



FIDUS
Sociedad de Garantía Recíproca

Estados Contables al 31 de Diciembre de 2010

MEMORIA

**Señores Accionistas de
FIDUS S.G.R.**

En cumplimiento de disposiciones legales y estatutarias, el Consejo de Administración de FIDUS SOCIEDAD DE GARANTIA RECIPROCA, pone a vuestra consideración la presente Memoria, el Estado de Situación Patrimonial, el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto, el Estado de Flujo de Efectivo, Notas y Anexos correspondientes al séptimo ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2010, como así también el Informe de la Comisión Fiscalizadora sobre la documentación mencionada.

1 - Características del mercado

Las SGR tienen por objeto garantizar créditos otorgados a Pymes, actividad que se concentra fundamentalmente a través de entidades financieras o como avalista por la operatoria de cheques de pago diferido en Bolsas de Comercio. A efectos de poder otorgar esas garantías cuentan con un fondo de riesgo aportado por socios protectores. Esta actividad que comenzó en el año 1995, alcanzó un gran desarrollo a partir del 2003 y en la actualidad cuenta con más de 20 SGR. FIDUS SGR viene actuando desde el 29 de noviembre de 2004 cuando el órgano de contralor la Sepyme autorizó su funcionamiento a través de la Disposición 603.

2 - Marcha de los negocios

Durante el año 2010, la Secretaria de la Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional (SEPyMEyDR) realizó modificaciones a la normativa vigente como así también encuadró el marco regulatorio en un texto ordenado. Ello permitió desarrollar con mayor certidumbre políticas y objetivos de la Sociedad.

Respecto de la actividad desarrollada por FIDUS SGR en el ejercicio 2010, debe señalarse que el esfuerzo se centró en incrementar el nivel de actividad alcanzado durante el año 2009. No obstante ello, se generó una reducción en el stock de avales otorgados acompañando el reacomodamiento de las necesidades financieras de los socios partícipes atento a la nueva realidad de sus negocios.

Fondo de Riesgo

Reimposición del Fondo de Riesgo: en relación a las disposiciones mediante las cuales la SEPyMEyDR estableció las bases para la determinación del grado de utilización del fondo de riesgo, vale mencionar que, con fecha 29 de diciembre de 2010 FIDUS efectuó la Reimposición del Fondo de Riesgo, dando cumplimiento a las condiciones dispuestas por la Disposición SSPyMEyDR 128/2010 (y modificatorias), ya que el promedio del Saldo Neto por Garantías Vigentes correspondiente al plazo mínimo de permanencia permitió alcanzar un grado de utilización del Fondo de Riesgo

superior al ochenta por ciento (80%) exigido por dicha normativa. En tal sentido, en el ejercicio se realizó la reimposición del fondo de riesgo por un total de \$ 6.356.866,89.

Aumento del Fondo de Riesgo: respecto del presente punto corresponde señalar que, con fecha 14 de Diciembre de 2010, se publicó en el Boletín Oficial la Resolución N° 146/2010 mediante la cual la Autoridad de Aplicación (SEPyMEyDR) autorizó a FIDUS SGR a efectuar un aumento del Fondo de Riesgo por hasta la suma de \$ 20.000.000, a ser integrado de la siguiente forma: 1) uno o más aportes, hasta la suma de \$ 7.304.958.- y 2) otros aportes, hasta la suma de \$ 6.000.000, siempre que se haya alcanzado un promedio mensual de Grado de utilización Ponderado del Fondo de Riesgo equivalente al ciento veinte por ciento (120%) dentro del período de doce meses transcurridos desde la fecha de publicación de dicha Resolución.

A raíz del aumento del Fondo de Riesgo, se incorporaron a FIDUS tres nuevos Socios Protectores, aumentando el número de los mismos a cuatro.

En el marco de lo dispuesto por la Autoridad de Aplicación, los Socios Protectores procedieron a integrar la suma de \$ 7.104.958,00.-

Al cierre del ejercicio 2010 el total del Fondo de Riesgo asciende a la suma de \$ 13.884.911,02-

El rendimiento del Fondo de Riesgo obtuvo un resultado positivo de \$ 573.200,51.

3- Información Económico y Financiera

A continuación se exponen los indicadores económicos financieros comparativos con el año anterior, estos indicadores corresponden solo a Fidus SGR, es decir no se incluye para su determinación el Fondo de Riesgo.

Estructura Patrimonial	Al 31.12.10	Al 31.12.09
Activo		
Activo Corriente	634.112	355.512
Activo No Corriente	29.537	39.416
Total Activo	663.649	394.928
Pasivo		
Pasivo Corriente	348.552	79.789
Pasivo No Corriente	0	0
Total Pasivo	348.552	79.789
Patrimonio Neto	315.097	315.139
Total del Pasivo y del Patrimonio Neto	663.649	394.928

El patrimonio neto al 31 de diciembre de 2010 asciende a \$ 315.097,- reduciéndose en un 1% respecto del ejercicio anterior. El nivel patrimonial se mantuvo en similares valores principalmente por la absorción de las pérdidas del ejercicio por parte del socio protector y la suscripción de acciones de nuevos socios partícipes y del socio protector.

Estructura de Resultados	Al 31.12.10	Al 31.12.09
Resultado Operativo Ordinario	-571.316	15.230
Resultado Financiero y por Tenencia	-45.560	-28.980
Otros Ingresos y Egresos	0	0
Resultado neto ordinario	-616.876	-13.749
Resultados extraordinarios	0	0
Subtotal	-616.876	-13.749
Imp. a las Ganancias e Imp. a las Ganancias Mínima presunta	-15.851	23.688
Resultado antes de absorción Pérdida	-632.728	23.688
Absorción pérdida socio protector	623.286	
Ganancia/(Pérdida) Neta del Ejercicio	-9.442	9.939

El resultado del ejercicio después de impuestos es de \$632.727,79 de pérdida, que el Consejo de Administración propone sea absorbido por: i) el socio protector IECSA S.A. en la suma de \$623.286,03 y ii) el saldo de \$9.441,76 por el saldo de la Reserva Facultativa, todo ello ad-referéndum de la asamblea de accionistas.

Estructura Aplicación/Generación de Fondos	Al 31.12.10	Al 31.12.09
Saldo de Caja al inicio del ejercicio	117.453	350.785
Fondos generados por (aplicados a) las actividades operativas	-4.209.851	-236.092
Fondos generados por (aplicados a) las actividades de financiación	0	-1.240
Fondos generados por (aplicados a) las actividades de inversión	4.214.958	4.000
Total de fondos generados o (Aplicados) durante el ejercicio	5.107	-233.331
Saldo de caja al cierre del ejercicio	122.560	117.453

En lo que a la situación financiera se refiere se registra un incremento de saldo de caja al cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2010, producto de un mayor flujo generado por actividades financieras, provenientes del aumento del fondo de riesgo y reimposición del fondo de riesgo.

