

# SGR CARDINAL

---

Estados contables al 31.03.15, por el período de 3 meses,  
iniciado el 01.01.15

**ESTUDIO ALTAMIRANO**  
*Consultores de empresas*

# **SGR CARDINAL**

## **CONTENIDO**

**Estados contables al 31.03.15, por el período de 3 meses, iniciado el 01.01.15**

### **Estados contables básicos**

Estado de situación patrimonial  
Estado de resultados  
Estado de evolución del patrimonio neto  
Estado de flujo de efectivo

### **Información complementaria**

Notas 1 a 10  
Anexos I a XV

### **Informe del auditor**

## SGR CARDINAL

Estados contables al 31.03.15, por el período de 3 meses, iniciado el 01.01.15

Expresados en pesos

Domicilio legal: - Fragueiro 257, PB - Córdoba

Actividad principal: Otorgamiento a sus socios partícipes de garantías de cualesquiera de los tipos permitidos por el derecho.

Inscripción en el Registro Público de Comercio:

-Del estatuto:

\* Matrícula nº 2035-A el 27 de abril de 2001

-De las modificaciones:

\* Matrícula nº 2035-A3 el 21 de abril de 2005

\* Matrícula nº 2035-A6 el 09 de octubre de 2007

Número de resolución de la Dirección de Inspección de Personas Jurídicas: 280/01-B

Número de la resolución de la Subsecretaría de la Pequeña y la Mediana Empresa y Desarrollo Regional (SSEPyMEyDR): 55/01

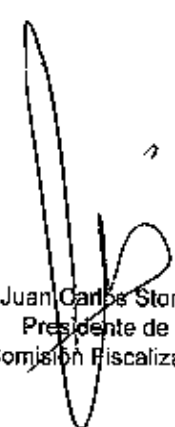
Fecha de vencimiento del contrato social: 31 de diciembre de 2050

Composición del Capital:

Cantidad de acciones	Tipo, valor nominal y N° de votos que otorga cada una	Suscripto, emitido, integrado e inscripto (nota 5)
		\$
145.000	Clase "A", ordinarias, nominativas, escriturales, de \$1 c/u y 1 voto c/u.	145.000
145.000	Clase "B", ordinarias, nominativas, escriturales, de \$1 c/u y 1 voto c/u.	145.000
		<u>290.000</u>

Véase mi informe de fecha 16.04.2015

  
Daniel Alejandro Altamirano  
Contador Público (U.N.C.)  
C.P.C.E. Cba.Mat. N° 10.13160.6

  
Juan Carlos Storani  
Presidente de la  
Comisión Fiscalizadora

  
Pablo Alberto Meilinger  
Presidente del Consejo  
de Administración

## SGR CARDINAL


### ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL


Estados contables al 31.03.15, por el periodo de 3 meses, iniciado el 01.01.15 y finalizado el 31.03.15, comparativo con el ejercicio anterior


<b>ACTIVO</b>	<u>31.03.15</u>	<u>31.12.14</u>	<b>PASIVO</b>	<u>31.03.15</u>	<u>31.12.14</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y bancos (nota 3.1)	574.495,06	294.676,30	Cuentas por pagar (notas 2.4.2 y 3.4 y anexo VIII)	88.194,87	264.647,53
Caja y bancos del fondo de riesgo (nota 3.1 y anexo III)	1.239.037,29	9.758.135,16	Rem.y cargas soc. a pagar (notas 2.4.2 y 3.5 y anexo VIII)	104.468,33	88.212,40
Inversiones (nota 2.4.5, anexos I y VIII)	456.401,24	648.310,42	Cargas fiscales a pagar (notas 2.4.2 y 3.6 y anexo VIII)	63.363,47	179.616,59
Inversiones del fondo de riesgo (nota 2.4.5., anexos I, III y VIII)	59.063.659,78	48.067.802,59	Deudas Financieras (nota 2.4.3 y 3.7 y Anexo VIII)	20.332,89	165.824,67
Créditos por servicios (notas 2.4.2 y 3.2 y anexo VIII)	330.155,04	239.857,56	Otros pasivos (nota 2.4.2 y 3.8 y anexo VIII)	1.238.741,65	1.016.042,14
Créditos por servicios del fondo de riesgo(notas 2.4.2 y 3.2 y anexos III y VIII)	1.019.350,48	1.126.775,35			
Otros créditos (notas 2.4.4 y 3.3 y anexo VIII)	662.929,11	744.272,64			
Total del activo corriente	<u>63.346.028,00</u>	<u>60.879.830,02</u>	Total del pasivo corriente	<u>1.525.101,21</u>	<u>1.714.543,33</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Otros créditos (notas 2.4.4 y 3.3 y anexo VIII)	132.510,73	132.510,73	No existe	0,00	0,00
Bienes de Uso (nota 2.4.6 y anexo VI)	222.693,55	198.427,39			
Activos intangibles (nota 2.4.7 y anexo II)	289.195,07	326.260,13	Total del pasivo no corriente	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Total del activo no corriente	<u>644.399,35</u>	<u>657.198,25</u>	Total del pasivo	<u>1.525.101,21</u>	<u>1.714.543,33</u>
Total del activo	<u>63.990.427,35</u>	<u>61.537.028,27</u>	<b>PATRIMONIO NETO (s/Estado respectivo, nota 7)</b>	<u>62.465.326,14</u>	<u>59.822.484,94</u>
			Total del pasivo y patrimonio neto	<u>63.990.427,35</u>	<u>61.537.028,27</u>

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

Véase mi informe de fecha 16.04.2015

  
 Daniel Alejandro Altamirano  
 Contador Público (U.N.C.)  
 C.P.C.E. Cba.Mat. N° 10.13160.6

  
 Juan Carlos Storani  
 Presidente de la  
 Comisión Fiscalizadora

  
 Pablo Alberto Weillinger  
 Presidente del Consejo  
 de Administración

# SGR CARDINAL

## ESTADO DE RESULTADOS


Estados contables al 31.03.15, por el período de 3 meses, iniciado el 01.01.15, comparativo con el período equivalente del ejercicio precedente

	<u>31.03.15</u>	<u>31.03.14</u>
Ingresos netos de servicios	1.792.052,17	738.546,07
Costo de servicios (Anexo V)	-741.281,45	-505.335,86
<b>Resultado Bruto</b>	<b><u>1.050.770,72</u></b>	<b><u>233.210,21</u></b>
Gastos de administración (Anexo V)	-355.728,87	-252.411,38
Gastos de comercialización (Anexo V)	-470.265,04	-126.263,79
Amortización de activos intangibles (Anexo II y Anexo V)	-37.065,06	-2.628,69
Amortización de bienes de uso (Anexo V y Anexo VI)	-3.233,79	-37.065,06
Resultados financieros y por tenencia (nota 3.9)	30.992,32	11.163,93
Otros ingresos / egresos (nota 3.10)	33.456,96	182.702,64
<b>Ganancia operativa</b>	<b><u>248.927,24</u></b>	<b><u>8.707,86</u></b>
Rendimiento del fondo de riesgo (nota 3.11)	2.571.315,72	1.331.002,35
Retribución del fondo de riesgo (nota 3.12)	-2.546.736,25	-1.328.231,24
<b>Ganancia del fondo de riesgo</b>	<b><u>24.579,47</u></b>	<b><u>2.771,11</u></b>
<b>Resultado antes del impuesto a las ganancias</b>	<b><u>273.506,71</u></b>	<b><u>11.478,97</u></b>
Impuesto a las ganancias (nota 2.4.8)	0,00	0,00
<b>Ganancia del ejercicio</b>	<b><u>273.506,71</u></b>	<b><u>11.478,97</u></b>

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

Véase mi informe de fecha 16.04.2015

  
Daniel Alejandro Altamirano  
Contador Público (U.N.C.)  
C.P.C.E. Cba.Mat. N° 10.13160.6

  
Juan Carlos Storani  
Presidente de la  
Comisión Fiscalizadora

  
Pablo Alberto Meilinger  
Presidente del Consejo  
de Administración

## SGR CARDINAL


### ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO


Estados contables al 31.03.15, por el período de 2 meses, iniciado el 01.01.15, comparativo con el período equivalente del ejercicio precedente

