

Avaluar Sociedad de Garantía Recíproca

Estados Contables al 31 de diciembre de 2022

Indice

Estados Contables

Estado de Situación Patrimonial

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

Estado de Evolución del Fondo de Riesgo

Estado de Flujo de Efectivo y equivalentes de efectivo

Notas a los Estados Contables

Anexos

Informe de revisión de los auditores independientes sobre estados contables de períodos intermedios

Informe de la Comisión Fiscalizadora

AVALUAR SOCIEDAD DE GARANTIA RECIPROCA

Domicilio legal / Sede Social: Olga Cossetini 831 Piso 2 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
R.P.C. Nro. 4407, L 1, Tº Soc. por Acciones, 23/06/1998

Actividad principal: Otorgamiento de garantías a sus socios partícipes, mediante la celebración de Contratos de Garantía Recíproca regulados por las disposiciones legales vigentes.

Inscripción en el Registro Público de Comercio :

Del Estatuto: 23/06/1998
De la última modificación al Estatuto: 03/08/2022

Nº de registro en la Inspección General de Justicia: 1.651.508

Fecha de vencimiento del estatuto: 01/01/2098

Ejercicio económico Nro. 26 iniciado el 1º de julio de 2022

Estados Contables por el período de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2022, presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior y/o con igual período de dicho ejercicio.

Autorización de la SEPyme: Resolución Nro. 86 del 22 de septiembre de 1998.

Composición del capital al 31/12/22 (Nota Nro. 6)

Acciones		Cantidad	Valor nominal unitario en \$	Tipo	Nro. de votos que otorga c/u	Suscripto - Integrado \$
Clase A	En circulación	234.000	1	Ordinarias	1	234.000
Clase B	En circulación	187.049	1	Ordinarias	1	187.049
						421.049
						421.049

Véase nuestro informe de fecha 27/03/2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Romina Daniela De Candia
p/Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A Tº 1 Fº 21
Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. – Tº 173 – Fº 221

Matías Domínguez Remete
Presidente

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y AL 30 DE JUNIO DE 2022

	31/12/22			30/06/22		
	SGR	Fondo de Riesgo	Total	SGR	Fondo de Riesgo	Total
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Caja y Bancos (Nota Nro. 3, A, a) y Anexo III)	1.048.624,54	123.603,53	1.172.228,07	606.911,64	53.990,54	660.902,18
Inversiones (Nota Nro. 3, A, b) y Anexo III)	74.829.205,28	960.379.607,29	1.035.208.812,57	15.407.641,79	763.303.525,16	778.711.166,95
Créditos (Nota Nro. 3, A, c))	8.761.922,89	6.221.154,88	14.983.077,77	9.124.487,06	1.929.864,88	11.054.351,94
Otros créditos (Nota Nro. 3, A, d))	-	-	-	10.000,00	-	10.000,00
Total del activo corriente	84.639.752,71	966.724.365,70	1.051.364.118,41	25.149.040,49	765.287.380,58	790.436.421,07
ACTIVO NO CORRIENTE						
Otros créditos (Nota Nro. 3, A, d))	127.878,96	-	127.878,96	503.536,35	-	503.536,35
Bienes de uso (Anexo I)	-	-	-	-	-	-
Bienes intangibles (Anexo II)	-	-	-	-	-	-
Total del activo no corriente	127.878,96	-	127.878,96	503.536,35	-	503.536,35
Total del activo	84.767.631,67	966.724.365,70	1.051.491.997,37	25.652.576,84	765.287.380,58	790.939.957,42
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Deudas comerciales (Nota Nro. 3, A, e))	66.633.639,53	1.899.836,92	68.533.476,45	12.898.451,26	939.787,14	13.838.238,40
Deudas fiscales (Nota Nro. 3, A, f))	2.114.415,35	-	2.114.415,35	2.589.576,93	-	2.589.576,93
Deudas sociales (Nota Nro. 3, A, g))	6.972.959,93	-	6.972.959,93	7.078.744,55	-	7.078.744,55
Total del pasivo corriente	75.721.014,81	1.899.836,92	77.620.851,73	22.566.772,74	939.787,14	23.506.559,88
PASIVO NO CORRIENTE						
Deudas fiscales (Nota Nro. 3, A, f))	-	-	-	-	-	-
Total del pasivo no corriente	-	-	-	-	-	-
Total del pasivo	75.721.014,81	1.899.836,92	77.620.851,73	22.566.772,74	939.787,14	23.506.559,88
PATRIMONIO NETO (Según estado correspondiente)	9.046.616,86	964.824.528,78	973.871.145,64	3.085.804,10	764.347.593,44	767.433.397,54
Total del pasivo y patrimonio neto	84.767.631,67	966.724.365,70	1.051.491.997,37	25.652.576,84	765.287.380,58	790.939.957,42

Las notas 1 a 16 y los anexos I a VII que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Contables.

Véase nuestro informe de fecha 27/03/2023
 BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Romina Daniela De Candia
 p/Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A Tº 1 Fº 21
 Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
 Contadora Pública (UAJFK)
 C.P.C.E.C.A.B.A. – Tº 173 – Fº 221

Matías Domínguez Remete
 Presidente

DENOMINACION DE LA SOCIEDAD: AVALUAR SOCIEDAD DE GARANTIA RECIPROCA
NUMERO DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 1.651.508

(en pesos)

BALANCE DE SALDOS DE CUENTAS DE ORDEN, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

CUENTAS DE ORDEN	31/12/22	30/06/22
ORDEN DEUDOR		
Socios partícipes por garantías otorgadas	2.458.438.959,75	1.778.234.351,25
Contragarantías recibidas de socios partícipes	2.458.438.959,75	1.778.234.351,25
Deudores por garantías afrontadas previsionadas en el 100%	353.068,05	9.201.965,95
Gastos - Deudores por garantías afrontadas previsionadas en el 100%	37.559,43	109.176,53
Cobranzas por cuenta de terceros en curso	6.856.502,34	6.596.992,42
Gastos - Cobranzas por cuenta de terceros en curso	383.786,65	266.686,38
ORDEN ACREEDOR		
Garantías otorgadas a terceros	2.458.438.959,75	1.778.234.351,25
Acreedores por contragarantías recibidas	2.458.438.959,75	1.778.234.351,25
Previsiones efectuadas por el 100%	353.068,05	9.201.965,95
Previsiones de gastos efectuadas por el 100%	37.559,43	109.176,53
Acreedores por cobranzas por cuenta de terceros en curso	6.856.502,34	6.596.992,42
Acreedores por gastos - Cobranzas por cuenta de terceros en curso	383.786,65	266.686,38

Las notas 1 a 16 y los anexos I a VII que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Contables.

Véase nuestro informe de fecha 27/03/2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Romina Daniela De Candia
p/Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A Tº 1 Fº 21
Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. – Tº 173 – Fº 221

Matías Domínguez Remete
Presidente

ESTADO DE RESULTADOS

Por el período de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2022,
comparativo con igual período del ejercicio anterior

	31/12/22	31/12/21
RESULTADOS PROPIOS DE LA ACTIVIDAD		
Ingresos por servicios (Nota Nro. 3, B, a))	67.180.886,99	37.441.542,37
Costo de los servicios (Anexo VII)	<u>(14.135.063,66)</u>	<u>(6.025.382,30)</u>
Resultado bruto	53.045.823,33	31.416.160,07
Gastos de administración (Anexo VII)	(43.554.044,72)	(18.379.344,87)
Gastos de comercialización (Anexo VII)	(5.042.824,04)	(2.131.961,20)
Gastos por impuestos (Anexo VII)	(6.917.468,23)	(2.997.717,56)
Resultados financieros y por tenencia (Nota Nro. 3, B, b))	8.084.283,77	(4.426.842,93)
Recupero previsión deudores por comisiones y servicios (Anexo VI)	-	1.069,00
Recupero impuesto	1.355.268,11	-
Impuesto a la ganancias (Nota Nro. 2.5, f))	<u>(1.010.227,46)</u>	<u>(154.243,70)</u>
Ganancia neta del período	<u>5.960.810,76</u>	<u>3.327.118,81</u>
RESULTADOS DEL FONDO DE RIESGO		
Resultados por inversiones (Nota Nro. 3, B, c))	273.590.983,44	103.991.387,21
Ingresos por servicios (Nota Nro. 3, B, d))	178.449,92	52.889,92
Gastos fondo de riesgo (Anexo VII)	<u>(11.232.932,81)</u>	<u>(8.660.196,54)</u>
Resultado bruto	262.536.500,55	95.384.080,59
Recupero previsión deudores por garantías afrontadas (Anexo VI)	8.944.666,49	756.358,25
Rendimiento fondo de riesgo (Socios protectores)	<u>(271.481.167,04)</u>	<u>(96.140.438,84)</u>
Resultado fondo de riesgo	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia neta del período	<u>5.960.810,76</u>	<u>3.327.118,81</u>

Las notas 1 a 16 y los anexos I a VII que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Contables.

Véase nuestro informe de fecha 27/03/2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Romina Daniela De Candia
p/Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A Tº 1 Fº 21
Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. – Tº 173 – Fº 221

Matías Domínguez Remete
Presidente

DENOMINACION DE LA SOCIEDAD: AVALUAR SOCIEDAD DE GARANTIA RECIPROCA

NUMERO DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 1.651.508

(en pesos)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO
Por el período de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2022,
comparativo con igual período del ejercicio anterior

Rubros	Aporte socios capital social (1)		Total	Fondo de Riesgo (2)							Resultados Acumulados				Total Patrimonio Neto	
	Socios Participes	Socios Protectores		Fondo de riesgo disponible	Fondo de riesgo contingente	Prev. Ds. Inc. Garantías Afrontadas	Gastos a recuperar contingente	Prev. Gastos a recuperar contingente	Rendimientos	Total	Reserva legal	Reserva para futuros quebrantos	Resultados no asignados	Total	Al 31/12/22	Al 31/12/21
	Saldos al inicio del ejercicio	234.000,00		187.047,00	421.047,00	702.624.250,92	10.175.975,95	(9.211.774,65)	160.929,39	(135.052,95)	60.733.264,78	764.347.593,44	12.140,78	58.543,20	2.594.073,12	2.664.757,10
Aportes socios	-	2,00	2,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,00	201,00
Destinado por resolución de la Asamblea Ordinaria del 28 de octubre de 2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	129.703,66	2.464.369,46	(2.594.073,12)	-	-	-
Aumento del Fondo de Riesgo según Estado de Evolución	-	-	-	116.162.281,33	(4.688.565,20)	8.034.218,24	(100.442,68)	86.029,86	80.983.413,79	200.476.935,34	-	-	-	-	200.476.935,34	86.857.553,30
Ganancia neta del período según estado de resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.960.810,76	5.960.810,76	5.960.810,76	3.327.118,81
Saldos al cierre del período	234.000,00	187.049,00	421.049,00	818.786.532,25	5.487.410,75	(1.177.556,41)	60.486,71	(49.023,09)	141.716.678,57	964.824.528,78	141.844,44	2.522.912,66	5.960.810,76	8.625.567,86	973.871.145,64	585.520.999,83

(1) Ver Nota 6.

(2) Ver Notas 3, 4, 7 y 11.

Las notas 1 a 16 y los anexos I a VII que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Contables.

Véase nuestro informe de fecha 27/03/2023
 BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Romina Daniela De Candia
 p/Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A Tº 1 Fº 21
 Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
 Contadora Pública (UAJFK)
 C.P.C.E.C.A.B.A. – Tº 173 – Fº 221

Matías Domínguez Remete
 Presidente

DENOMINACION DE LA SOCIEDAD: AVALUAR SOCIEDAD DE GARANTIA RECIPROCA

NUMERO DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 1.651.508

(en pesos)

ESTADO DE EVOLUCION DEL FONDO DE RIESGO
Por el período de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2022,
comparativo con igual período del ejercicio anterior

	31/12/22	31/12/21
Fondos al inicio del ejercicio	764.347.593,44	494.844.757,74
+ Orígenes de fondos		
Aportes socios protectores (Nota Nro. 8)	382.845.846,50	96.399.904,00
Retribución devengada del Fondo de Riesgo (según Estado de Resultados)	271.481.167,04	96.140.438,84
Total de orígenes de fondos	654.327.013,54	192.540.342,84
- Aplicación de fondos		
Retiros socios protectores (Nota Nro. 8)	271.472.573,05	1.895.326,54
Distribución del rendimiento por la inversión del Fondo de Riesgo (Nota Nro. 8)	182.377.505,15	103.787.463,00
Total de aplicaciones de fondos	453.850.078,20	105.682.789,54
Fondos al cierre del período	964.824.528,78	581.702.311,04
Aumento de los fondos	200.476.935,34	86.857.553,30

	31/12/22	31/12/21
Saldos al inicio del fondo de riesgo	764.347.593,44	494.844.757,74
Aumento del fondo de riesgo disponible	116.162.281,33	88.886.750,69
(Disminución) / Aumento del fondo de riesgo contingente (Nota Nro. 7)	(4.688.565,20)	5.655.940,31
Disminución / (Aumento) Previsión deudores incob. garantías afrontadas (Nota Nro. 7)	8.034.218,24	(4.048.456,23)
(Disminución) gastos a recuperar fondo de riesgo contingente (Nota Nro. 7)	(100.442,68)	(38.113,54)
Aumento / (Disminución) Prev. gastos a recuperar fondo de riesgo contingente (Nota Nro. 7)	86.029,86	(5.702,53)
Variación de rendimientos en el período	80.983.413,79	(3.592.865,40)
Saldos al cierre del fondo de riesgo	964.824.528,78	581.702.311,04

Las notas 1 a 16 y los anexos I a VII que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Contables.

