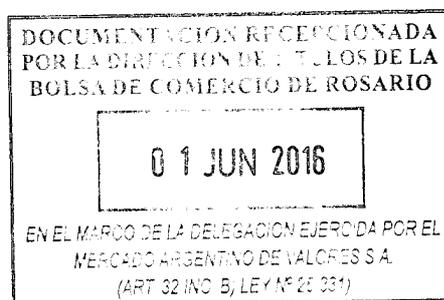




**Santa Fe 1363, piso 4° - Rosario - Santa Fe**



**ESTADOS CONTABLES  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONOMICO N° 14  
PERÍODO DE NUEVE MESES  
INICIADO EL 1 DE JULIO DE 2015 Y  
FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2016**

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 PARTICÍPES 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° 14

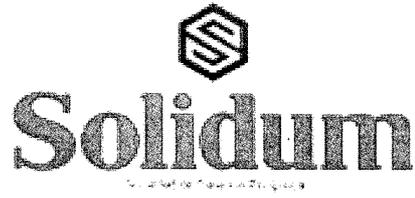
**PERIODO DE NUEVE MESES**

**INICIADO EL: 01 DE JULIO DE 2015**

**FINALIZADO EL: 31 DE MARZO DE 2016**

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

<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>SUSCRITO E INTEGRADO</b>	<b>INSCRIPTO</b>
Acciones ordinarias- clase A VN \$1 c/u	301.450	295.460
Acciones ordinarias- clase B VN \$1 c/u	279.525	278.305
<b>Total del Capital</b>	<b>580.975</b>	<b>573.765</b>



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

## **CONTENIDO**

Composición del Consejo de Administración y de la Comisión Fiscalizadora

Estado de situación patrimonial

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio neto

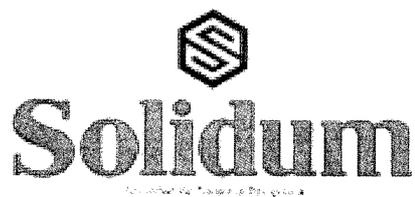
Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados contables

Anexos

Informe de la Comisión Fiscalizadora

Informe de revisión de los auditores independientes



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

### **COMPOSICIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

<b>Presidente</b>	<b>Rodrigo Armas Pfrirter</b>
<b>Vicepresidente</b>	<b>Luis Alberto Pérez</b>
<b>Director Titular</b>	<b>Ludovico Blödorn</b>
<b>Directores suplentes</b>	<b>Juan Luis Hourcade</b>
	<b>Bernardo Andrés Ermini</b>
	<b>Ricardo Antonio Petry</b>

### **COMPOSICIÓN DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA**

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

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

Al 31 de marzo de 2016

comparativo con el ejercicio anterior

Cifras expresadas en pesos - Nota 2

	31/03/2016	30/06/2015	31/03/2016	30/06/2015
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Caja y bancos (Nota 3.1)	10.108.739	1.448.751	455.827	410.399
Inversiones temporarias (Nota 3.2 y Anexo I)	46.370.674	16.013.257	83.305	52.879
Créditos por servicios prestados (Nota 3.4)	1.153.348	266.698	-	766.515
Otros créditos (Nota 3.5)	35.758	48.449	28.852	1.500
<b>Total del activo corriente</b>	<b>57.668.519</b>	<b>17.777.155</b>	<b>567.984</b>	<b>1.231.293</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Otros créditos (Nota 3.5)	898.114	26.030	60.000	60.000
Bienes de uso (Anexo III)	514	2.053	60.000	60.000
Otras inversiones (Nota 3.3 y Anexo I)	45.035	-	-	-
Activos intangibles (Anexo IV)	-	-	627.984	1.291.293
<b>Total del activo no corriente</b>	<b>943.663</b>	<b>28.083</b>	<b>627.984</b>	<b>1.291.293</b>
<b>Total del activo</b>	<b>58.612.182</b>	<b>17.805.238</b>	<b>58.612.182</b>	<b>17.805.238</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Deudas comerciales (Nota 3.6)				
Deudas fiscales (Nota 3.7)				
Deudas por fondo de riesgo (Nota 3.8)				
Otras deudas (Nota 3.9)				
<b>Total del pasivo corriente</b>				
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Otras deudas (Nota 3.9)				
<b>Total del pasivo no corriente</b>				
<b>Total pasivo</b>				
<b>PATRIMONIO NETO</b>				
(según estado correspondiente)				
<b>Total del pasivo y patrimonio neto</b>				

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

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 20 de mayo de 2016.

FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS  
Registro de Sociedades Profesionales 7724

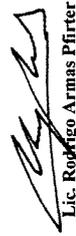


Jorge F. Felcaro (Socio)

Cont. Púb. y Lic. en Adm.

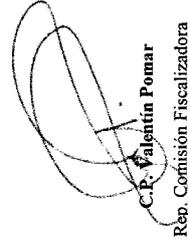
Matrícula N° 1664 Ley 8738

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 RESULTADOS

Por el período de nueve meses  
iniciado el 1 de julio de 2015 y finalizado el 31 de marzo 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>31/03/2016</u>	<u>31/03/2015</u>
Ingresos por servicios (Nota 3.10)	1.804.800	1.175.635
Costos de los servicios (Anexo V)	<u>(613.155)</u>	<u>(302.890)</u>
<b>Resultado bruto</b>	1.191.645	872.745
Gastos operativos (Anexo V)		
Administración	(994.773)	(704.592)
Comercialización	(84.325)	(34.445)
Resultados financieros y por tenencia:		
Generados por activos	7.323	124.485
Generados por pasivos	<u>(360)</u>	<u>(74)</u>
<b>Resultado del período antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>119.510</b>	<b>258.119</b>
Impuesto a la ganancia mínima presunta (nota 2.4.7.)	<u>(2.436)</u>	<u>(2.179)</u>
<b>Resultado del período de la Sociedad de Garantía Recíproca</b>	<b><u>117.074</u></b>	<b><u>255.940</u></b>

### RESULTADO DEL FONDO DE RIESGO ADMINISTRADO

	<u>31/03/2016</u>	<u>31/03/2015</u>
Rendimiento neto del fondo de riesgo	11.268.084	1.965.336
Quebrantos por deudores por garantías afrontadas	<u>(16.718)</u>	<u>-</u>
<b>Resultado del fondo de riesgo</b>	11.251.366	1.965.336
Retribución del fondo de riesgo disponible (socios protectores)	(11.268.084)	(1.965.336)
Deudores por incobrabilidad a cargo del fondo de riesgo contingente (socios protectores)	<u>16.718</u>	<u>-</u>
<b>Resultado del período del fondo de riesgo</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Resultado neto del período</b>	<b><u>117.074</u></b>	<b><u>255.940</u></b>

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

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 20 de mayo de 2016.

**FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS**

Registro de Sociedades Profesionales 7/24



**Jorge F. Felcaro (Socio)**  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matrícula N° 1664 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov. Sta. Fe



**Lic. Rodrigo Armas Pfirter**  
Presidente



**C.P.A. Valentín Pomar**  
Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO

Por el período de nueve meses iniciado el 1 de julio de 2015 y finalizado el 31 de marzo de 2016 comparativo con el mismo período del ejercicio anterior  
Cifras expresadas en pesos - Nota 2

