Avaluar Sociedad de Garantía Recíproca

Estados Contables al 30 de junio de 2023

Indice

Memoria
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 los auditores independientes
Informe de la Comisión Fiscalizadora

MEMORIA

Señores Socios:

El Consejo de Administración de **AVALUAR SOCIEDAD DE GARANTIA RECIPROCA** eleva a consideración de ustedes la presente Memoria, el Estado de Situación Patrimonial, el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto, el Estado de Evolución del Fondo de Riesgo, el Estado de Flujo de Efectivo y Equivalentes de Efectivo, las Notas y los Anexos que los complementan, así como el Informe del Auditor y el de la Comisión Fiscalizadora, todos ellos correspondientes al ejercicio económico N° 26 finalizado al 30 de junio de 2023.

Consideraciones sobre el desarrollo de la actividad societaria en el ejercicio

Nuestra Sociedad tiene por finalidad contribuir al crecimiento y desarrollo de pequeñas y medianas empresas, en el marco de la legislación vigente. Para ello, otorga garantías solidarias a acreedores de sus socios partícipes a fin de facilitar la obtención de asistencia financiera en el mercado de créditos bancarios y entidades públicas, como así también aquellas relacionadas con la negociación de cheques de pago diferido y pagarés bursátiles en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires.

En ese ámbito, Avaluar registró al cierre del Ejercicio garantías vigentes por $ 2.649.602.168,34, monto que significó un aumento del 149 % respecto del alcanzado en la misma fecha del año previo. Esas garantías se encuentran distribuidas porcentualmente de acuerdo al siguiente detalle:

- Con Inversores de Cheques de Pago Diferido 30,2 %
- Con Entidades Públicas 21,0 %
- Con Entidades Financieras 25,3 %
- Con Inversores de Pagarés Bursátiles 23,5 %

El número de socios partícipes se mantuvo en ochocientos treinta y seis, mientras que la cantidad de socios protectores ascendió a cincuenta y tres, habiéndose incorporado desde la emisión de la anterior Memoria dos nuevos asociados: Giraudo Hnos S.R.L. y Banco de Servicios y Transacciones S.A..

Corresponde por lo tanto a los señores socios tomar conocimiento de las incorporaciones comentadas, como así también de aquellos casos que pudiere disponer el Consejo de Administración hasta la fecha de celebración de la próxima Asamblea.

Normativa

La Sociedad ha cumplido satisfactoriamente con el grado de utilización del Fondo de Riesgo, de conformidad con las normas dispuestas por la legislación vigente, habiéndose superado el límite mínimo exigido.

Incremento del Fondo de Riesgo

Durante el mes de agosto próximo pasado se procedió a solicitar un aumento del Fondo de Riesgo de Avaluar S.G.R., en los términos de la Resolución Nº 21/2021, y sus modificaciones, de la Dirección del Régimen de Sociedades de Garantía Recíproca Secretaría de la Pequeña y Mediana

Empresa y los Emprendedores dependiente del Ministerio de Desarrollo Productivo, por un monto de $ 622.793.926, para alcanzar la suma de $ 1.663.254.992 de Fondo de Riesgo autorizado.

Cabe mencionar que el saldo de aportes de socios protectores al Fondo de Riesgo a la fecha de emisión de la presente Memoria asciende a la suma de $ 1.040.461.066,64.

Movimientos del Fondo de Riesgo

Durante el ejercicio se han recibido aportes destinados al Fondo de Riesgo por un total de $ 741.882.503,49, habiéndose dispuesto reintegros por $ 386.367.943,10. En consecuencia, al 30 de junio de 2023, el total acumulado de aportes al Fondo de Riesgo correspondiente a Socios Protectores ascendía a la suma de $ 1.068.472.716,65. Asimismo, se ha transferido la suma de $ 497.718.644,52 en concepto de rendimientos derivados de las inversiones del Fondo de Riesgo a cuentas de los socios protectores. En la nota 8 a los Estados Contables se podrá apreciar con mayor detalle los movimientos mencionados.

