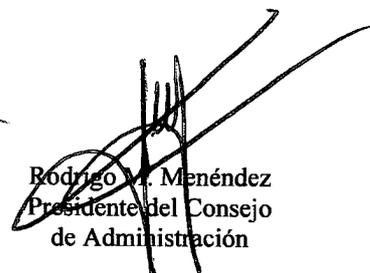
f) Detalle de saldos pendientes de cobro cuya gestión de recupero se ha abandonado (Nota 9 a))

Año calendario en que se generó la deuda	Saldo irrecuperable	
	al 31.12.16	al 31.12.15
	\$	\$
2008	212.342	212.342
2009	319.456	319.456
2010	1.219.050	1.219.050
Total	1.750.848	1.750.848

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 23 de marzo de 2017 que se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.
 Registro de Soc. Com. CPCECABA T° 1 F°3

Carlos Srulovich (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 CPCECABA T° 139 F° 192


Fernando Miranda
 Por Comisión Fiscalizadora


Rodrigo M. Menéndez
 Presidente del Consejo de Administración

Acindar Pymes S.G.R.
Número de inscripción en I.G.J.: 1.759.315

Notas a los Estados Contables
al 31 de diciembre 2016 y 2015

NOTA 12-- INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Durante los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad ha suscripto contratos para la compra a término de moneda extranjera (dólares estadounidenses).

El detalle de los contratos abiertos al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

Agente	Monto nocial en USD		Valor Contable	
	31.12.16	31.12.15	31.12.16	31.12.15
Compañía Inversora Bursátil S.A.	300.000	1.400.000	(25.200)	2.845.900
Capital Markets Argentina Sociedad de Bolsa S.A.		900.000		1.834.200
Puente Hermanos Sociedad de Bolsa S.A.		700.000		1.466.500
Total	300.000	3.000.000	(25.200)	6.146.600

Como consecuencia de esta operatoria, al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad ha entregado en garantía Bonos CABA Clase 3 V\$N 113.000, valuados en \$1.361.650, los cuales se encuentran expuestos dentro del rubro Inversiones Corrientes.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 23 de marzo de 2017 que se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.
Registro de Soc. Com. CPCECABA T° 1 F°3

Carlos Srulovich (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 139 F° 192

Fernando Miranda
Por Comisión Fiscalizadora

Rodrigo M. Menéndez
Presidente del Consejo
de Administración

Acindar Pymes S.G.R.
Número de inscripción en I.G.J.: 1.759.315

Notas a los Estados Contables
al 31 de diciembre 2016 y 2015

NOTA 13 – HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad a la fecha de cierre de los presentes estados contables, los siguientes socios protectores realizaron retiros de rendimiento del fondo de riesgo de la Sociedad:

Socio protector	Monto \$	Fecha
Acindar Industria Argentina de Aceros S.A.	29.632.560	05-ene-17
Argentina Clearing S.A.	131.701	05-ene-17
Codimat S.A.	53.904	05-ene-17
Aceros Borroni S.A.	148.644	05-ene-17
Coco Mario	140.184	05-ene-17
Rogiro Aceros S.A.	500.465	05-ene-17
IPH S.A.I.C.F.	473.943	05-ene-17
Allaria Ledesma y Cia S.A.	555.694	05-ene-17
Sanatorio de la Trinidad Quilmes S.A.	3.315.149	05-ene-17
Caja de Valores S.A.	1.444.438	05-ene-17
Banco Supervielle S.A.	1.905.274	05-ene-17
Mercado de Valores de Buenos Aires S.A.	551.010	05-ene-17
Banco de la Ciudad de Buenos Aires	1.119.099	05-ene-17
Capital Markets S.A.	53.846	05-ene-17
San Cristobal Bienes Raices S.A.	1.288.922	05-ene-17
Gasmorra Energy S.A.	264.279	05-ene-17
Banco Municipal de Rosario	67.329	05-ene-17
Industrial and Commercial Bank of China (Argentina) S.A.	289.605	05-ene-17
Invertir en Bolsa S.A.	160.291	05-ene-17
Banco Santander Rio S.A.	7.392.481	05-ene-17
Total	49.488.817	

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 23 de marzo de 2017 que se extiende en documento aparte

DELOITTE & Co. S.A.

Registro de Soc. Com. CPCECABA T° 1 F°3

Carlos Srulovich (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 139 F° 192

Fernando Miranda
Por Comisión Fiscalizadora

Rodrigo M. Menéndez
Presidente del Consejo
de Administración

Acindar Pymes S.G.R.