Véase nuestro informe de fecha 27/03/2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Romina Daniela De Candia
p/Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A Tº 1 Fº 21
Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAFJK)
C.P.C.E.C.A.B.A. – Tº 173 – Fº 221

Matías Domínguez Remete
Presidente

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
Por el período de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2022,
comparativo con igual período del ejercicio anterior

VARIACION DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	31/12/22		31/12/21	
	SGR	Fondo de Riesgo	SGR	Fondo de Riesgo
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	606.911,64	53.990,54	873.067,50	242.214,31
Aumento / (Disminución) neta de efectivo y equiv. de efectivo	441.712,90	69.612,99	151.284,89	(167.622,47)
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período (1)	1.048.624,54	123.603,53	1.024.352,39	74.591,84

Causas de las variaciones del efectivo y equivalentes de efectivo

Actividades operativas

Ganancia neta del período	5.960.810,76	271.481.167,04	3.327.118,81	96.140.438,84
---------------------------	--------------	----------------	--------------	---------------

Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de actividades operativas:

Depreciación de bienes de uso	-	-	62.251,10	-
Depreciación de bienes intangibles	-	-	23.365,99	-
Impuesto a las Ganancias	1.010.227,46	-	154.243,70	-

Cambios en activos y pasivos operativos:

(Aumento) de inversiones	(59.421.563,49)	(197.076.082,13)	(14.497.743,22)	(85.461.507,76)
Disminución / (Aumento) de créditos	362.564,17	(4.291.290,00)	(5.220.484,26)	(190.803,54)
Disminución de otros créditos	385.657,39	-	1.165.155,80	-
Aumento / (Disminución) de deudas	52.144.014,61	960.049,78	15.137.175,97	(1.372.864,47)

Flujo neto de efectivo y equivalentes de efectivo generado por actividades operativas

	441.710,90	71.073.844,69	151.083,89	9.115.263,07
--	------------	---------------	------------	--------------

Actividades de financiación

Aportes socios partícipes al capital social	-	-	192,00	-
Aportes socios protectores al capital social (Nota Nro. 8)	2,00	-	9,00	-
Aportes socios protectores Fondo de Riesgo (Nota Nro. 8)	-	382.845.846,50	-	96.399.904,00
Devolución rendimientos socios protectores (Nota Nro. 8)	-	(182.377.505,15)	-	(103.787.463,00)
Devolución aportes socios protectores (Nota Nro. 8)	-	(271.472.573,05)	-	(1.895.326,54)

Flujo neto de efectivo y equivalentes de efectivo generado / (utilizado) por actividades de financiación

	2,00	(71.004.231,70)	201,00	(9.282.885,54)
--	------	-----------------	--------	----------------

Aumento / (Disminución) neta de efectivo y equiv. de efectivo

	441.712,90	69.612,99	151.284,89	(167.622,47)
--	------------	-----------	------------	--------------

(1) Concepto de efectivo: Caja y Bancos

Las notas 1 a 16 y los anexos I a VII que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Contables.

Véase nuestro informe de fecha 27/03/2023
 BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Romina Daniela De Candia
 p/Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A Tº 1 Fº 21
 Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
 Contadora Pública (UJFK)
 C.P.C.E.C.A.B.A. – Tº 173 – Fº 221

Matías Domínguez Remete
 Presidente

Notas a los estados contables al 31 de diciembre de 2022, presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado al 30 de junio de 2022 o con el período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda

NOTA 1 OBJETO Y SITUACION DE LA SOCIEDAD

Avaluar S.G.R. es una Sociedad de Garantía Recíproca, regulada por la Ley Nro. 24467, modificada por la Ley Nro. 25300 y su Decreto Reglamentario Nro.1076/01 e inscrita en el Registro Público de Comercio el 23/06/1998.

Su objeto principal es el otorgamiento de garantías a sus socios partícipes para facilitarles el acceso al crédito mediante la celebración de contratos de garantía recíproca. Asimismo, la Sociedad podrá brindar asesoramiento técnico, económico y financiero a sus socios partícipes.

Mediante Resolución Nro. 86 del 22 de septiembre de 1998, la Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa de la Presidencia de la Nación autorizó a Avaluar S.G.R. a iniciar efectivamente su actividad como tal, en el marco de las disposiciones legales mencionadas precedentemente.

NOTA 2 NORMAS CONTABLES

2.1. Bases de preparación de los Estados Contables

Los presentes Estados Contables han sido preparados por la Dirección de la Sociedad, están expresados en pesos argentinos y fueron confeccionados conforme a las normas contables profesionales argentinas. Tales normas, de exposición y valuación, se encuentran contenidas en las Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), en la modalidad en las éstas fueron adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA).

2.2. Estimaciones Contables

La preparación de Estados Contables a una fecha determinada requiere que la gerencia de la Sociedad realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a dicha fecha, como así también los ingresos y egresos registrados en el período. La gerencia de la Sociedad realiza estimaciones para poder calcular a un momento dado, por ejemplo, la previsión para deudores incobrables, las depreciaciones y amortizaciones, el valor recuperable de los activos, el cargo por Impuesto a las Ganancias y las provisiones para contingencias. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes Estados Contables.

2.3. Consideración de los efectos de la inflación

Las normas contables profesionales argentinas establecen que los Estados Contables deben ser preparados reconociendo los cambios en el poder adquisitivo de la moneda conforme a las disposiciones establecidas en las Resoluciones Técnicas N° 6 y 17, con las modificaciones introducidas por la Resolución Técnica N° 39 y por la Interpretación N° 8, normas emitidas por FACPCE y aprobada por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Estas normas establecen que la aplicación del ajuste por inflación debe realizarse frente a la existencia de un contexto de inflación, el cual se caracteriza, entre otras consideraciones, cuando exista una tasa acumulada de inflación en tres años que alcance o sobrepase el 100 %, considerando para ello el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM), publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC). La inflación acumulada en tres años, calculada en base al IPIM, se ubica por encima del 100 %. Es por esta razón que, de acuerdo con las normas contables profesionales antes mencionadas, la economía argentina debería ser considerada como de alta inflación y, en consecuencia, la entidad debería reexpresar sus Estados Contables.

A su vez, la Resolución N° 539/18 de la Junta de Gobierno de la FACPCE, establece la aplicación del ajuste por inflación para los Estados Contables cuyos ejercicios o períodos intermedios finalicen a partir del 1° de julio de 2018 inclusive. Los principales impactos cualitativos que el ajuste por inflación de los Estados Contables producirá podrían afectar la medición de los activos, pasivos y el resultado del fondo.

No obstante, debe tenerse en consideración que, conforme lo dispuesto por la Resolución N° 139/2021 de fecha 17 de diciembre de 2021, la cual modifica la Resolución N° 21/2021 de fecha 15 de abril de 2021, ambas emitidas por la Secretaria de Emprendedores y de la Pequeña y Mediana Empresa del Ministerio de Producción y Trabajo, se establece para las Sociedades de Garantía Recíproca, en relación a la presentación de Estados Contables en moneda homogénea, que solo procederá para los ejercicios que se inicien a partir del día 1° de enero de 2023.

Véase nuestro informe de fecha 27/03/2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Romina Daniela De Candia
p/Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 F° 21
Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAJFK)

Matias Domínguez Remete
Presidente

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 173 – F° 221

Notas a los estados contables al 31 de diciembre de 2022, presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado al 30 de junio de 2022 o con el período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda

NOTA 2 : NORMAS CONTABLES

2.3. Consideración de los efectos de la inflación (Cont.)

La no aplicación del ajuste por inflación, simplificará el funcionamiento interno del Fondo y se optimizará la realización de aportes a los Fondos de Riesgo, logrando así un incremento sustancial en la cantidad de garantías a otorgar, en los montos totales de operaciones garantizadas y en la cantidad de Micro, Pequeñas y Medianas Empresas beneficiadas por el sistema, contribuyendo al mejoramiento de las condiciones de acceso al financiamiento de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas que desarrollan actividades en el país.

A los fines de una mejor interpretación del impacto que produciría la aplicación del ajuste por inflación, describimos a continuación, resumidamente, el proceso de reexpresión.

i. Los activos y pasivos que se corresponden con partidas monetarias (aquellas con un valor nominal fijo en moneda local) no se reexpresan, dado que ya se encuentran expresadas en la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período sobre el cual se informa. La ganancia o pérdida monetaria neta se incluirá en el resultado del período por el que se informa.

ii. Si tales partidas se encuentran sujetas a un mecanismo de ajuste que compense en alguna medida los efectos de la pérdida en el poder adquisitivo de la moneda, se ajustarán de acuerdo a tal mecanismo.

iii. Las partidas no monetarias medidas a sus valores corrientes al final del período sobre el que se informa, no se reexpresan a efectos de su presentación en el Estado de Situación Patrimonial, pero el proceso de ajuste debe completarse para determinar en términos de unidad de medida homogénea los resultados producidos por la tenencia de esas partidas no monetarias.

iv. Las partidas no monetarias medidas a costo histórico o a un valor corriente de una fecha anterior a la de cierre del período sobre el cual se informa se reexpresan por coeficientes 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. Los cargos al resultado del período por consumo de activos no monetarios (depreciación, amortización, valor residual de activos dados de baja, etc) se determinarán sobre la base de los nuevos importes reexpresados.

v. La reexpresión de los activos no monetarios en los términos de unidad de medida corriente al final del período sobre el que se informa sin un ajuste equivalente para propósitos fiscales, da lugar a una diferencia temporaria gravable y al reconocimiento de un pasivo por impuesto diferido cuya contrapartida se reconoce en el resultado del período.

vi. Los ingresos y gastos se ajustan desde la fecha de origen de las transacciones que los originan o del correspondiente devengamiento.

vii. Los consumos de activos no monetarios medidos a valor corriente del momento previo al consumo se ajustan desde el momento del consumo registrado; las partidas del resultado que reflejan o incluyen en su determinación el consumo de activos medidos en moneda de poder adquisitivo de una fecha anterior a la de registración del consumo, se ajustan tomando como base la fecha de origen del activo con el que está relacionada la partida.

Por tales motivos los presentes Estados Contables no se han reexpresado a moneda homogénea.

2.4. Información comparativa

El Estado de Situación Patrimonial se encuentra presentado en forma comparativa, de acuerdo con las resoluciones técnicas vigentes, con el Estado de Situación Patrimonial correspondiente al ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2022, y el Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Evolución del Fondo de Riesgo y el Estado de Flujo de Efectivo y Equivalentes de Efectivo con el período de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2021.

A los efectos de la presentación comparativa, de ser necesario, se efectuaron reclasificaciones sobre los estados contables mencionados en el párrafo anterior para 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 27/03/2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Romina Daniela De Candia
p/Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A Tº 1 Fº 21
Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. – Tº 173 – Fº 221

Matías Domínguez Remete
Presidente

Notas a los estados contables al 31 de diciembre de 2022, presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado al 30 de junio de 2022 o con el período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda

NOTA 2 : NORMAS CONTABLES

2.5. Criterios de valuación (Cont.)

a) Activos y pasivos en pesos

Los activos y pasivos han sido valuados al precio vigente para operaciones de contado estimado al momento de la transacción más los intereses devengados de corresponder.

b) Activos y pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos han sido valuados a los tipos de cambio comprador del Banco de la Nación Argentina vigentes al cierre del período, considerando los resultados financieros devengados hasta esa fecha.

c) Fondo de riesgo / Inversiones

Las cuentas corrientes, call account y cuentas comitentes han sido valuadas a su valor nominal más los intereses devengados hasta la fecha de cierre del período, en caso de corresponder.

