

AFFIDAVIT

Sociedad de Garantía Reciproca

Avda. Corrientes 456 – Piso: 12º Oficina: “121” – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS

AL 31 DE MARZO DE 2016

AFFIDAVIT

Sociedad de Garantía Recíproca

DOMICILIO LEGAL: Avda. Corrientes 456 – Piso: 12º Oficina: “121” – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

ACTIVIDAD PRINCIPAL DE LA SOCIEDAD: Otorgar garantías a sus socios partícipes, mediante la celebración de contratos de garantía recíproca.

DATOS INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO PUBLICO DE COMERCIO:

FECHA DE INSCRIPCIÓN: 26 de octubre de 2005.

NUMERO DE INSCRIPCIÓN: N° 13026 del Libro 29 de Sociedades por Acciones.

NUMERO CORRELATIVO I.G.J.: 1760269

AUTORIZACIÓN DE SUBSECRETARIA DE PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA Y DESARROLLO

REGIONAL: 30 de marzo de 2006 (Nota 1)

FECHA DE VENCIMIENTO DEL ESTATUTO SOCIAL: 19 de octubre de 2104.

EJERCICIO INTERMEDIO

INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2016

FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2016

COMPOSICION DEL CAPITAL

ACCIONES ORDINARIAS

Tipo de Socio	Cantidad de Acciones	Tipo de Acciones	Nº de votos por acción	Suscripto	Integrado
Partícipes	12.635	A	1	126.350,00	126.350,00
Protectores	12.635	B	1	126.350,00	126.350,00
Total	25.270			252.700,00	252.700,00

DENOMINACION DE LA SOCIEDAD: AFFIDAVIT S.G.R.
 NUMERO CORRELATIVO EN LA I.G.J.: 1760269
 BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2016

En pesos

Presentados en forma comparativa con los estados contables al 31/03/2015


ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

ACTIVO	AI 31/03/16	AI 31/03/15	PASIVO	AI 31/03/16	AI 31/03/15
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos (Nota 3.1)	377.856,46	49.280,35	Cuentas por Pagar (Nota 3.5)	66.418,44	28.862,31
Inversiones (Nota 3.2, Anexo II)	23.388.142,74	5.534.316,72	Remuneraciones y Cs. Sociales (Nota 3.6)	57.867,06	35.253,73
Créditos por Servicios (Nota 3.3)	2.749.375,42	445.809,73	Deudas Fiscales (Nota 3.7)	9.008,20	28.338,51
Otros Créditos (Nota 3.4)	401.250,41	281.183,93	Otras Deudas (Nota 3.8)	1.523.630,91	95.908,40
Total Activo Corriente	26.916.625,03	6.310.590,73	Total Pasivo Corriente	1.656.924,61	188.362,95
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Inversiones (Nota 3.2, Anexo II)	77.531.563,68	31.531.493,76	No existe	0,00	0,00
Otros Créditos (Nota 3.4)	42.272,04	7.910,17	Total Pasivo No Corriente	0,00	0,00
Bienes de Uso (Anexo I)	12.375,03	4.881,33	Total del Pasivo	1.656.924,61	188.362,95
Total Activo No Corriente	77.586.210,75	31.544.285,26	PATRIMONIO NETO (S/estado correspond)	102.845.911,17	37.666.513,04
Total Activo	104.502.835,78	37.854.875,99	Total	104.502.835,78	37.854.875,99

El dictámen profesional se emite por separado


 Fabiana V. Ferrando
 Auditor


 Paula Valeria Carreira
 Presidente de la Comisión Fiscalizadora


 Enrique G. Magnasco
 Presidente

DENOMINACION DE LA SOCIEDAD: AFFIDAVIT S.G.R.
 NUMERO CORRELATIVO EN LA I.G.J.: 1760269
BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2016
 Presentado en forma comparativa con los estados contables al 31/03/2015

en pesos

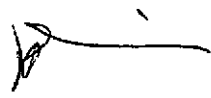
ESTADO DE RESULTADOS

	<u>Al 31/03/16</u>	<u>Al 31/03/15</u>
Resultados de la operación		
Ingresos por Servicios		
Comisión por Garantías Otorgadas	897.746,15	404.852,38
Comisión Administración Fondo de Riesgo	2.876.775,60	248.362,72
Servicios prestados a Socios	0,00	142.096,53
Total Ingresos por Servicios	3.774.521,75	795.311,63
Menos:		
Gastos de Administración (Anexo III)	-1.745.973,39	-700.343,46
Otros Gastos (Anexo III)	-72.025,79	-12.703,38
Más:		
Otros Ingresos	11.252,00	560,85
Resultados Financieros Netos	3.279,36	-628,41
Ganancia (pérdida) neta antes del impuesto a las ganancias	1.971.053,93	82.197,23
Impuesto a las Ganancias	0,00	0,00
Ganancia (perdida) neta de la operación	1.971.053,93	82.197,23
Resultado del Fondo de Riesgo		
Resultados Fondo Riesgo	8.024.613,67	1.042.266,82
Ganancia (perdida) neta del Fondo de Riesgo	8.024.613,67	1.042.266,82
Ganancia (perdida) Neta del Ejercicio	9.995.667,60	1.124.464,05

El Dictámen se emite por separado



Fabiana V. Ferrando
Auditor



Paula Valeria Carreira
Presidente Comisión Fiscalizadora



Enrique G. Magnasco
Presidente


DENOMINACION DE LA SOCIEDAD: AFFIDAVIT S.G.R.
 NUMERO CORRELATIVO EN LA I.G.J.: 1760269
 BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2016
 Presentado en forma comparativa con los estados contables al 31/03/2015

