

Garantizar S.G.R.

Estados contables por el período intermedio de nueve meses
finalizado el 30 de septiembre del 2023

Garantizar S.G.R.

Índice

Composición del Consejo de Administración y de la Comisión Fiscalizadora de la Sociedad

Estados contables básicos

Estado de Situación Patrimonial de período intermedio

Estado de Resultados de período intermedio

Estado de Evolución del Patrimonio Neto de período intermedio

Estado de Evolución del Fondo de Riesgo de período intermedio

Estado de Flujo de Efectivo de período intermedio

Información complementaria

Notas 1 a 13

Anexos I a XI

Informe de los auditores independientes sobre revisión de estados contables de período intermedio

Informe de la Comisión Fiscalizadora

Garantizar S.G.R.

Composición del Consejo de Administración

Presidente:	Gabriel Omar Gonzalez ¹
Vicepresidente y Primer vocal:	Guillermo Héctor Carlos Moretti ¹
Segundo vocal:	Federico Alberto Gelay ¹
Primer vocal suplente:	Guillermo Antonio Balbín ¹
Segundo vocal suplente:	Juan José Andrés Castro ¹
Tercer vocal suplente:	Stefano Dante Cozza Di Carlo ¹

Composición de la Comisión Fiscalizadora

Presidente:	Walter Andreozzi ¹
Primer vocal:	Gustavo Enrique Sicca ¹
Primer vocal suplente:	María Jimena Lavecchia Chas ¹
Segundo vocal suplente:	Ramiro G. M. Manzanal ¹
Tercer vocal suplente:	Nelson Silva Alpa ²

¹ Designación aprobada por la Asamblea General Ordinaria N° 33 celebrada el 28 de abril del 2022.

² Designación aprobada por la Asamblea General Ordinaria N° 34 celebrada el 20 de abril del 2023.

Garantizar S.G.R.

Estados contables intermedios por el período de nueve meses correspondientes al ejercicio económico N° 27 iniciado el 1 de enero de 2023 y finalizado el 30 de septiembre de 2023

Fecha de cierre del ejercicio 31 de diciembre de 2023

Expresado en pesos (Ver Nota 2.3)

Domicilio legal: Maipú 73 Piso 6° - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Actividad principal de la Sociedad: Otorgar garantías a sus socios partícipes y terceros para facilitar el acceso al crédito mediante la celebración de contratos de garantía recíproca

Fechas de inscripción en el Registro Público de Comercio:

Del estatuto: 21 de marzo de 1997
De las modificaciones al estatuto: 25 de agosto de 1997, 22 de octubre de 1998, 18 de mayo de 1999, 10 de noviembre de 1999, 9 de diciembre de 2002, 1 de agosto de 2012 y 23 de agosto de 2018

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Autorización de la Secretaría de Industria, Comercio y Minería: Resolución N° 880 del 4 de septiembre de 1997

Fecha de finalización del plazo de duración de la Sociedad: 20 de marzo de 2096

Accionista que posee mayor cantidad de votos y es Socio Protector:

Denominación: **Banco de la Nación Argentina**
Domicilio legal: Bartolomé Mitre 326 - Buenos Aires
Porcentaje de votos: 32,24%

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL (Nota 6)				
Tipo de socio	ACCIONES			Suscripto neto de reembolsos de acciones e integrado
	Cantidad	Tipo	N° de votos que otorga cada una	
Partícipes	25.304.227	Clase "A" - Ordinarias nominativas	1	\$ 25.304.227
Protectores	24.235.573	Clase "B" - Ordinarias nominativas	1	24.235.573
	49.539.800			49.539.800

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 21

Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.I.F.C.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora

Walter Andreozzi
Presidente

Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Estado de Situación Patrimonial de período intermedio
al 30 de septiembre de 2023 comparativo con el cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022
(Cifras expresadas en pesos – Ver (1) y (2))

	30.09.2023			31.12.2022		
	S			S		
	Sociedad de Garantía Recíproca (1)	Fondo de Riesgo (2)	Total	Sociedad de Garantía Recíproca (1)	Fondo de Riesgo (2)	Total
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Caja y bancos (Nota 3.a)	64.219.388	146.917.636	211.137.024	97.347.758	98.459.721	195.807.479
Inversiones (Anexo I)	3.760.863.895	53.416.269.801	57.177.133.696	3.405.995.923	34.160.312.874	37.566.308.797
Créditos por servicios prestados (Nota 3.b)	1.978.175.046	1.051.152.859	3.029.327.905	3.278.758.815	451.522.491	3.730.281.306
Otros créditos (Nota 3.c)	1.102.741.485	581.045.050	1.683.786.535	1.610.648.928	124.365.459	1.735.014.387
Total del Activo Corriente	6.905.999.814	55.195.385.346	62.101.385.160	8.392.751.424	34.834.660.545	43.227.411.969
ACTIVO NO CORRIENTE						
Créditos por servicios prestados (Nota 3.d)	-	143.669.219	143.669.219	-	276.909.896	276.909.896
Otros créditos (Nota 3.e)	106.671.961	-	106.671.961	223.056.174	-	223.056.174
Bienes de uso (Anexo III)	3.820.798.401	-	3.820.798.401	3.668.710.695	-	3.668.710.695
Activos Intangibles (Anexo IV)	30.387.759	-	30.387.759	91.399.879	-	91.399.879
Total del Activo No Corriente	3.957.858.121	143.669.219	4.101.527.340	3.983.166.748	276.909.896	4.260.076.644
Total del Activo	10.863.857.935	55.339.054.565	66.202.912.500	12.375.918.172	35.111.570.441	47.487.488.613

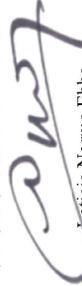
(1) Cifras expresadas en moneda homogénea al 30 de septiembre de 2023. Ver Notas 2.1 y 2.3.

(2) Cifras expresadas en moneda histórica nominal. Ver Notas 2.1 y 2.3.

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

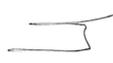
Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21


Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.I.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023


Por Comisión Fiscalizadora
Walter Andreozzi
Presidente


Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Estado de Situación Patrimonial de período intermedio

al 30 de septiembre de 2023 comparativo con el cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022
(Cifras expresadas en pesos – Ver (1) y (2))

	30.09.2023			31.12.2022		
	\$			\$		
	Sociedad de Garantía Recíproca (1)	Fondo de Riesgo (2)	Total	Sociedad de Garantía Recíproca (1)	Fondo de Riesgo (2)	Total
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Cuentas por pagar (Nota 3.f)	202.141.660	10.766.445	212.908.105	221.347.440	13.795.010	235.142.450
Préstamos (Nota 3.g)	-	-	-	564.308	-	564.308
Cargas fiscales (Nota 3.h)	96.300.506	-	96.300.506	163.253.463	-	163.253.463
Remuneraciones y cargas sociales	830.188.748	-	830.188.748	884.706.954	-	884.706.954
Otros pasivos (Nota 3.i)	2.602.524.293	8.527.001.642	11.129.525.935	3.063.442.132	7.403.362.628	10.466.804.760
Total del Pasivo Corriente	3.731.155.207	8.537.768.087	12.268.923.294	4.333.314.297	7.417.157.638	11.750.471.935
PASIVO NO CORRIENTE						
Pasivo por impuesto diferido (Nota 3.j)	208.865.487	-	208.865.487	16.467.364	-	16.467.364
Otros pasivos (Nota 3.k)	93.881.800	6.720.558	100.602.358	80.059.593	7.276.929	87.336.522
Provisiones (Nota 2.5.g) y Anexo II)	50.600.000	-	50.600.000	46.724.697	-	46.724.697
Total del Pasivo no Corriente	353.347.287	6.720.558	360.067.845	143.251.654	7.276.929	150.528.583
Total del Pasivo	4.084.502.494	8.544.488.645	12.628.991.139	4.476.565.951	7.424.434.567	11.901.000.518
PATRIMONIO NETO (según estados respectivos)	6.779.355.441	46.794.365.920	53.573.921.361	7.899.352.221	27.687.135.874	35.586.488.095
Total del Pasivo y Patrimonio Neto	10.863.857.935	55.339.054.565	66.202.912.500	12.375.918.172	35.111.570.441	47.487.488.613

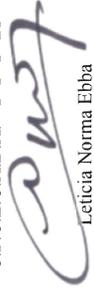
(1) Cifras expresadas en moneda homogénea al 30 de septiembre de 2023. Ver Notas 2.1 y 2.3.

(2) Cifras expresadas en moneda histórica nominal. Ver Notas 2.1 y 2.3.

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

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

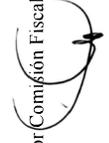
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 21


Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozzi
Presidente


Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Estado de Resultados de período intermedio
correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
(Cifras expresadas en pesos – Ver (1) y (2))

	30.09.2023
Resultado de las operaciones de la S.G.R. (1)	
Ingresos por servicios (Nota 3.1)	3.768.026.921
Costo de otorgamiento de garantías (Anexo VI)	(2.981.419.496)
Ganancia bruta	786.607.425
Gastos de administración (Anexo VI)	(4.763.333.568)
Gastos por administración del Fondo de Riesgo (Anexo VI)	(821.836.505)
Recupero neto de provisiones por incobrabilidad de créditos por comisiones y servicios administrativos a cobrar y otros créditos (Anexo II)	119.648.415
Otros ingresos (Nota 3.m)	3.149.191.737
Resultado operativo – Pérdida	(1.529.722.496)
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo el resultado por la exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda – RECPAM) (Nota 3.n.1)	762.340.563
Resultado antes de impuesto a las ganancias – Pérdida	(767.381.933)
Cargo por impuesto a las ganancias (Nota 2.5.h) c)	(192.398.123)
Resultado neto de la S.G.R. – Pérdida	(959.780.056)
Resultado del Fondo de Riesgo (2)	
Resultados financieros y por tenencia (Nota 3.n.2)	27.318.209.954
Otros egresos netos (Nota 3.o)	(29.623.920)
Cargo neto por incobrabilidad Fondo de Riesgo Contingente (Anexo II)	(413.678.305)
Resultados cedidos por Socios Protectores (Nota 3.p)	(18.258.788.923)
Resultado neto del Fondo de Riesgo – Ganancia	8.616.118.806
Resultado del período – Ganancia	7.656.338.750
Resultado neto del Fondo de Riesgo asignado a Socios Protectores	(8.616.118.806)
Resultado neto del período – Pérdida	(959.780.056)

- (1) Cifras expresadas en moneda homogénea al 30 de septiembre de 2023. Ver Notas 2.1 y 2.3.
(2) Cifras expresadas en moneda histórica nominal. Ver Notas 2.1 y 2.3.

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

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Estado de Evolución del Patrimonio Neto de período intermedio correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 (Cifras expresadas en pesos – Ver (1) y (2))

Concepto	APORTES DE LOS ACCIONISTAS					SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA (1)					FONDO DE RIESGO (2)			TOTAL	
	Capital suscrito (3)	Capital Ad. Ref. (3)	Ajustes al Patrimonio (3)	Total	Reserva facultativa (4)	Reserva legal (4)	Resultados acumulados (4)	Disponible (5)	Contingente (5)	Resultados acumulados	TOTAL				
	49.536.833	2.967	2.053.354.333	2.102.894.133	4.250.932.794	20.125.495	1.525.399.799	24.385.573.960	1.139.621.891	2.161.940.023					
Saldo al inicio del ejercicio	-	3.123	1.292	4.415	-	-	-	-	-	-	4.415	-	-	-	-
Acciones aceptadas por el Consejo de Administración ad-referéndum de la Asamblea de Accionistas	2.967	(2.967)	-	-	-	1.407	(1.407)	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital aprobado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 20.04.23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de la Reserva legal aprobado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 20.04.23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de la Reserva facultativa aprobado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 20.04.23	-	-	-	-	467.165.374	-	(467.165.374)	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de la Reserva facultativa aprobado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 20.04.23	-	-	-	-	581.358.283	-	(581.358.283)	-	-	-	-	-	-	-	-
Aporte al Fondo de Riesgo aprobado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 20.04.23	-	-	-	-	-	-	(160.221.139)	-	-	-	-	-	-	-	(160.221.139)
Movimiento neto del Fondo de Riesgo (según Estado de evolución del Fondo de Riesgo)	-	-	-	-	-	-	-	11.835.140.170	1.007.715.739	6.264.574.137	19.107.430.046	-	-	-	(959.780.056)
Resultado neto del período – Pérdida	-	-	-	-	5.299.456.451	-	(643.126.460)	36.220.714.130	2.147.337.630	8.426.514.160	53.573.921.361	-	-	-	-
Saldo al cierre del período	49.539.800	3.123	2.053.355.625	2.102.898.548	5.299.456.451	20.126.902	(643.126.460)	36.220.714.130	2.147.337.630	8.426.514.160	53.573.921.361	8.426.514.160	2.147.337.630	6.264.574.137	19.107.430.046

(1) Cifras expresadas en moneda homogénea al 30 de septiembre de 2023. Ver Notas 2.1 y 2.3.

(2) Cifras expresadas en moneda histórica nominal. Ver Notas 2.1 y 2.3.

(3) Nota 6

(4) Nota 5

(5) Nota 4.1

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

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I- F° 21


Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por  Comisión Fiscalizadora

Walter Andreozzi
Presidente

Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Estado de Evolución del Fondo de Riesgo de período intermedio
correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
(Cifras expresadas en pesos – Ver (2))

Concepto	FONDO DE RIESGO (2)			TOTAL (2)
	Disponible (1)	Contingente (1)	Resultados acumulados	30.09.2023
Saldos al inicio del ejercicio	24.385.573.960	1.139.621.891	2.161.940.023	27.687.135.874
Aporte al Fondo de Riesgo aprobado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 20.04.23 (3)	78.868.061	-	-	78.868.061
Incremento del Fondo de Riesgo Contingente	(1.007.715.739)	1.007.715.739	-	-
Aportes al Fondo de Riesgo	17.380.210.546	-	-	17.380.210.546
Devolución de aportes al Fondo de Riesgo	(4.616.222.698)	-	(2.351.544.669)	(6.967.767.367)
Resultado neto del período – Ganancia	-	-	8.616.118.806	8.616.118.806
Movimiento del Fondo de Riesgo del período	11.835.140.170	1.007.715.739	6.264.574.137	19.107.430.046
Saldos al cierre del período	36.220.714.130	2.147.337.630	8.426.514.160	46.794.565.920

(1) Nota 4.1

(2) Cifras expresadas en moneda histórica nominal. Ver Notas 2.1 y 2.3.

(3) Nota 5

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

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 21

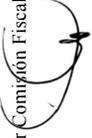


Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozzi
Presidente

Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

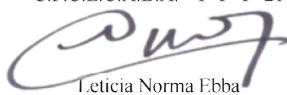
Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Estado de Flujo de Efectivo de período intermedio
correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
(Cifras expresada en pesos – Ver (1) y (2))

	30.09.2023		
	Sociedad de Garantía Recíproca (1)	Fondo de Riesgo (2)	Total
VARIACION DEL EFECTIVO (Nota 2.5.1)			
Efectivo al inicio del ejercicio	97.347.758	98.459.721	195.807.479
(Disminución neta) / Aumento neto del efectivo del periodo	(33.128.370)	48.457.915	15.329.545
Efectivo al cierre del periodo	64.219.388	146.917.636	211.137.024
CAUSAS DE VARIACION DEL EFECTIVO			
<u>Actividades Operativas:</u>			
Resultado neto del período – (Pérdida) / Ganancia	(959.780.056)	8.616.118.806	7.656.338.750
Mas: Cargo por impuesto a las ganancias	192.398.123	-	192.398.123
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de actividades operativas:			
Depreciación de bienes de uso (Anexo III)	564.855.673	-	564.855.673
Amortización de intangibles (Anexo IV)	61.012.120	-	61.012.120
Resultado por venta de bienes de uso	(3.654.880)	-	(3.654.880)
Provisión por incobrabilidad de créditos por comisiones y servicios administrativos a cobrar y otros créditos (Anexo II)	(425.032.325)	-	(425.032.325)
Provisión por incobrabilidad de créditos por garantías afrontadas y de deuda por aportes no vigentes (Anexo II)	-	413.678.305	413.678.305
Provisión reclamos judiciales (Anexo II)	3.875.303	-	3.875.303
Cambios netos en activos y pasivos operativos:			
Disminución de cuentas por pagar	(19.205.780)	(3.028.565)	(22.234.345)
Disminución de cargas fiscales	(66.952.957)	-	(66.952.957)
Disminución de remuneraciones y cargas sociales	(54.518.206)	-	(54.518.206)
(Disminución) / Aumento de otros pasivos corrientes	(460.917.839)	1.007.207.063	546.289.224
Aumento / (Disminución) de otros pasivos no corrientes	13.822.207	(91.093.392)	(77.271.185)
Disminución / (Aumento) de créditos por servicios prestados corrientes	1.725.616.094	(761.457.367)	964.158.727
Disminución de créditos por servicios prestados no corrientes	-	88.358.343	88.358.343
Disminución / (Aumento) de otros créditos corrientes	507.907.443	(456.679.591)	51.227.852
Disminución de otros créditos no corrientes	116.384.213	-	116.384.213
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	1.195.809.133	8.813.103.602	10.008.912.735
<u>Actividades de Inversión</u>			
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de actividades de inversión:			
Cobro por venta de bienes de uso	3.654.880	-	3.654.880
Aumento neto de inversiones	(354.867.972)	(19.255.956.927)	(19.610.824.899)
Adquisición de bienes de uso (Anexo III)	(716.943.379)	-	(716.943.379)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(1.068.156.471)	(19.255.956.927)	(20.324.113.398)
-Transporte a hoja N° 9	127.652.662	(10.442.853.325)	(10.315.200.663)

(1) Cifras expresadas en moneda homogénea al 30 de septiembre de 2023. Ver Notas 2.1 y 2.3.

(2) Cifras expresadas en moneda histórica nominal. Ver Notas 2.1 y 2.3.

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21


Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Estado de Flujo de Efectivo de período intermedio
correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
(Cifras expresadas en pesos – Ver (1) y (2))

	30.09.2023		
	Sociedad de Garantía Recíproca (1)	Fondo de Riesgo (2)	Total
Transporte de hoja N° 8	127.652.662	(10.442.853.325)	(10.315.200.663)
<u>Actividades de Financiación</u>			
Aumento de aportes al Fondo de Riesgo	-	17.380.210.546	17.380.210.546
Devolución de aportes al Fondo de Riesgo	-	(6.967.767.367)	(6.967.767.367)
Aporte al Fondo de Riesgo aprobado por Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 20.04.23	(160.221.139)	78.868.061	(81.353.078)
Cancelación de préstamos con garantía hipotecaria	(564.308)	-	(564.308)
Integración de accionistas	4.415	-	4.415
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades de financiación	(160.781.032)	10.491.311.240	10.330.530.208
(Disminución neta) / Aumento neto del Efectivo	(33.128.370)	48.457.915	15.329.545

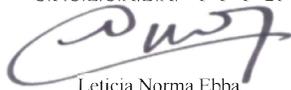
(1) Cifras expresadas en moneda homogénea al 30 de septiembre de 2023. Ver Notas 2.1 y 2.3.

(2) Cifras expresadas en moneda histórica nominal. Ver Notas 2.1 y 2.3.

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

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Notas a los estados contables de período intermedio
correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
presentadas de corresponder en forma comparativa
(Cifras expresadas en pesos – Ver Notas 2.1 y 2.3)

NOTA 1 - OBJETO DE LA SOCIEDAD Y MARCO NORMATIVO

1.1. Objeto de la Sociedad

Garantizar S.G.R. es una Sociedad de Garantía Recíproca, regulada por la Ley N° 24.467, sus modificatorias y el Decreto N° 699/2018 del Poder Ejecutivo Nacional. Fue inscripta en el Registro Público de Comercio el 21 de marzo de 1997.

Su objeto principal es el otorgamiento de garantías a sus socios partícipes y terceros 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.

Mediante Resolución N° 880 del 4 de septiembre de 1997, la Secretaría de Industria, Comercio y Minería, dependiente del Ministerio de Economía y Obras y Servicios Públicos, en su carácter de autoridad de aplicación, autorizó a Garantizar S.G.R. a desarrollar sus actividades. A la fecha de los presentes estados contables de período intermedio la autoridad de contralor es la Subsecretaría de la Pequeña y Mediana Empresa (en adelante, “SSPYME”), dependiente del Ministerio de Desarrollo Productivo.