Número de inscripción en I.G.J.: 1.759.315

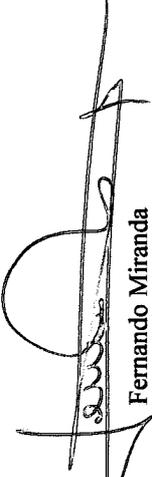
Estados Contables al 31 de diciembre de 2016,
presentados en forma comparativa con el ejercicio anterior

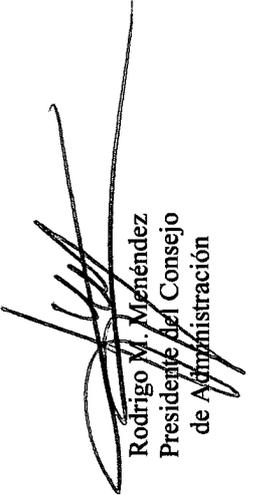
Bienes de Uso

Cuenta principal	Valores de origen al inicio del ejercicio		Transferencias	Valores de origen al cierre del ejercicio		Depreciaciones			Acumuladas al cierre del ejercicio		Neto resultante	
	\$			\$		Alcota	Del ejercicio (Anexo VII)	Acumuladas al inicio del ejercicio	Acumuladas al cierre del ejercicio	31.12.16	31.12.15	
Inmuebles	2.500.000	-	-	2.500.000	2	50.000	104.167	154.167	2.345.833	2.395.833		
Mejoras en inmuebles de terceros	301.563	-	-	301.563	20	-	301.563	301.563	-	-		
Muebles e instalaciones	1.205.913	56.971	953.615	2.216.499	10	309.857	305.662	615.519	1.600.980	900.251		
Anticipo a proveedores	-	472.281	(472.281)	-	-	-	-	-	-	-		
Obras en ejecución	924.007	1.246.388	(481.334)	1.689.061	-	-	-	-	1.689.061	924.007		
Total al 31 de diciembre de 2016	4.931.483	1.775.640	-	6.707.123		359.857	711.392	1.071.249	5.635.874	4.220.091		
Total al 31 de diciembre de 2015	4.007.476	924.007	-	4.931.483		344.488	366.905	711.392				

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 28 de marzo de 2017 que se extiende en documento aparte
DELOITTE & C6. S.A.
Registro de S.G. Com. CPCECABA T° I F°3

Carlos Srullevich (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 139 F° 192


Fernando Miranda
Por Comisión Fiscalizadora


Rodrigo M. Menéndez
Presidente del Consejo de Administración

Acindar Pymes S.G.R.

Número de inscripción en I.G.J.: 1.759.315

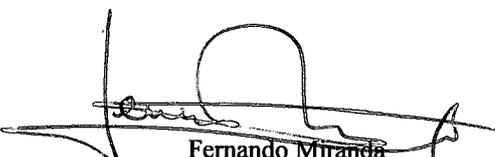
Estados Contables al 31 de diciembre de 2016,
presentados en forma comparativa con el ejercicio anterior**Inversiones**
Acciones y otros títulos emitidos en serie

