

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

**ESTADOS CONTABLES
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONOMICO Nº 15**

**PERÍODO DE TRES MESES
INICIADO EL 1 DE JULIO DE 2016 Y
FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016**

DOCUMENTACION RECEPCIONADA
POR LA DIRECCION DE TITULOS DE LA
BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

02 DIC 2016

EN EL MARCO DE LA DELEGACION EJERCIDA POR EL
MERCADO ARGENTINO DE VALORES S.A.
(ART. 32 INC. B) LEY Nº 26.831)

DENOMINACIÓN DE LA SOCIEDAD:

SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

DOMICILIO LEGAL:

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

ACTIVIDAD PRINCIPAL:

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

INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO PUBLICO DE COMERCIO:

DEL ESTATUTO:

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

DE LAS MODIFICACIONES:

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

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

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

FECHA DE FINALIZACIÓN DEL PLAZO DE DURACIÓN DE LA SOCIEDAD:

30 DE JUNIO DE 2100

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

DISPOSICIÓN N° 5 DEL 30 DE JULIO DE 2003

EJERCICIO ECONÓMICO N° 15

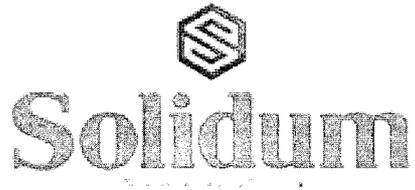
PERIODO DE TRES MESES

INICIADO EL: 01 DE JULIO DE 2016

FINALIZADO EL: 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL (NOTA 5)

CAPITAL SOCIAL	SUSCRITO E INTEGRADO	INSCRIPTO
Acciones ordinarias- clase A VN \$1 c/u	303.070	295.460
Acciones ordinarias- clase B VN \$1 c/u	279.525	278.305
Total del Capital	582.595	573.765



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

CONTENIDO

Composición del Consejo de Administración y de la Comisión Fiscalizadora

Estado de situación patrimonial

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio neto

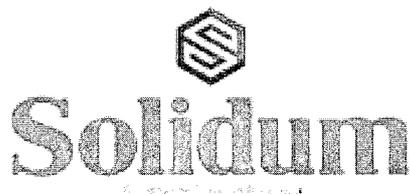
Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados contables

Anexos

Informe de la Comisión Fiscalizadora

Informe de revisión de los auditores independientes



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

COMPOSICIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

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

COMPOSICIÓN DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

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

SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

Al 30 de septiembre de 2016
comparativo con el ejercicio anterior
Cifras expresadas en pesos - Nota 2

	30/09/2016			30/06/2016		
	Sociedad de Garantía Recíproca	Fondo de Riesgo	Total	Sociedad de Garantía Recíproca	Fondo de Riesgo	Total
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Caja y bancos (Nota 3.1)	270.601	2.133.679	2.404.280	371.400	3.541.108	3.912.508
Inversiones temporarias (Nota 3.2 y Anexo I)	4.643	60.807.060	60.811.703	105.241	55.978.239	56.083.480
Créditos por servicios prestados (Nota 3.4)	354.003	230.332	584.335	229.250	349.550	578.800
Otros créditos (Nota 3.5)	46.449	2.740	49.189	48.586	2.737	51.323
Total del activo corriente	675.696	63.173.811	63.849.507	754.477	59.871.634	60.626.111
ACTIVO NO CORRIENTE						
Otros créditos (Nota 3.5)	46.553	855.995	902.548	48.789	855.995	904.784
Bienes de uso (Anexo III)	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones (Nota 3.3 y Anexo I)	107.593	-	107.593	45.035	-	45.035
Activos intangibles (Anexo IV)	-	-	-	-	-	-
Total del activo no corriente	154.146	855.995	1.010.141	93.824	855.995	949.819
Total del activo	829.842	64.029.806	64.859.648	848.301	60.727.629	61.575.930
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Deudas comerciales (Nota 3.6)	204.302	-	204.302	202.206	-	202.206
Remuneraciones y cargas sociales (Nota 3.7)	73.108	-	73.108	49.649	-	49.649
Deudas fiscales (Nota 3.8)	101.171	-	101.171	90.434	-	90.434
Otras deudas (Nota 3.9)	7.500	-	7.500	25.500	-	25.500
Total del pasivo corriente	386.081	-	386.081	367.789	-	367.789
PASIVO NO CORRIENTE						
Otras deudas (Nota 3.9)	60.000	-	60.000	60.000	-	60.000
Total del pasivo no corriente	60.000	-	60.000	60.000	-	60.000
Total pasivo	446.081	-	446.081	427.789	-	427.789
PATRIMONIO NETO						
(según estado correspondiente)	383.761	64.029.806	64.413.567	420.512	60.727.629	61.148.141
Total del pasivo y patrimonio neto	829.842	64.029.806	64.859.648	848.301	60.727.629	61.575.930

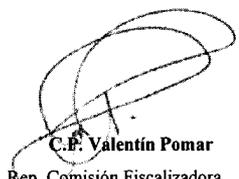
Las notas y anexos a los estados contables que se acompañan son parte integrante de los mismos.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 21 de noviembre de 2016.

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


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


Lic. Rodrigo Armas Pffirter
Presidente


C.F. Valentín Pomar
Rep. Comisión Fiscalizadora

SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

ESTADO DE RESULTADOS

Por el período de tres meses
iniciado el 1 de julio de 2016 y finalizado el 30 de septiembre de 2016
comparativo con el mismo período del ejercicio anterior
Cifras expresadas en pesos - Nota 2

RESULTADO DE LAS OPERACIONES DE LA SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

	<u>30/09/2016</u>	<u>30/09/2015</u>
Ingresos por servicios (Nota 3.10)	741.035	533.026
Costos de los servicios (Anexo VI)	(278.642)	(191.998)
Resultado bruto	462.393	341.028
Gastos operativos (Anexo VI)		
Administración	(436.812)	(284.231)
Comercialización	(65.606)	(42.570)
Resultados financieros y por tenencia:		
Generados por activos	4.081	(21.704)
Generados por pasivos	(41)	-
Resultado del período antes de impuesto a las ganancias	(35.985)	(7.477)
Impuesto a la ganancia mínima presunta (nota 2.4.7.)	(2.236)	(2.436)
Resultado del período de la Sociedad de Garantía Recíproca	(38.221)	(9.913)

RESULTADO DEL FONDO DE RIESGO ADMINISTRADO

	<u>30/09/2016</u>	<u>30/09/2015</u>
Rendimiento neto del fondo de riesgo	3.358.909	2.353.568
Quebrantos por deudores por garantías afrontadas	(56.732)	-
Resultado del fondo de riesgo	3.302.177	2.353.568
Atribución del resultado al fondo de riesgo:		
Retribución del fondo de riesgo disponible (socios protectores)	(3.358.909)	(2.353.568)
Deudores por incobrabilidad a cargo del fondo de riesgo contingente (socios protectores)	56.732	-
Resultado neto del período del fondo de riesgo	-	-
Resultado neto del período	(38.221)	(9.913)

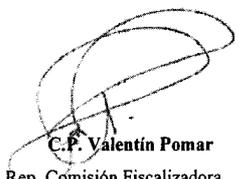
Las notas y anexos a los estados contables que se acompañan son parte integrante de los mismos.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 21 de noviembre de 2016.