Resultados del ejercicio

Previo a tratar este tema, corresponde aclarar que los Estados Contables correspondientes al ejercicio bajo análisis han sido preparados sin tener en cuenta el ajuste por inflación, de acuerdo a lo establecido por la Autoridad de Aplicación, y detallado en Notas en los mencionados Estados Contables. El resultado operativo de la actividad registró una pérdida de $ 1.608.436,09, mientras que el rendimiento del Fondo de Riesgo arrojó durante el ejercicio un resultado positivo de $ 680.086.926,04. Cabe señalar que la Reserva para Futuros Quebrantos registra al cierre del ejercicio la suma de $ 2.522.912,66, correspondiendo a la Asamblea decidir sobre su utilización.

Saldos y operaciones con sociedades relacionadas

Los saldos y operaciones con dichas sociedades se exponen en la nota 5 a los Estados Contables.

Modificación de Estatuto

Con fecha 3 de agosto de 2022, la Inspección General de Justicia procedió a la inscripción en el Registro bajo el número 14083 del libro 109 tomo – de Sociedades por Acciones de: (i) el aumento de Capital Social de la suma de $ 240.000 a $ 420.755, o sea efectuar un aumento de $ 180.755, por la incorporación de socios a la Sociedad, sin reforma del estatuto en razón que dicho importe se encuentra dentro del quíntuplo fundacional del capital social y (ii) la reforma integral del Estatuto Social adoptando el estatuto tipo creado por la Resolución 204/2002 de la Secretaría de la pequeña y Mediana Empresa y sus modificatorias.

Designación de autoridades

En función de lo dispuesto en el Estatuto Social, con motivo de estar vigentes los mandatos de los miembros del Consejo de Administración, no corresponde que los señores socios procedan a la elección de nuevos consejeros titulares y suplentes.

Comisión Fiscalizadora

De conformidad a lo dispuesto en el Estatuto Social, y atento el vencimiento de los mandatos de los miembros de la Comisión Fiscalizadora, corresponde que los señores socios procedan a la designación de tres síndicos titulares y tres síndicos suplentes por el término de un ejercicio.

Estructura patrimonial comparativa con el ejercicio anterior (en miles de $**)**

	Actual	Anterior
Activo Corriente	**1.340.858**	**790.436**
Activo no Corriente	**-**	**504**
Total	**1.340.858**	**790.940**
Pasivo Corriente	**37.150**	**23.507**
Patrimonio Neto	**1.303.708**	**767.433**
Total	**1.340.858**	**790.940**

Estructura de resultados comparativa con el ejercicio anterior (en miles de $**)**

	Actual	Anterior
Resultado Operativo Ordinario	**(19.107)**	**3.314**
Resultados financieros y por tenencia	**19.573**	**(345)**
Resultado neto ordinario	**466**	**2.969**
Impuesto a las ganancias	**(2.074)**	**(375)**
Resultado neto	**(1.608)**	**2.594**

Estructura de aplicación de fondos comparativa con el ejercicio anterior (en miles de $**)**

	Actual	Anterior
Fondos generados / (utilizados) en actividades operativas	**143.123**	**(114.005)**
Fondos utilizados en actividades de inversión	**-**	**-**
Fondos (utilizados) / generados por actividades de financiación	**(142.204)**	**113.551**
Total de los fondos generados / (utilizados) durante el ejercicio	**919**	**(454)**

Indices (en veces**)**

	Actual	Anterior
Solvencia (Patrimonio Neto/Pasivo Total)	**35,09**	**32,65**
Liquidez (Activo Corriente/Pasivo Corriente)	**36,09**	**33,63**
Inmovilización de capital (Activo no Corriente/Activo Total)	**0,00**	**0,00**
Rentabilidad (Resultado del ejercicio/Patrimonio Neto Promedio*)	**0,00**	**0,00**

* Se considera el Patrimonio Neto correspondiente al cierre de cada ejercicio, sin incluir el resultado propio del ejercicio ni el Fondo de Riesgo.

Perspectivas

AVALUAR S.G.R. se constituyó en el año 1998, siendo su única actividad la que determina la Ley 24.467 de la Pequeña y Mediana Empresa y sus modificaciones, en el artículo 33, que establece que el objeto social principal de las sociedades de garantía recíproca será el otorgamiento de garantías a sus socios partícipes y a terceros MiPyMEs y brindar asesoramiento técnico, económico y financiero a sus socios en forma directa o a través de terceros contratados a tal fin.