Características de los valores	Valor Nominal / Cantidad	Valor de costo	Valor registrado al 31.12.16	Valor registrado al 31.12.15
	\$	\$	\$	\$
INVERSIONES CORRIENTES OPERATIVAS				
Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión				
FBA Ahorro Pesos - Clase B	1.514.140	12.414.027	13.337.968	-
Subtotal de Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión (Nota 4 b))	1.514.140	12.414.027	13.337.968	-
Títulos públicos				
Bonad 2018 (con cotización)	313.676	4.999.995	5.003.132	-
Subtotal Títulos Públicos (Nota 4 b))	313.676	4.999.995	5.003.132	-
Total inversiones corrientes operativas	1.827.816	17.414.022	18.341.100	-
INVERSIONES CORRIENTES DEL FONDO DE RIESGO				
Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión				
AL Ahorro Plus - Clase B	1.115.902	3.800.367	4.225.922	14.272.981
Balanz Ahorro clase B	347.355	893.038	911.519	-
CMA Protección - Clase B	332.474	2.359.690	2.421.910	13.907.373
CMA Argentina - Clase B	339.308	8.000.000	8.839.036	-
Compass Opportunity - Clase B	514.814	2.402.116	3.725.787	2.849.700
Compass Ahorro - Clase B	5.766.840	8.745.660	12.249.183	14.216.889
Compass Renta Fija III - Clase B	4.095.682	15.000.000	15.122.408	-
Gainvest Renta Fija U\$\$ (1)	-	-	-	15.337.162
Super Ahorro Plus - Clase B	405.291	8.661.314	8.684.681	-
Super Bonos - Clase B	458.445	13.000.000	13.075.856	-
Supergestion Mix VI - Clase B	4.399.899	22.000.000	22.076.017	18.551.040
Megainver Ahorro - Clase B	-	-	-	5.177.794
Gainvest Renta Mixta	-	-	-	4.689.813
Optimun CDB pesos Clase B	9.929.816	44.459.250	44.828.662	-
Optimun Renta Fija Argentina Unica	3.037.554	7.580.195	9.682.203	-
RJ Delta Ahorro Plus - Clase B	3.046.475	10.199.745	10.950.250	-
FBA Bonos Argentina - Clase B	2.710.337	14.999.994	15.030.645	-
Premier Renta Fija Ahorro - Clase A	890.891	11.500.000	12.904.923	-
Premier Renta Plus en Pesos - Clase A	4.844.166	22.500.000	23.803.439	-
Premier Renta Fija Crecimiento Clase A	1.357.586	10.000.000	10.285.977	-
HF Pesos Plus - Clase I	-	-	-	11.688.369
Subtotal de Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión (Nota 4 b))	42.235.249	196.101.369	218.818.415	100.691.121

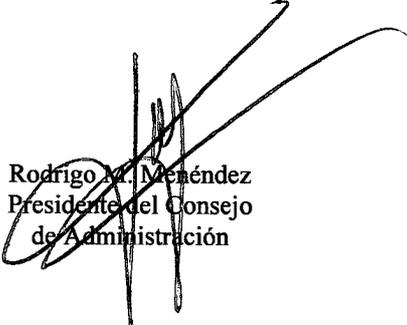
(1) En dólares estadounidenses (Anexo V)

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro
informe de fecha 23 de marzo de 2017
que se extiende en documento aparte**DELOITTE & C^o. S.A.**

Registro de Soc. Com. CPCECABA T° 1 F° 3

Carlos Srulovich (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 139 F° 192


Fernando Miranda
Por Comisión Fiscalizadora



Rodrigo M. Menéndez
Presidente del Consejo
de Administración

Acindar Pymes S.G.R.
Número de inscripción en I.G.J.: 1.759,315

Estados Contables al 31 de diciembre de 2016,
presentados en forma comparativa con el ejercicio anterior

Inversiones
Acciones y otros títulos emitidos en serie (Cont.)