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


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


Lic. Rodrigo Armas Pflirter
Presidente


C.F. Valentín Pomar
Rep. Comisión Fiscalizadora

SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO

Por el periodo de tres meses
 iniciado el 1 de julio de 2016 y finalizado el 30 de septiembre de 2016
 comparativo con el mismo periodo del ejercicio anterior
 Cifras expresadas en pesos - Nota 2

Hoja 1 de 2

DETALLE	SOCIEDAD DE GARANTIA RECÍPROCA				FONDO DE RIESGO (1) (NO TA 6)				TOTAL PATRIMONIO NETO			
	APORTES DE LOS ACCIONISTAS (NOTA 5)		RESULTADOS NO ASIGNADOS	TOTAL SO CIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA	FONDO DISPONIBLE	FONDO CONTINGENTE	DEUDORES POR INCORPORABILIDAD FONDO CONTINGENTE	RENDIMIENTO		TOTAL FONDO DE RIESGO		
	SOCIOS PARTICIPES	PROTECTORES									AJUSTES AL CAPITAL	TOTAL APORTES DE LOS ACCIONISTAS
Sal dos al 30/06/2016	301.600	279.525	848	581.973	(161.461)	420.512	56.933.266	381.747	(32.197)	3.444.813	60.727.629	61.148.141
Incorporación de nuevos socios aprobada por el Consejo de Administración "ad referendum" de la Asamblea de Accionistas	1.470			1.470		1.470	62.486	(62.486)				1.470
Cobranzas de deudores por garantías abonadas												
Deudores por incorpabilidad												
Rendimiento del fondo de riesgo												(56.732)
Resultado neto del periodo					(38.221)	(38.221)					3.358.909	3.358.909
Sal dos al 30/09/2016	303.070	279.525	848	583.443	(199.682)	383.761	56.995.752	319.261	(88.929)	6.803.722	64.029.806	64.413.567

(1) Incluye la evolución del fondo de riesgo requerida por la resolución 212/2016 de la Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional. Las notas y anexos a los estados contables que se acompañan son parte integrante de los mismos.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 21 de noviembre de 2016.

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

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

Lic. Rodrigo Armas Pflinter
 Presidente

C.P. Valentín Pomar
 Rep. Comisión Fiscalizadora

SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO

Por el período de tres meses
 iniciado el 1 de julio de 2016 y finalizado el 30 de septiembre de 2016
 comparativo con el mismo período del ejercicio anterior
 Cifras expresadas en pesos - Nota 2

Hoja 2 de 2

DETALLE	SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA						FONDO DE RIESGO (1) (NOTA 6)			TOTAL PATRIMONIO NETO
	APORTES DE LOS ACCIONISTAS (NOTA 5)		AJUSTES AL CAPITAL	TOTAL APORTES DE LOS ACCIONISTAS	RESULTADOS NO ASIGNADOS	TOTAL SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA	FONDO DISPONIBLE	RENDIMIENTO	TOTAL FONDO DE RIESGO	
	SOCIOS PARTICIPES	SOCIOS PROTECTORES								
Saldo al 30/06/2015	300.020	278.305	848	579.173	(164.830)	414.343	15.160.500	939.102	16.099.602	16.513.945
Incorporación de nuevos socios aprobada por el Consejo de Administración "ad referendum" de la Asamblea de Accionistas	420	400		820		820				820
Retiros de aportes y rendimiento del fondo de riesgo							(2.573.000)	(844.737)	(3.417.737)	(3.417.737)
Aportes al fondo de riesgo							11.340.900	2.353.568	11.340.900	11.340.900
Rendimiento del fondo de riesgo					(9.913)	(9.913)			2.353.568	2.353.568
Resultado neto del período					(174.743)	405.250		2.447.933	26.376.333	(9.913)
Saldos al 30/09/2015	300.440	278.705	848	579.993	(174.743)	405.250	23.928.400	2.447.933	26.376.333	26.781.583

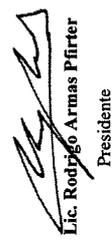
(1) Incluye la evolución del fondo de riesgo requerida por la resolución 21/2016 de la Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional. Las notas y anexos a los estados contables que se acompañan son parte integrante de los mismos.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 21 de noviembre de 2016.

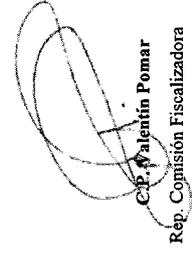
FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS
 Registro de Sociedades Profesionales 7/24



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



Lic. Rodrigo Armas Pfirter
 Presidente



C.P. Valentín Pomar
 Rep. Comisión Fiscalizadora

SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Por el período de tres meses
iniciado el 1 de julio de 2016 y finalizado el 30 de septiembre de 2016
comparativo con el mismo período del ejercicio anterior
Cifras expresadas en pesos - Nota 2

	<u>30/09/2016</u>	<u>30/09/2015</u>
<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</u>		
Efectivo y sus equivalentes al inicio del período	59.995.988	17.462.008
Efectivo y sus equivalentes al cierre del período	<u>63.215.983</u>	<u>26.898.985</u>
Aumento neto del efectivo y sus equivalentes	<u>3.219.995</u>	<u>9.436.977</u>
<u>CAUSAS DE LA VARIACIÓN DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</u>		
<u>Actividades operativas</u>		
Resultado neto del período	(38.221)	(9.913)
<u>Más</u>		
Impuesto a la ganancia mínima presunta	2.236	2.436
Retribución del fondo de riesgo (socios protectores) devengada	3.358.909	2.353.568
Resultados financieros y por tenencia netos devengados	-	21.704
<u>Menos</u>		
Resultados financieros y por tenencia netos devengados	(4.040)	-
Rendimiento del fondo de riesgo devengado	(3.358.909)	(2.353.568)
<u>Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo provenientes de las actividades operativas</u>		
Amortización bienes de uso	-	513
Cambio en activos y pasivos operativos:		
(Aumento)/Disminución de créditos por servicios prestados	(62.267)	113.000
Disminución de otros créditos	28.718	46.434
Aumento/(Disminución) de deudas comerciales	2.096	(225.980)
Aumento remuneraciones y cargas sociales	23.459	-
Aumento de deudas fiscales	10.737	10.415
(Disminución) de otras deudas	(18.000)	-
Impuesto a las ganancias pagado	(26.584)	(10.964)
Resultados financieros y por tenencia generados por los equivalentes de efectivo	3.362.949	2.331.864
Rendimientos del fondo de riesgo pagados	-	(1.534.352)
Flujo neto de efectivo y sus equivalentes generado por las actividades operativas	<u>3.281.083</u>	<u>745.157</u>
<u>Actividades de inversión</u>		
Compra de acciones	(62.558)	-
Flujo neto de efectivo y sus equivalentes (aplicado a) las actividades de inversión	<u>(62.558)</u>	<u>-</u>
<u>Actividades de financiación</u>		
Aportes de los accionistas	1.470	820
Aportes al fondo de riesgo	-	9.691.000
Retiros de aportes del fondo de riesgo	-	(1.000.000)
Flujo neto de efectivo y sus equivalentes generado por las actividades de financiación	<u>1.470</u>	<u>8.691.820</u>
Aumento neto del efectivo y sus equivalentes	<u>3.219.995</u>	<u>9.436.977</u>

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

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 21 de noviembre de 2016.

FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS

Registro de Sociedades Profesionales 7/24


Sergio M. Roldán (Socio)

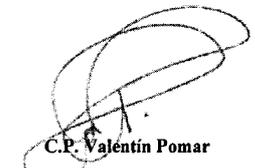
Cont. Púb. y Lic. en Adm.

Matrícula N° 7917 Ley 8738

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


Lic. Rodrigo Armas Pflirter

Presidente


C.P. Valentín Pomar

Rep. Comisión Fiscalizadora

SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondientes al ejercicio económico n° 15
iniciado el 1 de julio de 2016 y finalizado el 30 de septiembre de 2016
presentado en forma comparativa
Cifras expresadas en pesos – Nota 2

NOTA 1- OBJETO Y SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD

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

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

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

NOTA 2- NORMAS CONTABLES APLICADAS

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

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

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

2.1. CONSIDERACIÓN DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN

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

Las normas contables profesionales argentinas vigentes 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 N° 6 y N° 17, con las modificaciones introducidas por la RT N° 39 y por la interpretación N° 8, normas emitidas por la FACPCE.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 21 de noviembre de 2016.

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


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


Lic. Rodrigo Armas Pflirter
Presidente


C.P. Valentín Pomar
Rep. Comisión Fiscalizadora

SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

NOTA 2- NORMAS CONTABLES APLICADAS (Cont.)

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

Con fecha posterior al cierre del período, el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Santa Fe aprobó, mediante la Resolución de Presidencia de Consejo Superior N° 01/2016 de fecha 1 de noviembre de 2016, la Resolución de la Junta de Gobierno n° 517/16 de la FACPCE. Esta última establece que la sección 3.1 (Expresión en moneda homogénea) de la Resolución Técnica N° 17 se aplicará a los estados contables correspondientes a períodos anuales e intermedios cerrados a partir del 31 de marzo de 2017, inclusive. En virtud de ello, la Sociedad no reexpresó los presentes estados contables en moneda homogénea.