Asimismo, el Banco Central de la República Argentina (en adelante “BCRA”) emitió la Resolución N° 568 el 20 de noviembre de 1997, por medio de la cual autorizó a inscribir a la Sociedad en el Registro de Sociedades de Garantía Recíproca que es administrado por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA.

1.2. Marco normativo del régimen de sociedades de garantía recíproca

Tal lo indicado en Nota 1.1., la actividad de las Sociedades de Garantía Recíproca (SGR) se encuentra regulada por la SSPYME, como autoridad de contralor, y el BCRA, que regulan asimismo tanto el régimen informativo contable aplicable, tal lo detallado en Nota 2.1., como la información a suministrar en cada caso.

Al respecto, se destaca la Resolución N° 212/2013 emitida por la Secretaría de Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional (en adelante, “SEPyMEyDR”) de fecha 28 de noviembre de 2013 que actualizó la normativa que regulaba el régimen de sociedades de garantía recíproca, ampliando conceptos y criterios de interpretación, logrando mayor unicidad del marco normativo, con vigencia a partir del 2 de enero de 2014.

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Notas a los estados contables de período intermedio
correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
presentadas de corresponder en forma comparativa
(Cifras expresadas en pesos – Ver Notas 2.1 y 2.3)

NOTA 1 - OBJETO DE LA SOCIEDAD Y MARCO NORMATIVO (cont.)

1.2. Marco normativo del régimen de sociedades de garantía recíproca (cont.)

Dicho marco normativo fue asimismo modificado por el Decreto del Poder Ejecutivo Nacional (PEN) N° 699/2018 reglamentario de la Ley N° 27.444, posibilitando el otorgamiento de garantías a terceros no socios. De igual modo, respecto de los aportes al Fondo de Riesgo (FRG), definió los requisitos de permanencia mínima y grado de utilización a efectos de gozar de los beneficios impositivos contemplados en el art. N° 79 incisos a) y b) de la Ley N° 24.467.

Por su parte la Resolución N° 455/2018 de la ex SEPYME derogó la Resolución N° 212/2013 de la ex SEPyMEyDR y sus disposiciones modificatorias (Disposiciones N° 34/2016, N° 64/2017 y N° 80/2018), facilitando la emisión de avales sin obligación de contar con contragarantía de respaldo y modificando el criterio de previsionamiento uniformándolo al modelo del BCRA.

Con fecha 9 de abril de 2021, la ex SEPYME emitió la Resolución N° 21/2021, la cual derogó la Resolución N° 455/2018 para introducir modificaciones en cuanto al grado de utilización del Fondo de Riesgo, formalidades en cuanto a la solicitud de aumento del Fondo de Riesgo, cuestiones relacionadas con las inversiones del Fondo de Riesgo en distintos activos financieros y establece la obligatoriedad de la implementación de un Manual y Plan de cuentas.

En cuanto a las inversiones del FRG, la Resolución N° 25/2022 de la ex SEPYMEYE de fecha 5 de abril de 2022 estableció límites a las inversiones en moneda extranjera hasta el 31 de marzo de 2023. Dichos límites fueron extendidos hasta el 31 de marzo de 2024 por la Disposición N° 316/2023.

Asimismo, la ex SEPYMEYE postergó la presentación de estados contables en moneda homogénea a los ejercicios económicos iniciados a partir del 1 de enero de 2023 según lo establecido por la Resolución N° 146/2019 y sus modificaciones resultantes de las Resoluciones N° 383/2019, 139/2021 y Disposición 89/2023, esta última exceptúa el ajuste por inflación en el Fondo de Riesgo (Ver Notas 2.1 y 2.3).

Con fecha 10 de julio de 2023, la SSPYME emitió la Disposición N° 341/2023, la cual, entre otras cuestiones, ha introducido modificaciones en cuanto a formalidades sobre la solicitud de aumento del Fondo de Riesgo, modificaciones respecto de los porcentajes de ponderación de garantías, eliminación de las garantías a tarjetas de crédito y fiscales y reducción de los plazos de presentación del régimen informativo mensual. Adicionalmente SSPYME con fecha 30 de octubre de 2023 emitió la Disposición N° 491/2023 con adecuaciones respecto a formalidades sobre la solicitud de aumento del Fondo de Riesgo.

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Notas a los estados contables de período intermedio
correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
presentadas de corresponder en forma comparativa
(Cifras expresadas en pesos – Ver Notas 2.1 y 2.3)

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES DE PERÍODO INTERMEDIO (cont.)

2.1. Normas contables profesionales aplicadas

Los estados contables de período intermedio de la Sociedad han sido preparados de acuerdo con el marco de información contable establecido por la SSPYME, que adoptó las normas contables profesionales argentinas vigentes contenidas en las Resoluciones Técnicas (en adelante RT) emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (en adelante FACPCE) aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (en adelante CPCECABA), con la excepción de la reexpresión de la información contable dispuesta por la RT N° 39 “Modificación de las Resoluciones Técnicas N° 6 y N° 17, Reexpresión en moneda homogénea”, la cual fue admitida por el marco contable de la SSPYME según lo establecido por la disposición 89/2023, para los ejercicios económicos que se inicien a partir del 1 de enero de 2023, aunque excluyendo de tal reexpresión a los saldos del Fondo de Riesgo, difiriendo de las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires tal como se detalla en Nota 2.3.

Considerando lo mencionado en el párrafo anterior, las cifras incluidas en los presentes estados contables de período intermedio correspondientes al Fondo de Riesgo por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 se presentan en pesos, moneda de curso legal en la República Argentina (valores nominales históricos sin reexpresar) y han sido preparados a partir de los registros contables de la Sociedad. El resto de las cifras de los estados contables fueron reexpresadas en moneda homogénea del 30 de septiembre de 2023.

Tal como se menciona en la Nota 2.3, para la preparación de los presentes estados contables de período intermedio, la Dirección de la Sociedad ha optado por utilizar ciertas simplificaciones, aplicando la opción de no determinar el patrimonio neto ajustado al inicio del ejercicio comparativo, detallado en el apartado 3 de la segunda parte de la Resolución N°539/2018 de la Junta de Gobierno de la FACPCE. Debido al uso de esta opción, la Sociedad no ha incluido la correspondiente información comparativa en los Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio Neto, de Evolución del Fondo de Riesgo y de Flujos de Efectivo.

Adicionalmente, haciendo uso de la simplificación introducida por la Resolución de Mesa Directiva (MD) del CPCECABA N° 11/2019, la Dirección optó por no presentar la conciliación, hasta entonces requerida por las normas contables vigentes, entre el cargo a resultados del impuesto a las ganancias y el que resultaría de aplicar a la ganancia o pérdida contable antes de impuesto la alícuota impositiva correspondiente.

Los presentes estados contables de período intermedio deben ser leídos e interpretados considerando estas circunstancias.

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Notas a los estados contables de período intermedio
 correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
 presentadas de corresponder en forma comparativa
 (Cifras expresadas en pesos – Ver Notas 2.1 y 2.3)

**NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS
 CONTABLES DE PERÍODO INTERMEDIO (cont.)**

2.2. Estimaciones contables

La preparación de estados contables a una fecha determinada requiere que el Consejo de Administración de la Sociedad realice estimaciones y evaluaciones que impactan en el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes provisionados al cierre de cada período/ejercicio, como así también los ingresos y egresos registrados en cada período/ejercicio. El Consejo de Administración de la Sociedad realiza estimaciones para poder calcular al cierre de cada período/ejercicio, aspectos tales como las provisiones para los deudores incobrables, las depreciaciones, las provisiones para contingencias, el valor recuperable de los activos, y el cargo por impuesto a las ganancias entre otras. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables de período intermedio.

2.3. Unidad de medida

Los estados contables de período intermedio han sido preparados en pesos.

Conforme lo requieren la RG N° 10/2018 de la Inspección General de Justicia (IGJ), con vigencia a partir del 28 de diciembre de 2018, y la Resolución N° 107/2018 del Consejo Directivo del CPCECABA y su modificatoria, se estableció la necesidad de reexpresar a moneda constante los estados contables correspondientes a ejercicios cerrados a partir del 1 de julio de 2018 inclusive, en concordancia con la Resolución N° 539/2018 de la Junta de Gobierno de la FACPCE del 29 de septiembre de 2018. La Resolución JG FACPCE N° 539/2019 a su vez:

- identificó la existencia de un contexto de inflación a partir del 1 de julio de 2018 al comprobarse que la tasa acumulada de inflación medida por el índice de precios internos mayoristas (IPIM) en los tres años más recientes había superado el 100%; condición necesaria para reexpresar las cifras de los estados contables de acuerdo con los parámetros establecidos por la RT 39 de la FACPCE “Normas contables profesionales: modificación de las RT N° 6 y N° 17. Expresión en moneda homogénea”, y
- aprobó las normas generales y particulares a tener en cuenta en materia de reexpresión de estados contables en moneda constante de acuerdo con los mecanismos de ajuste previstos en la RT N° 6 “Estados contables en moneda homogénea”, incluyendo ciertas simplificaciones opcionales.

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Notas a los estados contables de período intermedio
correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
presentadas de corresponder en forma comparativa
(Cifras expresadas en pesos – Ver Notas 2.1 y 2.3)

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES DE PERÍODO INTERMEDIO (cont.)

2.3. Unidad de medida (cont.)

La reexpresión monetaria de la información contable (activos y pasivos no monetarios, componentes del patrimonio neto, e ingresos y gastos) se efectúa utilizando coeficientes derivados de una serie de índices resultante de combinar el índice de precios al consumidor (IPC) nivel general publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC), con mes base diciembre 2016 = 100, con el índice de precios internos al por mayor (IPIM) nivel general publicado por el INDEC para períodos anteriores.

Con fecha 30 de agosto de 2019, la ex SEPYMEYE mediante la Resolución N° 383/2019 establecía que la presentación de estados contables en moneda homogénea, por parte de las Sociedades de Garantías Recíprocas, procedería para los ejercicios económicos que se inicien a partir del 1 de enero de 2022. Asimismo, con fecha 17 de diciembre de 2021 la ex SEPYMEYE emitió la Resolución N° 139/2021 mediante la cual postergaba la presentación de estados contables en moneda homogénea a los ejercicios económicos iniciados a partir del 1 de enero de 2023.

Tal como se menciona en la Nota 2.1, con fecha 31 de marzo de 2023, la SSPYME mediante la Disposición 89/2023 dispuso la presentación de estados contables en moneda homogénea para los ejercicios económicos que se inicien a partir del 1 de enero de 2023, exceptuando del ajuste por inflación al Fondo de Riesgo.

Como consecuencia de lo antes mencionado los presentes estados contables de período intermedio exponen los saldos de Garantizar S.G.R. en moneda homogénea al 30 de septiembre de 2023 mientras que los saldos del Fondo de Riesgo, expuestos en los Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio Neto, de Evolución del Fondo de Riesgo y de Flujo de Efectivo y en el estado de situación patrimonial comparativo se exponen en moneda nominal.

Es por ello que, en lo atinente al Fondo de Riesgo, se exponen a moneda de fecha de información:

- la columna comparativa del Estado de Situación Patrimonial al 31/12/2022 denominada “Fondo de Riesgo”,
- los saldos al inicio de las columnas Fondo de Riesgo del Estado de Evolución del Patrimonio Neto y del Estado de Evolución del Fondo de Riesgo,
- la columna comparativa al 31/12/2022 de las notas vinculadas con los estados mencionados en los ítems anteriores.

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Notas a los estados contables de período intermedio
correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
presentadas de corresponder en forma comparativa
(Cifras expresadas en pesos – Ver Notas 2.1 y 2.3)

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES DE PERÍODO INTERMEDIO (cont.)

2.3. Unidad de medida (cont.)

En consecuencia, la información incluida en el Estado de Situación Patrimonial en la columna “Total” comparativa resume conceptos en moneda homogénea al cierre del período (los de la SGR) y conceptos a moneda de origen (los del Fondo de Riesgo).

La Sociedad reexpresó los estados contables de período intermedio de acuerdo con el procedimiento establecido en RT N° 6 pero tal como se indica en la Nota 2.1 utilizando ciertas simplificaciones admitidas por la Resolución JG N° 539/2018 y sus modificatorias y MD N° 11/2019 para el primer ejercicio de aplicación del ajuste por inflación, y otras ya admitidas por la RT N° 6 y de aplicación recurrente. Si bien dichas normas fueron aplicadas para los ejercicios con cierres que operaron al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad las ha considerado aplicables para su primera aplicación del ajuste por inflación.

Teniendo en cuenta lo mencionado en párrafos anteriores y en la Nota 2.1, a los efectos de la reexpresión de los saldos de la Sociedad, Garantizar S.G.R. ha hecho uso de la opción establecida en la Resolución JG N° 539/2018 y sus modificatorias y MD N° 11/2019, que permite aplicar el procedimiento de ajuste por inflación comenzando por el ajuste del patrimonio al inicio del ejercicio actual (fecha de transición), en vez de al inicio del ejercicio precedente, en consecuencia solo se presenta la información comparativa correspondiente al estado de situación patrimonial y no se presenta la información comparativa de los Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio Neto, de Evolución del Fondo de Riesgo y de Flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022. La aplicación de esta opción limita la información disponible en los estados contables para el análisis de la evolución de distintas partidas y para la determinación de ratios habitualmente empleados en la interpretación de los estados contables.

La Sociedad ha utilizado los siguientes índices de precios:

- Para partidas posteriores a diciembre de 2016: Precios al Consumidor (IPC) elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).
- Para partidas anteriores a diciembre de 2016: el índice de precios publicado por la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas (FACPCE).

Tal como ya se mencionó, de acuerdo a la Resolución JG N° 539/2018 y sus modificatorias, Garantizar S.G.R. ha optado por definir como fecha de transición el 1 de enero de 2023 a los efectos de la determinación de activos pasivos y componentes del patrimonio neto al inicio, y ha aplicado la RT 6 como sigue:

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Notas a los estados contables de período intermedio
correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
presentadas de corresponder en forma comparativa
(Cifras expresadas en pesos – Ver Notas 2.1 y 2.3)

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES DE PERÍODO INTERMEDIO (cont.)

2.3. Unidad de medida (cont.)

- a) Se reexpresó el Estado de Situación Patrimonial de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022, la cual es la información financiera más antigua presentada;
- b) Se reexpresó el Estado de Situación Patrimonial de la Sociedad al 30 de septiembre de 2023;
- c) Se reexpresaron los Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio Neto y de Flujos de Efectivo de la Sociedad por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023, determinando y revelando en forma separada la ganancia o pérdida sobre la posición monetaria neta.

A fin de aplicar la RT 6 al Estado de Situación Patrimonial de la Sociedad de Garantía Recíproca, ésta aplicó la siguiente metodología y criterios:

- a) Los activos y pasivos no monetarios de la Sociedad y los componentes del patrimonio, se reexpresan aplicando los coeficientes de ajuste correspondientes, que reflejen la variación ocurrida en el nivel general de precios desde la fecha de adquisición o revaluación hasta la fecha de cierre, procediéndose luego a comparar los importes reexpresados de esos activos con los correspondientes valores recuperables.
- b) Los activos y pasivos monetarios no fueron reexpresados, dado que ya se encuentran expresados a la fecha de los estados contables intermedios. En un período inflacionario, mantener activos monetarios genera pérdida de poder adquisitivo y mantener pasivos monetarios genera ganancia de poder adquisitivo, siempre que tales partidas no se encuentren sujetas a un mecanismo de ajuste que compense en alguna medida esos efectos. La pérdida o ganancia monetaria se incluye en el resultado de la Sociedad del período sobre el que se informa, no así en el resultado del período del Fondo.
- c) Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido fueron recalculados en función de los valores reexpresados.
- d) Al 1 de enero de 2023 todos los componentes del patrimonio de la Sociedad, excepto los Resultados no asignados y reservas, han sido reexpresados aplicando el índice de precios desde la fecha del aporte o cuando se originaron. En períodos subsecuentes, todos los componentes del patrimonio fueron reexpresados aplicando el índice de precios desde el inicio del ejercicio, o desde la fecha de contribución si fuera posterior. Los componentes del patrimonio del Fondo se expresan en valores nominales.

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Notas a los estados contables de período intermedio
correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
presentadas de corresponder en forma comparativa
(Cifras expresadas en pesos – Ver Notas 2.1 y 2.3)

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES DE PERÍODO INTERMEDIO (cont.)**2.3. Unidad de medida (cont.)**

A fin de aplicar la RT 6 a los Estados de Resultados y de Flujos de Efectivo de la Sociedad de Garantía Recíproca, ésta aplicó la siguiente metodología y criterios:

- Todos los ítems de los Estados de Resultados y de Flujos de Efectivo fueron reexpresados en términos de la unidad de medida corriente al 30 de septiembre de 2023.
- La ganancia o pérdida por la posición monetaria neta se incluye en el Estado de Resultados.

A continuación, se incluye un resumen de los principales efectos de la aplicación de la RT 6 con las simplificaciones mencionadas en esta nota, en el patrimonio de la Sociedad al 1 de enero de 2023, reconocido en Resultados Acumulados de la Sociedad:

	Saldos de la SGR al 31/12/2022
Patrimonio neto antes de la reexpresión	2.746.946.366
Impacto de la reexpresión	
Aumento de activos no monetarios	1.387.642.498
Efecto en impuesto diferido	(246.171.932)
Total impacto de la reexpresión	1.141.470.566
Patrimonio en términos de la unidad de medida corriente al 31/12/ 2022	3.888.416.932
Ajuste de reexpresar el patrimonio a la unidad de medida corriente al 30/09/2023	4.010.935.289
Patrimonio en términos de la unidad de medida corriente al 30/09/2023	7.899.352.221

2.4. Cuestiones de presentación e información comparativa

La Sociedad prepara los estados contables de período intermedio de acuerdo con los criterios de presentación establecidos por las Resoluciones Técnicas de la FACPCE y teniendo en cuenta las normas pertinentes de la SSPYME. Adicionalmente tal como se explica en las Notas 2.1 y 2.3, la Sociedad ha hecho uso de ciertas simplificaciones establecidas en la normativa vigente, y en consecuencia solo se presenta la información comparativa con el cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 correspondiente al Estado de Situación Patrimonial y no se presenta la información comparativa de los Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio, de Evolución del Fondo de Riesgo y Estado de Flujo de Efectivo.

Los saldos al 31 de diciembre de 2022, que se exponen en el Estado de Situación Patrimonial a efectos comparativos, surgen de los estados contables a dicha fecha. Los saldos de la S.G.R. han sido expresados en moneda de septiembre de 2023 de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.3, mientras que los saldos correspondientes al Fondo de Riesgo se encuentran expresados en moneda nominal.

A los efectos de la presentación comparativa, se realizaron ciertas reclasificaciones en la información presentada al cierre del ejercicio anterior, a fin de exponerlos sobre bases uniformes. La modificación de la información comparativa no implica cambios en las decisiones tomadas en base a ella.

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Notas a los estados contables de período intermedio
 correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
 presentadas de corresponder en forma comparativa
 (Cifras expresadas en pesos – Ver Notas 2.1 y 2.3)

**NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS
 CONTABLES DE PERÍODO INTERMEDIO (cont.)**

2.5. Principales criterios de valuación y exposición

a) Caja y Bancos

El efectivo disponible y los saldos en cuentas corrientes y comitentes han sido computados a su valor nominal.

b) Moneda extranjera

Los saldos en moneda extranjera han sido valuados en pesos a los tipos de cambio vigentes al cierre del período/ ejercicio según la cotización publicada por el Banco de la Nación Argentina.

La diferencia generada por el tipo de cambio ha sido imputada en el rubro “Resultados financieros y por tenencia (incluyendo el resultado por la exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda – RECPAM)” del Estado de Resultados del período.

c) Inversiones

Los depósitos a plazo fijo han sido valuados a su valor nominal más los intereses devengados hasta la fecha de cierre del período/ ejercicio. En el caso de colocaciones ajustables por UVA (Unidad de Valor Adquisitivo), los depósitos se valúan considerando el ajuste correspondiente a la aplicación de ese índice sobre el valor nominal respectivo.

Las inversiones en títulos públicos, letras del tesoro, fondos comunes de inversión, obligaciones negociables y valores fiduciarios están valuadas a sus respectivas cotizaciones al cierre del período/ ejercicio, en tanto las obligaciones negociables sin cotización están valuadas a su valor técnico.

Las inversiones en moneda extranjera han sido convertidas al cierre del período/ ejercicio al tipo de cambio establecido en la Nota 2.5.b.