	Aportes de los propietarios (nota 6)				Fondo de Riesgo (nota 4 y anexo III)					Reserva Legal	Resultado de asignados	Total al 31.03.15	Total al 31.03.14	
	Capital social socios partícipes	Capital social socios prolecciónes	Ajustes de capital	Aportes Inmoviliables	Sub total	Fondo disponible	Fondo Contingente	Rendimiento	Provisión					Sub total
<b>Saldo al inicio del ejercicio al 31.12.14</b>	145.000,00	145.000,00	267.343,84	560.200,00	1.127.543,84	52.001.655,00	4.157.289,82	5.734.252,76	-3.030.524,47	58.652.713,11	12.593,90	-270.365,92	63.022.484,84	30.133.184,70
Retiros de socios prolecciónes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-2.379.715,01	-39.029,46	0,00	-2.418.744,49	0,00	0,00	-2.418.744,49	-3.820.679,70
Aportes de socios prolecciónes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.546.736,25	0,00	2.546.736,25	0,00	0,00	2.546.736,25	2.221.544,37
Recupero de garantía no afrontada por socio partícipe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	711.759,78	-711.759,79	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cobertura de garantía no afrontada por socio partícipe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-742.707,20	742.707,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Provisión baja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3.030.524,47	3.030.524,47	0,00	0,00	3.030.524,47	-3.030.524,47
Provisión alta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-789.181,74	-789.181,74	0,00	0,00	-789.181,74	0,00
Resultado del ejercicio Ganancia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	273.506,71	273.506,71	11.478,97
<b>Saldo al cierre del ejercicio 31.03.15</b>	<b>145.000,00</b>	<b>145.000,00</b>	<b>267.343,84</b>	<b>560.200,00</b>	<b>1.127.543,84</b>	<b>52.000.737,59</b>	<b>4.608.832,22</b>	<b>8.301.958,48</b>	<b>-789.181,74</b>	<b>61.822.047,80</b>	<b>12.593,90</b>	<b>3.140,70</b>	<b>62.465.325,14</b>	<b>26.515.003,88</b>

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

Véase el Informe de fecha 18.04.2015

  
Daniel Alejandro Allamirano  
Comisario Público (U.N.C.)  
C.P.C.E. Cta. Mat. N° 13160,6

  
Juan Carlos Stojani  
Presidente de la  
Comisión Fiscalizadora

  
Pablo Alberto Abinger  
Presidente del Consejo  
de Administración

# SGR CARDINAL


## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO


Estados contables al 31.03.15, por el periodo de 3 meses, iniciado el 01.01.15, comparativo con el periodo equivalente del ejercicio precedente

VARIACIONES DEL EFECTIVO	31.03.15	31.03.14
Efectivo al inicio del ejercicio	58.768.924,47	24.927.187,17
Efectivo al cierre del ejercicio (nota 8)	61.333.593,37	24.945.352,67
Aumento neto del efectivo	<u>2.564.668,90</u>	<u>18.165,50</u>
<b>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</b>		
<b>Actividades operativas</b>		
Ganancia ordinaria del ejercicio	273.506,71	11.478,97
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:		
Depreciación de bienes de uso	3.233,79	2.628,69
Amortización de activos intangibles	37.065,06	37.065,06
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución en créditos por servicios	17.127,39	3.776.646,75
Disminución / (Aumento) en otros créditos	81.343,53	(36.260,36)
(Disminución) / Aumento en deudas comerciales	(186.652,66)	36.328,11
Aumento / (Disminución) en rem. y cargas soc. a pagar	16.255,93	(20.100,95)
(Disminución) en cargas fiscales	(116.253,12)	(20.426,87)
Aumento en otros pasivos	222.699,51	11.518,86
Flujo neto de efectivo generado las actividades operativas	<u>368.326,14</u>	<u>3.798.878,26</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Adquisición activos intangibles	0,00	0,00
Adquisición bienes de uso	(27.499,95)	(31.526,00)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de inversión	<u>(27.499,95)</u>	<u>(31.526,00)</u>
<b>Actividades de financiación</b>		
Variaciones en el Capital de Mutuos varios	(145.491,78)	(120.000,00)
Variaciones en los Intereses de Mutuos varios	0,00	473,04
Aportes socios protectores al fondo de riesgo	2.546.736,25	2.221.544,37
Baja Prevision Deudores Garantias Abonadas morosos	3.030.524,47	(3.030.524,47)
Alta Prevision Deudores Garantias Abonadas morosos	(789.181,74)	0,00
Retiros socios protectores del fondo de riesgo	(2.379.715,01)	(2.467.441,32)
Retiros rendimientos del fondo de riesgo	(39.029,48)	(353.238,38)
Flujo neto de efectivo generado / (aplicado) en las actividades de financiación	<u>2.223.842,71</u>	<u>(3.749.186,76)</u>
Aumento neto del efectivo	<u>2.564.668,90</u>	<u>18.165,50</u>

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de estos estados contables.

Véase mi informe de fecha 16.04.2015

  
 Daniel Alejandro Altamirano  
 Contador Público (U.N.C.)  
 C.P.C.E. Cba.Mat. N° 10.13160.6

  
 Juan Carlos Storani  
 Presidente de la  
 Comisión Fiscalizadora

  
 Pablo Alberto Mellinger  
 Presidente del Consejo  
 de Administración

# SGR CARDINAL

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Estados contables al 31.03.15, por el período de 3 meses, iniciado el 01.01.15

### NOTA 1 - OBJETO DEL NEGOCIO

SGR Cardinal es una Sociedad de Garantía Recíproca, regulada principalmente por la Ley n° 24.467 y su modificatorias Ley N° 25.300 y Ley N° 26.496.

Su objeto principal es otorgar garantías a sus Socios Participes, conforme a los tipos permitidos por el derecho, mediante la celebración de Contratos de Garantía Recíproca, y regulados por las disposiciones legales vigentes.

Así mismo la Sociedad podrá brindar asesoramiento técnico, económico y financiero a sus socios participes en forma directa o a través de terceros contratados a tal fin.

### NOTA 2 - NORMAS CONTABLES APLICADAS

Las normas contables más relevantes aplicadas por la Sociedad han sido las siguientes:

#### 2.1) Base de presentación de los estados contables

Los estados contables han sido confeccionados siguiendo los lineamientos enunciados en las Resoluciones Técnicas (RT) n° 8, 9, 16, 17 y 39 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), la Resolución 205 y sus modificatorias de la Subsecretaría de la Pequeña y la Mediana Empresa y Desarrollo Regional (SSEPyMEyDR)

El presente estado contable, por un período de 3 meses finalizado el 31.03.15, ha sido objeto de una revisión limitada de acuerdo a los procedimientos establecidos en la RT n° 7 de la FACPCE, aplicándose los criterios contables en forma uniforme con el ejercicio anterior.

Los resultados del presente estado contable por el período de 3 meses finalizado el 31.03.15, no necesariamente refleja la proporción de los resultados de la Sociedad por el ejercicio completo.

#### 2.2) Consideraciones de los efectos de la inflación e información comparativa.

Los estados contables han sido preparados en moneda homogénea reconociendo en forma integral los efectos de la inflación de acuerdo con las correspondientes normas contables profesionales aplicables hasta el 30/09/2003. Conforme lo dispuesto por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas a través de su Resolución n° 287/03, adoptada mediante Resolución n° 01/04 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Pcia. de Córdoba, se ha discontinuado la reexpresión para reflejar las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda a partir del 01/10/2003.

A partir del 22/04/2014, fecha en la cual se aprobó mediante Resolución n° 33/14 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Pcia. de Córdoba, la Resolución Técnica n° 39 y la Resolución MD n° 735 de la FACPCE, entendemos que, de acuerdo a la normativa técnica vigente, no se verifican las condiciones estipuladas en la Sección 3.1 de la RT17 para determinar un contexto de inflación tal que lleve a calificar a la economía de altamente inflacionaria que disponga reanudar el proceso de reexpresión.

A la fecha de cierre de los presentes estados contables, la tasa acumulada de inflación en tres años, considerando el índice de Precios Internos al por Mayor elaborado por el Instituto de Estadísticas y Censos (INDEC), no alcanza ni sobrepasa el 100%.

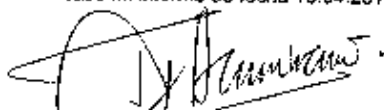
#### 2.3) Estimaciones Contables

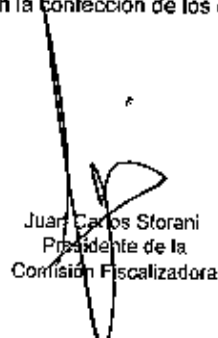
La preparación de estados contables a una fecha determinada requiere que la dirección de la Sociedad realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados, como así también los ingresos y egresos registrados en el período. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.


#### 2.4) Criterios de valuación

Los principales criterios de valuación seguidos en la confección de los estados contables son los siguientes:

Véase mi informe de fecha 16.04.2015

  
Daniel Alejandro Altamirano  
Contador Público (U.N.C.)  
C.P.C.E. Cba.Mat. N° 10.13160.6

  
Juan Carlos Storani  
Presidente de la  
Comisión Fiscalizadora

  
Pablo Alberto Meilinger  
Presidente del Consejo  
de Administración



# SGR CARDINAL

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Estados contables al 31.03.15, por el período de 3 meses, iniciado el 01.01.15

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

#### 2.4.1) Fondos en caja, bancos y colocaciones a plazo

En moneda nacional:

Se exponen a su valor nominal, incorporando en caso de corresponder los intereses devengados a fecha de cierre.