En Pesos

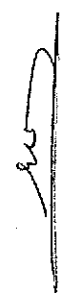
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO

CONCEPTO	APORTE DE LOS PROPIETARIOS		Fondo de Riesgo (Nota 4)	Fondo de Riesgo Contingente (Nota 4)	Rendimiento Fondo de Riesgo	Reserva Legal	Resultados Acumulados Fondo de Riesgo	Resultados Societarios Acumulados	Total del Patrimonio Neto al 31/03/2018	Total del Patrimonio Neto al 31/03/2015
	Capital Suscripto (Nota 8)	Total								
Saldo al inicio del periodo 31/12/2015	252.700,00	252.700,00	70.773.358,25	1.534.201,79	-10.837.545,12	1.822,60	15.436.655,65	-18.719,38	77.142.473,79	31.073.429,89
Resultado Periodo 04-14 a 12-14							0,00	0,00	0,00	468.816,33
Retiro del Fondo de Riesgo			-3.707.778,52						-3.707.778,52	-6.884.838,17
Aporte al Fondo de Riesgo			20.000.000,00						20.000.000,00	12.000.000,00
Transferencia Rendimiento Fondo de Riesgo					15.436.655,65		-15.436.655,65		0,00	0,00
Retencion Retiro de Aportes			-292.221,48		-292.230,22				-292.221,48	-115.161,83
Fondos de Riesgo Contingentes									-292.230,22	0,00
Resultado del trimestre -(Pérdida) Ganancia							8.024.613,67	1.971.055,93	9.995.667,60	1.124.266,82
Saldo al cierre del ejercicio 31/03/2016	252.700,00	252.700,00	86.773.358,25	1.534.201,79	4.306.880,31	1.822,60	8.024.613,67	1.952.334,55	102.845.911,17	37.686.513,04

El dictámen profesional se emite por separado


 Fabiana V. Ferrando
 Auditor


 Paula Valeria Carneira
 Presidente Comisión Fiscalizadora


 Enrique C. Magnasco
 Presidente

DENOMINACION DE LA SOCIEDAD: AFFIDAVIT S.G.R.
 NUMERO CORRELATIVO EN LA I.G.J.: 1780289
BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2016
 Presentados en forma comparativa con los estados contables al 31/03/2015

En pesos

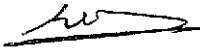
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

VARIACION DEL EFECTIVO	31/03/2016	31/03/2015
Variación del Efectivo		
Efectivo al Inicio del Ejercicio	49.280,35	65.084,18
Efectivo al Cierre del Ejercicio	377.856,48	49.280,35
Aumento (Disminución) neta del efectivo	328.576,11	-15.803,83
Causas de las variaciones del efectivo		
Actividades operativas		
Ganancia (Pérdida) del trimestre antes de impuesto	1.971.053,93	82.197,23
Ganancia (Pérdida) del 04-2015 al 12-2015	-96.748,68	-108.051,32
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas		
Depreciación de activos del trimestre	1.742,82	732,30
Depreciación de activos del 04-2015 al 12-2015	6.098,59	4.082,87
Impuesto a las Ganancias	2.754,96	0,00
Cambios en activos y pasivos operativos		
(Aumento) Disminución de créditos por servicios	-2.303.565,69	-311.109,34
(Aumento) Disminución de otros créditos	-154.428,35	69.319,32
(Disminución) Aumento de cuentas por pagar	37.556,13	6.540,40
(Disminución) Aumento de rem. Y cs.soc. a pagar	22.813,33	10.855,58
(Disminución) Aumento de cargas fiscales	-19.330,31	4.793,43
(Disminución) Aumento de otras deudas	1.427.722,51	-40.630,89
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades operativas	895.469,24	-281.270,42
Actividades de Inversión		
Incremento de las Inversiones	0,00	0,00
(Aumento) Disminución Inversiones	-63.853.885,94	-6.348.031,62
Pagos por compra de activos intangibles	0,00	0,00
Pagos por compra de bienes de uso	-15.334,79	-5.636,26
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) actividades de Inversión	-63.869.230,73	-6.353.667,88
Actividades de financiación		
Aportes al Fondo de Riesgo	76.307.560,14	12.000.000,00
Retiro del Fondo de Riesgo	-19.219.892,16	-6.884.838,17
Retiro Rendimientos Fondo de Riesgo	-14.424.422,16	0,00
Retención Retiro de aportes	-1.780.107,94	-115.161,83
Resultado Fondo de Riesgo Trimestre	8.024.813,87	1.042.266,82
Resultado Fondo de Riesgo 04-15 al 12-15	14.394.586,05	576.887,65
Integración de aportes de accionistas	0,00	0,00
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) actividades de financiación	63.302.337,60	6.619.134,47
Aumento (Disminución) neta del efectivo	328.576,11	-15.803,83

El Dictamen Profesional se emite por separado.


