

***AFFIDAVIT* SGR**

**Estados Contables al 30 de septiembre de 2016
presentados en forma comparativa con el ejercicio
finalizado el 30 de septiembre de 2015 conjuntamente con
el Informe de los Auditores Independientes**

AFFIDAVIT

Sociedad de Garantía Recíproca

DOMICILIO LEGAL: Avda. Corrientes 456 – Piso: 12º Oficina: “123” – 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 PÚBLICO DE COMERCIO:

FECHA DE INSCRIPCIÓN: 26 de octubre de 2005.

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

NÚMERO 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 ESPECIAL INTERMEDIO

INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2016

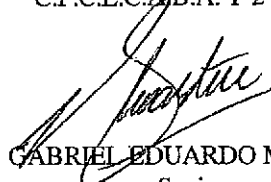
FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016


COMPOSICIÓN DEL CAPITAL

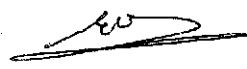
ACCIONES ORDINARIAS

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07-11-2016
SMS – SAN MARTÍN, SUAREZ Y ASOCIADOS S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº2 – Fº51


GABRIEL EDUARDO MARTÍN
Socio
Contador Público (U.N.R.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº399 – Fº107


PAULA VALERIA CARREIRA
Presidente de la Comisión
Fiscalizadora


ENRIQUE G. MAGNASCO
Presidente

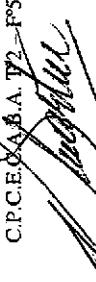
AFFIDAVIT S.G.R.


BALANCE GENERAL ESPECIAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

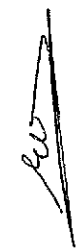
	<u>Al 30/09/16</u>	<u>Al 30/09/15</u>	PASIVO PASIVO CORRIENTE	<u>Al 30/09/16</u>	<u>Al 30/09/15</u>
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Caja y Bancos (Nota 3.1)	609,440.87	157,933.59	Cuentas por Pagar (Nota 3.5)	72,939.79	64,160.37
Inversiones (Nota 3.2, Anexo II)	36,431,272.72	3,431,587.80	Remuneraciones y Cs. Sociales (Nota 3.6)	79,236.80	36,930.12
Créditos por Servicios (Nota 3.3)	2,169,278.83	1,926,274.62	Deudas Fiscales (Nota 3.7)	15,087.55	11,581.17
Otros Créditos (Nota 3.4)	801,297.52	317,868.36	Otras Deudas (Nota 3.8)	1,487,638.51	178,842.08
Total Activo Corriente	<u>40,011,289.94</u>	<u>5,833,684.37</u>	Total Pasivo Corriente	<u>1,654,902.65</u>	<u>291,513.74</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Inversiones (Nota 3.2, Anexo II)	87,988,020.92	40,705,427.72	No existe	0.00	0.00
Otros Créditos (Nota 3.4)	42,277.71	7,922.82	Total Pasivo No Corriente	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>
Bienes de Uso (Anexo I)	84,831.89	13,800.62	Total del Pasivo	<u>1,654,902.65</u>	<u>291,513.74</u>
Total Activo No Corriente	<u>88,115,130.52</u>	<u>40,727,151.16</u>	PATRIMONIO NETO	<u>126,471,517.81</u>	<u>46,269,321.79</u>
Total Activo	<u>128,126,420.46</u>	<u>46,560,835.53</u>	Total	<u>128,126,420.46</u>	<u>46,560,835.53</u>

Las notas 1 a 15 y los Anexos I a III que se acompañan son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 07-11-2016
SMS - SAN MARTÍN SUÁREZ Y ASOCIADOS S.C.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°399 - F°51


GABRIEL EDUARDO MARTÍN
 Socio
 Contador Público (U.N.R.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°399 - F°107


PAULA VALERIA CARREIRA
 Presidente de la Comisión Fiscalizadora


ENRIQUE G. MAGNASCO
 Presidente

AFFIDAVIT S.G.R.

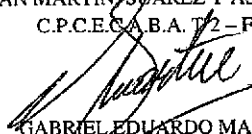
ESTADO DE RESULTADOS ESPECIAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016

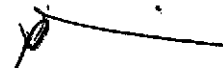
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

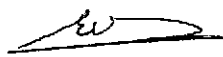
	<u>Al 30/09/16</u>	<u>Al 30/09/15</u>
Resultados de la operación		
Ingresos por Servicios		
Comisión por Garantías Otorgadas	4.506.223,24	1.436.510,64
Comisión Administración Fondo de Riesgo	4.822.490,33	1.221.109,23
Servicios prestados a Socios	<u>0,00</u>	<u>252.045,91</u>
Total Ingresos por Servicios	9.328.713,57	2.909.665,78
Menos:		
Gastos de Administración (Anexo III)	-5.766.545,91	-2.395.188,48
Otros Gastos (Anexo III)	<u>-280.475,37</u>	<u>-39.795,54</u>
Más:		
Otros Ingresos	627.721,32	7,02
Resultados Financieros Netos	<u>5.379,36</u>	<u>992,07</u>
Ganancia (pérdida) neta antes del impuesto a las ganancias	3.914.792,97	475.680,85
Impuesto a las Ganancias	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Ganancia (perdida) neta de la operación	3.914.792,97	475.680,85
Resultado del Fondo de Riesgo		
Resultados Fondo Riesgo	<u>21.580.785,12</u>	<u>14.060.435,07</u>
Ganancia (pérdida) neta del Fondo de Riesgo	21.580.785,12	14.060.435,07
Ganancia (pérdida) Neta del Ejercicio	25.495.578,09	14.536.115,92

Las notas I a 15 y los Anexos I a III que se acompañan son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07-11-2016
SMS - SAN MARTÍN SUÁREZ Y ASOCIADOS S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°2 - F°51


GABRIEL EDUARDO MARTÍN
Socio
Contador Público (U.N.R.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°399 - F°107


PAULA VALERIA CARREIRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora


ENRIQUE G. MAGNASCO
Presidente


AFFIDAVIT S.G.R.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO ESPECIAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015


CONCEPTO	APORTE DE LOS PROPIETARIOS Capital Suscriptor (Nota 5)	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 30/09/2016	Total del Patrimonio Neto al 30/09/2015
Saldo al inicio del periodo 31/12/2015	252.700,00	70.773.338,25	1.534.201,79	-10.837.545,12	1.822,60	15.436.655,65	-18.719,38	77.142.473,79	31.542.246,22
Retiro del Fondo de Riesgo		-3.707.778,52						-3.707.778,52	-6.884.838,17
Aporte al Fondo de Riesgo		31.692.439,96						31.692.439,96	20.077.560,14
Transferencia Rendimiento Fondo de Riesgo				15.436.655,65		-15.436.655,65		0,00	0,00
Retencion Retiro de Aportes		-292.221,48						-292.221,48	-115.161,83
Rendimiento Fondo de Riesgo				-3.858.974,03				-3.858.974,03	-12.886.600,49
Fondus de Riesgo Contingentes		416.166,81	-416.166,81					0,00	0,00
Resultado del trimestre -(Pérdida) Ganancia						21.580.785,12	3.914.792,97	25.495.578,09	14.536.115,92
Saldo al cierre del ejercicio 30/09/2016	252.700,00	98.881.965,02	1.118.034,98	740.136,50	1.822,60	21.580.785,12	3.896.073,59	126.471.517,81	46.269.321,79