Los intereses, ajustes y diferencias de cotización fueron imputados en el rubro “Resultados financieros y por tenencia (incluyendo el resultado por la exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda – RECPAM)” en el período.

De corresponder, se reconoce una previsión por riesgo de desvalorización en relación con las posiciones mantenidas al cierre del período/ ejercicio según lo indicado en Nota 2.5.g.

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Notas a los estados contables de período intermedio
correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
presentadas de corresponder en forma comparativa
(Cifras expresadas en pesos – Ver Notas 2.1 y 2.3)

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES DE PERÍODO INTERMEDIO (cont.)

2.5. Principales criterios de valuación y exposición (cont.)

d) Créditos y Deudas

Los créditos por servicios prestados, otros créditos y deudas han sido valuados a su valor nominal devengando los respectivos intereses al cierre, de corresponder. Los valores obtenidos de esta forma no difieren significativamente de los que se hubieran obtenido de aplicarse la RT N° 17 que establecen que debe estimarse el valor descontado de los mismos.

e) Cuentas de Orden

En Anexo VIII a los presentes estados contables, la Sociedad expone los saldos de sus cuentas de orden al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022.

En concordancia con lo establecido en el art. 28 del Capítulo IV de la Resolución N° 21/2021 de la ex SEPYMEYE, se incorporan en cuentas de orden deudoras y acreedoras los saldos relacionados con garantías afrontadas y gastos de ejecución por garantías afrontadas previsionadas al 100% que hayan cumplimentado el plazo establecido para los deudores en categoría irrecuperable de acuerdo con los criterios de las normas sobre “Previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad” del BCRA.

f) Bienes de uso y activos intangibles

Bienes de uso:

Los bienes de uso están valuados a su costo de adquisición reexpresado en moneda de cierre de acuerdo con lo señalado en la Nota 2.3, netos de sus depreciaciones acumuladas. El costo de adquisición incluye todas las erogaciones necesarias para poner los bienes en condiciones de ser utilizados económicamente.

Las depreciaciones han sido calculadas por el método de la línea recta, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de la vida útil estimada en cada caso.

El valor residual de los bienes de uso no supera su valor de utilización económica al cierre del período/ejercicio.

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Notas a los estados contables de período intermedio
 correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
 presentadas de corresponder en forma comparativa
 (Cifras expresadas en pesos – Ver Notas 2.1 y 2.3)

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES DE PERÍODO INTERMEDIO (cont.)**2.5. Principales criterios de valuación y exposición (cont.)****f) Bienes de uso y activos intangibles (cont.)***Activos intangibles:*

Los activos intangibles están valuados a su costo de adquisición reexpresado en moneda de cierre de acuerdo con lo señalado en la Nota 2.3, netos de las amortizaciones acumuladas.

Las amortizaciones han sido calculadas por el método de línea recta en base a su vida útil estimada a partir de su puesta en funcionamiento.

El valor de estos activos ha sido calculado al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 en función del valor de utilización económica estimado a dichas fechas.

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Notas a los estados contables de período intermedio
correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
presentadas de corresponder en forma comparativa
(Cifras expresadas en pesos – Ver Notas 2.1 y 2.3)

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES DE PERÍODO INTERMEDIO (cont.)

2.5. Principales criterios de valuación y exposición (cont.)

g) Previsiones

Deducidas del activo:

Previsión para incobrabilidad de créditos por comisiones, otros créditos y servicios administrativos a cobrar

La previsión por riesgo de incobrabilidad de créditos por comisiones, otros créditos y servicios administrativos a cobrar se constituyó en base a la mora de los créditos.

Previsión por deudores incobrables por garantías afrontadas y gastos de ejecución sobre garantías afrontadas

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 las provisiones por deudores incobrables por garantías afrontadas y gastos de ejecución sobre garantías afrontadas se constituyeron de acuerdo a los parámetros establecidos en el art. N° 28 Capítulo IV de la Resolución N° 21/2021 de la ex SEPYMEYE, que adopta las normas sobre “Previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad” del BCRA.

La previsión representa al cierre del período/ ejercicio, la mejor estimación de las pérdidas incurridas por incobrabilidad de créditos por servicios prestados.

Previsión para desvalorización de inversiones

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Sociedad reconoce una previsión para llevar el valor contable de las inversiones a su valor recuperable estimado, dado la existencia de indicios de desvalorización correspondiente a una clase de obligaciones negociables.

Incluidas en el pasivo:

Previsiones para reclamos judiciales

La Sociedad efectúa una estimación razonable de las contingencias a partir de informes realizados por sus asesores legales.

Previsiones para regularizar deudas por aportes no vigentes

Las provisiones para regularizar deudas por aportes no vigentes se constituyeron de acuerdo con el régimen de previsionamiento establecido en la Resolución N° 21/2021 de la ex SEPYMEYE para el Fondo de Riesgo.

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Notas a los estados contables de período intermedio
correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
presentadas de corresponder en forma comparativa
(Cifras expresadas en pesos – Ver Notas 2.1 y 2.3)

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES DE PERÍODO INTERMEDIO (cont.)

2.5. Principales criterios de valuación y exposición (cont.)

h) Impuesto a las ganancias - Composición y evolución de activos y pasivos por impuesto diferido

Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias se reconoce aplicando el método de lo diferido. En base a dicho método, además del gasto y la provisión por el impuesto determinado a pagar por el período, se reconoce como:

- activo por impuesto diferido el efecto fiscal futuro de los quebrantos impositivos, si los hubiera, y de las diferencias temporarias deducibles surgidas entre la valuación contable en moneda constante y la valuación impositiva de activos y pasivos, en la medida que sean recuperables a través de futuras utilidades gravadas, y
- pasivo por impuesto diferido el efecto fiscal futuro de las diferencias temporarias gravables surgidas entre la valuación contable en moneda constante e impositiva de activos y pasivos.

El activo y pasivo por impuesto diferido se valúan a su valor nominal (o sea, sin descontar), resultante de aplicar a las diferencias temporarias reconocidas, la tasa efectiva del impuesto a las ganancias vigente a la fecha en que se espera se reviertan, y se presenta por su monto neto como activo o pasivo no corriente, según corresponda.

La Sociedad ha medido sus activos y pasivos por impuesto diferido al 30 de septiembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, respectivamente, empleando la tasa del ejercicio en que estima se revertirán las diferencias temporarias reconocidas.

La variación anual de los activos o pasivos netos por impuesto diferido se imputa como gasto o beneficio por impuesto a las ganancias, según corresponda.

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Notas a los estados contables de período intermedio
correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
presentadas de corresponder en forma comparativa
(Cifras expresadas en pesos – Ver Notas 2.1 y 2.3)

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES DE PERÍODO INTERMEDIO (cont.)**2.5. Principales criterios de valuación y exposición (cont.)****h) Impuesto a las ganancias - Composición y evolución de activos y pasivos por impuesto diferido (cont.)***Impuesto a las ganancias (cont.)*

a) Tasa del impuesto a las ganancias

La Ley N° 27.430, modificada con posterioridad por la Ley de Solidaridad Social y Reactivación Productiva en el marco de la Emergencia Pública (la “Ley de Emergencia Pública”), estableció las siguientes tasas del impuesto a las ganancias:

- 30% para los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1 de enero de 2018 y al 25% para los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 2022, y
- la imposición sobre los dividendos distribuidos a personas humanas y beneficiarios del exterior a partir de los ejercicios indicados estarán gravados con una tasa del 7% y 13%, respectivamente.

Posteriormente, la Ley N° 27.630 promulgada el 16 de junio de 2021, dejó sin efecto la reducción generalizada de las alícuotas explicadas anteriormente, e introdujo un sistema de alícuotas por escalas que estará vigente para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021. Los montos previstos en esta escala se ajustan anualmente a partir del 1 de enero de 2022, en función de la variación del índice de precios al consumidor nivel general (IPC) medidas a octubre de cada año. Los montos ajustados vigentes para el ejercicio iniciado a partir del 1 de enero de 2023 son los siguientes:

Ganancia neta imponible acumulada		Importe a pagar \$	Más el %	Sobre el excedente de \$
Desde \$	Hasta \$			
\$ 0	\$ 14.301.209	\$ 0	25%	\$ 0
\$ 14.301.209	\$ 143.012.092	\$ 3.575.302	30%	\$ 14.301.209
\$ 143.012.092	Sin tope	\$ 42.188.567	35%	\$ 143.012.092

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Notas a los estados contables de período intermedio
correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
presentadas de corresponder en forma comparativa
(Cifras expresadas en pesos – Ver Notas 2.1 y 2.3)

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES DE PERÍODO INTERMEDIO (cont.)**2.5. Principales criterios de valuación y exposición (cont.)****h) Impuesto a las ganancias - Composición y evolución de activos y pasivos por impuesto diferido (cont.)***Impuesto a las ganancias (cont.)***a) Tasa del impuesto a las ganancias (cont.)**

Asimismo, por disposición de la Ley N° 27.630, quedó unificada en el 7% la tasa aplicable a los dividendos sobre utilidades generadas en ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018.

Como consecuencia de la modificación mencionada, al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 el impuesto corriente fue medido aplicando las tasas progresivas sobre el resultado gravado determinado a dicha fecha, mientras que los saldos por impuesto diferido fueron medidos aplicando la tasa progresiva que se espera esté en vigencia cuando las diferencias temporarias vayan a revertirse.

b) Ajuste por inflación impositivo

La mencionada Ley N° 27.430, con las modificaciones de la Ley de Emergencia Pública, estableció la obligatoriedad de la aplicación del ajuste por inflación siguiendo el procedimiento de la Ley de Impuesto a las ganancias, a partir del ejercicio en el cual se cumplieran las condiciones de la ley, lo que se verificó en el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2019.

En función de la metodología de transición prevista en la norma impositiva, el efecto del ajuste por inflación impositivo se imputa al resultado gravado en seis cuotas anuales a partir del año al cual corresponde el cálculo. A partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2021, el efecto del ajuste por inflación impositivo se imputará al resultado gravado del mismo ejercicio.

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 1 - F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Notas a los estados contables de período intermedio
correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
presentadas de corresponder en forma comparativa
(Cifras expresadas en pesos – Ver Notas 2.1 y 2.3)

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES DE PERÍODO INTERMEDIO (cont.)**2.5. Principales criterios de valuación y exposición (cont.)****h) Impuesto a las ganancias - Composición y evolución de activos y pasivos por impuesto diferido (cont.)***Impuesto a las ganancias (cont.)*

c) Cargo por impuesto a las ganancias

A continuación se detalla la composición del impuesto a las ganancias incluido en el estado de resultados de período intermedio al 30 de septiembre de 2023:

	<u>30.09.2023</u>
Impuesto a las ganancias diferido – Cargo	<u>(192.398.123)</u>
Total cargo por impuesto a las ganancias	<u>(192.398.123)</u>

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad ha determinado un quebranto impositivo en el impuesto a las ganancias por el ejercicio finalizado en dicha fecha, que no ha registrado en razón que estima que no sería utilizado contra utilidades impositivas futuras. Así, el quebranto impositivo no reconocido al cierre de dicho ejercicio asciende a \$ 1.060.714.899 (en valores históricos), y se compone de la siguiente manera:

Quebranto\$	Origen	Prescripción
1.060.714.899	2022	2027

De igual manera al 30 de septiembre de 2023, Sociedad ha determinado un quebranto impositivo en el impuesto a las ganancias por el período de nueve meses finalizado en dicha fecha, que no ha registrado por la misma razón antes mencionada, es decir que estima que no sería utilizado contra utilidades impositivas futuras.

Tal como se menciona en la Nota 2.1., la Sociedad ha optado por aplicar la dispensa establecida por la Resolución M. D. N° 11/2019 que habilita a todos los entes a no exponer en información complementaria la conciliación entre el impuesto cargado a resultados y el que resultaría de aplicar a la ganancia o pérdida contable (antes del impuesto) la tasa impositiva correspondiente, así como las bases del cálculo de ésta.

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Notas a los estados contables de período intermedio
correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
presentadas de corresponder en forma comparativa
(Cifras expresadas en pesos – Ver Notas 2.1 y 2.3)

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES DE PERÍODO INTERMEDIO (cont.)**2.5. Principales criterios de valuación y exposición (cont.)****h) Impuesto a las ganancias - Composición y evolución de activos y pasivos por impuesto diferido (cont.)***Impuesto a las ganancias (cont.)*

c) Cargo por impuesto a las ganancias (cont.)

Composición y evolución de activos y pasivos por impuesto diferido

La evolución y composición de los activos y pasivos por impuesto diferido al 30 de septiembre de 2023 se detalla en el siguiente cuadro:

	Incobrables	Previsión de juicios	Inversiones	Bienes de uso	Ajuste por inflación impositivo Ley N° 27.430	Quebranto (2)	TOTAL (1)
Saldo al 31.12.2022	97.531.525	8.393.545	(11.964.127)	(237.343.325)	114.949.945	11.965.073	(16.467.364)
Impacto en resultados – Beneficio/ (Cargo)	(56.285.440)	2.638.879	(6.355.776)	(58.354.935)	(74.040.851)	-	(192.398.123)
Saldo al 30.09.2023	41.246.085	11.032.424	(18.319.903)	(295.698.260)	40.909.094	11.965.073	(208.865.487)

(1) Nota 3.j)

(2) Quebranto originado en el ejercicio 2021 cuya prescripción se produce en el ejercicio 2026.

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Notas a los estados contables de período intermedio
 correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
 presentadas de corresponder en forma comparativa
 (Cifras expresadas en pesos – Ver Notas 2.1 y 2.3)

**NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS
 CONTABLES DE PERÍODO INTERMEDIO (cont.)**

2.5. Principales criterios de valuación y exposición (cont.)

i) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento se clasifican como “operativos” si otorgan el derecho de uso del bien arrendado por un tiempo determinado a cambio de una contraprestación, pero sin transferir sustancialmente los riesgos y beneficios de la propiedad. En los arrendamientos operativos en los cuales la Sociedad es arrendatario el gasto por arrendamiento se devenga en función del plazo del contrato, reconociéndose en “Costos de otorgamiento de garantías” y “Gastos de administración” – “Alquileres y expensas” en el Estado de Resultados del período.

j) Cuentas del patrimonio neto

Los saldos del rubro se encuentran reexpresados según lo detallado en Nota 2.3.

k) Cuentas del estado de resultados

Tal como se menciona en la Nota 2.3, al 30 de septiembre de 2023 los resultados de la S.G.R. han sido expresados en moneda de cierre. Al 30 de septiembre de 2023 los resultados del Fondo de Riesgo del período se exponen a valores nominales.

Los ingresos operativos por las comisiones por garantías otorgadas se reconocen en el estado de resultados en función del transcurso del tiempo del plazo total del aval otorgado a la fecha de cierre del período.

El rubro “Resultados financieros y por tenencia” en la S.G.R. y en el Fondo de Riesgo incluye el devengamiento de los intereses, las diferencias de cotización de las inversiones y la diferencia de cambio por ellas generadas al cierre del período.

La Sociedad ejerció la opción prevista en la RT 6 y en la Resolución JG N° 539/18 y sus modificatorias de no efectuar una apertura de los “Resultados financieros y por tenencia”, incluido el RECPAM e incluirlo en una única línea en el Estado de Resultados.

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Notas a los estados contables de período intermedio
correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
presentadas de corresponder en forma comparativa
(Cifras expresadas en pesos – Ver Notas 2.1 y 2.3)

**NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS
CONTABLES DE PERÍODO INTERMEDIO (cont.)****2.5. Principales criterios de valuación y exposición (cont.)****1) Estado de flujo de efectivo**

Para la presentación de los estados de flujo de efectivo se ha adoptado la alternativa del Método Indirecto de la RT N° 8 modificada por la RT N° 19 de la FACPCE, considerándose efectivo a “Caja y Bancos”. La Sociedad expone en las actividades operativas y formando parte del resultado del período a los resultados financieros y por tenencia (incluido el RECPAM) generado por el efectivo y equivalentes de efectivo. La Interpretación N° 2 de la FACPCE requiere revelar en la información complementaria el tratamiento seguido y el importe de la variación no segregada. La Sociedad ha elegido no revelar el importe de esa variación de acuerdo a la opción establecida en la Resolución JG N° 539/18 y sus modificatorias.

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Notas a los estados contables de período intermedio
 correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
 presentadas de corresponder en forma comparativa
 (Cifras expresadas en pesos – Ver Notas 2.1 y 2.3)

**NOTA 3 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
 Y DEL ESTADO DE RESULTADOS DE PERÍODO INTERMEDIO**

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL	30.09.2023	31.12.2022
	\$	
ACTIVO CORRIENTE		
a) Caja y Bancos		
Correspondientes a la S.G.R. (1)		
Fondo fijo	935.154	1.787.790
Cuentas corrientes y comitentes en pesos – Sociedades Art. 33 Ley General de Sociedades (LGS) (Nota 7)	10.181	57.314.276
Cuentas corrientes y comitentes en pesos	40.390.838	27.288.092
Cuentas corrientes y comitentes en moneda extranjera – Sociedades Art. 33 Ley General de Sociedades (LGS) (Nota 7 y Anexo V)	1.076.381	6.126.128
Cuentas corrientes y comitentes en moneda extranjera (Anexo V)	21.806.834	4.831.472
Total	64.219.388	97.347.758
Caja y Bancos		
Correspondientes al Fondo de Riesgo (2)		
Fondo fijo	5.000	5.000
Cuentas corrientes y comitentes en pesos – Sociedades Art. 33 LGS (Nota 7)	32.185.867	36.457.496
Cuentas corrientes y comitentes en pesos	90.102.022	61.410.720
Cuentas corrientes y comitentes en moneda extranjera – Sociedades Art. 33 Ley General de Sociedades (LGS) (Nota 7 y Anexo V)	14.565.065	-
Cuentas corrientes y comitentes en moneda extranjera (Anexo V)	10.059.682	586.505
Total	146.917.636	98.459.721

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Notas a los estados contables de período intermedio
correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
presentadas de corresponder en forma comparativa
(Cifras expresadas en pesos – Ver Notas 2.1 y 2.3)

NOTA 3 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL Y DEL ESTADO DE RESULTADOS DE PERÍODO INTERMEDIO (cont.)