Indicadores	Al 31.12.10	Al 31.12.09
Liquidez Corriente (Activo Corriente/Pasivo Corriente)	1,82	4,46
Solvencia (Patrimonio Neto/Pasivo Total)	0,90	3,95
Inmovilización del Capital (Activo no Corriente/Activo Total)	0,04	0,10
Rentabilidad (Resultado del Ejercicio/Patrimonio Neto)	-0,03	0,03

4 - Política Empresarial – Objetivos

Respecto de la actividad desarrollada por FIDUS SGR en el ejercicio 2010, debe señalarse que el esfuerzo se centró en incrementar el nivel de actividad alcanzado durante el año 2009. No obstante ello se generó una reducción en el stock de avales otorgados acompañando el reacomodamiento de las necesidades financieras de los socios partícipes.

En ese marco, se incorporaron 11 nuevos socios partícipes alcanzando un total de 210, de los cuales 51 mantuvieron garantías vigentes en el ejercicio. Se emitieron un total de 632 avales por \$ 12.782.415- de los cuales se encontraban vigentes al 31 de diciembre \$ 6.612.949,87.

A raíz de la aprobación del aumento del Fondo de Riesgo solicitado por FIDUS el día 28 de junio de 2010 y aprobado con fecha 14 de diciembre de 2010 mediante Resolución N° 146/2010 de la (SEPyMEDR), se incorporaron tres nuevos Socios Protectores, aumentando el número de los mismos a cuatro.

En su política de continuar desarrollando e incrementado su nivel de actividad FIDUS SGR cuenta con calificaciones de entidades financieras, opera activamente como avalista por la operatoria de cheques de pago diferido en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires y en la Bolsa De Comercio de Rosario y ha desarrollado la operatoria con la Fonapyme.

5 - Perspectivas y Objetivos nuevo ejercicio

El objetivo que FIDUS SGR se ha propuesto para el nuevo año es el de incrementar su nivel de actividad esperando alcanzar las pautas establecidas en la normativa vigente, para estar en condiciones de integrar el aporte restante por \$ 6.000.000,- y de esa manera incrementar su Fondo de Riesgo al máximo aprobado por la SEPyMEyDR de \$ 20.000.000.-

Para el logro de lo expuesto se enuncian algunas de las metas a alcanzar

- Incorporar 35 nuevos socios partícipes
- Contar con al menos 80 socios activos

- Extender el plazo promedio de la vigencia de los avales, a través de operaciones de mediano y largo plazo con entidades financieras y o Fondos de asistencia a Pymes (Fonapyme).
- Desarrollar canales de comercialización e incrementar la asistencia a pymes del Interior del país.
- Diversificar aún más la actividad a otros sectores de la actividad económica.

Finalmente queremos mencionar nuestro agradecimiento a Socios Protectores, Socios Partícipes, Entidades Financieras, Bolsas de Comercio de Buenos Aires y de Rosario, colaboradores y a todos aquellos que participaron para poder cumplir los objetivos.

Buenos Aires, 17 de febrero de 2011.

El Consejo de Administración

FIDUS SOCIEDAD DE GARANTIA RECIPROCA

ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
EJERCICIO ANUAL N° 7 INICIADO EL 1° DE ENERO DE 2010
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANUAL
FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

DOMICILIO LEGAL: Manuela Saenz 323-6° Piso-Oficina 9-Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

ACTIVIDAD PRINCIPAL: Otorgar garantías a sus socios partícipes mediante la celebración de Contratos de Garantía Reciproca.

INSCRIPCION EN EL REGISTRO PUBLICO DE COMERCIO: 22 de noviembre de 2004.

NUMERO DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 1.747.661

FECHA DE VENCIMIENTO DEL ESTATUTO: 22 de noviembre de 2103.

CUIT N°: 33-70900345-9

AUTORIZACION DE LA SSEPyMEyDR: Disposición N° 603 del 29 de diciembre de 2004

Accionista que posee la mayor cantidad de votos y es socio protector : IECSA S.A.

Domicilio: Manuela Saenz 323, 8° Piso, Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Porcentaje de los Votos: 49,52 %

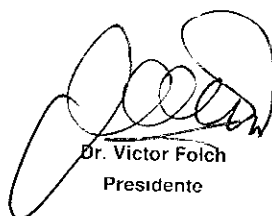
<u>Composición del Capital (Nota N° 23):</u>	<u>SUSCRIPTO</u>	<u>INTEGRADO</u>
Acciones ordinarias nominativas no endosables de V\$N 100,00 de un voto cada una		
1573 acciones Clase A- Socios Partícipes	\$ 157.300,00	\$ 157.300,00
1573 acciones Clase B- Socios Protectores	\$ 157.300,00	\$ 157.300,00
	<u>\$ 314.600,00</u>	<u>\$ 314.600,00</u>


FIDUS SOCIEDAD DE GARANTIA RECIPROCA
 Número de registro en la Inspección General de Justicia: 1.747.661

**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ECONOMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
 EXPRESADO EN PESOS (Notas 1 a 3)**

<u>ACTIVO</u>		<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
Caja y Bancos	(Nota N° 4)	122.560,13	117.453,29
Deudores por comisiones por garantías otorgadas	(Nota N° 3.2 y 5)	34.496,63	38.733,80
Deudores por recupero de gastos	(Nota N° 3.2 y 6)	6.965,17	--
Deudores en mora por garantías otorgadas	(Nota N° 3.2 y 7)	263.720,34	675.538,19
Deudores por servicios prestados Soc. Art. 33 Ley 19.550	(Nota N° 3.2 y 8)	188.625,22	--
Inversiones	(Nota N° 3.3 y 9)	13.621.190,68	8.487.088,48
Créditos Fiscales	(Nota N° 3.2 y 10)	169.583,87	148.941,76
Otros créditos Sociedades Art. 33 Ley 19.550	(Nota N° 3.2 y 11)	--	45.318,76
Otros Créditos	(Nota N° 3.2 y 12)	111.881,10	42.681,85
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		14.519.023,14	9.555.756,13
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			
Otros Créditos	(Nota N° 3.2 y 12)	26.663,02	35.629,82
Bienes de Uso	(Nota N° 3.4 y Anexo II)	2.874,16	3.785,81
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		29.537,18	39.415,63
TOTAL ACTIVO		14.548.560,32	9.595.171,76
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Deudas comerciales	(Nota N° 3.2 y 13)	9.605,63	5.805,05
Cargas fiscales	(Nota N° 3.2 y 14)	10.819,32	3.758,55
Remuneraciones y cargas sociales	(Nota N° 3.2 y 15)	74.989,02	70.157,57
Otras deudas Soc. Art. 33 Ley 19.550	(Nota N° 3.2 y 16)	252.246,69	--
Otras deudas	(Nota N° 3.2 y 17)	891,70	19.104,61
TOTAL PASIVO CORRIENTE		348.552,36	98.825,78
TOTAL PASIVO		348.552,36	98.825,78
<u>PATRIMONIO NETO</u>			
Según estado respectivo		14.200.007,96	9.496.345,98
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		14.548.560,32	9.595.171,76

Con remisión al informe de fecha 17 de febrero de 2011.
 Las Notas y Anexos que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Contables.