 Fabiana V. Ferrando
 Auditor


 Paula Valeria Carreira
 Presidente Comisión Fiscalizadora


 Enrique G. Magnasco
 Presidente

DENOMINACION DE LA SOCIEDAD: AFFIDAVIT S.G.R.
 NUMERO CORRELATIVO EN LA I.G.J.: 1760269
BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2016
 Presentado en forma comparativa con los estados contables al 31/03/2015

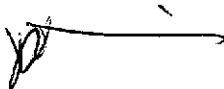
en pesos


BALANCE DE SALDOS DE CUENTAS DE ORDEN

Rubro	31/03/2016	31/03/2015
<u>Deudoras</u>		
Socios partícipes por garantías otorgadas	115.885.541,02	63.640.892,24
Compromiso del Fondo de Riesgo	0,00	0,00
Contragarantías recibidas de socios partícipes	115.885.541,02	63.640.892,24
Deudores por garantías reafianzadas	0,00	0,00
Total de cuentas de orden deudoras	<u>231.771.082,04</u>	<u>127.281.784,48</u>
<u>Acreedoras</u>		
Garantías otorgadas a terceros	115.885.541,02	63.640.892,24
Riesgo incobrabilidad de garantías abonadas	0,00	0,00
Acreedores por garantías recibidas	115.885.541,02	63.640.892,24
Riesgos reafianzados	0,00	0,00
Total de cuentas de orden acreedoras	<u>231.771.082,04</u>	<u>127.281.784,48</u>

El dictámen profesional se emite por separado


 Fabiana V. Ferrando
 Auditor


 Paula Valeria Carreira
 Presidente Comisión Fiscalizadora


 Enrique G. Magnasco
 Presidente

DENOMINACION DE LA SOCIEDAD: AFFIDAVIT S.G.R.

NUMERO CORRELATIVO EN LA I.G.J.: 1760269

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2016

Presentado en forma comparativa con los estados contables al 31/03/2015

en pesos

ESTADO DE EVOLUCION DEL FONDO DE RIESGO

	31/03/2016	31/12/2015
SALDO AL INICIO DEL PERIODO	<u>76.906.670,57</u>	<u>31.290.646,51</u>
ORIGENES DE FONDOS		
Aportes de Socios Protectores	20.000.000,00	68.307.560,14
Devolución de Garantías	0,00	4.000,00
Resultado del trimestre del Fondo de Riesgo	8.024.613,67	15.436.655,65
Total Origenes de Fondos	<u>28.024.613,67</u>	<u>83.748.215,79</u>
APLICACIONES DE FONDOS		
Retiros de Socios Protectores	-3.707.778,52	-22.396.951,81
Retención Retiro Aportes	-292.221,48	-1.603.048,29
Garantías Abonadas	0,00	0,00
Retiro Rendimiento Fondo de Riesgo	-292.230,22	-14.132.191,63
Total Aplicaciones de Fondos	<u>-4.292.230,22</u>	<u>-38.132.191,73</u>
FONDOS AL CIERRE DEL PERIODO	<u>100.639.054,02</u>	<u>76.906.670,57</u>
AUMENTO (DISMINUCION) DE LOS FONDOS	<u>23.732.383,45</u>	<u>45.616.024,06</u>


El dictámen profesional se emite por separado



Fabiana V. Ferrando
Auditor



Paula Valeria Carreira
Presidente Comisión Fiscalizadora



Enrique G. Magnasco
Presidente

**DENOMINACION DE LA SOCIEDAD: AFFIDAVIT S.G.R.
NUMERO DE REGISTRO EN LA I.G.J.: 1760269
ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2016**

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

NOTA 1 – OBJETO Y SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD

Affidavit S.G.R. es una Sociedad de Garantía Recíproca, regulada principalmente por la Ley N° 24.467 e inscrita en el Registro Público de Comercio el 26 de octubre de 2005.

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 a sus socios partícipes.

La Sociedad inició el 27 de octubre de 2005 el trámite de aprobación ante la Subsecretaría de Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional, dependiente del Ministerio de Economía y Obras y Servicios Públicos, en su carácter de autoridad de aplicación.

El 30 de marzo de 2006, la citada Subsecretaría autorizó el funcionamiento a AFFIDAVIT S.G.R. en los términos de la Ley N° 24.467 y su modificatoria Ley N° 25.300.

NOTA 2 – NORMAS CONTABLES

2.1. Preparación y presentación de los estados contables

Los presentes estados contables, están expresados en pesos argentinos, y fueron confeccionados conforme a las normas contables de exposición y valuación contenidas en las Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, aprobadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, las que han sido aplicadas uniformemente respecto del ejercicio anterior.

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 los activos y pasivos contingentes revelados a dicha fecha, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. La gerencia de la Sociedad realiza estimaciones para poder calcular a un momento dado, por ejemplo, las amortizaciones y la recuperabilidad de los activos no corrientes, entre otras. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

2.3. Reexpresión de los estados contables

El Decreto 664/2003 del Poder Ejecutivo Nacional discontinuó la aplicación del método de reexpresión de los estados contables, establecida por el Decreto 1269/2002, para los ejercicios comerciales que cierran a partir del 25 de marzo de 2003, con efectos hasta el 28 de febrero de 2003.

Por lo cual los presentes estados contables no se encuentran reexpresados en moneda constante.

DENOMINACION DE LA SOCIEDAD: AFFIDAVIT S.G.R.
NUMERO DE REGISTRO EN LA I.G.J.: 1760269
ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2016

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

2.4. Criterios de valuación y exposición

Se han aplicado los siguientes criterios de valuación:

- a) **Rubros monetarios**: Los activos y pasivos monetarios en pesos están expresados a sus valores nominales con más los intereses devengados, en caso de corresponder, por su parte los activos y pasivos en moneda extranjera fueron reexpresados mediante la utilización de los tipos de cambio vigentes al cierre.
- b) **Inversiones**: Las acciones, las cuotas partes de los fondos comunes de inversión y demás títulos valores y depósitos se encuentran valuados a sus valores de cierre del ejercicio.
- c) **Bienes de Uso**: Estos bienes se encuentran valuados al costo original incurrido menos la depreciación acumulada al cierre del ejercicio. Las depreciaciones se calculan siguiendo el método de la línea recta en base a la vida útil estimada. El valor de estos bienes considerados en su conjunto no superan sus valores de utilización económica.
- d) **Cuentas del Patrimonio Neto**: Se encuentran expresadas a sus valores de origen.
- e) **Cuentas del Estado de Resultados**: Las cuentas de resultados han sido expresadas a sus valores históricos.
- f) **Impuesto a las ganancias**: La sociedad no ha reconocido el cargo por impuesto a las ganancias por tratarse de unos estados contables por un período intermedio
- g) **Impuesto a la ganancia mínima presunta**: Por el mismo motivo no se determino el impuesto a la ganancia mínima presunta.
- h) **Componentes Financieros Implícito**: No han sido segregados los componentes financieros implícitos contenidos en los saldos activos, pasivos y de recursos y gastos, por estimarse que los mismos no son significativos.
- i) **Información Comparativa**: La información de los estados contables fue comparada con los estados contables intermedios al 31 de marzo de 2015.

DENOMINACION DE LA SOCIEDAD: AFFIDAVIT S.G.R.
 NUMERO DE REGISTRO EN LA I.G.J.: 1760269
 ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2016

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

NOTA 3: COMPOSICION Y EVOLUCION DE LOS RUBROS

1 - **Caja y bancos:** Incluye el dinero en efectivo, en moneda nacional en caja.

Rubro	AI 31/03/2016	AI 31/03/2015
- Caja en pesos	12.496,75	3.769,10
- Banco Cuenta Corriente en Pesos	365.363,30	45.511,25
Total Rubro	377.860,05	49.280,35

2- **Inversiones:** La composición del rubro es la siguiente:

Corriente

Inversiones Fondos de Riesgo

Rubro	AI 31/03/2016	AI 31/03/2015
- Cuentas a la Vista Exterior	582.469,63	114.822,26
- Cuentas a la Vista, plazos fijos y bonos local	21.794.115,76	5.419.494,46
Total Rubro	22.376.585,39	5.534.316,72

Inversiones Propias

Rubro	AI 31/03/2016	AI 31/03/2015
- Cuentas a la Vista, plazos fijos y bonos local	1.011.557,35	0,00
Total Rubro	1.011.557,35	0,00

No Corriente

Inversiones Fondos de Riesgo

Rubro	AI 31/03/2016	AI 31/03/2015
- Bonos y Acciones y Fdos Com de Inv	77.531.563,68	31.531.493,76
Total Rubro	77.531.563,68	31.531.493,76

3- **Créditos por Servicios:** El rubro se compone por los siguientes items:

Rubro	AI 31/03/2016	AI 31/03/2015
- Deudores por Servicios Prestados	517.807,57	450.444,57
- Deudores por Gtías. Abonadas	1.422.643,32	
- Deudores en Gestión Gtías. Abonadas	1.148.799,01	
Menos: Prev.Ds, Incobrables s/Gtías	-339.874,48	-4.634,84
Total Rubro	2.749.375,42	445.809,73

4- **Otros Créditos:** El rubro se compone por los siguientes items:

Corriente

Rubro	AI 31/03/2016	AI 31/03/2015
- Impuesto a los Créditos Bancarios	253.422,40	162.520,01
- Imp.a las Gan./ Min.Pres.Saldo a Favor	70.615,22	72.696,38
- Depósitos en Garantía	43.200,00	26.160,00
- Créditos Diversos	31.140,40	19.659,42
- IVA Saldo a Favor	2.872,39	148,12
Total Rubro	401.250,41	281.183,93

DENOMINACION DE LA SOCIEDAD: AFFIDAVIT S.G.R.
NUMERO DE REGISTRO EN LA I.G.J.: 1760269
ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2016

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

No Corriente

Rubro	AI 31/03/2016	AI 31/03/2015
- Impuesto Diferido	42.272,04	7.910,17
Total Rubro	42.272,04	7.910,17

5- Cuentas por Pagar: El rubro se compone de la siguiente manera:

Rubro	AI 31/03/2016	AI 31/03/2015
- Proveedores Locales	66.418,44	28.862,31
Total Rubro	66.418,44	28.862,31

6- Remuneraciones y Cargas Sociales: El rubro se compone de la siguiente manera:

Rubro	AI 31/03/2016	AI 31/03/2015
- Reg.Nacional de Seg. Y Obra Social	57.867,06	35.253,73
Total Rubro	57.867,06	35.253,73

7- Deudas Fiscales: El ítem se compone de la siguiente manera:

Rubro	AI 31/03/2016	AI 31/03/2015
- Ret. Imp. Ganancia a Depositar	459,67	24.885,43
- Impuesto sobre los Ingresos Brutos	8.548,53	3.205,86
- I.V.A. a Pagar	0,00	247,22
Total Rubro	9.008,20	28.338,51

8- Otras Deudas: Este rubro se compone de la siguiente manera:

Rubro	AI 31/03/2016	AI 31/03/2015
- Anticipos Socios Protectores	22.968,00	13.908,40
- Socios Protectores	1.499.662,91	
- Cobros a aplicar	1.000,00	
- Anticipos Soc.Part. Gtías a Pagar	0,00	82.000,00
Total Rubro	1.523.630,91	95.908,40

NOTA 4: FONDO DE RIESGO

De acuerdo con la Ley N° 24.467 y los estatutos la sociedad debe disponer de un Fondo de Riesgo, cuyo objeto principal es la cobertura de las garantías que se otorguen a los socios partícipes.

De acuerdo con lo establecido por la mencionada Ley y el Decreto 1076/01 del Poder Ejecutivo Nacional y los estatutos vigentes, se determina un plazo mínimo de dos años, a partir del cual el socio protector podrá retirar o reducir su aporte al Fondo de Riesgo.