	<u>30.09.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
	<u>\$</u>	
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL (cont.)		
ACTIVO CORRIENTE (cont.)		
b) Créditos por servicios prestados		
Correspondientes a la S.G.R. (1)		
Por comisiones	731.149.656	1.421.315.125
Previsión para incobrabilidad de créditos por comisiones y servicios administrativos a cobrar (Nota 2.5.g) y Anexo II)	(272.687.937)	(697.720.262)
Remuneraciones cedidas por protectores	906.058.427	1.722.283.586
Comisión a cobrar por administración Fondo de Riesgo	121.676.033	337.677.899
Valores a depositar	491.978.867	495.202.467
Total	<u>1.978.175.046</u>	<u>3.278.758.815</u>
Correspondientes al Fondo de Riesgo (2)		
Deudores por garantías afrontadas	640.838.222	257.631.536
Deudores en gestión judicial por garantías afrontadas	315.369.972	67.754.804
Previsión por deudores incobrables por garantías afrontadas (Nota 2.5.g) y Anexo II)	(261.372.346)	(103.812.138)
Deudores por gastos de ejecución	10.122.548	14.449.449
Deudores en gestión judicial por gastos de ejecución	16.856.902	6.954.591
Previsión por deudores incobrables por gastos de ejecución (Nota 2.5.g) y Anexo II)	(12.785.298)	(8.518.507)
Valores a depositar	342.122.859	217.062.756
Total	<u>1.051.152.859</u>	<u>451.522.491</u>
c) Otros créditos		
Correspondientes a la S.G.R. (1)		
Accionistas	9.200	18.690
Créditos fiscales	66.976.878	-
Anticipos y retenciones de impuesto a las ganancias	34.346.769	29.290.778
Créditos al personal	4.620.337	10.371.646
Previsión por créditos al personal (Anexo II)	(198.892)	(404.051)
Anticipo a proveedores	212.727.653	610.124.651
Anticipos al personal	7.924.282	4.753.003
Crédito con el Fondo de Riesgo (Nota 3.i)	394.204.106	908.865.942
Créditos por operaciones pendientes de liquidación en pesos	352.760.729	-
Diversos	29.370.423	47.628.269
Total	<u>1.102.741.485</u>	<u>1.610.648.928</u>

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Notas a los estados contables de período intermedio
correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
presentadas de corresponder en forma comparativa
(Cifras expresadas en pesos – Ver Notas 2.1 y 2.3)

**NOTA 3 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
Y DEL ESTADO DE RESULTADOS DE PERÍODO INTERMEDIO (cont.)**

	<u>30.09.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
	<u>\$</u>	
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL (cont.)		
ACTIVO CORRIENTE (cont.)		
c) Otros créditos (cont.)		
Correspondientes al Fondo de Riesgo (2)		
Créditos por impuesto a los sellos	1.419.519	2.326.949
Anticipo a proveedores	33.269.707	33.472.480
Créditos por operaciones pendientes de liquidación	456.798.750	-
Diversos	89.557.074	88.566.030
Total	<u>581.045.050</u>	<u>124.365.459</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
d) Créditos por servicios prestados		
Correspondientes al Fondo de Riesgo (2)		
Deudores por garantías afrontadas	99.627.066	87.160.994
Deudores en gestión judicial por garantías afrontadas	1.066.964.615	1.188.728.373
Previsión por deudores incobrables por garantías afrontadas (Nota 2.5.g) y Anexo II)	(1.019.615.453)	(1.011.221.659)
Deudores por gastos de ejecución por garantías afrontadas	34.792.929	16.961.296
Deudores en gestión judicial por gastos de ejecución	81.754.297	78.646.587
Previsión por deudores incobrables por gastos de ejecución (Nota 2.5.g) y Anexo II)	(119.854.235)	(83.365.695)
Total	<u>143.669.219</u>	<u>276.909.896</u>
e) Otros créditos		
Correspondientes a la S.G.R. (1)		
Saldo a favor de impuesto a las ganancias	103.749.318	210.767.626
Créditos al personal	2.922.643	12.288.548
Total	<u>106.671.961</u>	<u>223.056.174</u>

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21


Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora


Walter Andreozzi
Presidente


Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Notas a los estados contables de período intermedio
 correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
 presentadas de corresponder en forma comparativa
 (Cifras expresadas en pesos – Ver Notas 2.1 y 2.3)

**NOTA 3 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
 Y DEL ESTADO DE RESULTADOS DE PERÍODO INTERMEDIO (cont.)**

	<u>30.09.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL (cont.)		\$
PASIVO CORRIENTE		
f) Cuentas por pagar		
Correspondientes a la S.G.R. (1)		
Proveedores	49.735.269	96.404.661
Provisión de gastos	146.378.802	99.975.937
Provisión de facturas a recibir	6.027.589	24.966.842
Total	<u>202.141.660</u>	<u>221.347.440</u>
Correspondientes al Fondo de Riesgo (2)		
Acreedores varios	10.766.445	13.795.010
Total	<u>10.766.445</u>	<u>13.795.010</u>
g) Préstamos		
Correspondientes a la S.G.R. (1)		
Deuda préstamo con garantía hipotecaria (Notas 7 y 10)	-	564.308
Total	<u>-</u>	<u>564.308</u>
h) Cargas fiscales		
Correspondientes a la S.G.R. (1)		
Impuesto al valor agregado	15.841.229	34.203.691
Retenciones y percepciones a pagar	22.035.096	58.286.676
Saldo a pagar ingresos brutos	58.424.181	70.763.096
Total	<u>96.300.506</u>	<u>163.253.463</u>

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Notas a los estados contables de período intermedio
correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
presentadas de corresponder en forma comparativa
(Cifras expresadas en pesos – Ver Notas 2.1 y 2.3)

**NOTA 3 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
Y DEL ESTADO DE RESULTADOS DE PERÍODO INTERMEDIO (cont.)**

	<u>30.09.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
	<u>\$</u>	
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL (cont.)		
PASIVO CORRIENTE (cont.)		
i) Otros pasivos		
Correspondientes a la S.G.R. (1)		
Deudas por fondos de terceros	2.599.179	3.110.242
Comisiones a devengar	2.228.188.919	2.693.557.314
Otras provisiones	46.733.474	90.030.173
Diversos en dólares	152.043.608	-
Diversos en pesos	172.959.113	276.744.403
Total	<u>2.602.524.293</u>	<u>3.063.442.132</u>
Correspondientes al Fondo de Riesgo (2)		
Deudas por contragarantías	343	343
Deudas por aportes no vigentes Sociedades Art. 33 de la LGS (Nota 7)	95.123.202	182.815.018
Deudas por aportes no vigentes	151.364.874	312.090.833
Provisión para regularizar deudas por aportes no vigentes (Nota 2.5.g) y (Anexo II)	(66.294.681)	(182.726.632)
Deudas por aportes vigentes	5.294.230.460	3.742.283.639
Deudas con socios protectores por remanentes	485.580.721	1.736.004.334
Deudas con socios protectores por remanentes Sociedades Art. 33 de la LGS (Nota 7)	507.881.253	190.416.001
Utilidades cedidas a transferir a la S.G.R.	821.728.063	832.702.912
Deudas con la S.G.R. (Nota 3.c)	394.204.106	447.384.750
Pasivos por operaciones pendientes de liquidación	730.228.627	4.803.865
Diversos en pesos	112.954.674	137.587.565
Total	<u>8.527.001.642</u>	<u>7.403.362.628</u>
PASIVO NO CORRIENTE		
j) Pasivo neto por impuesto diferido		
Correspondientes a la S.G.R. (1)		
Pasivo neto por impuesto diferido (Nota 2.5.h.c)	208.865.487	16.467.364
	<u>208.865.487</u>	<u>16.467.364</u>
k) Otros pasivos		
Correspondientes a la S.G.R. (1)		
Comisiones a devengar	93.881.800	80.059.593
Total	<u>93.881.800</u>	<u>80.059.593</u>
Correspondientes al Fondo de Riesgo (2)		
Deudas por aportes no vigentes	200.611.322	291.704.714
Provisión para regularizar deudas por aportes no vigentes (Nota 2.5.g) y (Anexo II)	(193.890.764)	(284.427.785)
Total	<u>6.720.558</u>	<u>7.276.929</u>

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Notas a los estados contables de período intermedio
correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
presentadas de corresponder en forma comparativa
(Cifras expresadas en pesos – Ver Notas 2.1 y 2.3)

**NOTA 3 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
Y DEL ESTADO DE RESULTADOS DE PERÍODO INTERMEDIO (cont.)**

ESTADO DE RESULTADOS DE PERÍODO INTERMEDIO	30.09.2023
	<u>\$</u>
l) Ingresos por servicios	
Correspondientes a la S.G.R. (1)	
Comisión por garantías comerciales	42.510.605
Comisión por garantías financieras	2.450.431.829
Comisión por garantías cheques de pago diferido	327.467.554
Comisión por garantías productivas	13.429.514
Comisión por garantías digitales	28.485.668
Comisión por garantías socios en mora	578.278.426
Servicios administrativos	327.423.325
Total	<u>3.768.026.921</u>
m) Otros ingresos	
Correspondientes a la S.G.R. (1)	
Ingresos por administración del Fondo de Riesgo	254.869.300
Ingresos por administración del Fondo de Riesgo Soc. Art. 33 de la LGS (Nota 7)	183.979.505
Remuneraciones cedidas por los socios protectores	2.650.845.475
Intereses por préstamos al personal	2.084.428
Otros ingresos netos	57.413.029
Total	<u>3.149.191.737</u>
n) Resultados financieros y por tenencia (incluyendo el resultado por la exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda – RECPAM)	
1. Correspondientes a la S.G.R. (1)	
Generados por activos	
Intereses	323.143.268
Resultados operaciones instrumentos financieros derivados (Nota 11)	682.425
Diferencia de cotización	2.627.843.099
RECPAM	(2.213.850.022)
Cargo neto por provisión para desvalorización de inversiones (Anexo II)	24.845.741
Subtotal	<u>762.664.511</u>
Generados por pasivos	
Intereses	(264.210)
Intereses préstamo hipotecario Soc. Art. 33 de la LGS (Nota 7)	(59.738)
Subtotal	<u>(323.948)</u>
Total	<u>762.340.563</u>

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Notas a los estados contables de período intermedio
correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
presentadas de corresponder en forma comparativa
(Cifras expresadas en pesos – Ver Notas 2.1 y 2.3)

NOTA 3 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL Y DEL ESTADO DE RESULTADOS DE PERÍODO INTERMEDIO (cont.)

	<u>30.09.2023</u>
ESTADO DE RESULTADOS DE PERÍODO INTERMEDIO (cont.)	
n) Resultados financieros y por tenencia (cont.)	
2. Correspondientes al Fondo de Riesgo (2)	
Generados por activos	
Rendimientos plazos fijos	210.931.368
Rendimientos títulos públicos	151.410.372
Rendimientos obligaciones negociables	553.066.407
Rendimientos fideicomisos financieros	5.904.735
Rendimientos fondos cauciones y cuenta remunerada	4.471.843
Diferencia de cotización	21.416.861.187
Diferencia de cotización Soc. Art. 33 de la LGS (Nota 7)	5.978.818.546
Intereses por mora	140.199.103
Otros resultados financieros	(1.143.453.607)
Total	<u>27.318.209.954</u>
o) Otros egresos netos	
Correspondientes al Fondo de Riesgo (2)	
Honorarios de terceros	(44.870.963)
Cargo por impuesto a los sellos	(679.390)
Recupero de impuesto a los débitos y créditos bancarios	7.165.594
Otros ingresos	8.760.839
Total	<u>(29.623.920)</u>
p) Resultados cedidos por Socios Protectores	
Correspondientes al Fondo de Riesgo (2)	
Cesión de utilidades a la Sociedad de Garantía Recíproca	(1.835.662.371)
Absorción de rendimientos de aportes	(16.423.126.552)
Total	<u>(18.258.788.923)</u>

(1) Cifras expresadas en moneda homogénea al 30 de septiembre de 2023. Ver Notas 2.1 y 2.3.

(2) Cifras expresadas en moneda histórica nominal. Ver Notas 2.1 y 2.3.

NOTA 4 - FONDO DE RIESGO**4.1. Bienes de Disponibilidad Restringida**

De acuerdo con la Ley N° 24.467 y modificatorias, y el estatuto de la Sociedad, ésta dispone de un Fondo de Riesgo cuyo objeto principal es la cobertura de las garantías que se otorgan a los socios partícipes y terceros.

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Notas a los estados contables de período intermedio
correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
presentadas de corresponder en forma comparativa
(Cifras expresadas en pesos – Ver Notas 2.1 y 2.3)

NOTA 4 - FONDO DE RIESGO (cont.)**4.1. Bienes de Disponibilidad Restringida (cont.)**

De acuerdo con lo establecido por la mencionada Ley, el Decreto Reglamentario N° 699/2018 del Poder Ejecutivo Nacional, el estatuto social y la Resolución N° 21/2021 de la ex SEPYMEYE, se determina un plazo mínimo de dos años a partir del cual el socio protector podrá retirar su aporte al Fondo de Riesgo. Dicho retiro deberá respetar la proporcionalidad existente entre los socios protectores que hayan solicitado el retiro y no podrá hacerse efectiva si altera la relación mínima de la cobertura de riesgo establecida en el estatuto y en normas del BCRA. Este Fondo de Riesgo podrá verse disminuido cuando deban afrontarse las obligaciones derivadas de las garantías otorgadas según se explica en la Nota 4.2.

Los años a partir de los cuales los socios protectores podrían solicitar el retiro del Fondo de Riesgo neto de, entre otros conceptos, los montos de garantías caídas, son los siguientes:

Año	Valor nominal del Fondo de Riesgo
	\$
2023	3.804.063.465
2024	14.369.661.656
2025	17.459.078.607
Sin plazo	2.735.248.032
Total	38.368.051.760

Las inversiones del Fondo de Riesgo deberán observar ciertos criterios de liquidez, diversificación, transparencia y solvencia de acuerdo al art. 10 del Decreto N° 699/2018 del PEN, a la vez que deben contemplar las opciones y condiciones detalladas en el art. 22, Capítulo IV de la Resolución N° 21/2021 de la ex SEPYMEYE.

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Notas a los estados contables de período intermedio
correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
presentadas de corresponder en forma comparativa
(Cifras expresadas en pesos – Ver Notas 2.1 y 2.3)

NOTA 4 - FONDO DE RIESGO (cont.)**4.1. Bienes de Disponibilidad Restringida (cont.)**

En cumplimiento a lo establecido en la Resolución N° 21/2021 de la ex SEPYMEYE, informamos que al cierre de los presentes estados contables de período intermedio, la composición del Fondo de Riesgo a valores históricos nominales es la siguiente:

Fondo de Riesgo	30.09.2023	31.12.2022
	\$	
Disponible	36.220.714.130	24.385.573.960
Contingente	2.147.337.630	1.139.621.891

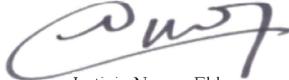
4.2. Garantías Afrontadas – Régimen de previsionamiento

La Resolución N° 21/2021 de la ex SEPYMEYE en su art. 28, incorpora una nueva metodología de tratamiento contable del Fondo de Riesgo Contingente, disponiendo la obligatoriedad de registrar la previsión de incobrabilidad de los créditos que componen los rubros “Deudores por garantías afrontadas”, “Deudores en Gestión Judicial por garantías afrontadas”, “Deudores por Gastos de Ejecución por Garantías Afrontadas” y “Deudores en gestión judicial por gastos de ejecución” teniendo en consideración las normas sobre “Previsiones mínimas por riesgo de incobrabilidad” del BCRA y de acuerdo al punto 10.3 del texto ordenado de las normas sobre “Clasificación de deudores” del BCRA. Adicionalmente, la Sociedad contempla informes judiciales de los respectivos asesores legales para la calificación de los socios partícipes y su incidencia en el previsionamiento. En consecuencia, la previsión por incobrabilidad de dichos créditos se expone en las cuentas “Previsión por Deudores Incobrables por Garantías Afrontadas” y “Previsión por Deudores Incobrables por Gastos de Ejecución”, ambas regularizadoras del rubro “Créditos por servicios prestados” del Activo del Fondo de Riesgo.

Al mismo tiempo, el artículo mencionado ut-supra establece la obligatoriedad de retirar del Fondo de Riesgo Contingente aquellos créditos que, cumplimentando el plazo establecido para los deudores en categoría irrecuperable de acuerdo a los criterios mencionados, alcancen una previsión del 100% al 30 de septiembre del 2023, imputando el saldo respectivo en las Cuentas de Orden a los efectos de continuar gestionando su cobro. Al 30 de septiembre del 2023 la Sociedad ha registrado en Cuentas de Orden un total de \$ 2.180.476.359 (\$ 1.740.084.994 al 31 de diciembre de 2022) (Anexo VIII), contemplando este concepto la totalidad el Fondo de Riesgo Contingente desde su inicio y hasta la fecha de los presentes estados contables de período intermedio neto de las bajas de créditos irrecuperables aprobadas por asamblea de accionistas.

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Notas a los estados contables de período intermedio
correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
presentadas de corresponder en forma comparativa
(Cifras expresadas en pesos – Ver Notas 2.1 y 2.3)

NOTA 4 - FONDO DE RIESGO (cont.)

4.2. Garantías Afrontadas – Régimen de previsionamiento (cont.)

Por otro lado, la Sociedad registra provisiones del Fondo de Riesgo en concepto de garantías afrontadas, gastos de ejecución por garantías afrontadas y deudas por aportes no vigentes por un total de \$ 1.153.441.887 al 30 de septiembre de 2023 (\$ 739.763.582 al 31 de diciembre de 2022) (Anexo II).

Durante el ejercicio 2022, el Consejo de Administración aprobó la baja de créditos pendientes de cobro reflejados en el Fondo de Riesgo Contingente por un total de \$ 1.714.874 compuestos por \$ 1.550.615 del Fondo de Riesgo General y \$ 106.603 de Garantizar S.G.R. en concepto de comisiones, y \$ 57.656 del Fondo de Riesgo Específico Provincia de Santa Fe, éste último por haber cesado las acciones judiciales. A estos efectos, se han cumplido con los trámites requeridos por el procedimiento operativo dispuesto por la Sociedad, al igual que con lo establecido por el art. N° 28 de la Resolución N° 21/2021 de la ex SEPYMEYE: a) se han agotado las instancias judiciales b) se han trabado medidas cautelares c) se han solicitado informes de titularidad de dominio, que arrojaron resultados negativos en todos los casos. La Asamblea de Accionistas de fecha 28 de abril de 2022 ratificó esta decisión.

Durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2023, el Consejo de Administración aprobó la baja de créditos pendientes de cobro reflejados en el Fondo de Riesgo Contingente por un total de \$ 17.369.374. A estos efectos, se han cumplido con los trámites requeridos por el procedimiento operativo dispuesto por la Sociedad, al igual que con lo establecido por el art. N° 28 de la Resolución N° 21/2021 de la ex SEPYMEYE: a) se han agotado las instancias judiciales b) se han trabado medidas cautelares c) se han solicitado informes de titularidad de dominio, que arrojaron resultados negativos en todos los casos. La Asamblea de Accionistas de fecha 20 de abril de 2023 ratificó esta decisión.

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Notas a los estados contables de período intermedio
correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
presentadas de corresponder en forma comparativa
(Cifras expresadas en pesos – Ver Notas 2.1 y 2.3)

NOTA 4 - FONDO DE RIESGO (cont.)

4.3. Solicitud de Aumento del Fondo de Riesgo

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Sociedad solicitó a la SSPYME autorización para el aumento del Fondo de Riesgo obteniendo las aprobaciones requeridas de acuerdo con el siguiente detalle, expresado en valores históricos nominales:

Fecha de solicitud	Importe solicitado (hasta \$)	Fecha aprobación SSPYME	Importe autorizado (hasta \$)	Fecha límite integración
05/05/2021	14.500.000.000	21/05/2021	14.500.000.000	31/05/2022
16/11/2021	16.500.000.000	23/11/2021	16.499.404.770	30/11/2022
01/06/2022	22.500.000.000	03/06/2022	22.498.683.235	30/06/2023
07/12/2022	27.736.760.990	19/12/2022	27.736.760.990	31/12/2023
12/06/2023	33.734.291.381	05/07/2023	33.734.291.381	30/06/2024
31/10/2023	62.433.929.613	10/11/2023	62.433.929.613	30/11/2024

Al 30 de septiembre de 2023, el Fondo de Riesgo se encuentra integrado por \$ 38.368.051.760 (Nota 4.1.). Del importe autorizado de \$ 33.734.291.381, se encuentra integrado \$ 33.667.329.617.

NOTA 5 - RESTRICCIONES SOBRE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

De acuerdo con la Ley N° 24.467 y el estatuto de la Sociedad, debe transferirse a la 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 al Fondo de Riesgo el 50% del remanente atribuible a los socios partícipes.

Con fecha 20 de abril de 2023, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad resolvió la distribución de resultados acumulados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 de \$ 308.828.586 (\$ 627.387.911 en moneda constante), asignando a reserva legal \$ 692 (\$ 1.407 en moneda constante) y alcanzando el tope legal máximo permitido del 20% del Capital Social aprobado por la última Asamblea, a aportes de socios partícipes al Fondo de Riesgo por \$ 78.868.061 (\$ 160.221.139 en moneda constante) y a reserva facultativa destinada a adquisiciones y/o desarrollos tecnológicos, equipamientos informáticos, licencias de Software, mobiliarios y obras de mejoras de sucursales y cualquier otra inversión o proyecto que se considere importante para incrementar y/o mantener la participación de Garantizar S.G.R. en el mercado, a utilizar en los próximos seis ejercicios, por \$ 229.959.837 (\$ 467.165.374 en moneda constante). Asimismo, y en ese mismo acto, dicha Asamblea aprobó la afectación de resultados acumulados al incremento de la reserva facultativa antes indicada por \$ 286.170.731 (\$ 581.358.283 en moneda constante).

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Notas a los estados contables de período intermedio
correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
presentadas de corresponder en forma comparativa
(Cifras expresadas en pesos – Ver Notas 2.1 y 2.3)

NOTA 6 - ESTADO DE CAPITALS

En cumplimiento de lo requerido por la Inspección General de Justicia, se informa que el estado de los capitales al 30 de septiembre del 2023 es el siguiente:

	<u>\$</u>
Capital suscrito, neto de reembolsos de acciones e integrado	49.539.800
Capital inscripto en el Registro Público de Comercio	49.533.377

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, el Consejo de Administración, en virtud de la facultad otorgada por la Asamblea de Accionistas, resolvió aceptar la incorporación de nuevos Socios Protectores y Socios Partícipes, quienes comprometieron aportes a cuenta de futuras suscripciones de capital aprobados por el Consejo de Administración Ad Referéndum de la próxima Asamblea, por \$ 41 y \$ 2.926, respectivamente. Con fecha 20 de abril de 2023, la Asamblea General Ordinaria ratificó la incorporación de nuevos Socios Protectores y Socios Partícipes por \$ 41 y \$ 2.926, respectivamente.

Durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023, el Consejo de Administración, en virtud de la facultad otorgada por la Asamblea de Accionistas, resolvió aceptar la incorporación de nuevos Socios Protectores y Socios Partícipes, quienes comprometieron aportes a cuenta de futuras suscripciones de capital aprobados por el Consejo de Administración Ad Referéndum de la próxima Asamblea, por \$ 24 y \$ 3.099, respectivamente.

**NOTA 7 - RESULTADOS DE OPERACIONES Y SALDOS CON SOCIEDADES
ART. 33 – LEY GENERAL DE SOCIEDADES**

	<u>30.09.2023</u>
	<u>\$</u>
<u>Banco de la Nación Argentina</u>	
Resultados de operaciones de la S.G.R. (1)	
Ingresos por administración del Fondo de Riesgo (Nota 3.m)	183.979.505
Intereses préstamo hipotecario (Nota 3.n.1)	(59.738)
Resultados de operaciones del Fondo de Riesgo (2)	
Resultados financieros y por tenencia (Nota 3.n.2)	5.978.818.546

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Notas a los estados contables de período intermedio
correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
presentadas de corresponder en forma comparativa
(Cifras expresadas en pesos – Ver Notas 2.1 y 2.3)

**NOTA 7 - RESULTADOS DE OPERACIONES Y SALDOS CON SOCIEDADES
ART. 33 – LEY GENERAL DE SOCIEDADES (cont.)**

	<u>30.09.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
	<u>\$</u>	
<u>Banco de la Nación Argentina (cont.)</u>		
Saldos patrimoniales de la S.G.R. (1)		
Cuentas corrientes y comitentes en pesos (Nota 3.a)	-	57.293.593
Cuentas corrientes y comitentes en moneda extranjera (Nota 3.a) y Anexo V)	1.075.024	6.124.730
Deudas por préstamo con garantía hipotecaria corriente (Notas 3.g y 10)	-	564.308
Saldos patrimoniales del Fondo de Riesgo. (2)		
Cuentas corrientes y comitentes en pesos (Nota 3.a)	26.880.118	36.451.028
Cuentas corrientes y comitentes en moneda extranjera (Nota 3.a) y Anexo V)	14.565.065	-
Plazos Fijos en pesos (Anexo I)	13.726.797.344	6.747.378.798
Deuda aportes no vigentes brutos (Nota 3.i)	545.789.075	539.742.593
Res. 21/2021 Art. 28 inc. c) (Nota 3.i)	(450.665.873)	(356.927.575)
Deudas socios protectores por remanentes (Nota 3.i)	507.881.253	190.416.001
<u>Nación Bursátil Sociedad de Bolsa S.A.</u>		
Saldos patrimoniales de la S.G.R. (1)		
Cuentas corrientes y comitentes en pesos (Nota 3.a)	10.181	20.683
Cuentas corrientes y comitentes en moneda extranjera (Nota 3.a) y Anexo V)	1.357	1.398
Saldos patrimoniales del Fondo de Riesgo.(2)		
Cuentas corrientes y comitentes en pesos (Nota 3.a)	5.305.749	6.468

(1) Cifras expresadas en moneda homogénea al 30 de septiembre de 2023. Ver Notas 2.1 y 2.3.

(2) Cifras expresadas en moneda histórica nominal. Ver Notas 2.1 y 2.3.

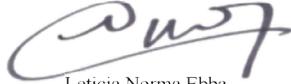
NOTA 8 - GARANTÍAS OTORGADAS

En cumplimiento de su objeto social descrito en Nota 1 a los presentes estados contables y con la Resolución N° 21/2021 de la ex SEPYMEYE, en el Anexo VIII de los presentes estados contables de período intermedio se informan los importes que la Sociedad garantizó por créditos solicitados por sus socios partícipes, excluyendo garantías caídas, tal como se encuentra asentado en cuentas de orden, como así también el monto de las contragarantías recibidas por los avales otorgados.

Al 30 de septiembre de 2023, la Sociedad cumple con los límites y requisitos fijados por la Comunicación "A" 6383 del BCRA en relación a la exigencia del Fondo de Riesgo y total de garantías otorgadas a los socios partícipes.

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreezzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Notas a los estados contables de período intermedio
correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
presentadas de corresponder en forma comparativa
(Cifras expresadas en pesos – Ver Notas 2.1 y 2.3)

NOTA 9 - CONSTITUCIÓN DE FONDOS FIDUCIARIOS

a. Fondo Específico de Riesgo Fiduciario “PROVINCIA DE SANTA FE”

a.1) Antecedentes y participantes del Fideicomiso

El 30 de marzo de 2005 se firmó el contrato de constitución del Fondo Específico de Riesgo Fiduciario “Provincia de Santa Fe”, acorde con lo estipulado en el art. 22 de la Ley N° 25.300, asumiendo la forma jurídica de un Fideicomiso en los términos de la Ley N° 24.441, entre Garantizar S.G.R., en su carácter de Fiduciario, y la Provincia de Santa Fe representada por el Ministro de la Producción de dicha provincia, como Fiduciante y Beneficiaria-Fideicomisaria, por el cual ésta última suscribió y había integrado totalmente al 31 de diciembre de 2005 en cuentas a nombre del Fideicomiso, un aporte a dicho fondo específico por un valor nominal de \$ 5.000.000 (en moneda histórica).

El 18 de abril de 2007, se firmó un “Acta de modificación y prórroga del contrato de fideicomiso” entre Garantizar S.G.R., en su carácter de Fiduciaria y la Provincia de Santa Fe, representada por el Ministerio de la Producción de Santa Fe, en su carácter de Fiduciante del Fondo Específico de Riesgo Fiduciario Santa Fe, por el cual las partes resuelven prorrogar por el término de dos años el Contrato de Constitución del Fideicomiso, aprobado por el Decreto Provincial N° 0426 del 17 de marzo de 2005, Anexo I y II, conforme lo prescripto por la cláusula XIII del mismo.

Adicionalmente, con fechas 29 de mayo de 2009, 27 de mayo de 2011, 28 de mayo de 2013, 22 de junio de 2015, 13 de julio de 2017, 30 de junio de 2020 y 10 de septiembre de 2021, se firmaron sucesivas “Actas de modificación y prórroga del contrato de fideicomiso” entre Garantizar S.G.R., en su carácter de Fiduciaria y la Provincia de Santa Fe, representada por el Ministerio de Producción de Santa Fe, en su carácter de Fiduciante del Fondo Específico de Riesgo Fiduciario “Santa Fe”, por el cual las partes resolvieron prorrogar por el término de dos años el Contrato de Constitución del Fideicomiso, aprobado por el Decreto Provincial N° 0426 del 17 de marzo de 2005, Anexos I y II, conforme lo prescripto por la cláusula XIII del mismo.

Con fecha 31 de julio de 2020, la SSPYME autorizó la ampliación del Fondo Específico de Riesgo Fiduciario por un monto total de hasta \$ 100.000.000 (en moneda histórica). A la fecha de los presentes estados contables de período intermedio, en el marco de la aprobación de prórroga y modificación del contrato de fideicomiso, la fiduciante efectivizó un aporte de \$ 61.000.000 (en moneda histórica) al Fondo Específico de Riesgo Fiduciario Provincia de Santa Fe y capitalizó los rendimientos acumulados del Fondo Específico por un total de \$ 12.000.000 (en moneda histórica). Con fechas 9 y 18 de agosto de 2021 la fiduciante efectivizó un aporte de \$ 19.000.000 (en moneda histórica) y \$ 1.000.000 (en moneda histórica), respectivamente.

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Notas a los estados contables de período intermedio
correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
presentadas de corresponder en forma comparativa
(Cifras expresadas en pesos – Ver Notas 2.1 y 2.3)

NOTA 9 - CONSTITUCIÓN DE FONDOS FIDUCIARIOS (cont.)

a. Fondo Específico de Riesgo Fiduciario “PROVINCIA DE SANTA FE” (cont.)

a.1) Antecedentes y participantes del Fideicomiso (cont.)

Con fecha 10 de septiembre de 2021 se firmó el “Acta de prórroga y modificación del contrato de fideicomiso” entre Garantizar S.G.R., en su carácter de Fiduciaria y la Provincia de Santa Fe, representada por el Ministerio de Producción de Santa Fe, en su carácter de Fiduciante del Fondo Específico de Riesgo Fiduciario “Santa Fe”, en el cual se acuerda incrementar el Fondo de Riesgo hasta la suma de \$ 1.000.000.000 (en moneda histórica), así como también prorrogar el contrato de constitución del fideicomiso por el término de dos años, a contar desde el 23 de junio de 2022, fecha establecida en el Acta aprobada por el Decreto N° 635 del 15 de julio de 2020. Con fecha 25 de octubre de 2021 la fiduciante efectivizó un aporte de \$ 90.621.080 (en moneda histórica) y se capitalizaron rendimientos acumulados por un total de \$ 9.378.920 (en moneda histórica). Con fecha 20 de abril de 2022, el Ministerio de la Producción de la Provincia de Santa Fe solicitó la integración de un aporte por la suma de \$ 350.000.000 (en moneda histórica), a fin de elevar el Fondo Específico de Riesgo Fiduciario a la suma de \$ 550.000.000 (en moneda histórica). Con fecha 18 de julio de 2022, se efectuó la integración del mencionado aporte.

a.2) Objetivo del Fideicomiso

Este Fideicomiso tiene como finalidad principal la creación de un Fondo Específico de Riesgo Fiduciario independiente del patrimonio de la Fiduciaria, y su objetivo principal es la cobertura de las garantías que la Fiduciaria otorgue a personas físicas o jurídicas presentadas por la Fiduciante vinculadas al sector industrial, emprendimientos no tradicionales del sector agropecuario y actividades del comercio y servicios que tengan impacto en el empleo regional, especialmente en los departamentos con menor desarrollo relativo.

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo Específico de Riesgo Fiduciario “Provincia de Santa Fe”, el saldo de garantías otorgadas ascendía a \$ 1.114.224.712 y \$ 983.521.475, respectivamente.

a.3) Patrimonio neto del Fideicomiso

El valor contable del patrimonio neto del citado fondo al 30 de septiembre del 2023 asciende a \$ 1.456.606.314. Al 31 de diciembre de 2022, el valor contable del patrimonio neto ascendía a \$ 801.459.329.

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Notas a los estados contables de período intermedio
correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
presentadas de corresponder en forma comparativa
(Cifras expresadas en pesos – Ver Notas 2.1 y 2.3)

NOTA 10 - ACTIVOS AFECTADOS EN GARANTÍA

La Sociedad obtuvo el 23 de abril de 2013 un crédito del Banco de la Nación Argentina para la adquisición de su edificio corporativo afectando con derecho real de hipoteca en primer grado de privilegio a favor de esa entidad dicho inmueble. Con fecha 3 de marzo de 2023 se produjo la cancelación final del mencionado préstamo. Por lo expuesto al 30 de septiembre de 2023 no existen activos afectados en garantía.

NOTA 11 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

La Sociedad ha suscripto contrato para la venta a término de moneda extranjera (US\$: dólares estadounidenses) por un monto de dólares estadounidenses 250.000 con vencimiento el 28 de abril 2023, las cuales han sido liquidadas al cierre del período. Al 30 de septiembre de 2023, el resultado generado por estos derivados financieros es de \$ 682.425 (ganancia).

	Monto nominal en US\$	Resultado por cotización
Invertir en bolsa S.A.	250.000	682.425
Total	250.000	682.425

No existen operaciones abiertas con instrumentos financieros derivados al 30 de septiembre de 2023.

NOTA 12 - CONTEXTO ECONÓMICO

Argentina presenta un contexto macroeconómico complejo debido a cuestiones de índole internacional y locales, con importante volatilidad en sus principales variables, entre las que se destaca el aumento de los niveles de la tasa monetaria, el tipo cambio, tasa de inflación creciente, las cuales generan cierto grado de incertidumbre en cuanto a su evolución futura.

Como consecuencia de todo ello, la Dirección de la Sociedad monitorea permanentemente la evolución de la misma, para definir posibles acciones sobre la situación patrimonial y financiera.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables intermedios, la Sociedad no ha sufrido impactos significativos derivados de estas situaciones sobre su estado patrimonial y financiero, sobre sus resultados y/o sobre sus flujos de efectivo. La Dirección de la Sociedad estima que tampoco sufrirá impactos significativos en el futuro.

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

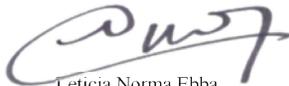
Notas a los estados contables de período intermedio
correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
presentadas de corresponder en forma comparativa
(Cifras expresadas en pesos – Ver Notas 2.1 y 2.3)

NOTA 13 - HECHOS POSTERIORES

Excepto por lo mencionado en las notas 1.2 y 4.3, no existen otros acontecimientos u operaciones ocurridos entre la fecha de cierre del período y la fecha de emisión de los presentes estados contables de período intermedio no revelados en los mismos que puedan afectar significativamente la situación patrimonial y financiera de la Sociedad ni los resultados del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023.

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Inversiones

Títulos públicos, obligaciones negociables, fondos comunes de inversión y colocaciones de fondos al 30 de septiembre de 2023 comparativas con el cierre del ejercicio anterior

(Cifras expresadas en pesos – Ver Nota (1) y (2))

Anexo I - Hoja N° 1 de 7

Denominación de las inversiones	Moneda	Capital/ Valor nominal residual	TNA/ Cotización	Valor de libros (3)	
				30.09.2023	31.12.2022
\$					
Pertencientes a la S.G.R. (1)					
Colocaciones en Pagaré Bursátil					
		-	-	-	107.108.399
				-	107.108.399
Títulos Públicos nacionales					
Emitidos en Dólares estadounidenses (Anexo V)					
Bono en USD 1% 2029	US\$	14.122	236	3.332.798	8.524.775
Bono en USD Step Up – 2041	US\$	-	-	-	203.197.614
Bono en USD Step Up – 2046	US\$	-	-	-	98.485.503
Bono en USD Step Up – 2030	US\$	753	235	176.887	142.724
Bono en USD Step Up – 2038	US\$	206.863	250	51.715.750	119.401.915
Bono dual junio 2023	US\$	-	-	-	136.288.829
Bonos dual febrero 2024	US\$	454.800	362	164.637.600	-
Bonos dual agosto 2024	US\$	350.000	359	125.650.000	-
				345.513.035	566.041.360
Bono del Gobierno Nacional en pesos vinculados a CER					
Bonos Tesoro \$ aj. CER 1,45% v.13/08/23	\$	-	-	-	212.650.188
Bono Discount 2033 \$ 5,83	\$	-	-	-	6.975.313
Bono Tesoro \$ aj. CER 1,55% v 26/7/2024	\$	8.842.447	4,3200	38.199.371	136.464.675
L.T.G.N. AJUS.POR CER.A DES.V.19/05/23	\$	-	-	-	65.800.562
Lt Rep.Arg Adjust Cer Dto Vt. 16/06/23 \$	\$	-	-	-	128.623.318
BONOS TESORO CER \$ 2023	\$	-	-	-	34.354.516
Bonos Par en pesos 2038	\$	407.012	41,1200	16.736.333	-
BONOS TESORO CER+4,0% 14/10/24	\$	82.500.000	1,5500	127.875.000	-
BONOS TESORO CER+4,25 13/12/24	\$	60.000.000	1,1805	70.830.000	-
LE CER \$ 18/10/2023	\$	121.305.806	1,3715	166.370.913	-
LE CER \$ 23/11/2023	\$	50.800.000	1,3300	67.564.000	-
				487.575.617	584.868.572
Obligaciones negociables					
O.N. PYME ACTUAL S VIII	\$	1.200.000	1,3436	1.612.320	3.275.442
O.N. ROCH CLASE 4	\$	-	-	-	74.738.222
O.N. Albanesi 5.99% 7/11/2023 UVA	\$	-	-	-	130.338.582
O.N. CENT. TER. GEN/MED 12 UVA V.12/11/2024	\$	-	-	-	120.202.701
O.N. VISTA OIL & GAS ARGENTINA VTO 18/3/25 UVA	\$	475.944	391,8687	186.507.557	219.155.060
O.N. GEN MEDIT Y ROCA C 16	\$	-	-	-	289.256.348
O.N. MSU SERIE 10 (Anexo V)	US\$	200.000	822,0000	164.400.000	137.160.834
ON GEN MEDIT Y ROCA C 18 (Anexo V)	US\$	200.000	813,9387	162.787.740	135.525.591
ON.VISTA OIL & GAS CL XIII (Anexo V)	US\$	671.361	830,0000	557.229.630	341.852.201
ON.VISTA OIL & GAS CL XIV (Anexo V)	US\$	400.000	855,5550	342.222.000	279.907.341
ON.CREDITO DIRECTO CL 22	\$	40.000.000	0,8747	34.988.000	-
ON.ROCH S.A.CLASE 1 (Anexo V)	US\$	249.199	642,4080	160.087.431	-
ON. CIA GENERAL COMBUST C25 (Anexo V)	US\$	100.000	779,7307	77.973.070	-
ON PAMPA ENERGIA CL 16 (Anexo V)	US\$	190.000	842,0000	159.980.000	-
ON.ARCOR S.A.I.C. CL 21 (Anexo V)	US\$	160.384	875,0000	140.336.000	-
ON.YPF CLASE 25 (Anexo V)	US\$	337.000	662,5260	223.271.262	-
				2.211.395.010	1.731.412.322
Transporte a hoja N° 2				3.044.483.662	2.989.430.653

\$: Pesos US\$: Dólares estadounidenses

(1) Cifras expresadas en moneda homogénea al 30 de septiembre de 2023. Ver Notas 2.1 y 2.3.

(2) Cifras expresadas en moneda histórica nominal. Ver Notas 2.1 y 2.3.

(3) Criterio de valuación en Nota 2.5.c).

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

InversionesTítulos públicos, obligaciones negociables, fondos comunes de inversión y colocaciones de fondos
al 30 de septiembre de 2023 comparativas con el cierre del ejercicio anterior

(Cifras expresadas en pesos – Ver (1) y (2))

Anexo I - Hoja N° 2 de 7

Denominación de las inversiones	Moneda	Cantidad de cuotapartes	TNA/ Cotización	Valor de libros (3)	
				30.09.2023	31.12.2022
				\$	
Transporte de hoja N° 1				3.044.483.662	2.989.430.653
Pertenecientes a la S.G.R. (cont.) (1)					
Previsión por riesgo de desvalorización de inversiones (Nota 2.5.g y Anexo II)				(1.612.320)	(78.013.664)
Fondos Comunes de Inversión					
FCI FIMA Premium Clase B	\$	8.344.784	31,40628	262.529.247	172.394.652
FCI Adcap Balanceado II - Clase B	\$	-	-	-	50.786.401
FCI Balanz Money Market Clase A	\$	52.363.800	3,87042	202.669.899	-
FCI Balanz Money Market Clase C	\$	619.353	3,99959	2.477.155	270.187.626
FCI Argenfunds Liquidez Clase B	\$	-	-	-	1.210.255
FCI Gainvest Pesos	\$	11.309.557	13,20994	149.398.530	-
FCI IEB Renta Fija Clase B	\$	3.685.960	27,37895	100.917.722	-
				717.992.553	494.578.934
Total de inversiones de la S.G.R. (Anexo VII)				3.760.863.895	3.405.995.923

\$: Pesos

US\$: Dólares estadounidenses

(1) Cifras expresadas en moneda homogénea al 30 de septiembre de 2023. Ver Notas 2.1 y 2.3.

(2) Cifras expresadas en moneda histórica nominal. Ver Notas 2.1 y 2.3.

(3) Criterio de valuación en Nota 2.5.c).