#### 2.4.2) Créditos y pasivos

A su medición contable obtenida mediante el cálculo del valor descontado de los flujos de fondos que originarán los créditos y pasivos, en la medida que los efectos fueran significativos.

#### 2.4.3) Créditos y pasivos que corresponden a operaciones con partes relacionadas.

Los saldos a cobrar o pagar entre partes relacionadas se exponen de acuerdo con las cláusulas pactadas.

#### 2.4.4) Otros créditos

Se exponen de acuerdo a lo mencionado en los apartados 2.4.1 y 2.4.5 de la presente nota.

#### 2.4.5) Inversiones

Los depósitos plazo fijo se encuentran valuados según el capital invertido más los intereses devengados en el período al cierre del ejercicio.

Los Títulos de Deuda y los Fondos Comunes de Inversión están valuados a su valor de cotización al cierre del ejercicio. En caso de no haber cotizado desde el momento de su adquisición hasta el cierre del ejercicio, se valoraron a su valor de compra.

Los depósitos a plazo fijo en moneda extranjera siguen lo establecido en la nota 2.4.1

#### 2.4.6) Bienes de Uso

Se han valuado al costo de adquisición, neto de las amortizaciones acumuladas correspondientes.

Los bienes de uso e inmuebles para inversión están valuados a su costo de adquisición neto de la correspondiente amortización acumulada hasta el cierre de ejercicio. La amortización es calculada por el método de línea recta, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores de los bienes de uso al final de la vida útil estimada.

El Consejo de Administración de la Sociedad considera que el valor residual registrado de los bienes de uso, considerados por grupo homogéneo de bienes, no excede el valor de uso estimado en base a la información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados contables.

#### 2.4.7) Activos Intangibles

Los Gastos de constitución y organización representan erogaciones incurridas en la constitución y organización de la Sociedad, netos de las depreciaciones acumuladas, estando amortizados totalmente a la finalización del ejercicio 2006 (31.12.06).-

Los activos intangibles del período y precedente, corresponden a los costos preoperativos de la empresa. La depreciación se calcula a partir del momento que finaliza la etapa de implementación respectiva.


#### 2.4.8) Impuesto a las Ganancias (IG) e Impuesto a las Ganancias Mínima Presunta (IGMP)

El cargo por impuesto a las ganancias se determina aplicando al resultado fiscal la tasa del impuesto vigente. Al 31.03.15, fecha de cierre del presente período, la Sociedad no registró un pasivo por dicho impuesto debido a que el resultado fiscal a esa fecha arrojó pérdida.

La sociedad no ha aplicado el método de lo diferido por haber hecho uso de la dispensa para los entes pequeños prevista en la Resolución n° 282/03 y modificatorias de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE).

Véase mi informe de fecha 16.04.2015

  
Daniel Alejandro Altamirano  
Contador Público (U.N.C.)  
C.P.C.E. Cba.Mat. N° 10.13160.6

  
Juan Carlos Storani  
Presidente de la  
Comisión Fiscalizadora

  
Pablo Alejandro Meilinger  
Presidente del Consejo  
de Administración

# SGR CARDINAL

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Estados contables al 31.03.15, por el período de 3 meses, iniciado el 01.01.15

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

2.4.8) Impuesto a las Ganancias (IG) e Impuesto a las Ganancias Mínima Presunta (IGMP) cont.


A su vez la Sociedad calculó al 31.03.15, el impuesto a la ganancia mínima presunta aplicando la tasa vigente del 1% sobre los activos computables al cierre. Este impuesto es complementario del impuesto a las ganancias. La obligación fiscal de la Sociedad en cada ejercicio 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.

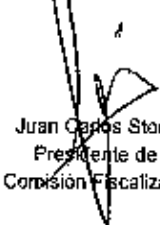
En opinión del Consejo de Administración y la Gerencia de la Sociedad, el impuesto a la ganancia mínima presunta, será absorbido por el excedente del impuesto a las ganancias sobre el referido impuesto. En función de ello, se expone en los presentes estados contables un crédito fiscal no corriente por \$ 132.510,73 originado en el impuesto determinado para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de , 2004, 2005, 2006, 2007, 2008, 2009, 2010, 2011, 2012 y 2013 y 2014

### NOTA 3 - COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

3.1) Caja y bancos	<u>31.03.15</u>	<u>31.12.14</u>
<u>De la sociedad:</u>		
Caja para devolver recuperos	105.511,84	0,00
Fondo fijo	1.178,29	816,30
Banco cuentas corrientes	467.804,93	244.327,75
Valores a depositar	0,00	49.732,25
Sub total	<u>574.495,06</u>	<u>294.676,30</u>
<u>Del Fondo de Riesgo (Anexo III):</u>		
Valores pendientes de acreditación en banco	33.370,37	100.000,00
Banco HSBC Cta Cte.	0,00	0,00
Cohen S.A. - Cta.Comitente de SGR Cardinal	104.948,89	530.160,07
Valores girados a pagar	0,00	(256.722,32)
Fondos a reintegrar a administración	(160,31)	(103.124,11)
Retiros de Aportes a Pagar FR	0,00	(634.810,02)
Becerra Bursátil SA - Cta Comitente de SGR Cardinal	28.128,06	42.410,96
Caja Dólares	741.230,10	581.225,63
Anticipos por avales a vencer	(292.014,54)	146.282,38
SBS - Cta.Comitente de S.G.R. Cardinal	582,83	582,83
Banco Macro cta cte	403.011,74	9.352.149,74
Banco Frances cta cte	325.451,99	0,00
Recup. avales a reintegrar socio retirado Jank	(18.711,58)	0,00
Recupero DGA castigados a devolver	(86.800,26)	0,00
Recuperos de avales a reintegrar socios retirados	65.853,76	62.227,88
Capital e intereses a devolver	(65.853,76)	(62.227,88)
Sub total	<u>1.239.037,29</u>	<u>9.758.135,16</u>
Total	<u>1.813.532,35</u>	<u>10.052.811,46</u>
3.2) Créditos por Servicios		
<u>De la sociedad:</u>		
Comisiones por Avales a Cobrar	237.165,46	160.842,15
Cientes a Cobrar	92.969,58	79.015,41
Sub total	<u>330.135,04</u>	<u>239.857,56</u>
<u>Del Fondo de Riesgo (Anexo III):</u>		
Deudores por Garantías Abonadas	3.236.332,10	5.585.099,70
Previsión deudores incob. sobre grías afr.	(789.181,74)	(3.030.524,47)
Fondo de riesgo contingente cedido a socio retirado	(1.427.799,88)	(1.427.799,88)
Sub total	<u>1.019.350,48</u>	<u>1.126.775,35</u>
Total	<u>1.349.605,52</u>	<u>1.366.632,91</u>

Véase mi informe de fecha 16.04.2015

  
Daniel Alejandro Altamirano  
Contador Público (U.N.C.)  
C.P.C.E. Cba.Mat. N° 10.13160.6

  
Juan Carlos Storani  
Presidente de la  
Comisión Fiscalizadora

  
Pablo Alberto Meilinger  
Presidente del Consejo  
de Administración

# SGR CARDINAL

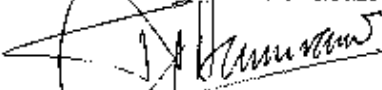
## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

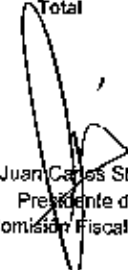
Estados contables al 31.03.15, por el período de 3 meses, iniciado el 01.01.15