Las notas 1 a 15 y los Anexos I a III que se acompañan son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07-11-2016
SMS - SAN MARTÍN SUAREZ Y ASOCIADOS S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº - Pº 51


GABRIEL EDUARDO MARTÍN
Socio
Contador Público (U.N.R.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 399 - Pº 107


PAULA VALERIA CARREIRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora


ENRIQUE G. MAGNASCO
Presidente


AFFIDAVIT S.G.R.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO ESPECIAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015**

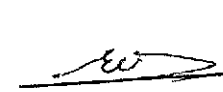
VARIACION DEL EFECTIVO	30/09/2016	30/09/2015
<u>Variación del Efectivo</u>		
Efectivo al Inicio del Ejercicio	157.953,59	155.521,81
Efectivo al Cierre del Ejercicio	<u>609.440,87</u>	<u>157.953,59</u>
Aumento (Disminución) neta del efectivo	<u>451.487,28</u>	<u>2.431,78</u>
<u>Causas de las variaciones del efectivo</u>		
<u>Actividades operativas</u>		
Ganancia (Pérdida) de los trimestres antes de impuesto	3.914.792,97	475.680,85
Ganancia (Pérdida) del 10-2015 al 12-2015	-490.232,30	-195.584,24
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas		
Depreciación de activos de los trimestres	13.073,46	3.518,13
Depreciación de activos del 10-2015 al 12-2015	3.312,75	1.116,55
Impuesto a las Ganancias	2.754,96	0,00
Cambios en activos y pasivos operativos		
(Aumento) Disminución de créditos por servicios	-243.004,21	-1.808.082,08
(Aumento) Disminución de otros créditos	-517.784,05	89.960,07
(Disminución) Aumento de cuentas por pagar	8.779,42	42.571,60
(Disminución) Aumento de rem. Y cs.soc. a pagar	42.306,68	6.096,52
(Disminución) Aumento de cargas fiscales	3.506,38	-2.965,07
(Disminución) Aumento de otras deudas	1.308.796,43	4.881,14
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades operativas	<u>4.046.302,49</u>	<u>-1.382.806,53</u>
<u>Actividades de Inversión</u>		
(Aumento) Disminución Inversiones	-80.282.278,12	-5.446.544,16
Pagos por compra de bienes de uso	<u>-87.417,49</u>	<u>-13.045,73</u>
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) actividades de inversión	<u>-80.369.695,61</u>	<u>-5.459.589,89</u>
<u>Actividades de financiación</u>		
Aportes al Fondo de Riesgo	79.922.439,96	20.077.560,14
Retiro del Fondo de Riesgo	-19.219.892,16	-6.884.838,17
Retiro Rendimientos Fondo de Riesgo	-5.104.565,17	-12.886.600,49
Retención Retiro de aportes	-1.780.107,94	-115.161,83
Resultado Fondo de Riesgo de los trimestres	21.580.785,12	14.060.435,07
Resultado Fondo de Riesgo 10-15 al 12-15	<u>1.376.220,58</u>	<u>-7.406.566,52</u>
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) actividades de financiación	<u>76.774.880,39</u>	<u>6.844.828,20</u>
Aumento (Disminución) neta del efectivo	<u>451.487,27</u>	<u>2.431,78</u>

Las notas I a 15 y los Anexos I a III que se acompañan son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07-11-2016
SMS - SAN MARTÍN, SUÁREZ Y ASOCIADOS S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°2 - F°51


GABRIEL EDUARDO MARTÍN
Socio
Contador Público (U.N.R.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°399 - F°107


PAULA VALERIA CARREIRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

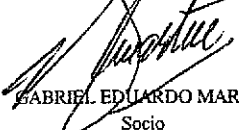

ENRIQUE G. MAGNASCO
Presidente

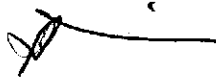
AFFIDAVIT S.G.R.


ESTADO DE EVOLUCION DEL FONDO DE RIESGO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016

	30/09/2016	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	31.692.439,96	68.307.560,14
Devolución de Garantías	0,00	4.000,00
Resultado del trimestre del Fondo de Riesgo	21.580.785,12	15.436.655,65
Total Origenes de Fondos	<u>53.273.225,08</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
Retiro Rendimiento Fondo de Riesgo	-3.858.974,03	-14.132.191,63
Total Aplicaciones de Fondos	<u>-7.858.974,03</u>	<u>-38.132.191,73</u>
FONDOS AL CIERRE DEL PERIODO	<u>122.320.921,62</u>	<u>76.906.670,57</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE LOS FONDOS	<u>45.414.251,05</u>	<u>45.616.024,06</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07-11-2016
SMS - SAN MARTÍN, SUÁREZ Y ASOCIADOS S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°7 - F°51


GABRIEL EDUARDO MARTÍN
Socio
Contador Público (U.N.R.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°399 - F°107


PAULA VALERIA CARREIRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora


ENRIQUE G. MAGNASCO
Presidente

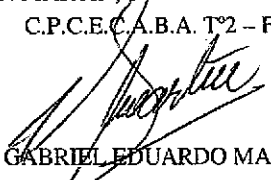
AFFIDAVIT S.G.R.

BALANCE DE SALDOS DE CUENTAS DE ORDEN AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016

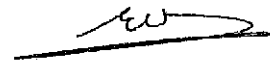
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

Rubro	30/09/2016	30/09/2015
<u>Deudoras</u>		
Socios partícipes por garantías otorgadas	211.111.015,19	76.205.025,79
Contragarantías recibidas de socios partícipes	<u>211.111.015,19</u>	<u>76.205.025,79</u>
Total de cuentas de orden deudoras	<u>422.222.030,38</u>	<u>152.410.051,58</u>
<u>Acreedoras</u>		
Garantías otorgadas a terceros	211.111.015,19	76.205.025,79
Acreedores por garantías recibidas	<u>211.111.015,19</u>	<u>76.205.025,79</u>
Total de cuentas de orden acreedoras	<u>422.222.030,38</u>	<u>152.410.051,58</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07-11-2016
SMS - SAN MARTÍN, SUÁREZ Y ASOCIADOS S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°2 - F°51


GABRIEL EDUARDO MARTÍN
Socio
Contador Público (U.N.R.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°399 - F°107


PAULA VALERIA CARREIRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora


ENRIQUE G. MAGNASCO
Presidente

AFFIDAVIT S.G.R.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES ESPECIALES INTERMEDIOS

**POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR**

(cifras expresadas en pesos – Nota 2)

1. OBJETO DE LOS ESTADOS CONTABLES ESPECIALES INTERMEDIOS Y SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD

Affidavit S.G.R. (en adelante, la “Sociedad”), 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.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES ESPECIALES INTERMEDIOS

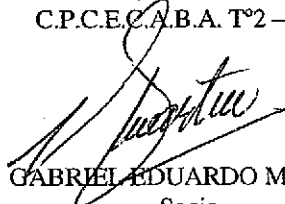
a) Normas contables aplicadas y nuevas normas contables


Los Estados Contables Especiales Intermedios de la Sociedad han sido preparados de acuerdo con el marco de información contable prescripto por la Inspección General de Justicia, que requiere aplicar las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, en cuanto no esté previsto de diferente forma en la ley, disposiciones reglamentarias o resoluciones de dicho organismo de control.