2.2. ESTIMACIONES CONTABLES

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

2.3. INFORMACIÓN COMPARATIVA

De acuerdo con lo requerido por las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina, el Estado de Situación Patrimonial se presenta en forma comparativa con las cifras correspondientes al ejercicio económico anual finalizado al 30 de junio de 2016. El Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto y el Estado de Flujo de Efectivo se presentan en forma comparativa con el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2015

2.4. CRITERIOS DE VALUACIÓN Y EXPOSICIÓN

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

2.4.1. Caja y Bancos:

El efectivo disponible se ha computado a su valor nominal.

2.4.2. Créditos y deudas en moneda nacional:

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

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

2.4.3. Activos y pasivos en moneda extranjera:

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

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 21 de noviembre de 2016.

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


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


Lic. Rodrigo Armas Pflirter
Presidente


C.P. Valentín Pomar
Rep. Comisión Fiscalizadora

SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

NOTA 2- NORMAS CONTABLES APLICADAS (Cont.)

2.4.4. Inversiones:

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

Los depósitos a plazo fijo, las cauciones bursátiles y los cheques de pago diferido están valuados a su valor de imposición más los intereses devengados al cierre del período.

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

2.4.5. Bienes de uso:

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

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

2.4.6. Activos intangibles:

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

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

2.4.7. Impuestos a las ganancias y ganancia mínima presunta:

El impuesto a las ganancias se reconoce sobre la base del impuesto determinado correspondiente al período (método del impuesto a pagar).

Las normas impositivas vigentes han determinado la necesidad de contabilizar la provisión para el impuesto a la ganancia mínima presunta. Este último se ha imputado al rubro otros créditos no corrientes dentro del activo, debido a que la Sociedad espera recuperarlo en futuros ejercicios mediante su cómputo como pago a cuenta del impuesto a las ganancias.

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

2.4.8. Patrimonio Neto:

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

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 21 de noviembre de 2016.

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


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


Lic. Rodrigo Armas Pflirter
Presidente


C.P. Valentín Pomar
Rep. Comisión Fiscalizadora

SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

NOTA 2- NORMAS CONTABLES APLICADAS (Cont.)

2.4.9. Cuentas del estado de resultados:

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

2.4.10. Estado de flujo de efectivo:

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

NOTA 3- COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

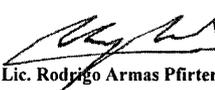
	30/09/2016			30/06/2016		
	Sociedad de Garantía Recíproca	Fondo de Riesgo	Total	Sociedad de Garantía Recíproca	Fondo de Riesgo	Total
3.1 Caja y bancos						
Caja	205.556	-	205.556	203.147	-	203.147
Fondo fijo	2.000	-	2.000	2.000	-	2.000
Cuentas corrientes bancarias en pesos	50.225	1.047.348	1.097.573	166.253	1.555.880	1.722.133
Valores a depositar	12.820	1.086.331	1.099.151	-	1.985.228	1.985.228
TOTAL	270.601	2.133.679	2.404.280	371.400	3.541.108	3.912.508
3.2. Inversiones temporarias						
3.2.1 En Pesos						
Títulos Públicos	-	24.756.500	24.756.500	-	25.610.843	25.610.843
Obligaciones Negociables	-	3.973.720	3.973.720	-	1.923.110	1.923.110
Fondos Comunes de Inversión	-	15.968.930	15.968.930	-	13.328.647	13.328.647
Acciones con cotización ⁽¹⁾	-	3.613.874	3.613.874	-	3.367.500	3.367.500
Valores fiduciarios	-	884.119	884.119	-	1.216.248	1.216.248
Depósitos a plazo fijo	-	-	-	-	1.177.078	1.177.078
Otras operaciones bursátiles	-	5.682.368	5.682.368	94.655	4.382.233	4.476.888
SalDOS en cuenta comitente	3.975	396.897	400.872	9.929	(2.674)	7.255
Subtotal	3.975	55.276.408	55.280.383	104.584	51.002.985	51.107.569
3.2.2 En Moneda Extranjera						
Títulos Públicos (Anexo II)	-	5.530.652	5.530.652	-	4.974.163	4.974.163
SalDOS en cuenta comitente (Anexo II)	668	-	668	657	1.091	1.748
Subtotal	668	5.530.652	5.531.320	657	4.975.254	4.975.911
TOTAL	4.643	60.807.060	60.811.703	105.241	55.978.239	56.083.480

(1) Al 30 de septiembre de 2016 y 30 junio de 2016, la Sociedad mantenía acciones del Grupo Galicia por un valor nominal de 8.000 registradas contablemente a esas fechas por \$ 370.811 y \$ 364.105, respectivamente, en garantía a favor del Rofex.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 21 de noviembre de 2016.

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


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


Lic. Rodrigo Armas Pflirter
Presidente


C.P. Valentín Pomar
Rep. Comisión Fiscalizadora

SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

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

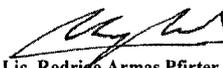
	30/09/2016			30/06/2016		
	Sociedad de Garantía Recíproca	Fondo de Riesgo	Total	Sociedad de Garantía Recíproca	Fondo de Riesgo	Total
3.3. Otras inversiones						
Acciones sin cotización	107.593	-	107.593	45.035	-	45.035
TOTAL	107.593	-	107.593	45.035	-	45.035
3.4 Créditos por servicios prestados						
Deudores por servicios prestados	354.003	-	354.003	229.250	-	229.250
Deudores por garantías afrontadas	-	319.261	319.261	-	381.747	381.747
Provisión para créditos por garantías afrontadas (Anexo V)	-	(88.929)	(88.929)	-	(32.197)	(32.197)
TOTAL	354.003	230.332	584.335	229.250	349.550	578.800
3.5 Otros créditos						
Corriente						
Saldo a favor IVA	42.217	-	42.217	32.618	-	32.618
Retenciones de impuesto a las ganancias	96.052	-	96.052	74.095	-	74.095
Impuesto a los créditos computable	575	-	575	379	-	379
Saldos a favor impuestos a las ganancias y ganancia mínima presunta	57.629	-	57.629	57.629	-	57.629
Anticipos de impuesto a la ganancia mínima presunta	14.771	-	14.771	10.340	-	10.340
Provisión para impuesto a la ganancia mínima presunta	(17.477)	-	(17.477)	(17.477)	-	(17.477)
Provisión ajuste valuación créditos fiscales a utilizar (Anexo V)	(147.328)	-	(147.328)	(109.008)	-	(109.008)
Deudores varios	10	2.740	2.750	10	2.737	2.747
TOTAL	46.449	2.740	49.189	48.586	2.737	51.323
No Corriente						
Saldos a favor impuestos a las ganancias y ganancia mínima presunta	62.826	-	62.826	48.789	-	48.789
Provisión para impuesto a la ganancia mínima presunta	(16.273)	-	(16.273)	-	-	-
Saldos entre Sociedad de Garantía Recíproca y Fondo de Riesgo	(855.995)	855.995	-	(855.995)	855.995	-
Retenciones de impuesto a las ganancias ⁽¹⁾	855.995	-	855.995	855.995	-	855.995
TOTAL	46.553	855.995	902.548	48.789	855.995	904.784

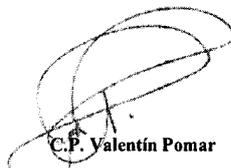
(1) Corresponde a impuesto a las ganancias retenido sobre los resultados generados por los contratos de futuro cuyo importe será transferido al Fondo de Riesgo cuando sean recuperados por la Sociedad.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 21 de noviembre de 2016.