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

	31.03.15	31.12.14
3.3) Otros Créditos		
<u>Corrientes</u>		
Anticipos a rendir	0,00	2.618,44
Anticipos a proveedores	105.130,81	105.810,60
Créditos fiscales	557.637,99	532.719,49
Crédito al fondo de Riesgo	160,31	103.124,11
Total	<u>662.929,11</u>	<u>744.272,64</u>
<u>No corrientes</u>		
Crédito impuesto ganancia mínima presunta (nota 2.4.8)	132.510,73	132.510,73
Total	<u>132.510,73</u>	<u>132.510,73</u>
3.4) Cuentas por pagar		
Proveedores	22.758,37	119.376,19
Valores girados a pagar	69.682,85	139.717,69
Anticipos por gastos a recuperar	53,65	53,65
Provisión para gastos	5.700,00	5.700,00
Total	<u>98.194,87</u>	<u>264.847,53</u>
3.5) Rem. y cargas soc. a pagar		
Sueldos a pagar	47.114,00	0,00
Cargas sociales a pagar	57.354,33	88.212,40
Total	<u>104.468,33</u>	<u>88.212,40</u>
3.6) Cargas fiscales		
IVA a pagar	71.612,51	70.243,05
IIBB a pagar	18.720,06	5.991,37
Retención IG a depositar	(59.068,93)	71.217,44
Provisión IGMP a pagar	24.318,93	24.318,93
Comercio e industria a pagar	7.780,90	7.845,80
Total	<u>63.363,47</u>	<u>179.616,59</u>
3.7) Deudas Financieras		
Mutuo a pagar Grupo Cohen SA	27.224,35	27.224,35
Mutuo a pagar Estructuras y Mandatos SA	0,00	89.020,32
Mutuo a pagar Grupo Fimaes SA	(6.891,46)	49.550,00
Total	<u>20.332,89</u>	<u>165.824,67</u>
3.8) Otros pasivos		
Comisiones cobradas por adelantado	1.133.229,81	1.016.042,14
Recuperos a devolver	105.511,84	0,00
Total	<u>1.238.741,65</u>	<u>1.016.042,14</u>
3.9) Resultados Financieros y por Tenencia	31.03.15	31.03.14
Intereses ganados	3.122,90	2.361,01
Diferencia de cotización	28.090,82	9.673,58
Intereses perdidos	(221,40)	(870,68)
Total	<u>30.992,32</u>	<u>11.163,93</u>
3.10) Otros ingresos / egresos		
Recupero de Gastos	33.456,96	182.702,64
Resultado Cesión Crédito	0,00	0,00
Total	<u>33.456,96</u>	<u>182.702,64</u>

Véase mi informe de fecha 16.04.2015

  
 Daniel Alejandro Altamirano  
 Contador Público (U.N.C.)  
 C.P.C.E. Gba.Mat. N° 10.13160.6

  
 Juan Carlos Storani  
 Presidente de la  
 Comisión Fiscalizadora

  
 Pablo Alberto Meilinger  
 Presidente del Consejo  
 de Administración

# SGR CARDINAL

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Estados contables al 31.03.15, por el período de 3 meses, iniciado el 01.01.15

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

3.11) Rendimiento del fondo de riesgo	<u>31.03.15</u>	<u>31.03.14</u>
Diferencias de cambio	2.659.922,26	1.043.696,49
Intereses ganados netos	521.976,27	558.636,65
Recupero de gastos	0,00	0,00
Reconocimiento resultado cesión crédito	0,00	0,00
Gastos e impuestos bancarios	(75.472,13)	(58.352,32)
Gastos por FR	(535.110,68)	(212.978,47)
Otros ingresos FR	0,00	0,00
<b>Total</b>	<u>2.571.315,72</u>	<u>1.331.002,35</u>
3.12) Retribución del fondo de riesgo		
Intereses reconocidos	(2.546.736,25)	(1.328.231,24)
<b>Total</b>	<u>(2.546.736,25)</u>	<u>(1.328.231,24)</u>

### NOTA 4 - FONDO DE RIESGO

De acuerdo con la Ley n° 24.467 y los estatutos, la Sociedad dispone de un Fondo de Riesgo, cuyo objetivo 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 de permanencia a fin perfeccionar la desgravación impositiva, plazo a partir del cual los socios protectores podrán retirar sus fondos en forma total o parcial. Dicha reducción o retiro deberá respetar la proporcionalidad existente entre los socios protectores que hayan solicitado el retiro y no podrá hacerse efectiva si se altera la relación mínima de la cobertura de riesgo establecida en el estatuto. Este Fondo de Riesgo podrá verse disminuido cuando deban afrontarse las obligaciones derivadas de las garantías otorgadas a los socios partícipes.

Las inversiones del Fondo de Riesgo deberán observar ciertos criterios de liquidez, diversificación, transparencia, y solvencia de acuerdo con el artículo 10° del Decreto 1076/01 del Poder Ejecutivo Nacional, y demás normativa vigente.

### NOTA 5 - ESTADO DEL CAPITAL

Se detalla a continuación el estado del capital suscrito, emitido, integrado e inscripto.


<u>Capital suscrito, emitido, integrado e inscripto</u>	<u>Categoría accionaria</u>	<u>Fecha del contrato de constitución social</u>	<u>Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio</u>
145.000,00	"A"	05/04/2001	27/04/2001
145.000,00	"B"	05/04/2001	27/04/2001
<u>290.000,00</u>			


Las acciones de ambas categorías son ordinarias, nominativas, escriturales, de valor nominal \$ 1 cada una, con derecho a un voto por acción.

Las transmisiones de acciones de socios partícipes realizadas en el ejercicio, posteriormente a la última Asamblea General Ordinaria de Accionistas, y que, previamente han sido autorizadas por el Consejo de Administración, son ad referendum de la próxima Asamblea General Ordinaria de Accionistas.

Véase mi informe de fecha 16.04.2015

  
 Daniel Alejandro Altamirano  
 Contador Público (U.N.C.)  
 C.P.C.E. Cba.Mal. N° 10.13160.6

  
 Juan Carlos Borani  
 Presidente de la  
 Comisión Fiscalizadora

  
 Pablo Alberto Meilinger  
 Presidente del Consejo  
 de Administración

# SGR CARDINAL

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Estados contables al 31.03.15, por el período de 3 meses, iniciado el 01.01.15

### NOTA 6 - GARANTÍAS OTORGADAS

En cumplimiento de su objeto social descrito en nota 1, y conforme a la normativa vigente de la S.E.P. y M.E. y D.R., en el Anexo IV de los presentes estados contables se informan los saldos de garantías otorgadas a los socios partícipes, tal como se encuentra asentado en cuentas de orden, como así también los montos de las contragarantías recibidas por avales otorgados.

### NOTA 7 - RESTRICCIONES SOBRE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

De acuerdo con la Ley n° 24.467, sus modificatorias y a los estatutos, debe transferirse a Reserva Legal el 5% de las utilidades líquidas y realizadas obtenidas por el desarrollo de la actividad social, hasta alcanzar el 20% del capital social, y de los resultados distribuidos a los socios partícipes, el 50% será destinado al Fondo de Riesgo.

### NOTA 8 - COMPONENTES DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

	31.03.15	31.03.14
Caja y bancos (nota 3.1)	574.495,06	8.812,66
Caja y bancos del fondo de riesgo (nota 3.1 y anexo III)	1.239.037,29	(22.649,12)
Inversiones (nota 2.4.5, anexos I y III)	456.401,24	143.928,76
Inversiones del fondo de riesgo (nota 2.4.5, anexos I y III)	59.063.653,78	24.815.260,37
	<u>61.333.593,37</u>	<u>24.945.352,67</u>

### NOTA 9 - HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

No existen acontecimientos u operaciones ocurridos entre la fecha de cierre del ejercicio y la fecha de emisión de los presentes estados contables, no contemplados en los mismos, que puedan afectar significativamente la situación patrimonial a la fecha de cierre ni los resultados del presente ejercicio.

### NOTA 10 - INFORMACION ADICIONAL SOLICITADA POR ENTIDAD DE CONTRALOR


A través de la Resolución 212/2013 de la Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional, se actualizó la normativa vigente en materia de Sociedades de Garantías Recíprocas.


El Anexo 9 de dicha resolución establece una serie de datos que deben informarse en los balances.

Es por ello que se adjunta al presente juego de Estados Contables, los siguientes cuadros anexos:

- ANEXO IX: DETALLE DE LAS CUENTAS A COBRAR POR GARANTIAS AFRONTADAS
- ANEXO X: MOVIMIENTOS DE LOS RENDIMIENTOS DEL FONDO DE RIESGO
- ANEXO XI: DEUDAS A FAVOR DE LOS SOCIOS PROTECTORES POR FONDO DE RIESGO CONTINGENTE
- ANEXO XII: DEUDAS A FAVOR DE LOS SOCIOS PROTECTORES
- ANEXO XIII: CONTRAGARANTIAS RESPALDATORIAS
- ANEXO XIV: DETALLE CUENTAS DE ORDEN - DEUDORES POR GARANTIAS AFRONTADAS PREVISIONADOS AL 100%
- ANEXO XV: DETALLE DE LOS SALDOS PENDIENTES DE COBRO CUYA GESTION DE RECUPERO SE HA ABANDONADO

Véase mi informe de fecha 16.04.2015

  
Daniel Alejandro Altamirano  
Contador Público (U.N.C.)  
C.P.C.E. Cba.Mat. N° 10.13160.6

  
Juan Carlos Storani  
Presidente de la  
Comisión Fiscalizadora


  
Pablo Alberto Meilinger  
Presidente del Consejo  
de Administración


**SGR CARDINAL****INVERSIONES**

Estados contables al 31.03.15, por el período de 3 meses, iniciado el 01.01.15 y finalizado el 31.03.15, comparativo con el ejercicio anterior