DETALLE	SOCIEDAD DE GARANTIA RECÍPROCA				FONDO DE RIESGO (1) (NOTA 6)				TOTAL PATRIMONIO NETO			
	APORTES DE LOS ACCIONISTAS (NOTA 5)		RESULTADOS NO ASIGNADOS	TOTAL SOCIEDAD DE GARANTIA RECÍPROCA	FONDO DISPONIBLE	FONDO CONTINGENTE	FONDO DE RIESGO POR INCORPORACIONES POR GARANTIAS AFRONTADAS FONDO CONTINGENTE	RENDIMIENTO FONDO DISPONIBLE		TOTAL FONDO DE RIESGO		
	SOCIOS PARTICIPES	APORTES AL CAPITAL									AJUSTES	TOTAL
Saldos 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	
Según asamblea general ordinaria del 9 de octubre de 2015: Honorarios Consejo de Administración Honorarios Comisión Fiscalizadora					(12.000) (12.000)	(12.000) (12.000)						(12.000) (12.000)
Incorporación de nuevos socios aprobada por el Consejo de Administración "ad referendum" de la Asamblea de Accionistas	1.430	1.220		2.650		2.650						2.650
Retiros de aportes y rendimientos del fondo de riesgo (2)							(1.000.000)		(767.837)	(1.767.837)	(1.767.837)	
Aportes al fondo de riesgo con rendimientos							11.263.513		(11.263.513)	-	-	-
Aportes al fondo de riesgo (3)							31.891.000			31.891.000	31.891.000	31.891.000
Pagos afrontados en cumplimiento de garantías caídas							(83.591)	83.591				
Provisión fondo de riesgo contingente												
Rendimiento del fondo de riesgo disponible									11.268.084	(16.718)	(16.718)	(16.718)
Resultado neto del período					117.074	117.074				11.268.084	11.268.084	117.074
Saldos al 31/03/2016	301.450	279.525	848	581.823	(71.756)	510.067	57.231.422	83.591	175.836	57.474.131	57.984.198	

(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

(2) Neto de reintposiciones por un importe de \$ 1.573.000

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 20 de mayo de 2016.

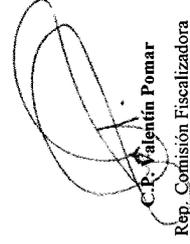
FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS  
Registro de Sociedades Profesionales 7/24



Jorge F. Felcaro (Socio)  
Cont. Páb. y Lic. en Adm.  
Mairituca N° 1664 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov. de Sta. Fe



Lic. Rodrigo Armas Pfrirer  
Presidente



C.P. Valentín Pomar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Por el período de nueve meses  
 iniciado el 1 de julio de 2015 y finalizado el 31 de marzo 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										TOTAL PATRIMONIO NETO	
	AFORTES DE LOS ACCIONISTAS (NOTA 5)					FONDO DE RIESGO (NOTA 6)						
	CAPITAL		AJUSTES AL CAPITAL		TOTAL APORTES IRREVOCABLES SOCIOS PROTECTORES	TOTAL APORTES DE LOS ACCIONISTAS	RESULTADOS NO ASIGNADOS	TOTAL SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA	FONDO DISPONIBLE	FONDO RENDIMIENTO		TOTAL FONDO DE RIESGO
	SOCIOS PARTICIPES	SOCIOS PROTECTORES										
Saldo al 30/06/2014	194.390	188.510	848		89.795	473.543	(22.738)	450.805	10.000.000	6.806.260	16.806.260	17.257.065
Según asamblea general ordinaria del 15 de octubre de 2014: Honorarios Consejo de Administración Honorarios Comisión Fiscalizadora							(9.000)	(9.000)				(9.000)
Según asamblea general ordinaria del 30 de diciembre de 2014: Capitalización de los aportes firmes e irrevocables Aumento del capital social de socios participantes	89.390				(89.795)	89.390	(6.000)	(6.000)				(6.000)
Incorporación de nuevos socios aprobada por el Consejo de Administración "ad referendum" de la Asamblea de Accionistas	15.110					15.110	-	-	(6.927.000)	(5.878.307)	(12.805.307)	15.110
Retiros de aportes y rendimiento del fondo de riesgo							-	-	12.087.500		12.087.500	(12.805.307)
Aportes al fondo de riesgo							-	-		1.965.336	1.965.336	1.965.336
Rendimiento del fondo de riesgo							-	-				
Resultado neto del período			848				255.940	255.940				255.940
<b>Saldo al 31/03/2015</b>	<b>298.890</b>	<b>278.305</b>	<b>848</b>		<b>-</b>	<b>578.043</b>	<b>218.202</b>	<b>796.245</b>	<b>15.160.500</b>	<b>2.893.289</b>	<b>18.053.789</b>	<b>18.850.034</b>

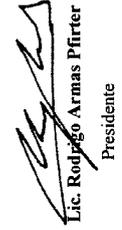
(1) Incluye la evolución del fondo de riesgo requerida por la resolución 212/2015 de la Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional. Las notas y anexos a los estados contables que se acompañan son parte integrante de los mismos.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 20 de mayo de 2016.

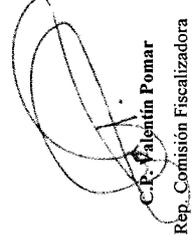
**FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS**  
 Registro de Sociedades Profesionales 7/24



**Jorge F. Felcaro (Socio)**  
 Cont. Pub. y Lic. en Adm.  
 Matrícula N° 1664 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 nueve meses  
iniciado el 1 de julio de 2015 y finalizado el 31 de marzo de 2016  
comparativo con el mismo período del ejercicio anterior  
Cifras expresadas en pesos - Nota 2

	<u>31/03/2016</u>	<u>31/03/2015</u>
<b><u>VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</u></b>		
Efectivo y sus equivalentes al inicio del ejercicio	17.462.008	17.017.686
Efectivo y sus equivalentes al cierre del período	<u>56.479.413</u>	<u>18.815.830</u>
<b>Aumento neto del efectivo y sus equivalentes</b>	<b><u>39.017.405</u></b>	<b><u>1.798.144</u></b>
<b><u>CAUSAS DE LA VARIACIÓN DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</u></b>		
<b><u>Actividades operativas</u></b>		
Resultado neto del período	117.074	255.940
<b><u>Más</u></b>		
Impuesto a la ganancia mínima presunta devengado	2.436	2.179
Retribución del fondo de riesgo (socios protectores) devengada	11.268.084	1.965.336
<b><u>Menos</u></b>		
Resultados financieros y por tenencia netos devengados	(6.963)	(124.411)
Rendimiento del fondo de riesgo devengado	(11.268.084)	(1.965.336)
<b><u>Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo provenientes de las actividades operativas</u></b>		
Amortización bienes de uso	1.539	1.540
Cambio en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) de créditos por servicios prestados	(903.368)	(716.357)
Disminución de otros créditos	15.083	29.550
Aumento de deudas comerciales	45.428	132.725
Aumento de deudas fiscales	30.426	20.565
Aumento/(Disminución) de otras deudas	3.352	(15.000)
Impuesto a las ganancias pagado	(876.912)	(36.317)
Resultados financieros y por tenencia generados por los equivalentes de efectivo	11.275.047	2.141.730
Retiro del rendimiento del fondo de riesgo	(1.534.352)	-
<b>Flujo neto de efectivo y sus equivalentes generado por las actividades operativas</b>	<b><u>8.168.790</u></b>	<b><u>1.692.144</u></b>
<b><u>Actividades de inversión</u></b>		
Compra de acciones	(45.035)	-
<b>Flujo neto de efectivo y sus equivalentes (aplicado a) las actividades de inversión</b>	<b><u>(45.035)</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b><u>Actividades de financiación</u></b>		
Aportes de los accionistas	2.650	106.000
Aportes al fondo de riesgo	31.891.000	-
Retiros de aportes del fondo de riesgo	(1.000.000)	-
<b>Flujo neto de efectivo y sus equivalentes generado por las actividades de financiación</b>	<b><u>30.893.650</u></b>	<b><u>106.000</u></b>
<b>Aumento neto del efectivo y sus equivalentes</b>	<b><u>39.017.405</u></b>	<b><u>1.798.144</u></b>

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

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 20 de mayo de 2016.

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

Jorge F. Felcaro (Socio)  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matrícula N° 1664 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov.Sta.Fe

Lic. Rodrigo Armas Pfrirter  
Presidente

C.P. Valentín Pomar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondientes al ejercicio económico n° 14  
Período de nueve meses  
iniciado el 1 de julio de 2015 y finalizado el 31 de marzo 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 Secretaria 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 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.