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


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


Lic. Rodrigo Armas Pflirter
Presidente


C.F. Valentín Pomar
Rep. Comisión Fiscalizadora

SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

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

	30/09/2016			30/06/2016		
	Sociedad de Garantía Recíproca	Fondo de Riesgo	Total	Sociedad de Garantía Recíproca	Fondo de Riesgo	Total
3.6 Deudas comerciales						
Proveedores	80.650	-	80.650	71.869	-	71.869
Acreedores varios	123.652	-	123.652	130.337	-	130.337
TOTAL	204.302	-	204.302	202.206	-	202.206
3.7 Remuneraciones y cargas sociales						
Cargas sociales a pagar	18.359	-	18.359	24.330	-	24.330
Provisión vacaciones	37.979	-	37.979	25.319	-	25.319
Provisión SAC	16.770	-	16.770	-	-	-
TOTAL	73.108	-	73.108	49.649	-	49.649
3.8 Deudas fiscales						
D.R.e I. a pagar	98.066	-	98.066	88.534	-	88.534
Retenciones de impuesto a las ganancias a depositar	3.105	-	3.105	1.900	-	1.900
TOTAL	101.171	-	101.171	90.434	-	90.434
3.9 Otras deudas						
Corriente						
Honorarios a los miembros de Consejo de Administración y Síndico	6.000	-	6.000	24.000	-	24.000
Acreedores varios	1.500	-	1.500	1.500	-	1.500
TOTAL	7.500	-	7.500	25.500	-	25.500
No Corriente						
Garantía de los miembros del Consejo de Administración	60.000	-	60.000	60.000	-	60.000
TOTAL	60.000	-	60.000	60.000	-	60.000

	30/09/2016			30/09/2015		
	Sociedad de Garantía Recíproca	Fondo de Riesgo	Total	Sociedad de Garantía Recíproca	Fondo de Riesgo	Total
3.10 Ingresos por servicios						
Comisiones por certificados de garantía	510.717	-	510.717	305.566	-	305.566
Comisiones por administración fondo de riesgo	226.818	-	226.818	221.460	-	221.460
Comisiones por gestiones de cobranza	3.500	-	3.500	6.000	-	6.000
TOTAL	741.035	-	741.035	533.026	-	533.026

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 21 de noviembre de 2016.

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


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


Lic. Rodrigo Armas Pflirter
Presidente


C.P. Valentín Pomar
Rep. Comisión Fiscalizadora

SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

NOTA 4 - PLAZOS ESTIMADOS DE CRÉDITOS Y PASIVOS

Al 30 de septiembre de 2016, la composición de los créditos y pasivos según su plazo estimado de cobro o pago, así como la clasificación en función de las tasas de interés que devengan es la siguiente:

	INVERSIONES TEMPORARIAS	CRÉDITOS POR SERVICIOS PRESTADOS	OTROS CRÉDITOS	DEUDAS COMERCIALES	REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES	DEUDAS FISCALES	OTRAS DEUDAS
\$							
De la Sociedad de Garantía Recíproca							
A vencer							
4to. trimestre 2016	-	354.003	22.269	204.302	35.129	6.427	-
1er. trimestre 2017	-	-	24.180	-	37.979	-	-
2do. trimestre 2017	-	-	-	-	-	-	-
3er. trimestre 2016	-	-	-	-	-	-	-
A más de un año	-	-	46.553	-	-	-	60.000
Subtotal	-	354.003	93.002	204.302	73.108	6.427	60.000
De plazo vencido	-	-	-	-	-	94.744	-
Sin plazo establecido	-	-	-	-	-	-	7.500
Saldos al cierre del período	-	354.003	93.002	204.302	73.108	101.171	67.500
Que no devengan interés	-	354.003	93.002	204.302	73.108	101.171	67.500
A tasa variable	-	-	-	-	-	-	-
A tasa fija	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al cierre del período	-	354.003	93.002	204.302	73.108	101.171	67.500

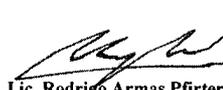
	INVERSIONES TEMPORARIAS ⁽¹⁾	CRÉDITOS POR SERVICIOS PRESTADOS	OTROS CRÉDITOS	DEUDAS COMERCIALES	REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES	DEUDAS FISCALES	OTRAS DEUDAS
\$							
Del Fondo de Riesgo							
A vencer							
4to. trimestre 2016	5.682.368	-	2.740	-	-	-	-
1er. trimestre 2017	-	-	-	-	-	-	-
2do. trimestre 2017	-	-	-	-	-	-	-
3er. trimestre 2016	-	-	-	-	-	-	-
A más de un año	-	-	855.995	-	-	-	-
Subtotal	5.682.368	-	858.735	-	-	-	-
De plazo vencido	-	230.332	-	-	-	-	-
Sin plazo establecido	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al cierre del período	5.682.368	230.332	858.735	-	-	-	-
Que no devengan interés	-	230.332	858.735	-	-	-	-
A tasa variable	-	-	-	-	-	-	-
A tasa fija	5.682.368	-	-	-	-	-	-
Saldos al cierre del período	5.682.368	230.332	858.735	-	-	-	-

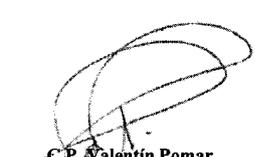
(1) Incluyen sólo las cauciones bursátiles

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 21 de noviembre de 2016.

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


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


Lic. Rodrigo Armas Pflirter
Presidente


C.P. Valentín Pomar
Rep. Comisión Fiscalizadora

SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

NOTA 5- CAPITAL SOCIAL

Al 30 de septiembre de 2016, el capital suscrito e integrado asciende a un total de \$582.595 (\$303.070 de acciones ordinarias clase A y \$279.525 de acciones ordinarias clase B); mientras que el capital inscripto en el Registro Público de Comercio, en Estatutos, Tomo 96, Folio 5.267, N° 259 con fecha 17 de abril de 2015 alcanza los \$573.765 (\$295.460 de acciones ordinarias clase A y \$278.305 de acciones ordinarias clase B).

El importe de capital social que se expone en el estado de evolución de patrimonio neto al 30 de septiembre de 2016 por un valor de \$582.595 incluye \$2.460 de acciones clase A y \$820 de acciones clase B correspondientes a la incorporación de nuevos socios partícipes y protectores, respectivamente, aprobados por el Consejo de Administración "Ad Referendum" de la Asamblea de Accionistas celebrada el 18 de octubre de 2016.

NOTA 6- FONDO DE RIESGO

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

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

Mediante la Resolución 1444 de fecha 23 de diciembre de 2014, la Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional autorizó a la Sociedad a aumentar el Fondo de Riesgo a \$ 100.000.000 dentro del plazo a finalizar el 31 de marzo de 2016. Una vez vencido dicho plazo, el monto máximo autorizado del Fondo de Riesgo es el efectivamente integrado a esa fecha, es decir, \$ 57.315.013.

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

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

Mes / Año	\$
dic.-16	5.587.500
mar.-17	7.000.000
jun.-17	1.573.000
jul.-17	3.500.000
ago.-17	1.267.900
sep.-17	5.000.000
nov.-17	150.000
dic.-17	9.850.000
ene.-18	1.000.000
feb.-18	11.186.613
mar.-18	11.200.000
	<u>57.315.013</u>

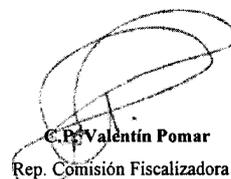
Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 21 de noviembre de 2016.

FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS

Registro de Sociedades Profesionales 7/24


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


Lic. Rodrigo Armas Pflirter
Presidente


C. P. Valentín Pomar
Rep. Comisión Fiscalizadora

SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

NOTA 7- COMISIÓN SOBRE RENDIMIENTO FINANCIERO

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

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

NOTA 8- CUENTAS DE ORDEN

DEUDORAS	30/09/2016	30/06/2016
Socios Partícipes por garantías otorgadas	(1)	
Financieras	63.097.551	36.615.151
Total Socios Partícipes por garantías otorgadas	63.097.551	36.615.151
Contragarantías recibidas de socios partícipes	164.968.905	85.342.059
Total cuentas de orden deudoras	228.066.456	121.957.210
ACREEDORAS		
Garantías otorgadas a terceros	63.097.551	36.615.151
Acreeedores por contragarantías recibidas	164.968.905	85.342.059
Total cuentas de orden acreedoras	228.066.456	121.957.210

(1) Incluye garantías y contragarantías otorgadas en dólares por un valor nominal de 104.060.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 21 de noviembre de 2016.