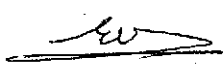
La expresión normas contables profesionales argentinas vigentes se refiere a las normas contables emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.) y aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (C.P.C.E.C.A.B.A.), con excepción de las normas contenidas en la Resolución Técnica N° 26 “Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera del Consejo de Normas

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07-11-2016

SMS – SAN MARTÍN, SUAREZ Y ASOCIADOS S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°2 – F°51


GABRIEL EDUARDO MARTÍN
Socio
Contador Público (U.N.R.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°399 – F°107


PAULA VALERIA CARREIRA
Presidente de la Comisión
Fiscalizadora


ENRIQUE G. MAGNASCO
Presidente

AFFIDAVIT S.G.R.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES ESPECIALES INTERMEDIOS

**POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR (continuación)**

Internacionales de Contabilidad, la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades”.

Las normas contables establecidas por la Inspección General de Justicia (I.G.J.) y aplicadas por la Sociedad en la preparación de los presentes Estados Contables Especiales Intermedios, no difieren de las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

La Inspección General de Justicia (I.G.J.) ha emitido su Resolución General N° 7/2015 que contiene el nuevo texto ordenado de sus normas, e incluye el marco de información contable a aplicar en la preparación de Estados Contables.

b) Unidad de medida

En junio de 2014 la F.A.C.P.C.E. emitió la Interpretación N° 8 sobre la aplicación de la expresión en moneda homogénea dispuesta en la Resolución Técnica N° 17. En la normativa citada se fija una tasa acumulada de inflación en tres años que alcance o supere el 100% como condición necesaria para la reexpresión de las cifras de los Estados Contables.

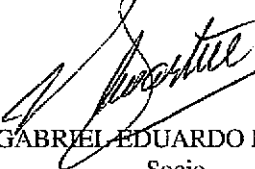
Cabe destacar que las importantes variaciones ocurridas en los precios de las principales variables de la economía que impactan en las operaciones de la Sociedad, ya sea en las remuneraciones, como en los servicios y bienes adquiridos, aún cuando no alcancen los parámetros indicados en el párrafo precedente que permitan la aplicación de la reexpresión, podrían afectar la situación patrimonial y los resultados de la Sociedad y, por ende, esas variaciones debieran ser tenidas en cuenta en la interpretación que se realice de la información que la Sociedad brinda en los presentes Estados Contables especiales intermedios sobre su situación patrimonial, los resultados de sus operaciones y los flujos de su efectivo.

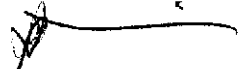
c) Información comparativa

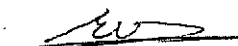
Los Estados Contables Especiales Intermedios han sido presentados en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2015.

A los fines de una mejor exposición, los saldos al 30 de septiembre de 2015 fueron, en ciertos casos, reclasificados a los efectos de facilitar la comparabilidad de las cifras al 30 de septiembre de 2016.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07-11-2016
SMS – SAN MARTÍN, SUAREZ Y ASOCIADOS S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°2 – F°51


GABRIEL EDUARDO MARTÍN
Socio
Contador Público (U.N.R.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°399 – F°107


PAULA VALERIA CARREIRA
Presidente de la Comisión
Fiscalizadora


ENRIQUE G. MAGNASCO
Presidente

AFFIDAVIT S.G.R.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES ESPECIALES INTERMEDIOS

**POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR (continuación)**

d) Criterios de valuación

Los principales criterios de valuación utilizados para la preparación de los Estados Contables Especiales Intermedios, son los siguientes:

I) Caja y bancos

En moneda nacional: a su valor nominal.

II) Inversiones

Las acciones, bonos y fondos de inversión, cuentas a la vista, títulos públicos y plazos fijos se encuentran valuados a sus valores de cierre.

III) Créditos por ventas, otros créditos y deudas

Estos créditos y deudas han sido valuados a sus valores corrientes, los cuales no difieren significativamente del valor descontado de los flujos de fondos que originarán los mismos, utilizando las tasas vigentes al momento de cada transacción, en la medida que sus efectos fueran significativos.

IV) Bienes de uso

Están valuados a su costo de adquisición, menos las correspondientes depreciaciones acumuladas, calculadas por el método de la línea recta en función de los años de vida útil estimada para cada grupo homogéneo de bienes.

Estos bienes han sido valuados con el límite de su valor recuperable, calculado según la mejor estimación de la Dirección de la Sociedad sobre los flujos de fondos futuros, basándose en la información actualmente existente y sus estimaciones del posible nivel futuro de ingresos.

La evolución de los bienes de uso se expone en el Anexo I.

V) Impuesto a las Ganancias y a la Ganancia Mínima Presunta

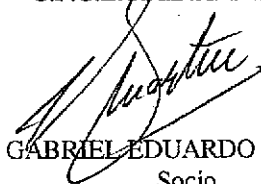
En virtud de la sanción de la Ley N° 25.063 se modificó el Impuesto a las Ganancias y se creó, por el término de diez ejercicios anuales, el Impuesto a la Ganancia

Firmado a efectos de su identificación

con nuestro informe de fecha 07-11-2016

SMS – SAN MARTÍN, SUAREZ Y ASOCIADOS S.C.

C.P.C.E.C.A.B.A. T°2 – F°51



GABRIEL EDUARDO MARTÍN

Socio

Contador Público (U.N.R.)

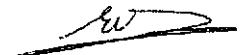
C.P.C.E.C.A.B.A. T°399 – F°107



PAULA VALERIA CARREIRA

Presidente de la Comisión

Fiscalizadora



ENRIQUE G. MAGNASCO

Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES ESPECIALES INTERMEDIOS

**POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR (continuación)**

Mínima Presunta que es complementario del Impuesto a las Ganancias, dado que, mientras este último grava la utilidad impositiva del ejercicio, el Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta constituye una imposición mínima 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 impuestos. Sin embargo, si el Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta excede en un ejercicio fiscal al Impuesto a las Ganancias, dicho exceso podrá computarse como pago a cuenta de cualquier excedente del Impuesto a las Ganancias sobre el Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta que pudiera producirse en cualquiera de los diez ejercicios siguientes. Con fecha 12 de noviembre de 2009, se sancionó la Ley N° 26.545, por medio de la cual se prorrogó la vigencia del Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta hasta el 30 de diciembre de 2019 y del Impuesto a las Ganancias hasta el 31 de diciembre de 2019.

En cada ejercicio en que se verifique una compensación de quebrantos, la concreción del beneficio impositivo (efecto de la tasa vigente sobre el quebranto utilizado) se realizará si el Impuesto a las Ganancias (neto de la compensación) fuera igual o superior al Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta, pero estará reducida por cualquier excedente de este último sobre el Impuesto a las Ganancias.

La Sociedad ha contabilizado el cargo por Impuesto a las Ganancias en base al método del impuesto diferido, reconociendo de esta manera las diferencias temporarias entre las mediciones de los activos y pasivos contables e impositivos.