Se inició la operatoria con 124 socios partícipes, principalmente del sector comercial e industrial y con el transcurso de los años esa cantidad se fue ampliando hasta alcanzar el cierre del presente ejercicio los 836 socios partícipes y la cantidad de 225 terceros MiPyMEs de todos los sectores de las diversas actividades económicas.

En esta línea, el Consejo de Administración de Avaluar proyecta para el nuevo Ejercicio Económico, lograr incrementar la cantidad de MiPyMEs asistidas en todas las actividades económicas, siempre tomando en cuenta la situación particular del país que soporta las consecuencias de una histórica sequía y atraviesa un año electoral, en un contexto donde el crecimiento mundial se ha

desacelerado marcadamente y el riesgo de que surjan tensiones financieras en los mercados emergentes y economías en desarrollo se está intensificando, con altas tasas de interés y una inflación generalizada.

El número más significativo de MiPyMEs seguirán siendo contactadas a través de entidades financieras y productores comerciales distribuidos en todo el país y se continuará profundizando la relación con las cadenas de valor que esta Sociedad tiene a su alcance y de las que se incorporen en forma directa o indirecta a través de nuevos socios protectores, lo cual permitirá prolongar el crecimiento con niveles de riesgo compatibles a una gestión prudente.

En la actividad comercial, se está utilizando el sistema de gestión desarrollado en el ejercicio anterior, que facilita todo el proceso de evaluación financiera de las MIPyMEs, integrando procesos desde el inicio de la relación con los diversos actores que intervienen en la operatoria y a nivel de la administración general de toda la actividad de la empresa, se implementó un moderno software específico para el sistema de este tipo de sociedades que seguramente nos permitirá obtener una mayor eficiencia.

El comité de créditos, previendo las dificultades que afectarán a las empresas, pero sin dejar de apoyar a las mismas, mantendrá su estilo conservador, por lo cual la política comercial se basará en los lineamientos mencionados para su crecimiento con los controles necesarios sobre la evolución del sistema. Pese a esas circunstancias, estimamos poder alcanzar una mayor participación en el mercado, siempre con el acompañamiento de la autoridad de aplicación y las nuevas normativas que logrará facilitarles el acceso a una financiación más adecuada y acorde a sus necesidades de inversión y de capital de trabajo.

Asimismo, continuaremos brindando un servicio de asesoramiento financiero y técnico, destinado a la elaboración e implementación de planes de desarrollo y aumentos de competitividad, que permitirá mejorar el posicionamiento de las empresas y afrontar los futuros proyectos y desafíos del mercado.

Palabras finales

Corresponde destacar, por último, la adecuada y competente asistencia técnica y el apoyo a la actividad sectorial que brinda la Subsecretaría de la Pequeña y Mediana Empresa, dependiente de la Secretaría de Industria y Desarrollo Productivo del Ministerio de Economía. Asimismo, se hace extensivo ese agradecimiento a todos los participantes del mercado de valores y entidades financieras a las que garantizamos con nuestros avales, a los asociados, tanto protectores como partícipes, a los terceros MiPyMEs, que renovaron su confianza en el buen funcionamiento de nuestra actividad, a nuestro personal y a todos quienes contribuyeron al logro de nuestros objetivos.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 22 de septiembre de 2023.

POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACION

Matías Domínguez Remete
Presidente

AVALUAR SOCIEDAD DE GARANTIA RECIPROCA

Domicilio legal / Sede Social: Olga Cossettini 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 o terceros, mediante la celebración de Contratos de Garantía Recíproca regulados por las disposiciones legales vigentes.

Inscripción en el Registro Público de Comercio :

Del Estatuto:	23/6/1998
De la última modificación al Estatuto:	3/8/2022

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 al 30 de junio de 2023, presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior.