Cuenta principal y características	Valor de libros 31.03.15	Valor de libros 31.12.14
<b>CORRIENTES</b>		
De la sociedad:		
FCI - Gainvest FF Clase B	0,00	402.293,81
FCI - Gainvest Protección Plus	259.063,60	246.016,61
FCI Gainvest Renta Mixta	197.337,64	0,00
<b>Total de las inversiones propias</b>	<b>456.401,24</b>	<b>648.310,42</b>
<b>Inversiones en activos del art.74 de la Ley 24.241 del fondo de riesgo imponible</b>		
Depósitos a plazo fijo	10.004.247,88	9.629.525,36
Fideicomisos Financieros	3.095.686,46	3.119.967,31
Fondos Comunes de Inversión	13.619.720,52	5.362.586,61
Títulos Públicos	24.313.629,67	21.426.061,38
Títulos Públicos Provinciales / Municipales	2.464.255,42	1.244.641,63
Obligaciones Negociables	5.566.119,83	7.285.020,30
<b>Total de las inversiones del fondo de riesgo</b>	<b>59.063.659,78</b>	<b>48.067.802,59</b>
<b>Total inversiones</b>	<b>59.520.061,02</b>	<b>48.716.113,01</b>

Véase mi informe de fecha 16.04.2015

  
**Daniel Alejandro Altamirano**  
 Contador Público (U.N.C.)  
 C.P.C.E. Cba.Mat. N° 10.13160.6

  
**Juan Carlos Storani**  
 Presidente de la  
 Comisión Fiscalizadora

  
**Pablo Alberto Meilinger**  
 Presidente del Consejo  
 de Administración

## SGR CARDINAL

## ACTIVOS INTANGIBLES


Estados contables al 31.03.15, por el período de 3 meses, iniciado el 01.01.15 y finalizado el 31.03.15, comparativo con el ejercicio anterior

Cuenta principal y características	Valores de Origen			Depreciaciones			Neto resultante al 31.03.15	Neto resultante al 31.12.14
	Al inicio 01.01.15	Altas	Al cierre 31.03.15	Al inicio 01.01.15	Del ejercicio	Al cierre 31.03.15		
Gastos de constitución y organización	82.795,75	0,00	82.795,75	82.795,75	0,00	82.795,75	0,00	0,00
Costos preoperativos 1ª Etapa	296.301,01	0,00	296.301,01	237.040,80	14.815,06	251.855,86	44.445,15	59.260,21
Costos preoperativos 2ª Etapa	445.000,00	0,00	445.000,00	178.000,08	22.250,00	200.250,08	244.749,92	286.999,92
<b>Total</b>	<b>824.096,76</b>	<b>0,00</b>	<b>824.096,76</b>	<b>497.836,63</b>	<b>37.065,06</b>	<b>534.901,69</b>	<b>289.195,07</b>	<b>326.260,13</b>

Véase mi informe de fecha 16.04.2015



Daniel Alejandro Altamirano  
Contador Público (U.N.C.)  
C.P.C.E. Cba.Mat. N° 10.13160.6



Juan Carlos Storani  
Presidente de la  
Comisión Fiscalizadora



Pablo Alberto Meitinger  
Presidente del Consejo  
de Administración

## SGR CARDINAL

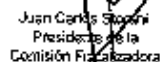
## ACTIVOS, PASIVOS Y RESULTADOS DEL FONDO DE RIESGO

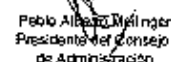
Estados contables al 31.03.15, por el periodo de 3 meses, iniciado el 01.01.15 y finalizado el 31.03.15, comparativo con el ejercicio anterior

ACTIVOS DEL FONDO DE RIESGO DISPONIBLE	31.03.15	31.12.14
<b>Comentarios</b>		
<b>Caja y bancos</b>		
Valores pendientes de acreditación en banco	33.370,37	100.000,00
Cohen S.A. - Cta.Compartida de S.G.R. Cardinal	104.948,89	530.160,07
Valores girados a pagar	0,00	-250.722,32
Fondos a reintegrar a Administración	-160,31	-103.124,11
Retiros de Aportes a Pagar FR	0,00	-634.810,02
Becerra Bursátil SA - Cta. Comitante de SGR Cardinal	28.128,08	42.410,96
Caja Dolares (Anexo VII)	741.230,10	591.225,65
Anticipos por avales a vencer	-292.014,54	146.262,38
SES - Cta.Compartida de S.G.R. Cardinal	582,83	582,83
Banco Macro cta cte	409.011,74	9.352.149,74
Banco Frances cta cte	325.451,89	0,00
Recup. avales a reintegrar socio retirado Jark	-18.711,53	0,00
Recupero DGA castigada a devolver	-66.800,28	0,00
Recuperos de avales a reintegrar a socios retirados	65.653,78	62.227,88
Capital e intereses a devolver	-65.653,78	-62.227,88
<b>Total Caja y bancos</b>	<b>1.239.037,29</b>	<b>9.758.135,16</b>
<b>Inversiones en activos del art.74 de la ley 24.244</b>		
Depósito a plazo fijo Muzfinanzas	3.427.930,88	3.345.734,42
Depósito a plazo fijo Banco de Córdoba	3.628.231,35	3.492.315,53
Depósito a plazo fijo Banco de Comentes	1.218.634,70	1.159.274,75
Depósito a plazo fijo Banco Citicaj	1.649.450,50	1.587.196,40
Depósito a plazo fijo Banco Frances	0,00	125.004,26
Fideicomiso Financiero VICENTIN EXPORTADORES 2 "A"	11.686,45	35.967,31
Fideicomiso Financiero SUCREDITO S11 CI B	3.094.000,00	3.094.000,00
Fondo común de inversión Cohen Renta Fija Clase B	5.515.133,16	1.242.130,14
Fondo común de inversión Cohen Cobertura Clase B	2.735.529,68	3.067.533,66
Fondo común de inversión Megalinvest Renta Fija Cobertura Clase B	1.111.645,79	0,00
Fondo común de inversión GestionAr FCI Abierto PYME Clase B	0,00	1.052.922,92
Fondo común de inversión Convexity Pessos Plus	4.207.214,89	0,00
Bonos del gobierno nacional BONAR 2017	5.850.360,72	5.577.667,15
Bonos del gobierno nacional BODEN 2015	5.436.759,78	5.367.294,29
Bonos del gobierno nacional BONAD 2018	49.560,00	43.250,00
Bonos del gobierno nacional BONAR 2024	11.446.000,00	10.487.790,00
LEBAC Vto. 03.05.15	1.039.292,46	0,00
LEBAC Vto. 13.05.15	419.297,71	0,00
Título de Deuda Pcia. de Cba. 1 Vto. 2017 US\$	119.599,65	130.472,14
Título de Deuda Entre Rios 2013 USD	147.902,00	172.668,00
Título de Deuda Pcia. de Neuquen	581.500,00	581.500,00
Título de Deuda Entre Rios 2013 \$2 USD	159.345,00	171.547,50
Título de Deuda Pcia. de Bs. As. US\$ Vto 2017	148.868,23	169.053,69
Letras Pcia de Neuquen Vto 28/06/2015	819.534,54	0,00
Bono Pcia de CHUBUT US\$ Vto. 2021	499.598,03	0,00
O.N. CRESUD Clase 13 Vto 22/05/2015	228.401,78	478.828,55
O.N. CRESUD Clase 14 Vto 2018	270.500,00	270.520,00
O.N. IMPSA Clase XII Vto 2014	68.669,99	148.114,98
O.N. IMPSA Clase 9 USD LINK 7% VTO 25/12/2014	31.879,06	53.131,76
O.N. YFF Vto 2017	359.480,00	398.460,00
O.N. CRESUD Clase 15	1.628.570,00	1.628.570,00
O.N. MOLINOS RIO DE LA PLATA Clase VI	2.911.440,20	2.911.440,00
O.N. ANGEL ESTRADA Clase I	0,00	1.400.000,00
<b>Total Inversiones</b>	<b>59.063.659,76</b>	<b>46.067.802,59</b>
<b>Total del activo del fondo de riesgo disponible</b>	<b>60.302.697,07</b>	<b>57.825.937,75</b>
<b>ACTIVOS DEL FONDO DE RIESGO CONTINGENTE</b>		
<b>Comentarios</b>		
<b>Créditos por servicios</b>		
Deudores por garantías abonadas	3.298.332,10	5.535.089,79
Provisión deudores incobr. sobre gías par.	-789.181,74	-3.030.524,47
Fondo de riesgo contingente cedido a socio retirado Jarkovsky	-1.427.739,69	-1.427.739,69
<b>Total del activo del fondo de riesgo contingente</b>	<b>1.081.350,66</b>	<b>1.076.755,25</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS DEL FONDO DE RIESGO</b>	<b>61.322.047,55</b>	<b>58.952.713,10</b>
<b>PASIVOS DEL FONDO DE RIESGO CONTINGENTE</b>		
No existen	0,00	0,00
<b>TOTAL DE PASIVOS DEL FONDO DE RIESGO</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PATRIMONIO NETO DEL FONDO DE RIESGO</b>		
Fondo Disponible	52.000.757,59	52.031.635,00
Fondo Contingente	1.808.532,22	4.157.298,32
Provisión Deudores por garantías abonadas morosas	-789.181,74	-3.030.524,47
Rendimiento acumulado	8.301.969,48	5.794.252,78
<b>PATRIMONIO NETO DEL FONDO DE RIESGO</b>	<b>61.322.047,55</b>	<b>58.952.713,10</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO DEL FONDO DE RIESGO</b>	<b>61.322.047,55</b>	<b>58.952.713,10</b>