A efectos de determinar los activos y pasivos diferidos se aplica sobre las diferencias temporarias identificadas y los quebrantos impositivos, la tasa impositiva que se espera esté vigente al momento de su reversión o utilización, considerando las normas legales sancionadas a la fecha de emisión de los presentes Estados Contables Especiales Intermedios.

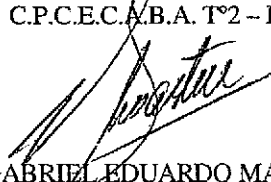
VI) Cuentas del Patrimonio Neto

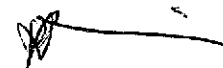
Se encuentran expresadas a su valor nominal.

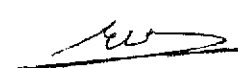
VII) Cuentas del Estado de Resultados

Todas las cuentas se encuentran expresadas mediante la aplicación de los siguientes criterios:

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07-11-2016
SMS – SAN MARTÍN, SHAREZ Y ASOCIADOS S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°2 – F°51


GABRIEL EDUARDO MARTÍN
Socio
Contador Público (U.N.R.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°399 – F°107


PAULA VALERIA CARREIRA
Presidente de la Comisión
Fiscalizadora


ENRIQUE G. MAGNASCO
Presidente

AFFIDAVIT S.G.R.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES ESPECIALES INTERMEDIOS

**POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR (continuación)**

- las cuentas que acumulan operaciones monetarias ocurridas a lo largo del período, se encuentran valuadas a sus valores corrientes.
- los cargos por consumos de activos no monetarios valuados al costo de adquisición, fueron calculados en función de los importes reexpresados de tales activos, conforme al criterio indicado en el apartado b) de la presente nota.
- las ganancias y pérdidas financieras, se exponen a valores nominales al cierre del período.

e) Efectivo y equivalentes de efectivo

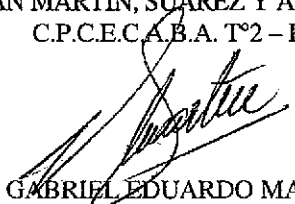
Para la confección del Estado de Flujo de Efectivo Especial se empleó el método indirecto para conciliar el resultado del período con el efectivo y equivalentes generados o utilizados en las operaciones, segregando las actividades en operativas, de inversión y de financiación.

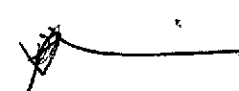
En la Nota 3.1) se detalla la composición del efectivo y equivalentes al cierre del período.

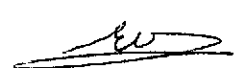
f) Estimaciones contables

La preparación de Estados Contables Especiales Intermedios de conformidad con las normas contables profesionales argentinas vigentes requiere que la Sociedad realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados contingentes revelados a dicha fecha, como así también los ingresos y egresos registrados en el período. El Directorio de la Sociedad realiza estimaciones para poder calcular a un momento dado el valor recuperable de los activos, el cargo por Impuesto a las Ganancias y las provisiones para contingencias. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes Estados Contables Especiales Intermedios.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07-11-2016
SMS – SAN MARTÍN, SUAREZ Y ASOCIADOS S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°2 – F°51


GABRIEL EDUARDO MARTÍN
Socio
Contador Público (U.N.R.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°399 – F°107


PAULA VALERIA CARREIRA
Presidente de la Comisión
Fiscalizadora


ENRIQUE G. MAGNASCO
Presidente

AFFIDAVIT S.G.R.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES ESPECIALES INTERMEDIOS

**POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR (continuación)**

3. DETALLE DE LOS PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS CONTABLES ESPECIALES INTERMEDIOS

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

Rubro	Al 30/09/2016	Al 30/09/2015
- Caja en pesos	35.868,54	32.006,04
- Banco Cuenta Corriente en Pesos	573.572,33	125.947,55
Total Rubro	609.440,87	157.953,59

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

Corriente

Inversiones Fondos de riesgo

Rubro	Al 30/09/2016	Al 30/09/2015
- Cuentas a la Vista Moneda Extranjera	322.898,56	3.329.669,37
- Cuentas a la Vista Moneda Local	2.087.278,40	101.918,43
- Títulos públicos, cauciones, letras	31.669.416,37	0,00
Total Rubro	34.079.593,33	3.431.587,80

Inversiones Propias

Rubro	Al 30/09/2016	Al 30/09/2015
- Cuentas a la Vista, plazos fijos y bonos local	2.351.679,39	0,00
Total Rubro	2.351.679,39	0,00

No Corriente

Inversiones Fondos de riesgo


Rubro	Al 30/09/2016	Al 30/09/2015
- Bonos y Acciones y Fdos Com de Inv	87.988.020,92	40.705.427,72
Total Rubro	87.988.020,92	40.705.427,72

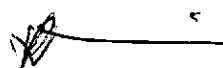
3- Créditos por Servicios: El rubro se compone por los siguientes items:


Rubro	Al 30/09/2016	Al 30/09/2015
- Deudores por Servicios Prestados	452.417,45	353.280,51
- Deudores por Gtías. Abonadas	1.118.034,98	1.852.772,41
- Deudores en Gestión Gtías. Abonadas	1.325.986,35	92.353,08
Menos: Prev. Ds.Inc. s/Gtías.Abonadas	-727.159,95	-372.131,38
Total Rubro	2.169.278,83	1.926.274,62

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07-11-2016

SMS – SAN MARTÍN, SUAREZ Y ASOCIADOS S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°2 – F°51


GABRIEL EDUARDO MARTÍN
Socio
Contador Público (U.N.R.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°399 – F°107


PAULA VALERIA CARREIRA
Presidente de la Comisión
Fiscalizadora


ENRIQUE G. MAGNASCO
Presidente

AFFIDAVIT S.G.R.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES ESPECIALES INTERMEDIOS

**POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR (continuación)**

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

Corriente

Rubro	Al 30/09/2016	Al 30/09/2015
- Impuesto a los Créditos Bancarios	535.498,46	175.879,39
- Imp.a las Gan./ Min.Pres.Saldo a Favor	70.609,55	93.005,17
- Depósitos en Garantía	45.300,00	27.975,00
- Iva Saldo a favor	110.267,33	0,00
- Retenciones iibb a computar	9.000,00	0,00
- Créditos Diversos	30.622,18	21.008,80
Total Rubro	801.297,52	317.868,36

No Corriente

Rubro	Al 30/09/2016	Al 30/09/2015
- Créditos por Impuesto Diferido	42.277,71	7.922,82
Total Rubro	42.277,71	7.922,82

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

Rubro	Al 30/09/2016	Al 30/09/2015
- Proveedores Locales	72.939,79	64.160,37
Total Rubro	72.939,79	64.160,37

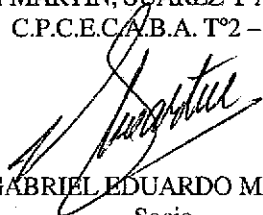
6- Remuneraciones y Cargas Sociales: El rubro se compone de la siguiente manera:

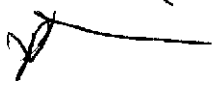
Rubro	Al 30/09/2016	Al 30/09/2015
- Reg.Nacional de Seg. Y Obra Social	79.236,80	36.930,12
Total Rubro	79.236,80	36.930,12