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

Composición del capital al 30/06/23 (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

Véase nuestro informe de fecha 22/09/2023
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 SITUACION PATRIMONIAL AL 30 DE JUNIO DE 2023, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

	30/06/23			30/06/22		
ACTIVO	SGR	Fondo de Riesgo	Total	SGR	Fondo de Riesgo	Total
ACTIVO CORRIENTE						
Caja y Bancos (Nota Nro. 3, A, a) y Anexo III)	950.246,93	629.098,33	1.579.345,26	606.911,64	53.990,54	660.902,18
Inversiones (Nota Nro. 3, A, b) y Anexo III)	18.089.916,38	1.238.599.422,49	1.256.689.338,87	15.407.641,79	763.303.525,16	778.711.166,95
Créditos (Nota Nro. 3, A, c))	8.180.281,08	74.341.298,36	82.521.579,44	9.124.487,06	1.929.864,88	11.054.351,94
Otros créditos (Nota Nro. 3, A, d))	67.989,99	-	67.989,99	10.000,00	-	10.000,00
Total del activo corriente	27.288.434,38	1.313.569.819,18	1.340.858.253,56	25.149.040,49	765.287.380,58	790.436.421,07
ACTIVO NO CORRIENTE						
Otros créditos (Nota Nro. 3, A, d))	-	-	-	503.536,35	-	503.536,35
Bienes de uso (Anexo I)	-	-	-	-	-	-
Bienes intangibles (Anexo II)	-	-	-	-	-	-
Total del activo no corriente	-	-	-	503.536,35	-	503.536,35
Total del activo	27.288.434,38	1.313.569.819,18	1.340.858.253,56	25.652.576,84	765.287.380,58	790.939.957,42
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Deudas comerciales (Nota Nro. 3, A, e))	11.882.657,59	11.339.383,83	23.222.041,42	12.898.451,26	939.787,14	13.838.238,40
Deudas fiscales (Nota Nro. 3, A, f))	3.805.553,94	-	3.805.553,94	2.589.576,93	-	2.589.576,93
Deudas sociales (Nota Nro. 3, A, g))	10.122.852,84	-	10.122.852,84	7.078.744,55	-	7.078.744,55
Total del pasivo corriente	25.811.064,37	11.339.383,83	37.150.448,20	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	25.811.064,37	11.339.383,83	37.150.448,20	22.566.772,74	939.787,14	23.506.559,88
PATRIMONIO NETO (Según estado correspondiente)	1.477.370,01	1.302.230.435,35	1.303.707.805,36	3.085.804,10	764.347.593,44	767.433.397,54
Total del pasivo y patrimonio neto	27.288.434,38	1.313.569.819,18	1.340.858.253,56	25.652.576,84	765.287.380,58	790.939.957,42

Las notas 1 a 15 y los anexos I a VII que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Contables.

Véase nuestro informe de fecha 22/09/2023
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	30/06/23	30/06/22
ORDEN DEUDOR		
Socios partícipes por garantías otorgadas	2.649.602.168,34	1.778.234.351,25
Contragarantías recibidas de socios partícipes	2.649.602.168,34	1.778.234.351,25
Deudores por garantías afrontadas previsionadas en el 100%	81.867,26	9.201.965,95
Gastos - Deudores por garantías afrontadas previsionadas en el 100%	11.144,43	109.176,53
Cobranzas por cuenta de terceros en curso	5.907.073,74	6.596.992,42
Gastos - Cobranzas por cuenta de terceros en curso	355.700,32	266.686,38
ORDEN ACREEDOR		
Garantías otorgadas a terceros	2.649.602.168,34	1.778.234.351,25
Acreedores por contragarantías recibidas	2.649.602.168,34	1.778.234.351,25
Previsiones efectuadas por el 100%	81.867,26	9.201.965,95
Previsiones de gastos efectuadas por el 100%	11.144,43	109.176,53
Acreedores por cobranzas por cuenra de terceros en curso	5.907.073,74	6.596.992,42
Acreedores por gastos - Cobranzas por cuenta de terceros en curso	355.700,32	266.686,38

Las notas 1 a 15 y los anexos I a VII que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Contables.

Véase nuestro informe de fecha 22/09/2023
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 RESULTADOS

Por el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023, comparativo con el ejercicio anterior

