

AVAL FERTIL S.G.R.

Domicilio Legal: Saavedra N° 759 - Carmen de Areco - Pcia. de Bs.As.

Actividad Principal:

Sociedad de Garantías Recíprocas - Otorgamiento de garantías a sus socios partícipes mediante la celebración de contratos de garantías recíprocas regulados por disposiciones legales vigentes

ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2016

Correspondientes al Ejercicio Económico N° 2 comprendido entre el 01/07/2015 y el 30/06/2016

Presentados en forma comparativa s/ Nota 1.3

DATOS SOCIETARIOS:

Fecha de Estatuto: 19 de Diciembre de 2014

Fecha de Incripción Dirección Provincial de Personas Jurídicas: 04/03/2015

Legajo Dirección Provincial de Personas Jurídicas: 215066

Fecha de vencimiento del Estatuto Social: 19 de Diciembre de 2113

Autorización de la SEPyme: Bajo Resolución N° 522 del 18 de Septiembre de 2.015

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL

Cantidad	Tipo	V/N \$	N° de Votos que otorga c/u	Suscripto	Integrado
150.000	Ordinarias Clase "A"	1	1	150.000	150.000
150.000	Ordinarias Clase "B"	1	1	150.000	150.000

CUIT DE LA SOCIEDAD: 30-71482463-1

MEMORIA

Correspondiente al ejercicio económico N° 2 finalizado el 30 de Junio de 2016

Sres. Accionistas de

AVAL FERTIL S.G.R.

En cumplimiento de las normas legales y estatutarias vigentes, sometemos a consideración de los señores Accionistas, esta Memoria, el Inventario, los Estados de Situación Patrimonial, de Resultados, de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo, Estado de Origen y Aplicación de Fondos del Fondo de Riesgo y Estado de Evolución del Fondo de Riesgo, con sus notas complementarias y cuadros anexos, todos ellos correspondientes al ejercicio regular N° 2 iniciado el 01 de Julio de 2015 y finalizado el 30 de Junio de 2016.

I – ACTIVIDADES

Emisión de garantías:

Durante el transcurso de este ejercicio ingresaron 57 nuevos socios partícipes y se emitieron garantías por un importe de \$33.902.704,77.

La SGR durante el presente ejercicio realizó sus actividades en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, logrando el descuento de cheques de sus socios partícipes en dicho mercado.

En todos los casos se obtuvieron óptimas condiciones de financiación para los Socios Partícipes, logrando un acceso al crédito en plazos y tasas más favorables por medio de las garantías otorgadas por la SGR a los acreedores.

Al 30 de Junio de 2016, la sociedad cuenta con avales vigentes por \$ 29.616.810,77y el Fondo de Riesgo integrado en un 38,75% sobre el monto autorizado por la Autoridad de Aplicación.

II – INTEGRACIÓN DEL FONDO DE RIESGO.

Mediante la Resolución N° 522 de fecha 19 de Septiembre de 2015, la sociedad obtuvo de la Autoridad de Aplicación la correspondiente autorización para funcionar y realizar aportes al Fondo de Riesgo de la sociedad hasta completar la suma de \$ 120.000.000.

Durante el presente ejercicio se integró el porcentaje del fondo de riesgo autorizado, según el siguiente detalle:

- 03/12/2015	\$ 1.000.000
- 29/12/2015	\$ 10.000.000
- 30/12/2015	\$ 20.500.000
- 02/05/2016	-\$ 1.000.000 (retiro)
- 31/05/2016	\$ 15.000.000
- 30/06/2016	\$ 1.000.000

Total integrado: \$46.500.000

III – CALIFICACIÓN DE RIESGO.

Durante el presente ejercicio la sociedad obtuvo su primera calificación a través de la firma FIX SCR, la cual fue de A- de largo plazo y A2 de corto plazo.

IV. RESULTADO DEL EJERCICIO

Este segundo ejercicio arrojó un resultado positivo de \$ 121.364,67 (neto de impuesto a las Ganancias) debido a que la Sociedad comenzó a operar principalmente otorgando avales para la venta de cheques de pago diferido en el mercado de capitales.

V – OBJETIVOS

El objetivo planteado por la sociedad es lograr cumplir con las instancias legales y técnicas exigidas por las leyes argentinas para continuar operando en el mercado, y de esta forma poder brindar apoyo a Pymes del sector agroindustrial que operan en nuestra zona de influencia.