Las inversiones del Fondo de Riesgo deberán observar ciertos criterios de liquidez, diversificación, transparencia y solvencia de acuerdo con el artículo 10° del citado decreto.

La evolución del Fondo de Riesgo se detalla en el Estado de Evolución del Fondo de Riesgo.

DENOMINACION DE LA SOCIEDAD: AFFIDAVIT S.G.R.
 NUMERO DE REGISTRO EN LA I.G.J.: 1760269
 ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2016

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

Los saldos del Fondo de Riesgo al 31 de marzo de 2016, expuestos en los rubros de los estados contables es el siguiente:

ACTIVO	31/03/2016	Al 31/03/2015
ACTIVO CORRIENTE		
Inversiones		
S/Nota 3.2 y Anexo II	22.376.585,39	5.534.316,72
Deudores Gs.por Garantías Abonadas		
S/Nota 3.3	1.422.643,32	
Previsión Deudores por Gtías.Abonadas		
S/Nota 3.3	-339.874,48	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	23.459.354,23	5.534.316,72
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inversiones		
S/Nota 3.2 y Anexo II	77.531.563,68	31.531.493,76
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	77.531.563,68	31.531.493,76
TOTAL	100.990.917,91	37.065.810,48
PASIVO		
Cobros a Aplicar	1.000,00	6.240,07
Ds.Retiros socios protectores	1.499.662,91	82.000,00
S/Nota 3.8		
TOTAL PASIVO	1.500.662,91	88.240,07
PATRIMONIO NETO		
Fondo de Riesgo Disponible	87.158.761,02	32.640.854,31
Rendimiento Fondo de Riesgo	4.306.880,31	-3.294.646,51
Resultados Acumulados Fondo de Riesgo	8.024.613,67	1.042.069,59
TOTAL PATRIMONIO NETO	99.490.255,00	36.977.570,41
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO NETO	100.990.917,91	37.065.810,48

NOTA 5: ESTADO DE CAPITALES Y APORTES DE LOS ACCIONISTAS

En cumplimiento de lo requerido por la Inspección General de Justicia, se informa que el estado de capitales al 31 de marzo de 2016 es el siguiente:

Concepto	Importe
Capital inscripto en el Registro Público de Comercio	252.700,00
Capital suscrito	252.700,00
Capital integrado	252.700,00

NOTA 6: GARANTIAS OTORGADAS

En cumplimiento de su objeto social descrito en Nota 1 en el Balance de Saldos de Cuentas de Orden que forma parte integrante de estos estados contables se informan los importes que la Sociedad garantizó por avales solicitados por sus socios partícipes, tal como se encuentra asentado en las cuentas de orden, como así las contragarantías recibidas por los avales otorgados.

DENOMINACION DE LA SOCIEDAD: AFFIDAVIT S.G.R.
 NUMERO DE REGISTRO EN LA I.G.J.: 1760269
 ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO 2016

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

NOTA 7: HECHOS RELACIONADOS CON EL FUTURO

No se produjeron con posterioridad a la fecha de cierre de estos estados contables y hasta la fecha de su preparación, hechos o circunstancias que pudieran incidir significativamente sobre sus resultados.

NOTA 8: INDEMNIZACIÓN POR DESPIDO

La sociedad no prevé pagar indemnizaciones masivas por despido del personal y por tal motivo no ha constituido previsión alguna para tal fin.
 Las indemnizaciones aisladas que se abonen serán cargadas a los resultados del ejercicio en el cual se produzcan de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

NOTA 9: DETALLE DE LAS CUENTAS A COBRAR POR GARANTIAS AFRONTADAS

Información correspondiente al trimestre 01/2016 finalizado el 31/03/2016

DESCRIPCIÓN	PLAZO DE MORA			
	31-180 días	181-365 días	1<= 2 años	>2años
Contragarantía hipotecaria	-	-	-	-
Previsión Calculada	-	-	-	-
Contragarantía prendaria	-	-	-	-
Previsión Calculada	-	-	-	-
Contragarantía fianza 3os.	\$ 781.750,08	\$ 367.048,94	-	-
Previsión Calculada	\$ 156.350,02	\$ 183.524,46	-	-
Contragarantía otras (det.)	-	-	-	-
Previsión Calculada	-	-	-	-
Total Deuds. p/gtías. Afront.	\$ 781.750,08	\$ 367.048,94	-	-
Total Previsión Calculada	\$ 156.350,02	\$ 183.524,46	-	-

DENOMINACION DE LA SOCIEDAD: AFFIDAVIT S.G.R.
 NUMERO DE REGISTRO EN LA I.G.J.: 1760269
 ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO 2016