	30/06/23	30/06/22
RESULTADOS PROPIOS DE LA ACTIVIDAD		
Ingresos por servicios (Nota Nro. 3, B, a))	119.628.109,35	83.595.667,07
Costo de los servicios (Anexo VII)	(29.213.091,42)	(15.461.544,46)
Resultado bruto	90.415.017,93	68.134.122,61
Gastos de administración (Anexo VII)	(85.704.871,23)	(49.557.548,28)
Gastos de comercialización (Anexo VII)	(10.747.904,93)	(5.668.156,47)
Gastos por impuestos (Anexo VII)	(14.424.795,82)	(9.596.527,60)
Resultados financieros y por tenencia (Nota Nro. 3, B, b))	19.572.995,16	(344.603,42)
Recupero previsión deudores por comisiones y servicios (Anexo VI)	-	1.377,55
Recupero impuesto	1.355.268,11	-
Resultado antes de impuesto a las ganancias	465.709,22	2.968.664,39
Impuesto a la ganancias (Nota Nro. 2.5, f))	(2.074.145,31)	(374.591,27)
(Pérdida) / Ganancia neta del ejercicio	(1.608.436,09)	2.594.073,12
RESULTADOS DEL FONDO DE RIESGO		
Resultados por inversiones (Nota Nro. 3, B, c))	704.442.081,38	173.380.372,58
Ingresos por servicios (Nota Nro. 3, B, d))	880.453,88	57.697,99
Gastos fondo de riesgo (Anexo VII)	(34.483.992,00)	(19.695.314,72)
Resultado bruto	670.838.543,26	153.742.755,85
Recupero previsión deudores por garantías afrontadas (Anexo VI)	9.248.382,78	2.209.873,27
Rendimiento fondo de riesgo (Socios protectores)	(680.086.926,04)	(155.952.629,12)
Resultado fondo de riesgo	-	-
(Pérdida) / Ganancia neta del ejercicio	(1.608.436,09)	2.594.073,12

Las notas 1 a 15 y los anexos I a VII que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Contables.

Véase nuestro informe de fecha 22/09/2023
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

(en pesos)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO

Por el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023, comparativo con el ejercicio anterior

Rubros	Aporte socios capital social (1)		Total	Fondo de Riesgo (2)							Resultados Acumulados				Total Patrimonio Neto	
	Socios Partícipes	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 30/06/23	Al 30/06/22
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	767.433.397,54	495.336.126,72
Aportes socios	-	2,00	2,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,00	362,00
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	-	-	-	294.702.177,36	58.909.150,92	1.101.331,80	1.903.232,11	98.121,96	181.168.827,76	537.882.841,91	-	-	-	-	537.882.841,91	269.502.835,70
(Pérdida) / Ganancia neta del ejercicio según estado de resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.608.436,09)	(1.608.436,09)	(1.608.436,09)	2.594.073,12
Saldos al cierre del ejercicio	234.000,00	187.049,00	421.049,00	997.326.428,28	69.085.126,87	(8.110.442,85)	2.064.161,50	(36.930,99)	241.902.092,54	1.302.230.435,35	141.844,44	2.522.912,66	(1.608.436,09)	1.056.321,01	1.303.707.805,36	767.433.397,54

(1) Ver Nota 6.

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

Las notas 1 a 15 y los anexos I a VII que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Contables.

Véase nuestro informe de fecha 22/09/2023
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

(en pesos)

ESTADO DE EVOLUCION DEL FONDO DE RIESGO

Por el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023, comparativo con el ejercicio anterior

	30/06/23	30/06/22
Fondos al inicio del ejercicio	764.347.593,44	494.844.757,74
+ Orígenes de fondos		
Aportes socios protectores (Nota Nro. 8)	741.882.503,49	298.568.563,15
Retribución devengada del Fondo de Riesgo (según Estado de Resultados)	680.086.926,04	155.952.629,12
Total de orígenes de fondos	1.421.969.429,53	454.521.192,27
- Aplicación de fondos		
Retiros socios protectores (Nota Nro. 8)	386.367.943,10	41.102.470,57
Distribución del rendimiento por la inversión del Fondo de Riesgo (Nota Nro. 8)	497.718.644,52	143.915.886,00
Total de aplicaciones de fondos	884.086.587,62	185.018.356,57
Fondos al cierre del ejercicio	1.302.230.435,35	764.347.593,44
Aumento de los fondos	537.882.841,91	269.502.835,70

	30/06/23	30/06/22
Saldos al inicio del fondo de riesgo	764.347.593,44	494.844.757,74
Aumento del fondo de riesgo disponible	294.702.177,36	253.558.721,90
Aumento del fondo de riesgo contingente (Nota Nro. 7)	58.909.150,92	3.940.507,13
Disminución / (Aumento) Previsión deudores incob. garantías afrontadas (Nota Nro. 7)	1.101.331,80	(6.539.800,48)
Aumento / (Disminución) gastos a recuperar fondo de riesgo contingente (Nota Nro. 7)	1.903.232,11	(33.136,45)
Disminución / (Aumento) Prev. gtos a rec. fondo de riesgo contingente (Nota Nro. 7)	98.121,96	(25.955,54)
Variación de rendimientos en el ejercicio	181.168.827,76	18.602.499,14
Saldos al cierre del fondo de riesgo	1.302.230.435,35	764.347.593,44

Las notas 1 a 15 y los anexos I a VII que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Contables.