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

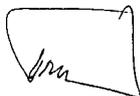
Los estados contables han sido preparados en moneda homogénea reconociendo en forma integral los efectos de la inflación hasta el 28 de febrero de 2003. Por el Decreto N° 664/03 del poder Ejecutivo Nacional se discontinuó el ajuste por inflación a partir del 1° de marzo de 2003. Hasta dicha fecha los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

A partir de la Resolución Técnica n° 39 y de la Resolución MD N° 735 de la FACPCE, aprobadas por la Resolución de Consejo Superior del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Santa Fe N° 01/2014 de fecha 19 de marzo de 2014, entendemos que, de acuerdo a la normativa técnica vigente, no se verifican las condiciones estipuladas en la Sección 3.1 de la RT 17 para determinar un contexto de inflación tal que lleve a calificar a la economía de altamente inflacionaria que disponga reanudar el proceso de reexpresión.

A la fecha de cierre de los presentes estados contables, la tasa acumulada de inflación en tres años, considerando el Índice de Precios Internos al por mayor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (o el índice de precios que lo reemplace según las normas vigentes), no alcanza ni sobrepasa el 100%.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 20 de mayo de 2016.

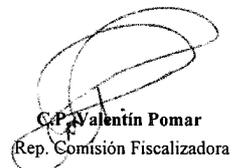
**FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS**  
Registro de Sociedades Profesionales 7/24



Jorge F. Felcaro (Socio)  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matrícula N° 1664 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov.Sta.Fe



Lic. Rodrigo Armas Pfirter  
Presidente



C.P. Valentín Pomar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

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

#### 2.2. 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 2015. 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 nueve meses finalizado el 31 de marzo 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 o ejercicio, según corresponda.

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

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

##### 2.4.4. Inversiones:

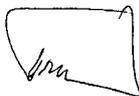
Los títulos públicos, las acciones con cotización, las obligaciones negociables, los fondos comunes de inversión y los valores fiduciarios se encuentran valuados a su respectivo valor de mercado al cierre período o ejercicio, según corresponda, neto de los gastos estimados de venta.

Las cauciones bursátiles, los depósitos en plazo fijo y los cheques de pago diferido están valuadas a su valor de imposición más los intereses devengados al cierre período o ejercicio, según corresponda.

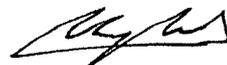
Las acciones sin cotización se encuentran valuadas a su costo.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 20 de mayo de 2016.

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



Jorge F. Felcaro (Socio)  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matrícula N° 1664 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov.Sta.Fe



Lic. Rodrigo Armas Pfirter  
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:

Las diferencias a cobrar por contratos de futuro se encuentran valuadas en base a la mejor estimación posible de la suma a cobrar al cierre del período o ejercicio, según corresponda.

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:

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.

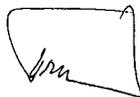
En virtud de lo establecido por la Resolución 360/07 de la FACPCE la Sociedad ha optado por no aplicar en el presente período, el método diferido en la medición del impuesto a las ganancias.

#### 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 20 de mayo de 2016.

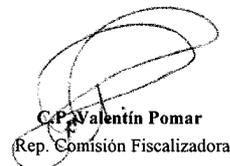
**FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS**  
Registro de Sociedades Profesionales 7/24



Jorge F. Felcaro (Socio)  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matrícula N° 1664 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov.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

	<u>31/03/2016</u>	<u>30/06/2015</u>
<b>3.1 Caja y bancos</b>		
Caja	203.602	204.417
Fondo fijo	2.000	313
Cuentas corrientes bancarias en pesos	7.739.899	511.464
Valores a depositar	2.163.238	732.557
<b>TOTAL</b>	<b><u>10.108.739</u></b>	<b><u>1.448.751</u></b>
<b>3.2. Inversiones temporarias</b>		
3.2.1 En Pesos		
Títulos Públicos <sup>(1)</sup>	26.780.371	9.122.180
Obligaciones Negociables	3.165.165	1.743.591
Fondos Comunes de Inversión	4.797.387	2.973.244
Acciones con cotización <sup>(1)</sup>	3.242.478	870.319
Valores fiduciarios	1.586.668	-
Otras operaciones bursátiles	2.026.196	(139.552)
Depósito en plazo fijo	2.867.813	-
Saldos en cuenta comitente	1.903.955	1.434.281
Subtotal	<u>46.370.033</u>	<u>16.004.063</u>
3.2.2 En Moneda Extranjera		
Saldos en cuenta comitente (Anexo II)	641	9.194
Subtotal	<u>641</u>	<u>9.194</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>46.370.674</u></b>	<b><u>16.013.257</u></b>

(1) Al 31 de marzo de 2016, la Sociedad mantenía bonos Nación Argentina US\$ 2,4% por un valor nominal de 150.000 registrados contablemente a esa fecha por \$ 1.943.014 en garantía a favor del Rofex por las operaciones de dólar futuro y acciones de Grupo Financiero Galicia por un valor nominal de 8.000 registradas contablemente a \$ 324.657 en garantía del Mercado Argentino de Valores S.A. por las opciones GFG.

La Sociedad mantenía al 30 de junio de 2015 en garantía a favor del Mercado Argentino de Valores, por las operaciones de cauciones tomadoras, acciones de Siderar S.A.I.C. por un valor nominal de 41.560 registrados contablemente a esa fecha por \$ 254.116.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 20 de mayo de 2016.

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

Jorge F. Felcaro (Socio)  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matrícula N° 1664 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov.Sta.Fe

Lic. Rodrigo Armas Pflirter  
Presidente

C.P. Valentín Pomar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

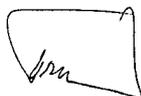
## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

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

	<u>31/03/2016</u>	<u>30/06/2015</u>
<b>3.3. Otras inversiones</b>		
Acciones sin cotización	45.035	-
<b>TOTAL</b>	<b><u>45.035</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>3.4 Créditos por servicios prestados</b>		
Deudores por servicios prestados	610.047	266.698
Deudores por garantías afrontadas	83.591	-
Valores a depositar	476.428	-
Provisión para deudores por garantías afrontadas (Anexo V)	(16.718)	-
<b>TOTAL</b>	<b><u>1.153.348</u></b>	<b><u>266.698</u></b>
<b>3.5 Otros créditos</b>		
<b>Corriente</b>		
Saldo a favor IVA	26.370	38.789
Retenciones de impuesto a las ganancias	43.757	31.307
Impuesto a los créditos computable	614	8.275
Saldos a favor impuestos a las ganancias y ganancia mínima presunta	57.629	30.943
Anticipos de impuesto a la ganancia mínima presunta	4.431	3.571
Provisión para impuesto a la ganancia mínima presunta	(10.806)	(8.747)
Provisión ajuste valuación créditos fiscales (Anexo V)	(88.973)	(61.089)
Deudores varios	2.736	5.400
<b>TOTAL</b>	<b><u>35.758</u></b>	<b><u>48.449</u></b>
<b>No Corriente</b>		
Saldos a favor impuestos a las ganancias y ganancia mínima presunta	42.119	26.030
Retenciones de impuesto a las ganancias <sup>(1)</sup>	855.995	-
<b>TOTAL</b>	<b><u>898.114</u></b>	<b><u>26.030</u></b>
<small>(1) Corresponde a impuesto a las ganancias retenido sobre los resultados generados por los contratos de futuro que serán transferidos al Fondo de Riesgo cuando sean recuperados por la Sociedad.</small>		
<b>3.6 Deudas comerciales</b>		
Proveedores	165.229	118.797
Acreeedores varios	290.598	291.602
<b>TOTAL</b>	<b><u>455.827</u></b>	<b><u>410.399</u></b>

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 20 de mayo de 2016.

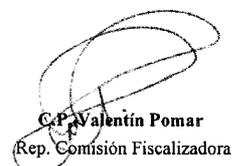
**FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS**  
Registro de Sociedades Profesionales 7/24



Jorge F. Felcaro (Socio)  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matrícula N° 1664 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov.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.)