Véase mi informe de fecha 15.04.2015

  
 Daniel Alejandro Atamirano  
 Comodoro Público (U.N.C.)  
 C.P.C.E. Cba.Mat. N° 10.15160.6

  
 Juan Carlos Sgorini  
 Presidente de la  
 Comisión Fiscalizadora

  
 Pablo Alberto Mellinger  
 Presidente del Consejo  
 de Administración




## SGR CARDINAL


## BALANCE DE SALDOS DE CUENTAS DE ORDEN


Estados contables al 31.03.15, por el período de 3 meses, iniciado el 01.01.15 y finalizado el 31.03.15, comparativo con el ejercicio anterior

Rubros	Valor al 31.03.15	Valor al 31.12.14
<b>DEUDORAS</b>		
Socios partícipes garantías otorgadas	95.223.224,13	80.984.587,62
Contragarantías recibidas Hipoteca 1er grado	26.607.163,57	18.432.980,70
Contragarantías recibidas cesión prendas / warrant	10.790.111,72	10.527.746,20
Contragarantías recibidas otras	57.825.948,84	49.111.391,31
Deudores por Gifas Afr. Previsionados en 100%	3.355.078,75	975.363,74
Cobranzas por Cuenta de Terceros en Curso	1.427.799,88	0,00
Avales Vencidos Pendientes de Cancelación	0,00	88.799,93
<b>Total cuentas de orden deudores</b>	<b>195.229.326,89</b>	<b>160.120.869,50</b>
<b>ACREEDORAS</b>		
Garantías otorgadas a socios partícipes	95.223.224,13	80.984.587,62
Contragarantías recibidas Hipoteca 1er grado	26.607.163,57	18.432.980,70
Contragarantías recibidas cesión prendas / warrant	10.790.111,72	10.527.746,20
Contragarantías recibidas otras	57.825.948,84	49.111.391,31
Previsiones Efectuadas por el 100% de los Créditos	3.355.078,75	975.363,74
Acreedores por Cobranzas por Cuenta de Terceros en	1.427.799,88	0,00
Avales Vencidos Pendientes de Cancelación	0,00	88.799,93
<b>Total cuentas de orden acreedores</b>	<b>195.229.326,89</b>	<b>160.120.869,50</b>

Véase mi informe de fecha 16.04.2015

  
 Daniel Alejandro Altamirano  
 Contador Público (U.N.C.)  
 C.P.C.E. Cba.Mat. N° 10.13160.6

  
 Juan Carlos Storani  
 Presidente de la  
 Comisión Fiscalizadora

  
 Pablo Alberto Meilinger  
 Presidente del Consejo  
 de Administración

## SGR CARDINAL

## INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ART. 64, APARTADO 1, INCISO "b" DE LA LEY 19.550


Estados contables al 31.03.15, por el período de 3 meses, iniciado el 01.01.15, comparativo con el período equivalente del ejercicio precedente

Rubros	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Costos de Servicios	Amortizaciones	31.03.15
Alquileres	0,00	0,00	42.000,00	0,00	42.000,00
Amortizaciones activos intangibles (Anexo II)	0,00	0,00	0,00	37.065,06	37.065,06
Amortizaciones Bienes de uso (Anexo VI)	0,00	0,00	0,00	3.233,79	3.233,79
Cámara empresarial	0,00	0,00	10.641,00	0,00	10.641,00
Certificaciones y legalizaciones	27.637,00	0,00	0,00	0,00	27.637,00
Expensas	0,00	0,00	13.665,29	0,00	13.665,29
Gastos bancarios	2.098,83	0,00	0,00	0,00	2.098,83
Gastos de Archivo de Documentación	880,00	0,00	0,00	0,00	880,00
Gastos de franquicio	872,00	0,00	0,00	0,00	872,00
Gastos de Librería y papelería	11.224,59	0,00	0,00	0,00	11.224,59
Gastos de Representación	8.400,00	0,00	0,00	0,00	8.400,00
Gastos de viaje y movilidad	691,66	0,00	0,00	0,00	691,66
Costo Caja de Valores	43.769,95	0,00	0,00	0,00	43.769,95
Gastos varios	31.683,34	0,00	11.530,79	0,00	43.214,13
Honorarios y retribuciones por servicios	155.530,00	412.747,26	125.272,22	0,00	693.549,48
Hosting	2.910,00	0,00	0,00	0,00	2.910,00
Impuestos	67.612,12	57.517,78	0,00	0,00	125.129,90
Informes comerciales	0,00	0,00	29.556,75	0,00	29.556,75
Liquidación de Sueldos	0,00	0,00	6.370,65	0,00	6.370,65
Mensajería y envíos	2.349,38	0,00	0,00	0,00	2.349,38
Sueldos y cargas sociales	0,00	0,00	502.244,75	0,00	502.244,75
<b>Totales al 31.03.15</b>	<b>355.728,87</b>	<b>470.265,04</b>	<b>741.281,45</b>	<b>40.296,85</b>	<b>1.607.574,21</b>
<b>Totales al 31.03.14</b>	<b>252.411,58</b>	<b>126.263,79</b>	<b>505.335,66</b>	<b>39.693,75</b>	<b>923.704,78</b>

Véase mi informe de fecha 16.04.2015



Daniel Alejandro Altamirano  
Contador Público (U.N.C.)  
C.P.C.E. Cba.Mat. N° 10.13160.6



Juan Carlos Storani  
Presidente de la  
Comisión Fiscalizadora



Pablo Roberto Mellingner  
Presidente del Consejo  
de Administración

## SGR CARDINAL


## BIENES DE USO

Estados contables al 31.03.15, por el período de 3 meses, iniciado el 01.01.15 y finalizado el 31.03.15, comparativo con el ejercicio anterior

Cuenta principal y características	Valores de Origen			Depreciaciones			Neto	Neto
	Al inicio 01.01.15	Altas	Al cierre 31.03.15	Al inicio 01.01.15	Del ejercicio	Al cierre 31.03.15	resultante al 31.03.15	resultante al 31.12.14
Máquinas y Equipos	41.652,04	0,00	41.652,04	34.357,55	1.274,12	35.631,67	6.020,37	7.294,49
Muebles y Útiles	28.044,23	4.590,00	32.634,23	15.426,88	1.959,67	17.386,55	15.247,68	12.617,35
Anticipos por Compra Bs. de Uso	178.515,55	22.909,95	201.425,50	0,00	0,00	0,00	201.425,50	178.515,55
<b>Total</b>	<b>248.211,82</b>	<b>27.499,95</b>	<b>275.711,77</b>	<b>49.784,43</b>	<b>3.233,79</b>	<b>53.018,22</b>	<b>222.693,55</b>	<b>198.427,39</b>

Véase mi informe de fecha 16.04.2015

  
 Daniel Alejandro Altamirano  
 Contador Público (U.N.C.)  
 C.P.C.E. Cba.Mat. N° 10.13160.6

  
 Juan Carlos Storani  
 Presidente de la  
 Comisión Fiscalizadora

  
 Pablo Alberto Meilinger  
 Presidente del Consejo  
 de Administración

## SGR CARDINAL

## ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

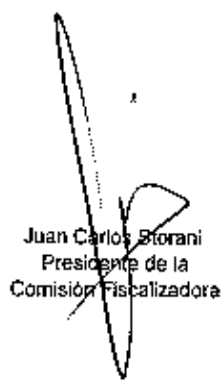
Estados contables al 31.03.15, por el periodo de 3 meses, iniciado el 01.01.15 y finalizado el 31.03.15, comparativo con el ejercicio anterior


Rubros	31.03.15			31.12.14		
	Monto y clase de la moneda extranjera	Cambio vigente al cierre	Monto en moneda Argentina	Monto y clase de la moneda extranjera		Monto en moneda Argentina
<b>ACTIVOS</b>						
<b>Corrientes</b>						
Caja Dólares FR	U\$S 84.951,00	8,722	740.942,62	U\$S 68.743,00		580.947,09
Cta en U\$S Banco Macro	U\$S 32,38	8,722	282,42	U\$S 32,38		273,64
Becerra Bursatil S.A. U\$S	U\$S 0,58	8,722	5,06	U\$S 0,58		4,90
Subtotal			<u>741.230,10</u>			<u>581.225,63</u>
<b>Total de activos</b>			<u><u>741.230,10</u></u>			<u><u>581.225,63</u></u>