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21

Leticia Norma Ebba
SociaContadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora


Walter Andreozzi
Presidente

Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Inversiones

Títulos públicos, obligaciones negociables, fondos comunes de inversión y colocaciones de fondos al 30 de septiembre de 2023 comparativas con el cierre del ejercicio anterior

(Cifras expresadas en pesos – Ver (1) y (2))

Anexo I - Hoja N° 3 de 7

Denominación de las inversiones	Moneda	Capital/ Valor nominal residual	TNA/ Cotización	Valor de libros (3)	
				30.09.2023	31.12.2022
				\$	
<u>Pertenecientes al Fondo de Riesgo (2)</u>					
Colocaciones en Plazo Fijo					
Plazo Fijo en Bco. Nación (Nota 7)	\$	13.726.797.344	(4)	13.726.797.344	6.747.378.798
Plazo Fijo en Bco. del Chaco	\$	25.000.000	111,00000%	26.292.466	25.832.816
Plazo Fijo en Bco. Municipal de Rosario	\$	122.154.287	111,82337%	128.516.341	73.123.450
Plazo Fijo en Bco. Chubut	\$	100.000.000	111,00000%	105.169.863	103.331.266
Plazo Fijo en Bco. de Inversión y Comercio Exterior	\$	207.239.182	111,00000%	207.239.182	-
				14.194.015.196	6.949.666.330
Títulos Públicos nacionales					
Emitidos en dólares estadounidenses (Anexo V)					
Bono USD Step Up – 2041	US\$	328.600	220,00	72.292.000	349.336.570
Bono USD Step Up – 2046	US\$	146.085	214,25	31.298.712	433.092.418
Bono USD Step Up - 2035	US\$	3.100.982	211,99	657.377.175	78.120.148
Bono USD Step Up – 2030	US\$	3.625.785	234,91	851.733.156	-
BONOS DUAL JUNIO 2023	US\$	-	-	-	955.759.296
BONOS DUAL JULIO 2023	US\$	-	-	-	694.793.936
BONOS DUAL SEPTIEMBRE 2023	US\$	-	-	-	90.256.032
BONOS DUAL FEBRERO 2024	US\$	1.491.747	362,00	540.012.414	-
BONOS DUAL ABRIL 2024	US\$	667.047	365,00	243.472.155	-
BONOS DUAL AGOSTO 2024	US\$	1.201.499	359,00	431.338.141	-
BONOS VINCULADO 0,40% 2024	US\$	1.488.200	353,00	525.334.600	-
BONOS VINCULADO 0,50% 2024	US\$	1.500.000	350,00	525.000.000	-
				3.877.858.353	2.601.358.400
Transporte a hoja N° 4				18.071.873.549	9.551.024.730

\$: Pesos

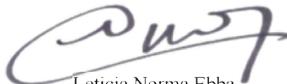
US\$: Dólares estadounidenses

(1) Cifras expresadas en moneda homogénea al 30 de septiembre de 2023. Ver Notas 2.1 y 2.3.

(2) Cifras expresadas en moneda histórica nominal. Ver Notas 2.1 y 2.3.

(3) Criterio de valuación en Nota 2.5.c).

(4) Corresponde a depósito ajustable por UVA

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21Leticia Norma Ebba
SociaContadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora

Walter Andreozzi
PresidenteSr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Inversiones

Títulos públicos, obligaciones negociables, fondos comunes de inversión y colocaciones de fondos
al 30 de septiembre de 2023 comparativas con el cierre del ejercicio anterior
(Cifras expresadas en pesos – Ver Nota (1) y (2))

Anexo I - Hoja N° 4 de 7

Denominación de las inversiones	Moneda	Valor nominal residual	TNA/ Cotización	Valor de libros (3)		
				30.09.2023	31.12.2022	
Transporte de hoja N° 3						
				S		
				18.071.873.549	9.551.024.730	
Pertencientes al Fondo de Riesgo (cont.) (2)						
Emitidos en pesos con ajuste por CER						
Bono Discount 2033 \$ 5,83 (DICP)	\$	8.195.090	92,90	761.323.861	338.790.982	
Bonos Tesoro \$ aj. CER 1,50% v.25/03/23	\$	-	-	-	914.565.280	
Bonos Tesoro \$ aj. CER 1,50% v.25/03/24	\$	-	-	-	329.270.982	
Bonos Tesoro \$ aj. CER 1,50% v.25/03/26	\$	125.486.808	4,42	554.651.690	389.817.394	
Bonos Tesoro \$ aj. CER 1,45% v.13/08/23	\$	-	-	-	646.070.625	
Bonos Tesoro \$ aj. CER 2,25% vto 2028	\$	10.000.000	3,99	39.900.000	-	
Bonos Rep. Arg. a la par \$ step up 2038	\$	10.593.723	41,12	435.613.890	386.283.030	
Bonos Tesoro \$ aj. CER 1,55% v.26/07/24	\$	97.898.746	4,32	422.922.583	830.876.656	
Titulos Cuasipar en pesos con vencimiento en diciembre de 2045	\$	11.583.578	55,30	640.571.863	334.626.181	
Letra Tesoro \$ aj. CER a desc v. 20/01/23	\$	-	-	-	175.518.297	
Letra Tesoro \$ aj. CER a desc v. 21/04/23	\$	-	-	-	471.231.540	
Bonos Tesoro \$ aj. CER 4% v. 2025	\$	80.748.649	11,75	948.796.626	581.278.704	
L.T.G.N. AJUS.POR CER.A DES.V.19/05/23	\$	-	-	-	134.192.149	
BONOS TESORO CER \$ 2023	\$	-	-	-	327.158.368	
LECEP \$ 16/06/2023	\$	-	-	-	148.873.906	
BONO TESORO NAC. EN \$ POR CER 2025 \$	\$	15.144.248	2,50	37.860.620	-	
BONOS TESORO CER+3,75% 14/4/24	\$	96.119.303	1,58	151.868.499	-	
BONOS TESORO CER+4,0% 14/10/24	\$	73.010.072	1,55	113.165.612	-	
BONOS TESORO CER+4,25 13/12/24	\$	300.000.000	1,18	354.150.000	-	
				4.460.825.244	6.008.554.094	
Letras del Tesoro Capitalizables en \$						
Letra del tesoro nacional en pesos a descuento vto. 31/01/2023	\$	-	-	-	65.045.041	
				-	65.045.041	
Obligaciones negociables						
Emitidas en dólares estadounidenses (Anexo V)						
O.N. CIA GENERAL COMBUST C21	US\$	-	-	-	60.504.323	
O.N. GEN MEDIT Y ROCA C 18	US\$	165.000	813,93870	134.299.886	166.779.499	
				134.299.886	227.283.822	
Transporte a hoja N° 5				22.666.998.679	15.851.907.687	

\$: Pesos

US\$: Dólares estadounidenses

(1) Cifras expresadas en moneda homogénea al 30 de septiembre de 2023. Ver Notas 2.1 y 2.3.

(2) Cifras expresadas en moneda histórica nominal. Ver Notas 2.1 y 2.3.

(3) Criterio de valuación en Nota 2.5.c).

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreezzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Inversiones

Títulos públicos, obligaciones negociables, fondos comunes de inversión y colocaciones de fondos
al 30 de septiembre de 2023 comparativas con el cierre del ejercicio anterior
(Cifras expresadas en pesos – Ver (1) y (2))

Anexo I – Hoja N° 5 de 7

Denominación de las inversiones	Moneda	Valor nominal residual / Cantidad de cuotapartes	TNA/ Cotización	Valor de libros (1)	
				30.09.2023	31.12.2022
				\$	
Transporte de hoja N° 4				22.666.998.679	15.851.907.687
Pertencientes al Fondo de Riesgo (cont.) (2)					
Obligaciones negociables (cont.)					
Emitidas en dólares estadounidenses (Anexo V) (cont.)					
O.N. GEN MEDIT Y ROCA C 18	US\$	-	-	-	226.087.958
O.N. MSU SERIE 11	US\$	-	-	-	178.560.247
O.N. PLAZA LOGISTICA CLASE 5	US\$	-	-	-	190.620.322
O.N. AGROFINA CLASE 11	US\$	-	-	-	158.436.422
O.N. MSU ENERGY S.A CLASE VI	US\$	1.022.006	820,09000	838.136.901	239.400.000
O.N. VISTA OIL & GAS CL XIII	US\$	1.368.305	830,00000	1.135.693.150	403.860.120
O.N. YPF ENERGIA ELECTRICA CL 12	US\$	-	-	-	93.065.600
ON. CIA GENERAL COMBUST C32	US\$	500.000	790,00000	395.000.000	-
ON. CRESUD SERIE 24 CL 38	US\$	1.000.000	818,46980	818.469.800	-
ON. IRSA S.A CLASE 17 nuevo PR	US\$	1.300.000	810,90000	1.054.170.000	-
ON. LOMA NEGRA S.A CLASE 2	US\$	500.000	845,00000	422.500.000	-
ON. GEN MEDIT Y ROCA C 20	US\$	760.000	796,14250	605.068.300	-
ON. ARCOR S.A.I.C. CL 21	US\$	928.456	875,00000	812.399.000	-
ON. MSU ENERGY S.A CLASE IV	US\$	150.000	778,93340	116.840.010	-
ON. VISTA OIL & GAS CL XX	US\$	700.000	841,84070	589.288.490	-
ON. YPF CLASE 25 EMISOR FREQUENT	US\$	1.480.433	662,52600	980.825.354	-
				7.768.391.005	1.490.030.669
Emitidas en dólares estadounidenses y pagaderas en pesos (Dólar-Linked) (Anexo V)					
SPI Energy S.A., 4% 27jun2026, USD	US\$	340.000	410,18710	139.463.614	262.135.914
O.N. 360 ENER.SOL. CL.1 V.29/12/25 US\$ C.G	US\$	-	-	-	123.814.180
O.N. GEMSA 17 DLK 2027 US\$ 003	US\$	425.000	337,10220	143.268.435	89.969.780
O.N. CIA GENERAL COMBUST C25	US\$	450.000	779,73070	350.878.815	189.377.540
O.N. ALBANESI ENERGIA S.A CL 5	US\$	-	-	-	282.364.350
O.N. GEN MEDIT Y ROCA C 15	US\$	100.000	339,99500	33.999.500	79.500.200
O.N. TELECOM ARGENTINA C12	US\$	500.000	430,12980	215.064.900	446.257.306
O.N. MSU ENERGY S.A CLASE V	US\$	150.000	810,00000	121.500.000	107.340.000
O.N. PETROQ. COMODORO CLASE K EF	US\$	-	-	-	169.867.155
O.N. PETROLEO SUDAMERICANO C1	US\$	400.000	474,66240	189.864.960	70.908.240
O.N. MSU ENERGY S.A CLASE VII	US\$	115.000	820,00000	94.300.000	-
O.N. VISTA OIL & GAS CL XIV	US\$	721.958	855,55500	617.674.776	-
O.N. VISTA OIL & GAS CL XV	US\$	200.000	750,13090	150.026.180	-
ON. SURCOS SERIE X	US\$	87.500	398,24510	34.846.446	-
ON. PAMPA ENERGIA CL 16	US\$	960.000	842,00000	808.320.000	-
ON. AGROFINA CLASE 12	US\$	160.882	350,10980	56.326.364	-
ON. SURCOS SERIE XI	US\$	150.000	290,51370	43.577.055	-
ON. ALBANESI ENERGIA S.A CL 10	US\$	1.257.800	350,57840	440.957.512	-
ON. LOMA NEGRA S.A CLASE 3	US\$	2.180.800	814,22740	1.775.667.114	-
OB. NEG. MSU SERIE 13	US\$	150.000	750,75730	112.613.595	-
ON. CENTRAL PUERTO SA CL A	US\$	250.000	803,40000	200.850.000	-
				5.529.199.266	1.821.534.665
Transporte a hoja N° 6				35.964.588.950	19.163.473.021

\$: Pesos

US\$: Dólares estadounidenses

(1) Criterio de valuación en Nota 2.5.c).

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreezzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Inversiones

Títulos públicos, obligaciones negociables, fondos comunes de inversión y colocaciones de fondos al 30 de septiembre de 2023 comparativas con el cierre del ejercicio anterior
(Cifras expresadas en pesos – Ver (1) y (2))

Anexo I - Hoja N° 6 de 7

Denominación de las inversiones	Moneda	Cantidad de cuotapartes	TNA/ Cotización	Valor de libros (3)	
				30.09.2023	31.12.2022
Transporte de hoja N° 5				35.964.588.950	19.163.473.021
Pertencientes al Fondo de Riesgo (cont.) (2)					
Emitidas en pesos					
O.N. YPF XLIII	\$	181.025	0,50130	90.748	72.682
O.N. CENT. TER. GEN/MED 12 UVA 12/11/2024	\$	314.110	340,62280	106.993.028	100.189.019
O.N. Albanesi Energia SA	\$	-	-	-	106.279.070
O.N. Generación Mediterránea - Clase 15	\$	1.670.000	340,59030	568.785.801	363.640.830
O.N. GEN MEDIT Y ROCA C 16	\$	1.853.718	337,11050	624.907.802	380.392.122
O.N. CT BARRAGAN C VII	\$	200.000.000	1,17860	235.720.000	247.740.000
O.N. CT BARRAGAN C VIII	\$	100.000.000	1,09480	109.480.000	422.000.000
O.N. NEW SAN CLASE 13	\$	-	-	-	60.400.000
O.N. CREDITO DIRECTO C 18	\$	15.000.000	0,62900	9.435.000	18.879.000
O.N. PAMPA ENERGIA CL 11	\$	-	-	-	121.563.922
O.N. GEN MEDIT Y ROCA C 19	\$	352.000	337,03450	118.636.144	222.753.318
O.N. CRESUD SERIE 27 CL 41	\$	150.000.000	1,47420	221.130.000	-
O.N. PAMPA ENERGIA CL 15	\$	47.000.000	1,23920	58.242.400	-
O.N. YPF CLASE 22	\$	200.000.000	1,23700	247.400.000	-
				2.300.820.923	2.043.909.963
Fondos de renta fija en pesos					
FCI Valiant Pyme Clase A	\$	6.986.630	5,33912	37.302.458	4.368.963
FCI FIMA Premium Clase B	\$	13.023.965	31,46028	409.737.591	124.999.999
FCI Pellegrini Renta Fija Pública	\$	17.335.730	35,37007	613.165.992	500.823.438
FCI Adcap Balanceado II Clase B	\$	-	-	-	1.180.486.291
FCI Tavelli Abierto PYMES	\$	17.868.196	18,93161	338.273.721	206.526.273
FCI FIMA Renta Pesos Clase C	\$	12.467.558	33,45147	417.058.140	275.473.227
FCI Megainver retorno absoluto Clase B	\$	52.302.389	21,82397	1.141.445.762	1.252.791.671
FCI Quinquela Total Return Clase B	\$	83.012.761	18,29940	1.519.083.711	1.189.449.730
FCI Balanz Institucional Clase D	\$	-	-	-	745.845.007
FCI IAM Renta Crecimiento - Clase B	\$	3.247.829	35,94547	116.744.724	65.271.051
FCI IEB Abierto Pyme Clase B	\$	8.289.942	3,40868	28.257.760	27.263.592
FCI Super Fondo Renta Fija - Clase B	\$	36.839.357	30,87646	1.137.468.948	785.741.059
FCI Delta Gestión VIII Clase B	\$	-	-	-	173.432.014
FCI IEB Multiestrategia	\$	15.887.863	16,44438	261.266.049	149.542.874
				6.019.804.856	6.682.015.189
Transporte a hoja N° 7				44.285.214.729	27.889.398.173

S: Pesos

US\$: Dólares estadounidenses

(1) Cifras expresadas en moneda homogénea al 30 de septiembre de 2023. Ver Notas 2.1 y 2.3.

(2) Cifras expresadas en moneda histórica nominal. Ver Notas 2.1 y 2.3.

(3) Criterio de valuación en Nota 2.5.c).

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Inversiones

Títulos públicos, obligaciones negociables, fondos comunes de inversión y colocaciones de fondos
al 30 de septiembre de 2023 comparativas con el cierre del ejercicio anterior
(Cifras expresadas en pesos – Ver (1) y (2))

Anexo I - Hoja N° 7 de 7

Denominación de las inversiones	Moneda	Cantidad de cuotapartes / Valor nominal residual	TNA/ Cotización	Valor de libros (1)	
				30.09.2023	31.12.2022
Transporte de hoja N° 6				44.285.214.729	27.889.398.173
\$					
Pertencientes al Fondo de Riesgo (cont.) (2)					
Fondos de renta fija en pesos (cont.)					
FCI Pellegrini renta fija Plus	\$	13.038.875	59,00190	769.318.401	478.208.641
FCI Adcap Balanceado II Clase C	\$	-	-	-	1.426.048.391
FCI Gainvest Balanceado	\$	-	-	-	709.893.224
FCI Argenfunds Renta Global Clase B	\$	18.060.734	16,59278	299.677.785	38.687.512
FCI Megainver Abierto Pyme	\$	-	-	-	25.329.293
FCI Zofingen Pesos 24	\$	-	-	-	67.743.255
FCI Balanz Money Market Clase A	\$	285.733.609	3,87042	1.105.909.074	-
FCI super ahorro \$ clase a	\$	6.829.978	6,21460	42.445.584	-
FCI Valiant renta fija Clase A	\$	6.255.233	9,81120	61.371.344	-
FCI ADCAP Cobertura Clase B	\$	108.751.480	5,78890	629.551.443	-
FCI ADCAP Cobertura Clase C	\$	159.953.694	5,93290	948.989.270	-
FCI Adcap Desarrollo e Infraestruc	\$	46.128.412	1,62698	75.050.004	-
FCI Pellegrini Renta Fija II Cl B	\$	425.599.911	3,39545	1.445.103.219	-
FCI Santander Super Ahorro \$ Cuota B	\$	41.648.012	7,27887	303.150.589	-
FCI Adcap Ahorro pesos	\$	-	-	-	368.939
FCI 1822 Raices Inversión	\$	4.192.914	20,84755	87.411.988	47.324.423
FCI Zofingen Factoring PyME - Clase B	\$	-	-	-	144.514.785
FCI FST Renta Mixta B	\$	15.195.135	3,80727	57.851.980	32.119.050
FCI Argenfunds Renta Balanceada - Clase B	\$	33.352.469	19,61548	654.224.698	1.387.521.153
FCI Argenfund Liquidez - Clase B	\$	589.425	5,94483	3.504.033	1.145.299.454
FCI IEB Ahorro Clase B	\$	-	-	-	33.231.225
FCI Gainvest Pesos	\$	13,85	13,20994	183	47.510.732
FCI Adcap Renta Fija Arg Clase B	\$	12.613.306	53,18694	670.863.129	124.573.403
FCI Lombard Renta Pesos	\$	-	-	-	503.886.938
FCI Argenfunds Renta Mixta Cl B	\$	241.461.712	6,42637	1.551.722.299	-
FCI Lombard Abierto Plus	\$	10.849.279	29,72832	322.530.827	-
				9.028.675.850	6.212.260.418
Fondos de renta fija vinculados al tipo de cambio					
FCI Valiant Renta Fija Dólares Clase A (Anexo V)	US\$	99.359	344,42656	34.221.759	16.425.508
FCI IEB Renta Fija Dólar Clase B (Anexo V)	US\$	158.825	358,31163	56.908.963	27.228.775
				91.130.722	43.654.283
Fideicomisos financieros					
F.F. SUPERCANAL 1 VDF B	\$	15.000.000	0,74990	11.248.500	15.000.000
				11.248.500	15.000.000
Total de inversiones del Fondo de Riesgo (Anexo VII)				53.416.269.801	34.160.312.874
Total Inversiones				57.177.133.696	37.566.308.797

\$: Pesos

US\$: Dólares estadounidenses

(1) Cifras expresadas en moneda homogénea al 30 de septiembre de 2023. Ver Notas 2.1 y 2.3.

(2) Cifras expresadas en moneda histórica nominal. Ver Notas 2.1 y 2.3.

(3) Criterio de valuación en Nota 2.5.c).