 Dr. Victor Folch
 Presidente


 Dr. Carlos Alberto Vinci
 Por Comisión Fiscalizadora
 Contador Público (U.C.A)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 100 F° 201

FIDUS SOCIEDAD DE GARANTIA RECIPROCA

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 1.747.661

BALANCE DE SALDOS DE CUENTAS DEUDORAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

DEUDORAS


Socios partícipes por Garantías Otorgadas	6.612.949,87
Compromiso del Fondo de Riesgo	
Contragarantías recibidas de socios partícipes	6.612.949,87
Deudores por garantías reafianzadas	
Total cuentas de orden deudoras	<u>13.225.899,74</u>


ACREEDORAS

Garantías otorgadas a terceros	6.612.949,87
Riesgo incobrabilidad de garantías abonadas	
Acreedores por garantías recibidas	6.612.949,87
Riesgos reafianzados	
Total cuentas de orden acreedoras	<u>13.225.899,74</u>

Con remisión al informe de fecha 17 de febrero de 2011.

Las Notas y Anexos que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Contables.


Dr. Victor Folch
Presidente


Dr. Carlos Alberto Vinci
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.C.A)
C.P.C.E.C.A/B.A. T° 100 F° 201

FIDUS SOCIEDAD DE GARANTIA RECIPROCA
 Número de registro en la Inspección General de Justicia: 1.747.661

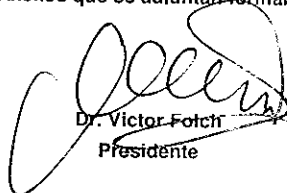
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
EXPRESADO EN PESOS (Notas 1 a 3)


Fidus S.G.R.

		<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Ingresos Operativos			
Comisiones por garantías	(Nota Nº 18)	107.487,41	125.698,73
Servicios prestados	(Nota Nº 18)	188.625,22	495.815,77
Otros ingresos			
Recupero de gastos		<u>96.045,32</u>	<u>31.080,41</u>
Resultado de las operaciones		392.157,95	652.594,91
Gastos de Administración	(Anexo III)	(958.670,90)	(618.712,15)
Gastos Comercialización	(Anexo III)	(4.802,85)	(18.652,51)
Resultados Financieros	(Anexo III)	<u>(45.560,59)</u>	<u>(28.979,67)</u>
Resultado antes del impuesto-Pérdida		(616.876,39)	(13.749,42)
Impuesto a las ganancias	(Nota Nº 19)	(9.354,00)	27.357,82
Impuesto a la ganancia mínima presunta	(Nota Nº 19)	(6.497,40)	(3.669,70)
Resultado de la SGR antes de la absorción-Pérdida/Ganancia		(632.727,79)	9.938,70
Absorción pérdida socio protector		<u>623.286,03</u>	
Resultado de la SGR-Pérdida/Ganancia		<u>(9.441,76)</u>	<u>9.938,70</u>
Fondo de Riesgo			
Rendimiento del fondo de riesgo -Ganancia	(Nota Nº 20)	573.200,51	1.175.844,11
Retribución al fondo de riesgo		<u>(573.200,51)</u>	<u>(1.175.844,11)</u>
Resultado del fondo de riesgo			
Resultado neto del ejercicio-Pérdida/Ganancia		<u>(9.441,76)</u>	<u>9.938,70</u>

Con remisión al informe de fecha 17 de febrero de 2011.

Las Notas y Anexos que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Contables.


 Dr. Victor Forch
 Presidente


 Dr. Carlos Alberto Vinci
 Por Comisión Fiscalizadora
 Contador Público (U.C.A)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 100 F° 201

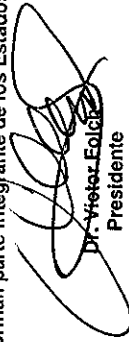
FIDUS SOCIEDAD DE GARANTIA RECIPROCA


Número de registro en la Inspección General de Justicia: 1.747.661

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

	Capital Social	Capital Social	Total	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Fondo de Riesgo Disponible	Fondo de Riesgo Contingente	Resultados no Asignados	Total
	Socios Participes	Socios Protectores							
Saldos al inicio	152.600,00	152.600,00	305.200,00			6.695.042,00		9.938,70	9.496.345,98
Suscripción de acciones	5.000,00	5.000,00	10.000,00						10.000,00
Rescate de acciones	(300,00)	(300,00)	(600,00)						(600,00)
Decisiones según asamblea del 30.04.2010.									
-Honorarios Consejo de Administración.								(20.000,00)	(20.000,00)
-Absorción de honorarios por el socio protector								20.000,00	20.000,00
-Constitución Reserva Legal				496,94				(496,94)	--
-Constitución Reserva Facultativa					9.441,76			(9.441,76)	--
Aumento del Fondo de Riesgo							7.104.958,00		7.104.958,00
Retiro del rendimiento de Fondo de Riesgo									(2.900.000,00)
Afectación del fondo de riesgo									
Deudores incobrables Fondo de Riesgo							338.175,11		(2.900.000,00)
Resultados del ejercicio							(74.454,77)		(74.454,77)
Fondo de Riesgo - Ganancia									
Soc. Gar Reciproca - Pérdida									573.200,51
Absorción del resultado por el socio protector								(632.727,79)	(632.727,79)
ad referendum de la asamblea de accionistas									
Totales	157.300,00	157.300,00	314.600,00	496,94	9.441,76	13.461.824,89	263.720,34	623.286,03	623.286,03

Con remisión al informe de fecha 17 de febrero de 2011,
Las Notas y Anexos que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Contables.


Dr. Victor Eolo
Presidente


Dr. Carlos Alberto Vinci
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 100 F° 201

FIDUS SOCIEDAD DE GARANTIA RECIPROCA

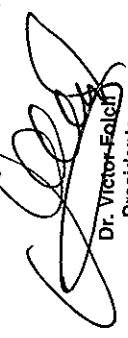
Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.747.661

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**


	Capital Social		Total	Fondo de Riesgo		Result. Acum. Fondo de Riesgo	Resultados no Asignados	Total
	Socios Participes	Capital Social Socios Protectores		Integrado	Contingente			
Saldo al inicio	150.600,00	150.600,00	301.200,00	6.695.042,00		1.310.321,17	(77.353,73)	8.229.209,44
Suscripción de acciones	5.000,00	5.000,00	10.000,00					10.000,00
Rescate de acciones	(3.000,00)	(3.000,00)	(6.000,00)					(6.000,00)
Decisiones según asamblea del 29.05.2009								
-Honorarios Consejo de Administración								
-Absorción de honorarios por el socio protector								(20.000,00)
-Absorción pérdida por el socio protector								20.000,00
Afectación del fondo de riesgo				(675.538,19)	675.538,19			77.353,73
Resultados del período								
Fondo de Riesgo - Ganancia						1.175.844,11		1.175.844,11
Soc. Gar. Reciproca - Ganancia							9.938,70	9.938,70
Totales	152.600,00	152.600,00	305.200,00	6.019.503,81	675.538,19	2.486.165,28	9.938,70	9.496.345,98

Con remisión al informe de fecha 17 de febrero de 2011.