Las Obligaciones Negociables, Títulos Públicos y los Fideicomisos Financieros están valuadas a su respectiva cotización al cierre del período, o en su defecto al valor nominal más los intereses devengados hasta la fecha de cierre del período y las inversiones en Fondos Comunes de Inversión al valor de las respectivas cuotas.

d) Bienes de Uso

Los bienes de uso han sido valuados a su costo de adquisición menos la correspondiente depreciación acumulada, según surge del Anexo I. Las depreciaciones han sido calculadas por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los bienes, aplicando tasas trimestrales suficientes para extinguir sus valores al final de su vida útil.

El valor de estos activos, no supera su valor de utilización económica al cierre del período según las proyecciones del negocio en su conjunto.

e) Bienes intangibles

Se encuentran valuados a su costo de adquisición netos de las correspondiente amortización acumulada. La amortización es calculada por el método de la línea recta, aplicando tasas trimestrales suficientes para extinguir sus valores al término de la vida útil estimada.

El valor de dichos activos, considerados en su conjunto, no supera su valor recuperable estimado al cierre del período.

f) Impuesto a las Ganancias

La sociedad determina el cargo por impuesto a las ganancias en base al método del impuesto diferido, reconociendo las diferencias temporarias entre las mediciones de los activos y pasivos contables e impositivas, a la alícuota del impuesto que se espera esté vigente al momento de su reversión o utilización. Al cierre del período actual y anterior, no se han determinado activos y/o pasivos diferidos netos significativos.

Con fecha 29 de diciembre de 2017, fue aprobada la modificación de la Ley 27.430 del Impuesto a las Ganancias, con relación a la tasa aplicable del impuesto para los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2018 (alícuota 30%) y a partir del ejercicio fiscal 2020 la alícuota sería del 25%. Sin embargo, el artículo 48 de la Ley de Solidaridad Social y Reactivación Productiva (Ley 27.541 B.O. 23/12/19) dispuso la suspensión de la reducción de alícuotas del Impuesto a las Ganancias que había sido prevista por la Ley de Reforma Tributaria (Ley 27.430 B.O. 29/12/2017), por lo que la alícuota del 25% correspondería a los ejercicios que se iniciaran a partir del 1 de enero de 2021.

Con fecha 16 de junio de 2021 se publicó en el boletín oficial la ley 27.630, que incluye la modificación de las alícuotas del impuesto a las ganancias aplicable a la sociedades cuyos cierres de ejercicio fiscal se inicie a partir del 1 de enero de 2021. El mismo mantiene la alícuota del 25% para las ganancias netas imponibles acumuladas de hasta \$ 5 millones. En tanto, sube al 30% la alícuota para el segundo tramo, que alcanzará ganancias de hasta \$ 50 millones. Además, incorpora una alícuota del 35% para ganancias superiores a los \$ 50 millones. Asimismo, la mencionada ley mantiene la alícuota del 7% sobre la distribución de dividendos. El mismo tendrá una actualización anual de tramos de las escalas en base a Índice de Precios al Consumidor. Los efectos de esta reforma impactarán en la determinación de los posibles activos y pasivos diferidos, de corresponder.

Véase nuestro informe de fecha 27/03/2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Romina Daniela De Candia
p/Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A Tº 1 Fº 21
Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. – Tº 173 – Fº 221

Matías Domínguez Remete
Presidente

Notas a los estados contables al 31 de diciembre de 2022, presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado al 30 de junio de 2022 o con el período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda**NOTA 2 : NORMAS CONTABLES**

f) Impuesto a las Ganancias (Cont.)

Por otra parte, mediante la introducción del artículo 65 de la Ley 27.430 (B.O. 29-12-2017) se dispuso incorporar la aplicación del cálculo del ajuste por inflación impositivo para la determinación del Impuesto a las ganancias a ingresar, para los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2018. El 4 de diciembre de 2018 fue publicada en el Boletín Oficial la Ley 27.468 por la que se modificaron los parámetros para tornar aplicable el Ajuste por inflación Impositivo: cambió el índice y sustituyó del último párrafo del artículo 95 del Título VI de la Ley de Impuesto a las Ganancias, de manera tal que modifica el procedimiento allí regulado, respecto de los tres primeros ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018.

En efecto, la nueva ley 27.468 sustituye el índice de precios al por mayor nivel general (IPIM) por el índice de precios al consumidor nivel general (IPC) y se establece que el procedimiento será aplicable en la medida que la variación anual del IPC supere el 55% en el primer año; el 30% en el segundo año y el 15% en el tercer año a partir de su vigencia.

Por otro lado, la ley 27.541 modificó la forma de cómputo del resultado por ajuste por inflación, estableciendo que para el primer y segundo ejercicio iniciado a partir del 1° de enero de 2019, se deberá imputarse un sexto en ese período fiscal y los cinco sextos restantes, en partes iguales, en los cinco (5) períodos fiscales inmediatos siguientes.

Conforme a las disposiciones transcritas, corresponde la aplicación del procedimiento de ajuste por inflación impositivo desde el cierre del ejercicio fiscal 2019 para la determinación del Impuesto a las ganancias a ingresar.

La conciliación entre el cargo por Impuesto a las Ganancias del período y el que resulta de aplicar la tasa impositiva vigente sobre el resultado contable antes del impuesto, es la siguiente:

Resultado del período antes de impuesto a las ganancias	6.971.038,22
Tasa vigente	25%
Resultado a tasa impuesto	1.742.759,56
Diferencias sin efecto fiscal (permanentes):	
Ingresos exentos	(10.985.524,77)
Gastos no computables	9.237.960,60
Ajuste por inflación impositivo	1.015.032,07
Total Impuesto a las Ganancias	1.010.227,46

g) Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta

La sanción de la ley 27.260, art. 76, deroga la aplicación del Impuesto a Ganancia Mínima Presunta para ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2019.

La Sociedad ha reconocido el Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta pagado en ejercicios anteriores, como crédito, debido a que estima que en ejercicios futuros podrá computarlo como pago a cuenta del Impuesto a las Ganancias.

h) Patrimonio Neto

Las cuentas del Patrimonio Neto societario y del Fondo de Riesgo se encuentran expresadas a valores nominales. Con respecto a las del Fondo de Riesgo contienen el correspondiente rendimiento financiero neto de los gastos de administración atribuibles al mismo, devengados en cada período.

Véase nuestro informe de fecha 27/03/2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Romina Daniela De Candia
p/Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A Tº 1 Fº 21
Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAFJK)
C.P.C.E.C.A.B.A. – Tº 173 – Fº 221

Matías Domínguez Remete
Presidente

DENOMINACION DE LA SOCIEDAD: AVALUAR SOCIEDAD DE GARANTIA RECIPROCA

NUMERO DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 1.651.508

(en pesos)

Notas a los estados contables al 31 de diciembre de 2022, presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado al 30 de junio de 2022 o con el período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda

NOTA 3 : COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS CONTABLES

A) RUBROS PATRIMONIALES	31/12/22		30/06/22	
	SGR	Fondo de Riesgo	SGR	Fondo de Riesgo
a) Caja y Bancos				
Fondo Fijo en moneda nacional	3.454,09	-	262,93	-
Bancos Cuentas en moneda nacional	910.618,91	97.855,85	512.073,52	6.447,88
Bancos Cuentas en moneda extranjera (Anexo III)	134.551,54	25.747,68	94.575,19	47.542,66
	<u>1.048.624,54</u>	<u>123.603,53</u>	<u>606.911,64</u>	<u>53.990,54</u>
b) Inversiones corrientes				
Títulos Públicos y Letras del Tesoro (Anexo III y IV)	-	464.212.715,51	-	481.905.567,80
Fondos Comunes de Inversión, exceptos Pymes (Anexo III y IV)	65.808.170,96	301.879.661,30	8.984.173,01	135.260.569,37
Obligaciones Negociables (Anexo III y IV)	-	127.127.300,00	-	107.146.404,40
Fondos Comunes de Inversión Pymes (Anexo IV)	-	33.039.288,98	-	23.002.982,48
Cuentas Comitentes en moneda extranjera (Anexo III y IV)	9.020.468,76	34.120.641,50	6.410.865,74	15.983.241,31
Cuentas Comitentes en moneda nacional (Anexo IV)	565,56	-	12.603,04	4.759,80
	<u>74.829.205,28</u>	<u>960.379.607,29</u>	<u>15.407.641,79</u>	<u>763.303.525,16</u>
c) Créditos corrientes				
Deudores por comisiones sobre garantías otorgadas	4.964.428,85	-	7.835.898,82	-
Ds en gestión judicial por garantías afrontadas (Nota Nro. 9)	-	1.750.000,00	-	1.750.000,00
Prev. deudores en gestión judicial garantías afrontadas (Anexo VI)	-	(875.000,00)	-	(875.000,00)
Deudores por garantías afrontadas (Nota Nro. 9)	-	6.403.000,00	-	1.000.000,00
Previsión por deudores por garantías afrontadas (Anexo VI)	-	(1.121.710,00)	-	(10.000,00)
Cuenta socios	5.313,99	-	20.716,62	-
Ds. por gastos ejecución garantías afrontadas (Nota Nro. 9)	-	126.420,41	-	126.420,41
Prev. ds. gastos ejecución garantías afrontadas (Anexo VI)	-	(63.210,20)	-	(63.210,20)
Deudores por otros servicios prestados	97.840,53	-	17.667,14	-
Prev. deudores por otros servicios prestados (Anexo VI)	(17.667,14)	-	(17.667,14)	-
Diversos	42.710,51	-	33.671,62	-
Ds. servicios prestados del Fondo de Riesgo (Nota Nro. 9)	-	3.309,35	-	3.309,35
Prev. servicios prestados del Fondo de Riesgo (Anexo VI)	-	(1.654,68)	-	(1.654,68)
Deudores servicios de administración del Fondo de Riesgo	3.669.296,15	-	1.234.200,00	-
	<u>8.761.922,89</u>	<u>6.221.154,88</u>	<u>9.124.487,06</u>	<u>1.929.864,88</u>
d) Otros Créditos				
Otros Créditos corrientes				
Créditos impositivos	-	-	10.000,00	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10.000,00</u>	<u>-</u>
Otros Créditos no corrientes				
Créditos impositivos	127.878,96	-	503.536,35	-
	<u>127.878,96</u>	<u>-</u>	<u>503.536,35</u>	<u>-</u>

Véase nuestro informe de fecha 27/03/2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Romina Daniela De Candia
p/Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 F° 21
Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 173 – F° 221

Matías Domínguez Remete
Presidente

Notas a los estados contables al 31 de diciembre de 2022, presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado al 30 de junio de 2022 o con el período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda

NOTA 3 : COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS CONTABLES

A) RUBROS PATRIMONIALES (Cont.)	31/12/22		30/06/22	
	SGR	Fondo de Riesgo	SGR	Fondo de Riesgo
e) Deudas comerciales corrientes				
Cuenta socios y de administración	54.906.475,01	-	547.350,93	-
Proveedores a pagar	484.070,57	-	5.657.065,38	-
Provisión para gastos	11.220.821,96	-	6.671.762,96	-
Deudas por retiros efectuados - Socios Protectores	-	3.018.657,30	-	1.775.990,00
Prev. Ds. Incob. Gtías. afrontadas s/retiros efectuados (Anexo VI)	-	(1.172.221,64)	-	(875.191,30)
Gastos a recuperar por retiros efectuados - Socios Protectores	-	106.802,48	-	77.976,90
Prev. Gastos a recuperar por retiros efectuados (Anexo VI)	-	(53.401,22)	-	(38.988,46)
Acreeedores varios	22.271,99	-	22.271,99	-
	<u>66.633.639,53</u>	<u>1.899.836,92</u>	<u>12.898.451,26</u>	<u>939.787,14</u>
f) Deudas fiscales corrientes				
Provisión para ingresos brutos	791.301,59	-	1.625.170,91	-
Impuesto al valor agregado a pagar	979.554,91	-	768.495,28	-
Provisión para impuestos	144.550,47	-	-	-
Retención impuesto a las ganancias a depositar	199.008,38	-	195.910,74	-
Provisión impuesto a las ganancias	1.010.227,46	-	374.591,27	374.591,27
Pagos a cuenta impuesto a las ganancias	(1.010.227,46)	-	(374.591,27)	(374.591,27)
	<u>2.114.415,35</u>	<u>-</u>	<u>2.589.576,93</u>	<u>-</u>
g) Deudas sociales corrientes				
Sueldos a pagar	4.221.966,17	-	5.568.405,66	-
Aportes y contribuciones a pagar	2.203.835,65	-	1.306.755,31	-
Provisión para vacaciones	547.158,11	-	203.583,58	-
	<u>6.972.959,93</u>	<u>-</u>	<u>7.078.744,55</u>	<u>-</u>
B) RUBROS DE RESULTADOS				
a) Ingresos por servicios propios de la actividad (SGR)		31/12/22	31/12/21	
Comisiones por garantías otorgadas		42.889.449,86	23.740.908,92	
Retribuciones ganadas por ingreso y adm. Fondo de Riesgo		24.291.437,13	13.501.875,45	
Comisiones por otros servicios		-	198.758,00	
		<u>67.180.886,99</u>	<u>37.441.542,37</u>	
b) Resultados financieros y por tenencia propios de la actividad (SGR)				
Resultado fondos comunes de inversión		6.356.006,66	1.342.633,15	
Diferencia de cambio		2.687.335,46	63.678,42	
Resultado títulos públicos		(959.636,53)	(5.833.184,42)	
Intereses ganados Money Market y cobros fuera de término		578,18	29,92	
		<u>8.084.283,77</u>	<u>(4.426.842,93)</u>	
c) Resultados por inversiones del Fondo de Riesgo				
Resultado títulos públicos y fideicomisos financieros		152.601.642,95	57.386.442,72	
Resultado fondos comunes de inversión		80.893.311,81	25.224.625,39	
Diferencia de cambio		21.324.571,40	3.045.137,24	
Intereses ganados por financiaciones		2.499.407,16	301.384,00	
Resultado obligaciones negociables		16.272.050,12	18.033.797,86	
		<u>273.590.983,44</u>	<u>103.991.387,21</u>	
d) Ingresos por servicios del fondo de riesgo				
Comisiones por servicios prestados		178.449,92	52.889,92	
		<u>178.449,92</u>	<u>52.889,92</u>	