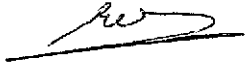
7- Deudas Fiscales: El ítem se compone de la siguiente manera:

Rubro	Al 30/09/2016	Al 30/09/2015
- Ret. Imp. Ganancia a Depositar	9.362,26	5.502,30
- Impuesto sobre los Ingresos Brutos	5.725,29	5.705,45
- I.V.A. a Pagar	0,00	373,42
Total Rubro	15.087,55	11.581,17

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07-11-2016
SMS – SAN MARTÍN, SUAREZ Y ASOCIADOS S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°2 – F°51


GABRIEL EDUARDO MARTÍN
Socio
Contador Público (U.N.R.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°399 – F°107


PAULA VALERIA CARREIRA
Presidente de la Comisión
Fiscalizadora


ENRIQUE G. MAGNASCO
Presidente

AFFIDAVIT S.G.R.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES ESPECIALES INTERMEDIOS

**POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR (continuación)**

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

Rubro	Al 30/09/2016	Al 30/09/2015
- Socios Protectores	1.429.917,79	107.226,77
- Anticipos Garantías a pagar	0,00	71.615,31
- Deudas diversas	24.084,50	0,00
- Garantías a pagar	33.636,22	0,00
Total Rubro	1.487.638,51	178.842,08

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.

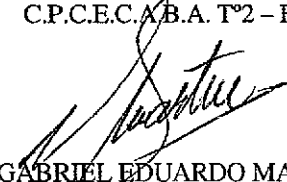
Los saldos del Fondo de Riesgo al 30 de septiembre de 2016, expuestos en los rubros de los estados contables es el siguiente:


ACTIVO	Al 30/09/2016	Al 30/09/2015
ACTIVO CORRIENTE		
Inversiones		
S/Nota 3.2 y Anexo II	34.079.593,33	3.431.587,80
Deudores por Garantías Abonadas		
S/Nota 3.3	2.444.021,33	1.945.125,49
Previsión Deudores por Gtias.Abonadas		
S/Nota 3.3	-727.159,95	-372.131,38
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	35.796.454,71	5.004.581,91

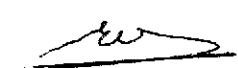
Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07-11-2016

SMS – SAN MARTÍN, SUAREZ Y ASOCIADOS S.C.

C.P.C.E.C.A.B.A. T°2 – F°51


GABRIEL EDUARDO MARTÍN
Socio
Contador Público (U.N.R.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°399 – F°107


PAULA VALERIA CARREIRA
Presidente de la Comisión
Fiscalizadora


ENRIQUE G. MAGNASCO
Presidente

AFFIDAVIT S.G.R.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES ESPECIALES INTERMEDIOS

**POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR (continuación)**

ACTIVO NO CORRIENTE		
Inversiones		
S/Nota 3.2 y Anexo II	87.988.020,92	40.705.427,72
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	87.988.020,92	40.705.427,72
TOTAL	123.784.475,63	45.710.009,63
PASIVO		
Otras deudas		
S/Nota 3.8	1.463.554,01	163.968,40
TOTAL PASIVO	1.463.554,01	163.968,40
PATRIMONIO NETO		
Fondo de Riesgo Disponible	98.881.965,02	39.224.787,73
Fondo de Riesgo Contingente	1.118.034,98	1.852.772,41
Rendimiento Fondo de Riesgo	740.136,50	-9.591.953,98
Resultados Acumulados Fondo de Riesgo	21.580.785,12	14.060.435,07
TOTAL PATRIMONIO NETO	122.320.921,62	45.546.041,23
TOTAL	123.784.475,63	45.710.009,63

5. ESTADO DE CAPITALES Y APORTES DE LOS ACCIONISTAS

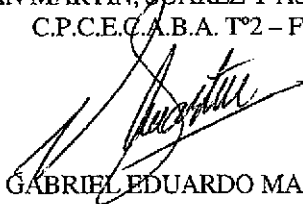
En cumplimiento de lo requerido por la Inspección General de Justicia, se informa que el estado de capitales al 30 de septiembre de 2016 es el siguiente:

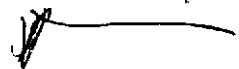
Concepto	Importe
Capital inscripto en el Registro Público de Comercio	252.700,00
Capital suscripto	252.700,00
Capital integrado	252.700,00


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 Especiales Intermedios 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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07-11-2016
SMS – SAN MARTÍN, SUAREZ Y ASOCIADOS S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°2 – F°51


GABRIEL EDUARDO MARTÍN
Socio
Contador Público (U.N.R.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°399 – F°107


PAULA VALERIA CARREIRA
Presidente de la Comisión
Fiscalizadora


ENRIQUE G. MAGNASCO
Presidente

AFFIDAVIT S.G.R.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES ESPECIALES INTERMEDIOS

**POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR (continuación)**

7. HECHOS RELACIONADOS CON EL FUTURO

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

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.

9. DETALLE DE LAS CUENTAS A COBRAR POR GARANTIAS AFRONTADAS

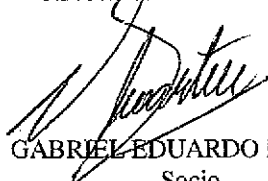
Información correspondiente al 3º trimestre de 2016 finalizado el 30 de septiembre de 2016

DESCRIPCIÓN	PLAZO DE MORA			
	31-180 días	181-365 días	1 <= 2 años	>2años
Contragarantía fianza 3os.	-	781.750,08	336.284,90	-
Previsión Calculada	-	390.875,05	336.284,90	-
Total Deuds. p/gtías. Afront.	-	781.750,08	336.284,90	-
Total Previsión Calculada	-	390.875,05	336.284,90	-

10. MOVIMIENTO DE LOS RENDIMIENTOS DEL FONDO DE RIESGO

Información correspondiente al 3º trimestre de 2016 finalizado el 30 de septiembre de 2016

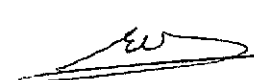
Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07-11-2016
SMS – SAN MARTÍN, SUAREZ Y ASOCIADOS S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°2 – F°51



GABRIEL EDUARDO MARTÍN
Socio
Contador Público (U.N.R.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°399 – F°107



PAULA VALERIA CARREIRA
Presidente de la Comisión
Fiscalizadora



ENRIQUE G. MAGNASCO
Presidente

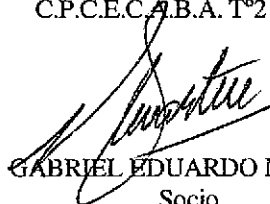
AFFIDAVIT S.G.R.


NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES ESPECIALES INTERMEDIOS

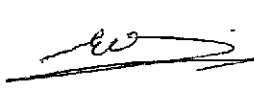
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR (continuación)

APOORTE Nº	SALDO INICIAL DE RENDIMIENTOS ACUMULADOS	MOVIMIENTOS DEL PERÍODO		SALDO FINAL DE RENDIMIENTOS ACUMULADOS
		DEVENGADO	PAGADO	
1	2	3	4	5
12	\$ 5.652.869,79	\$ 189.893,93	\$ 3.566.743,81	\$ 2.276.019,91
14	\$ 2.321,81	\$ 132,26	\$ -	\$ 2.454,07
15	\$ 148.918,38	\$ 8.483,31	\$ -	\$ 157.401,69
16	\$ 1.998.262,79	\$ 648.578,15	\$ -	\$ 2.646.840,94
17	\$ 399.677,48	\$ 129.715,63	\$ -	\$ 529.393,11
18	\$ 1.164.765,84	\$ 345.516,15	\$ -	\$ 1.510.281,99
19	\$ 688.619,81	\$ 204.143,02	\$ -	\$ 892.762,83
20	\$ 2.351.297,03	\$ 998.667,27	\$ -	\$ 3.349.964,30
21	\$ 759.624,28	\$ 328.103,66	\$ -	\$ 1.087.727,94
22	\$ 827.990,47	\$ 357.632,99	\$ -	\$ 1.185.623,46
23	\$ 77.200,89	\$ 32.880,92	\$ -	\$ 110.081,81
24	\$ 154.401,79	\$ 65.761,83	\$ -	\$ 220.163,62
25	\$ 77.200,89	\$ 32.880,92	\$ -	\$ 110.081,81
26	\$ 77.200,89	\$ 32.880,92	\$ -	\$ 110.081,81
27	\$ 3.579.331,32	\$ 1.343.223,89	\$ -	\$ 4.922.555,20
28	\$ 709.972,58	\$ 325.275,19	\$ -	\$ 1.035.247,77
29	\$ 890.672,15	\$ 677.365,89	\$ -	\$ 1.568.038,05
30	\$ 323.880,78	\$ 246.314,87	\$ -	\$ 570.195,65
31	\$ 348.151,38	\$ 304.663,63	\$ -	\$ 652.815,01
32	\$ -	\$ 46.025,60	\$ -	\$ 46.025,60
33	\$ -	\$ 90.759,09	\$ -	\$ 90.759,09
34	\$ -	\$ 111.133,58	\$ -	\$ 111.133,58
TOTALES	\$ 20.232.360,35	\$ 6.520.032,70	\$ 3.566.743,81	\$ 23.185.649,24

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07-11-2016
SMS – SAN MARTÍN, SUAREZ Y ASOCIADOS S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°2 – F°51


GABRIEL EDUARDO MARTÍN
Socio
Contador Público (U.N.R.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°399 – F°107


PAULA VALERIA CARREIRA
Presidente de la Comisión
Fiscalizadora


ENRIQUE G. MAGNASCO
Presidente

AFFIDAVIT S.G.R.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES ESPECIALES INTERMEDIOS

**POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR (continuación)**

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

Información correspondiente al 3º trimestre de 2016 finalizado el 30 de septiembre de 2016

Aporte N°	Fecha de Aporte	Importe de la Deuda	Previsión Efectuada	Importe Neto de Deuda
16	30/03/2015	\$ 612.938,89	\$ 398.649,97	\$ 214.288,92
17	30/03/2015	\$ 122.612,69	\$ 79.746,20	\$ 42.866,49
18	28/09/2015	\$ 177.037,90	\$ 115.143,87	\$ 61.894,03
19	28/09/2015	\$ 105.035,61	\$ 68.314,22	\$ 36.721,39
20	25/11/2015	\$ 100.409,89	\$ 65.305,70	\$ 35.104,20
		\$ 1.118.034,98	\$ 727.159,96	\$ 390.875,03

12. DEUDA A FAVOR DE LOS SOCIOS PROTECTORES

Información correspondiente al 3º trimestre de 2016 finalizado el 30 de septiembre de 2016.

Aporte N°	Fecha de Aporte	Importe de la Deuda	Previsión Efectuada	Importe Neto de Deuda
12	29/04/2013	\$ 390.552,16	\$ -	\$ 390.552,16
13	29/07/2013	\$ 63.431,57	\$ -	\$ 63.431,57
14	16/09/2013	\$ 598.042,19	\$ -	\$ 598.042,19
15	31/03/2014	\$ 273.960,43	\$ -	\$ 273.960,43
TOTALES		\$ 1.325.986,35	\$ -	\$ 1.325.986,35

13. CONTRAGARANTIAS RESPALDATORIAS

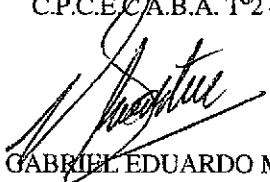
Información correspondiente al 3º trimestre de 2016 finalizado el 30 de septiembre de 2016

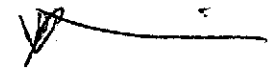
Saldo de Garantías Vigentes	CONTRAGARANTÍAS RECIBIDAS					Saldos Reafianzados
	Hipotecas	Prendas	Fianza 3os.	Otras	Total	
\$ 211.111.015,19	\$ 6.448.017,39	\$ 32.797.137,42	\$ 171.865.860,38	\$ -	\$ 211.111.015,19	\$ -


Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07-11-2016

SMS - SAN MARTÍN, SUAREZ Y ASOCIADOS S.C.

C.P.C.E.C.A.B.A. T°2 - F°51


GABRIEL EDUARDO MARTÍN
Socio
Contador Público (U.N.R.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°399 - F°107


PAULA VALERIA CARREIRA
Presidente de la Comisión
Fiscalizadora


ENRIQUE G. MAGNASCO
Presidente

AFFIDAVIT S.G.R.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES ESPECIALES INTERMEDIOS

**POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR (continuación)**

**14. DETALLE CUENTAS DE ORDEN – DEUDORES POR GARANTIAS
AFRONTADAS PREVISIONADAS AL 100 %**

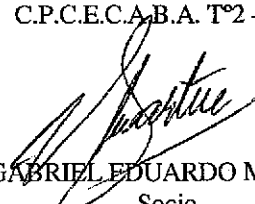
Información correspondiente al 3º trimestre de 2016 finalizado el 30 de septiembre de 2016

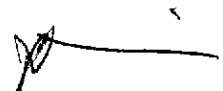
Año calendario en que se generó la deuda	Deuda Total	CONTRAGARANTÍAS			
		Hipotecarias	Prendarias	Fianzas	Otras
1	2	3	4	5	6
2015	\$ 336.284,90	-	-	\$ 336.284,90	-
TOTAL	\$ 336.284,90	-	-	\$ 336.284,90	-

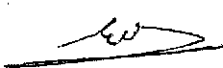
**15. DETALLE DE LOS SALDOS PENDIENTES DE COBRO CUYA GESTION DE
RECUPERO SE HA ABANDONADO**

No existen saldos pendientes de cobro cuya gestión de recupero se ha abandonado al 3º trimestre de 2016 finalizado el 30 de septiembre de 2016.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07-11-2016
SMS – SAN MARTÍN, SUAREZ Y ASOCIADOS S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº2 – Fº51


GABRIEL EDUARDO MARTÍN
Socio
Contador Público (U.N.R.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº399 – Fº107


PAULA VALERIA CARREIRA
Presidente de la Comisión
Fiscalizadora


ENRIQUE G. MAGNASCO
Presidente

AFFIDAVIT S.G.R.