Características de los valores	Valor Nominal / Cantidad	Valor de costo	Valor registrado al 31.12.16	Valor registrado al 31.12.15
Títulos públicos				
Bonar 2024 (con cotización) (1)	1.190.588	21.167.562	22.823.572	32.009.796
Bonar X (con cotización) (1)	1.533.579	25.000.000	25.148.489	25.844.608
Lebac (sin cotización)	111.170.144	104.691.222	108.155.900	13.166.652
Letras del Tesoro Enero-2017 (sin cotización) (1)	268.811	4.145.456	4.234.085	-
Letras del Tesoro Marzo-2017 (sin cotización) (1)	1.300.000	20.041.960	20.417.918	-
Letras del Tesoro Abril-2017 (sin cotización) (1)	633.800	9.999.515	9.931.785	-
Bonad 2017 (con cotización)	200.000	3.036.000	3.206.000	-
Bonad 2018 (con cotización)	559.963	8.529.637	8.931.410	-
Bogar 2018 (con cotización)	6.421.249	8.175.452	5.766.282	5.420.644
Bonac Marzo 2016 (con cotización)	-	-	-	13.715.070
Bonac Mayo 2017 (con cotización)	24.564.740	24.564.740	25.792.977	28.347.248
Bonac Julio 2016 (sin cotización)	-	-	-	5.137.500
Bonar 2021 (con cotización)	615.000	10.310.045	10.578.000	-
Bonos CABA Clase 3 (con cotización) (1)	394.000	2.001.520	4.747.700	5.062.900
Bonos CABA Clase 4 (con cotización) (1)	383.000	2.993.145	5.112.667	4.557.700
Bonos CABA Clase 10 (sin cotización) (1)	-	-	-	3.106.655
Bono CABA Clase 20 (con cotización)	5.000.000	5.000.000	5.204.154	-
Letras Provincia de Neuquén Clase 1 (sin cotización)	3.360.000	3.360.000	3.455.788	4.315.647
Letras CABA 364 días - Serie 8 (sin cotización)	16.000.000	15.146.016	15.301.580	8.645.946
Letras CABA 364 días - Serie 5 (sin cotización)	15.000.000	15.417.000	15.417.000	23.686.000
Bonos DICP (con cotización)	1.933.726	6.731.353	13.594.095	10.113.387
Bonos DICA (con cotización)	-	-	-	18.405.000
Letras CABA Serie 9 (sin cotización)	22.500.000	21.287.498	21.411.121	-
Bonos PARA (con cotización) (1)	889.000	5.955.411	8.978.900	14.880.090
Bonos PARP (con cotización)	5.000.000	12.042.650	16.500.000	12.550.000
Bono Tango Serie 11 (sin cotización)	7.500.000	7.544.250	7.643.497	-
Bono Proveedor Buenos Aires (sin cotización)	7.500.000	7.458.750	7.709.599	-
Boncer 2021 (con cotización)	17.111.400	18.822.312	19.421.439	-
Letras Provincia de Chubut Serie 23 (sin cotización)	10.000.000	10.000.000	11.769.863	-
Letras Municipalidad de Río Cuarto Serie 32 (sin cotización)	1.578.817	1.578.817	1.649.027	-
Letras Provincia de Mendoza Serie 5 (sin cotización)	4.500.000	4.500.000	4.704.189	-
Bono Provincia de Buenos Aires 2021 (con cotización) (1)	284.343	5.089.253	5.082.773	-
Bonar 2026 (con cotización) (1)	600.000	10.414.307	10.218.000	-
Bono Provincia de Buenos Aires 2024 (con cotización) (1)	600.000	10.590.000	10.500.000	-
Bonar 2018 (con cotización)	5.000.000	4.962.500	5.100.000	-
Bono del Tesoro a Tasa Fija 2026 (con cotización)	5.000.000	5.000.000	5.000.000	-
Bono del Tesoro a Tasa Fija 2021 (con cotización)	10.000.000	10.000.000	10.600.000	-
Bono del Tesoro a Tasa Fija 2018 (con cotización)	9.389.671	10.000.000	10.201.878	-
Bonos Cuasipar 2045 (con cotización) (1)	1.845.018	9.999.998	9.686.345	-
Subtotal Títulos Públicos (Nota 4 b))	299.826.849	445.556.366	473.996.028	228.964.843
Títulos privados				
Títulos privados - Obligaciones Negociables Dólares (1)	1.130.025	12.155.856	18.015.856	17.817.797
Títulos privados - Obligaciones Negociables Pesos	49.468.421	49.964.521	51.483.760	21.605.397
Títulos privados - Acciones Dólares (1)	342.854	32.969.263	53.249.173	17.085.000
Títulos privados - Acciones Pesos	-	-	-	3.170.799
Subtotal Títulos Privados (Nota 4 b))	50.941.300	95.089.640	122.748.789	59.678.993
Total inversiones corrientes del fondo de riesgo	393.003.398	736.747.376	815.563.233	389.334.957
Total inversiones	394.831.214	754.161.398	833.904.333	389.334.957

(1) En dólares estadounidenses (Anexo V)

Firmado a solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 23 de marzo de 2017 que se extiende en documento aparte

DELOITTE & Co. S.A.

Registro de Soc. Com. CPCECABA T° 1 F°3

Carlos Srulovich (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 139 F° 192

Fernando Miranda
Por Comisión Fiscalizadora

Rodrigo M. Menéndez
Presidente del Consejo
de Administración

Acindar Pymes S.G.R.

Número de inscripción en I.G.J.: 1.759.315

Estados Contables al 31 de diciembre de 2016
presentados en forma comparativa con el ejercicio anterior**Otras Inversiones**

Cuenta principal y características	Valor de costo	Valor registrado al 31.12.16	Valor registrado al 31.12.15
	\$	\$	\$
Colocaciones a plazo fijo operativas	258.824	262.369	-
Subtotal colocaciones operativas	258.824	262.369	-
Colocaciones a plazo fijo fondo de riesgo (Nota 4 b) (1)	59.383.241	60.685.095	70.276.084
Cauciones bursátiles fondo de riesgo (Nota 4 b))	6.700.000	6.713.216	18.535.012
Subtotal colocaciones del Fondo de Riesgo	66.083.241	67.398.311	88.811.096
Total	66.342.065	67.660.680	88.811.096

(1) Incluye colocaciones a plazo fijo en dólares estadounidenses por \$ 102.436 y \$ 57.222 al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro
informe de fecha 23 de marzo de 2017
que se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.
Registro de Sec. Com. CPCECABA T° 1 F°3

Carlos Srulevich (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 139 F° 192

Fernando Miranda
Por Comisión Fiscalizadora

Rodrigo M. Menéndez
Presidente del Consejo
de Administración

Acindar Pymes S.G.R.

