

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

**ESTADOS CONTABLES  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONOMICO N° 14  
PERÍODO DE TRES MESES  
INICIADO EL 1 DE JULIO DE 2015 Y  
FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015**

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 PARTÍCIPIES 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

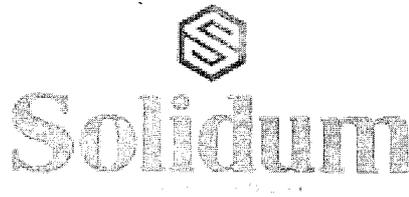
**PERÍODO DE TRES MESES**

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

**FINALIZADO EL: 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015**

**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	300.440	295.460
Acciones ordinarias- clase B VN \$1 c/u	278.705	278.305
<b>Total del Capital</b>	<b>579.145</b>	<b>573.765</b>



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

## **CONTENIDO**

Composición del Consejo de Administración y de la Comisión Fiscalizadora

Estado de situación patrimonial

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio neto

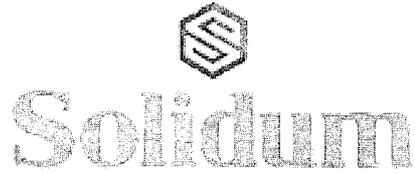
Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados contables

Anexos

Informe de la Comisión Fiscalizadora

Informe de revisión de los auditores independientes



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

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

Presidente	Rodrigo Armas Pfrter
Vicepresidente	Luis Alberto Pérez
Director Titular	Ludovico Blödorn
Directores suplentes	Juan Luis Hourcade Bernardo Andrés Ermini Ricardo Antonio Petry

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

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

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

Al 30 de septiembre de 2015  
comparativo con el ejercicio anterior  
Cifras expresadas en pesos - Nota 2

	30/09/2015	30/06/2015	PASIVO	30/09/2015	30/06/2015
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			Deudas comerciales (Nota 3.5)	184.419	410.399
Caja y bancos (Nota 3.1)	2.369.854	1.448.751	Deudas fiscales (Nota 3.6)	63.294	52.879
Inversiones temporarias (Nota 3.2 y Anexo I)	24.529.131	16.013.257	Deudas por Fondo de Riesgo (Nota 3.7)	-	766.515
Créditos por servicios prestados (Nota 3.3)	153.698	266.698	Otras deudas (Nota 3.8)	1.500	1.500
Otros créditos (Nota 3.4)	12.925	48.449	<b>Total del pasivo corriente</b>	<b>249.213</b>	<b>1.231.293</b>
<b>Total del activo corriente</b>	<b>27.065.608</b>	<b>17.777.155</b>			
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Otros créditos (Nota 3.4)	23.648	26.030	Otras deudas (Nota 3.8)	60.000	60.000
Bienes de uso (Anexo III)	1.540	2.053	<b>Total del pasivo no corriente</b>	<b>60.000</b>	<b>60.000</b>
Activos intangibles (Anexo IV)	-	-			
<b>Total del activo no corriente</b>	<b>25.188</b>	<b>28.083</b>	<b>Total pasivo</b>	<b>309.213</b>	<b>1.291.293</b>
<b>Total del activo</b>	<b>27.090.796</b>	<b>17.805.238</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>		
			(según estado correspondiente)	26.781.583	16.513.945
			<b>Total del pasivo y patrimonio neto</b>	<b>27.090.796</b>	<b>17.805.238</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 19 de noviembre de 2015.

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

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

  
Lic. Rodrigo Armas Pfirter  
Presidente

  
C.P. Daniel José María Urizar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## ESTADO DE RESULTADOS

Por el período de tres meses  
iniciado el 1 de julio de 2015 y finalizado el 30 de septiembre de 2015  
comparativo con el mismo período del ejercicio anterior  
Cifras expresadas en pesos - Nota 2

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

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>
Ingresos por servicios (Nota 3.9)	533.026	219.501
Costos de los servicios (Anexo V)	<u>(191.998)</u>	<u>(102.035)</u>
<b>Resultado bruto</b>	341.028	117.466
Gastos operativos (Anexo V)		
Administración	(284.231)	(177.173)
Comercialización	(42.570)	(8.905)
Resultados financieros y por tenencia:		
Generados por activos	<u>(21.704)</u>	<u>13</u>
<b>Resultado del período antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>(7.477)</b>	<b>(68.599)</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>(9.913)</u></b>	<b><u>(70.778)</u></b>

### RESULTADO DEL FONDO DE RIESGO ADMINISTRADO

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>
Rendimiento neto del fondo de riesgo	<u>2.353.568</u>	<u>1.713.936</u>
<b>Resultado del fondo de riesgo</b>	2.353.568	1.713.936
Retribución del fondo de riesgo (socios protectores)	<u>(2.353.568)</u>	<u>(1.713.936)</u>
<b>Resultado del período del fondo de riesgo</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Resultado neto del período</b>	<b><u>(9.913)</u></b>	<b><u>(70.778)</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 19 de noviembre de 2015.