Véase nuestro informe de fecha 27/03/2023
 BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Romina Daniela De Candia
 p/Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A Tº 1 Fº 21
 Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
 Contadora Pública (UAFJK)
 C.P.C.E.C.A.B.A. – Tº 173 – Fº 221

Matías Domínguez Remete
 Presidente

Notas a los estados contables al 31 de diciembre de 2022, presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado al 30 de junio de 2022 o con el período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda

NOTA 4 : BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA - FONDO DE RIESGO

La Sociedad dispone de un Fondo de Riesgo, el cual tiene por principal objeto la cobertura de las garantías que se otorguen a los socios partícipes.

De acuerdo con lo establecido por el Decreto Nro. 1076/2001 del Poder Ejecutivo Nacional, así como por el Estatuto de la Sociedad, se determina un plazo mínimo de dos años, a partir del cual los socios protectores pueden solicitar la restitución total o parcial de lo aportado al Fondo de Riesgo.

NOTA 5 : TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos registrados y los resultados de operaciones al 31 de diciembre de 2022 y 2021 por operaciones con las sociedades controlantes, controladas, vinculadas y con negocios conjuntos en los que participa la Sociedad, se componen de la siguiente manera:

	31/12/22	31/12/21
Argencapital S.A.:		
Saldos aportes vigentes al inicio del ejercicio	1.246.792,20	1.282.717,27
Rendimientos	391.673,50	228.210,27
Cargo Previsión Riesgo Incobrabilidad	(1.811,55)	(11.634,97)
Retiros de rendimientos	(301.243,73)	(285.923,24)
Saldos en Fondo de Riesgo al cierre del período	1.335.410,42	1.213.369,33
Deudas por retiros efectuados - Socios Protectores	56.582,06	57.260,02
Prev. Ds. incobrables garantías afrontadas s/retiros efectuados	(49.778,62)	(50.518,43)
Provisión para gastos	2.100.000,00	1.500.000,00
La operación efectuada es la siguiente:		
Retribuciones ganadas por ingreso y adm. Fondo de Riesgo	24.290,69	24.988,00
Servicios administrativos contratados (Anexo VII)	3.600.000,00	2.400.000,00
Argenfunds S.A.:		
Saldos aportes vigentes al inicio del ejercicio	19.534.395,42	26.953.089,59
Rendimientos	5.949.333,73	1.380.682,51
Recupero / (Cargo) Previsión Riesgo Incobrabilidad	308.650,44	(235.416,99)
Retiros de rendimientos	(5.180.624,48)	(2.891.407,85)
Saldos en Fondo de Riesgo al cierre del período	20.611.755,11	25.206.947,26
Deudas por retiros efectuados - Socios Protectores	899.589,49	937.172,48
Prev. Ds. incobrables garantías afrontadas s/retiros efectuados	(776.108,39)	(840.187,61)
La operación efectuada es la siguiente:		
Retribuciones ganadas por ingreso y adm. Fondo de Riesgo	371.227,78	520.805,17

No se registran saldos de operaciones con miembros del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

NOTA 6 : ESTADO DE CAPITALES

En cumplimiento de lo requerido por la Inspección General de Justicia, se informa que el estado de capitales al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Capital suscrito (inscripto en el Registro Público de Comercio el 23 de junio de 1998)	240.000
Capital suscrito (inscripto en el Registro Público de Comercio el 03 de agosto de 2022)	180.755
Capital no inscripto	294
Capital suscrito actual	<u>421.049</u>

Véase nuestro informe de fecha 27/03/2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Romina Daniela De Candia
p/Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A Tº 1 Fº 21
Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. – Tº 173 – Fº 221

Matías Domínguez Remete
Presidente

Notas a los estados contables al 31 de diciembre de 2022, presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado al 30 de junio de 2022 o con el período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda

NOTA 7 : COMPOSICION DEL FONDO DE RIESGO, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

Los saldos del Fondo de Riesgo, expuestos en los respectivos rubros, son los siguientes:

	31/12/22	30/06/22
<u>ACTIVO Y PASIVO</u>		
<u>Caja y bancos e Inversiones</u>		
Fondo de Riesgo Disponible (Anexo IV)	818.786.532,25	702.624.250,92
Rendimientos acumulados (Anexo IV)	141.716.678,57	60.733.264,78
<u>Total de Caja y bancos e Inversiones</u>	<u>960.503.210,82</u>	<u>763.357.515,70</u>
<u>Fondo de Riesgo Contingente</u>		
Deudores en gestión judicial garantías afrontadas (Nota Nro. 9 y 10)	1.750.000,00	1.750.000,00
Deudores por garantías afrontadas (Nota Nro. 9 y 10)	6.403.000,00	1.000.000,00
Deudores por garantías afrontadas previsionadas 100% (Cuenta de orden)	353.068,05	9.201.965,95
menos Deudas por retiros efectuados - Socios Protectores (Nota 2 A e))	(3.018.657,30)	(1.775.990,00)
<u>Total Fondo de Riesgo contingente</u>	<u>5.487.410,75</u>	<u>10.175.975,95</u>
<u>Gastos a recuperar Contingente</u>		
Deudores por gastos ejecución garantías afrontadas (Nota Nro. 9 y 10)	126.420,41	126.420,41
Deudores por servicios prestados del Fondo de Riesgo (Nota Nro. 9 y 10)	3.309,35	3.309,35
Gastos - Deudores por garantías afrontadas prev. 100% (Cuenta de orden)	37.559,43	109.176,53
menos Deudas por retiros efectuados sobre gastos - Socios Protectores	(106.802,48)	(77.976,90)
<u>Total Gastos a recuperar Contingente</u>	<u>60.486,71</u>	<u>160.929,39</u>
<u>Previsiones deudores incobrables por garantías afrontadas</u>		
Previsión deudores en gestión judicial gtías afrontadas (Anexo VI)	(875.000,00)	(875.000,00)
Previsión deudores por garantías afrontadas (Anexo VI)	(1.121.710,00)	(10.000,00)
Previsión deudores por gastos ejecución gtías afrontadas (Anexo VI)	(63.210,20)	(63.210,20)
Previsión por servicios prestados del Fondo de Riesgo (Anexo VI)	(1.654,68)	(1.654,68)
Previsiones efectuadas por el 100% (Cuenta de orden)	(353.068,05)	(9.201.965,95)
Previsiones de gastos efectuadas por el 100% (Cuenta de orden)	(37.559,43)	(109.176,53)
menos Prev.Ds.Incob.Gtías.Afront. s/retiros efectuados (Anexo VI)	1.172.221,64	875.191,30
menos Prev.Ds.Incob.Gastos Gtías.Afront. s/retiros efectuados (Anexo VI)	53.401,22	38.988,46
<u>Total Previsiones deudores incobrables por garantías afrontadas</u>	<u>(1.226.579,50)</u>	<u>(9.346.827,60)</u>
<u>TOTAL DE ACTIVO Y PASIVO</u>	<u>964.824.528,78</u>	<u>764.347.593,44</u>
<u>PATRIMONIO NETO</u>		
<u>Patrimonio neto disponible y rendimientos</u>		
Fondo de Riesgo Disponible socios protectores	818.783.532,25	702.621.250,92
Fondo de Riesgo Disponible socios partícipes	3.000,00	3.000,00
Rendimientos Fondo de Riesgo	141.716.678,57	60.733.264,78
<u>Total del patrimonio neto disponible y rendimientos</u>	<u>960.503.210,82</u>	<u>763.357.515,70</u>
<u>Patrimonio neto contingente y provisiones</u>		
Fondo de Riesgo Contingente socios protectores	5.487.410,75	10.175.975,95
Previsión deudores incobrables garantías afrontadas	(1.177.556,41)	(9.211.774,65)
Gastos a recuperar contingente	60.486,71	160.929,39
Previsión gastos a recuperar contingente	(49.023,09)	(135.052,95)
<u>Total Patrimonio neto contingente y provisiones</u>	<u>4.321.317,96</u>	<u>990.077,74</u>
<u>TOTAL DEL PATRIMONIO NETO</u>	<u>964.824.528,78</u>	<u>764.347.593,44</u>

Véase nuestro informe de fecha 27/03/2023
 BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Romina Daniela De Candia
 p/Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A Tº 1 Fº 21
 Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
 Contadora Pública (UAFJK)
 C.P.C.E.C.A.B.A. – Tº 173 – Fº 221

Matías Domínguez Remete
 Presidente

Notas a los estados contables al 31 de diciembre de 2022, presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado al 30 de junio de 2022 o con el período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda

NOTA 8 : APORTES Y REINTEGROS A LOS SOCIOS

Durante el período se han efectuado los siguientes aportes y retiros de socios partícipes y protectores:

Destinados por resolución	Fecha	Nro de aporte al Fondo Riesgo	Importe
Aportes socios protectores al capital social			
Consejo de Administración	28/10/2022	113	1,00
Consejo de Administración	29/11/2022	116	1,00
	Total		2,00
Aportes socios protectores al Fondo de Riesgo			
Consejo de Administración	25/07/2022	111	500.000,00
Consejo de Administración	28/09/2022	112	220.000.310,00
Consejo de Administración	28/10/2022	113	18.000.000,00
Consejo de Administración	16/11/2022	114	843.472,98
Consejo de Administración	29/11/2022	115	50.000.000,00
Consejo de Administración	29/11/2022	116	56.000.000,00
Consejo de Administración	26/11/2022	117	500.000,00
Consejo de Administración	15/12/2022	118	1.200.000,00
Consejo de Administración	27/12/2022	119	1.000.000,00
Consejo de Administración	27/12/2022	120	14.000.000,00
Consejo de Administración	27/12/2022	121	1.100.000,00
Consejo de Administración	27/12/2022	122	19.702.063,52
	Total		382.845.846,50
Devolución aportes socios protectores			
Consejo de Administración	22/06/2022	70	4.310.000,00
Consejo de Administración	22/06/2022	71	1.330.000,00
Consejo de Administración	22/06/2022	73	7.000.000,00
Consejo de Administración	25/07/2022	74	500.000,00
Consejo de Administración	28/09/2022	76	220.000.310,00
Consejo de Administración	01/11/2022	75	2.979.380,77
Consejo de Administración	08/11/2022	77	500.000,00
Consejo de Administración	26/11/2022	78	500.000,00
Consejo de Administración	15/12/2022	79	450.000,00
Consejo de Administración	27/12/2022	80	800.000,00
Consejo de Administración	27/12/2022	81	1.000.000,00
Consejo de Administración	27/12/2022	82	8.257.882,28
Consejo de Administración	27/12/2022	83	3.015.000,00
Consejo de Administración	27/12/2022	85	20.000.000,00
Consejo de Administración	27/12/2022	89	830.000,00
	Total		271.472.573,05

Véase nuestro informe de fecha 27/03/2023
 BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Romina Daniela De Candia
 p/Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A Tº 1 Fº 21
 Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
 Contadora Pública (UAFJK)
 C.P.C.E.C.A.B.A. – Tº 173 – Fº 221

Matías Domínguez Remete
 Presidente

Notas a los estados contables al 31 de diciembre de 2022, presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado al 30 de junio de 2022 o con el período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda

NOTA 8 : APORTES Y REINTEGROS A LOS SOCIOS (Cont.)