U\$S: Dólares estadounidenses

Véase mi informe de fecha 16.04.2015

  
 Daniel Alejandro Altamirano  
 Contador Público (U.N.C.)  
 C.P.C.E. Cba. Mat. N° 10.13160.6

  
 Juan Carlos Storani  
 Presidente de la  
 Comisión Fiscalizadora

  
 Pablo Alberto Meilinger  
 Presidente del Consejo  
 de Administración

## SGR CARDINAL

Inversiones, Créditos y Deudas: vencimientos y tasas  
Estados contables al 31.03.15, por el periodo de 3 meses, iniciado el 01.01.15

## ACTIVO

	Inversiones	Créditos	Otros Créditos
1er trimestre	10.460.649,12	350.155,04	562.929,11
Sin plazo establecido	49.659.411,90	1.019.250,48	132.510,73
Total al 30.06.14	<u>59.520.081,02</u>	<u>1.349.505,52</u>	<u>795.439,84</u>

Las inversiones devengan interés a tasa fija.


## PASIVO

	Cuentas por Pagar	Rem. Carta Soc. a Pagar	Cargas fiscales a pagar	Deudas financieras a pagar	Otros pasivos
1er trimestre	98.194,87	104.468,33	39.044,54	20.332,89	1.238.741,55
2do trimestre	0,00	0,00	24.318,93	0,00	0,00
Total al 30.06.14	<u>98.194,87</u>	<u>104.468,33</u>	<u>63.363,47</u>	<u>20.332,89</u>	<u>1.238.741,55</u>

Los pasivos no devengan interés.

Véase mi informe de fecha 16.04.2015

  
Daniel Alejandro Akemirano  
Consejero Público (U.N.C.)  
C.P.C.E. Cda. Mel. N° 10.131601

  
Juan Carlos Escrani  
Presidente de la  
Comisión Fiscalizadora

  
Pablo Roberto Melinger  
Presidente del Consejo  
de Administración

## DETALLE DE LAS CUENTAS A COBRAR POR GARANTIAS AFRONTADAS

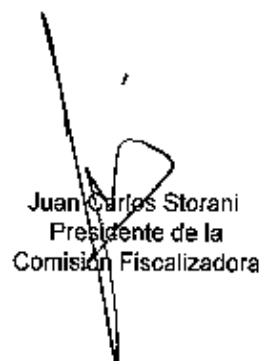
Información correspondiente al período intermedio de 3 meses, finalizado el 31 de marzo de 2015

DESCRIPCIÓN	PLAZO DE MORA				Total
	31-180 días	181-365 días	1<= 2 años	>2 años	
<del>Contragarantía hipotecaria</del>	<del>0,00</del>	<del>910.506,98</del>	<del>0,00</del>	<del>0,00</del>	<del>910.506,98</del>
Previsión Calculada	20.058,47	101.867,51	0,00	0,00	121.925,98
<del>Contragarantía prendaria</del>	<del>0,00</del>	<del>32.885,25</del>	<del>311.656,68</del>	<del>0,00</del>	<del>344.541,93</del>
Previsión Calculada	0,00	119.241,52	37.150,50	0,00	156.392,02
<del>Contragarantía fianza 3os</del>	<del>22.245,75</del>	<del>0,00</del>	<del>340.647,85</del>	<del>175.619,71</del>	<del>538.483,31</del>
Previsión Calculada	1.343,45	0,00	509.520,29	0,00	510.863,74
<del>Contragarantía otras (del)</del>	<del>0,00</del>	<del>0,00</del>	<del>0,00</del>	<del>0,00</del>	<del>0,00</del>
Previsión Calculada	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Total Deuds. p/gtías. Afront.</b>	<b>22.245,75</b>	<b>943.392,23</b>	<b>652.274,53</b>	<b>175.619,71</b>	<b>1.793.532,22</b>
<b>Total Previsión Calculada</b>	<b>21.401,92</b>	<b>221.109,03</b>	<b>546.670,79</b>	<b>0,00</b>	<b>789.181,74</b>

Véase mi informe de fecha 16.04.2015



Daniel Alejandro Altamirano  
Contador Público (U.N.C.)  
C.P.C.E. Cba.Mat. Nº 10.13160.6



Juan Carlos Storani  
Presidente de la  
Comisión Fiscalizadora




Pablo Alberto Meilinger  
Presidente del Consejo  
de Administración

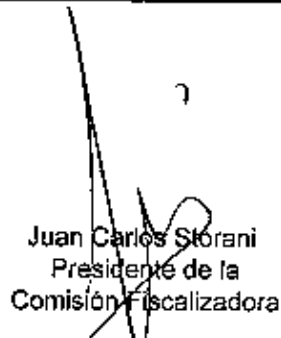
## MOVIMIENTOS DE LOS RENDIMIENTOS DEL FONDO DE RIESGO


Información correspondiente al período intermedio de 3 meses, finalizado el 31 de marzo de 2015

APORTE N°	SALDO INICIAL DE RENDIMIENTOS ACUMULADOS	MOVIMIENTOS DEL PERÍODO		SALDO FINAL DE RENDIMIENTOS ACUMULADOS
		DEVENGADO	PAGADO	
32	1.319,29	0,00		1.319,29
40	1.421,17	0,00		1.421,17
78	40.138,99	3.093,66		43.232,65
79	843.472,15	64.966,86		908.439,01
80	40.169,08	3.093,66		43.262,74
81	60.253,68	4.640,50		64.894,18
82	140.591,93	10.827,83		151.419,76
83	40.169,08	3.093,66		43.262,74
84	238.067,83	25.445,07		263.512,70
85	59.516,94	6.361,30		65.878,24
86	47.194,18	5.044,19		52.238,37
87	35.510,47	3.831,03		39.341,50
88	43.830,23	4.728,58	39.029,48	9.529,33
89	43.830,23	4.728,59		48.558,82
90	598.472,77	64.578,63		663.051,40
91	26.512,94	3.196,50		29.709,44
93	49.676,40	6.416,10		56.092,50
94	685.316,28	140.234,26		825.550,54
95	1.677.612,06	343.284,79		2.020.896,85
96	167.761,18	34.328,45		202.089,63
97	660.050,38	135.263,81		795.314,19
98	48.987,00	10.038,71		59.025,71
99	3.402,59	11.646,45		15.049,04
100	1.620,45	5.546,51		7.166,96
101	196.303,17	919.721,41		1.116.024,58
102	2.617,38	12.262,95		14.880,33
103	2.933,25	15.488,61		18.421,86
104	3.894,07	63.476,05		67.170,12
105	641,90	11.030,00		11.671,90
106	5.593,13	96.108,04		101.701,17
107	15.704,25	269.849,93		285.554,18
108	2.617,38	58.310,92		60.928,30
109	875,51	19.504,93		20.380,44
110	7.852,13	174.932,10		182.784,23
111	523,48	11.662,13		12.185,61
<b>TOTALES</b>	<b>5.794.252,75</b>	<b>2.546.736,21</b>	<b>39.029,48</b>	<b>8.301.959,48</b>

Véase mi informe de fecha 16.04.2015

  
 Daniel Alejandro Altamirano  
 Contador Público (U.N.C.)  
 C.P.C.E. Cba.Mat. N° 10.13160.6

  
 Juan Carlos Storani  
 Presidente de la  
 Comisión Fiscalizadora

  
 Pablo Alberto Meilinger  
 Presidente del Consejo  
 de Administración

## DEUDAS A FAVOR DE LOS SOCIOS PROTECTORES POR FONDO DE RIESGO CONTINGENTE

Información correspondiente al periodo intermedio de 3 meses, finalizado el 31 de marzo de 2015