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

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

  
Lic. Rodrigo Armas Pflirter  
Presidente

  
C.P. Daniel José María Urizar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO

Por el periodo de tres meses  
 iniciado el 1 de julio de 2015 y finalizado el 30 de septiembre de 2015  
 comparativo con el mismo periodo del ejercicio anterior  
 Cifras expresadas en pesos - Nota 2

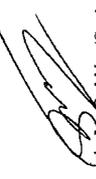
Hoja 1 de 2

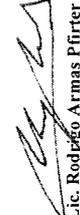
DETALLE	APORTES DE LOS ACCIONISTAS (NOTA 5)			FONDO DE RIESGO (NOTA 6)			RESULTADOS NO ASIGNADOS	TOTAL PATRIMONIO NETO AL 30/09/2015	
	CAPITAL		AJUSTES AL CAPITAL	TOTAL APORTES DE LOS ACCIONISTAS	FONDO DISPONIBLE	RENDIMIENTO			TOTAL FONDO DE RIESGO
	SOCIOS PARTICIPES	SOCIOS PROTECTORES							
<b>Saldos al 30/06/2015</b>	300.020	278.305	848	579.173	15.160.500	939.102	16.099.602	16.513.945	
Incorporación de nuevos socios aprobada por el Consejo de Administración "ad referendum" de la Asamblea de Accionistas	420	400		820				820	
Retiros de aportes y rendimientos del fondo de riesgo					(2.573.000)	(844.737)	(3.417.737)	(3.417.737)	
Aportes al fondo de riesgo					11.340.900		11.340.900	11.340.900	
Rendimiento del fondo de riesgo						2.353.568	2.353.568	2.353.568	
Resultado neto del periodo								(9.913)	
<b>Saldos al 30/09/2015</b>	<b>300.440</b>	<b>278.705</b>	<b>848</b>	<b>579.993</b>	<b>23.928.400</b>	<b>2.447.933</b>	<b>26.376.333</b>	<b>26.781.583</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 19 de noviembre de 2015.

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

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

  
**Lic. Rodrigo Armas Pfirter**  
 Presidente

  
**C.P. Daniel José María Urizar**  
 Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO

Por el periodo de tres meses  
 iniciado el 1 de julio de 2015 y finalizado el 30 de septiembre de 2015  
 comparativo con el mismo periodo del ejercicio anterior  
 Cifras expresadas en pesos - Nota 2

Hoja 2 de 2

DETALLE	APORTES DE LOS ACCIONISTAS (NOTA 5)			FONDO DE RIESGO (NOTA 6)			RESULTADOS NO ASIGNADOS	TOTAL PATRIMONIO NETO AL 30/09/2014		
	CAPITAL		AJUSTES AL CAPITAL	APORTES IRREVOCABLES SOCIOS PROTECTORES	TOTAL APORTES DE LOS ACCIONISTAS	FONDO DISPONIBLE			RENDIMIENTO	TOTAL FONDO DE RIESGO
	SOCIOS PARTICIPES	SOCIOS PROTECTORES								
<b>Saldo al 30/06/2014</b>	194.390	188.510	848	89.795	473.543	10.000.000	6.806.260	16.806.260	(22.738)	17.257.065
Incorporación de nuevos socios aprobada por el Consejo de Administración "ad referendum" de la Asamblea de Accionistas	6.060				6.060			-		6.060
Rendimiento del fondo de riesgo					-		1.713.936	1.713.936	-	1.713.936
Resultado neto del periodo					-			-	(70.778)	(70.778)
<b>Saldo al 30/09/2014</b>	<b>200.450</b>	<b>188.510</b>	<b>848</b>	<b>89.795</b>	<b>479.603</b>	<b>10.000.000</b>	<b>8.520.196</b>	<b>18.520.196</b>	<b>(93.516)</b>	<b>18.906.283</b>

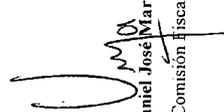
Las notas y anexos a los estados contables que se acompañan son parte integrante de los mismos.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 19 de noviembre de 2015.

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

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

  
**Lic. Rodrigo Armas Pflirter**  
 Presidente

  
**C.P. Daniel José María Urizar**  
 Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Por el período de tres meses  
iniciado el 1 de julio de 2015 y finalizado el 30 de septiembre de 2015  
comparativo con el mismo período del ejercicio anterior  
Cifras expresadas en pesos - Nota 2

<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</u>	<u>30/09/2015</u>	<u>30/09/2014</u>
Efectivo y sus equivalentes al inicio del ejercicio	17.462.008	17.017.686
Efectivo y sus equivalentes al cierre del período	26.898.985	18.733.684
<b>Aumento neto del efectivo y sus equivalentes</b>	<b>9.436.977</b>	<b>1.715.998</b>
 <u>CAUSAS DE LA VARIACIÓN DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</u>		
<u>Actividades operativas</u>		
Resultado neto del período	(9.913)	(70.778)
<u>Más</u>		
Impuesto a la ganancia mínima presunta	2.436	2.179
Retribución del fondo de riesgo (socios protectores) devengada	2.353.568	1.713.936
Resultados financieros y por tenencia netos devengados	21.704	
<u>Menos</u>		
Resultados financieros y por tenencia netos devengados	-	(13)
Rendimiento del fondo de riesgo devengado	(2.353.568)	(1.713.936)
<u>Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo provenientes de las actividades operativas</u>		
Amortización bienes de uso	513	513
Cambio en activos y pasivos operativos:		
Disminución de créditos por servicios prestados	113.000	28.852
Disminución de otros créditos	46.434	43.903
(Disminución) de deudas comerciales	(225.980)	(4.618)
Aumento de deudas fiscales	10.415	3.503
Impuesto a las ganancias pagado	(10.964)	(11.052)
Resultados financieros y por tenencia generados por los equivalentes de efectivo	2.331.864	1.713.949
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>745.157</b>	<b>1.706.438</b>
 <u>Actividades de financiación</u>		
Aportes de los accionistas	820	9.560
Aportes al fondo de riesgo	9.691.000	-
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>8.691.820</b>	<b>9.560</b>
 <b>Aumento neto del efectivo y sus equivalentes</b>	 <b>9.436.977</b>	 <b>1.715.998</b>