Véase nuestro informe de fecha 22/09/2023
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

(en pesos)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
Por el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023, comparativo con el ejercicio anterior

VARIACION DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	30/06/23		30/06/22	
	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	343.335,29	575.107,79	(266.155,86)	(188.223,77)
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio (1)	950.246,93	629.098,33	606.911,64	53.990,54
Causas de las variaciones del efectivo y equivalentes de efectivo				
Actividades operativas				
(Pérdida) / Ganancia neta del ejercicio	(1.608.436,09)	680.086.926,04	2.594.073,12	155.952.629,12
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo y equivalentes de efectivo proveniente de actividades operativas:				
Depreciación de bienes de uso	-	-	92.463,17	-
Depreciación de bienes intangibles	-	-	35.466,20	-
Impuesto a las Ganancias	2.074.145,31	-	374.591,27	-
Cambios en activos y pasivos operativos:				
(Aumento) de inversiones	(2.682.274,59)	(475.295.897,33)	(12.295.768,34)	(272.349.444,81)
Disminución / (Aumento) de créditos	944.205,98	(72.411.433,48)	(8.291.511,62)	3.942.067,34
Disminución de otros créditos	445.546,36	-	1.088.521,63	-
Aumento / (Disminución) de deudas	1.170.146,32	10.399.596,69	16.135.646,71	(1.283.682,00)
Flujo neto de efectivo y equivalentes de efectivo generado / (utilizado) por actividades operativas	343.333,29	142.779.191,92	(266.517,86)	(113.738.430,35)
Actividades de financiación				
Aportes socios partícipes al capital social	-	-	351,00	-
Aportes socios protectores al capital social (Nota Nro. 8)	2,00	-	11,00	-
Aportes socios protectores Fondo de Riesgo (Nota Nro. 8)	-	741.882.503,49	-	298.568.563,15
Devolución rendimientos socios protectores (Nota Nro. 8)	-	(497.718.644,52)	-	(143.915.886,00)
Devolución aportes socios protectores (Nota Nro. 8)	-	(386.367.943,10)	-	(41.102.470,57)
Flujo neto de efectivo y equivalentes de efectivo generado / (utilizado) por actividades de financiación	2,00	(142.204.084,13)	362,00	113.550.206,58
Aumento / (Disminución) neta de efectivo y equiv. de efectivo	343.335,29	575.107,79	(266.155,86)	(188.223,77)

(1) Concepto de efectivo: Caja y Bancos

Las notas 1 a 15 y los anexos I a VII que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Contables.

Véase nuestro informe de fecha 22/09/2023
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

(en pesos)

Notas a los estados contables al 30 de junio de 2023, presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado al 30 de junio de 2022.

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 inscripta en el Registro Público de Comercio el 23/06/1998.

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

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 Nº 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 1º 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 1º de enero de 2023. Con fecha 3 de abril de 2023 mediante Disposición 89/2023 de la Subsecretaría de Pequeña y Mediana Empresa se resolvió ratificar la obligatoriedad de presentar Estados contables en moneda homogenea para los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2023, y asimismo exceptuar al Fondo de Riesgo del ajuste por inflación.

Véase nuestro informe de fecha 22/09/2023
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

(en pesos)

Notas a los estados contables al 30 de junio de 2023, presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado al 30 de junio de 2022.

NOTA 2 : **NORMAS CONTABLES**

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

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 ejercicio sobre el cual se informa. La ganancia o pérdida monetaria neta se incluirá en el resultado del ejercicio 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 ejercicio 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 ejercicio 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 ejercicio 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 ejercicio 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 ejercicio.