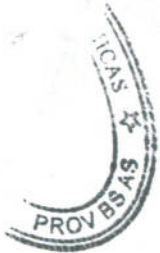
VI – AGRADECIMIENTOS

El Consejo de Administración quiere agradecer a todos los integrantes de la sociedad que se sumaron a este nuevo proyecto, e instarlos a asumir nuevos desafíos en esta área.

Carmen de Areco, 19 de Agosto de 2016.


Roberto E. Coronel

Presidente del Consejo de Administración



AVAL FERTIL S.G.R
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
AL 30 DE JUNIO DE 2016

Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico irregular finalizado el 30 de Junio de 2015
 (Expresado en Pesos)

	<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO</u>	
	<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	30/06/2016	<u>PASIVO CORRIENTE</u>	30/06/2016
Caja y Bancos (Nota 3.1)		173.177,77	Deudas Comerciales (Nota 3.4)	1.499.899,56
Inversiones (Anexo I)		51.752.259,74	Deudas Bancarias y Financieras (Nota 3.5)	16.681,46
Créditos Comerciales (Nota 3.2)		167.357,56	Remuneraciones y Cargas Sociales	94.923,56
Otros Créditos (Nota 3.3)		424.276,68	Deudas Fiscales (Nota 3.6)	13.189,03
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		52.517.071,75	TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.624.693,61
		300.000,00		0,00
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE	
Activos Intangibles (Anexo III)		1.346.666,67	No posee	0,00
Bienes de Uso (Anexo II)		136.594,16		
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		1.483.260,83	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0,00
		0,00	TOTAL DEL PASIVO	1.624.693,61
TOTAL DEL ACTIVO		54.000.332,58	PATRIMONIO NETO (S/estado Respectivo)	300.000,00
		300.000,00	TOTAL PASIVO MAS P.N.	300.000,00

Las notas y los anexos que se acompañan forman parte integrante de este estado.
 Dictamen profesional por separado.

Raimund
NORMA DANIELA DRAGONETTI
 Contadora Pública
 Matricula N° 33981-0
 T° 131 - F° 181 - C.P.C.E.P.B.A.
 C.U.I.T.: 27-26492352-8


Roberto Eduardo Coronel
 Presidente del
 Consejo de Administración

Santiago Félix Raimundi
 Representante de la
 Comisión Fiscalizadora



AVAL FERTIL S.G.R.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2016

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 30 de Junio de 2016
Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico irregular finalizado el 30 de Junio de 2015
(Expresado en Pesos)

<u>RESULTADOS PROPIOS DE LA ACTIVIDAD</u>	30/06/2016	30/06/2015
<i>Ingresos por Comisiones y Servicios</i>	2.129.831,38	0,00
<i>Gastos de Administración</i>	-2.024.624,66	0,00
<i>Otros Ingresos y Egresos</i>	74.768,97	0,00
<i>Resultado antes de Impuesto a las Ganancias</i>	179.975,69	0,00
<i>Impuesto a las Ganancias</i>	-58.611,02	0,00
<i>Resultado del período propio de la actividad</i>	121.364,67	0,00
<u>RESULTADOS DEL FONDO DE REISGO</u>		
<i>Resultado financiero por colocaciones del Fondo de Riesgo</i>	5.515.138,30	0,00
<i>Pago por retribuciones del Fondo de Riesgo a los socios protectores</i>	-60.864,00	0,00
<i>Resultado Bruto</i>	5.454.274,30	0,00
<i>Rendimiento Neto del Fondo de Riesgo asignado a los socios protectores</i>	-5.454.274,30	0,00
<i>Resultado Neto del Fondo de Riesgo</i>	0,00	0,00
<i>Resultado Neto del Ejercicio</i>	121.364,67	0,00

Las notas y los anexos que se acompañan forman parte integrante de este estado.
Dictamen profesional por separado.

Santiago Félix Raimundi
Representante de la
Comisión Fiscalizadora

Roberto Eduardo Coronel
Presidente del
Consejo de Administración


NORMA DANIELA DRAGONETTI
Contadora Pública
Matrícula N° 33981-0
T° 131 - F° 181 - C.P.C.E.P.B.A.
C.U.I.T.: 27-26492352-8



AVAL FERTIL S.R.G.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO
AL 30 DE JUNIO DE 2016**

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 30 de Junio de 2016
Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico irregular finalizado el 30 de Junio de 2015
(Expresado en Pesos)