<b>3.7 Deudas fiscales</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>30/06/2015</b>
D.R.e I. a pagar	80.495	51.569
Retenciones de impuesto a las ganancias a depositar	2.810	1.310
<b>TOTAL</b>	<b>83.305</b>	<b>52.879</b>
<b>3.8 Deudas por Fondo de Riesgo</b>		
Rendimientos del Fondo de Riesgo a pagar	-	766.515
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>766.515</b>
<b>3.9 Otras deudas</b>		
<b>Corriente</b>		
Honorarios a los miembros de Consejo de Administración y Síndicos	24.000	-
Acreedores varios	4.852	1.500
<b>TOTAL</b>	<b>28.852</b>	<b>1.500</b>
<b>No Corriente</b>		
Garantía de los miembros del Consejo de Administración	60.000	60.000
<b>TOTAL</b>	<b>60.000</b>	<b>60.000</b>
<b>3.10 Ingresos por servicios</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/03/2015</b>
Comisiones por certificados de garantía	821.355	658.044
Comisiones por administración fondo de riesgo	969.900	506.995
Ingresos por servicios prestados	13.545	10.596
<b>TOTAL</b>	<b>1.804.800</b>	<b>1.175.635</b>

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 20 de mayo de 2016.

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

**Jorge F. Felcaro (Socio)**  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matricula N° 1664 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov.Sta.Fe

**Lic. Rodrigo Armas Pflirter**  
Presidente

**C.P. Valentin Pomar**  
Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

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

Al 31 de marzo 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 (1)	CRÉDITOS POR SERVICIOS PRESTADOS	OTROS CRÉDITOS	DEUDAS COMERCIALES	DEUDAS FISCALES	OTRAS DEUDAS
\$						
A vencer						
- 2do. trimestre 2016	4.513.109	693.420	29.106	455.827	8.488	-
3er. trimestre 2016	-	-	-	-	-	-
4to. trimestre 2016	-	-	6.652	-	-	-
1er. trimestre 2017	-	-	-	-	-	-
A más de un año	-	-	898.114	-	-	60.000
Subtotal	4.513.109	693.420	933.872	455.827	8.488	60.000
De plazo vencido	-	459.928	-	-	74.817	-
Sin plazo establecido	-	-	-	-	-	28.852
<b>Saldos al cierre del período</b>	<b>4.513.109</b>	<b>1.153.348</b>	<b>933.872</b>	<b>455.827</b>	<b>83.305</b>	<b>88.852</b>
Que no devengan interés	-	1.153.348	933.872	455.827	83.305	88.852
A tasa variable	-	-	-	-	-	-
A tasa fija	4.513.109	-	-	-	-	-
<b>Saldos al cierre del período</b>	<b>4.513.109</b>	<b>1.153.348</b>	<b>933.872</b>	<b>455.827</b>	<b>83.305</b>	<b>88.852</b>

(1) Incluyen sólo las cauciones y depósitos de plazo fijo.

### NOTA 5- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de marzo de 2016, el capital suscrito e integrado asciende a un total de \$580.975 (\$301.450 de acciones ordinarias clase A y \$279.525 de acciones ordinarias clase B); mientras que el capital inscrito 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 31 de marzo de 2016 por un valor de \$580.975 incluye \$840 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 próxima Asamblea de Accionistas.

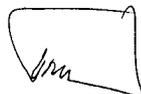
### NOTA 6- FONDO DE RIESGO

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

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 20 de mayo de 2016.

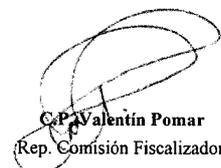
FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS  
Registro de Sociedades Profesionales 7/24



Jorge F. Felcaro (Socio)  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matrícula N° 1664 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov.Sta.Fe



Lic. Rodrigo Armas Pffirter  
Presidente



CP Valentin Pomar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

### NOTA 6- FONDO DE RIESGO (Cont.)

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:

<u>Mes / Año</u>	<u>\$</u>
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 20 de mayo de 2016.

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

Jorge F. Felcaro (Socio)  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matrícula N° 1664 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov.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 6- FONDO DE RIESGO (Cont.)

Al 31 de marzo de 2016 y 30 de junio de 2015, los saldos patrimoniales que integran el Fondo de Riesgo son los siguientes:

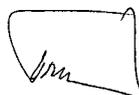
ACTIVO	31/03/2016	30/06/2015
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
<b>Caja y bancos</b>		
Cuentas corrientes bancarias en pesos	7.585.022	443.774
Valores a depositar	2.159.735	715.925
<b>Total</b>	<b>9.744.757</b>	<b>1.159.699</b>
<b>Inversiones temporarias</b>		
<b>Títulos públicos</b>	<b>26.780.371</b>	<b>9.122.180</b>
Bonos Nación Argentina U\$S 2,4% - Bonad 2018 (AM18) <sup>(1)</sup>	9.656.781	5.252.838
Título deuda pública Chubut Clase 1 U\$S C.G. - 2019 (PUO19)	4.348.524	2.851.604
Título deuda pública Pcia.Cordoba 1 V.2017 U\$S CG (CO17)	608.513	563.102
Título deuda pública Entre Ríos 2013 S 1 V.06/08/16 U\$S CG (ERG16)	546.724	126.557
Bogar Deuda Pub.Rionegrina CL.2 1 S \$ escriturales (RNG21)	274.877	-
Bonos Nacion Argentina Usd 8.75% 2024 (AY24)	184.074	-
Bonos Rep Arg C/Desc Usd 8,28% 2033 (DICA)	289.099	-
Título de deuda ciudad de Bs.As. Clase 4 U\$S CG. (BDC19)	40.647	-
Bono Nacion Arg. U\$S 0.75% (Bonad 2017) (AF17)	1.640.184	-
Lebac \$ Vto.27/04/2016 119 Dias (H27A6)	147.865	-
Lebac \$ Vto. 13/04/2016 98 Dias (H13A6)	807.548	-
Lebac \$ Vto. 04/05/2016 119 Dias (HO4Y6)	6.778.679	-
Bonos de consolidación 8° serie \$ (PR15)	394.559	-
Bonac mayo 2016 ARS vto 09/05/2016 (AY16)	257.332	-
Bonos Nación Argentina \$ badlar+200 Bonar 2016 (AS16)	101.494	328.079
Letras Pcia. Santa Fe S.2 "A" V.26/08/16 \$ CG (BF2G6)	703.471	-
<b>Acciones con cotización</b>	<b>3.242.478</b>	<b>616.203</b>
Cedear Procter & Gamble escriturales (PG)	135.638	104.932
Cedear Wal-Mart Stores Inc. escriturales (WMT)	207.516	93.433
Cedear Apple Inc. (AAPL)	121.500	123.778
Cedear Citigroup Inc. escriturales (C)	301.135	-
Cedear Coca Cola Company escriturales (KO)	298.759	-
Cedear The Walt Disney Company (DISN)	82.814	294.060
Grupo Financiero Galicia "B" 1 voto (GGAL) <sup>(1)</sup>	876.574	-
GFG C 49,0 ABR (Opciones)	(1.894)	-
Tenaris S.A. (TS)	304.113	-
Siderar S.A.I.C ordinarias "A" 1 voto (ERAR)	465.087	-
Aluar S.A. ordinarias 1 voto (ALUA)	10.306	-
Banco Macro S.A. "B" 1 voto (BMA)	185.997	-
Sociedad Comercial del Plata 1 voto (COME)	60.158	-
Polledo S.A. ordinarias 1 voto (POLL)	51.776	-
Consultatio ordinaria 1 voto (CTIO)	39.448	-
YPF S.A. "D" (YFPD)	103.551	-
<b>Subtotal inversiones temporarias (transporte)</b>	<b>30.022.849</b>	<b>9.738.383</b>

(1) Al 31 de marzo de 2016, la Sociedad mantenía bonos Nación Argentina U\$S 2,4% por un valor nominal de 150.000 registrados contablemente a esa fecha por \$ 1.943.014 en garantía a favor del Rofex por las operaciones de dólar futuro y acciones de Grupo Financiero Galicia por un valor nominal de 8.000 registradas contablemente a \$ 324.657 en garantía del Mercado Argentino de Valores S.A. por las opciones GFG.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 20 de mayo de 2016.

#### FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS

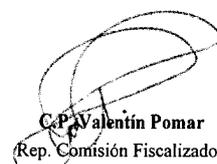
Registro de Sociedades Profesionales 7/24



**Jorge F. Felcaro (Socio)**  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matrícula N° 1664 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov.Sta.Fe



**Lic. Rodrigo Armas Pfirter**  
Presidente



**C.P. Valentín Pomar**  
Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

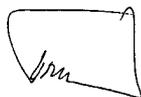
### NOTA 6- FONDO DE RIESGO (Cont.)

ACTIVO (Cont.)	31/03/2016	30/06/2015
<b>ACTIVO CORRIENTE (Cont.)</b>		
<b>Inversiones temporarias (Cont.)</b>		
Subtotal inversiones temporarias (transporte)	30.022.849	9.738.383
<b>Obligaciones negociables</b>	3.165.165	1.743.591
O.N. Rizobacter Arg S.1 CL. Dolar CG (RIZO1)	787.541	-
O.N. YPF S.A. Clase 10 u\$s (OYPF0)	2.377.624	1.743.591
<b>Fondos comunes de inversión</b>	4.797.387	2.973.244
MegaINVER - Renta fija cobertura clase B	1.904.624	1.680.186
Compass renta fija III - clase B	1.858.837	1.293.058
Convexity Renta Fija Argentina clase B	604.427	-
FST Performance FCI - clase B	429.499	-
<b>Valores Fiduciarios</b>	1.586.668	-
VDFV Vicentin Exportaciones 5 "A" U\$S CG	1.586.668	-
<b>Depósitos en plazo fijo</b>	2.867.813	-
Banco Municipal de Rosario	2.867.813	-
<b>Otras operaciones bursátiles</b>	2.026.196	-
Contratos futuros - Diferencias a cobrar	380.900	-
Caución colocadora /(tomadora)	1.645.296	-
<b>Saldos en cuenta comitente</b>	1.802.577	1.260.057
En pesos	1.802.577	1.251.258
En dólares	-	8.799
<b>Total</b>	<b>46.268.655</b>	<b>15.715.275</b>
<b>Créditos por servicios prestados</b>		
Deudores por servicios prestados	83.591	(8.857)
Previsión para deudores por garantías afrontadas	(16.718)	-
Valores a depositar	476.428	-
<b>Total</b>	<b>543.301</b>	<b>(8.857)</b>
<b>Otros créditos</b>		
Créditos por saldos impositivos con la Sociedad de Garantía Recíproca	62.038	-
Deudores varios	2.737	-
<b>Total</b>	<b>64.775</b>	<b>-</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
<b>Otros créditos</b>		
Retenciones impositivas a recuperar por la SGR	855.995	-
<b>Total</b>	<b>855.995</b>	<b>-</b>
<b>Total del activo del Fondo de Riesgo</b>	<b>57.477.483</b>	<b>16.866.117</b>
<b>Deudas por Fondo de Riesgo</b>	-	(766.515)
<b>Otras deudas</b>	(3.352)	-
<b>Fondo de Riesgo (según estado de evolución del patrimonio neto)</b>	<b>57.474.131</b>	<b>16.099.602</b>

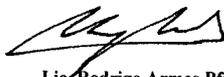
Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 20 de mayo de 2016.

**FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS**

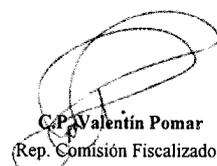
Registro de Sociedades Profesionales 7/24



Jorge E. Felcaro (Socio)  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matrícula N° 1664 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov.Sta.Fe



Lic. Rodrigo Armas Pfrirter  
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

<b>DEUDORAS</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>30/06/2015</b>
Socios partícipes por garantías otorgadas		
Financieras	49.979.098	20.826.400
Total socios partícipes por garantías otorgadas	<u>49.979.098</u>	<u>20.826.400</u>
Contragarantías recibidas de socios partícipes		
Hipotecas	-	1.000.000
Prendas	-	500.000
Fianzas	89.113.000	40.995.000
Otras	1.722.781	1.007.000
Total contragarantías recibidas de socios partícipes	<u>90.835.781</u>	<u>43.502.000</u>
<b>Total cuentas de orden deudoras</b>	<b><u>140.814.879</u></b>	<b><u>64.328.400</u></b>
<b>ACREEDORAS</b>		
Garantías otorgadas a terceros	49.979.098	20.826.400
Acreedores por contragarantías recibidas	90.835.781	43.502.000
<b>Total cuentas de orden acreedoras</b>	<b><u>140.814.879</u></b>	<b><u>64.328.400</u></b>

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 20 de mayo de 2016.

FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS

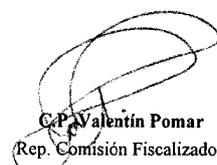
Registro de Sociedades Profesionales 7/24



**Jorge F. Felcaro (Socio)**  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matrícula N° 1664 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov.Sta.Fe



**Lic. Rodrigo Armas Pflirter**  
Presidente



**C.P. Valentin Pomar**  
Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## INVERSIONES

Al 31 de marzo de 2016  
Comparativo con el ejercicio anterior  
Cifras expresadas en pesos - Nota 2

ANEXO I

Hoja 1 de 2

CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES	VALOR NOMINAL CANTIDAD	PRECIO DE COTIZACIÓN	VALOR REGISTRADO AL	
			31/03/2016	30/06/2015
<b>INVERSIONES TEMPORARIAS</b>				
<b>Títulos públicos</b>				
Bonos Nación Argentina US\$ 2,4% - Bonad 2018 (AM18) <sup>(1)</sup>	745.500	12,953	9.656.781	5.252.838
Título deuda pública Chubut Clase 1 US\$ C.G. - 2019 (PUO19)	361.464	12,030	4.348.524	2.851.604
Título deuda pública Pcia.Cordoba 1 V.2017 US\$ CG (CO17)	183.000	3,325	608.513	563.102
* Título deuda pública Entre Ríos 2013 S 1 V.06/08/16 US\$ CG (ERG16)	162.000	3,375	546.724	126.557
Bogar Deuda Pub.Rionegrina CL.2 1 S \$ escriturales (RNG21)	89.331	3,077	274.877	328.079
Bonos Nacion Argentina Usd 8.75% 2024 (AY24)	11.634	15,822	184.074	-
Bonos Rep Arg C/Desc Usd 8,28% 2033 (DICA)	13.553	21,331	289.099	-
Título de deuda ciudad de Bs.As. Clase 4 US\$ CG. (BDC19)	3.000	13,549	40.647	-
Bono Nacion Arg. US\$ 0.75% (Bonad 2017) (AF17)	120.000	13,668	1.640.184	-
Lebac \$ Vto.27/04/2016 119 Dias (H27A6)	153.000	0,966	147.865	-
Lebac \$ Vto. 13/04/2016 98 Dias (H13A6)	824.000	0,980	807.548	-
Lebac \$ Vto. 04/05/2016 119 Dias (HO4Y6)	7.063.000	0,960	6.778.679	-
Bonos de consolidación 8° serie \$ (PR15)	250.000	1,578	394.559	-
Bonac mayo 2016 ARS vto 09/05/2016 (AY16)	250.000	1,029	257.332	-
Bonos Nación Argentina \$ badlar+200 Bonar 2016 (AS16)	103.075	0,985	101.494	-
Letras Pcia. Santa Fe S.2 "A" V.26/08/16 \$ CG (BF2G6)	700.000	1,005	703.471	-
Subtotal títulos públicos	<b>11.032.557</b>		<b>26.780.371</b>	<b>9.122.180</b>
<b>Acciones con cotización</b>				
Cedear Procter & Gamble escriturales (PG)	560	242,211	135.638	104.932
Cedear Wal-Mart Stores Inc. escriturales (WMT)	630	329,390	207.516	93.433
Cedear Apple Inc. (AAPL)	770	157,792	121.500	123.778
Cedear Citigroup Inc. escriturales (C)	14.610	20,612	301.135	-
Cedear Coca Cola Company escriturales (KO)	2.200	135,800	298.759	-
Cedear The Walt Disney Company (DISN)	456	181,610	82.814	-
Grupo Financiero Galicia "B" 1 voto (GGAL) <sup>(1)</sup>	21.600	40,582	876.574	-
GFG C 49,0 ABR (Opciones)	-8.000	0,237	-1.894	-
Tenaris S.A. (TS)	1.699	178,995	304.113	294.060
Siderar S.A.I.C ordinarias "A" 1 voto (ERAR) <sup>(2)</sup>	64.250	7,239	465.087	254.116
Aluar S.A. ordinarias 1 voto (ALUA)	1.000	10,306	10.306	-
Banco Macro S.A. "B" 1 voto (BMA)	2.000	92,999	185.997	-
Sociedad Comercial del Plata 1 voto (COME)	20.000	3,008	60.158	-
Polledo S.A. ordinarias 1 voto (POLL)	7.000	7,397	51.776	-
Consultatio ordinaria 1 voto (CTIO)	1.000	39,448	39.448	-
YPF S.A. "D" (YPFD)	400	258,878	103.551	-
Subtotal acciones con cotización	<b>130.175</b>		<b>3.242.478</b>	<b>870.319</b>
<b>Obligaciones negociables</b>				
O.N. Rizobacter Arg. S.1 CL. Dolar CG (RIZO1)	53.700	14,666	787.541	-
O.N. YPF S.A. Clase 10 u\$s (OYPF0)	159.690	14,889	2.377.624	1.743.591
Subtotal obligaciones negociables	<b>213.390</b>		<b>3.165.165</b>	<b>1.743.591</b>
<b>Subtotal inversiones temporarias (transporte)</b>			<b>33.188.014</b>	<b>11.736.090</b>