Número de inscripción en I.G.J.: 1.759.315

Estados Contables al 31 de diciembre de 2016
presentados en forma comparativa con el ejercicio anterior**Previsiones**

Rubros	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Saldos al cierre del ejercicio
	\$	\$	\$	\$
Deducidas del activo				
Deudores incobrables (Nota 4 c))	999.302	359.623 (1)	(170.415) (1)	1.188.510
Deudores por garantías afrontadas (Nota 4 c))	2.808.858	1.641.311 (2)	-	4.450.169
Otros créditos corrientes (Nota 4 d))	574.301	-	-	574.301
Total al 31 de diciembre de 2016	4.382.461	2.000.934	(170.415)	6.212.980
Total al 31 de diciembre de 2015	1.627.845	2.853.776	(99.160)	4.382.461

- (1) Imputado en la línea Cargo por deudores incobrables del estado de resultados.
(2) Imputado al rendimiento del fondo de riesgo

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 23 de marzo de 2017 que se extiende en documento aparte

DELOITTE & Co. S.A.

Registro de Soc. Com. CPCECABA T° 1 F°3

Carlos Srulovich (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 139 F° 192

Fernando Miranda
Por Comisión Fiscalizadora

Rodrigo M. Menéndez
Presidente del Consejo
de Administración

Acindar Pymes S.G.R.
Número de inscripción en I.G.J.: 1.759.315

Estados Contables al 31 de diciembre de 2016,
presentados en forma comparativa con el ejercicio anterior

Activos en Moneda Extranjera

	31.12.16			31.12.15		
	Clase y monto de la moneda extranjera	Cambio vigente	Monto en moneda local	Clase y monto de la moneda extranjera	Cambio vigente	Monto en moneda local
		\$	\$		\$	\$
ACTIVO CORRIENTE						
Caja y bancos - fondo de riesgo	US\$ 99.567	15,790	1.572.167	US\$ 213.915	12,940	2.768.058
Inversiones - fondo de riesgo	US\$ 13.188.708	15,790	208.249.698	US\$ 9.341.487	12,940	120.878.840
Total activo corriente			209.821.865			123.646.898
Total activo			209.821.865			123.646.898

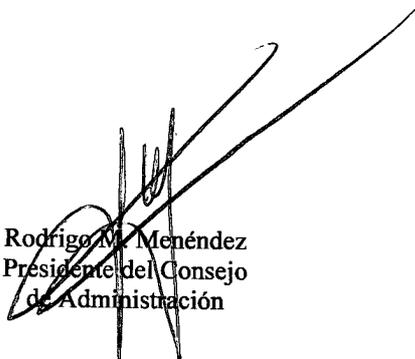
US\$: Dólares Estadounidenses

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 23 de marzo de 2017 que se extiende en documento aparte

DELOITTE & C^o. S.A.
Registro de Soc. Com. CPCECABA T° 1 F°3

Carlos Srulovich (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 139 F° 192


Fernando Miranda
Por Comisión Fiscalizadora


Rodrigo M. Menéndez
Presidente del Consejo de Administración

Acindar Pymes S.G.R.

Número de inscripción en I.G.J.: 1.759.315

Estados Contables al 31 de diciembre de 2016,
presentados en forma comparativa con el ejercicio anterior**Inversiones, Créditos y Deudas por Plazos de Vencimiento**