Las Notas y Anexos que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Contables.



Dr. Victor Falci
Presidente



Dr. Carlos Alberto Vinci
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 100 F° 201

FIDUS SOCIEDAD DE GARANTIA RECIPROCA

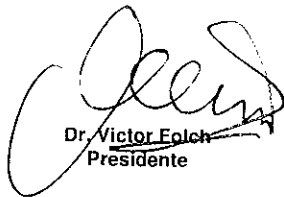
Número de registro en la Inspección General de Justicia: 1.747.661


**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL
EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

VARIACIONES DEL EFECTIVO	31/12/2010	31/12/2009
Efectivo al inicio del ejercicio	117.453,29	350.784,73
Efectivo al cierre del ejercicio	122.560,13	117.453,29
Aumento/Disminución neto del efectivo	5.106,84	(233.331,44)
CAUSAS DE VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Actividades operativas		
Resultado del periodo -Pérdida/Ganancia	(632.727,79)	9.938,70
Impuesto a las ganancias	9.354,00	(27.357,82)
Impuesto a la ganancia mínima presunta	6.497,40	3.669,70
	(616.876,39)	(13.749,42)
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:		
Disminución/Aumento deudores por comisiones	4.237,17	(22.932,24)
Aumento deudores por recupero de gastos	(6.965,17)	--
Disminución/Aumento deudores en mora por garantías otorgadas	433.311,39	(685.309,24)
Aumento/Disminución deudores por servicios prestados Soc. Art. 33 Ley 19.550	(188.625,22)	235.651,13
Aumento inversiones	(5.134.102,20)	(501.818,94)
Aumento créditos fiscales	(20.642,11)	(97.369,19)
Disminución/Aumento otros créditos sociedades Art. 33 Ley 19.550	45.318,76	(45.318,76)
Aumento otros créditos	(91.079,99)	(7.592,26)
Aumento deudas comerciales	3.800,58	1.430,05
Aumento/Disminución cargas fiscales	563,37	(13.634,64)
Aumento remuneraciones y cargas sociales	4.831,45	44.600,24
Disminución otras deudas	(18.212,91)	(387.588,69)
Aumento otras deudas Soc. Art. 33 Ley 19.550	252.246,69	--
Deudores incobrables Fondo de Riesgo	(74.454,77)	--
Atribución de resultados fondo de riesgo	573.200,51	1.175.844,11
Absorción del resultado de la SGR por el socio protector	623.286,03	77.353,73
Amortizaciones	911,65	4.342,35
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades operativas	(4.209.251,16)	(236.091,77)
Actividades de inversión		
Adquisición de bienes de uso	--	(1.239,67)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	--	(1.239,67)
Actividades financieras		
Aumento fondo de riesgo	7.104.958,00	
Retiro del rendimiento del fondo de riesgo	(2.900.000,00)	
Desaporte de los accionistas	(600,00)	(6.000,00)
Aportes de los accionistas	10.000,00	10.000,00
Flujo neto de efectivo generado por las actividades financieras	4.214.358,00	4.000,00
Aumento/Disminución neta del efectivo	5.106,84	(233.331,44)

Con remisión al informe de fecha 17 de febrero de 2011.

Las Notas y Anexos que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Contables


Dr. Victor Folch
Presidente


Dr. Carlos Alberto Vinci
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 100 F° 201

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
COMPARATIVAS CON EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

1. OBJETO Y SITUACION DE LA SOCIEDAD:

FIDUS Sociedad de Garantía Reciproca, es una sociedad regulada por la Ley N° 24.467 (modificada por la Ley N° 25.300) y su Decreto Reglamentario N° 1.076/01 y ha sido inscripta en el Registro Público de Comercio el 22 de noviembre de 2004.

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 podrá brindar asesoramiento técnico, económico y financiero.

Mediante Disposición N° 603 del 29 de diciembre de 2004, la Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional (Sepyme), en su carácter de autoridad de aplicación, autorizo a FIDUS Sociedad de Garantía Reciproca a iniciar efectivamente su actividad como tal, en el marco de las disposiciones legales mencionadas precedentemente.

2. INFORMACION PRESENTADA:

Los Estados Contables que se presentan han sido confeccionados conforme con las disposiciones de la Ley 19550, sus modificaciones y con las normas reglamentarias de la Inspección General de Justicia de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y la Sepyme, correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010 presentados en forma comparativa con el último ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2009.

Asimismo han sido confeccionados conforme a las normas contables contenidas en las Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE).

3. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS .

Reexpresión a moneda homogénea

La Resolución Técnica N° 6 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E), establece el método de reexpresión de los estados contables mediante el empleo de coeficientes de ajuste derivados del índice de precios internos al por mayor (IPIM) del Instituto Nacional de Estadística y Censos y de acuerdo con las modalidades establecidas en la Resolución General N° 11/2002 (IGJ). Conforme con el método mencionado, las mediciones contables deben ser reexpresadas por el cambio en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 31 de agosto de 1995. A partir de dicha fecha, en base a las condiciones de estabilidad económica prevalecientes y de acuerdo con lo requerido por la Resolución N° 6/95 de la I.G.J. y aceptado por las normas contables profesionales, las mediciones contables no fueron reexpresadas hasta el 31 de diciembre de 2001. En virtud de la Resolución General N° 11/2002 de la I.G.J., se reanudó la aplicación del método con efectos a partir del 1° de enero de 2002, considerándose las mediciones contables anteriores a esta fecha expresadas en moneda del 31 de diciembre de 2001.

A partir del 1° de marzo de 2003, en virtud de lo establecido por el Decreto N° 664/03 del Poder Ejecutivo Nacional y la Resolución General N° 4/03 de la Inspección General de Justicia, se debe discontinuar el método de reexpresión mencionado.

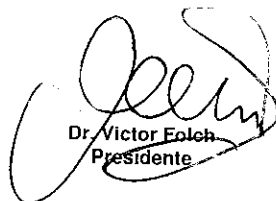
Asimismo, el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, mediante la Resolución M.D. N° 41/2003 dispone que a partir del 1° de octubre de 2003, se considera que el contexto presenta características de estabilidad, por lo cual no debe haber ajuste de ningún tipo a partir de esa fecha.


Por lo expuesto y dado que la Sociedad inició sus actividades en el mes de noviembre de 2004, el ajuste por inflación no tiene efectos en los estados contables.

Los principales criterios de valuación son:

- 3.1 Activos en moneda extranjera:** Los activos en moneda extranjera han sido valuados a los tipos de cambio vigentes al cierre de cada ejercicio.

Con remisión al informe de fecha 17 de febrero de 2011.