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


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


Lic. Rodrigo Armas Pflirter
Presidente


C.P. Valentín Pomar
Rep. Comisión Fiscalizadora

SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

INVERSIONES

Al 30 de septiembre de 2016
Comparativo con el ejercicio anterior
Cifras expresadas en pesos - Nota 2

ANEXO I

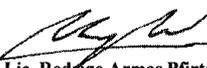
Hoja 1 de 3

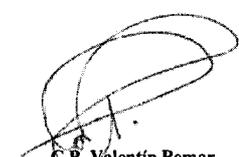
CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES	VALOR NOMINAL CANTIDAD	VALOR NETO DE REALIZACIÓN	VALOR REGISTRADO AL	
			30/09/2016	30/06/2016
INVERSIONES TEMPORARIAS				
De la Sociedad de Garantía Recíproca				
Otras operaciones bursátiles				
Cheques de pago diferido	-	-	-	94.655
Subtotal otras operaciones bursátiles	-	-	-	94.655
Saldos en cuentas comitentes				
En pesos	3.993	1,000	3.975	9.929
En dólares	44	15,210	668	657
Subtotal saldos en cuentas comitentes	4.037	-	4.643	10.586
Total inversiones temporarias de la Sociedad de Garantía Recíproca			4.643	105.241
Del Fondo de Riesgo				
Títulos públicos				
En pesos				
Bonos Nación Argentina U\$S 2,4% - Bonad 2018 (AM18)	745.500	14,780	11.018.351	10.626.160
Título deuda pública Pcia. de Chubut Clase 1 U\$S C.G. - 2019 (PUO19)	395.000	12,209	4.822.547	4.520.744
Bono Nacion Arg. U\$S 0.75% (Bonad 2017) (AF17)	120.000	14,919	1.790.253	1.750.946
Título deuda pública Pcia.Cordoba 1 V.2017 U\$S Cg (CO17)	183.000	2,524	461.834	535.855
Título deuda pública Entre Ríos 2013 S 1 V.06/08/16 U\$S Cg (ERG16)	-	-	-	289.442
Bogar Deuda Pub.Rionegrina Cl.2 1 S \$ escriturales (RNG21)	89.331	2,090	186.695	246.503
Bonac - Julio 2016 - Vto 12/7/2016 (AL16)	-	-	-	270.359
Título de deuda Ciudad De Bs.As. Clase 4 U\$S C.G. (BDC19)	3.000	15,187	45.560	43.059
Letras Pcia. Santa Fe S.2 "A" V.26/08/16 \$ Cg (BF2G6)	-	-	-	760.519
Letras Pcia. Santa Fe S.3 "A" V.29/07/16 \$ Cg	-	-	-	1.046.251
Lebac Interna \$ Vto.06/07/2016 35 Dias	-	-	-	496.676
Lebac Interna \$ Vto.27/07/2016 62 Dias	-	-	-	1.112.255
Lebac Interna \$ V.14/09/2016 A 119 Dias	-	-	-	2.627.795
Lebac Interna \$ Vto.21/09/2016 118 Dias	-	-	-	316.493
Lebac interna \$ vto 05/10/2016 119 días (H01J16)	1.203.900	0,989	1.191.075	-
Lebac interna \$ vto 19/10/2016 146 días (H08J6)	3.963.700	0,979	3.881.829	-
Lebac interna \$ vto 26/10/2016 147 días (H15J6)	347.800	0,976	339.451	-
Bono del Tesoro de la Nación \$ TV 2017 Cert GL Perm	250.000	1,045	261.178	-
Bonar \$ Badlar + 200 PBS V 2017 cert gl. Perm (AM17)	250.000	1,003	250.632	254.354
Bonos de consolidación 8° serie \$ escriturales (PR15)	250.000	1,633	408.331	411.061
Bonos Nación Argentina \$ badlar+200 Bonar 2016 (AS16)	-	-	-	251.252
Bonos consol. Deuda 2015 Mendoza \$ esc. (PMG18)	100.000	0,988	98.764	51.119
En dólares				
Bonos Nación Argentina Usd 8.75%2024 (AY24)	11.634	18,145	211.096	204.975
Bonos Rep Arg C/Desc Usd 8,28 % 2033 (DICA)	187.433	24,974	4.680.917	4.299.887
Bono Argentina U\$S 7% vto 2017 - Bonar X (AA17)	40.000	15,966	638.639	469.301
Subtotal títulos públicos	8.140.298	-	30.287.152	30.585.006
Subtotal inversiones temporarias del Fondo de Riesgo (transporte)			30.287.152	30.585.006

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 21 de noviembre de 2016.

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


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


Lic. Rodrigo Armas Pflirter
Presidente


C.P. Valentín Pomar
Rep.-Comisión Fiscalizadora

SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

INVERSIONES

Al 30 de septiembre de 2016
Comparativo con el ejercicio anterior
Cifras expresadas en pesos - Nota 2

ANEXO I
Hoja 2 de 3

CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES	VALOR NOMINAL CANTIDAD	PRECIO DE COTIZACIÓN	VALOR REGISTRADO AL	
			30/09/2016	30/06/2016
Inversiones temporarias del Fondo de Riesgo (transporte)			30.287.152	30.585.006
Acciones con cotización				
Cedear Procter & Gamble Co. Escriturales (PG)	560	269,184	150.743	138.068
Cedear Wal-Mart Stores Inc. Escriturales (WMT)	630	356,413	224.540	203.944
Cedear Apple Inc. (AAPL)	770	170,613	131.372	110.109
Cedear Citigroup Inc. Escriturales (C)	14.610	23,669	345.801	298.974
Grupo Financiero Galicia "B" 1 voto (GGAL) ⁽¹⁾	22.300	46,351	1.033.636	983.084
Tenaris S.A. (TS)	1.899	212,526	403.587	365.271
Cedear Coca Cola Company escriturales (KO)	2.200	127,220	279.885	290.732
Cedear The Walt Disney Company (DISN)	456	173,669	79.193	81.892
Siderar S.A.I.C ordinarias "A" 1 voto (ERAR)	55.250	8,965	495.292	480.691
Aluar S.A. ordinarias 1 voto (ALUA)	6.000	10,454	62.722	75.740
Sociedad Comercial del Plata 1 voto (COME)	20.000	2,988	59.764	57.791
Polledo S.A. ordinarias 1 voto escriturales (POLL)	1.000	11,834	11.834	44.073
Consultatio ordinaria 1 voto (CTIO)	1.000	43,393	43.393	107.989
Grupo concesionario del Oeste SA "B" 1 voto escriturales (OEST)	2.000	18,048	36.095	59.172
Edenor SA ordinarias "B" 1 voto escriturales (EDN)	2.000	14,596	29.192	12.968
YPF S.A. "D" escriturales (YPDF)	400	274,163	109.665	57.002
Banco Frances Escriturales 1 voto (FRAN)	200	99,605	19.921	-
Cresud S.A. Ords. 1 voto escriturales (CRES)	1.000	26,874	26.874	-
Irsa Inv. Y Repr. S.A. - Ord. 1 voto escriturales (IRSA)	1.000	28,797	28.797	-
Holcim (Argentina) Ord 1 voto escrit (JMIN)	1.000	35,503	35.503	-
Molinos Juan Semino 1 voto Esc (MOLI)	1.000	6,065	6.065	-
Subtotal acciones con cotización	135.275		3.613.874	3.367.500
Obligaciones negociables				
O.N. Rizobacter Arg. S.1 CL. Dolar CG (RIZO1)	53.700	12,599	676.572	805.626
O.N. YPF S.A. Clase 10 u\$s (OYPF0)	159.690	7,421	1.185.008	1.117.484
O.N. Cresud clase 16 V 19/11/18 U\$S CG	91.700	13,599	1.246.993	-
Irsa S.a. Cl 7 T.var.	800.000	1,081	865.147	-
Subtotal obligaciones negociables	1.105.090		3.973.720	1.923.110
Fondos comunes de inversión				
MegaINVER - Renta fija cobertura clase B	515.267	3,037	1.565.044	1.497.135
Compass renta fija III - clase B	618.872	3,450	2.135.324	2.006.955
Convexity Renta Fija Argentina clase B	531.768	3,460	1.839.991	1.745.745
FST Performace FCI - clase B	842.333	1,266	1.066.033	994.905
Gainvest RF Plus Único	116.183	4,786	556.100	529.220
Santander Río - Superfondo Renta \$	1.415.728	1,554	2.199.623	2.063.036
Santander Río - Superfondo Renta Fija FCI	729.645	1,769	1.290.964	1.248.118
GPS Classic Clase A	1.267.438	2,697	3.418.360	3.243.533
FST renta mixta B	193.734	2,740	530.885	-
Toronto Trust Clase B	258.476	2,427	627.275	-
Super Ahorro Plus A	36.782	20,100	739.331	-
Subtotal fondos comunes de inversión	6.526.227		15.968.930	13.328.647
Subtotal inversiones temporarias del Fondo de Riesgo (transporte)			53.843.676	49.204.263

(1) Al 30 de septiembre de 2016 y 30 junio de 2016, la Sociedad mantenía acciones del Grupo Galicia por un valor nominal de 8.000 registradas contablemente a esas fechas por \$ 370.811 y \$ 364.105, respectivamente, en garantía a favor del Rofex

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 21 de noviembre de 2016.

FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS

Registro de Sociedades Profesionales 7/24


Sergio M. Roldán (Socio)

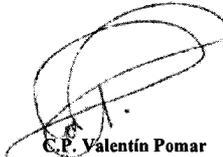
Cont. Púb. y Lic. en Adm.

Matrícula N° 7917 Ley 8738

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


Lic. Rodrigo Armas Pffirter

Presidente


C.P. Valentín Pomar

Rep.-Comisión Fiscalizadora

SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

INVERSIONES

Al 30 de septiembre de 2016
Comparativo con el ejercicio anterior
Cifras expresadas en pesos - Nota 2

ANEXO I

Hoja 3 de 3

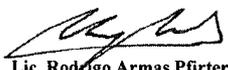
CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES	VALOR NOMINAL CANTIDAD	PRECIO DE COTIZACIÓN	VALOR REGISTRADO AL	
			30/09/2016	30/06/2016
Inversiones temporarias del Fondo de Riesgo (transporte)			53.843.676	49.204.263
Valores Fiduciarios				
VDFV Vicentin Exportaciones 5 "A" U\$S CG	108.000	8,186	884.119	1.216.248
Subtotal valores fiduciarios	108.000		884.119	1.216.248
Otras operaciones bursátiles				
Cauciones colocadoras	-		5.682.368	4.382.233
Subtotal otras operaciones bursátiles	-		5.682.368	4.382.233
Depósitos a plazo fijo				
Depósitos a plazo fijo			-	1.177.078
Subtotal depósitos a plazo fijo	-		-	1.177.078
Saldos en cuentas comitentes				
En pesos	396.897	1,000	396.897	(2.674)
En dólares	-	-	-	1.091
Subtotal saldos en cuentas comitentes	396.897		396.897	(1.583)
Total inversiones temporarias del Fondo de Riesgo			60.807.060	55.978.239
Totales del período			60.811.703	
Totales del ejercicio anterior				56.083.480

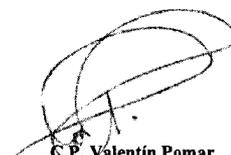
CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES	VALOR NOMINAL CANTIDAD	COSTO	VALOR REGISTRADO AL	
			30/09/2016	30/06/2016
OTRAS INVERSIONES				
De la Sociedad de Garantía Recíproca				
Acciones sin cotización				
Acciones sin cotización - Mercado Argentino de Valores S.A.	4.000	26,90	107.593	45.035
Subtotal acciones sin cotización	4.000		107.593	45.035
Total otras inversiones de la Sociedad de Garantía Recíproca			107.593	45.035
Totales del período			107.593	
Totales del ejercicio anterior				45.035

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 21 de noviembre de 2016.

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


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


Lic. Rodrigo Armas Pffirter
Presidente


C.P. Valentín Pomar
Rep.- Comisión Fiscalizadora

SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Al 30 de septiembre de 2016
Comparativo con el ejercicio anterior
Cifras expresadas en pesos - Nota 2

ANEXO II

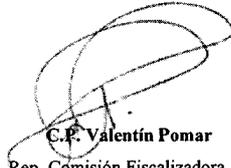
DETALLE	AL 30/09/2016			AL 30/06/2016
	CLASE Y MONTO DE LA MONEDA EXTRANJERA	TIPO DE CAMBIO VIGENTE	MONTO EN MONEDA ARGENTINA	MONTO EN MONEDA ARGENTINA
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
INVERSIONES TEMPORARIAS				
De la Sociedad de Garantía Recíproca				
Saldo en cuenta comitente	u\$s 44	15,21	668	657
Del Fondo de Riesgo				
Títulos públicos				
Bonos Nacion Argentina Usd 8.75%2024 (AY24)	u\$s 13.879	15,21	211.096	204.975
Bonos Rep Arg C/Desc Usd 8,28 % 2033 (DICA)	u\$s 307.753	15,21	4.680.917	4.299.887
Bono Argentina U\$S 7% vto 2017 - Bonar X (AA17)	u\$s 41.988	15,21	638.639	469.301
Saldo en cuenta comitente	u\$s -	-	-	1.091
Total inversiones temporarias del Fondo de Riesgo en dólares	u\$s 363.619		5.530.652	4.975.254
Totales del período	u\$s 363.663		5.531.320	4.975.911

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 21 de noviembre de 2016.

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


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


Lic. Rodrigo Armas Pflirter
Presidente


C.F. Valentín Pomar
Rep. Comisión Fiscalizadora

SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

BIENES DE USO

Al 30 de septiembre de 2016
 Comparativo con el ejercicio anterior
 Cifras expresadas en pesos - Nota 2

ANEXO III

DETALLE	VALORES ORIGINALES			AMORTIZACIONES ACUMULADAS			VALOR RESIDUAL
	AL INICIO	ALTAS	AL CIERRE	AL INICIO	DEL PERIODO	AL CIERRE	
De la Sociedad de Garantía Recíproca							
Equipos de computación	6.159	-	6.159	6.159	-	6.159	-
Totales del período	6.159	-	6.159	6.159	-	6.159	-
Totales del ejercicio anterior	6.159	-	6.159	4.106	2.053	6.159	-

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 21 de noviembre de 2016.

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


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


Lic. Rodrigo Armas Pfirter
 Presidente


C.P. Valentín Pomar
 Rep. Comisión Fiscalizadora

SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

ACTIVOS INTANGIBLES

Al 30 de septiembre de 2016
Comparativo con el ejercicio anterior
Cifras expresadas en pesos - Nota 2

ANEXO IV

DETALLE	VALORES ORIGINALES			AMORTIZACIONES ACUMULADAS			VALOR RESIDUAL
	AL INICIO	ALTAS	AL CIERRE	AL INICIO	DEL PERIODO	AL CIERRE	
Sociedad de Garantía Recíproca	27.352						
Gastos de organización		-	27.352	27.352	-	27.352	-
Totales del período	27.352	-	27.352	27.352	-	27.352	-
Totales del ejercicio anterior	27.352	-	27.352	27.352	-	27.352	-

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 21 de noviembre de 2016.

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


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


Lic. Rodrigo Armas Pfirter
Presidente


Cipriano Valentín Pomar
Rep. Comisión Fiscalizadora

SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

PREVISIONES

Por el período de tres meses
iniciado el 1 de julio de 2016 y finalizado el 30 de septiembre de 2016
comparativo con el ejercicio anterior
Cifras expresadas en pesos - Nota 2

ANEXO V

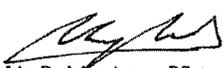
RUBROS	VALOR AL 30/06/2016	AUMENTOS (1)	DISMINUCIONES (1)	VALOR AL 30/09/2016	VALOR AL 30/06/2016
DEDUCIDAS DEL ACTIVO					
Créditos por servicios prestados					
Previsión para créditos por garantías afrontadas	32.197	56.732	-	88.929	32.197
Otros créditos					
Previsión ajuste valuación créditos fiscales	109.008	38.320		147.328	109.008
TOTALES	141.205	95.052	-	236.257	141.205

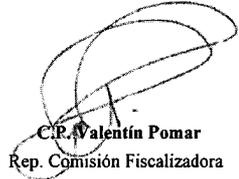
(1) Imputada al resultado del fondo de riesgo administrado.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 21 de noviembre de 2016.