Rubro	31.12.16			31.12.15		
	Plazos			Plazos		
	Vencido	A vencer	Sin plazo	Vencido	A vencer	Sin plazo
\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Inversiones						
Hasta 3 meses	-	669.408.629	-	-	377.454.932	-
Sin plazo establecido	-	-	232.156.383	-	-	100.691.121
Créditos por servicios						
Hasta 3 meses	5.721.428	30.649.159	-	1.771.491	17.517.532	-
De 3 a 6 meses	3.034.784	3.933.934	-	3.731.514	1.312.635	-
De 6 a 9 meses	1.358.567	3.038.051	-	949.037	737.394	-
De 9 meses a 1 año	625.593	5.373.633	-	814.776	314.709	-
De 1 a 2 años	224.959	-	-	157.737	-	-
Otros créditos						
Hasta 3 meses	-	1.658.870	-	-	4.965.915	-
De 3 a 6 meses	-	241.204	-	-	1.206.231	-
De 6 a 9 meses	-	323.604	-	-	756.911	-
De 9 meses a 1 año	-	226.933	-	-	753.070	-
De 1 a 2 años	-	1.991.288	-	-	402.343	-
De 2 a 3 años	-	1.206.622	-	-	167.583	-
De 3 a 4 años	-	1.104.468	-	-	54.781	-
De 3 a 4 años	-	239.812	-	-	-	-
De 5 a 6 años	-	378.620	-	-	-	-
Deudas comerciales						
Hasta 3 meses	-	5.313.458	-	-	945.928	-
De 3 a 6 meses	-	-	-	-	1.408.430	-
Deudas fiscales y sociales						
Hasta 3 meses	-	16.991.038	-	-	7.904.322	-
De 3 a 6 meses	-	-	-	-	3.522.687	-
Sin plazo establecido	-	-	131.922	-	-	35.042
Otras deudas						
Hasta 3 meses	-	8.927.393	-	-	6.377.920	-
De 3 a 6 meses	-	5.054.963	-	-	3.603.092	-
De 6 a 9 meses	-	3.095.728	-	-	1.826.373	-
De 9 meses a 1 año	-	2.657.038	-	-	960.555	-
De 1 a 2 años	-	11.094.975	-	-	2.802.482	-
De 2 a 3 años	-	7.721.404	-	-	2.187.038	-
De 3 a 4 años	-	5.357.587	-	-	1.382.423	-
De 4 a 5 años	-	3.844.667	-	-	935.216	-
De 5 a 6 años	-	288.666	-	-	1.028.321	-

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro
informe de fecha 23 de marzo de 2017
que se extiende en documento aparte

DELOITTE & Co. S.A.

Registro de Soc. Com. CPCECABA T° 1 F°3

Carlos Srulевич (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 139 F° 192

Fernando Miranda
Por Comisión Fiscalizadora

Rodrigo M. Menéndez
Presidente del Consejo
de Administración

Acindar Pymes S.G.R.

Número de inscripción en I.G.J.: 1.759.315

Estados Contables al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Información Requerida por el Art. 64, inc. b) de la Ley N° 19.550
por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Rubros	Costos por el otorgamiento de garantías	Costos por la administración del fondo de riesgo	Gastos de administración	Depreciaciones	Total al 31.12.16	Total al 31.12.15
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Sueldos y contribuciones sociales	10.027.464	8.725.502	10.526.360	-	29.279.326	22.125.327
Honorarios	170.200	356.204	2.145.000	-	2.671.404	1.111.134
Retribución al consejo de administración y comisión fiscalizadora	-	-	1.966.562	-	1.966.562	959.001
Costo de warrants y otros costos por contragarantías	6.967.165	-	-	-	6.967.165	3.717.671
Servicios administrativos (Nota 5)	-	-	-	-	-	30.000
Alquileres	650.966	36.783	548.629	-	1.236.378	937.985
Servicios contratados	339.888	616	788.229	-	1.128.733	780.281
Papelaría y útiles	20.960	6.586	-	-	27.546	24.139
Gastos de movilidad y estadía	2.424.385	963.936	923.568	-	4.311.889	2.030.068
Gastos de publicidad y propaganda	1.175.694	157.700	102.780	-	1.436.174	916.111
Transporte de documentación y gastos de archivo	202.786	179.250	168.840	-	550.876	372.107
Gastos societarios	-	-	35.847	-	35.847	72.110
Gastos generales	569.937	73.885	1.556.524	-	2.200.346	1.397.881
Depreciaciones de bienes de uso (Anexo I)	-	-	-	359.857	359.857	344.488
Depreciaciones de propiedad de inversión (Anexo VIII)	-	-	-	126.105	126.105	-
Total al 31 de diciembre de 2016	22.549.445	10.500.462	18.762.339	485.962	52.172.103	34.818.303
Total al 31 de diciembre de 2015	10.464.545	6.502.839	17.506.431	344.488	-	-

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 23 de marzo de 2017 que se exhibe en documento aparte

DELOITTE & Co. S.A.

Registro de Soc. Com. CPCECABA T° 1 F°3

Carlos Sulevich (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 139 F° 192

Fernando Miranda
Por Comisión Fiscalizadora

Rodrigo M. Yenténdez
Presidente del Consejo de Administración

Acindar Pymes S.G.R.