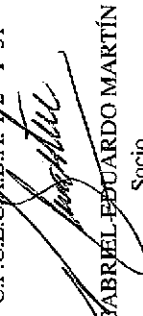
EVOLUCIÓN DE BIENES DE USO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016

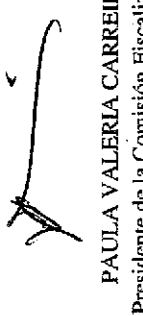
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

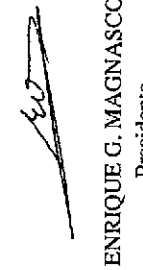
ANEXO I'

CUENTA PRINCIPAL	Valor al comienzo del Ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Valor al cierre del Ejercicio	AMORTIZACIONES			Acumuladas al 31-12-15	Bajas del Ejercicio	Ali-cuota	Del Trimestre Monto	Acumuladas	NETO RESULTANTE at 30/09/16
					al 31-12-15	Bajas del Ejercicio	Ali-cuota						
Bienes de Uso													
Equipos de Computación	37.796,64	19.630,25	0,00	57.426,89	27.875,78	0,00	33,33	8.639,34	36.515,12	20.911,77			
Muebles y Útiles	4.260,00	39.183,51	0,00	43.443,51	3.693,00	0,00	10,00	2.507,51	6.200,51	37.243,00			
Equipos Telefónicos	271,90	107,43	0,00	379,33	271,90	0,00	33,33	26,86	298,76	80,57			
Instalaciones	0,00	28.496,30	0,00	28.496,30	0,00	0,00	10,00	1.899,75	1.899,75	26.596,55			
Total Bienes de Uso	42.328,54	87.417,49	0,00	129.746,03	31.840,68	0,00	0,00	13.073,46	44.914,14	84.831,89			
Saldo a 30/09/2015	29.282,81	15.394,73	2.349,00	47.026,54	25.009,79	0,00	0,00	3.518,13	28.527,92	13.800,62			

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 07-11-2016
SMS - SAN MARTÍN, SUAREZ Y ASOCIADOS S.C.
 C.P.C.E.C. (B.A. T°2 - F°51)


GABRIEL ECUARDO MARTÍN
 Socio


PAULA VALERIA CARREIRA
 Presidente de la Comisión Fiscalizadora


ENRIQUE G. MAGNASCO
 Presidente

Contador Público (U.N.R.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°399- F°107

AFFIDAVIT S.G.R.

INVERSIONES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016

COMPARATIVO CON EL EJERCICIO FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

ANEXO III

ACTIVOS CORRIENTES

INVERSIONES

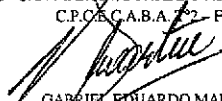
Denominación y característica de los valores	Valor al 30/09/16	Valor al 30/09/15
BANCO GALICIA CUENTA A LA VISTA	823.747,18	3.205.502,79
CIBSA SOCIEDAD DE BOLSA CTA A LA VISTA EN \$	1.015.207,87	6.043,97
CIBSA SOCIEDAD DE BOLSA CTA A LA VISTA EN US\$	100.938,67	60.630,50
BANCO CREDICOOP COOP.LTDO.	1.876,45	-422,62
LEBACS	27.194.313,66	0,00
BANCO MACRO CTA A LA VISTA \$	727,26	116,24
BANCO MACRO CTA A LA VISTA US\$	193,88	1.084,40
CAPITAL MARKETS ARG. SOC BOLSA S.A. CTA A LA VISTA \$	326.923,67	56.939,32
CAPITAL MARKETS ARG. SOC BOLSA S.A. CTA A LA VISTA US\$	8.601,72	40.172,10
DOMINICK & DOMINICK CTA A LA VISTA US\$	166.639,83	0,00
BANCO SUPERVIELLE CTA. CTE. A LA VISTA \$	3.282,66	-488,78
BANCO SUPERVIELLE CTA. CTE. A LA VISTA US\$	50,89	31,43
BANCO SANTANDER RIO CTA.CTE. A LA VISTA \$	-89.631,03	499,68
BANCO PATAGONIA CTA.CTE. A LA VISTA \$	5.144,34	893,03
BANCO DE LA NACION ARGENTINA CTA.A LA VISTA USD	46.473,57	60.585,74
LETRA PROVINCIA BS.AS. 03-2017	2.000.000,00	0,00
CAUCIONES 7 DIAS	2.475.102,71	0,00
FONDO GAINVEST FFB	2.351.679,39	0,00
Total Inversiones Corrientes	36.431.272,72	3.431.587,80

ACTIVOS NO CORRIENTES

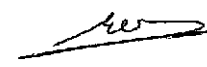
INVERSIONES

Denominación y característica de los valores	Valor al 30/09/16	Valor al 30/09/15
FONDO GAINVEST FFB	2.446.483,28	0,00
TENARIS SA	2.082.100,00	0,00
ACCIONES NACIONALES MIXTAS O PRIVADAS	0,00	5.547.422,09
BANCO MACRO S.A. (BMA)	1.665.300,00	0,00
YPF SA SPONS ADR	962.927,00	0,00
YPF SA 8,75% 04-2024	8.407.680,00	0,00
CRESUD S.A. (CRE)	1.580.500,00	0,00
CN TARSHOP CL	3.000.000,00	0,00
MOLINOS RIO DE LA PLATA (MOLI)	1.027.200,00	0,00
PAMPA ENERGIA SA	1.130.594,00	0,00
AT&T INC	490.568,80	0,00
GRUPO FINANCIERO GALICIA	1.409.283,00	0,00
FONDO COMUN INVERSION PIONERO PESOS	8.914,71	0,00
FONDO COMUN INVERSION PREMIER RENTA FIJA BCO.SUPERVIELLI	6.264.723,58	0,00
FONDO COMUN FIMA AHORRO PESOS BCO. GALICIA	3.701.046,67	0,00
FONDO SUPERGESTION MIX VI BCO SANTANDER RIO	2.662.684,92	0,00
FONDO AL AHORRO PLUS B	3.099.710,16	0,00
FONDO CMA PROTECCION CAPITAL MARKETS ARGENTINA	2.423.676,40	0,00
FONDO FST ESTRATEGICO B	1.482.080,16	0,00
FONDO GALILEO ARGENTINA AHORRO	5.318.809,86	0,00
FIDEICOMISO FINANCIERO TARJETA SHOPPING 07-2017	2.378.013,00	0,00
BODEN 7 % DOLARES ROI5	0,00	13.849.164,90
BONAR X 7 % GOBIERN NACIONAL 2017	0,00	19.006.260,00
PROVINCIA DE NEUQUEN 3,90% 2018	4.213.450,50	0,00
PROVINCIA DE MENDOZA 2,75% 2018	4.219.110,00	0,00
PROVINCIA DE CORDOBA 12,375%	3.284.627,50	0,00
CIUDAD DE BUENOS AIRES 05/2019	3.228.300,00	1.166.400,00
BONAR 24 8,75% 05-2024	12.443.910,00	1.115.221,80
PROVINCIA DE BUENOS AIRES 2021	3.555.160,76	0,00
CEDEAR CHEVRON TEXACO	777.046,00	341.952,00
ADECOAGRO SA	671.934,90	0,00
CEDEAR JP MORGAN	1.005.509,00	573.510,00
CAPEX 10 % 2018	3.046.676,72	107.496,93
Total Inversiones No Corrientes	87.988.020,92	40.705.427,72

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07-11-2016
SMS - SAN MARTÍN, SUAREZ Y ASOCIADOS S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°2 - F°51


GABRIEL EDUARDO MARTÍN
Socio
Contador Público (U.N.R.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°399 - F°107


PAULA VALERIA CARREIRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora


ENRIQUE G. MAGNASCO
Presidente

AFFIDAVIT S.G.R.