Dr. Victor Folch
Presidente

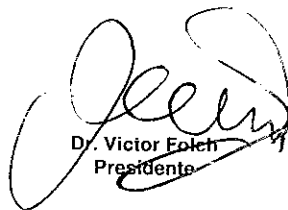

Dr. Carlos Alberto Vinci
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 100 F° 201


FIDUS SOCIEDAD DE GARANTIA RECIPROCA
Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.747.661

- 3.2 Créditos y deudas:** Su medición contable ha sido obtenida mediante el cálculo del valor descontado de los flujos de fondos que originaran estos créditos y deudas. Los créditos y deudas cuya medición no difiere significativamente de su valor nominal con más los intereses devengados, en caso de corresponder, hasta la fecha de cierre del ejercicio, han sido valuados de acuerdo a dicho valor.
 Han sido provisionados aquellos deudores en mora por garantías otorgadas cuyos saldos, a la fecha de cierre de los estados contables, tenían una antigüedad superior a los 360 días, excepto aquellos con los cuales la sociedad ha llegado a un acuerdo de refinanciación. Del total del fondo de riesgo contingente por la suma de \$ 338.175,11, \$ 288.175,11 tienen una antigüedad mayor a 360 días de los cuales \$ 213.720,34 han sido refinanciados.
- 3.3 Inversiones:**
Fondo de riesgo:
 -Bancos: se ha expuesto en este rubro el saldo de las cuentas corrientes en dólares y en pesos.
 -Depósitos a plazo fijo: corresponde a plazos fijos en pesos y en dólares, los cuales reconocen los intereses devengados.
 -Bonos: han sido valuados a su valor neto de realización.
 -Fondos comunes de inversión: han sido valuados a su valor de cotización.
- 3.4 Bienes de Uso:** Los bienes de uso han sido valuados al costo incurrido. Las amortizaciones se calcularon de acuerdo al método lineal, en base a la vida útil estimada de los distintos bienes, utilizando alícuotas suficientes para extinguir su valor al término de la vida útil considerada. El valor de los bienes de uso, tomados en su conjunto, no excede su valor recuperable.
- 3.5 Patrimonio neto:** a) El Capital Social está compuesto por el capital suscrito e integrado por los socios protectores y los socios participes valuado a su valor nominal. b) Según Resolución 146/2010 de la Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional del 14 de diciembre de 2010 se aprobó el aumento del Fondo de Riesgo hasta la suma de \$ 20.000.000.-. Por este motivo, con fecha 29 de diciembre de 2010, el Fondo de Riesgo original de \$ 6.695.042.- ha sido incrementado, en un primer tramo, en la suma de \$ 7.104.958,- cumpliendo con los requisitos de liquidez y solvencia.
- 3.6 Componentes financieros implícitos:** La sociedad ha optado por no segregar los componentes financieros implícitos no devengados por no resultar significativos.
- 3.7 Valor recuperable:** Los valores asignados a los activos no superan su valor recuperable, considerado éste por grupos homogéneos de activos.

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
4 Caja y bancos:		
Caja	\$ 3.205,34	\$ 3.752,47
Banco Santander Rio Cta. Cte. Pesos	\$ 114.853,15	\$ 106.600,80
Banco Hipotecario	\$ 270,03	\$ 317,53
Banco Ciudad cta cte pesos	<u>\$ 4.231,61</u>	<u>\$ 6.782,49</u>
	<u>\$ 122.560,13</u>	<u>\$ 117.453,29</u>
5 Deudores por comisiones por garantías otorgadas:		
Deudores Comunes (2)	\$ 37.092,25	\$ 30.648,31
Prevision deudores incobrables	\$ (4.094,80)	\$ (4.094,80)
Deudores documentados (2)	<u>\$ 1.499,18</u>	<u>\$ 12.180,29</u>
	<u>\$ 34.496,63</u>	<u>\$ 38.733,80</u>
(2) A vencer, sin plazo ni pauta de actualización y sin interes.		
6 Deudores por recuperos de gastos:		
Deudores comunes(2)	\$ 6.647,54	\$ --
Deudores documentados (2)	<u>\$ 317,63</u>	<u>\$ --</u>
	<u>\$ 6.965,17</u>	<u>\$ --</u>
(3) A vencer, sin plazo ni pauta de actualización y sin interes.		

Con remisión al informe de fecha 17 de febrero de 2011.


 Dr. Victor Folch
 Presidente


 Dr. Carlos Alberto Vinci
 Por Comisión Fiscalizadora
 Contador Público (U.C.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 100 F° 201

FIDUS SOCIEDAD DE GARANTIA RECIPROCA
Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.747.661

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
7 Deudores en mora por garantías otorgadas:		
Deudores por garantías otorgadas en mora (4)	\$ 50.000,00	\$ 675.538,19
Deudores por garantías otorgadas en mora (5)	\$ 288.175,11	\$ --
Prevision deudores incobrables	\$ (74.454,77)	\$ --
	<u>\$ 263.720,34</u>	<u>\$ 675.538,19</u>
(4) Vencida 7 a 12 meses con intereses del 20% promedio anual.		
(5) Vencida mas de 1 año con intereses del 20% promedio anual.		
8 Deudores por servicios prestados Soc. Art. 33 Ley 19.550:		
Deudores por servicios prestados Soc. Art. 33 Ley 19.550	<u>\$ 188.625,22</u>	<u>\$ --</u>
(2) A vencer , sin plazo ni pautas de actualización y sin interes.		
9 Inversiones:		
Fondo de Riesgo		
Cuentas corrientes:		
Banco Santander Rio Cta. Cte. en dólares	\$ 665.942,27	\$ 10.262,84
Banco Supervielle Cta. Cte. en pesos	\$ 722.108,72	\$ 33.855,13
Banco Finansur Cta. Cte. en pesos	\$ 274,28	\$ 272,53
Banco Finansur Cta. Cte. en dólares	\$ 817,03	\$ 1.494,30
Banco CMF Cta. Cte. pesos	\$ 1.161.298,38	\$ 111,66
Banco HSBC Cta. Cte. pesos	\$ 28.875,00	\$ --
Banco UBS AG Cta. Cte. dólares	\$ 17.152,69	\$ 8.617,17
Capital Markets Arg. Soc. de Bolsa S.A. Cta Cte	\$ 88.144,46	\$ 163.259,85
Depositos a plazo fijo:		
Banco Azul	\$ 846.486,30	\$ 798.999,30
Banco Comafi	\$ 837.992,16	\$ 797.824,36
Banco Santander Rio	\$ 805.436,55	\$ 766.154,49
Banco CMF	\$ 1.627.114,25	\$ 1.550.117,66
Banco HSBC	\$ 3.202.367,12	\$ --
Banco Supervielle	\$ 1.490.835,31	\$ 1.358.719,14
Banco Hipotecario	\$ 822.732,07	\$ 307.462,53
Fondos Comunes de Inversión:		
Premier Renta CP Pesos Clase A	\$ 11.984,76	\$ 11.332,33
CMA Proteccion Clase B	\$ --	\$ 1.478.720,69
Bonos:		
UBS AG	\$ 830.936,33	\$ 778.719,50
Bonar VII	\$ 188.483,75	\$ 163.800,00
Boden 2013	\$ 84.296,25	\$ 97.645,00
Boden 2015	<u>\$ 187.913,00</u>	<u>\$ 159.720,00</u>
	<u>\$ 13.621.190,68</u>	<u>\$ 8.487.088,48</u>
10 Créditos fiscales:		
Imp. Ley 25.413 Crédito 34% (2)	\$ 40.112,18	\$ 17.850,11
Retenciones imp. sobre los ingresos brutos-Fidus (2)	\$ 3.410,49	\$ 4.219,82
Retenciones imp. sobre los ingresos brutos-Fondo (2)	\$ --	\$ 360,58
Percepciones imp. sobre los ingresos brutos (2)	\$ 54,35	\$ 24,04
Saldo a favor impuesto sobre los ingresos brutos (2)	\$ 2.385,32	\$ 2.427,48
IVA Saldo a favor técnico (2)	\$ 2.057,52	\$ 4.694,46
IVA Saldo a favor de libre disponibilidad (2)	\$ 84.594,29	\$ 87.766,44
Retenciones contribuciones patronales (2)	\$ --	\$ 1.708,16
Saldo a favor impuesto a la ganancia minima presunta (2)	\$ 1.346,93	\$ 573,56
Saldo a favor impuesto a las ganancias (2)	\$ 13.804,37	\$ --
Retenciones impuesto a las ganancias (2)	\$ 21.818,42	\$ 13.804,37
Retenciones imp. a las gncias s/dep. a plazo fijo fdo. de resgo (2)	\$ --	\$ 15.512,74
	<u>\$ 169.583,87</u>	<u>\$ 148.941,76</u>
(2) A vencer , sin plazo ni pautas de actualizacion y sin interés.		
11 Otros créditos Sociedades Art. 33 Ley 19.550:		
Créditos Soc. Art. 33 Ley 19.550	<u>\$ --</u>	<u>\$ 45.318,76</u>