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


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


Lic. Rodrigo Armas Pflirter
Presidente


C.R. Valentín Pomar
Rep. Comisión Fiscalizadora

SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

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

Por el período de tres meses
 iniciado el 1 de julio de 2016 y finalizado el 30 de septiembre de 2016
 comparativo con el mismo período del ejercicio anterior
 Cifras expresadas en pesos - Nota 2

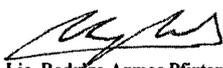
ANEXO VI

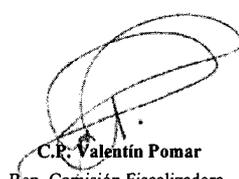
RUBROS	TOTAL AL 30/09/2016	COSTO DE LOS SERVICIOS	GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	TOTAL AL 30/09/2015
Honorarios profesionales	331.331	237.566	-	93.765	334.173
Remuneraciones del personal	214.920	-	-	214.920	-
Cargas sociales	19.762	-	-	19.762	-
Comisiones	21.486	21.486	-	-	17.223
Arancel Caja de Valores SA	19.590	19.590	-	-	24.775
Gastos en comunicación	17.633	-	-	17.633	11.501
Papelería y útiles	3.129	-	-	3.129	8.217
Cuota CASFOG	11.535	-	-	11.535	12.778
Impuestos provinciales y municipales	9.532	-	9.532	-	21.057
Impuestos y tasas	59.779	-	-	59.779	23.695
Amortizaciones de bienes de uso	-	-	-	-	513
Alquileres	-	-	-	-	12.000
Telefonía y comunicaciones	-	-	-	-	6.000
Impuestos bancarios	7.685	-	-	7.685	5.430
Publicidad	56.074	-	56.074	-	21.513
Gastos de representación	5.592	-	-	5.592	864
Gastos varios	3.012	-	-	3.012	19.060
Totales del período	781.060	278.642	65.606	436.812	
Totales del período anterior		191.998	42.570	284.231	518.799

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 21 de noviembre de 2016.

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


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


 Lic. Rodrigo Armas Pfrter
 Presidente


 C.F. Valentín Pomar
 Rep. Comisión Fiscalizadora

SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

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

ANEXO VII
Hoja 1 de 4

a) Detalle de las cuentas a cobrar por garantías afrontadas al 30 de septiembre de 2016:

Descripción	Plazo de mora					Totales
	< 31 días	31 - 180 días	181 - 365 días	1 <= 2 años	> 2 años	
Contragarantía hipotecaria	-	-	-	-	-	-
Previsión calculada	-	-	-	-	-	-
Contragarantía prendaria	-	-	-	-	-	-
Previsión calculada	-	-	-	-	-	-
Contragarantía fianza de terceros	-	235.670	83.591	-	-	319.261
Previsión calculada	-	47.133	41.796	-	-	88.929
Otras contragarantía	-	-	-	-	-	-
Previsión calculada	-	-	-	-	-	-
Total deudores por garantías afrontadas	-	235.670	83.591	-	-	319.261
Total previsión calculada	-	47.133	41.796	-	-	88.929

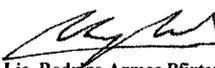
b) Movimiento del período de los rendimientos del fondo de riesgo:

APORTE N°	RENDIMIENTOS DEL FONDO DE RIESGO			
	SALDO INICIAL	MOVIMIENTOS DEL PERÍODO		SALDO FINAL
		DEVENGADO	PAGADO	
28	(2.332)	42.769	-	40.437
29	(904)	16.569	-	15.665
30	(12.320)	225.955	-	213.635
31	(236)	4.321	-	4.085
32	(186)	3.413	-	3.227
33	(396)	7.266	-	6.870
34	(396)	7.266	-	6.870
35	88.018	363.809	-	451.827
36	7.125	28.006	-	35.131
37	1.543	8.367	-	9.910
38	(421)	7.707	-	7.286
39	(2.052)	37.600	-	35.548
40	(901)	16.515	-	15.614
41	(901)	16.515	-	15.614
42	1.975	82.946	-	84.921
43	(690)	110.411	-	109.721
44	4.646	11.413	-	16.059
Subtotal (transporte)	81.572	990.848	-	1.072.420

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 21 de noviembre de 2016.

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


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


Lic. Rodrigo Armas Pfrirter
Presidente


C.P. Valentín Pomar
Rep. Comisión Fiscalizadora

SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

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

ANEXO VII
Hoja 2 de 4

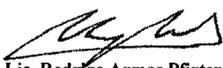
b) Movimiento del período de los rendimientos del fondo de riesgo (Cont.):

APORTE N°	RENDIMIENTOS DEL FONDO DE RIESGO			
	SALDO INICIAL	MOVIMIENTOS DEL PERÍODO		SALDO FINAL
		DEVENGADO	PAGADO	
Transporte	81.572	990.848	-	1.072.420
45	5.543	2.731	-	8.274
46	2.767	760	-	3.527
47	2.767	760	-	3.527
48	(455)	55.201	-	54.746
49	1.870.991	379.737	-	2.250.728
50	46.555	10.863	-	57.418
51	(4.353)	276.026	-	271.673
52	623	11.085	-	11.708
53	228.985	95.555	-	324.540
54	457.970	191.110	-	649.080
55	22.898	9.556	-	32.454
56	125.290	62.278	-	187.568
57	(645)	11.589	-	10.944
58	(3.408)	61.254	-	57.846
59	(415)	7.450	-	7.035
60	(1.433)	25.750	-	24.317
61	(18.422)	331.105	-	312.683
62	(2.978)	53.528	-	50.550
63	(798)	14.348	-	13.550
64	(768)	13.796	-	13.028
65	(92)	1.655	-	1.563
66	(798)	14.348	-	13.550
67	(2.226)	40.009	-	37.783
68	(2.364)	42.492	-	40.128
69	199.377	204.711	-	404.088
70	14.241	14.622	-	28.863
71	301.914	309.991	-	611.905
72	8.545	8.773	-	17.318
73	113.930	116.978	-	230.908
Totales	3.444.813	3.358.909	-	6.803.722
Rendimientos del Fondo de Riesgo (según estado de evolución de patrimonio neto)	3.444.813			6.803.722
Totales	3.444.813			6.803.722

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 21 de noviembre de 2016.

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


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


Lic. Rodrigo Armas Pflirter
Presidente


C.P. Valentín Pomar
Rep. Comisión Fiscalizadora

SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

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

ANEXO VII
Hoja 3 de 4

c) Contragarantías respaldatorias al 30 de septiembre de 2016:

SALDOS DE GARANTÍAS VIGENTES	CONTRAGARANTÍAS RECIBIDAS					SALDOS REAFIANZADOS
	HIPOTECAS	PRENDAS	FIANZAS DE TERCEROS	OTRAS	TOTAL	
(1)	(1)					
63.097.551	1.000.000	-	163.968.905	-	164.968.905	-

(1) Incluye garantías y contragarantías otorgadas en dólares por un valor nominal de 104.060.

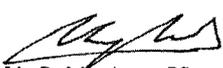
d) Deudas a favor de los socios protectores por fondo de riesgo contingente al 30 de septiembre de 2016:

APORTE N°	FECHA DE APORTE	IMPORTE DE LA DEUDA	PREVISIÓN EFECTUADA	IMPORTE NETO DE LA DEUDA AL 30/09/2016
28	30/12/2014	5.241	(1.720)	3.521
29	30/12/2014	2.030	(666)	1.364
30	30/12/2014	27.689	(9.090)	18.599
31	30/12/2014	530	(174)	356
32	30/12/2014	418	(137)	281
33	30/12/2014	890	(292)	598
34	30/12/2014	890	(292)	598
35	28/03/2015	42.822	(13.756)	29.066
36	01/04/2015	3.287	(1.054)	2.233
37	01/07/2015	998	(323)	675
38	01/07/2015	924	(300)	624
39	01/07/2015	4.509	(1.463)	3.046
40	01/07/2015	1.980	(643)	1.337
41	01/07/2015	1.980	(643)	1.337
42	29/07/2015	9.710	(3.110)	6.600
43	29/07/2015	12.933	(4.143)	8.790
44	18/08/2015	1.318	(419)	899
45	18/08/2015	304	(95)	209
46	18/08/2015	82	(25)	57
47	18/08/2015	82	(25)	57
48	28/08/2015	6.434	(2.055)	4.379
49	16/09/2015	38.657	(11.336)	27.321
50	01/12/2015	1.106	(324)	782
Subtotal (transporte)		164.814	(52.085)	112.729

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 21 de noviembre de 2016.