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

Los estados contables se presentan en forma comparativa, de acuerdo con las resoluciones técnicas vigentes, con el Estado de Situación Patrimonial, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Evolución del Fondo de Riesgo y Estado de Flujo de Efectivo y Equivalentes de Efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2022.

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 22/09/2023
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

(en pesos)

Notas a los estados contables al 30 de junio de 2023, presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado al 30 de junio de 2022.

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 ejercicio, 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 ejercicio, en caso de corresponder.

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

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 ejercicio 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 ejercicio.

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 ejercicio 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 22/09/2023
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

(en pesos)

Notas a los estados contables al 30 de junio de 2023, presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado al 30 de junio de 2022.

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 transcriptas, 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 ejercicio y el que resulta de aplicar la tasa impositiva vigente sobre el resultado contable antes del impuesto, es la siguiente:

Resultado del ejercicio antes de impuesto a las ganancias	465.709,22
Tasa aplicable	25,35%
Resultado a tasa impuesto	**118.067,73**
Diferencias sin efecto fiscal (permanentes):	
Ingresos exentos	(21.656.013,05)
Gastos no computables	21.322.333,97
Ajuste por inflación impositivo	2.289.756,66
Total Impuesto a las Ganancias	**2.074.145,31**

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 ejercicio.

Véase nuestro informe de fecha 22/09/2023
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

(en pesos)

Notas a los estados contables al 30 de junio de 2023, presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado al 30 de junio de 2022.

NOTA 3 : **COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS CONTABLES**

A) RUBROS PATRIMONIALES	30/06/23		30/06/22	
a) Caja y Bancos	SGR	Fondo de Riesgo	SGR	Fondo de Riesgo
Fondo Fijo en moneda nacional	2.659,11	-	262,93	-
Bancos Cuentas en moneda nacional	749.319,27	591.806,68	512.073,52	6.447,88
Bancos Cuentas en moneda extranjera (Anexo III)	198.268,55	37.291,65	94.575,19	47.542,66
	950.246,93	629.098,33	606.911,64	53.990,54
b) Inversiones corrientes	SGR	Fondo de Riesgo	SGR	Fondo de Riesgo
Títulos Públicos y Letras del Tesoro (Anexo III y IV)	-	740.560.187,59	-	481.905.567,80
Fondos Comunes de Inversión, exceptos Pymes (Anexo III y IV)	5.024.555,71	197.364.459,79	8.984.173,01	135.260.569,37
Obligaciones Negociables (Anexo III y IV)	-	196.660.981,04	-	107.146.404,40
Fondos Comunes de Inversión Pymes (Anexo IV)	-	41.717.751,30	-	23.002.982,48
Cuentas Comitentes en moneda extranjera (Anexo III y IV)	13.064.795,11	62.288.363,46	6.410.865,74	15.983.241,31
Cuentas Comitentes en moneda nacional (Anexo IV)	565,56	7.679,31	12.603,04	4.759,80
	18.089.916,38	1.238.599.422,49	15.407.641,79	763.303.525,16
c) Créditos corrientes	SGR	Fondo de Riesgo	SGR	Fondo de Riesgo
Deudores por comisiones sobre garantías otorgadas	4.174.135,78	-	7.835.898,82	-
Ds en gestión judicial por garantías afrontadas (Nota Nro. 10)	-	1.750.000,00	-	1.750.000,00
Prev. deudores en gestión judicial gtías afrontadas (Anexo VI)	-	(875.000,00)	-	(875.000,00)
Deudores por garantías afrontadas (Nota Nro. 10)	-	81.137.629,66	-	1.000.000,00
Previsión por deudores por garantías afrontadas (Anexo VI)	-	(10.065.845,79)	-	(10.000,00)
Cuenta socios y de terceros	10.672,30	-	20.716,62	-
Ds. por gastos ejecución garantías afrontadas (Nota Nro. 10)	-	2.479.601,83	-	126.420,41
Prev. ds. gastos ejecución garantías afrontadas (Anexo VI)	-	(86.742,01)	-	(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. 10)	-	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	3.872.589,10	-	1.234.200,00	-
	8.180.281,08	74.341.298,36	9.124.487,06	1.929.864,88
d) Otros Créditos	SGR	Fondo de Riesgo	SGR	Fondo de Riesgo
Otros Créditos corrientes				
Créditos impositivos	67.989,99	-	10.000,00	-
	67.989,99	-	10.000,00	-
Otros Créditos no corrientes				
Créditos impositivos	-	-	503.536,35	-
	-	-	503.536,35	-

Véase nuestro informe de fecha 22/09/2023
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

(en pesos)

Notas a los estados contables al 30 de junio de 2023, presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado al 30 de junio de 2022.