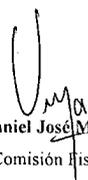
Las notas y anexos a los estados contables que se acompañan son parte integrante de los mismos.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 19 de noviembre de 2015.

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

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

  
Lic. Rodrigo Armas Pflirter  
Presidente

  
C.P. Daniel José María Urizar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondientes al ejercicio económico n° 14  
Período de tres meses  
iniciado el 1 de julio de 2015 y finalizado el 30 de septiembre de 2015  
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 de Sociedades Comerciales 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 Disposición N° 212/2013 de la Secretaría de la Pequeña y Mediana 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.

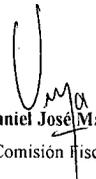
A la fecha de cierre de los presentes estados contables, el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC) emite el índice interno al por mayor (IPIM), según el cual la tasa acumulada de inflación en tres años, no alcanza ni sobrepasa el 100%.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 19 de noviembre de 2015.

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

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

  
Lic. Rodrigo Armas Pflirter  
Presidente

  
C.P. Daniel José María Urizar  
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 tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2014.

#### 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 y los fondos comunes de inversión se encuentran valuados a su respectivo valor de mercado al cierre del período o ejercicio, según corresponda, neto de los gastos estimados de venta.

Las cauciones bursátiles y los cheques de pago diferido están valuadas a su valor de imposición más los intereses devengados 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.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 19 de noviembre de 2015.

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

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

  
Lic. Rodrigo Armas Pflirter  
Presidente

  
C.P. Daniel José María Urizar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

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

#### 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.

#### 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.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 19 de noviembre de 2015.

FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS

Registro de Sociedades Profesionales 7/24

  
Sergio M. Roldán (Socio)

Cont. Púb. y Lic. en Adm.

Matricula N° 7917 Ley 8738

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

  
Lic. Rodrigo Armas Pflirter

Presidente

  
C.P. Daniel José María Urizar

Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

### NOTA 3- COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/06/2015</u>
<b>3.1 Caja y bancos</b>		
Caja	209.508	204.417
Fondo fijo	2.000	313
Cuentas corrientes bancarias en pesos	657.301	511.464
Valores a depositar	1.501.045	732.557
<b>TOTAL</b>	<b><u>2.369.854</u></b>	<b><u>1.448.751</u></b>
<b>3.2. Inversiones temporarias</b>		
<b>3.2.1 En Pesos</b>		
Títulos Públicos <sup>(1)</sup>	14.673.920	9.122.180
Obligaciones Negociables	2.725.043	1.743.591
Fondos Comunes de Inversión	2.824.850	2.973.244
Acciones con cotización	1.782.368	870.319
Otras operaciones bursátiles	1.979.700	(139.552)
Saldos en cuenta comitente	534.124	1.434.281
Subtotal	<u>24.520.005</u>	<u>16.004.063</u>
<b>3.2.2 En Moneda Extranjera</b>		
Saldos en cuenta comitente (Anexo II)	9.126	9.194
Subtotal	<u>9.126</u>	<u>9.194</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>24.529.131</u></b>	<b><u>16.013.257</u></b>

(1) Al 30 de septiembre de 2015, la Sociedad mantenía bonos Nación Argentina U\$S 2,4% por un valor nominal de 60.000 registrados contablemente a esa fecha por \$ 672.983 en garantía a favor del Rofex por las operaciones de dólar futuro.

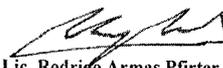
### 3.3 Créditos por servicios prestados

Deudores por servicios prestados	153.698	266.698
<b>TOTAL</b>	<b><u>153.698</u></b>	<b><u>266.698</u></b>

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 19 de noviembre de 2015.