Durante el período se han efectuado los siguientes aportes y retiros de socios partícipes y protectores:

Destinados por resolución	Fecha	Nro de aporte al Fondo Riesgo	Importe
Retiros rendimientos socios protectores			
Consejo de Administración	05/07/2022	50	912,24
Consejo de Administración	05/07/2022	66	113.082,72
Consejo de Administración	05/07/2022	69	764.904,46
Consejo de Administración	05/07/2022	70	418.367,80
Consejo de Administración	05/07/2022	71	129.101,89
Consejo de Administración	05/07/2022	72	452.341,98
Consejo de Administración	05/07/2022	73	679.483,64
Consejo de Administración	05/07/2022	74	61.415,41
Consejo de Administración	05/07/2022	75	289.205,80
Consejo de Administración	05/07/2022	76	27.022.810,87
Consejo de Administración	05/07/2022	77	48.534,55
Consejo de Administración	05/07/2022	78	61.415,41
Consejo de Administración	05/07/2022	79	43.688,67
Consejo de Administración	05/07/2022	80	77.715,07
Consejo de Administración	05/07/2022	81	97.143,84
Consejo de Administración	05/07/2022	82	802.202,33
Consejo de Administración	05/07/2022	83	292.888,65
Consejo de Administración	05/07/2022	84	194.287,65
Consejo de Administración	05/07/2022	85	2.199.387,28
Consejo de Administración	05/07/2022	86	131.144,18
Consejo de Administración	05/07/2022	87	82.572,26
Consejo de Administración	05/07/2022	88	58.286,30
Consejo de Administración	05/07/2022	89	80.629,39
Consejo de Administración	05/07/2022	90	204.002,03
Consejo de Administración	05/07/2022	91	1.956.756,62
Consejo de Administración	05/07/2022	92	783.842,45
Consejo de Administración	05/07/2022	93	381.416,51
Consejo de Administración	05/07/2022	94	346.290,04
Consejo de Administración	05/07/2022	95	12.542.107,31
Consejo de Administración	05/07/2022	96	218.983,33
Consejo de Administración	05/07/2022	97	59.722,73
Consejo de Administración	05/07/2022	98	1.500.723,12
Consejo de Administración	05/07/2022	99	4.977.938,22
Consejo de Administración	05/07/2022	100	1.493.381,48
Consejo de Administración	05/07/2022	101	551.854,09
Consejo de Administración	05/07/2022	102	298.676,30
Consejo de Administración	05/07/2022	103	398.235,05
Consejo de Administración	05/07/2022	104	99.558,75
Consejo de Administración	05/07/2022	105	113.795,68
Consejo de Administración	05/07/2022	106	704.458,68
Consejo de Administración	25/07/2022	74	64.790,59
Consejo de Administración	28/09/2022	76	6.484.951,82
Consejo de Administración	06/10/2022	82	1.335.536,28
Consejo de Administración	06/10/2022	92	1.304.680,10
Consejo de Administración	06/10/2022	105	189.458,86
Consejo de Administración	06/10/2022	50	1.527,31
Consejo de Administración	06/10/2022	75	481.561,59
Consejo de Administración	06/10/2022	77	80.815,72
Consejo de Administración	06/10/2022	78	87.686,97
Consejo de Administración	06/10/2022	79	72.734,16
Consejo de Administración	06/10/2022	80	129.382,94
Consejo de Administración	06/10/2022	81	161.728,66
Consejo de Administración	06/10/2022	83	487.611,93
Consejo de Administración	06/10/2022	84	323.457,32
Transporte			71.939.189,03

Véase nuestro informe de fecha 27/03/2023
 BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Romina Daniela De Candia
 p/Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A Tº 1 Fº 21
 Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
 Contadora Pública (UAFJK)
 C.P.C.E.C.A.B.A. – Tº 173 – Fº 221

Matías Domínguez Remete
 Presidente

Notas a los estados contables al 31 de diciembre de 2022, presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado al 30 de junio de 2022 o con el período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda

NOTA 8 : APORTES Y REINTEGROS A LOS SOCIOS (Cont.)

Durante el período se han efectuado los siguientes aportes y retiros de socios partícipes y protectores:

Destinados por resolución	Fecha	Nro de aporte al Fondo Riesgo	Importe
Retiros rendimientos socios protectores (Cont.)			
Transporte			71.939.189,03
Consejo de Administración	06/10/2022	86	218.333,69
Consejo de Administración	06/10/2022	87	137.469,37
Consejo de Administración	06/10/2022	88	97.037,19
Consejo de Administración	06/10/2022	89	134.234,79
Consejo de Administración	06/10/2022	90	339.630,19
Consejo de Administración	06/10/2022	96	364.581,27
Consejo de Administración	06/10/2022	97	99.431,25
Consejo de Administración	06/10/2022	102	497.267,33
Consejo de Administración	06/10/2022	103	663.023,11
Consejo de Administración	06/10/2022	104	165.755,76
Consejo de Administración	06/10/2022	107	188.161,01
Consejo de Administración	06/10/2022	111	23.457,43
Consejo de Administración	06/10/2022	91	3.256.957,30
Consejo de Administración	06/10/2022	93	634.855,31
Consejo de Administración	06/10/2022	100	2.486.336,68
Consejo de Administración	06/10/2022	108	752.662,44
Consejo de Administración	06/10/2022	76	32.097.369,17
Consejo de Administración	06/10/2022	94	494.197,16
Consejo de Administración	06/10/2022	95	17.899.081,22
Consejo de Administración	06/10/2022	101	787.738,39
Consejo de Administración	06/10/2022	109	29.713.303,16
Consejo de Administración	06/10/2022	106	4.232.217,20
Consejo de Administración	06/10/2022	98	2.498.525,83
Consejo de Administración	06/10/2022	99	8.287.788,94
Consejo de Administración	06/10/2022	110	850.615,82
Consejo de Administración	06/10/2022	85	3.371.805,31
Consejo de Administración	01/11/2022	75	107.843,24
Consejo de Administración	08/11/2022	77	38.636,56
	Total		182.377.505,15

NOTA 9 : ADMINISTRACION DE BIENES

En virtud a la solicitud de administración de los bienes distribuidos a los socios protectores Aluar Aluminio Argentino S.A.I.C., Fate S.A.I.C.I. e Hidroeléctrica Futaleufú S.A. en pago de su participación en el Fondo de Riesgo Contingente, al 31 de diciembre de 2022 el valor de los activos administrados son los siguientes:

Aluar Aluminio Argentino S.A.I.C.	513.988,86
Fate S.A.I.C.I.	252.594,73
Hidroeléctrica Futaleufú S.A.	235.346,03

NOTA 10: DETALLE DE LAS CUENTAS A COBRAR POR GARANTIAS AFRONTADAS

La composición de cuentas a cobrar por Garantías Afrontadas al 31 de diciembre de 2022 que incluye gastos efectuados a efectos de recuperar el fondo de riesgo contingente y lo expuesto en cuentas de orden, es la siguiente:

Descripción	Plazo de mora					Total
	< 31 días	< 91 días	< 180 días	< 365 días	> 365 días	
Contragarantía hipotecaria	-	-	-	-	1.879.729,76	1.879.729,76
Previsión calculada (Anexo VI)	-	-	-	-	(939.864,88)	(939.864,88)
Contragarantía fianzas	1.996.000,00	-	4.407.000,00	-	6.972.101,65	13.375.101,65
Previsión calculada (Anexo VI)	(19.960,00)	-	(1.101.750,00)	-	(6.972.101,65)	(8.093.811,65)
Contragarantía cesión	-	-	-	-	658.814,82	658.814,82
Previsión calculada (Anexo VI)	-	-	-	-	(658.814,82)	(658.814,82)
Deudores Garantías Afrontadas	1.996.000,00	-	4.407.000,00	-	9.510.646,23	15.913.646,23
Total previsión calculada	(19.960,00)	-	(1.101.750,00)	-	(8.570.781,35)	(9.692.491,35)

Véase nuestro informe de fecha 27/03/2023
 BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Romina Daniela De Candia
 p/Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A Tº 1 Fº 21
 Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
 Contadora Pública (UAFJK)
 C.P.C.E.C.A.B.A. – Tº 173 – Fº 221

Matías Domínguez Remete
 Presidente

Notas a los estados contables al 31 de diciembre de 2022, presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado al 30 de junio de 2022 o con el período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda

NOTA 11: MOVIMIENTOS DE LOS RENDIMIENTOS DEL FONDO DE RIESGO

A continuación se detallan los saldos y movimientos de los rendimientos del Fondo de Riesgo en el período cerrado al 31 de diciembre de 2022:

Aporte N°	Saldo inicial rendimientos acumulados	Movimientos del ejercicio		Saldo final rendimientos acumulados
		Devengado	Pagado	
50	912,24	3.287,49	(2.439,55)	1.760,18
66	113.082,72	-	(113.082,72)	-
69	764.904,46	-	(764.904,46)	-
70	418.367,80	-	(418.367,80)	-
71	129.101,89	-	(129.101,89)	-
72	452.341,98	-	(452.341,98)	-
73	679.483,64	-	(679.483,64)	-
74	61.415,41	64.790,59	(126.206,00)	-
75	289.205,80	589.404,83	(878.610,63)	-
76	27.022.810,87	38.582.320,99	(65.605.131,86)	-
77	48.534,55	120.457,63	(167.986,83)	1.005,35
78	61.415,41	165.463,77	(149.102,38)	77.776,80
79	43.688,67	137.271,77	(116.422,83)	64.537,61
80	77.715,07	278.760,25	(207.098,01)	149.377,31
81	97.143,84	347.919,88	(258.872,50)	186.191,22
82	802.202,33	2.876.366,55	(2.137.738,61)	1.540.830,27
83	292.888,65	1.050.177,88	(780.500,58)	562.565,95
84	194.287,65	695.994,49	(517.744,97)	372.537,17
85	2.199.387,28	7.229.040,76	(5.571.192,59)	3.857.235,45
86	131.144,18	469.796,27	(349.477,87)	251.462,58
87	82.572,26	295.797,64	(220.041,63)	158.328,27
88	58.286,30	208.798,36	(155.323,49)	111.761,17
89	80.629,39	288.701,90	(214.864,18)	154.467,11
90	204.002,03	730.794,21	(543.632,22)	391.164,02
91	1.956.756,62	6.970.338,93	(5.213.713,92)	3.713.381,63
92	783.842,45	2.792.195,79	(2.088.522,55)	1.487.515,69
93	381.416,51	1.358.678,15	(1.016.271,82)	723.822,84
94	346.290,04	1.051.413,53	(840.487,20)	557.216,37
95	12.542.107,31	38.080.624,49	(30.441.188,53)	20.181.543,27
96	218.983,33	759.272,41	(583.564,60)	394.691,14
97	59.722,73	207.074,29	(159.153,98)	107.643,04
98	1.500.723,12	5.203.398,82	(3.999.248,95)	2.704.872,99
99	4.977.938,22	17.260.150,87	(13.265.727,16)	8.972.361,93
100	1.493.381,48	5.178.045,26	(3.979.718,16)	2.691.708,58
101	551.854,09	1.633.496,92	(1.339.592,48)	845.758,53
102	298.676,30	1.035.609,04	(795.943,63)	538.341,71
103	398.235,05	1.380.812,06	(1.061.258,16)	717.788,95
104	99.558,75	345.203,00	(265.314,51)	179.447,24
105	113.795,68	394.567,07	(303.254,54)	205.108,21
106	704.458,68	8.812.256,52	(4.936.675,88)	4.580.039,32
107	-	391.673,50	(188.161,01)	203.512,49
108	-	1.566.732,34	(752.662,44)	814.069,90
109	-	61.584.752,70	(29.713.303,16)	31.871.449,54
110	-	1.927.677,25	(850.615,82)	1.077.061,43
111	-	120.037,56	(23.457,43)	96.580,13
112	-	42.678.871,22	-	42.678.871,22
113	-	2.634.816,37	-	2.634.816,37
114	-	88.505,42	-	88.505,42
115	-	3.330.871,26	-	3.330.871,26
116	-	2.364.290,32	-	2.364.290,32
117	-	22.352,89	-	22.352,89
118	-	52.055,70	-	52.055,70
Totales	60.733.264,78	263.360.918,94	(182.377.505,15)	141.716.678,57

Véase nuestro informe de fecha 27/03/2023
 BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Notas a los estados contables al 31 de diciembre de 2022, presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado al 30 de junio de 2022 o con el período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda

NOTA 12: DEUDAS A FAVOR DE LOS SOCIOS PROTECTORES POR FONDO DE RIESGO CONTINGENTE

Se detalla a continuación los saldos de deudas al 31 de diciembre de 2022 a favor de los socios protectores correspondientes al Fondo de Riesgo Contingente, información que incluye lo expuesto en cuentas de orden:

Aporte N°	Fecha aporte	Importe Deuda	Previsión deuda	Gastos a recuperar	Previsión gastos	Saldo neto
50	28/06/18	650,60	(509,50)	27,23	(24,26)	144,07
84	30/12/20	28.748,90	(14.500,93)	1.044,75	(938,57)	14.354,15
86	30/12/20	19.405,48	(9.788,11)	705,21	(633,55)	9.689,03
87	30/12/20	12.218,28	(6.162,87)	444,02	(398,90)	6.100,53
88	30/12/20	8.624,66	(4.350,26)	313,43	(281,58)	4.306,25
90	30/12/20	30.186,34	(15.225,93)	1.096,99	(985,50)	15.071,90
91	28/06/21	217.418,28	(74.938,30)	6.183,33	(5.121,51)	143.541,80
92	28/06/21	87.093,94	(30.018,95)	2.476,95	(2.051,61)	57.500,33
93	29/06/21	42.379,80	(14.607,20)	1.205,27	(998,30)	27.979,57
94	29/06/21	30.404,97	(10.479,78)	864,71	(716,23)	20.073,67
95	30/06/21	1.101.223,56	(379.562,35)	31.318,63	(25.940,50)	727.039,34
96	25/11/21	20.052,05	(4.379,25)	359,05	(270,65)	15.761,20
97	29/11/21	5.468,72	(1.194,32)	97,92	(73,81)	4.298,51
98	29/11/21	137.419,50	(30.011,66)	2.460,60	(1.854,78)	108.013,66
99	22/12/21	445.165,98	(88.965,97)	7.570,15	(5.561,05)	358.209,11
100	22/12/21	133.549,79	(26.689,78)	2.271,04	(1.668,31)	107.462,74
101	28/12/21	38.996,54	(7.793,43)	663,14	(487,15)	31.379,10
102	28/12/21	26.709,94	(5.337,96)	454,21	(333,67)	21.492,52
103	28/12/21	35.613,29	(7.117,28)	605,62	(444,89)	28.656,74
104	29/12/21	8.903,32	(1.779,31)	151,41	(111,23)	7.164,19
105	29/12/21	10.176,47	(2.033,75)	173,05	(127,04)	8.188,73
106	08/06/22	222.398,25	(40.736,27)	-	-	181.661,98
107	22/06/22	9.945,11	(1.811,55)	-	-	8.133,56
108	22/06/22	39.551,56	(7.244,60)	-	-	32.306,96
109	29/06/22	1.439.047,53	(263.587,50)	-	-	1.175.460,03
110	27/06/22	52.329,00	(9.585,01)	-	-	42.743,99
111	25/07/22	4.360,77	(798,76)	-	-	3.562,01
112	28/09/22	974.103,62	(115.293,20)	-	-	858.810,42
113	28/10/22	43.715,62	(437,15)	-	-	43.278,47
114	16/11/22	2.048,49	(20,48)	-	-	2.028,01
115	29/11/22	121.432,31	(1.214,33)	-	-	120.217,98
116	29/11/22	136.004,18	(1.360,03)	-	-	134.644,15
117	26/11/22	607,03	(6,07)	-	-	600,96
118	15/12/22	1.456,87	(14,57)	-	-	1.442,30
Totales		5.487.410,75	(1.177.556,41)	60.486,71	(49.023,09)	4.321.317,96

Véase nuestro informe de fecha 27/03/2023
 BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Romina Daniela De Candia
 p/Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A Tº 1 Fº 21
 Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
 Contadora Pública (UAFJK)
 C.P.C.E.C.A.B.A. – Tº 173 – Fº 221

Matías Domínguez Remete
 Presidente

Notas a los estados contables al 31 de diciembre de 2022, presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado al 30 de junio de 2022 o con el período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda

NOTA 13: DEUDAS A FAVOR DE LOS SOCIOS PROTECTORES

Se detalla a continuación los saldos de deudas al 31 de diciembre de 2022 a favor de los socios protectores que han efectuado el retiro de sus aportes, información que incluye lo expuesto en cuentas de orden:

Aporte N°	Fecha aporte	Importe Deuda	Previsión efectuada	Gastos a recuperar	Previsión gastos	Saldo neto
38	29/06/17	882.729,08	(759.520,09)	38.733,13	(34.418,35)	127.523,77
39	21/11/17	46.658,15	(40.144,85)	2.047,37	(1.819,08)	6.741,59
40	12/12/17	87.341,62	(73.439,20)	3.879,12	(3.393,83)	14.387,71
41	13/12/17	321.236,86	(271.217,35)	13.956,70	(12.210,66)	51.765,55
42	15/12/17	8.829,22	(7.436,62)	388,56	(339,95)	1.441,21
43	18/12/17	85.347,24	(72.057,91)	3.708,06	(3.244,17)	13.753,22
44	19/12/17	22.166,71	(18.670,46)	975,55	(853,51)	3.618,29
45	20/12/17	134.723,43	(113.745,77)	5.853,29	(5.121,02)	21.709,93
46	22/12/17	92.925,08	(78.268,34)	4.089,61	(3.577,99)	15.168,36
47	26/12/17	89.778,72	(75.799,38)	3.900,61	(3.412,64)	14.467,31
48	26/12/17	89.778,72	(75.799,38)	3.900,61	(3.412,63)	14.467,32
49	28/12/17	224.539,05	(189.576,25)	9.755,50	(8.535,05)	36.183,25
51	28/06/18	95.186,46	(81.900,64)	4.176,66	(3.711,41)	13.751,07
52	28/06/18	185.363,08	(159.490,64)	8.133,52	(7.227,48)	26.778,48
53	13/09/18	601.177,49	(517.266,75)	26.379,00	(23.440,44)	86.849,30
54	27/09/18	651.273,05	(560.370,09)	28.577,08	(25.393,66)	94.086,38
55	21/12/18	81.020,59	(71.562,28)	3.572,03	(3.174,11)	9.856,23
56	21/12/18	28.668,43	(25.321,74)	1.263,95	(1.123,15)	3.487,49
57	26/12/18	750.174,50	(663.400,88)	32.477,49	(28.859,34)	90.391,77
58	27/12/18	488.617,48	(431.590,84)	21.557,94	(19.156,94)	59.427,64
59	28/12/18	19.451,80	(16.817,37)	989,92	(879,70)	2.744,65
60	28/12/18	1.261.463,82	(1.112.164,52)	69.421,92	(61.821,20)	156.900,02
61	12/02/19	305.047,49	(265.253,80)	22.052,93	(19.600,95)	42.245,67
62	29/03/19	192.196,73	(189.948,94)	20.923,30	(18.803,64)	4.367,45
63	27/06/19	26.322,04	(26.322,04)	3.244,40	(2.893,96)	350,44
64	28/06/19	52.644,04	(52.644,03)	6.488,86	(5.787,96)	700,91
65	26/12/19	22.405,90	(22.405,90)	1.171,55	(1.145,60)	25,95
66	29/06/20	7.267,98	(7.267,98)	608,56	(546,71)	61,85
69	29/06/20	49.161,48	(49.161,48)	4.116,34	(3.697,99)	418,35
70	29/06/20	26.889,09	(26.889,09)	2.251,45	(2.022,63)	228,82
71	29/06/20	8.297,53	(8.297,53)	694,77	(624,16)	70,61
72	29/06/20	29.072,68	(29.072,68)	2.434,28	(2.186,88)	247,40
73	30/06/20	43.671,40	(43.671,40)	3.656,66	(3.285,03)	371,63
74	28/07/20	3.119,39	(3.119,39)	261,19	(234,65)	26,54
75	31/08/20	37.336,46	(23.274,86)	1.556,37	(1.398,19)	14.219,78
76	29/09/20	2.317.160,25	(1.608.688,39)	114.923,33	(103.243,26)	720.151,93
77	13/11/20	6.265,83	(3.906,00)	261,19	(234,65)	2.386,37
78	27/11/20	6.873,13	(3.912,08)	261,19	(234,65)	2.987,59
79	18/12/20	6.185,78	(3.520,85)	235,07	(211,18)	2.688,82
80	28/12/20	10.956,26	(5.794,91)	417,90	(375,44)	5.203,81
81	29/12/20	14.374,44	(7.250,43)	522,39	(469,30)	7.177,10
82	29/12/20	118.702,50	(59.873,34)	4.313,72	(3.875,22)	59.267,66
83	29/12/20	43.338,94	(21.860,09)	1.574,96	(1.414,89)	21.638,92
85	30/12/20	287.488,94	(145.008,96)	10.447,54	(9.385,72)	143.541,80
89	30/12/20	11.930,78	(6.017,86)	433,56	(389,50)	5.956,98
Totales		9.875.159,64	(8.028.723,38)	490.589,13	(437.188,47)	1.899.836,92

Véase nuestro informe de fecha 27/03/2023
 BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Notas a los estados contables al 31 de diciembre de 2022, presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado al 30 de junio de 2022 o con el período equivalente del ejercicio anterior, según corresponda

NOTA 14: CONTRAGARANTIAS RESPALDATORIAS

A continuación se detallan las contragarantías recibidas en respaldo de las garantías vigentes al 31 de diciembre de 2022:

Saldos garantías vigentes	Contragarantías recibidas				
	Hipotecas	Prenda	Cesión	Fianza de 3ros	Total
2.458.438.959,75	464.465.459,13	196.042.399,51	425.715.451,57	1.372.215.649,54	2.458.438.959,75

NOTA 15: COVID - 19

El 30 de enero de 2020, la Organización Mundial de la Salud ("OMS") anunció una emergencia sanitaria mundial debido a una nueva cepa de coronavirus originada en Wuhan, China (el "brote de COVID-19") y los riesgos que ello implican para la comunidad internacional, debido a que el mismo se propaga globalmente más allá de su punto de origen. En marzo de 2020, la OMS clasificó el brote de COVID-19 como una pandemia, en función del rápido aumento de la exposición a nivel mundial. Varios gobiernos de todo el mundo implementaron medidas drásticas para contener la propagación, incluido, entre otros, el cierre de fronteras y la prohibición de viajar hacia y desde ciertas partes del mundo por un período de tiempo y finalmente el aislamiento obligatorio de la población junto con el cese de actividades comerciales no esenciales.

En Argentina, esta situación de pandemia obligó al Gobierno Nacional a tomar ciertas medidas necesarias para hacer frente al brote del virus y priorizar la salud de la población. Es así, que se establecieron medidas de aislamiento y posteriormente de distanciamiento social que persistieron por varios meses, afectando el normal desenvolvimiento de las actividades económicas y que ha producido la profundización del deterioro de diversas variables económicas en el país que, como describimos, ya se encontraban afectadas por una compleja situación preexistente.

A partir de la resolución 705/2022 del Ministerio de Salud, publicada en el boletín oficial el 1/4/2022 se dejan sin efecto las medidas de distanciamiento social y se emiten ciertas recomendaciones de índole sanitarias, todas ellas con el fin de que la sociedad y la economía puedan retomar actividades en el marco de cierta normalidad.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, y respecto del período sobre el que se informa, la Entidad 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. El Consejo de Administración estima que tampoco sufrirá impactos significativos en el futuro de continuar con al menos el nivel actual de actividad.

NOTA 16: HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERÍODO

Con posterioridad al cierre del período y hasta el momento de emisión de los presentes Estados Contables, se han retirado cinco aportes del Fondo de Riesgo por el equivalente a \$ 6.900.000,00.

Asimismo, con fecha 13 de febrero de 2023, la Subsecretaría de la Pequeña y Mediana Empresa del Ministerio de Economía de la Nación aprobó una solicitud de aumento del Fondo de Riesgo, autorizando a elevar el mismo a la suma de \$ 1.236.497.145.