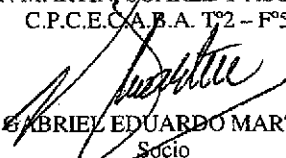
ANEXO III: INFORMACION REQUERIDA POR EL ART. 64 - INC. I -b DE LA LEY 19550/72

POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016

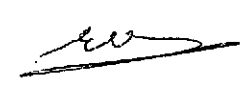
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

Cuenta Principal	TOTAL	Gastos de Administ.	Otros Gastos	Totales al 30-09-2015
Honorarios y retribuciones por servicios	2.419.519,27	2.419.519,27		875.029,09
Sueldos y Jornales	1.516.270,47	1.516.270,47		867.521,86
Cargas Sociales	401.026,48	401.026,48		212.905,35
Comisiones Pagadas	923.661,40	923.661,40		169.023,36
Alquileres y Expensas	205.061,33	205.061,33		95.826,63
Servicios Públicos	39.592,35	39.592,35		14.411,29
Gastos de Representación	38.183,85	38.183,85		20.266,94
Papelería y Útiles	84.478,00	84.478,00		51.019,60
Gastos Generales de Administración	85.840,08	85.840,08		49.377,92
Gastos Bancarios	15.155,68	15.155,68		9.834,44
Suscripciones	37.757,00	37.757,00		29.972,00
Impuestos, tasas y contribuciones	267.401,91		267.401,91	36.277,40
Amortizaciones	13.073,46		13.073,46	3.518,14
Totales	6.047.021,28	5.766.545,91	280.475,37	2.434.984,02

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07-11-2016
SMS - SAN MARTIN SUAREZ Y ASOCIADOS S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°2 - F°51


GABRIEL EDUARDO MARTIN
Socio
Contador Público (U.N.R.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°399 - F°107


PAULA VALERIA CARREIRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

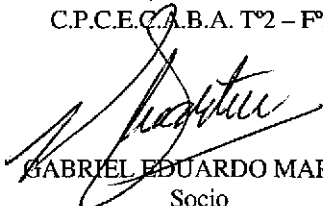

ENRIQUE G. MAGNASCO
Presidente

AFFIDAVIT S.G.R.


RATIFICACION DE FIRMAS LITOGRAFIADAS

Por la presente ratificamos nuestras firmas que obran litografiadas en las fojas que anteceden desde la página N° 1 hasta la página N° 23 correspondientes a los Estados Contables Especiales Intermedios de AFFIDAVIT S.G.R. por el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2016 comparativo con el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2015.

SMS – SAN MARTÍN, SUAREZ Y ASOCIADOS S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°2 – F°51



GABRIEL EDUARDO MARTÍN
Socio
Contador Público (U.N.R.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°399 – F°107



PAULA VALERIA CARREIRA
Presidente de la Comisión
Fiscalizadora



ENRIQUE G. MAGNASCO
Presidente



San Martín, Suárez y Asociados

Bernardo de Irigoyen 972
C1072AAT Buenos Aires, Argentina
Tel: (54-11) 5275-8000 Fax: (54-11) 4362-4406
E-mail: info@sms.com.ar <http://www.sms.com.ar>

**INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS
CONTABLES ESPECIALES DE PERÍODOS INTERMEDIOS**

A los señores Consejeros de
AFFIDAVIT S.G.R.
C.U.I.T.: 30-70939942-6
Domicilio legal: Avda Corrientes 456 – Piso 12. Oficina 123
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

I. Informe sobre los Estados Contables Especiales Intermedios

A. Introducción

Hemos revisado el Balance General Especial de AFFIDAVIT S.G.R. al 30 de septiembre de 2016 y los correspondientes Estados de Resultados Especial, de Evolución del Patrimonio Neto Especial y de Flujo de Efectivo Especial por el período intermedio de nueve meses finalizado en dicha fecha, con sus respectivas notas y anexos que se presentan como información complementaria.

B. Responsabilidad de la Dirección

Es responsabilidad de la Dirección de la Sociedad la preparación y presentación razonable de los Estados Contables Especiales de períodos intermedios, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina. Esta responsabilidad también incluye diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado, con el objeto de que dichos Estados Contables Especiales de períodos intermedios no contengan distorsiones significativas originadas en errores o irregularidades.

C. Alcance de nuestra revisión – Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre los mencionados Estados Contables Especiales de períodos intermedios basada en nuestra revisión, la cual fue realizada de acuerdo con las normas de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina, aplicables a la revisión de los auditores independientes sobre Estados Contables de períodos intermedios. De acuerdo con dichas normas, una revisión consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos a la información contable y en efectuar indagaciones a los responsables de su elaboración. El alcance de una revisión es sustancialmente inferior al de una auditoría de Estados Contables, cuyo objetivo es expresar una opinión sobre los Estados Contables tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión sobre los Estados Contables Especiales Intermedios mencionados en el párrafo I.A.



D. Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los Estados Contables Especiales Intermedios de la Sociedad, mencionados en el párrafo I.A., no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable mencionado en el párrafo I.B.

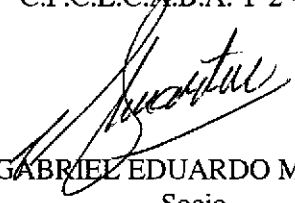
II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

En cumplimiento de disposiciones legales vigentes, informamos que:

- a) Al 30 de septiembre de 2016, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino a la Administración Nacional de la Seguridad Social, que surge de los registros contables de la Sociedad, asciende a \$ 59.323, no siendo exigible a esa fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 07 de noviembre de 2016.

SMS – SAN MARTÍN, SUAREZ Y ASOCIADOS S.C.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°2 – F°51


GABRIEL EDUARDO MARTÍN
 Socio
 Contador Público (U.N.R.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. – T°399 F°107

N° H 1473728



Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Buenos Aires 29/11/2016 01 f. 79 Legalización: N° 176646

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 7/11/2016 referida a BALANCE de fecha 30/ 9/2016 perteneciente a AFFIDAVIT S.G.R. 30-70937942-6 para ser presentada ante y declaramos que la firma inserta en dicha actuación se corresponde con la que el Dr. MARTIN GABRIEL EDUARDO 20-14426550 tiene registrada en la matrícula CP° 0399 107 que se han efectuado los 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 SAN MARTIN, SUAREZ Y ASOCIADOS S.C. 1° 2 F° 51

dca LA PRESENTE LEGALIZACION NO ES VALIDA SI CARECE DEL SELLO Y FIRMA DEL SECRETARIO DE LEGALIZACIONES DE LA CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES



Jra. CARINA DOMINGUEZ
CONTADORA PÚBLICA (UADE)
SECRETARIA DE LEGALIZACIONES