Número de inscripción en I.G.J.: 1.759.315

Estados Contables al 31 de diciembre de 2016 y 2015
presentados en forma comparativa con el ejercicio anterior

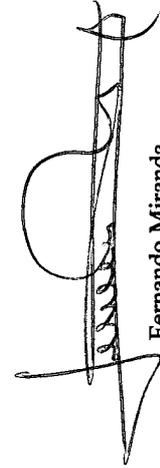
Propiedad de Inversión

Cuenta principal	Valores de origen al inicio del ejercicio	Altas del ejercicio	Valores de origen al cierre del ejercicio	Depreciación			Acumuladas al cierre del ejercicio	Neto resultante 31.12.16	Neto resultante 31.12.15
				Acumuladas al inicio del ejercicio	Bajas del ejercicio	Del ejercicio (Anexo VII)			
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Inmuebles de Alquiler	6.305.173	-	6.305.173	-	-	126.105	126.105	6.179.068	6.305.173
Total al 31 de diciembre de 2016	6.305.173	-	6.305.173	-	-	126.105	126.105	6.179.067	6.305.173
Total al 31 de diciembre de 2015	-	6.305.173	6.305.173	-	-	-	-	-	6.305.173

Firmado al folio efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 23 de marzo de 2017 que se extiende en documento aparte

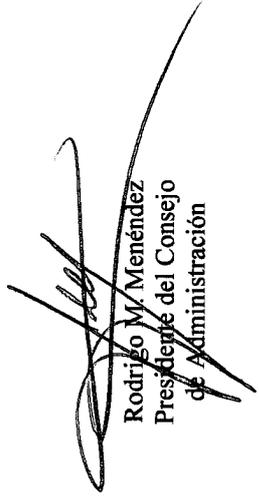
DELOITTE & Co. S.A.

Registro de Soc. Com. CPCECABA T° 1 F°3



Fernando Miranda

Por Comisión Fiscalizadora



Rodrigo M. Menéndez

Presidente del Consejo de Administración

Carlos Shtukvich (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
CPCECABA T° 139 F° 192

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Integrantes del Consejo de Administración de
Acindar Pymes S.G.R.
CUIT: 30-70937729-5
Domicilio legal: Av. Leandro N. Alem 790, piso 8
Ciudad de Buenos Aires

Informe sobre los estados contables

1. Identificación de los estados contables objeto de la auditoría

Hemos auditado los estados contables adjuntos de Acindar Pymes S.G.R. (en adelante, mencionada indistintamente como "Acindar Pymes S.G.R." o la "Sociedad"), que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 13 y los anexos I a VIII.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2015 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 otra información del ejercicio económico actual.

2. Responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad en relación con los estados contables

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

3. Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.

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

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.



4. Opinión

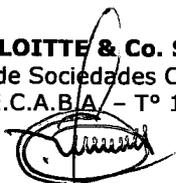
En nuestra opinión, los estados contables mencionados en el primer párrafo del capítulo 1 de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Acindar Pymes S.G.R. al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

- a) Las cifras de los estados contables mencionados en el primer párrafo del capítulo 1 de este informe surgen del libro Diario General que, en sus aspectos formales, ha sido llevado de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- b) Los estados contables mencionados en el primer párrafo del capítulo 1 de este informe se encuentran pendientes de transcripción en el libro Inventario y Balances.
- c) Según surge de los registros contables de la Sociedad, el pasivo devengado al 31 de diciembre de 2016 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a \$ 715.407 y no era exigible a esa fecha.
- d) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previstos en la Resolución C.D. N° 77/2011 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad de Buenos Aires, 23 de marzo de 2017.

DELOITTE & Co. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 3)



Carlos B. Srulevich (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 139 - F° 192



consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Buenos Aires 31/ 3/2017 01 OT. 24 Legalización: N° 194610

LEGALIZAMOS, de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2. inc. d y j) y 20.488 (Art. 21 inc. i) la actuación profesional de fecha 23/ 3/2017 referida a BALANCE de fecha 31/12/2016 perteneciente a ACINDAR PYMES SGR 30-70937129-5 para ser presentada ante y declaramos que la firma inserta en dicha SRULEVICH CARLOS BERNARDO CP T° 0139 F° 192 que se han efectuado los controles de matrícula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C. 236/88, no implicando estos controles la emisión de un dictamen técnico sobre la tarea profesional, y que firma en carácter de socio de DELOITTE & CO. Soc. 2 T° 1 F° 3

actuación se corresponde con la que el Dr. 20-13137292- Jiene registrada en la matrícula