Conceptos	Aportes de los Accionistas		Fondo de Riesgo		Generancias Reservadas			Resultados No Asignados	Total del Patrimonio Neto
	Capital	Prima de Emisión	Fondo Disponible	Fondo Contingente	Fondo Rendimiento	Total	Total		
Saldo al inicio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aportes de Capital	300.000,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	300.000,00
Resultado del Ejercicio								0,00	0,00
Saldo al 30/06/2015	300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	300.000,00
Saldo al 30/06/2015	300.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	300.000,00
Aportes de Capital									
Movimiento Neto del Fondo de Riesgo (s/Estado de Evol. Del Fondo de Riesgo)			46.500.000,00	0,00	5.454.274,30	0,00	0,00	0,00	51.954.274,30
Distribución de Resultados								121.364,67	121.364,67
Resultado del Periodo (s/Estado de Resultados)									
Saldo al 30/06/2016	300.000,00	0,00	46.500.000,00	0,00	5.454.274,30	0,00	0,00	121.364,67	52.375.638,97

Las notas y los anexos que se acompañan forman parte integrante de este estado.
Dictamen profesional por separado.

(Firma)
NORMA DANIELA DRAGONETTI
Contadora Pública
Matrícula N° 33981-0
T° 131 - F° 181 - C.P.C.E.P.B.A.
C.U.I.T.: 27-26492352-8

(Firma)
Roberto Eduardo Coronel
Presidente del
Consejo de Administración

Santiago Félix Raimundi
Representante de la
Comisión Fiscalizadora



AVAL FERTIL S.G.R.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 30 DE JUNIO DE 2016

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 30 de Junio de 2016

Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico irregular finalizado el 30 de Junio de 2015
(Expresado en Pesos)

Método Indirecto

	30/06/2016	30/06/2015
1 Variaciones de Efectivo		
Efectivo al inicio del ejercicio	150.025,00	0,00
Efectivo al cierre del período	189.859,23	150.025,00
Aumento Neto de Efectivo	39.834,23	150.025,00
2 Causas de las variaciones de efectivo		
2.1 Actividades Operativas		
Resultado Ordinario del Ejercicio	179.975,69	0,00
Depreciaciones de Bs. De Uso y Activos Intangibles	805.967,50	0,00
Impuesto a las Ganancias	-58.611,02	0,00
Sub-Total antes de la las variaciones del Capital Corriente	927.332,17	0,00
Variaciones en el Capital Corriente		
(Inversión) / Desinversión en Créditos Comerciales	-167.357,56	0,00
(Inversión) / Desinversión en Rubro Inversiones	0,00	0,00
(Inversión) / Desinversión en Otros Créditos	-55.605,66	-149.975,00
(Inversión) / Desinversión en Bienes de Cambio	0,00	0,00
Aumento / (Disminución) de Deudas Comerciales	1.499.899,56	0,00
Aumento / (Disminución) de Remuneraciones y Cargas Sociales y Ds.Fiscales	108.112,59	0,00
Total de Fondos Generados / (Consumidos) por Actividades Operativas	1.385.048,93	-149.975,00
2.2 Actividades de Inversión		
(Altas) / Bajas Netas de Bienes de Uso y Activos Intangibles	-2.289.228,33	0,00
Total de Actividades de Inversión	-2.289.228,33	0,00
2.3 Actividades de Financiación		
Aumento / (Disminución) de Deudas Bancarias y Financieras	16.681,46	0,00
Variación de Resultados Acumulados y P. Neto Capitalización - (Asignaciones)	0,00	300.000,00
Total de Actividades de Financiación	16.681,46	300.000,00
Variación del Efectivo y equivalentes	39.834,23	150.025,00

Las notas y los anexos que se acompañan forman parte integrante de este estado.
Dictamen profesional por separado.

Santiago Félix Raimundi
Representante de la
Comisión Fiscalizadora

Roberto Eduardo Coronel
Presidente del
Consejo de Administración


NORMA DANIELA DRAGONETTI
Contadora Pública
Matriculada N° 33981-0
T° 131 - F° 181 - C.P.C.E.P.B.A.
C.U.I.T.: 27-26492352-8



AVAL FERTIL S.G.R.
ESTADO DE ORIGEN Y APLICACI3N DE FONDOS DEL FONDO DE RIESGO
AL 30 DE JUNIO DE 2016

Correspondiente al ejercicio econ3mico finalizado el 30 de Junio de 2016

Presentado en forma comparativa con el ejercicio econ3mico irregular finalizado el 30 de Junio de 2015
(Expresado en Pesos)