Con remisión al informe de fecha 17 de febrero de 2011.



Dr. Victor Folch
 Presidente


Dr. Carlos Alberto Vinci
 Por Comisión Fiscalizadora
 Contador Público (U.C.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 100 F° 201

FIDUS SOCIEDAD DE GARANTIA RECIPROCA
Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.747.661

	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
12 Otros Creditos:		
Corrientes:		
Impuestos a recuperar (2)	\$ 1.377,01	\$ 1.083,76
Seguros de vida socios partícipes a recuperar (2)	\$ 18.357,55	\$ 18.357,55
Otros creditos (2)	\$ 36.902,71	\$ 1.496,28
Intereses a cobrar por garantías en mora (4)	\$ 35.092,94	\$ 21.493,54
Gastos a recuperar (2)	\$ 20.150,89	\$ 250,72
	<u>\$ 111.881,10</u>	<u>\$ 42.681,85</u>
No Corrientes:		
Deposito en garantía alquileres (2)	\$ 8.659,20	\$ 8.272,00
Activo por impuesto diferido (2)	\$ 18.003,82	\$ 27.357,82
	<u>\$ 26.663,02</u>	<u>\$ 35.629,82</u>
(2) A vencer, sin plazo ni pautas de actualización y sin interés.		
(4) Vencida mas de 1 año con intereses del 20% promedio anual.		
13 Deudas Comerciales:		
Proveedores (i)	\$ 3.005,63	\$ 2.105,05
Provisión facturas a recibir (i)	\$ 6.600,00	\$ 3.700,00
	<u>\$ 9.605,63</u>	<u>\$ 5.805,05</u>
(i) A vencer de i a 3 meses, sin pauta de actualización y sin interés.		
14 Cargas Fiscales:		
Retenciones impuesto a las ganancias a depositar (i)	\$ 4.449,26	\$ 2.727,07
Provisión imp. sobre los ingresos brutos (1)	\$ 2.184,55	\$ 1.031,48
Provisión impuesto a las ganancias minima presunta (3)	\$ 6.497,40	\$ 3.669,70
Anticipos impuesto a la ganancia minima presunta (3)	\$ (2.311,89)	\$ (3.669,70)
	<u>\$ 10.819,32</u>	<u>\$ 3.758,55</u>
(i) A vencer de i a 3 meses, sin pauta de actualización y sin interés.		
(3) A vencer, 4 a 6 meses, sin pautas de actualización y sin interés.		
15 Remuneraciones y cargas sociales:		
Sueldos a pagar (1)	\$ 47.292,00	\$ 52.364,00
Cargas sociales a pagar (1)	\$ 27.588,75	\$ 17.685,30
Seguro de vida a pagar (2)	\$ 108,27	\$ 108,27
	<u>\$ 74.989,02</u>	<u>\$ 70.157,57</u>
(1) A vencer de i a 3 meses, sin pauta de actualización y sin interés.		
(2) A vencer, sin plazo ni pautas de actualización y sin interés.		
16 Otras deudas Soc. Art. 33 Ley 19.550:		
Socio protector-IECSA S.A.	\$ 252.246,69	\$ -
17 Otras Deudas:		
Capital a reintegrar socio partícipe	\$ 300,00	\$ -
Anticipos de terceros (2)	\$ 591,70	\$ 19.104,61
	<u>\$ 891,70</u>	<u>\$ 19.104,61</u>
(2) A vencer, sin plazo ni pautas de actualización y sin interés.		
18 INGRESOS OPERATIVOS: i) Comisiones por garantías: corresponde a las comisiones ganadas por el otorgamiento de garantías a los socios partícipes. ii) Servicios prestados: corresponde a la retribución por parte del Socio Protector IECSA S.A. por la administración de las inversiones que conforman el fondo de riesgo.		
19 IMPUESTO A LA GANANCIA MINIMA PRESUNTA E IMPUESTO A LAS GANANCIAS: La ley 25.063 creo por el termino de diez periodos anuales el impuesto a la ganancia minima presunta, habiéndose prorrogado su vigencia hasta el 30/12/2019. El mismo es complementario del impuesto a las ganancias, dado que mientras este ultimo grava la utilidad impositiva del ejercicio, el impuesto a la ganancia minima presunta constituye una imposición minima que grava la renta potencial de ciertos activos productivos a la tasa del 1%, de modo que la obligación fiscal de la sociedad coincidirá con el mayor de ambos tributos. Sin embargo, si el impuesto a la ganancia minima presunta excede en un ejercicio fiscal al impuesto a las ganancias, dicho exceso podra computarse como pago a cuenta del impuesto a las ganancias que pudiera producirse en cualquiera de los diez ejercicios siguientes.		

Con remisión al informe de fecha 17 de febrero de 2011.