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


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


Lic. Rodrigo Armas Pfrirter
Presidente


C.P. Valentín Pomar
Rep. Comisión Fiscalizadora

SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

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

ANEXO VII

Hoja 4 de 4

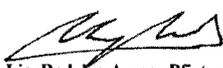
d) Deudas a favor de los socios protectores por fondo de riesgo contingente al 30 de septiembre de 2016 (Cont.):

APORTE N°	FECHA DE APORTE	IMPORTE DE LA DEUDA	PREVISIÓN EFECTUADA	IMPORTE NETO DE LA DEUDA AL 30/09/2016
Transporte		164.814	(52.085)	112.729
51	28/12/2015	29.444	(8.912)	20.532
52	30/12/2015	1.181	(357)	824
53	30/12/2015	9.728	(2.852)	6.876
54	30/12/2015	19.455	(5.705)	13.750
55	30/12/2015	973	(285)	688
56	29/01/2016	4.371	(874)	3.497
57	01/03/2016	813	(162)	651
58	01/03/2016	4.298	(859)	3.439
59	01/03/2016	523	(104)	419
60	01/03/2016	1.807	(362)	1.445
61	01/03/2016	23.233	(4.647)	18.586
62	01/03/2016	3.756	(752)	3.004
63	01/03/2016	1.007	(201)	806
64	01/03/2016	968	(194)	774
65	01/03/2016	116	(24)	92
66	01/03/2016	1.007	(201)	806
67	01/03/2016	2.807	(561)	2.246
68	01/03/2016	2.982	(596)	2.386
69	30/03/2016	14.368	(2.874)	11.494
70	29/03/2016	1.026	(205)	821
71	30/03/2016	21.758	(4.352)	17.406
72	31/03/2016	616	(123)	493
73	31/03/2016	8.210	(1.642)	6.568
Totales		319.261	(88.929)	230.332

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 21 de noviembre de 2016.

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


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


Lic. Rodrigo Armas Pfrirter
Presidente


C.P. Valentín Pomar
Rep. Comisión Fiscalizadora

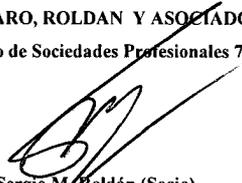
SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

Ratificación de Firmas Litografiadas

Por la presente se ratifican las firmas que, en facsímil, obran en las hojas que anteceden, desde la página 1 hasta 26 de los estados contables de Solidum Sociedad de Garantía Recíproca correspondientes al ejercicio económico N° 15, período de tres meses, iniciado el 1 de julio de 2016 y finalizado el 30 de septiembre de 2016.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 21 de noviembre de 2016.

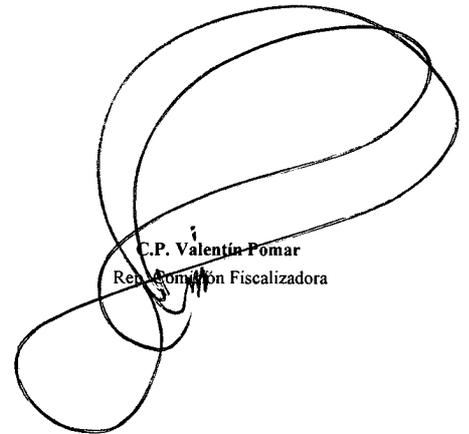
FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales 7/24



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



Lic. Rodrigo Armas Pfirter
Presidente



C.P. Valentín Pomar
Rep. Comisión Fiscalizadora

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Señores accionistas de

Solidum Sociedad de Garantía Recíproca:

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora de Solidum Sociedad de Garantía Recíproca hemos efectuado una revisión limitada de los documentos detallados en el párrafo I siguiente. Los documentos citados son responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad.

I. Documentos objeto de la revisión limitada

- a) Estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2016;
- b) Estado de resultados por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2016;
- c) Estado de evolución del patrimonio neto por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2016;
- d) Estado de flujo de efectivo por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2016; y
- e) Notas 1 a 8 y anexos I a VII.

II. Alcance de la revisión limitada

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que la revisión de los documentos detallados en el párrafo I se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión limitada de estados contables correspondientes a períodos intermedios, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos revisados 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 los ítems a) a e) del párrafo I hemos revisado el trabajo efectuado por los auditores externos de Solidum Sociedad de Garantía Recíproca, Felcaro, Roldan y Asociados quienes emitieron su informe de fecha 21 de noviembre de 2016, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión limitada de estados contables de períodos intermedios. Nuestra revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por dichos profesionales.

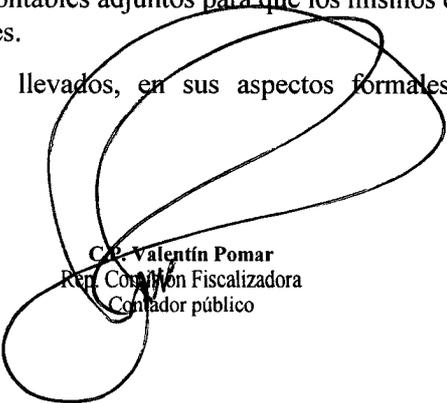
Una revisión de los estados contables de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los temas financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomemos conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos opinión de auditoría. Dado que no es responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora efectuar un control de gestión, 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.

III. Conclusión

Basado en nuestra revisión, con el alcance descrito en el párrafo II, no hemos tomado conocimiento de ninguna modificación importante que deba hacerse a los estados contables adjuntos para que los mismos estén presentados de conformidad con las normas contables profesionales.

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

Rosario, 21 noviembre de 2016.


C. Valentin Pomar
Rep. Comisión Fiscalizadora
Contador público



FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS

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

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

Identificación de los estados contables objeto de la revisión

Hemos revisado los estados contables adjuntos de Solidum Sociedad de Garantía Recíproca, que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2016, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de tres meses finalizado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 8 y anexos I a VII. Las cifras resumidas (expresadas en pesos) de los presentes estados contables son las siguientes:

Activo	64.859.648
Pasivo	446.081
Patrimonio Neto	64.413.567
Pérdida neta del ejercicio	(38.221)

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2016 y al período de tres meses terminado el 30 de septiembre 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 con la información del período intermedio actual.

Responsabilidad del Consejo de Administración en relación con los estados contables

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

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra revisión. Hemos llevado a cabo nuestra revisión de conformidad con las normas de revisión de estados contables de períodos intermedios establecidas en la sección IV de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética.

Una revisión de los estados contables de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los temas financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomemos conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos opinión de auditoría.



Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables adjuntos de Solidum Sociedad de Garantía Recíproca correspondientes al período de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2016 no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Provincia de Santa Fe.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Según surge de los registros contables, el pasivo devengado al 30 de septiembre de 2016 a favor del Régimen Nacional de la Seguridad Social en concepto de aportes y contribuciones previsionales asciende a \$ 9.875, siendo no exigible a esa fecha.

Según surge de los registros contables de la Sociedad, no existe pasivo devengado al 30 de septiembre de 2016 a favor de la Administración Provincial de Impuestos en concepto de impuesto sobre los ingresos brutos.

Rosario, 21 de noviembre de 2016.

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

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



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

ROLDAN SERGIO MIGUEL INSCRIPTO/A EN LA MATRICULA DE CONTADOR PUBLICO NO 7917 Y QUE SE HAN CUMPLIDO CON LAS LEYES NRO. 6854 Y 12135 LEGALIZACION N° 01947095

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

Dra. CP TOMASINI, YANINA VANESA