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

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

  
Lic. Rodrigo Armas Pfrirter  
Presidente

  
C.P. Daniel José María Urizar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

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

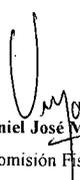
	<u>30/09/2015</u>	<u>30/06/2015</u>
<b>3.4 Otros créditos</b>		
<b>Corriente</b>		
Saldo a favor IVA	16.927	38.789
Retenciones de impuesto a las ganancias	41.314	31.307
Impuesto a los créditos computable	8.211	8.275
Saldos a favor impuestos a las ganancias y ganancia mínima presunta	30.889	30.943
Anticipos de impuesto a la ganancia mínima presunta	4.592	3.571
Provisión para impuesto a la ganancia mínima presunta	(8.747)	(8.747)
Provisión ajuste valuación créditos fiscales a utilizar	(80.261)	(61.089)
Deudores varios	-	5.400
<b>TOTAL</b>	<b><u>12.925</u></b>	<b><u>48.449</u></b>
<b>No Corriente</b>		
Saldos a favor impuesto a la ganancia mínima presunta	30.423	26.030
Provisión para impuesto a la ganancia mínima presunta	(6.775)	-
<b>TOTAL</b>	<b><u>23.648</u></b>	<b><u>26.030</u></b>
<b>3.5 Deudas comerciales</b>		
Proveedores	53.654	118.797
Acreedores varios	128.902	291.602
Tarjeta de crédito a pagar	1.863	-
<b>TOTAL</b>	<b><u>184.419</u></b>	<b><u>410.399</u></b>
<b>3.6 Deudas fiscales</b>		
D.R.el. a pagar	59.964	51.569
Retenciones de impuesto a las ganancias a depositar	3.330	1.310
<b>TOTAL</b>	<b><u>63.294</u></b>	<b><u>52.879</u></b>
<b>3.7 Deudas por Fondo de Riesgo</b>		
Rendimientos del Fondo de Riesgo a pagar	-	766.515
<b>TOTAL</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>766.515</u></b>

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 19 de noviembre de 2015.

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

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

  
Lic. Rodrigo Armas Pflirter  
Presidente

  
C.P. Daniel José María Urizar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

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

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/06/2015</u>
<b>3.8 Otras deudas</b>		
<b>Corriente</b>		
Anticipos a cuenta de futura suscripción de acciones	1.500	1.500
<b>TOTAL</b>	<b><u>1.500</u></b>	<b><u>1.500</u></b>
<b>No Corriente</b>		
Garantía de los miembros del Consejo de Administración	60.000	60.000
<b>TOTAL</b>	<b><u>60.000</u></b>	<b><u>60.000</u></b>
<b>3.9 Ingresos por servicios</b>	<b><u>30/09/2015</u></b>	<b><u>30/09/2014</u></b>
Comisiones por certificados de garantía	305.566	219.501
Comisiones por administración fondo de riesgo	221.460	-
Ingresos por servicios prestados	6.000	-
<b>TOTAL</b>	<b><u>533.026</u></b>	<b><u>219.501</u></b>

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

Al 30 de septiembre de 2015, 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						
4to. trimestre 2015	1.979.700	153.698	-	184.419	7.977	-
1er. trimestre 2016	-	-	12.925	-	-	-
2do. trimestre 2016	-	-	-	-	-	-
3er. trimestre 2016	-	-	-	-	-	-
A más de un año	-	-	23.648	-	-	60.000
Subtotal	1.979.700	153.698	36.573	184.419	7.977	60.000
De plazo vencido	-	-	-	-	55.317	-
Sin plazo establecido	-	-	-	-	-	1.500
<b>Saldos al cierre del período</b>	<b>1.979.700</b>	<b>153.698</b>	<b>36.573</b>	<b>184.419</b>	<b>63.294</b>	<b>61.500</b>
Que no devengan interés	-	153.698	36.573	184.419	63.294	61.500
A tasa variable	-	-	-	-	-	-
A tasa fija	1.979.700	-	-	-	-	-
<b>Saldos al cierre del período</b>	<b>1.979.700</b>	<b>153.698</b>	<b>36.573</b>	<b>184.419</b>	<b>63.294</b>	<b>61.500</b>

(1) Incluyen sólo las cauciones bursátiles al cierre del período.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 19 de noviembre de 2015.

**FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS**

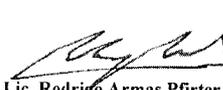
Registro de Sociedades Profesionales 7/24

  
Sergio M. Roldán (Socio)

Cont. Púb. y Lic. en Adm.

Matrícula N° 7917 Ley 8738

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

  
Lic. Rodrigo Armas Pflirter

Presidente

  
C.P. Daniel José María Urizar

Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

### NOTA 5- CAPITAL SOCIAL

Al 30 de septiembre de 2015, el capital suscrito e integrado asciende a un total de \$579.145 (\$300.440 de acciones ordinarias clase A y \$278.705 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 30 de septiembre de 2015 por un valor de \$579.145 incluye \$4.980 de acciones clase A correspondientes a la incorporación de nuevos socios partícipes y \$400 de acciones clase B correspondientes a la incorporación de nuevos socios protectores aprobados por el Consejo de Administración "Ad Referendum" de la Asamblea de Accionistas celebrada el 9 de octubre de 2015.

### NOTA 6- FONDO DE RIESGO

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

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

Mediante la Resolución 1444 de fecha 23 de diciembre de 2014, la Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional autorizó a la Sociedad a aumentar el Fondo de Riesgo a \$ 100.000.000 dentro del plazo a finalizar el 31 de marzo de 2016.

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.

Las fechas a partir de las cuales los socios protectores podrán retirar o reducir su aporte al Fondo de Riesgo son las siguientes:

<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
	<u>23.928.400</u>

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

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 19 de noviembre de 2015.