 Dr. Victor Folch
 Presidente


 Dr. Carlos Alberto Vinci
 Por Comisión Fiscalizadora
 Contador Público (U.C.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 100 F° 201

FIDUS SOCIEDAD DE GARANTIA RECIPROCA
Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.747.661

Al 31 de diciembre de 2010 la sociedad ha efectuado una provisión con cargo a resultados en concepto de impuesto a la ganancia mínima presunta por \$ 6.497,40 y \$ 9.354,00 en concepto de impuesto a las ganancias por el método del impuesto diferido. Al 31 de diciembre de 2009, la sociedad ha efectuado una provisión con cargo a resultados en concepto de impuesto a la ganancia mínima presunta de \$ 3.669,70 y 27.357,82 (ganancia) en concepto de impuesto a las ganancias por el método del impuesto diferido.

La sociedad ha determinado el cargo contable por el impuesto a las ganancias por el método denominado de impuesto diferido, de acuerdo con lo previsto por la R.T. N° 17 de la F.A.C.P.C.E., el cual consiste en el reconocimiento del efecto impositivo de las diferencias temporarias entre las valuaciones contables e impositivas de los activos y pasivos, determinado a la tasa vigente establecida en la Ley del Impuesto a las Ganancias, imputando posteriormente la reversión de las mismas a los resultados de los ejercicios en que se producen y considerando, asimismo, la posibilidad de utilización de los quebrantos impositivos en el futuro. Los montos resultantes son expuestos a sus valores nominales.

La evolución del activo por impuesto diferido y el cargo a resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

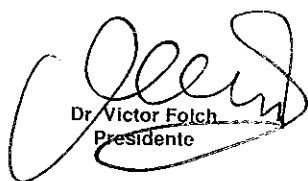
Impuesto Diferido - Evolución	Impuesto Diferido	Cargo a Resultados por imp. a las ganancias
Saldos a 31/12/2009:	27.357,82	
* Disminuye el activo por quebrantos impositivos	(9.354,00)	(9.354,00)
Activo por impuesto diferido al 31/12/2010	18.003,82	


El detalle de las partidas incluidas en el crédito por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

- Quebranto ejercicio 2008	\$ 18.003,82
Crédito por impuesto diferido	\$ 18.003,82

- 20 **RENDIMIENTO DEL FONDO DE RIESGO:** Corresponde a los resultados generados por ciertos activos detallados en el Anexo I.
- 21 **FONDO DE RIESGO:** Al 31 de diciembre de 2010, la cuantía del fondo de riesgo asciende a \$ 13.884.911,02.
- 22 **BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA:**
 1) La Sociedad dispone de acuerdo con la ley 24.467 (modificada por la ley 25.300) y los estatutos sociales de un Fondo de Riesgo, el cual tiene por objeto la cobertura de las garantías que se otorguen a los socios partícipes. De acuerdo con lo establecido por la mencionada Ley, el Decreto N° 1.076/01 del Poder Ejecutivo Nacional y los estatutos, se determina un plazo mínimo de dos años, a partir del cual los socios protectores pueden solicitar la restitución total o parcial de lo aportado al Fondo de Riesgo.
 Con fecha 29 de diciembre de 2010 y luego de haberse cumplido el plazo mencionado, se procedió a efectuar la reposición del Fondo de Riesgo por la suma de \$ 6.356.866,89, como también a aumentar el mismo en la suma de \$ 7.104.958.-
 2) Embargo de fondos bancarios por juicio con el Fisco de la Provincia de Buenos Aires: Corresponde al embargo por la suma de \$ 35.406,43 por parte de ARBA por el reclamo de una supuesta omisión del pago del impuesto sobre los ingresos brutos. En virtud de los fundamentos esgrimidos por la sociedad, los asesores legales de la compañía entienden que existen altas probabilidades de obtener un resultado favorable.
- 23 **CAPITAL SOCIAL:** Al 31 de diciembre de 2010 el Capital Social es de \$ 314.600,- encontrándose totalmente suscrito e integrado.
- 24 **GARANTIAS OTORGADAS:** Al 31 de diciembre de 2010, el importe de las garantías vigentes otorgadas a los socios partícipes mediante la firma de los correspondientes contratos de garantía asciende a \$ 6.612.949,87,-. A su vez la sociedad ha recibido las correspondientes contragarantías.
- 25 **HECHOS POSTERIORES:** Desde la fecha de cierre del ejercicio y hasta la fecha de aprobación de los Estados Contables, por parte del Consejo de Administración, no se han producido otros acontecimientos y/o transacciones que puedan afectar significativamente la situación patrimonial y financiera de la Sociedad.

Con remisión al informe de fecha 17 de febrero de 2011.


 Dr. Victor Folch
 Presidente


 Dr. Carlos Alberto Vinci
 Por Comisión Fiscalizadora
 Contador Público (U.C.A.)
 C.P.C.E.C.A.E.A. T° 100 F° 201

FIDUS SOCIEDAD DE GARANTIA RECIPROCA

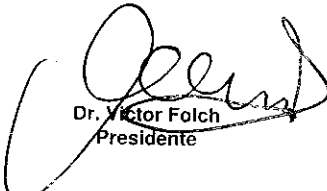
Número de registro en la Inspección General de Justicia: 1.747.661


ANEXO I

COMPOSICION DEL FONDO DE RIESGO

Nombre del activo	31/12/2010	31/12/2009
<u>Cuentas Corrientes</u>		
Banco Santander Rio Cta Cte dólares	665.942,27	10.262,84
Banco UBS AG dólares	17.152,69	8.617,17
Banco Supervielle Cta Cte pesos	722.108,72	33.855,13
Banco Finansur Cta Cte dólares	817,03	i.494,30
Banco CMF Cta Cte Pesos	1.161.298,38	111,66
Capital Markets Arg. Soc. de Bolsa S.A.-Cuenta Corriente	88.144,46	163.259,85
Banco Finansur Cta Cte Pesos	274,28	272,53
Banco HSBC Cta.Cte. pesos	28.875,00	
<u>Deposito plazo fijo</u>		
Banco Santander	805.436,55	766.154,49
Banco Azul	846.486,30	798.999,30
Banco Supervielle	i.490.835,31	1.358.719,14
Banco CMF	1.627.114,25	1.550.117,66
Banco Comafi	837.992,16	797.824,36
Banco HSBC	3.202.367,12	
Banco Hipotecario	822.732,07	307.462,53
<u>Fondos Comunes de Inversión</u>		
Premier Renta CP Pesos Clase A	11.984,76	11.332,33
CMA Proteccion Clase B		i.478.720,69
<u>Bonos</u>		
UBS AG	830.936,33	778.719,50
Bonar VII	188.483,75	163.800,00
Boden 2013	84.296,25	97.645,00
Boden 2015	187.913,00	159.720,00
Subtotal	13.621.190,68	8.487.088,48
<u>Anticipos socios partícipes</u>		(19.036,97)
<u>Retenciones impuesto sobre los ingresos brutos</u>		360,58
<u>Deudores en mora por garantías otorgadas</u>	338.175,11	675.538,19
<u>Previsión deudores en mora por garantías otorgadas</u>	(74.454,77)	
<u>Intereses a cobrar por garantías en mora</u>		21.493,54
<u>Gastos a recuperar</u>		250,72
<u>Retenciones impuesto a las ganancias sobre intereses depositos a plazo fijo</u>		15.512,74
Fondo de Riesgo Contingente	263.720,34	694.118,80
TOTAL FONDO DE RIESGO	13.884.911,02	9.181.207,28

Con remisión al informe de fecha 17 de febrero de 2011.