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

NOTA 10: MOVIMIENTO DE LOS RENDIMIENTOS DEL FONDO DE RIESGO

Información correspondiente al trimestre 01/2016 finalizado el 31/03/2016

APORTE N°	SALDO INICIAL DE RENDIMIENTOS ACUMULADOS	MOVIMIENTOS DEL PERÍODO		SALDO FINAL DE RENDIMIENTOS ACUMULADOS
		DEVENGADO	PAGADO	
1	2	3	4	5
12	\$ 4.792.765,36	\$ 483.579,02	\$ -	\$ 5.276.344,38
14	\$ 1.968,54	\$ 198,62	\$ -	\$ 2.167,16
15	\$ 107.928,26	\$ 323.301,21	\$ 292.230,22	\$ 138.999,25
16	\$ 275.651,99	\$ 961.990,78	\$ -	\$ 1.237.642,77
17	\$ 55.130,27	\$ 192.398,14	\$ -	\$ 247.528,41
18	\$ 247.673,73	\$ 512.971,85	\$ -	\$ 760.645,58
19	\$ 146.333,16	\$ 303.591,87	\$ -	\$ 449.925,01
20	\$ -301.568,22	\$ 1.485.170,86	\$ -	\$ 1.183.602,64
21	\$ -111.952,09	\$ 487.940,28	\$ -	\$ 375.988,19
22	\$ -122.027,79	\$ 531.854,92	\$ -	\$ 409.827,13
23	\$ -10.144,16	\$ 48.898,95	\$ -	\$ 38.754,79
24	\$ -20.288,31	\$ 97.797,89	\$ -	\$ 77.509,58
25	\$ -10.144,16	\$ 48.898,95	\$ -	\$ 38.754,79
26	\$ -10.144,16	\$ 48.898,95	\$ -	\$ 38.754,79
27	\$ -8.348,57	\$ 2.017.111,73	\$ -	\$ 2.008.763,16
28	\$ -	\$ 329.643,68	\$ -	\$ 329.643,68
29	\$ -	\$ 98.660,25	\$ -	\$ 98.660,25
30	\$ -	\$ 35.876,45	\$ -	\$ 35.876,45
TOTALES	\$ 5.032.833,85	\$ 8.008.784,42	\$ 292.230,22	\$ 12.749.388,03

DENOMINACION DE LA SOCIEDAD: AFFIDAVIT S.G.R.
 NUMERO DE REGISTRO EN LA I.G.J.: 1760269
 ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO 2016

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

NOTA 11: DEUDA A FAVOR DE LOS SOCIOS PROTECTORES POR FONDOS DE RIESGO CONTINGENTES

Información correspondiente al trimestre 01/2016 finalizado el 31/03/2016

Aporte N°	Fecha de Aporte	Importe de la Deuda	Previsión Efectuada	Importe Neto de Deuda
16	30/03/2015	\$ 638.700,17	\$ 188.960,72	\$ 449.739,45
17	30/03/2015	\$ 127.740,02	\$ 37.792,14	\$ 89.947,88
18	28/09/2015	\$ 176.913,33	\$ 52.340,16	\$ 124.573,17
19	28/09/2015	\$ 105.035,61	\$ 31.074,99	\$ 73.960,61
20	25/11/2015	\$ 100.409,89	\$ 29.706,47	\$ 70.703,43
		\$ 1.148.799,02	\$ 339.874,48	\$ 808.924,54

NOTA 12: DEUDA A FAVOR DE LOS SOCIOS PROTECTORES

Información correspondiente al trimestre 01/2016 finalizado el 31/03/2016

Aporte N°	Fecha de Aporte	Importe de la Deuda	Previsión Efectuada	Importe Neto de Deuda
10	29/03/2013	\$ 4.115,75	\$ -	\$ 4.115,75
11	29/03/2013	\$ 3.367,43	\$ -	\$ 3.367,43
12	29/04/2013	\$ 417.464,03	\$ -	\$ 417.464,03
13	29/07/2013	\$ 67.280,91	\$ -	\$ 67.280,91
14	16/09/2013	\$ 638.193,72	\$ -	\$ 638.193,72
15	31/03/2014	\$ 292.221,48	\$ -	\$ 292.221,48
TOTALES		\$ 1.422.643,32	\$ -	\$ 1.422.643,32

NOTA 13: CONTRAGARANTIAS RESPALDATORIAS

Información correspondiente al trimestre 01/2016 finalizado el 31/03/2016

SALDO DE GARANTÍAS VIGENTES	CONTRAGARANTÍAS RECIBIDAS					Saldo Reafianzados
	HIPOTECAS	PRENDAS	FIANZA 3OS.	OTRAS	TOTAL	
\$ 115.885.541,02	\$ 2.665.633,39	\$ 13.699.352,22	\$ 99.520.555,41	\$ -	\$ 115.885.541,02	-

DENOMINACION DE LA SOCIEDAD: AFFIDAVIT S.G.R.
NUMERO DE REGISTRO EN LA I.G.J.: 1760269
ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO 2016

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES (Cont.)

NOTA 14: DETALLE CUENTAS DE ORDEN – DEUDORES POR GARANTIAS AFRONTADAS PREVISIONADAS AL 100 %

No existen cuentas de orden por deudores por garantías afrontadas previsionadas al 100 % por el trimestre 01/2016 finalizado el 31 de marzo de 2016.

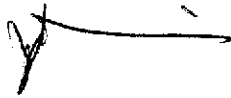
NOTA 15: DETALLE DE LOS SALDOS PENDIENTES DE COBRO CUYA GESTION DE RECUPERO SE HA ABANDONADO

No existen saldos pendientes de cobro cuya gestión de recupero se ha abandonado al trimestre 01/2016 finalizado el 31 de marzo de 2016.

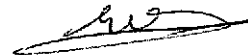
El dictamen profesional se emite por separado.