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Previsionesal 30 de septiembre de 2023 comparativos con el cierre del ejercicio anterior
(Cifras expresadas en pesos – Ver (1) y (2))**Anexo II**

Rubro	Ref	Valor al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Resultado monetario generado por provisiones	Valor al cierre del período
\$						
Previsiones de Garantizar S.G.R. (1)						
Para desvalorización de inversiones						
Deducidas del activo corriente (Anexo I)	(5)	78.013.664	34.057.481	(58.903.222)	(51.555.603)	1.612.320
Subtotal		78.013.664	34.057.481	(58.903.222)	(51.555.603)	1.612.320
Para incobrabilidad de créditos por comisiones y servicios administrativos a cobrar						
Deducidas del activo corriente	(3)	697.720.262	63.895.500	(183.543.915)	(305.383.910)	272.687.937
Subtotal		697.720.262	63.895.500	(183.543.915)	(305.383.910)	272.687.937
Para incobrabilidad de otros créditos						
Deducidas del activo corriente	(3)	404.051	-	-	(205.159)	198.892
Subtotal		404.051	-	-	(205.159)	198.892
Para reclamos judiciales						
Incluidos en el pasivo no corriente	(6)	46.724.697	37.800.182	(333.766)	(33.591.113)	50.600.000
Subtotal		46.724.697	37.800.182	(333.766)	(33.591.113)	50.600.000
Total de provisiones Garantizar S.G.R.		822.862.674	135.753.163	(242.780.903)	(390.735.785)	325.099.149
Previsiones del Fondo de Riesgo (2)						
Por deudores incobrables por garantías afrontadas (Anexo IX)						
Deducidas del activo corriente	(4)	103.812.138	243.246.461	(85.686.253)	-	261.372.346
Deducidas del activo no corriente	(4)	1.011.221.659	458.601.980	(450.208.186)	-	1.019.615.453
Subtotal		1.115.033.797	701.848.441	(535.894.439)	-	1.280.987.799
Por deudores incobrables por gastos de ejecución sobre garantías afrontadas (Anexo IX)						
Deducidas del activo corriente	(4)	8.518.507	11.829.463	(7.562.672)	-	12.785.298
Deducidas del activo no corriente	(4)	83.365.695	70.196.501	(33.707.961)	-	119.854.235
Subtotal		91.884.202	82.025.964	(41.270.633)	-	132.639.533
Para regularizar deudas de aportes no vigentes						
Incluidas en el pasivo corriente	(4)	(182.726.632)	(35.462.995)	151.894.946	-	(66.294.681)
Incluidas en el pasivo no corriente	(4)	(284.427.785)	(188.944.371)	279.481.392	-	(193.890.764)
Subtotal		(467.154.417)	(224.407.366)	431.376.338	-	(260.185.445)
Total Previsiones del Fondo de Riesgo (Nota 4.2)		739.763.582	559.467.039	(145.788.734)	-	1.153.441.887
Total de Previsiones al 30.09.2023		1.562.626.256	695.220.202	(388.569.637)	(390.735.785)	1.478.541.036
Total de Previsiones al 31.12.2022		1.196.250.118	587.896.872	(221.520.734)		1.562.626.256

- (1) Cifras expresadas en moneda homogénea al 30 de septiembre de 2023. Ver Notas 2.1 y 2.3.
(2) Cifras expresadas en moneda histórica nominal. Ver Notas 2.1 y 2.3.
(3) Imputado a "Recupero neto de provisiones por incobrabilidad de créditos por comisiones y servicios administrativos a cobrar y otros créditos" en el estado de resultados de periodo intermedio.
(4) Imputado a "Cargo por incobrabilidad Fondo de Riesgo Contingente" por \$ 206.709.333 y \$ 206.968.972 que corresponden a la previsión por incobrabilidad de créditos y gastos por garantías afrontadas y a la previsión para regularizar deuda por aportes no vigentes, respectivamente.
(5) Imputado a "Resultados financieros y por tenencia (incluyendo el resultado por la exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda – RECPAM)" (Nota 3.n.1).
(6) Imputado a "Indemnizaciones varias" en Anexo VI.

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Bienes de Uso

al 30 de septiembre de 2023 comparativos con el cierre del ejercicio anterior
(Cifras expresadas en pesos – Ver (1))

Anexo III

Cuenta principal	VALOR DE ORIGEN				DEPRECIACIONES				NETO RESULTANTE (4)		
	Valor al inicio del ejercicio	Aumentos del período/ ejercicio	Bajas del período/ ejercicio	Valor al cierre del período/ ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Alicuota	Del período/ ejercicio	Bajas del período/ ejercicio	Valor al cierre del período/ ejercicio	30.09.2023	31.12.2022
	\$										
Muebles y útiles	476.034.983	60.059.353	-	536.094.336	278.161.974	10%	33.975.880	-	312.137.854	223.956.482	197.873.009
Instalaciones	26.152.193	-	-	26.152.193	26.152.193	20%	-	-	26.152.193	-	-
Equipos de computación	1.449.219.329	113.236.273	-	1.562.455.602	1.199.826.145	33%	91.524.935	-	1.291.351.080	271.104.522	249.393.184
Software - Sistemas operativos	2.094.671.314	168.113.825	-	2.262.785.139	1.937.541.304	33%	130.974.222	-	2.068.515.526	194.269.613	157.130.010
Rodados	172.968.300	-	6.771.501	166.196.799	49.167.880	20%	19.996.669	6.771.501	62.393.048	103.803.751	123.800.420
Mejoras en Bs. de Terceros	1.719.609.528	375.533.928	-	2.095.143.456	1.513.269.797	33%	241.859.452	-	1.755.129.249	340.014.207	206.339.731
Inmueble (3)	3.081.579.701	-	-	3.081.579.701	347.405.360	2%	46.524.515	-	393.929.875	2.687.649.826	2.734.174.341
Total 30.09.2023	9.020.235.348	716.943.379	6.771.501	9.730.407.226	5.351.524.653		564.855.673 (2)	6.771.501	5.909.608.825	3.820.798.401	
Total 31.12.2022	8.238.343.944	833.920.375	52.028.971	9.020.235.348	4.735.488.703		664.193.633	48.157.683	5.351.524.653		3.668.710.695

(1) Cifras expresadas en moneda homogénea al 30 de septiembre de 2023. Ver Notas 2.1 y 2.3.

(2) Anexo VI.

(3) Nota 10.

(4) Nota 2.5.f)

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

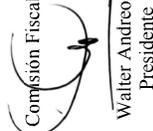
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21


Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Po(Comisión Fiscalizadora


Walter Andreozzi
Presidente

Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Activos Intangibles

al 30 de septiembre de 2023 comparativos con el cierre del ejercicio anterior
(Cifras expresadas en pesos – Ver (1))

Anexo IV

Cuenta principal	VALOR DE ORIGEN			AMORTIZACIONES				NETO RESULTANTE (3)	
	Valor al inicio del ejercicio	Aumentos del período/ ejercicio	Valor al cierre del período/ ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Alicuota	Del período/ ejercicio	Valor al cierre del período/ ejercicio	30.09.2023	31.12.2022
	\$				%		\$		
Software	787.307.121	-	787.307.121	695.907.242	33%	61.012.120	756.919.362	30.387.759	91.399.879
Total 30.09.2023	787.307.121	-	787.307.121	695.907.242		61.012.120 (2)	756.919.362	30.387.759	
Total 31.12.2022	755.390.422	31.916.699	787.307.121	690.587.794		5.319.448	695.907.242		91.399.879

(1) Cifras expresadas en moneda homogénea al 30 de septiembre de 2023. Ver Notas 2.1 y 2.3.

(2) Anexo VI

(3) Nota 2.5.f)

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21


Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora


Walter Andreozzi
Presidente


Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Activos en moneda extranjera
al 30 de septiembre de 2023 comparativos con el cierre del ejercicio anterior
(Cifras expresadas en pesos – Ver (1) y (2))

Anexo V - Hoja N° 1 de 2

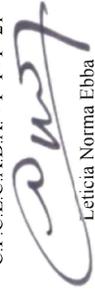
<u>Pertencientes a la S.G.R. (1)</u>	30.09.2023	31.12.2022
Clase y monto de la moneda extranjera	Cambio vigente pesos	Monto en moneda local pesos
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y bancos		
Cuentas corrientes y comitentes – Soc. Art. 33	348,95	1.076.381
Ley General de Sociedades	348,95	21.806.834
Cuentas corrientes y comitentes		6.126.128
		4.831.472
Inversiones		
Titulos públicos nacionales	348,95	3.198.697
Obligaciones negociables	348,95	5.054.509
Total activo corriente		566.041.360
Total activo	2.356.683.383	1.471.444.932
PASIVO CORRIENTE		
Otros pasivos		
Diversos en moneda extranjera	434.472	-
Total pasivo corriente	349,95	-
Total pasivo	152.043.608	-

US\$: Dólares Estadounidenses

- (1) Cifras expresadas en moneda homogénea al 30 de septiembre de 2023. Ver Notas 2.1 y 2.3.
(2) Cifras expresadas en moneda histórica nominal. Ver Notas 2.1 y 2.3.

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

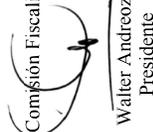
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21


Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora


Walter Andreozzi
Presidente


Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Activos en moneda extranjera
al 30 de septiembre de 2023 comparativos con cierre del ejercicio anterior
(Cifras expresadas en pesos – Ver (1) y (2))

Anexo V - Hoja N° 2 de 2

	30.09.2023	31.12.2022
	Clase y monto de la moneda extranjera	Clase y monto de la moneda extranjera
	Cambio vigente pesos	Monto en moneda local pesos
<u>Pertencientes al Fondo de Riesgo (2)</u>		
ACTIVO CORRIENTE		
<u>Caja y bancos</u>		
Cuentas corrientes y comitentes— Soc. Art. 33 Ley General de Sociedades	US\$ 41.740	US\$ -
Cuentas corrientes y comitentes	US\$ 28.828	US\$ 3.314
	348,95	586.505
	348,95	
<u>Inversiones</u>		
Títulos públicos nacionales	US\$ 11.112.934	US\$ 14.700.262
Obligaciones negociables emitidas en dólares y emitidas en dólares pagaderas en pesos	US\$ 38.492.306	US\$ 19.998.017
Fondos comunes de inversión	US\$ 261.157	US\$ 246.690
	17.425.503.979	6.184.448.344
Total activo corriente	17.425.503.979	6.184.448.344

US\$: Dólares Estadounidenses

- (1) Cifras expresadas en moneda homogénea al 30 de septiembre de 2023. Ver Notas 2.1 y 2.3.
(2) Cifras expresadas en moneda histórica nominal. Ver Notas 2.1 y 2.3.

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21


Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozzi
Presidente

Sr. Gabriel Omar González
Presidente



Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Información Requerida por el Art. 64, Apartado I, inc. b) de la Ley General de Sociedades
correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023
(Cifras expresadas en pesos – Ver (1))

Anexo VI

Rubro	Costos de otorgamiento de garantías (1)	Gastos de administración (1)	Gastos por administración del Fondo de Riesgo (1)	Total 30.09.2023
Sueldos	1.479.917.664	701.304.215	541.374.091	2.722.595.970
Cargas sociales	582.285.328	289.355.090	175.276.167	1.046.916.585
Otros gastos en personal	746.559.166	220.561.551	84.951.010	1.052.071.727
Honorarios y retribuciones por servicios	6.444.732	757.911.452	18.712.678	783.068.862
Alquileres y expensas	98.619.078	3.696.238	-	102.315.316
Gastos de correo y mensajería	28.156.994	10.900.091	1.502.011	40.559.096
Limpieza	39.326.312	27.154.151	-	66.480.463
Teléfonos y comunicaciones	-	62.420.847	-	62.420.847
Papelería, librería e imprenta	110.222	20.722.796	20.548	20.853.566
Servicios informativos	-	38.966.240	-	38.966.240
Publicidad	-	486.512.504	-	486.512.504
Depreciación de bienes de uso (Anexo III)	-	564.855.673	-	564.855.673
Amortización de bienes intangibles (Anexo IV)	-	61.012.120	-	61.012.120
Mantenimiento	-	331.213.100	-	331.213.100
Indemnizaciones varias	-	197.899.470	-	197.899.470
Gastos de estadía y viajes	-	114.193.549	-	114.193.549
Impuesto sobre los ingresos brutos	-	231.376.530	-	231.376.530
Impuestos, tasas y contribuciones	-	494.974.240	-	494.974.240
Gastos bancarios	-	29.090.476	-	29.090.476
Gastos operativos	-	51.294.119	-	51.294.119
Suministro de oficina	-	9.277.184	-	9.277.184
Diversos	-	58.641.932	-	58.641.932
Total 30.09.2023	2.981.419.496	4.763.333.568	821.836.505	8.566.589.569

(1) Cifras expresadas en moneda homogénea al 30 de septiembre de 2023. Ver Notas 2.1 y 2.3.

Véase nuestro informe de fecha: 6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21


Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha: 6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora


Walter Andreozzi
Presidente


Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Inversiones, Créditos y Deudas: Vencimientos y Tasas (Cifras expresadas en pesos – Ver Nota (1) y (2))

Anexo VII – Hoja N° 1 de 4

Los plazos de vencimiento y las tasas de interés de las inversiones, créditos y deudas de la S.G.R. al 30 de septiembre de 2023 son (1):

Rubro	Plazo vencido \$	PLAZO A VENCER												Total \$		
		1° trimestre		2° trimestre		3° trimestre		4° trimestre		Más de un año		Sin plazo establecido \$				
		\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%					
INVERSIONES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.653.755.496	(3)	3.760.863.895
CREDITOS																
Créditos por servicios prestados	114.849.793	(3)	1.568.296.967	(3)	355.528.414	(3)	166.666.196	(3)	45.521.613	(3)	-	-	-	-	-	2.250.862.983
Otros créditos	-		704.864.365	(3)	9.694	(3)	12.200	(3)	2.268	(3)	106.671.961		398.051.850	(3)	1.209.612.338	
	114.849.793		2.273.161.332		355.538.108		166.678.396		45.523.881		106.671.961		398.051.850		3.460.475.321	
DEUDAS																
Cuentas por pagar	-		202.141.660	(4)	-		-		-		-		-		202.141.660	
Cargas fiscales	-		96.300.506	(4)	-		-		-		-		-		96.300.506	
Remuneraciones y cargas sociales	-		598.572.175	(4)	-		231.616.573	(4)	-		-		-		830.188.748	
Pasivo por impuesto diferido																
Otros pasivos	2.493.592	(4)	2.039.123.170	(4)	88.681.294	(4)	392.432.770	(4)	79.793.467	(4)	208.865.487		93.881.800	(4)	208.865.487	
	2.493.592		2.936.137.511		88.681.294		624.049.343		79.793.467		302.747.287		302.747.287		4.033.902.494	

(1) Cifras expresadas en moneda homogénea al 30 de septiembre de 2023. Ver Notas 2.1 y 2.3.

(2) Cifras expresadas en moneda histórica nominal. Ver Notas 2.1 y 2.3.

(3) Créditos sin tasa de interés pactada, excepto créditos por \$ 7.542.980 por préstamos al personal, que actualmente devengan una tasa nominal anual fija del 11% anual en pesos.

(4) Deudas sin tasa de interés pactada.

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21


Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora


Walter Andreozzi
Presidente


Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Inversiones, Créditos y Deudas: Vencimientos y Tasas (Cifras expresadas en pesos – Ver (1) y (2))

Anexo VII – Hoja N° 2 de 4

Los plazos de vencimiento y las tasas de interés de las inversiones, créditos y deudas del Fondo de Riesgo al 30 de septiembre del 2023 son (2):

Rubro	Plazo vencido		PLAZO A VENCER												Sin plazo establecido		Total
	\$	%	1° trimestre		2° trimestre		3° trimestre		4° trimestre		Más de un año		\$	%	\$		
			\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%					
INVERSIONES	-		14.194.015.196	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	39.222.254.605		53.416.269.801		
CREDITOS																	
Créditos por servicios																	
Prestados	58.975.723	(4)	806.495.075	(4)	281.995.621	(4)	139.801.830	(4)	38.042.254	(4)	1.283.138.907	(4)	-		2.608.449.410		
Otros créditos	-	(4)	579.817.920	(4)	34.719	(4)	43.698	(4)	8.126	(4)	-		1.140.587	(4)	581.045.050		
	58.975.723		1.386.312.995		282.030.340		139.845.528		38.050.380		1.283.138.907		1.140.587		3.189.494.460		
DEUDAS																	
Cuentas por pagar	-		10.766.445	(5)	-		-		-		-		-		10.766.445		
Otros pasivos	6.485.367	(5)	5.912.062.850	(5)	230.643.514	(5)	1.020.644.486	(5)	207.527.936	(5)	200.611.323	(5)	1.215.932.169	(5)	8.793.907.645		
	6.485.367		5.922.829.295		230.643.514		1.020.644.486		207.527.936		200.611.323		1.215.932.169		8.804.674.090		

(1) Cifras expresadas en moneda homogénea al 30 de septiembre de 2023. Ver Notas 2.1 y 2.3.

(2) Cifras expresadas en moneda histórica nominal. Ver Notas 2.1 y 2.3.

(3) Incluye depósitos a plazo fijo por \$ 467.217.852 a una tasa de interés promedio de 111,23% anual y \$ 13.726.797.344 que devengan UVA. (Anexo I)

(4) Créditos sin tasa de interés pactada.

(5) Deudas sin tasa de interés pactada.

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21


Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:

6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora


Walter Andreozzi
Presidente


Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Inversiones, Créditos y Deudas: Vencimientos y Tasas (Cifras expresadas en pesos – Ver Nota (1) y (2))

Anexo VII - Hoja N° 3 de 4

Los plazos de vencimiento y las tasas de interés de las inversiones, créditos y deudas de la S.G.R. al 31 de diciembre de 2022 son (1):

Rubro	Plazo vencido		PLAZO A VENCER												Sin plazo		Total
	\$	%	1° trimestre		2° trimestre		3° trimestre		4° trimestre		Más de un año		Establecido		\$	%	
			\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%			
INVERSIONES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.405.995.923	(3)	3.405.995.923
CRÉDITOS																	
Créditos por servicios Prestados	198.954.784	(4)	2.450.522.486	(4)	791.682.633	(4)	396.921.133	(4)	138.398.041	(4)	-	-	-	-	-	-	3.976.479.077
Otros créditos	-	(4)	639.036.826	(4)	29.305.049	(4)	1.053.393	(4)	195.874	(4)	223.056.174	(4)	941.461.837	(4)	941.461.837	(4)	1.834.109.153
DEUDAS																	
Cuentas por pagar	-		221.347.440	(5)	-		-		-		-		-		-		221.347.440
Préstamos	-		564.308	(6)	-		-		-		-		-		-		564.308
Cargas fiscales	-		163.253.463	(5)	-		-		-		-		-		-		163.253.463
Remuneraciones y cargas sociales	-		585.459.290	(5)	-		299.247.664	(5)	-		-		-		-		884.706.954
Otros pasivos	3.833.247	(5)	2.274.090.312	(5)	226.318.938	(5)	436.538.119	(5)	122.661.516	(5)	96.526.957	(5)	96.526.957	(5)	96.526.957	(5)	3.159.969.089
	3.833.247		3.244.714.813		226.318.938		735.785.783		122.661.516		96.526.957		122.661.516		96.526.957		4.429.841.254

(1) Cifras expresadas en moneda homogénea al 30 de septiembre de 2023. Ver Notas 2.1 y 2.3.

(2) Cifras expresadas en moneda histórica nominal. Ver Notas 2.1 y 2.3.

(3) Incluye pagarés bursátiles por \$ 107.108.399 que devengan un rendimiento promedio de 0,85% anual.

(4) Créditos sin tasa de interés pactada, excepto créditos por \$ 22.660.194 por préstamos al personal, que actualmente devengan una tasa nominal anual fija del 1% anual en pesos.

(5) Deudas sin tasa de interés pactada.

(6) Deuda por \$ 564.308 con el Banco de la Nación Argentina, que devenga tasa Badlar más un componente fijo de 4% (Notas 7 y 10).