1 Conceptos	30/06/2016	30/06/2015
Fondo de Riesgo al inicio del ejercicio (1)	0,00	0,00
Fondo de Riesgo al cierre del periodo (1)	51.954.274,30	0,00
Aumento del Fondo de Riesgo	51.954.274,30	0,00
2 Origenes de Fondos		
Aportes y reimposiciones al Fondo de Riesgo (Nota 6)	47.500.000,00	0,00
Retribuci3n Neta devengada (Seg3n Estado de Resultados)	0,00	0,00
Total Origenes de Fondos	47.500.000,00	0,00
3 Aplicaci3n de Fondos		
Retiros del Fondo de Riesgo (Nota 6)	-1.000.000,00	0,00
Retribuci3n Neta devengada (Seg3n Estado de Resultados)	5.515.138,30	0,00
Pagos por Retribuciones del Fondo de Riesgo (Seg3n Estado de Resultados)	-60.864,00	0,00
Total aplicaciones de Fondos	4.454.274,30	0,00
Aumento de Fondo de Riesgo	51.954.274,30	0,00

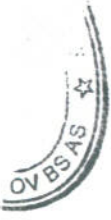
(1) Neto del Fondo de Riesgo Contingente

Las notas y los anexos que se acompa1an forman parte integrante de este estado.
Dictamen profesional por separado.

Santiago F3lix Raimundi
Representante de la
Comisi3n Fiscalizadora

Roberto Eduardo Coronel
Presidente del
Consejo de Administraci3n


NORMA DANIELA DRAGONETTI
Contadora P3blica
Matr3cula N3 33961-0
T3 131 - F3 181 - C.P.C.E.P.B.A.
C.U.I.T.: 27-26492352-8



AVAL FERTIL S.R.G.
ESTADO DE EVOLUCION DEL FONDO DE RIESGO
AL 30 DE JUNIO DE 2016


Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 30 de Junio de 2016
Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico irregular finalizado el 30 de Junio de 2015
(Expresado en Pesos)

Conceptos	Fondo Disponible	Fondo Contingente	Rendimiento acumulado neto	Totales 30/06/2016	Totales 30/06/2015
Saldos del Fondo de Riesgo al inicio de Ejercicio	0,00		0,00	0,00	0,00
Retribución neta devengada			5.515.138,30	5.515.138,30	0,00
Pagos efectuados por retribución del Fondo de Riesgo			-60.864,00	-60.864,00	0,00
Aportes al Fondo de Riesgo (Nota 6)	47.500.000,00			47.500.000,00	0,00
Retiros del Fondo de Riesgo (Nota 6)	-1.000.000,00			-1.000.000,00	0,00
Pagos de las deudas de los socios partícipes por garantías				0,00	0,00
Cobranzas a deudores por garantías abonadas	0,00			0,00	0,00
Saldos del Fondo de Riesgo al cierre del período	46.500.000,00	0,00	5.454.274,30	51.954.274,30	0,00

Las notas y los anexos que se acompañan forman parte integrante de este estado.
 Dictamen profesional por separado.

Santiago Félix Raimundi
 Representante de la
 Comisión Fiscalizadora

Roberto Eduardo Coronel
 Presidente del
 Consejo de Administración


NORMA DANIELA DRAGONETTI
 Contadora Pública
 Matrícula N° 33961-0
 T° 131 - F° 181 - C.P.C.E.P.B.A.
 C.U.I.T.: 27-26492352-8



AVAL FERTIL S.G.R.
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMERCIAL N° 2
FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016
Presentadas en forma comparativa s/ nota 1.3

Nota 1 - Bases de presentación de los estados contables

1.1 Normas contables aplicadas

La Sociedad utiliza en la contabilización de sus operaciones, en la valuación de sus activos y pasivos y en la medición de sus resultados, así como en los aspectos de exposición, las disposiciones de las Resoluciones Técnicas aprobadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.) y adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Buenos Aires. Esta Normativa reconoce como de aplicación obligatoria en la mencionada jurisdicción, tanto al Marco Conceptual de las Normas Contables Profesionales aprobado por la Segunda parte de la R.T. 16, como las Resoluciones Técnicas 17 (excepto su Anexo A), 18 y 19 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.), así como las modificaciones aprobadas con posterioridad.

1.2 Consideración de los efectos de la inflación

Las normas contables profesionales argentinas requieren la aplicación de la Resolución Técnica N° 6, que establece la reexpresión de los estados contables a moneda homogénea, en los casos en que se den ciertas características en el entorno económico del país, siendo una condición necesaria que la inflación acumulada a lo largo de tres años, medida sobre la base del Índice de precios internos al por mayor (IPIM) publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC) alcance o sobrepase el 100%. La inflación acumulada en los últimos tres años medida con el referido índice no supera dicho importe. Por lo tanto, al cierre del presente período, no se cumple la condición necesaria para la reexpresión a moneda homogénea de la información incluida en los estados contables.