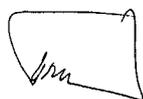
<sup>(1)</sup> Al 31 de marzo de 2016, la Sociedad mantenía bonos Nación Argentina US\$2,4% por un valor nominal de 150.000 registrados contablemente a esa fecha por \$ 1.943.014 en garantía a favor del Roxef por las operaciones de dólar futuro y acciones de Grupo Financiero Galicia por un valor nominal de 8.000 registradas contablemente a \$ 324.657 en garantía del Mercado Argentino de Valores S.A. por las opciones GFG

<sup>(2)</sup> Al 30 de junio de 2015, la Sociedad mantenía acciones de Siderar S.A.I.C. por un valor nominal de 41.560 registrados contablemente a esa fecha por \$ 254.116 en garantía a favor del Mercado Argentino de Valores por las operaciones de cauciones tomadoras

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 20 de mayo de 2016.

FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS

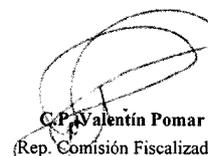
Registro de Sociedades Profesionales 7/24



Jorge F. Felcaro (Socio)  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matricula N° 1664 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov.Sta.Fe



Lic. Rodrigo Armas Pflirter  
Presidente



C.F. Valentín Pomar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## INVERSIONES

Al 31 de marzo de 2016  
Comparativo con el ejercicio anterior  
Cifras expresadas en pesos - Nota 2

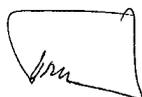
ANEXO I  
Hoja 2 de 2

CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES	VALOR NOMINAL CANTIDAD	PRECIO DE COTIZACIÓN	VALOR REGISTRADO AL	
			31/03/2016	30/06/2015
<b>Inversiones temporarias (transporte)</b>			<b>33.188.014</b>	<b>11.736.090</b>
<b>Fondos comunes de inversión</b>				
MegaINVER - Renta fija cobertura clase B	700.267	2,720	1.904.624	1.680.186
Compass renta fija III - clase B	618.872	3,004	1.858.837	1.293.058
Convexity Renta Fija Argentina clase B	201.505	3,000	604.427	-
FST Performance FCI - clase B	397.685	1,080	429.499	-
Subtotal fondos comunes de inversión	<b>1.918.330</b>		<b>4.797.387</b>	<b>2.973.244</b>
<b>Valores Fiduciarios</b>				
VDFV Vicentin Exportaciones 5 "A" USS CG	108.000	14,691	1.586.668	-
Subtotal valores fiduciarios	<b>108.000</b>		<b>1.586.668</b>	-
<b>Otras operaciones bursátiles</b>				
Contratos futuros - Diferencias a cobrar	-		380.900	-
Caución colocadora (tomadora)	-		1.645.296	(183.000)
Cheques de pago diferido	-		-	43.448
Subtotal otras operaciones bursátiles	-		<b>2.026.196</b>	<b>(139.552)</b>
<b>Depósitos en plazo fijo</b>				
Banco Municipal de Rosario			2.867.813	-
Subtotal depósito en plazo fijo			<b>2.867.813</b>	-
<b>Saldos en cuentas comitentes</b>				
En pesos			1.903.955	1.434.281
En dólares	44	14,601	641	9.194
Subtotal saldos en cuentas comitentes	<b>44</b>		<b>1.904.596</b>	<b>1.443.475</b>
<b>Totales del período</b>			<b>46.370.674</b>	
<b>Totales del ejercicio anterior</b>				<b>16.013.257</b>

CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES	VALOR NOMINAL CANTIDAD	COSTO	VALOR REGISTRADO AL	
			31/03/2016	30/06/2015
<b>OTRAS INVERSIONES</b>				
<b>Acciones sin cotización</b>				
Acciones sin cotización - Mercado Argentino de Valores S.A.	2.000	22,52	45.035	-
Subtotal acciones sin cotización	<b>2.000</b>		<b>45.035</b>	-
<b>Totales del período</b>			<b>45.035</b>	
<b>Totales del ejercicio anterior</b>				-

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 20 de mayo de 2016.

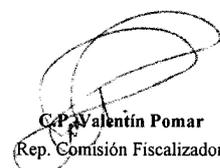
**FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS**  
Registro de Sociedades Profesionales 7/24



**Jorge F. Felcaro (Socio)**  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matrícula N° 1664 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov.Sta.Fe



**Lic. Rodrigo Armas Pflirter**  
Presidente



**C.P. Valentín Pomar**  
Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

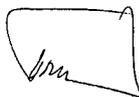
Al 31 de marzo de 2016  
Comparativo con el ejercicio anterior  
Cifras expresadas en pesos - Nota 2

ANEXO II

DETALLE	CLASE Y MONTO DE LA MONEDA EXTRANJERA	TIPO DE CAMBIO VIGENTE	MONTO EN MONEDA ARGENTINA
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
<b>INVERSIONES TEMPORARIAS</b>			
Saldo en cuenta comitente	u\$s 44	14,60	641
<b>Totales del período</b>	u\$s 44	14,601	641
<b>Totales del ejercicio anterior</b>	u\$s 1.023	8,988	9.194

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 20 de mayo de 2016.

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



**Jorge F. Felcaro (Socio)**  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matrícula N° 1664 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov.Sta.Fe



**Lic. Rodrigo Armas Pflirter**  
Presidente



**C.P.A. Valentín Pomar**  
Rep. Comisión Fiscalizadora

**SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA**

**BIENES DE USO**

Al 31 de marzo 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	
Equipos de computación	6.159	-	6.159	4.106	1.539	5.645	514
<b>Totales del período</b>	<b>6.159</b>	<b>-</b>	<b>6.159</b>	<b>4.106</b>	<b>1.539</b>	<b>5.645</b>	<b>514</b>
<b>Totales del ejercicio anterior</b>	<b>6.159</b>	<b>-</b>	<b>6.159</b>	<b>2.053</b>	<b>2.053</b>	<b>4.106</b>	<b>2.053</b>

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 20 de mayo de 2016.

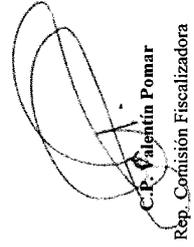
**FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS**  
Registro de Sociedades Profesionales 7/24



**Jorge F. Felcaro (Socio)**  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matricula N° 1664 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 31 de marzo 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	
Gastos de organización	27.352	-	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 20 de mayo de 2016.