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

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

  
Lic. Rodrigo Armas Pflirter  
Presidente

  
C.P. Daniel José María Urizar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

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

Activo	30/09/2015	30/06/2015
<b>Caja y bancos</b>	<b>2.093.395</b>	<b>1.159.699</b>
<b>Inversiones temporarias</b>	<b>24.293.949</b>	<b>15.715.275</b>
<b>Títulos públicos</b>		
Bonos Nación Argentina U\$S 2,4% - 2018 (AM18) <sup>(1)</sup>	8.361.812	5.252.838
Título deuda pública Chubut Clase 1 U\$S C.G. - 2019 (PUO19)	3.137.588	2.851.604
Bocon 7* Serie \$ Esc. - 2016 (PR14)	13.714	-
Título deuda pública Pcia.Cordoba 1 V.2017 U\$S Cg (CO17)	581.267	563.102
Título deuda pública Entre Ríos 2013 S 1 V.06/08/16 U\$S Cg (ERG16)	116.313	126.557
Bogar deuda pública Rionegrina Cl.2 1 S \$ Es (RNG21)	327.192	328.079
Bonos Rep Arg C/Desc \$ 5,83% 2033 (DICP)	558.486	-
Bonos Nacion Argentina Usd 8,75% 2024 (AY24)	48.516	-
Bonos Rep Arg C/Desc Usd 8,28 % 2033 (DICA)	206.016	-
Bonac Marzo 2016 Vto. 31/03/2016 (A2M6)	1.290.856	-
Título de deuda Ciudad De Bs.As. Clase 4 U\$S C.G. (BDC19)	32.160	-
<b>Subtotal títulos públicos</b>	<b>14.673.920</b>	<b>9.122.180</b>
<b>Acciones con cotización</b>		
Cedear Procter & Gamble Co. (PG)	105.788	104.932
Cedear Wal-Mart Stores Inc. (WMT)	88.758	93.433
Cedear Apple Inc. (AAPL)	117.703	123.778
Tenaris S.A. (TS)	279.817	294.060
Cedear Citigroup Inc. Escriturales (C)	318.425	-
Siderar S.A.I.C Ords."A" I Voto Escrit. (ERAR)	304.958	-
Grupo Financiero Galicia "B" Iv.Esc. (GGAL)	333.296	-
<b>Subtotal acciones con cotización</b>	<b>1.548.745</b>	<b>616.203</b>
<b>Obligaciones negociables</b>		
Rizobacter Arg. S.1 Cl.Dolar Cg (RIZO1)	505.927	-
YPF S.A. Clase 10 u\$s (OYPF0)	2.219.116	1.743.591
<b>Subtotal obligaciones negociables</b>	<b>2.725.043</b>	<b>1.743.591</b>
<b>Fondos comunes de inversión</b>		
MegaINVER - fondo cobertura	1.418.992	1.680.186
BVSA sd Compass Renta Fija III	1.405.858	1.293.058
<b>Subtotal fondos comunes de inversión</b>	<b>2.824.850</b>	<b>2.973.244</b>
<b>Otras operaciones bursátiles</b>		
Cauciones	1.979.700	-
<b>Subtotal otras operaciones bursátiles</b>	<b>1.979.700</b>	<b>-</b>
<b>Saldos en cuenta comitente</b>		
En pesos	532.565	1.251.258
En dólares	9.126	8.799
<b>Subtotal saldos en cuenta comitente</b>	<b>541.691</b>	<b>1.260.057</b>
<b>Créditos por servicios prestados</b>		
<b>Deudores por servicios prestados</b>	<b>(11.011)</b>	<b>(8.857)</b>
<b>Total del activo del Fondo de Riesgo</b>	<b>26.376.333</b>	<b>16.866.117</b>
<b>Deudas por Fondo de Riesgo</b>	<b>-</b>	<b>(766.515)</b>
<b>Fondo de Riesgo (según estado de evolución del patrimonio neto)</b>	<b>26.376.333</b>	<b>16.099.602</b>

(1) Al 30 de septiembre de 2015, la Sociedad mantenía bonos Nación Argentina U\$S 2,4% por un valor nominal de 60.000 registrados contablemente a esa fecha por \$ 672.983 en garantía a favor del Refex por las operaciones de dólar futuro.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 19 de noviembre de 2015.

**FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS**

Registro de Sociedades Profesionales 7/24

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

  
Lic. Rodrigo Armas Pflirter  
Presidente

  
C.P. Daniel José María Urizar  
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.

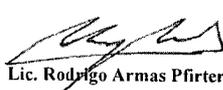
### NOTA 8- CUENTAS DE ORDEN

	<u>30/09/2015</u>	<u>30/06/2015</u>
<b>DEUDORAS</b>		
Socios Partícipes por garantías otorgadas		
Financieras	30.403.859	20.826.400
Total Socios Partícipes por garantías otorgadas	<u>30.403.859</u>	<u>20.826.400</u>
Contragarantías recibidas de socios partícipes	<u>53.296.500</u>	<u>43.502.000</u>
<b>Total cuentas de orden deudoras</b>	<u>83.700.359</u>	<u>64.328.400</u>
<b>ACREEDORAS</b>		
Garantías otorgadas a terceros	30.403.859	20.826.400
Acreeedores por contragarantías recibidas	53.296.500	43.502.000
<b>Total cuentas de orden acreedoras</b>	<u>83.700.359</u>	<u>64.328.400</u>

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 19 de noviembre de 2015.