En caso de alcanzarse el referido 100% en ejercicios futuros y se torne obligatoria la reexpresión de los estados contables a moneda homogénea de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas, el ajuste deberá practicarse tomando como base la última fecha en que la Sociedad ajustó sus estados contables para reflejar los efectos de la inflación.

1.3 Información comparativa

Los Estados Contables se presentan en forma comparativa con el ejercicio económico irregular N° 1 finalizado el 30 de Junio de 2015.

Santiago Félix Raimundi
Representante de la
Comisión Fiscalizadora

Roberto Eduardo Coronel
Presidente del
Consejo de Administración


NORMA DANIELA DRAGONETTI
Contadora Pública
Matrícula N° 33981-0
T° 131 - F° 181 - C.P.C.E.P.B.A.
C.U.I.T.: 27-26492352-8



AVAL FERTIL S.G.R.
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMERCIAL N° 2
FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016
Presentadas en forma comparativa s/ nota 1.3

Nota 2 - Principales criterios contables

Los principales criterios de valuación aplicados por la Sociedad para la preparación de los estados contables son los siguientes:

2.1 Activos y pasivos liquidables en pesos: fueron registrados por sus valores nominales, segregando los componentes financieros implícitos, cuando éstos fueran significativos, y computando cuando correspondiera, los intereses y componentes financieros devengados al cierre de cada período o ejercicio, según corresponda. El efecto de considerar los valores actuales de los rubros monetarios corrientes y no corrientes que no tuvieran asociada una tasa de interés o para los cuales no existiera una forma de compensación financiera contemplada, ha sido considerado poco significativo.

2.2 Activos liquidables en moneda extranjera: fueron registrados a los tipos de cambio aplicables o cotizaciones vigentes al cierre de cada período o ejercicio, según corresponda, segregando los componentes financieros implícitos, cuando éstos fueran significativos, y computando cuando correspondiera, los intereses y componentes financieros devengados al cierre del período o ejercicio según corresponda. El efecto de considerar los valores actuales de los rubros monetarios corrientes y no corrientes que no tuvieran asociada una tasa de interés o para los cuales no existiera una forma de compensación financiera contemplada ha sido considerado poco significativo.

2.3 Inversiones:

- Bonos, acciones con cotización y obligaciones negociables: han sido valuados a su valor de cotización al cierre de cada período o ejercicio económico, según corresponda.
- Letras: han sido valuadas a su precio de corte y su tasa de interés implícita proporcional al cierre de cada período.
- Fondos comunes de inversión: han sido valuados al valor corriente de las cuotas partes al cierre del período.
- Cauciones Bursátiles: han sido valuadas al valor de apertura colocadora contado, neto de gastos más los intereses devengados a la fecha de cierre del período.
- Fideicomisos financieros: han sido valuados a su valor nominal, adicionando los intereses devengados al cierre de cada ejercicio.
- Plazos fijos: han sido valuados a su valor nominal, adicionando los intereses devengados al cierre del ejercicio.
- Depósitos en cuenta comitente de agentes de bolsa: han sido valuados a valor nominal.

Santiago Félix Raimundi
Representante de la
Comisión Fiscalizadora

Roberto Eduardo Coronel
Presidente del
Consejo de Administración


NORMA DANIELA DRAGONETTI
Contadora Pública
Matrícula N° 33981-0
T° 131 - F° 181 - C.P.C.E.P.B.A.
C.U.I.T.: 27-26492352-8

AVAL FERTIL S.G.R.
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMERCIAL N° 2
FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016
Presentadas en forma comparativa s/nota 1.3
(Expresadas en Pesos)

Nota 4 - Estado del Capital

Al 30 de Junio de 2016 el capital suscrito asciende a \$ 300.000. Está compuesto por 150.000 acciones Ordinarias clase "A" (socios partícipes) y 150.000 acciones Ordinarias clase "B" (socios protectores). El mismo se encuentra totalmente integrado.

Al 30 de Junio de 2015 el capital suscrito ascendía a \$ 300.000. Estaba compuesto por 150.000 acciones Ordinarias clase "A" (socios partícipes) de las cuáles estaba integrada la suma de \$ 75.025, y 150.000 acciones Ordinarias clase "B" (socios protectores) de las cuáles estaba integrada la suma de \$ 75.000.