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



**Jorge F. Felcaro (Socio)**  
 Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
 Matrícula N° 1664 Ley 8738  
 C.P.C.E. - Prov.de Sta.Fe



**Lic. Rodrigo Armas Pfirter**  
 Presidente



**C.P. Valentín Pomar**  
 Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## PREVISIONES

Por el período de nueve meses  
 iniciado el 1 de julio de 2015 y finalizado el 31 de marzo de 2016  
 comparativo con el mismo período del ejercicio anterior  
 Cifras expresadas en pesos - Nota 2

RUBROS	ANEXO V			
	VALOR AL 30/06/2015	AUMENTOS (1)	DISMINUCIONES (1)	VALOR AL 31/03/2016
<b>DEDUCIDAS DEL ACTIVO</b>				
<b>Créditos por servicios prestados</b>				
Previsión para créditos de cobro dudoso	-	16.718	-	16.718
<b>Otros créditos</b>				
Previsión ajuste valuación créditos fiscales	61.089	149.977	(122.093)	88.973
<b>TOTALES</b>	61.089	166.695	(122.093)	105.691
				61.089

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

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 20 de mayo de 2016.

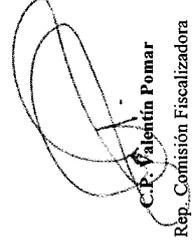
**FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS**  
 Registro de Sociedades Profesionales 7/24



Jorge F. Felcaro (Socio)  
 Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
 Matrícula N° 1664 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

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

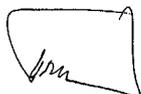
Por el período de nueve meses  
 iniciado el 1 de julio de 2015 y finalizado el 31 de marzo de 2016  
 comparativo con el mismo período del ejercicio anterior  
 Cifras expresadas en pesos - Nota 2

ANEXO VI

RUBROS	TOTAL AL 31/03/2016	COSTO DE LOS SERVICIOS	GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	TOTAL AL 31/03/2015
Honorarios profesionales	1.038.129	430.000	-	608.129	755.747
Comisiones	110.853	110.853	-	-	6.750
Arancel Caja de Valores SA	72.302	72.302	-	-	58.640
Gastos en comunicación	38.857	-	-	38.857	13.893
Papelería y útiles	45.056	-	-	45.056	15.927
Cuota CASFOG	33.528	-	-	33.528	27.454
Derecho de Registro e Inspección	41.588	-	41.588	-	21.319
Impuestos y tasas	111.550	-	-	111.550	72.804
Trámites, certificaciones y sellados	-	-	-	-	-
Amortizaciones de bienes de uso	1.539	-	-	1.539	1.540
Alquileres	36.000	-	-	36.000	15.432
Telefonía y comunicaciones	18.000	-	-	18.000	1.240
Impuestos bancarios	16.473	-	-	16.473	12.289
Publicidad	42.737	-	42.737	-	13.126
Gastos de representación	16.156	-	-	16.156	10.537
Gastos varios	69.485	-	-	69.485	15.229
<b>Totales del período</b>	<b>1.692.253</b>	<b>613.155</b>	<b>84.325</b>	<b>994.773</b>	
<b>Totales del período anterior</b>		<b>302.890</b>	<b>34.445</b>	<b>704.592</b>	<b>1.041.927</b>

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 20 de mayo de 2016.

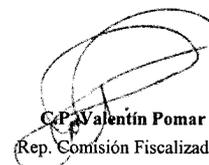
**FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS**  
 Registro de Sociedades Profesionales 7/24



**Jorge F. Felcaro (Socio)**  
 Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
 Matrícula N° 1664 Ley 8738  
 C.P.C.E. - Prov.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 1 de 4

**a) Detalle de las cuentas a cobrar por garantías afrontadas al 31 de marzo de 2016:**

Descripción	Plazo de mora			
	31 - 180 días	181 - 365 días	1 <= 2 años	>2 años
<b>Contragarantía hipotecaria</b>	-	-	-	-
Previsión calculada	-	-	-	-
<b>Contragarantía prendaria</b>	-	-	-	-
Previsión calculada	-	-	-	-
<b>Contragarantía fianza de terceros</b>	<b>83.591</b>	-	-	-
Previsión calculada	(16.718)	-	-	-
<b>Otras contragarantía</b>	-	-	-	-
Previsión calculada	-	-	-	-
<b>Total deudores por garantías afrontadas</b>	<b>83.591</b>	-	-	-
Total previsión calculada	(16.718)	-	-	-

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

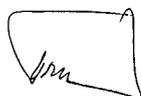
APORTE N°	RENDIMIENTOS DEL FONDO DE RIESGO			
	SALDO INICIAL	MOVIMIENTOS DEL PERIODO		SALDO FINAL
		DEVENGADO	PAGADO (*)	
15	19.472	-	(19.472)	-
20	356.734	-	(356.734)	-
21	390.309	-	(390.309)	-
22	710.693	-	(710.693)	-
23	12.901	-	(12.901)	-
24	11.580	-	(11.580)	-
25	58.083	-	(58.083)	-
26	25.740	-	(25.740)	-
27	25.740	-	(25.740)	-
28	41.061	423.205	(508.205)	(43.939)
29	15.906	163.945	(196.872)	(17.021)
30	216.930	2.235.852	(2.684.917)	(232.135)
31	4.148	42.757	(51.344)	(4.439)
32	3.276	33.770	(40.552)	(3.506)
33	6.976	71.895	(86.336)	(7.465)
34	6.976	71.895	(86.336)	(7.465)
<b>Subtotal (transporte)</b>	<b>1.906.525</b>	<b>3.043.319</b>	<b>(5.265.814)</b>	<b>(315.970)</b>

(\*) Incluye los rendimientos del Fondo de Riesgo retirados por los socios protectores como así también reimpuestos como aportes al Fondo de Riesgo.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 20 de mayo de 2016.

**FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS**

Registro de Sociedades Profesionales 7/24

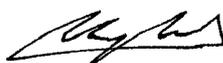


Jorge F. Felcaro (Socio)

Cont. Púb. y Lic. en Adm.

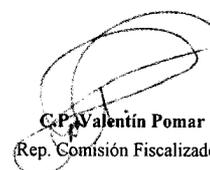
Matrícula N° 1664 Ley 8738

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



Lic. Rodrigo Armas Pflirter

Presidente



C.P. Valentin Pomar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

**SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA**

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

**ANEXO VII**

Hoja 2 de 4

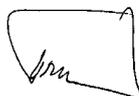
**b) Movimiento del período de los rendimientos del fondo de riesgo (Cont.):**

APORTE N°	RENDIMIENTOS DEL FONDO DE RIESGO			
	SALDO INICIAL	MOVIMIENTOS DEL PERIODO		SALDO FINAL
		DEVENGADO	PAGADO (*)	
<b>Transporte</b>	<b>1.906.525</b>	<b>3.043.319</b>	<b>(5.265.814)</b>	<b>(315.970)</b>
35	(183.809)	3.232.968	(3.315.083)	(265.924)
36	(17.099)	246.978	(250.000)	(20.121)
37	-	77.058	(83.656)	(6.598)
38	-	72.026	(79.945)	(7.919)
39	-	351.388	(390.019)	(38.631)
40	-	154.343	(171.311)	(16.968)
41	-	154.343	(171.311)	(16.968)
42	-	646.278	(725.000)	(78.722)
43	-	861.894	(970.000)	(108.106)
44	-	83.046	(89.503)	(6.457)
45	-	17.790	(14.904)	2.886
46	-	4.379	(2.353)	2.026
47	-	4.379	(2.353)	2.026
48	-	412.454	(466.613)	(54.159)
49	-	1.501.493	-	1.501.493
50	-	35.985	-	35.985
51	-	497.077	(770.000)	(272.923)
52	-	19.838	(30.000)	(10.162)
53	-	136.006	-	136.006
54	-	272.012	-	272.012
55	-	13.601	-	13.601
56	-	64.650	-	64.650
57	-	(11.925)	-	(11.925)
58	-	(63.030)	-	(63.030)
59	-	(7.666)	-	(7.666)
<b>Subtotal (transporte)</b>	<b>1.705.617</b>	<b>11.820.684</b>	<b>(12.797.865)</b>	<b>728.436</b>

(\*) Incluye los rendimientos del Fondo de Riesgo retirados por los socios protectores como así también reimpuestos como aportes al Fondo de Riesgo.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 20 de mayo de 2016.