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

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

  
Lic. Rodrigo Armas Pflirter  
Presidente

  
C.P. Daniel José María Urizar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

### NOTA 9- INFORMACIÓN ADICIONAL REQUERIDA POR LA DISPOSICIÓN N° 212/2013 DE LA SECRETARÍA

#### 9.1. Movimiento del período de los rendimientos del fondo de riesgo

APORTE N°	RENDIMIENTOS DEL FONDO DE RIESGO			
	SALDO	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	114.346	-	155.407
29	15.906	44.297	-	60.203
30	216.930	604.109	-	821.039
31	4.148	11.553	-	15.701
32	3.276	9.125	-	12.401
33	6.976	19.425	-	26.401
34	6.976	19.425	-	26.401
35	(183.809)	882.860	-	699.051
36	(17.099)	67.498	-	50.399
37	-	20.967	-	20.967
38	-	19.569	-	19.569
39	-	95.468	-	95.468
40	-	41.933	-	41.933
41	-	41.933	-	41.933
42	-	118.943	-	118.943
43	-	158.591	-	158.591
44	-	13.307	-	13.307
45	-	2.892	-	2.892
46	-	725	-	725
47	-	725	-	725
48	-	65.876	-	65.876
49	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>1.705.617</b>	<b>2.353.568</b>	<b>(1.611.252)</b>	<b>2.447.933</b>
Deudas por Fondo de Riesgo (Nota 3.7)	766.515			-
Rendimientos del Fondo de Riesgo (según estado de evolución de patrimonio neto)	939.102			2.447.933
<b>Totales</b>	<b>1.705.617</b>			<b>2.447.933</b>

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 19 de noviembre de 2015.

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

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

  
Lic. Rodrigo Armas Pflirter  
Presidente

  
C.P. Daniel José María Urizar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

### NOTA 9- INFORMACIÓN ADICIONAL REQUERIDA POR LA DISPOSICIÓN N° 212/2013 DE LA SECRETARIA (Cont.)

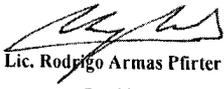
#### 9.2. Contragarantías respaldatorias al 30 de septiembre de 2015

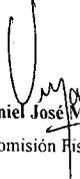
Saldo de garantías vigentes	Contragarantías recibidas							Saldos refinanzados
	Hipotecas	Prendas	Fianzas de terceros	Warrants	Cesión	Otras	Total	
30.403.859	1.000.000	500.000	51.293.000	-	-	503.500	53.296.500	-

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 19 de noviembre de 2015.

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

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

  
Lic. Rodrigo Armas Pflirter  
Presidente

  
C.P. Daniel José María Urizar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## INVERSIONES

Al 30 de septiembre de 2015  
Comparativo con el ejercicio anterior  
Cifras expresadas en pesos - Nota 2