Fabiana V. Ferrando
Auditor



Paula Valeria Carreira
Presidente Comisión Fiscalizadora



Enrique G. Magnasco
Presidente

DENOMINACION DE LA SOCIEDAD: AFFIDAVIT S.G.R.
 NUMERO CORRELATIVO EN LA I.G.J.: 1760269
 BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2016

En Pesos

Presentado en forma comparativa con los estados contables al 31/03/15

BIENES DE USO Y ACTIVOS INTANGIBLES

ANEXO 'I'

CUENTA PRINCIPAL	Valor al comienzo del Ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Valor al cierre del Ejercicio	AMORTIZACIONES			Acumuladas	NETO RESULTANTE al 31/03/16
					Bajas del Ejercicio	Ali-cuota	Del Trimestre Monto		
Bienes de Uso									
Equipos de Computación	37.796,65	3.522,55	0,00	41.319,20	27.875,78	0,00	33,33	1.686,62	29.562,40
Muebles y Utiles	4.260,00	0,00	0,00	4.260,00	3.693,00	0,00	10,00	47,25	3.740,25
Equipos Telefónicos	271,90	107,43	0,00	379,33	271,90	0,00	33,33	8,95	280,85
Total Bienes de Uso	42.328,55	3.629,98	0,00	45.958,53	31.840,68	0,00	0,00	1.742,82	33.583,50
Saldos a 31/03/2015	24.987,15	5.636,26	0,00	30.623,41	25.009,79	0,00	0,00	732,30	25.742,08
									4.881,33


El Dictámen se emite por separado



Fabiana V. Ferrando
Auditor



Paula Valeria Carreira
Presidente Comisión Fiscalizadora



Enrique G. Magnasco
Presidente

DENOMINACION DE LA SOCIEDAD: AFFIDAVIT S.G.R.

En Pesos

NUMERO CORRELATIVO EN LA I.G.J.: 1760269

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2016

Presentado en forma comparativa con los estados contables al 31/03/2015

INVERSIONES**ANEXO 'II'****ACTIVOS CORRIENTES****INVERSIONES**


Denominación y característica de los valores	Valor al 31/03/16	Valor al 31/03/15
BANCO GALICIA CUENTA A LA VISTA	1.213.618,57	5.090.204,90
CIBSA SOCIEDAD DE BOLSA CTA A LA VISTA EN \$	235.056,09	369,88
CIBSA SOCIEDAD DE BOLSA CTA A LA VISTA EN U\$S	96.244,99	5.054,46
BANCO CREDICOOP COOP.LTDO.	-94,26	0,00
BNA MIAMI CTA A LA VISTA USD	0,00	0,00
BANCO MACRO CTA A LA VISTA \$	517,24	281.643,94
BANCO MACRO CTA A LA VISTA U\$S	184,90	42,47
CAPITAL MARKETS ARG. SOC BOLSA S.A. CTA A LA VISTA \$	73.863,48	0,00
CAPITAL MARKETS ARG. SOC BOLSA S.A. CTA A LA VISTA U\$S	8.202,96	0,00
DOMINICK & DOMINICK CTA A LA VISTA U\$S	582.469,63	114.822,26
BANCO SUPERVIELLE CTA. CTE. A LA VISTA \$	406,94	1.705,52
BANCO SUPERVIELLE CTA. CTE. A LA VISTA U\$S	48,53	555,73
BANCO SANTANDER RIO CTA.CTE. A LA VISTA \$	1.317.801,41	-279,38
BANCO PATAGONIA CTA.CTE. A LA VISTA \$	1.283,43	2.940,22
BANCO DE LA NACION ARGENTINA CTA.A LA VISTA USD	16.515,65	0,00
HSBC BANK CTA.ESPECIAL USD	0,00	37.256,72
PLAZO FIJO BANCO MACRO	0,00	0,00
PLAZO FIJO BANCO SUPERVIELLE \$	5.383.682,47	0,00
PLAZO FIJO BANCO GALICIA \$	12.020.383,56	0,00
BONAD 1,75% 2016 U\$S	1.426.399,80	0,00
BONAC 2016 \$	0,00	0,00
Total Inversiones Corrientes	22.376.585,39	5.534.316,72

ACTIVOS NO CORRIENTES**INVERSIONES**

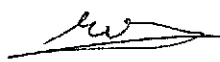
Denominación y característica de los valores	Valor al 31/03/16	Valor al 31/03/15
FONDO GAINVEST FFB	11.485.304,21	0,00
PLAZO FIJO EXTERIOR	0,00	3.839.534,24
TENARIS SA	1.357.950,00	169,80
TITULOS VALORES SOCIEDADES EXTRANJERAS	0,00	3.590.952,69
YPF SA SPONS ADR	901.152,00	0,00
AT&T INC	846.072,00	0,00
GRUPO FINANCIERO GALICIA	1.222.560,00	0,00
FONDO COMUN INVERSION PIONERO PESOS	8.044,79	6.911,58
FONDO COMUN INVERSION PREMIER RENTA FIJA BCO.SUPERVIEL	0,00	0,00
FONDO COMUN FIMA CAPITAL PLUS	3.689.073,11	3.978.616,41
FONDO COMUN FIMA AHORRO PESOS BCO. GALICIA	413.843,70	0,00
FONDO SUPERGESTION MIX VI BCO SANTANDER RIO	24.791.379,32	0,00
FONDO CMA PROTECCION CAPITAL MARKETS ARGENTINA	0,00	4.664,40
BODEN 7 % DOLARES RO15	0,00	12.510.457,27
BONAR X 7 % GOBIERN NACIONAL 2017	19.089.814,59	1.625.129,45
REP.ARG. 2,5 % - PARY	0,00	0,00
CIUDAD DE BUENOS AIRES 12,5 %	0,00	2.860.093,52
PROVINCIA DE CORDOBA 12,375%	3.153.372,30	0,00
CIUDAD DE BUENOS AIRES 05/2019	2.880.150,00	1.007.100,00
BCO. PCIA. BS.AS. USD C/DESCUENTO BDED	0,00	0,00
PROVINCIA DE BUENOS AIRES 2021	3.252.751,66	0,00
CEDEAR CHEVRON TEXACO	686.880,00	396.614,40
CEDEAR JP MORGAN	852.768,00	481.730,00
CAPEX 10 % 2018	2.900.448,00	1.229.520,00
Total Inversiones No Corrientes	77.531.563,68	31.531.493,76