Nota 5 - Fondo de Riesgo

El Fondo de Riesgo Asignado al 30 de Junio de 2016 y al 30 de Junio de 2015 asciende a \$ 46.500.000 y 0,00 respectivamente, y se compone del siguiente detalle:

Inciso del art. 25 de la Resolución 212/2013 Sepyme	30/06/2016	30/06/2015
a) Operaciones de crédito Público de las que resulten deudores la Secretaría de Hacienda o el B.C.R.A.	20.184.841,05	0,00
b) Valores negociales emitidos por las provincias, municipalidades o la Ciudad Autónoma de Bs.As.	6.148.351,99	0,00
c) Obligaciones negociables, debetures y otros títulos valores autorizados a la oferta pública por la C.N.V.	5.163.264,00	0,00
f) Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión autorizados por la C.N.V.	8.232.445,72	0,00
i) Títulos valores emitidos por fideicomisos financieros autorizados por la CNV	868.713,00	0,00
j) Depósitos a plazo fijo	10.273.834,96	0,00
k) Depósitos en cuenta comitente de agentes de bolsa registrados en la CNV, y a los efectos de realizar transacciones hasta 7 días	27.570,06	0,00
l) Cauciones Bursátiles	853.238,96	0,00
Subtotales	51.752.259,74	0,00
Créditos Diversos	218.696,02	0,00
Banco BST Cta.Cte.	-16.681,46	0,00
Subtotales	51.954.274,30	0,00
Rendimiento acumulado	-5.454.274,30	0,00
Fondo de Riesgo Asignado	46.500.000,00	0,00

Santiago Félix Raimundi
Representante de la
Comisión Fiscalizadora

Roberto Eduardo Coronel
Presidente del
Consejo de Administración


NORMA DANIELA DRAGONETTI
Contadora Pública
Matriculada N° 33981-0
T° 131 - F° 181 - C.P.C.E.P.B.A.
C.U.I.T.: 27-26492352-8

AVAL FERTIL S.G.R.
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMERCIAL N° 2
FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016
 Presentadas en forma comparativa s/ nota 1.3
 (Expresadas en Pesos)

Nota 6 - Aportes y retiros del Fondo de Riesgo

Los aportes y retiros efectuados durante los períodos que se informan fueron los siguientes:

Aportes:

Número de Aporte	Fecha del Acta	Monto 30/06/2016	Monto 30/06/2015
1	03/12/2015	1.000.000,00	0,00
2	29/12/2015	10.000.000,00	0,00
4	30/12/2015	20.000.000,00	0,00
5	30/12/2015	300.000,00	0,00
3	30/12/2015	200.000,00	0,00
6	31/05/2016	15.000.000,00	0,00
7	30/06/2016	500.000,00	0,00
8	30/06/2016	500.000,00	0,00
Total aportes		47.500.000,00	0,00

Retiros:

Número de Aporte	Fecha del Acta	Monto 30/06/2016	Monto 30/06/2015
1	02/05/2016	1.000.000,00	0,00
Total retiros		1.000.000,00	0,00
Total aportes y retiros netos		46.500.000,00	0,00

Nota 7 - Movimientos de los rendimientos del Fondo de Riesgo y contragarantías respaldatorias

En cumplimiento con la información requerida por la Resolución 212/2013 Sepyme, se informa:

a) Movimientos de los rendimientos del Fondo de Riesgo

Aporte N°	Saldo inicial de rendimientos acumulados	Movimientos del Ejercicio		Saldo final de rendimientos acumulados	Saldo final de rendimientos acumulados
		Devengado	Pagado		
1	0,00	60.864,00	60.864,00	0,00	0,00
2	0,00	1.664.494,00	0,00	1.664.494,00	0,00
3	0,00	33.584,00	0,00	33.584,00	0,00
4	0,00	3.358.385,00	0,00	3.358.385,00	0,00
5	0,00	50.376,00	0,00	50.376,00	0,00
6	0,00	347.435,30	0,00	347.435,30	0,00
7	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	0,00	5.515.138,30	60.864,00	5.454.274,30	0,00

Santiago Félix Raimundi
 Representante de la
 Comisión Fiscalizadora

Roberto Eduardo Coronel
 Presidente del
 Consejo de Administración


 NORMA DANIELA DRAGONETTI
 Contadora Pública
 Matrícula N° 33961-0
 T° 131 - F° 181 - C.P.C.E.P.B.A.
 C.U.I.T.: 27-26492352-8