ANEXO I

CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES	VALOR NOMINAL CANTIDAD	PRECIO DE COTIZACIÓN	VALOR REGISTRADO AL 30/09/2015	VALOR REGISTRADO AL 30/06/2015
<b>INVERSIONES TEMPORARIAS</b>				
<b>Títulos públicos</b>				
Bonos Nación Argentina US\$ 2,4% - 2018 (AM18) <sup>(1)</sup>	745.500	11,216	8.361.812	5.252.838
Título deuda pública Chubut Clase 1 US\$ C.G. - 2019 (PUO19)	297.364	10,551	3.137.588	2.851.604
Bocon 7* Serie \$ Esc. - 2016 (PR14)	26.523	0,517	13.714	-
Título deuda pública Pcia.Cordoba 1 V.2017 US\$ Cg (CO17)	183.000	3,176	581.267	563.102
Título deuda pública Entre Ríos 2013 S 1 V.06/08/16 US\$ Cg (ERG16)	27.000	4,308	116.313	126.557
Bogar deuda pública Ríonegrina Cl.2 I S \$ Es (RNG21)	89.331	3,663	327.192	328.079
Bonos Nacion Argentina Usd 8.75% 2024 (AY24)	3.634	13,351	48.516	-
Bonos Rep Arg C/Desc \$ 5,83% 2033 (DICP)	155.000	3,603	558.486	-
Bonos Rep Arg C/Desc Usd 8,28 % 2033 (DICA)	12.032	17,122	206.016	-
Bonac Marzo 2016 Vto. 31/03/2016 (A2M6)	1.280.000	1,008	1.290.856	-
Título de deuda Ciudad De Bs.As. Clase 4 US\$ C.G. (BDC19)	3.000	10,720	32.160	-
Subtotal títulos públicos	<b>2.822.384</b>		<b>14.673.920</b>	<b>9.122.180</b>
<b>Acciones con cotización</b>				
Cedear Procter & Gamble Co. (PG)	560	188,907	105.788	104.932
Cedear Wal-Mart Stores Inc. (WMT)	300	295,860	88.758	93.433
Cedear Apple Inc. (AAPL)	770	152,861	117.703	123.778
Cedear Citigroup Inc. Escriturales (C)	14.610	21,795	318.425	-
Grupo Financiero Galicia "B" Iv.Esc. (GGAL)	13.600	24,507	333.296	-
Siderar S.A.I.C Ords."A"1 Voto Escrit. (ERAR)	95.810	5,621	538.581	254.116
Tenaris S.A. (TS)	1.699	164,695	279.817	294.060
Subtotal acciones con cotización	<b>127.349</b>		<b>1.782.368</b>	<b>870.319</b>
<b>Obligaciones negociables</b>				
Rizobacter Arg. S.I Cl.Dolar Cg (RIZO1)	53.700	9,421	505.927	-
YPF S.A. Clase 10 u\$s (OYPF0)	159.690	13,896	2.219.116	1.743.591
Subtotal obligaciones negociables	<b>213.390</b>		<b>2.725.043</b>	<b>1.743.591</b>
<b>Fondos comunes de inversión</b>				
MegaINVER - fondo cobertura	700.267	2,026	1.418.992	1.680.186
BVSA sd Compass Renta Fija III	618.872	2,272	1.405.858	1.293.058
Subtotal fondos comunes de inversión	<b>1.319.139</b>		<b>2.824.850</b>	<b>2.973.244</b>
<b>Otras operaciones bursátiles</b>				
Cauciones colocadora / tomadora	2.007.402	0,986	1.979.700	(183.000)
Cheques de pago diferido	-	-	-	43.448
Subtotal otras operaciones bursátiles	<b>2.007.402</b>		<b>1.979.700</b>	<b>(139.552)</b>
<b>Saldos en cuentas comitentes</b>				
En pesos	534.125	1,000	534.124	1.434.281
En dólares	979	9,322	9.126	9.194
Subtotal saldos en cuentas comitentes	<b>535.104</b>		<b>543.250</b>	<b>1.443.475</b>
<b>Totales del período</b>			<b>24.529.131</b>	
<b>Totales del ejercicio anterior</b>				<b>16.013.257</b>

(1) Al 30 de septiembre de 2015, la Sociedad mantenía bonos Nación Argentina US\$ 2,4% por un valor nominal de 60.000 registrados contablemente a esa fecha por \$ 672.983 en garantía a favor del Rofex por las operaciones de dólar futuro

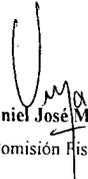
Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 19 de noviembre de 2015.

FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS

Registro de Sociedades Profesionales 7/24

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

  
Lic. Rodrigo Armas Pflüter  
Presidente

  
C.P. Daniel José María Urizar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Al 30 de septiembre de 2015  
Comparativo con el ejercicio anterior  
Cifras expresadas en pesos - Nota 2

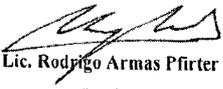
ANEXO II

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 979	9,322	9.126
<b>Totales del período</b>	u\$s 979	9,322	9.126
<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 19 de noviembre de 2015.

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

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

  
Lic. Rodrigo Armas Pfirter  
Presidente

  
C.P. Daniel José María Urizar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## BIENES DE USO

Al 30 de septiembre de 2015  
 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	513	4.619	1.540
Totales del período	6.159	-	6.159	4.106	513	4.619	1.540
Totales del ejercicio anterior	6.159	-	6.159	2.053	2.053	4.106	2.053

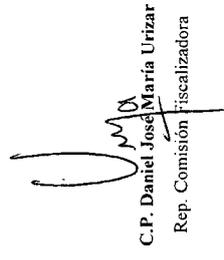
Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 19 de noviembre de 2015.

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

  
 Sergio Roldán (Socio)

Cont. Púb. y Lic. en Adm.  
 Matriculada N° 7917 Ley 8738  
 C.P.C.E. - Prov. de Sta.Fe

  
 Lic. Rodrigo Armas Pfirter  
 Presidente

  
 C.P. Daniel José María Urizar  
 Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## ACTIVOS INTANGIBLES

Al 30 de septiembre de 2015

Comparativo con el ejercicio anterior

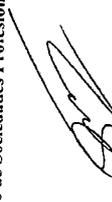
Cifras expresadas en pesos - Nota 2

ANEXO IV

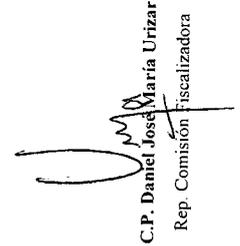
DETALLE	VALORES ORIGINALES			AMORTIZACIONES ACUMULADAS			VALOR RESIDUAL
	AL INICIO	ALTAS	AL CIERRE	AL INICIO	DEL PERIODO	AL CIERRE	
Gastos de organización	27.352	-	27.352	27.352	-	27.352	-
Totales del periodo	27.352	-	27.352	27.352	-	27.352	-
Totales del ejercicio anterior	27.352	-	27.352	27.352	-	27.352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

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 19 de noviembre de 2015.