Aporte N°	Fecha de Aporte	Importe de la Deuda	Previsión Efectuada	Importe Neto de Deuda
51	29/11/2011	15.106,83	9.396,36	5.710,47
52	19/12/2011	2.013,20	1.243,15	770,05
53	19/12/2011	7.109,76	4.390,26	2.719,50
54	29/12/2011	9.187,16	5.669,67	3.517,49
55	30/12/2011	9.187,16	5.669,67	3.517,49
56	23/12/2011	10.079,69	6.224,19	3.855,50
57	21/12/2011	13.356,47	8.247,61	5.108,86
58	29/12/2011	18.374,32	11.339,34	7.034,98
61	17/01/2012	46.639,75	28.703,05	17.936,70
62	24/02/2012	73.177,53	43.859,17	29.318,36
63	30/03/2012	7.657,98	4.468,06	3.189,92
64	29/06/2012	316.893,19	128.154,74	188.738,45
65	31/07/2012	24.874,50	9.778,15	15.096,35
66	28/09/2012	10.211,07	3.501,24	6.709,83
67	28/09/2012	20.731,57	7.108,59	13.622,98
68	05/12/2012	0,00	305.293,72	-305.293,72
69	19/12/2012	11.277,41	3.392,15	7.885,26
70	19/12/2012	8.458,06	2.544,11	5.913,95
71	21/12/2012	11.277,41	3.392,15	7.885,26
72	26/12/2012	22.707,75	6.830,31	15.877,44
73	27/12/2012	50.748,36	15.264,69	35.483,67
74	27/12/2012	5.638,71	1.696,08	3.942,63
75	27/12/2012	73.303,18	22.048,99	51.254,19
76	28/12/2012	22.554,83	6.784,30	15.770,53
77	31/12/2012	33.832,24	10.176,46	23.655,78
78	18/06/2013	8.590,39	2.020,49	6.569,90
79	25/06/2013	180.398,21	42.430,31	137.967,90
80	26/06/2013	8.590,39	2.020,49	6.569,90
81	26/06/2013	12.885,59	3.030,74	9.854,85
82	26/06/2013	30.066,37	7.071,72	22.994,65
83	26/06/2013	8.590,39	2.020,49	6.569,90
84	23/12/2013	55.798,05	9.060,69	46.737,36
85	23/12/2013	13.949,51	2.265,17	11.684,34
86	23/12/2013	11.061,33	1.796,18	9.265,15
87	27/12/2013	8.105,09	1.197,74	6.907,35
88	27/12/2013	10.004,05	1.478,36	8.525,69
89	27/12/2013	10.004,05	1.478,36	8.525,69
90	27/12/2013	136.625,99	20.190,11	116.435,88
91	17/01/2014	6.683,85	962,65	5.721,20
92	17/01/2014	26.047,11	4.694,64	21.352,47
93	25/02/2014	12.938,65	1.818,02	11.120,63
94	30/06/2014	93.700,65	7.001,35	86.699,30
95	30/06/2014	229.373,40	17.138,91	212.234,49
96	30/06/2014	22.937,34	1.713,89	21.223,45
97	29/07/2014	73.455,77	4.296,36	69.159,41
98	31/07/2014	5.451,57	318,86	5.132,71
99	19/12/2014	140,83	0,00	140,83
100	19/12/2014	67,07	0,00	67,07
101	22/12/2014	10.562,03	0,00	10.562,03
102	22/12/2014	140,83	0,00	140,83
103	23/12/2014	175,36	0,00	175,36
104	29/12/2014	662,53	0,00	662,53




## DEUDAS A FAVOR DE LOS SOCIOS PROTECTORES POR FONDO DE RIESGO CONTINGENTE

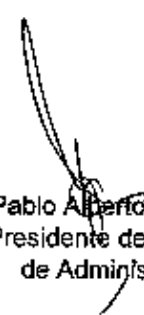
Información correspondiente al periodo intermedio de 3 meses, finalizado el 31 de marzo de 2015

Aporte N°	Fecha de Aporte	Importe de la Deuda	Previsión Efectuada	Importe Neto de Deuda
105	29/12/2014	115,12	0,00	115,12
106	29/12/2014	1.003,12	0,00	1.003,12
107	29/12/2014	2.816,54	0,00	2.816,54
108	30/12/2014	704,14	0,00	704,14
109	30/12/2014	235,53	0,00	235,53
110	30/12/2014	2.112,41	0,00	2.112,41
111	30/12/2014	140,83	0,00	140,83
<b>TOTALES</b>		<b>1.808.532,22</b>	<b>789.181,74</b>	<b>1.019.350,48</b>

Véase mi informe de fecha 16.04.2015

  
 Daniel Alejandro Altamirano  
 Contador Público (U.N.C.)  
 C.P.C.E. Cba.Mat. N° 10.13160.6

  
 Juan Carlos Storani  
 Presidente de la  
 Comisión Fiscalizadora

  
 Pablo Alberto Meillinger  
 Presidente del Consejo  
 de Administración




## CONTRAGARANTÍAS RESPALDATORIAS


Información correspondiente al período intermedio de 3 meses, finalizado el 31 de marzo de 2015

SALDO DE GARANTIAS VIGENTES	CONTRAGARANTÍAS RECIBIDAS					Saldo Reafianzados
	HIPOTECAS	PRENDAS	FIANZA 3os.	OTRAS	TOTAL	
	26.807.163,57	10.790.111,72	43.228.229,48	14.597.719,35	95.223.224,13	


Véase mi informe de fecha 16.04.2015



Daniel Alejandro Altamirano  
Contador Público (U.N.C.)  
C.P.C.E. Cba.Mat. N° 10.13160.6



Juan Carlos Storani  
Presidente de la  
Comisión Fiscalizadora




Pablo Alberto Meilinger  
Presidente del Consejo  
de Administración

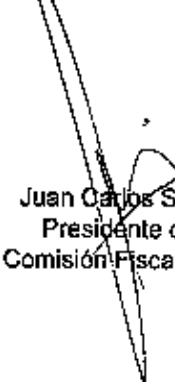
**DETALLE CUENTAS DE ORDEN – DEUDORES  
POR GARANTIAS AFRONTADAS PREVISIONADOS AL 100%**


Información correspondiente al periodo intermedio de 3 meses, finalizado el 31 de marzo de 2015

Año calendario en que se generó la deuda	Deuda Total	CONTRAGARANTÍAS			
		HIPOTECAS	PRENDAS	FIANZAS	OTRAS
2008	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2009	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2012	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2013	509.520,29	0,00	0,00	509.520,29	0,00
2014	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>509.520,29</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>509.520,29</b>	<b>0,00</b>

Véase mi informe de fecha 16.04.2015

  
Daniel Alejandro Altamirano  
Contador Público (U.N.C.)  
C.P.C.E. Cba.Maf. N° 10.13160.6

  
Juan Carlos Storani  
Presidente de la  
Comisión Fiscalizadora

  
Pablo Alberto Meillinger  
Presidente del Consejo  
de Administración





**INFORME DE REVISIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE SOBRE ESTADOS CONTABLES DE PERÍODOS INTERMEDIOS**

A los Socios de  
**S.G.R. CARDINAL**  
CUIT 33-70761057-9  
Fragueiro 257 - PB  
Córdoba

**Informe sobre los estados contables de períodos intermedios**

He revisado los estados contables adjuntos de S.G.R. CARDINAL, que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de Marzo de 2015, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al período de 3 meses terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 10 y los anexos I a XV.

**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.

**Conclusión**

Sobre la base de mi revisión, nada llamó mi atención que me hiciera pensar que los estados contables adjuntos de SGR CARDINAL correspondientes al período de 3 meses terminado el 31 de Marzo de 2015 no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas.

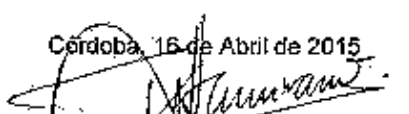
**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

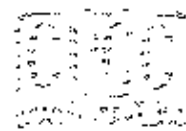
- a) Las cifras de los Estados Contables al 31.03.15 son las siguientes:

Activo	\$ 63.990.427,35
Pasivo	\$ 1.525.101,21
Patrimonio Neto	\$ 62.465.326,14
Resultado del período de 3 meses - Ganancia	\$ 273.506,71

- b) Según surge de los registros contables de la entidad, el pasivo devengado al 31 de Marzo de 2015 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a \$39.756,30 y no era exigible a esa.

Córdoba, 16 de Abril de 2015

  
Daniel Alejandro Altamirano  
Contador Público (U.N.C.)  
C.P.C.E. de Cba. MAT. N° 10.13160.6

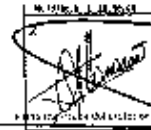


El Consejo Profesional de Ciencias Económicas de Córdoba, CERTIFICA que la firma que antecede concuerda con la que tiene registrada como correspondiente a



00482016

**ALTAMIRANO DANIEL ALEJANDRO**  
Inscrito en la matrícula de **CONTADOR PUBLICO** N° 10.13160,6  
Comitante: **S.G.R. CARDINAL**  
Fecha de cierre: **Marzo 2015** Intervención N° **260241**  
Activo: **63.990.427,35** Pasivo: **1.525.101,21**  
P. Neto: **62.465.326,14** Resultado: **273.506,71**  
Var. E.F.E.: **2.564.668,90**



Oblea N° **0100494058**  
Lugar y fecha: **Córdoba - Miércoles, 29 de Abril de 2015**



**Ct. MANUEL E. MANZANO**  
GERENCIA TÉCNICA  
CPCE - CÓRDOBA