N° H 1642657

fao

LA PRESENTE LEGALIZACION NO ES VALIDA SIN EL SELLO Y FIRMA DEL SECRETARIO DE LEGALIZACIONES

DE LA CIUDAD AUTÓNOMA DE BUENOS AIRES

SECRETARÍA DE LEGALIZACIONES

Dr. CARINA DOMINGUEZ

0,00

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

A los Señores integrantes del Consejo de
Administración y Accionistas de
Acindar Pymes S.G.R.

De acuerdo con lo dispuesto por el artículo 294 inciso 5° de la Ley de Sociedades Comerciales, hemos examinado el estado de situación patrimonial de Acindar Pymes S.G.R. al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo, notas y anexos, por el Ejercicio económico finalizado en esa fecha. Dichos estados contables, son responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es informar sobre dichos documentos basados en el trabajo que se menciona en el párrafo siguiente.

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que el examen de los estados contables se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes, e incluye 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 en el párrafo 1, hemos revisado la auditoría efectuada por la firma Deloitte & Co. que emitió su informe con fecha 23 de marzo de 2017 de acuerdo con normas de auditoría vigentes en la República Argentina. 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 dicha firma.

Una auditoría requiere que el auditor planifique y desarrolle su tarea con el objetivo de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la existencia de manifestaciones no veraces o errores significativos en los estados contables. Una auditoría incluye, además, examinar, sobre bases selectivas, los elementos de juicio que respaldan la información expuesta en los estados contables, así como evaluar las normas contables utilizadas, las estimaciones significativas efectuadas por el Consejo de Administración de la Sociedad y la presentación de los estados contables tomados en conjunto.

Dado que no es responsabilidad del síndico efectuar un control de gestión, la revisión 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.

Consideramos que nuestro trabajo nos brinda una base razonable para fundamentar nuestro informe.

Se deja expresa constancia que se ha dado cumplimiento a las disposiciones del art. 294 de la Ley de Sociedades Comerciales efectuando los procedimientos que se consideraron necesarios de acuerdo con las circunstancias, a fin de verificar el grado de cumplimiento por parte de los órganos sociales de la Ley N° 19.550, estatuto y resoluciones asamblearias, no surgiendo observaciones que formular.



Los saldos al 31 de diciembre del 2015 que se exponen en los Estados Contables se presentan a efectos comparativos y fueron examinados por esta Comisión Fiscalizadora, habiendo emitido el 28 de marzo de 2016 nuestra opinión favorable al respecto.

Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previstos en las Normas Profesionales vigentes emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Basados en nuestra revisión, informamos que:

1. En nuestra opinión, los Estados Contables mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Acindar Pymes S.G.R. al 31 de diciembre de 2016, y el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio neto y el flujo de efectivo por el ejercicio finalizado a esa fecha, de conformidad con las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina.
2. En relación con la Memoria del Consejo de Administración, no tenemos observaciones que formular, en lo que es materia de nuestra competencia, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad exclusiva del Consejo de Administración.
3. Los estados contables adjuntos y el correspondiente inventario surgen de los registros contables de la Sociedad que, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
4. Se ha dado cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales.
5. Hemos constatado el cumplimiento de la constitución de las garantías por parte de los Directores de la Sociedad, según lo establecido por los arts. 75 y 76 de la Resolución 07/2015 de la Inspección General de Justicia, según se detalla a continuación:
 - Compañía aseguradora: “Aseguradora de Créditos y Garantías S.A.” Póliza de Caucción Nro. 1364709 – Monto: \$ 50.000 – Tomador: Rodrigo Martín Menendez – Vigencia: 28/02/2017 – 30/06/2018.
 - Compañía aseguradora: “Aseguradora de Créditos y Garantías S.A.” Póliza de Caucción Nro. 1364710 – Monto: \$ 50.000 – Tomador: Walter Omar Papú – Vigencia: 28/02/2017 – 30/06/2018
 - Compañía aseguradora: “Aseguradora de Créditos y Garantías S.A.” Póliza de Caucción Nro. 1364711 – Monto: \$ 50.000 – Tomador: José Ignacio Giraudo – Vigencia: 28/02/2017 – 30/06/2018.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 23 de marzo de 2017


Por Comisión Fiscalizadora
Fernando Miranda