 Dr. Victor Folch
 Presidente

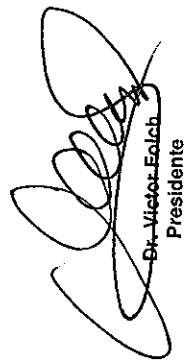

 Dr. Carlos Alberto Vinci
 Por Comisión Fiscalizadora
 Contador Público (U.C.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 100 F° 201

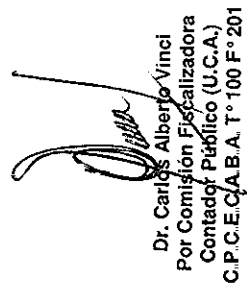
FIDUS SOCIEDAD DE GARANTIA RECIPROCA
 Número de registro en la Inspección General de Justicia: 1.747.661

ANEXO II
 Bienes de Uso

Cuenta de Imputación	Valor de Origen al inicio del ejercicio	Altas del ejercicio	Valor al cierre del ejercicio	Amortizaciones				Acumuladas al cierre del ejercicio	Neto resultante al 31/12/2010	Neto resultante al 31/12/2009
				%	Del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio				
Muebles y Utiles	2.382,16		2.382,16	10%	238,22	1.101,19		1.339,41	1.042,75	1.280,97
Máquinas y equipos	9.468,90		9.468,90	20%	299,23	8.425,88		8.725,11	7.437,9	1.043,02
Software de computación	9.692,25		9.692,25	20%	102,30	9.589,95		9.692,25	--	102,30
Instalaciones	2.719,02		2.719,02	10%	271,90	1.359,50		1.631,40	1.087,62	1.359,52
Totales	24.262,33	-	24.262,33		911,65	20.476,52		21.388,17	2.874,16	3.785,81

Con remisión al informe de fecha 17 de febrero de 2011.


 Dr. Victor Falch
 Presidente


 Dr. Carlos Alberto Vinci
 Por Comisión Fiscalizadora
 Contador Público (U.C.A.)
 C.P.C.E.C/A B.A. T° 100 F° 201

FIDUS SOCIEDAD DE GARANTIA RECIPROCA

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 1.747.661

ANEXO III

INFORMACION REQUERIDA POR EL ARTICULO 64-INC. B) LEY 19.550


CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

COMPARATIVO CON EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

	Gastos de Administración	Gastos de Comercialización	Resultados Financieros	Total al 31/12/2010	Total al 31/12/2009
Sueldos	447.019,68			447.019,68	294.447,27
Cargas Sociales	113.728,32			113.728,32	72.761,55
Honorarios	60.905,00			60.905,00	45.243,25
Servicios CASFOG	17.201,00			17.201,00	16.576,00
Gastos certificaciones	16.195,70			16.195,70	11.061,00
Amortizaciones	911,65			911,65	4.342,35
Viáticos y movilidad	6.347,21			6.347,21	2.163,57
Alquileres	103.204,20			103.204,20	54.593,00
Expensas	19.149,64			19.149,64	9.494,91
Teléfono, comunicaciones y servicios públicos	10.067,72			10.067,72	10.563,26
Gastos Bancarios	34.538,31			34.538,31	20.571,92
Librería y gastos de computación	8.655,48			8.655,48	7.047,69
Publicaciones	21.947,07			21.947,07	9.404,01
Impuesto sobre los ingresos brutos		4.802,85		4.802,85	18.652,51
Intereses pagados			45.947,79	45.947,79	
Diferencia de cambio			(387,20)	(387,20)	28.979,67
IVA no computable	21.506,05			21.506,05	6.692,30
Gastos prendas	4.470,40			4.470,40	2.065,35
Deudores incobrables					4.094,80
Gastos Generales	72.823,47			72.823,47	47.589,92
	958.670,90	4.802,85	45.560,59	1.009.034,34	666.344,33

Con remisión al informe de fecha 17 de febrero de 2011.


Dr. Victor Forch
Presidente


Dr. Carlos Alberto Vinci
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 100 F° 201

FIDUS SOCIEDAD DE GARANTIA RECIPROCA

Número de registro en la Inspección General de Justicia: 1.747.661

ANEXO IV

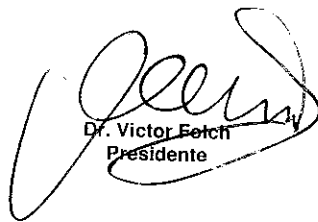
COMPOSICION DE LA S.G.R. Y DEL FONDO DE RIESGO


ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

COMPARATIVO CON EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

	31/12/2010		31/12/2009	
	Fidus SGR	Fondo de Riesgo	Fidus SGR	Fondo de Riesgo
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Caia y Bancos	122.560,13		117.453,29	
Deudores por comisiones por garantias otorgadas	34.496,63		38.733,80	
Deudores por recupero de gastos	6.965,17			
Deudores en mora por garantias otorgadas		263.720,34		697.031,73
Deudores por servicios prestados Soc. Art. 33 Ley 19.550	188.625,22			
Inversiones		13.621.190,68		8.487.088,48
Créditos Fiscales	169.583,87		133.068,44	15.873,32
Otros créditos Sociedades Art. 33 Ley 19.550			45.318,76	
Otros Créditos	111.881,10		20.937,59	250,72
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	634.112,12	13.884.911,02	355.511,88	9.200.244,25
ACTIVO NO CORRIENTE				
Otros créditos	26.663,02		35.629,82	
Bienes de Uso	2.874,16		3.785,81	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	29.537,18	--	39.415,63	--
TOTAL ACTIVO	663.649,30	13.884.911,02	394.927,51	9.200.244,25
PASIVO CORRIENTE				
Deudas comerciales	9.605,63		5.805,05	
Cargas fiscales	10.819,32		3.758,55	
Remuneraciones y cargas sociales	74.989,02		70.157,57	
Otras deudas Soc. Art. 33 Ley 19.550	252.246,69			
Otras deudas	891,70		67,64	19.036,97
TOTAL PASIVO CORRIENTE	348.552,36	--	79.788,81	19.036,97
TOTAL PASIVO	348.552,36	--	79.788,81	19.036,97
PATRIMONIO NETO				
FIDUS Sociedad de Garantia Reciproca	315.096,94		315.138,70	
Fondo de Riesgo		13.884.911,02		9.181.207,28
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	663.649,30	13.884.911,02	394.927,51	9.200.244,25

Con remisión al informe de fecha 17 de febrero de 2011.


Dr. Victor Felch
Presidente


Dr. Carlos Alberto Vinci
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.C.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 100 F° 201