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21


Leticia Norma Ebbas
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Por Comisión Fiscalizadora


Walter Andreozzi
Presidente


Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Inversiones, Créditos y Deudas: Vencimientos y Tasas (Cifras expresadas en pesos – Ver Nota 2.3)

Anexo VII – Hoja N° 4 de 4

Los plazos de vencimiento y las tasas de interés de las inversiones, créditos y deudas del Fondo de Riesgo al 31 de diciembre de 2022 son (2):

Rubro	Plazo vencido		PLAZO A VENCER												Sin plazo establecido		Total
	\$	%	1° trimestre		2° trimestre		3° trimestre		4° trimestre		Más de un año		\$	%	\$		
			\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%					
INVERSIONES	-		6.263.379.920	(3)	686.286.410		-		-		-		-		27.210.646.544		34.160.312.874
CRÉDITOS																	
Créditos por servicios																	
Prestados	26.290.557	(4)	306.146.217	(4)	151.007.838	(4)	62.410.145	(4)	17.998.379	(4)	1.371.497.250	(4)	-		-		1.935.350.386
Otros créditos	-	(4)	101.881.380	(4)	243.092	(4)	17.943.485	(4)	3.336.515	(4)	-		960.987	(4)	-		124.365.459
	26.290.557		408.027.597		151.250.930		80.353.630		21.334.894		1.371.497.250		960.987		960.987		2.059.715.845
DEUDAS																	
Cuentas por pagar	-	(5)	13.795.010	(5)	-		-		-		-		-		-		13.795.010
Otros pasivos	8.123.337	(5)	4.824.012.551	(5)	288.820.541	(5)	925.103.225	(5)	259.941.944	(5)	291.704.714	(5)	1.280.087.662	(5)	1.280.087.662		7.877.793.974
	8.123.337		4.837.807.561		288.820.541		925.103.225		259.941.944		291.704.714		1.280.087.662		1.280.087.662		7.891.588.984

(1) Cifras expresadas en moneda homogénea al 30 de septiembre de 2023. Ver Notas 2.1 y 2.3.

(2) Cifras expresadas en moneda histórica nominal. Ver Notas 2.1 y 2.3.

(3) Incluye depósitos a plazo fijo por \$ 202.287.532 a una tasa de interés promedio de 67,17% anual y \$ 6.747.378.798 que devengan UVA. (Anexo 1)

(4) Créditos sin tasa de interés pactada.

(5) Deudas sin tasa de interés pactada.

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21


Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora


Walter Andreozzi
Presidente


Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Cuentas de Ordenal 30 de septiembre de 2023 comparativas con el cierre del ejercicio anterior
(Cifras expresadas en pesos – Ver (1))**Anexo VIII**

Rubro	Total 30.09.2023 (1)	Total 31.12.2022 (1)
	\$	
Deudoras		
Socios partícipes por garantías otorgadas		
Avales financieros	132.955.507.046	83.635.345.336
Avales comerciales	2.757.007.670	1.260.983.701
Total Socios partícipes por garantías otorgadas (Anexo X)	135.712.514.716	84.896.329.037
Contragarantías recibidas de socios partícipes		
Hipotecas sobre inmuebles comerciales	66.546.469.916	47.403.507.578
Prendas y Warrants	13.579.178.347	11.040.005.428
Avales socios partícipes (fianza terceros)	88.460.112.946	48.323.333.241
Total contragarantías recibidas de socios partícipes (Anexo X)	168.585.761.209	106.766.846.247
Deudores por garantías afrontadas y gastos de ejecución previsionadas al 100%		
Previsiones efectuadas al 100% (Nota 4.2 y Anexo XI)	2.180.476.359	1.740.084.994
Total de deudas garantías afrontadas y gastos de ejecución previsionadas al 100%	2.180.476.359	1.740.084.994
Total de cuentas de orden deudoras	306.478.752.284	193.403.260.278
Acreedoras		
Garantías otorgadas a terceros (Anexo X)	(135.712.514.716)	(84.896.329.037)
Acreedores por contragarantías recibidas (Anexo X)	(168.585.761.209)	(106.766.846.247)
Previsiones efectuadas al 100% de los créditos respectivos (Nota 4.2 y Anexo XI)	(2.180.476.359)	(1.740.084.994)
Total de cuentas de orden acreedoras	(306.478.752.284)	(193.403.260.278)

(1) Cifras expresadas en moneda histórica nominal. Ver Notas 2.1 y 2.3.

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21

Leticia Norma Ebba
SociaContadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora


Walter Andreozzi
Presidente

Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Detalle de las cuentas a cobrar por Garantías afrontadas

al 30 de septiembre de 2023

(Cifras expresadas en pesos – Ver (1))

ANEXO IX

DESCRIPCIÓN	SITUACIÓN					Total
	1	2	3	4	5	
Contragarantías hipotecarias	231.880.585	81.498.018	61.876.051	121.574.579	369.493.397	866.322.630
Previsión calculada	(2.318.806)	(2.444.941)	(7.425.126)	(33.447.551)	(312.785.831)	(358.422.255)
Contragarantías prendarias	20.146.471	34.769.623	11.286.435	56.167.019	104.992.860	227.362.408
Previsión calculada	(201.465)	(1.043.089)	(1.354.372)	(14.240.821)	(70.224.812)	(87.064.559)
Contragarantías fianza de Terceros	100.713.178	148.154.803	140.771.673	367.213.162	717.087.306	1.473.940.122
Previsión calculada	(1.007.132)	(7.407.740)	(35.192.918)	(183.606.581)	(717.087.306)	(944.301.677)
Contragarantías otras	-	-	-	-	16.056	16.056
Previsión calculada	-	-	-	-	(16.056)	(16.056)
Sin contragarantías	1.845.553	5.827.340	8.405.024	6.637.141	18.093.136	40.808.194
Previsión calculada	(18.455)	(291.367)	(2.101.256)	(3.318.571)	(18.093.136)	(23.822.785)
Total deudas por garantías afrontadas	354.585.787	270.249.784	222.339.183	551.591.901	1.209.682.755	2.608.449.410
Total Previsión calculada (2)	(3.545.858)	(11.187.137)	(46.073.672)	(234.613.524)	(1.118.207.141)	(1.413.627.332)

(1) Cifras expresadas en moneda histórica nominal. Ver Notas 2.1 y 2.3.

(2) Anexo II

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023**BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.**
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 1 – F° 21

Leticia Norma Ebba
Socia
Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora


Walter Andreozzi
Presidente

Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

Contragarantías Respaldatorias
al 30 de septiembre de 2023
 (Cifras expresadas en pesos – Ver (1))

ANEXO X

SALDO DE GARANTIAS VIGENTES (2)	CONTRAGARANTÍAS RECIBIDAS (1)					SALDOS REAFIANZADOS
	HIPOTECAS	PRENDAS Y WARRANTS	FIANZA TERCEROS	OTROS	TOTAL	
135.712.514.716	66.546.469.916	13.579.178.347	88.460.112.946	-	168.585.761.209	-

(1) Cifras expresadas en moneda histórica nominal. Ver Notas 2.1 y 2.3.

(2) Anexo VIII

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

Garantizar S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.631.125

**Deudores por Garantías afrontadas previsionadas al 100%
y honradas por aportes no vigentes
al 30 de septiembre de 2023
(Cifras expresadas en pesos – (1))**

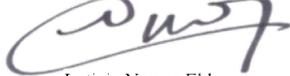
ANEXO XI

Año calendario en que se generó la deuda	Deuda Total (1 y 2)	CONTRAGARANTIAS (1)			
		Hipotecarias	Prendarias	Fianzas	Otras
2009	1.364.073	500.000	500.000	-	-
2010	398.491	2.565.612	-	-	-
2011	2.548.098	-	1.263.150	596.850	-
2012	741.677	450.000	435.000	-	-
2013	3.247.041	3.800.000	5.495.600	700.400	-
2014	6.006.879	60.613.362	10.001.867	63.980.388	-
2015	12.871.158	7.290.000	8.730.000	140.195.600	-
2016	29.349.134	33.154.000	62.503.000	110.465.600	-
2017	105.077.301	60.521.400	26.640.210	238.553.539	-
2018	583.944.548	369.377.429	168.645.094	1.263.922.415	-
2019	1.034.640.525	1.096.991.085	390.253.097	3.162.960.372	2.750.000
2020	231.586.439	135.045.600	24.606.000	740.081.712	-
2021	152.286.853	-	-	618.360.206	-
2022	16.414.142	-	-	132.433.000	-
TOTAL	2.180.476.359	1.770.308.488	699.073.018	6.472.250.082	2.750.000

- (1) Cifras expresadas en moneda histórica nominal. Ver Notas 2.1 y 2.3.
(2) Anexo VIII

Véase nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° I – F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública (U.A.J.F.K.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha:
6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Androozzi
Presidente



Sr. Gabriel Omar González
Presidente

INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS CONTABLES DE PERÍODO INTERMEDIO

A los Señores Consejeros de
Garantizar Sociedad de Garantía Recíproca
Domicilio legal: Maipú 73 - Piso 6°
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
C.U.I.T. N°: 30-68833176-1

1. Identificación de los estados contables objeto de la revisión

Hemos efectuado una revisión de los estados contables de período intermedio adjuntos de Garantizar Sociedad de Garantía Recíproca (en adelante “la Sociedad”), que comprenden el estado de situación patrimonial de período intermedio al 30 de septiembre de 2023, los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y del Fondo de Riesgo y de flujo de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, así como las notas 1 a 13 y los anexos I a XI que se presentan como información complementaria.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2022, son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del período intermedio actual.

2. Responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad en relación con los estados contables de período intermedio

El Consejo de Administración de la Sociedad es responsable por la preparación y presentación de los estados contables de período intermedio adjuntos de acuerdo con el marco de información contable establecido por las Resoluciones emitidas por la Subsecretaría de la Pequeña y Mediana Empresa (en adelante SSPYME), conforme se indica en la Nota 2.1, que adoptó las normas contables profesionales argentinas vigentes contenidas en las Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (en adelante FACPCE) aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (en adelante CPCECABA), con la excepción de la reexpresión de la información contable dispuesta por de la RT N° 39 “Modificación de las Resoluciones Técnicas N° 6 y N° 17, Reexpresión en moneda homogénea”, la cual fue admitida por el marco contable de la SSPYME según lo establecido por la disposición 89/2023, para los ejercicios económicos que se inicien a partir del 1 de enero de 2023, excluyendo de tal reexpresión a los saldos del Fondo de Riesgo. Adicionalmente, tal como se indica también en la Nota 2.1, para la preparación de los estados contables de período intermedio, la Dirección de la Sociedad ha optado por utilizar ciertas simplificaciones descriptas en dicha nota. Asimismo, el Consejo de Administración de la Sociedad es también responsable del control interno que considere necesario de manera que los estados contables no contengan errores significativos.

3. Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados contables de período intermedio adjuntos sobre la base de nuestra revisión. Hemos efectuado nuestra revisión de acuerdo con las normas de revisión de estados contables de períodos intermedios establecidas en el capítulo IV de la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE, adoptada por la Resolución C.D. N° 46/2021 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA). Dichas normas nos exigen el cumplimiento de los requerimientos de ética.

De acuerdo con dicha norma, una revisión de estados contables de período intermedio consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión sobre la información contable incluida en los estados contables de período intermedio y en efectuar indagaciones a los responsables de su elaboración. El alcance de una revisión es sustancialmente menor al de un examen de auditoría practicado de acuerdo con las normas de auditoría vigentes y, por consiguiente, no permite asegurar que todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría lleguen a nuestro conocimiento. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados contables de período intermedio.

4. Conclusión

Como resultado de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables intermedios adjuntos no presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera de la Sociedad al 30 de septiembre de 2023, así como los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio neto y del Fondo de Riesgo y el flujo de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa fecha de acuerdo con el marco de información contable establecido por las Resoluciones emitidas por la SSPYME, que se describe en Nota 2.1 a dichos estados contables de período intermedio.

5. Párrafo de énfasis

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención de los usuarios de este informe sobre la información revelada en las Nota 2.1 y 2.3 a los estados contables de período intermedio adjuntos, en las cuales se informa que el marco de información contable utilizado en su preparación difiere de las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina en relación al siguiente aspecto: la reexpresión de la información contable dispuesta por de la RT N° 39 “Modificación de las Resoluciones Técnicas N° 6 y N° 17, Reexpresión en moneda homogénea”, la cual fue admitida por el marco contable de la SSPYME según lo establecido por la disposición 89/2023, para los ejercicios económicos que se inicien a partir del 1 de enero de 2023, aunque excluyendo de tal reexpresión los saldos del Fondo de Riesgo.

Considerando lo mencionado en el párrafo anterior, las cifras incluidas en los estados contables de período intermedio correspondientes al Fondo de Riesgo por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 se presentan en pesos, moneda de curso legal en la República Argentina (valores nominales históricos sin reexpresar). Las cifras correspondientes a la Sociedad de Garantía Recíproca fueron reexpresadas en moneda homogénea del 30 de septiembre de 2023. Respecto de los totales que acumulan cifras del Fondo de Riesgo y cifras de la Sociedad de Garantía Recíproca, los mismos acumulan cifras a valores nominales históricos, por las primeras, y cifras a moneda constante al 30 de septiembre de 2023, por las segundas.

Adicionalmente, tal como se indica también en la Nota 2.1, para la preparación de los estados contables de período intermedio, la Dirección de la Sociedad ha optado por utilizar ciertas simplificaciones descritas en dicha nota, entre las que se destaca: la opción de no determinar el patrimonio neto ajustado al inicio del ejercicio comparativo, detallado en el apartado 3 de la segunda parte de la Resolución N° 539/2018 de la Junta de Gobierno de la FACPCE. Debido al uso de esta opción, la Sociedad no ha incluido la correspondiente información comparativa en los Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio Neto, de Evolución del Fondo de Riesgo y de Flujos de Efectivo.

Los estados contables de período intermedio deben ser leídos e interpretados considerando estas circunstancias.

6. Otras cuestiones

Con relación a las cifras correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2022, que se presentan con fines comparativos según se indica en el capítulo 1 de este informe, surgen de los estados contables al 31 de diciembre de 2022, y fueron auditados y revisados, por otros profesionales, quienes han emitido su informe con opinión, favorable sin salvedades con fecha 8 de marzo de 2023. Dichos estados contables, en lo que respecta a los saldos de la Sociedad han sido reexpresados en moneda de septiembre de 2023 y los saldos del Fondo de Riesgo se exponen en moneda nominal tal como se explica en Notas 2.1 y 2.3 a los estados contables de período intermedio.

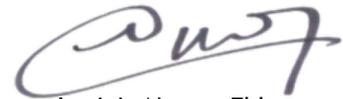
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

- a) los estados contables intermedios adjuntos surgen de los registros contables de la Sociedad que, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las normas de sobre documentación contable de la Inspección General de Justicia no obstante, se encuentran pendientes de transcripción en el libro de Inventarios y Balances; y
- b) al 30 de septiembre de 2023 en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$ 95.629.255,60, no existiendo deudas exigibles a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 6 de diciembre de 2023.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 21



Leticia Norma Ebba
Socia

Contadora Pública
(U.A.J.F.K.)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 173 F° 221

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

A los señores Accionistas de

Garantizar Sociedad de Garantía Recíproca:

Informe sobre los estados contables de período intermedio

1. Introducción

Hemos efectuado una revisión de los estados contables de período intermedio adjuntos de Garantizar Sociedad de Garantía Recíproca, que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2023, los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto, de evolución del fondo de riesgo y de flujo de efectivo por el período de nueve meses finalizado a esa fecha, así como las notas 1 a 13 y los anexos I a XI que se presentan como información complementaria.

Las cifras y otra información correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre del 2022, son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del período intermedio actual.

2. Responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad en relación con los estados contables de período intermedio

El Consejo de Administración de la Sociedad es responsable por la preparación y presentación de los estados contables adjuntos, de conformidad con el marco de información contable establecido por las Resoluciones emitidas por la Subsecretaría de la Pequeña y Mediana Empresa (en adelante SSPYME), conforme se indica en la Nota 2.1, que adoptó las normas contables profesionales argentinas vigentes contenidas en las Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (en adelante FACPCE) aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (en adelante CPCECABA), con la excepción de la reexpresión de la información contable dispuesta por de la RT N° 39 “Modificación de las Resoluciones Técnicas N° 6 y N° 17, Reexpresión en moneda homogénea”, la cual si bien fue admitida por el marco contable de la SSPYME según lo establecido por la disposición 89/2023, para los ejercicios económicos que se inicien a partir del 1° de enero de 2023, excluyendo de tal reexpresión a los saldos del Fondo de Riesgo. Adicionalmente, tal como se indica también en la Nota 2.1, para la preparación de los estados contables de período intermedio, la Dirección de la Sociedad ha optado por utilizar ciertas simplificaciones descriptas en dicha nota. Asimismo, el Consejo de Administración de la Sociedad es también responsable del control interno que considere necesario de manera que los estados contables no contengan errores significativos.

3. Responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora



Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados contables de período intermedio adjuntos, sobre la base de nuestra revisión. Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que el examen de los estados contables trimestrales se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes aplicables a encargos de revisión de estados contables de períodos intermedios, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados precedentemente, hemos revisado el trabajo efectuado por BDO, en su carácter de auditores externos, quienes emitieron su informe con fecha 6 de diciembre de 2023, el que fue suscripto por la Contadora Pública Leticia Norma Ebba, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes en lo referido a encargos de revisión de estados contables de períodos intermedios. Nuestra revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados obtenidos y se circunscribió a la información significativa de los documentos revisados.

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

Dado que no es responsabilidad de los miembros de la Comisión Fiscalizadora efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Consejo de Administración.

4. Conclusión

Basados en nuestro trabajo, con el alcance descrito en el apartado precedente, y lo expuesto en el informe de los auditores externos fechado el 6 de septiembre de 2023, informamos que nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables de período intermedio adjuntos de Garantizar Sociedad de Garantía Recíproca correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre del 2023, no están presentados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable establecido por la Inspección General de Justicia y con lo establecido por la Resolución emitidas por la SSPYME, que se describe en Nota 2.1 a dichos estados contables de período intermedio.

5. Párrafo de énfasis y otras cuestiones

Sin modificar nuestra conclusión, llamamos la atención respecto de las revelaciones contenidas en las notas 2.1 y 2.3 a los estados contables de períodos intermedios adjuntos, en las cuales se informa que el marco de información contable utilizado en su preparación difiere de las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina en relación al siguiente aspecto: la reexpresión de la



información contable dispuesta por de la RT N° 39 “Modificación de las Resoluciones Técnicas N° 6 y N° 17, Reexpresión en moneda homogénea”, la cual fue admitida por el marco contable de la SSPYME según lo establecido por la disposición 89/2023, para los ejercicios económicos que se inicien a partir del 1° de enero de 2023, aunque excluyendo de tal reexpresión los saldos del Fondo de Riesgo.

Considerando lo mencionado en el párrafo anterior, las cifras incluidas en los estados contables de período intermedio correspondientes al Fondo de Riesgo por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2023 y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 se presentan en pesos, moneda de curso legal en la República Argentina (valores nominales históricos sin reexpresar). Las cifras correspondientes a la Sociedad de Garantía Recíproca fueron reexpresadas en moneda homogénea del 30 de septiembre de 2023. Respecto de los totales que acumulan cifras del Fondo de Riesgo y cifras de la Sociedad de Garantía Recíproca, los mismos acumulan cifras a valores nominales históricos, por las primeras, y cifras a moneda constante al 30 de septiembre de 2023, por las segundas.

Los miembros de la Comisión Fiscalizadora hemos participado en todas las reuniones del Consejo de Administración y Asamblea realizadas durante el período en análisis y de las diferentes Comisiones de trabajo, habiendo sido citados y asistiendo con voz, pero sin voto, constatando que se celebraron con normalidad.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

- a) Los estados contables adjuntos se encuentran asentados en el libro de Inventario y Balances, y surgen de los registros contables de la Sociedad llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- b) Hemos aplicado durante el período, los restantes procedimientos descriptos en el artículo N° 294 de la Ley General de Sociedades, que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias, no teniendo observaciones que formular al respecto.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 6 de diciembre de 2023

Por Comisión Fiscalizadora



Walter Andreozi.
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 13 de diciembre de 2023

Legalizamos de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2, Inc, D y J) y 20488 (Art. 21, Inc. I) la actuación profesional de fecha 06/12/2023 referida a un Estado Contable Períodos Intermedios de fecha 30/09/2023 perteneciente a GARANTIZAR SGR Otras (con domic. fiscal) CUIT 30-68833176-1, intervenida por la Dra. LETICIA NORMA EBBA. Sobre la misma 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 actuación profesional.

Datos del matriculado

Dra. LETICIA NORMA EBBA

Contador Público (UAJFK)

CPCECABA T° 173 F° 221

Firma en carácter de socio

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

T° 1 F° 21

SOCIO



Profesional de Ciencias
Económicas de la Ciudad
Autónoma de Buenos Aires

Esta actuación profesional ha sido gestionada por el profesional interviniente a través de internet y la misma reúne los controles de matrícula vigente, incumbencias y control formal de informes y certificaciones (Res. C. 236/88). El receptor del presente

documento puede constatar su validez ingresando a

www.consejo.org.ar/certificaciones/validar.htm

declarando el siguiente código: jjnf48v

Legalización N° 991711