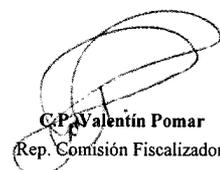
**FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS**  
Registro de Sociedades Profesionales 7/24



**Jorge F. Felcaro (Socio)**  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matrícula N° 1664 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov. Sta. Fe



**Lic. Rodrigo Armas Pffirter**  
Presidente



**C.P. Valentin 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

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

APORTE N°	RENDIMIENTOS DEL FONDO DE RIESGO			
	SALDO	MOVIMIENTOS DEL PERIODO		SALDO FINAL
		DEVENGADO	PAGADO (*)	
<b>Transporte</b>	<b>1.705.617</b>	<b>11.820.684</b>	<b>(12.797.865)</b>	<b>728.436</b>
60	-	(26.496)	-	(26.496)
61	-	(340.704)	-	(340.704)
62	-	(55.080)	-	(55.080)
63	-	(14.764)	-	(14.764)
64	-	(14.196)	-	(14.196)
65	-	(1.704)	-	(1.704)
66	-	(14.764)	-	(14.764)
67	-	(41.168)	-	(41.168)
68	-	(43.724)	-	(43.724)
-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>1.705.617</b>	<b>11.268.084</b>	<b>(12.797.865)</b>	<b>175.836</b>

Deudas por Fondo de Riesgo (Nota 3.8)	766.515	-
Rendimientos del Fondo de Riesgo (según estado de evolución de patrimonio neto)	939.102	175.836
<b>Totales</b>	<b>1.705.617</b>	<b>175.836</b>

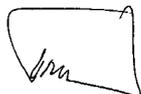
(\*) Incluye los rendimientos del Fondo de Riesgo retirados por los socios protectores como así también reimpuestos como aportes al Fondo de Riesgo.

### c) Contragarantías respaldatorias al 31 de marzo de 2016:

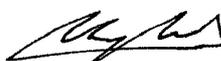
SALDOS DE GARANTIAS VIGENTES	CONTRAGARANTÍAS RECIBIDAS					SALDOS REAFIANZADOS
	HIPOTECAS	PRENDAS	FIANZAS DE TERCERO	OTRAS	TOTAL	
49.979.098	-	-	89.113.000	1.722.781	90.835.781	-

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 20 de mayo de 2016.

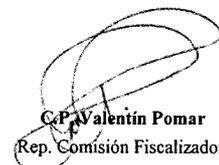
**FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS**  
Registro de Sociedades Profesionales 7/24



**Jorge F. Felcaro (Socio)**  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matrícula N° 1664 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov. 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

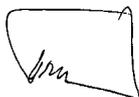
Hoja 4 de 4

d) Deudas a favor de los socios protectores por fondo de riesgo contingente al 31 de marzo de 2015:

APORTE N°	FECHA DE APORTE	IMPORTE DE LA DEUDA	PREVISIÓN EFECTUADA	IMPORTE NETO DE LA DEUDA AL 31/03/2016
28	30/12/2014	2.241	(448)	1.793
29	30/12/2014	868	(174)	694
30	30/12/2014	11.839	(2.368)	9.471
31	30/12/2014	226	(45)	181
32	30/12/2014	179	(36)	143
33	30/12/2014	381	(76)	305
34	30/12/2014	381	(76)	305
35	28/03/2015	17.302	(3.460)	13.842
36	01/04/2015	1.323	(265)	1.058
37	01/07/2015	411	(82)	329
38	01/07/2015	383	(77)	306
39	01/07/2015	1.871	(374)	1.497
40	01/07/2015	822	(164)	658
41	01/07/2015	822	(164)	658
42	29/07/2015	3.891	(778)	3.113
43	29/07/2015	5.188	(1.038)	4.150
44	18/08/2015	517	(103)	414
45	18/08/2015	112	(22)	90
46	18/08/2015	28	(6)	22
47	18/08/2015	28	(6)	22
48	28/08/2015	2.562	(512)	2.050
49	16/09/2015	12.016	(2.403)	9.613
50	01/12/2015	344	(69)	275
51	28/12/2015	10.079	(2.016)	8.063
52	30/12/2015	403	(81)	322
53	30/12/2015	3.024	(605)	2.419
54	30/12/2015	6.048	(1.210)	4.838
55	30/12/2015	302	(60)	242
<b>TOTALES</b>		<b>83.591</b>	<b>(16.718)</b>	<b>66.873</b>

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 20 de mayo de 2016.

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



Jorge F. Felcaro (Socio)  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matricula N° 1664 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov.Sta.Fe



Lic. Rodrigo Armas Pffirter  
Presidente



C.P. Valentin Pomar  
(Rep. Comisión Fiscalizadora)

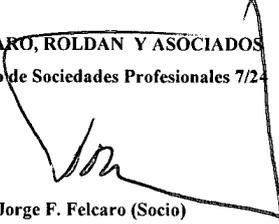
# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## Ratificación de Firmas Litografiadas

Por la presente se ratifican las firmas que, en facsímil, obran en las hojas que anteceden, desde la página 1 hasta 27 de los estados contables de Solidum Sociedad de Garantía Recíproca correspondientes al ejercicio económico N° 14, período de nueve meses iniciado el 1 de julio de 2015 y finalizado el 31 de marzo de 2016.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 20 de mayo de 2016.

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



Jorge F. Felcaro (Socio)  
Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
Matrícula N° 1664 Ley 8738  
C.P.C.E. - Prov. Sta. Fe



Lic. Rodrigo Armas Pflirter  
Presidente



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 31 de marzo de 2016;
- b) Estado de resultados por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2016;
- c) Estado de evolución del patrimonio neto por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2016;
- d) Estado de flujo de efectivo por el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo 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 20 de mayo 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.

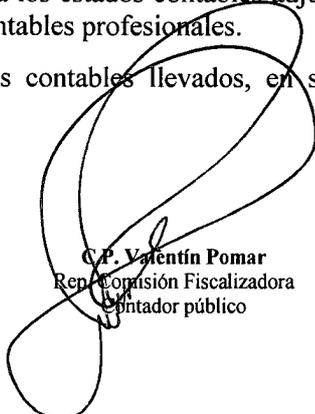
Una revisión de los estados contables de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los temas financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor 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, 20 de mayo de 2016.

  
C.P. Valentín Pomar  
Rep. Comisión Fiscalizadora  
Contador público



**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 31 de marzo de 2016, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de nueve 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	58.612.182
Pasivo	627.984
Patrimonio Neto	57.984.198
Ganancia neta del período	117.074

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2015 y al período de nueve meses terminado el 31 de marzo 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.



FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS

### 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 nueve meses terminado el 31 de marzo 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 de la Sociedad, no existe pasivo devengado al 31 de marzo de 2016 a favor del Régimen Nacional de la Seguridad Social en concepto de aportes y contribuciones previsionales.

Según surge de los registros contables de la Sociedad, no existe pasivo devengado al 31 de marzo de 2016 a favor de la Administración Provincial de Impuestos en concepto de impuesto sobre los ingresos brutos.

Rosario, 20 de mayo de 2016.

FELCARO, ROLDÁN Y ASOCIADOS  
Registro de Sociedades Profesionales N° 7/24

Jorge F. Felcaro – Socio  
Contador Público Nacional  
Matrícula N° 1664 – Ley 8738  
C.P.C.E. – Provincia de Santa Fe

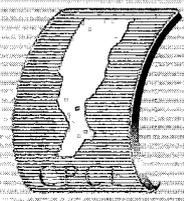


01533168/00466213 ROSARIO, 26/05/2016

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

FELCARO JORGE FERNANDO  
INSCRIPTO/A EN LA MATRICULA DE CONTADOR PUBLICO NO 1664 Y QUE SE  
HAN CUMPLIDO CON LAS LEYES NRO. 6854 Y 12135.  
LEGALIZACION N° 01873838

C.P.C.E. SANTA FE LEY 8738 Y 12135  
Dra. CP MORESCO, MARIA EVELINA



1873838