AVAL FERTIL S.G.R.
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO COMERCIAL N° 2
FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2016
Presentadas en forma comparativa s/ nota 1.3
(Expresadas en Pesos)

b) Contragarantías respaldatorias

Saldo de Garantías Vigentes	Contragarantías				30/06/2016
	Hipotecas	Prendas	Fianzas/Otras	Total	Saldos Reafinanzados
29.616.810,77	12.750.000,00	0,00	35.517.117,69	48.267.117,69	0,00

Saldo de Garantías Vigentes	Contragarantías				30/06/2015
	Hipotecas	Prendas	Fianzas/Otras	Total	Saldos Reafinanzados
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota 8 - Fondo de Riesgo Contingente

Al 30 de Junio 2016, la sociedad no posee deuda alguna por garantías abonadas, con lo cual, de acuerdo a lo establecido por el art. 32 de la Resolución 212/2013 y sus modificaciones de la Sebrataría de la Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional, no corresponde constituir previsión por mora y/o incobrabilidad.

Carmen de Areco (Pcia. de Bs.As.), 9 de Agosto de 2016.

Santiago Félix Raimundi
 Representante de la
 Comisión Fiscalizadora

Roberto Eduardo Coronel
 Presidente del
 Consejo de Administración


NORMA DANIELA DRAGONETTI
 Contadora Pública
 Matrícula N° 33981-0
 T° 131 - F° 181 - C.P.C.E.P.B.A.
 C.U.I.T.: 27-26492352-8

AVAL FERTIL S.G.R.

ANEXO I - INVERSIONES

Composición al cierre del ejercicio económico finalizado el 30 de Junio de 2016
Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico irregular finalizado el 30 de Junio de 2015
(Expresado en Pesos)

EMISOR Y CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES	30/06/2016	30/06/2015
INVERSIONES CORRIENTES		
INVERSIONES PROPIAS DE LA SOCIEDAD		
- No posee		
INVERSIONES PERTENECIENTES AL FONDO DE RIESGO		
<u>Bonos y Letras del Estado Nacional</u>		
LEBAC INTERNA \$ VTO.20/07/2016 A 63 DIAS / 46763 / I20L6	1.801.569,01	0,00
LEBAC INTERNA \$ VTO.03/08/2016 63 DIAS C.G. / 46775 / I03G6	15.565.504,79	0,00
LEBAC INTERNA \$ VTO.06/07/2016 35 DIAS C.G. / 46774 / I06L6	2.117.805,99	0,00
LEBAC INTERNA \$ VTO.13/07/2016 35 DIAS C.G. / 46781 / I13L6	51.018,26	0,00
LEBAC INTERNA \$ VTO.27/07/2016 62 DIAS / 46768 / I27L6	648.943,00	0,00
Subtotal	20.184.841,05	0,00
<u>Bonos y Letras de Provincias y C.A.B.A.</u>		
L.T.GOB.CIUDAD BS AS 360 DIAS-VTO.18/08/16 C.G. / 32566 / BCG16	2.768.740,99	0,00
T.D.PCIA.BS AS SERIE 3 \$-VTO.31/01/2017 C.G. / 32556 / PBE17	2.443.750,00	0,00
L.T.GOB.CIUDAD BS AS 98 DIAS-VTO.22/09/16 \$ C.G. / 32739 / LTBSAS98	935.861,00	0,00
Subtotal	6.148.351,99	0,00
<u>Obligaciones Negociables autorizadas por la C.N.V.</u>		
O.N TARSHOP CLASE 21-VTO.24/10/16 \$ C.G. / 50324 / TRCMO	2.647.571,00	0,00
ON IRSA CL.1-VTO.20/03/17 C.G. / 50849 / RPC10	2.515.693,00	0,00
Subtotal	5.163.264,00	0,00
<u>Cuotapartes de Fondos Comunes de Inversión autorizados por la C.N.V.</u>		
SBS PESOS PLUS FCI - CLASE B / SBSPPB	8.232.445,72	0,00
Subtotal	8.232.445,72	0,00
<u>Fideicomisos Financieros</u>		
VD FF RG ALBANESI SERIE 3 \$ C.G. / 51398 / ALBANESI3	868.713,00	0,00
Subtotal	868.713,00	0,00
<u>Plazos Fijos</u>		
PLAZO FIJO - 354 DIAS - TASA VARIABLE - VTO 19-5-2017	10.273.834,96	0,00
Subtotal	10.273.834,96	0,00
<u>Depósitos en cuenta comitente de agentes de bolsa registrados en la C.N.V.</u>		
SBS TRADING S.A.	27.570,06	0,00
Subtotal	27.570,06	0,00
<u>Cauciones Bursátiles</u>		
CAUCION BURSATIL PESOS ARGENTINOS	853.238,96	0,00
Subtotal	853.238,96	0,00
TOTAL DE INVERSIONES PERTENECIENTES AL FONDO DE RIESGO	51.752.259,74	0,00
TOTAL DE INVERSIONES CORRIENTES	51.752.259,74	0,00
TOTAL DE INVERSIONES	51.752.259,74	0,00