Véase nuestro informe de fecha 27/03/2023
BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Romina Daniela De Candia
p/Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A Tº 1 Fº 21
Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UAFJK)
C.P.C.E.C.A.B.A. – Tº 173 – Fº 221

Matías Domínguez Remete
Presidente

DENOMINACION DE LA SOCIEDAD: AVALUAR SOCIEDAD DE GARANTIA RECIPROCA
 NUMERO DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 1.651.508

ANEXO I
 (en pesos)

BIENES DE USO

Al 31 de diciembre de 2022, comparativo con el ejercicio anterior

Cuenta principal	Valor al comienzo del ejercicio	Aumentos	Valor al cierre del período	Depreciaciones			Neto resultante 31/12/22	Neto resultante 30/06/22
				Acumuladas al comienzo del ejercicio	Del período	Acumuladas al cierre del período		
Equipos y elementos de computación	433.459,13	-	433.459,13	433.459,13	-	433.459,13	-	-
Totales al 31 de diciembre de 2022	433.459,13	-	433.459,13	433.459,13	-	433.459,13	-	-
Totales al 30 de junio de 2022	433.459,13	-	433.459,13	340.995,96	92.463,17	433.459,13	-	-

Véase nuestro informe de fecha 27/03/2023
 BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Romina Daniela De Candia
 p/Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 F° 21
 Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
 Contadora Pública (UAJFK)
 C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 173 – F° 221

Matías Domínguez Remete
 Presidente

DENOMINACION DE LA SOCIEDAD: AVALUAR SOCIEDAD DE GARANTIA RECIPROCA
 NUMERO DE REGISTRO EN LA INSPECCION GENERAL DE JUSTICIA: 1.651.508

ANEXO II
 (en pesos)

ACTIVOS INTANGIBLES
Al 31 de diciembre de 2022, comparativo con el ejercicio anterior

Cuenta principal	Valor al comienzo del ejercicio	Aumentos	Valor al cierre del período	Amortizaciones			Neto resultante 31/12/22	Neto resultante 30/06/22
				Acumuladas al comienzo del ejercicio	Del período	Acumuladas al cierre del período		
Software	190.319,91	-	190.319,91	190.319,91	-	190.319,91	-	-
Totales al 31 de diciembre de 2022	190.319,91	-	190.319,91	190.319,91	-	190.319,91	-	-
Totales al 30 de junio de 2022	190.319,91	-	190.319,91	154.853,71	35.466,20	190.319,91	-	-

Véase nuestro informe de fecha 27/03/2023
 BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Romina Daniela De Candia
 p/Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A Tº 1 Fº 21
 Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
 Contadora Pública (UJFK)
 C.P.C.E.C.A.B.A. – Tº 173 – Fº 221

Matías Domínguez Remete
 Presidente

ACTIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2022, comparativo con el ejercicio anterior

	31/12/22			30/06/22	
	Monto en dólares estadounidenses	Valor de cotización (1)	Monto en moneda local	Monto en dólares estadounidenses	Monto en moneda local
ACTIVO					
Caja y Bancos de Avaluar S.G.R.:					
Bancos Cuentas en moneda extranjera	760,35	176,960	134.551,54	756,42	94.575,19
Inversiones de Avaluar S.G.R.:					
Cuenta comitente - Latin American Markets Agente de Valores S.A.	50.974,62	176,960	9.020.468,76	50.974,62	6.373.356,74
Argenfunds Renta Capital - Clase B en u\$s - Banco Macro S.A.	5.315,88	176,960	940.698,63	5.290,94	661.526,23
Cuenta comitente - Facimex Valores S.A.	-	-	-	300,00	37.509,00
Caja y Bancos del Fondo de Riesgo:					
Bancos Cuentas en moneda extranjera	145,50	176,960	25.747,68	380,25	47.542,66
Inversiones del fondo de riesgo:					
Bono Nación Argentina u\$s Step Up Vto 09/07/2030 - LAM Agente de Valores S.A. / Facimex Valores S.A.	621.495,66	176,960	109.979.872,20	666.514,30	83.334.283,50
Obligaciones Negociables PAE Vto 21/07/2025 - LAM Agente de Valores S.A. / Facimex Valores S.A.	460.273,51	176,960	81.450.000,00	470.587,06	58.837.500,00
Obligaciones Negociables YPF S.A. Vto 23/03/2025 - Latin American Markets Agente de Valores S.A.	174.571,09	176,960	30.892.100,00	287.242,89	35.913.978,40
Bonos Globales de la República Argentina en u\$s Step Up 09/07/2035 - Facimex Valores S.A.	132.128,50	176,960	23.381.460,00	116.522,75	14.568.840,00
Cuenta comitente - Latin American Markets Agente de Valores S.A.	172.221,59	176,960	30.476.332,57	116.213,84	14.530.216,42
Obligaciones Negociables Bco Hipot. Vto 14/10/2025 - Latin American Markets Agente de Valores S.A.	83.551,08	176,960	14.785.200,00	99.135,62	12.394.926,00
Argenfunds Renta Capital - Clase F en u\$s - Banco Macro S.A.	58.568,64	176,960	10.364.306,49	61.580,14	7.699.365,46
Bono Nación Argentina u\$s 1,00% Vto 09/07/2029 - LAM Agente de Valores S.A. / Facimex Valores S.A.	24.933,27	176,960	4.412.192,00	22.968,49	2.871.750,40
Cuenta comitente - Facimex Valores S.A.	20.593,97	176,960	3.644.308,93	11.621,41	1.453.024,89
Bono Del Tesoro Vinculado al u\$s Vto 30/04/2024 - Facimex Valores S.A.	374.208,86	176,960	66.220.000,00	-	-
Total del activo			385.727.238,80		238.818.394,89

(1) Dólares según cotización BNA tipo de cambio comprador a la fecha de cierre.

Véase nuestro informe de fecha 27/03/2023
 BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Romina Daniela De Candia
 p/Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A Tº 1 Fº 21
 Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
 Contadora Pública (UJFK)
 C.P.C.E.C.A.B.A. – Tº 173 – Fº 221

Matías Domínguez Remete
 Presidente

INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 2022, comparativo con el ejercicio anterior

Entidad depositaria	Denominación de las inversiones	31/12/22		30/06/22	
		Valor nominal	Valor al cierre	Valor nominal	Valor al cierre
Inversiones Corrientes de la Sociedad					
Banco Macro S.A.	Argenfunds Renta Balanceada F.C.I.	3.259.608,27	34.988.067,44	466.002,26	3.578.571,59
Banco Macro S.A.	Argenfunds Liquidez F.C.I.	8.829.979,29	29.879.404,89	1.188.754,44	3.060.549,34
Latin American Markets Agente de Valores S.A.	Cuenta Comitante u\$s	50.974,62	9.020.468,76	50.974,62	6.373.356,74
Banco Macro S.A.	Argenfunds Renta Capital - Clase B u\$s	5.198,13	940.698,63	5.198,13	661.526,23
Facimex Valores S.A.	Cuenta Comitante \$	565,56	565,56	12.603,04	12.603,04
Banco Macro S.A.	Argenfunds Ahorro Pesos F.C.I.	-	-	91.605,21	1.486.325,42
Banco Macro S.A.	Argenfunds Renta Flexible F.C.I.	-	-	38.915,38	197.200,43
Facimex Valores S.A.	Cuenta Comitante u\$s	-	-	300,00	37.509,00
Total de Inversiones de la Sociedad			74.829.205,28		15.407.641,79
Inversiones Corrientes Fondo de Riesgo					
Banco Macro S.A.	Argenfunds Renta Balanceada F.C.I.	14.925.680,17	160.209.653,92	7.362.429,47	56.538.311,97
Latin A.Markets Ag de Valores SA / Facimex Valores SA	Bono Nación Argentina u\$s Step Up Vto.09/07/2030	1.356.102,00	109.979.872,20	1.563.495,00	83.334.283,50
Latin A.Markets Ag de Valores SA / Facimex Valores SA	Obligaciones Negociables PAE Vto.21/07/2025	225.000,00	81.450.000,00	225.000,00	58.837.500,00
Banco Macro S.A.	Argenfunds Renta Global F.C.I.	7.973.988,21	67.612.650,13	-	-
Facimex Valores S.A.	Bono Tesoro vinculado al u\$s Vto 30/04/2024	430.000,00	66.220.000,00	-	-
Facimex Valores S.A.	Bono Tesoro \$ ajustado CER 2,00% Vto.09/11/2026	25.317.000,00	61.013.970,00	-	-
Banco Macro S.A.	Argenfunds Liquidez F.C.I.	17.904.416,82	60.586.022,01	26.656.681,09	68.629.891,27
Facimex Valores S.A.	Letra del Tesoro en \$ Aj. CER a dto. Vto. 20/01/2023	31.710.079,00	57.934.314,33	-	-
Facimex Valores S.A.	Letra del Tesoro en \$ Aj. CER a dto. Vto. 19/05/2023	31.036.623,00	50.046.554,59	-	-
Banco Macro S.A.	Argenfunds Abierto Pymes F.C.I.	8.425.118,87	33.039.288,98	7.171.543,04	23.002.982,48
Latin American Markets Agente de Valores S.A.	Obligaciones Negociables YPF SA Vto.23/03/2025	229.000,00	30.892.100,00	229.000,00	35.913.978,40
Latin American Markets Agente de Valores S.A.	Cuenta Comitante u\$s	172.221,59	30.476.332,57	116.213,84	14.530.216,42
Facimex Valores S.A.	Bono Tesoro \$ ajustado CER 1,50% Vto.25/03/2024	8.196.688,00	26.311.368,48	25.334.688,00	51.657.428,83
Facimex Valores S.A.	Bono Nación Argentina Moneda Dual Vto.30/06/2023	146.198,00	26.154.822,20	-	-
Facimex Valores S.A.	Bono Tesoro \$ ajustado CER 1,45% Vto.13/08/2023	7.754.333,00	24.596.744,28	-	-
Facimex Valores S.A.	Bonos Globales Rep.Arg. en u\$s Step Up 09/07/2035	254.700,00	23.381.460,00	254.700,00	14.568.840,00
Latin American Markets Agente de Valores S.A.	Obligaciones Negociables Bco Hipot. Vto.14/10/2025	66.600,00	14.785.200,00	66.600,00	12.394.926,00
Facimex Valores S.A.	Letra del Tesoro en \$ a descuento Vto. 31/01/2023	14.946.087,00	14.161.417,43	-	-
Banco Macro S.A.	Argenfunds Renta Capital - Clase F u\$s	30.483,73	10.364.306,49	30.483,73	7.699.365,46
Latin A.Markets Ag de Valores SA / Facimex Valores SA	Bono Nación Argentina u\$s 1,00% Vto.09/07/2029	51.008,00	4.412.192,00	51.008,00	2.871.750,40
Facimex Valores S.A.	Cuenta Comitante u\$s	20.593,97	3.644.308,93	11.621,41	1.453.024,89
Banco Macro S.A.	Argenfunds Ahorro Pesos F.C.I.	134.356,80	2.907.148,30	137.700,59	2.234.238,68
Banco Macro S.A.	Argenfunds Renta Fija F.C.I.	6.803,99	199.880,45	6.803,99	153.413,78
Facimex Valores S.A.	Letra del Tesoro en \$ a descuento Vto. 29/07/2022	-	-	176.776.653,00	171.296.576,76
Facimex Valores S.A.	Letra del Tesoro en \$ a descuento Vto. 20/01/2023	-	-	25.245.686,00	31.292.027,80
Facimex Valores S.A.	Letra del Tesoro en \$ a descuento Vto. 16/12/2022	-	-	21.505.600,00	25.774.461,60
Facimex Valores S.A.	Letra del Tesoro en \$ ajustada CER Vto. 21/10/2022	-	-	18.323.248,00	24.021.778,13
Facimex Valores S.A.	Bono Tesoro \$ ajustado CER 1,40% Vto.25/03/2023	-	-	8.150.214,00	19.723.517,88
Facimex Valores S.A.	Letra del Tesoro en \$ a descuento Vto. 17/02/2023	-	-	14.337.066,00	16.900.533,40
Facimex Valores S.A.	Bono Tesoro \$ ajustado CER 1,45% Vto.13/08/2023	-	-	8.079.143,00	16.315.829,29
Facimex Valores S.A.	Letra Tesoro Nacional \$ a Descuento Vto.29/07/2022	-	-	5.207.673,00	8.012.004,91
Facimex Valores S.A.	Bono Tesoro \$ ajustado CER 1,30% Vto.20/09/2022	-	-	2.579.605,00	6.178.153,98
Facimex Valores S.A.	Letra del Tesoro en \$ a descuento Vto. 21/04/2023	-	-	5.329.822,00	5.889.986,29
Facimex Valores S.A.	Letra del Tesoro en \$ a descuento Vto. 16/08/2022	-	-	2.985.978,00	4.068.395,03
Banco Macro S.A.	Argenfunds Renta Flexible F.C.I.	-	-	1.055,41	5.348,21
Facimex Valores S.A.	Cuenta Comitante \$	-	-	4.759,80	4.759,80
Total de inversiones corrientes			960.379.607,29		763.303.525,16
Total Inversiones del Fondo de Riesgo			960.379.607,29		763.303.525,16
TOTAL DE INVERSIONES			1.035.208.812,57		778.711.166,95