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

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

  
**Lic. Rodrigo Armas Pflirter**  
 Presidente

  
**C.P. Daniel José María Urizar**  
 Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

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

Por el período de tres meses  
 iniciado el 1 de julio de 2015 y finalizado el 30 de septiembre de 2015  
 comparativo con el mismo período del ejercicio anterior  
 Cifras expresadas en pesos - Nota 2

ANEXO V

RUBROS	TOTAL AL 30/09/2015	COSTO DE LOS SERVICIOS	GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	TOTAL AL 30/09/2014
Honorarios profesionales	334.173	150.000	-	184.173	195.584
Comisiones	17.223	17.223	-	-	6.750
Arancel Caja de Valores SA	24.775	24.775	-	-	20.285
Gastos en comunicación	11.501	-	-	11.501	2.964
Papelería y útiles	8.217	-	-	8.217	9.857
Cuota CASFOG	12.778	-	-	12.778	8.541
Derecho de Registro e Inspección	21.057	-	21.057	-	3.457
Impuestos y tasas	23.695	-	-	23.695	26.711
Amortizaciones de bienes de uso	513	-	-	513	513
Alquileres	12.000	-	-	12.000	-
Telefonía y comunicaciones	6.000	-	-	6.000	-
Publicidad	21.513	-	21.513	-	5.448
Gastos de representación	864	-	-	864	2.217
Gastos varios	24.490	-	-	24.490	5.786
<b>Totales del período</b>	<b>518.799</b>	<b>191.998</b>	<b>42.570</b>	<b>284.231</b>	
<b>Totales del período anterior</b>		<b>102.035</b>	<b>8.905</b>	<b>177.173</b>	<b>288.113</b>

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 19 de noviembre de 2015.

**FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS**

Registro de Sociedades Profesionales 7/24

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

  
 Lic. Rodrigo Armas Pfrirter  
 Presidente

  
 C.P. Daniel José María Urizar  
 Rep. Comisión Fiscalizadora

# SOLIDUM SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA

## Ratificación de Firmas Litografiadas

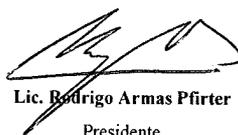
Por la presente se ratifican las firmas que, en facsímil, obran en las hojas que anteceden, desde la página 1 hasta 21 de los estados contables de Solidum Sociedad de Garantía Recíproca correspondientes al ejercicio económico N° 14, período de tres meses iniciado el 1 de julio de 2015 y finalizado el 30 de septiembre de 2015.

Firmado al solo efecto de su identificación con nuestro informe de fecha 19 de noviembre de 2015.

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



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



Lic. Rodrigo Armas Pffirter  
Presidente



C.P. Daniel José María Lizar  
Rep. Comisión Fiscalizadora

## INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Señores accionistas de  
**SOLIDUM Sociedad de Garantía Recíproca:**

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

### I. Documentos objeto de la revisión limitada

- a) Estado de situación patrimonial al 30 de Septiembre de 2015;
- b) Estado de resultados por el período de tres meses finalizado el 30 de Septiembre de 2015;
- c) Estado de evolución del patrimonio neto por el período de tres meses finalizado el 30 de Septiembre de 2015;
- d) Estado de flujo de efectivo por el período de nueve meses finalizado el 30 de Septiembre de 2015; y
- e) Notas 1 a 9 y anexos I a V.

### 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 19 de Noviembre de 2015, 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.

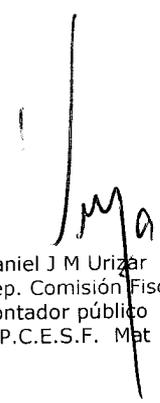
Una revisión de los estados contables de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los temas financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor 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, 19 de Noviembre de 2015



Daniel J M Urizar  
Rep. Comisión Fiscalizadora  
Contador público  
C.P.C.E.S.F. Mat 17720



FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS

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

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

---

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

Hemos revisado los estados contables adjuntos de Solidum Sociedad de Garantía Recíproca, que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2015, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de tres meses finalizado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 9 y anexos I a V. Las cifras resumidas (expresadas en pesos) de los presentes estados contables son las siguientes:

	<u>30/09/2015</u>
Activo	27.090.796
Pasivo	309.213
Patrimonio Neto	26.781.583
Pérdida neta del período	(9.913)

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2015 y al período de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2014 son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del período intermedio actual.

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

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

**Responsabilidad del auditor**

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

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



**Conclusión**

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables adjuntos de Solidum Sociedad de Garantía Recíproca correspondientes al período de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2015 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 30 de septiembre de 2015 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 30 de septiembre de 2015 a favor de la Administración Provincial de Impuestos en concepto de impuesto sobre los ingresos brutos.

Rosario, 19 de noviembre de 2015.

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

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



ROSARIO, 24/11/2015

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

**ROLDAN SERGIO MIGUEL**

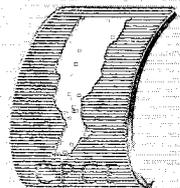
INSCRIPTO/A EN LA MATRICULA DE CONTADOR PUBLICO Nº 7917 Y QUE SE HAN CUMPLIDO CON LAS LEYES NRO. 6854 y 12135.

LEGALIZACION Nº 01804348

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

Dra. CP MORESCO, MARIA EVELINA

1804348



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