Santiago Félix Raimundi
Representante de la
Comisión Fiscalizadora

Roberto Eduardo Coronel
Presidente del
Consejo de Administración


NORMA DANIELA DRAGONETTI
Contadora Pública
Matrícula Nº 33981-0
Tº 131 - Fº 181 - C.P.C.E.P.B.A.
C.U.I.T.: 27-26492352-8

AVAL FERTIL S.G.R.

ANEXO IV - INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ART. 64 INC.b) DE LA LEY N° 19.550

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 30 de Junio de 2016

Presentado en forma comparativa con el ejercicio económico irregular finalizado el 30 de Junio de 2015

(Expresado en Pesos)

RUBROS	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	
	30/06/2016	30/06/2015
Remuneraciones	236.236,51	0,00
Cargas sociales	50.486,59	0,00
Gastos y comisiones bancarias	11.785,39	0,00
Papelería y útiles	1.130,00	0,00
Gastos generales	23.867,26	0,00
Impuestos y tasas	448.672,88	0,00
Desarrollo y publicidad	23.355,00	0,00
Honorarios y certificaciones	306.473,93	0,00
Servicios de terceros	98.696,34	0,00
Gastos de representación	17.953,26	
Depreciaciones de bienes de uso	132.634,17	0,00
Depreciaciones de activos intangibles	673.333,33	0,00
Totales	2.024.624,66	0,00

Santiago Félix Raimundi
Representante de la
Comisión Fiscalizadora

Roberto Eduardo Coronel
Presidente del
Consejo de Administración


NORMA DANIELA DRAGONETTI
Contadora Pública
Matrícula N° 33981-0
T° 131 - F° 181 - C.P.C.E.P.B.A.
C.U.I.T.: 27-26492352-8




4- Opinión

En mi opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de AVAL FERTIL S.G.R. al 30 de Junio de 2016, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de efectivo correspondientes al ejercicio económico terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas.

5 - Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

- a) Las cifras de los Estados Contables adjuntos, surgen de los registros contables de la Sociedad.
- b) Como parte de mi trabajo, cuyo alcance se menciona en el punto 3 de este informe, he revisado la información adicional expuesta en los estados de origen y aplicación de fondos del fondo de riesgo y de evolución del fondo de riesgo al 30 de Junio de 2016, requerida por la Resolución 212/2013 de la Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa, preparada por el Consejo de Administración y sobre las cuales, en lo que es materia de mi competencia, no tengo observaciones que formular.
- c) Según surge de los registros contables de la Sociedad, el pasivo devengado al 30 de Junio de 2016 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a \$ 16.254,35 y no era exigible a dicha fecha.
- d) Según surge de los registros contables de la Sociedad, al 30 de Junio de 2016 no existe pasivo devengado ni exigible a favor de la Agencia de Recaudación de la Provincia de Buenos Aires.
- e) He aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previstos en la Resolución N° 420/11 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas.

Ciudad de Chacabuco, Provincia de Buenos Aires, 23 de Agosto de 2.016.



NORMA DANIELA DRAGONETTI
Contadora Pública
Matrícula N° 33961-0
T° 131 - F° 181 - C.P.C.E.P.B.A.
C.U.I.T.: 27-26492352-8



Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Buenos Aires

El Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Buenos Aires, certifica que la firma del profesional que antecede, concuerda con la de su registro y corresponde a NORMA DANIELA DRAGONETTI, inscripto en la matrícula de Contador Público, legajo 339610, T° 131 F° 181, y que a la fecha de la presente se encuentra vigente. Esta certificación no importa la emisión de un juicio técnico sobre el contenido del documento en el que obra la firma objeto de la presente.

El informe Profesional no presenta enmiendas, raspaduras ni agregados
Actuación Número: 052016927 - 12/09/2016 - Copia 6 de 6


Dra. Betina Soledad Matteucci
Contadora Pública
Secretaría Técnica Administrativa

CONSEJO | BUENOS AIRES

052016927