Véase nuestro informe de fecha 27/03/2023
 BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Romina Daniela De Candia
 p/Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A Tº 1 Fº 21
 Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
 Contadora Pública (UJFK)
 C.P.C.E.C.A.B.A. – Tº 173 – Fº 221

Matías Domínguez Remete
 Presidente

INVERSIONES, CREDITOS Y DEUDAS: VENCIMIENTOS Y TASAS

Por el período de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2022

	Inversiones Fondo de Riesgo	Inversiones de la Sociedad	Créditos y otros créditos Fondo de Riesgo (1)	Créditos y otros créditos de la Sociedad (1)	Deudas y otros pasivos Fondo de Riesgo (1)	Deudas y otros pasivos de la Sociedad (1)
Clasificación por plazos						
a) Vencidos						
Hasta 3 meses	-	-	1.976.040,00	5.044.602,24	-	-
más de 1 año	-	-	939.864,88	-	-	-
b) Sin Plazo	-	-	-	48.024,50	1.899.836,92	54.928.747,00
c) A vencer						
Hasta 3 meses	960.379.607,29	74.829.205,28	-	3.669.296,15	-	20.245.109,70
6 a 9 meses	-	-	-	-	-	547.158,11
más de 1 año	-	-	-	127.878,96	-	-
	<u>960.379.607,29</u>	<u>74.829.205,28</u>	<u>6.221.154,88</u>	<u>8.889.801,85</u>	<u>1.899.836,92</u>	<u>75.721.014,81</u>
Clasificación por tasas de interés y pautas de actualización						
a) Con tasas de interés fija	-	-	-	-	-	-
b) Con tasas de interés variable	-	-	6.221.154,88	-	-	-
c) Con actualización	960.379.607,29	74.828.639,72	-	-	-	-
d) Sin interés ni ajuste	-	565,56	-	8.889.801,85	1.899.836,92	75.721.014,81
	<u>960.379.607,29</u>	<u>74.829.205,28</u>	<u>6.221.154,88</u>	<u>8.889.801,85</u>	<u>1.899.836,92</u>	<u>75.721.014,81</u>
Clasificación por tipo de moneda						
a) En moneda nacional	584.773.835,10	64.868.037,89	6.221.154,88	8.889.801,85	1.899.836,92	75.721.014,81
b) En moneda extranjera	375.605.772,19	9.961.167,39	-	-	-	-
	<u>960.379.607,29</u>	<u>74.829.205,28</u>	<u>6.221.154,88</u>	<u>8.889.801,85</u>	<u>1.899.836,92</u>	<u>75.721.014,81</u>

(1) Los saldos se presentan netos de su correspondiente previsión por incobrabilidad.

Véase nuestro informe de fecha 27/03/2023

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Romina Daniela De Candia
 p/Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A Tº 1 Fº 21
 Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
 Contadora Pública (UAJFK)
 C.P.C.E.C.A.B.A. – Tº 173 – Fº 221

Matías Domínguez Remete
 Presidente

PREVISIONES

Al 31 de diciembre de 2022, comparativo con el ejercicio anterior

Detalle	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos (1) / Reclasificaciones	Disminuciones / Reclasificaciones	Saldos al cierre del período/ejercicio
DEDUCIDAS DEL ACTIVO CORRIENTE				
-Deudores por garantías afrontadas	10.000,00	1.121.710,00	10.000,00	1.121.710,00
-Deudores en gestión judicial por garantías afrontadas	875.000,00	-	-	875.000,00
-Deudores por gastos de ejecución por garantías afrontadas	63.210,20	-	-	63.210,20
-Deudores por servicios prestados del Fondo de Riesgo	1.654,68	-	-	1.654,68
-Deudores por otros servicios prestados	17.667,14	-	-	17.667,14
-Deudores por comisiones sobre garantías otorgadas	-	-	-	-
Totales al 31 de diciembre de 2022	967.532,02	1.121.710,00	10.000,00	2.079.242,02
Totales al 30 de junio de 2022	10.848.481,03	9.964.548,18	19.845.497,19	967.532,02
INCLUIDAS EN EL PASIVO CORRIENTE				
-Deudores incobrables garantías afrontadas s/retiros efectuados	(914.179,76)	(297.291,61)	14.151,49	(1.225.622,86)
Totales al 31 de diciembre de 2022	(914.179,76)	(297.291,61)	14.151,49	(1.225.622,86)
Totales al 30 de junio de 2022	(8.048.364,76)	(1.188.918,87)	(8.323.103,87)	(914.179,76)

(1) Incluido en el Anexo VII.

Véase nuestro informe de fecha 27/03/2023
 BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Romina Daniela De Candia
 p/Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A Tº 1 Fº 21
 Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
 Contadora Pública (UAFJK)
 C.P.C.E.C.A.B.A. – Tº 173 – Fº 221

Matías Domínguez Remete
 Presidente

INFORMACION REQUERIDA POR EL ART. 64, APARTADO I, INCISO b) DE LA LEY NRO. 19550
Al 31 de diciembre de 2022, comparativo con igual período del ejercicio anterior

Rubro	Costo de los servicios	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Gastos por impuestos	Gastos fondo de riesgo	Total al 31/12/22	Total al 31/12/21
Remuneraciones y cargas sociales	9.285.013,88	18.570.027,75	3.095.004,63	-	-	30.950.046,26	11.771.304,26
Alquileres	4.050.000,00	8.100.000,00	1.350.000,00	-	-	13.500.000,00	6.500.000,00
Servicios administrativos contratados	-	12.450.359,70	-	-	-	12.450.359,70	5.047.437,13
Honorarios y gastos servicios profesionales	-	2.588.229,25	-	-	-	2.588.229,25	1.275.033,62
Gastos bancarios	-	417.472,76	-	-	-	417.472,76	167.764,57
Servicios de mantenimiento	294.639,22	883.917,65	294.639,22	-	-	1.473.196,09	702.272,00
Depreciación bienes de uso	-	-	-	-	-	-	62.251,10
Depreciación bienes intangibles	-	-	-	-	-	-	23.365,99
Suscripciones y publicaciones	147.303,05	147.303,05	-	-	-	294.606,10	384.997,56
Seguros	327.711,54	254.886,75	145.649,57	-	-	728.247,86	294.522,06
Comisiones pagadas	-	-	127.134,65	-	-	127.134,65	69.777,59
Impuesto a los débitos y créditos	-	-	-	695.708,51	273.643,03	969.351,54	292.658,67
Impuesto sobre los ingresos brutos y los débitos y créditos	-	-	-	1.962.996,98	3.338.416,85	5.301.413,83	1.309.271,33
Impuesto al valor agregado no computable y otros	-	-	-	4.258.762,74	-	4.258.762,74	1.803.328,62
Cargo por previsión deudores incobrables	-	-	-	-	824.418,39	824.418,39	4.810.517,01
Gastos varios directos del fondo de riesgo	-	-	-	-	1.218.685,15	1.218.685,15	39.836,55
Cargos por administración del fondo de riesgo	-	-	-	-	5.577.769,39	5.577.769,39	3.402.301,92
Gastos diversos	30.395,97	141.847,81	30.395,97	-	-	202.639,75	237.962,49
Totales al 31 de diciembre de 2022	14.135.063,66	43.554.044,72	5.042.824,04	6.917.468,23	11.232.932,81	80.882.333,46	38.194.602,47
Totales al 31 de diciembre de 2021	6.025.382,30	18.379.344,87	2.131.961,20	2.997.717,56	8.660.196,54		

Véase nuestro informe de fecha 27/03/2023
 BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.

Romina Daniela De Candia
 p/Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E.C.A.B.A Tº 1 Fº 21
 Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
 Contadora Pública (UJFK)
 C.P.C.E.C.A.B.A. – Tº 173 – Fº 221

Matías Domínguez Remete
 Presidente

INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS CONTABLES DE PERÍODOS INTERMEDIOS

A los Señores Accionistas, Presidente y
Miembros del Consejo de Administración de
Avaluar Sociedad de Garantía Recíproca
CUIT: 30-69728110-6
Domicilio Legal: Calle Olga Cossettini 831, 2do Piso.
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

1. Informe sobre los Estados Contables de períodos intermedios

Hemos revisado los Estados Contables adjuntos de **Avaluar Sociedad de Garantía Recíproca** que comprenden el Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2022, el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto, el Estado de Flujo de Efectivo y Equivalentes de Efectivo y de Evolución del Fondo de Riesgo correspondientes al período de seis meses finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 16 y los anexos I a VII.

Las cifras y otra información correspondiente al ejercicio económico terminado el 30 de junio de 2022 y al período de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2021, presentada con fines comparativos, son parte integrante de los Estados Contables mencionados precedentemente y tienen el propósito de que se lea sólo en conjunto con dichos estados contables.

2. Responsabilidad del Consejo de Administración en relación a los Estados Contables

El Consejo de Administración de **Avaluar Sociedad de Garantía Recíproca** es responsable de la preparación y presentación razonable de los Estados Contables mencionados precedentemente en cumplimiento del marco normativo de la Secretaría de Emprendedores y de la Pequeña y Mediana Empresa, y del control interno que la Dirección considere necesario para permitir la preparación de Estados Contables libres de incorrecciones significativas.

3. Responsabilidad de los Auditores Independientes

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre los Estados Contables adjuntos basada en nuestra revisión. Hemos llevado a cabo nuestra revisión de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética.

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

4. Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los Estados Contables adjuntos de **Avaluar Sociedad de Garantía Recíproca** correspondientes al período de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2022 no están presentados en cumplimiento del marco normativo de la Secretaría de Emprendedores y de la Pequeña y Mediana Empresa.

5. Párrafo de énfasis

Sin modificar nuestra conclusión, queremos enfatizar que tal como se explica en la nota 1.3 a los presentes Estados Contables adjuntos, los mismos no han sido preparados en moneda homogénea de acuerdo a las normas contables profesionales argentinas. Esta situación debe ser tomada en cuenta en la interpretación que realicen los usuarios de los Estados Contables adjuntos.

6. Información adicional requerida por disposiciones legales y reglamentarias vigentes

En cumplimiento de lo requerido por las disposiciones vigentes informamos que:

- a) A la fecha de emisión del presente informe, los Estados Contables de **Avaluar Sociedad de Garantía Recíproca** al 31 de diciembre de 2022, surgen de sistemas computarizados y se encuentran pendientes de transcripción a los registros contables rubricados con los que la Entidad cuenta, llevados en sus aspectos formales de conformidad con las normas legales.
- b) Al 31 de diciembre de 2022, según surge de las registraciones contables de la entidad, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino asciende a \$ 1.801.415,56 (Pesos un millón sesenta y cinco mil ciento cincuenta y seis con 17/100) no siendo exigible a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 27 de marzo de 2023.

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

Dra. Leticia N. Ebba (Socia)
Contadora Pública (UJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 173 - F° 221

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 28 de marzo 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 27/03/2023 referida a un Estado Contable Períodos Intermedios de fecha 31/12/2022 perteneciente a AVALUAR S.G.R. Otras (con domic. fiscal) CUIT 30-69728110-6, 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



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: 2swyqlg

Legalización N° 713103



INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

Señores Socios de

Avaluar S.G.R.

En cumplimiento de lo prescripto por las disposiciones legales vigentes, hemos realizado una revisión limitada del estado de situación patrimonial de Avaluar S.G.R. al 31 de diciembre de 2022, el correspondiente estado de resultados, de evolución del patrimonio neto, de evolución del fondo de riesgo y de flujo de efectivo por el período terminado en esa fecha y las notas 1 a 16 y de los anexos I a VII que los complementan, los que han sido presentados por la Sociedad para nuestra consideración. La preparación y emisión de los mencionados estados contables es responsabilidad de la Sociedad.

Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren la aplicación de los procedimientos establecidos en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas para la revisión de estados contables de períodos intermedios. A tal fin, hemos tenido en cuenta la auditoría de documentos arriba indicados efectuada por la firma Becher y Asociados S.R.L. en su carácter de auditores externos. Asimismo hemos verificado la congruencia de los documentos revisados 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.

Dado que no es responsabilidad de los miembros de la Comisión Fiscalizadora efectuar un control de gestión, no hemos evaluado la gestión de las funciones de administración, dado que dichas funciones son de incumbencia exclusiva de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad.

En base a nuestra revisión, con el alcance descrito más arriba, informamos que los estados contables de Avaluar S.G.R. al 31 de diciembre de 2022, preparados de acuerdo con normas contables vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, consideran todos los hechos y circunstancias significativos que son de nuestro conocimiento y que, en relación con los mismos, no tenemos observaciones que formular.

Se ha dado cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 294 de la Ley General de Sociedades y con las normas establecidas en el artículo 65° de la Ley N° 24.467.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 27 de marzo de 2023.

Romina Daniela De Candia
p/Comisión Fiscalizadora