Fabiana V. Ferrando
Auditor



Paula Valeria Carreira
Presidente Comisión Fiscalizadora



Enrique G. Magnasco
Presidente

DENOMINACION DE LA SOCIEDAD: AFFIDAVIT S.G.R.
 NUMERO CORRELATIVO EN LA I.G.J.: 1760269
BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2016
 Presentado en forma comparativa con los estados contables al 31/03/2015


en pesos

ANEXO III: INFORMACION REQUERIDA POR EL ART. 64 - INC. I - b
DE LA LEY 19550/72

Cuenta Principal	TOTAL	Gastos de Administ.	Otros Gastos	Totales al 31-03-2015
Honorarios y retribuciones por servicios	561.465,00	561.465,00		258.487,20
Sueldos y Jornales	327.305,73	327.305,73		257.260,01
Cargas Sociales	100.500,36	100.500,36		62.185,65
Comisiones Pagadas	655.496,55	655.496,55		44.252,92
Alquileres y Expensas	27.117,94	27.117,94		30.902,59
Servicios Publicos	6.506,15	6.506,15		3.842,91
Gastos de Representación	9.450,33	9.450,33		5.948,89
Papelería y Utiles	21.458,22	21.458,22		12.135,76
Gastos Generales de Administracion	20.516,14	20.516,14		12.344,21
Gastos Bancarios	4.255,97	4.255,97		3.077,32
Suscripciones	11.901,00	11.901,00		9.906,00
Deudores Incobrables	0,00		0,00	4.634,84
Impuestos, tasas y contribuciones	70.282,97		70.282,97	7.336,24
Amortizaciones	1.742,82		1.742,82	732,30
Totales	1.817.999,18	1.745.973,39	72.025,79	713.046,84

El dictámen profesional se emite por separado


 Fabiana V. Ferrando
 Auditor


 Paula Valeria Carreira
 Presidente Comisión Fiscalizadora


 Enrique G. Magnasco
 Presidente

**INFORME DE REVISION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
SOBRE ESTADOS CONTABLES DE PERIODOS INTERMEDIOS**

A los Señores Consejeros de
AFFIDAVIT S.G.R.
CUIT_ 30-70939942-6
Domicilio Legal : Avda. Corrientes 456 – 12º 121 - CABA

Información sujeta a revisión del auditor independiente.

He revisado los estados contables adjuntos de AFFIDAVIT S.G.R., que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2016, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto, el estado de flujo de efectivo, el balance de saldos de cuentas de orden y el estado de evolución del fondo de riesgo, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 15 y los anexos 1 a 3. Las cifras correspondientes al ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2015 y al período de 3 meses terminado el 31 de marzo de 2015 son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del período intermedio actual.

Responsabilidad de la dirección en relación con los estados contables.

La dirección 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 la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

Responsabilidad del auditor.

Mi responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados contables adjuntos basada en mi revisión. He llevado a cabo mi 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 cumpla 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 me permite obtener seguridad de que tome conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expreso opinión de auditoría.





C N° 338773



444338773

Conclusión.

Sobre la base de mi revisión, nada llamó mi atención que me hiciera pensar que los estados contables adjuntos de AFFIDAVIT S.G.R. correspondientes al período de 3 meses terminado el 31 de marzo de 2016 no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios.

A efectos de dar cumplimiento a disposiciones legales vigentes, informo que:

- 1) Los estados contables mencionados en el apartado A surgen de los registros contables llevados de conformidad con normas legales.
- 2) Los estados contables intermedios de la sociedad al 31 de marzo de 2016 se encuentran asentados en el Libro Inventario y Balances, el cual se encuentra llevado en sus aspectos formales de conformidad con las normas legales vigentes.
- 3) Según surge de los registros contables de la entidad, el pasivo devengado al 31 de setiembre de 2016 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales, obras sociales, ART y seguro de vida ascendía a \$ 57.867,06 y no era exigible a esa fecha.

Buenos Aires, 23 de mayo de 2016.

Fabiana Verónica Ferrando
Contador Público (U.B.A.)
T° 218 F° 132 C.P.C.E.C.A.B.A.



consejo

Profesional de Ciencias Económicas
de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires



Buenos Aires 27/ 5/2016 01 F. 24 Legalización: N° 338773
 LEGALIZAMOS, de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL
 por las leyes 466 (Art. 2. inc. d y j) y 20.488 (Art. 21 inc. i) la actuación profesional de fecha
 de fecha 31/ 3/2016 perteneciente
 23/ 5/2016 referida a BALANCE 30-70939942-6 para ser presentada ante
 a AFFIDAVIT S.G.R. y declaramos que la firma inserta en dicha

actuación se corresponde con la que el Dr.
 27-18519292- tiene registrada en la matrícula
 controles de matrícula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en
 la Res. C .236/88, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la tarea profesional, y que
 firma en carácter de socio de FERRANDO FABIANA VERONICA
 CPT° 0218 F° 132 que se han efectuado los

deca

LA PRESENTE LEGALIZACION NO ES VALIDA SI CARECE DEL SELLO Y FIRMA DEL SECRETARIO DE LEGALIZACIONES DE



Soc. T° F°

DR. SUSANA A. M. DE COLEMAN
CONTADORA PUBLICA (U.B.A.)
SECRETARIA DE LEGALIZACIONES