NOTA 3 : **COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS CONTABLES**

A) RUBROS PATRIMONIALES (Cont.)	30/06/23		30/06/22	
e) Deudas comerciales corrientes	SGR	Fondo de Riesgo	SGR	Fondo de Riesgo
Cuenta socios y de terceros	1.091.004,81	-	547.350,93	-
Proveedores a pagar	9.608.700,33	-	5.657.065,38	-
Provisión para gastos	1.182.952,45	-	6.671.762,96	-
Deudas por retiros efectuados - Socios Protectores	-	13.884.370,05	-	1.775.990,00
Prev. Ds. Incob. Gtías. afrontadas s/retiros efectuados (Anexo VI)	-	(2.912.270,20)	-	(875.191,30)
Gastos a recuperar por retiros efectuados - Socios Protectores	-	429.894,11	-	77.976,90
Prev. Gastos a recuperar por retiros efectuados (Anexo VI)	-	(62.610,13)	-	(38.988,46)
Acreedores varios	-	-	22.271,99	-
	11.882.657,59	11.339.383,83	12.898.451,26	939.787,14

f) Deudas fiscales corrientes	SGR	Fondo de Riesgo	SGR	Fondo de Riesgo
Provisión para ingresos brutos	1.377.762,39	-	1.625.170,91	-
Impuesto al valor agregado a pagar	1.804.674,32	-	768.495,28	-
Retención impuesto a las ganancias a depositar	16.523,50	-	195.910,74	-
Provisión impuesto a las ganancias	2.074.145,31	-	374.591,27	374.591,27
Pagos a cuenta impuesto a las ganancias	(1.467.551,58)	-	(374.591,27)	(374.591,27)
	3.805.553,94	-	2.589.576,93	-

g) Deudas sociales corrientes	SGR	Fondo de Riesgo	SGR	Fondo de Riesgo
Sueldos a pagar	6.241.441,75	-	5.568.405,66	-
Aportes y contribuciones a pagar	3.361.541,38	-	1.306.755,31	-
Provisión para vacaciones	519.869,71	-	203.583,58	-
	10.122.852,84	-	7.078.744,55	-

B) RUBROS DE RESULTADOS

a) Ingresos por servicios propios de la actividad (SGR)	30/06/23	30/06/22
Comisiones por garantías otorgadas	84.378.832,37	61.100.457,59
Retribuciones ganadas por ingreso y adm. Fondo de Riesgo	34.971.008,18	21.913.275,48
Comisiones por otros servicios	278.268,80	581.934,00
	119.628.109,35	83.595.667,07

b) Resultados financieros y por tenencia propios de la actividad (SGR)		
Resultado fondos comunes de inversión	13.736.674,69	4.219.960,35
Diferencia de cambio	6.791.987,97	1.250.818,03
Resultado títulos públicos	(959.636,53)	(5.815.581,26)
Intereses ganados Money Market y cobros fuera de término	3.969,03	199,46
	19.572.995,16	(344.603,42)

c) Resultados por inversiones del Fondo de Riesgo		
Resultado títulos públicos y fideicomisos financieros	384.764.531,36	78.674.478,07
Resultado fondos comunes de inversión	184.295.868,83	51.068.781,74
Diferencia de cambio	54.683.942,68	10.825.225,15
Intereses ganados por financiaciones	3.330.166,90	1.657.498,76
Resultado obligaciones negociables	77.367.571,61	31.154.388,86
	704.442.081,38	173.380.372,58

d) Ingresos por servicios del fondo de riesgo		
Comisiones por servicios prestados	880.453,88	57.697,99
	880.453,88	57.697,99

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.

Véase nuestro informe de fecha 22/09/2023
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

(en pesos)

Notas a los estados contables al 30 de junio de 2023, presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado al 30 de junio de 2022.

NOTA 5 : **TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Los saldos registrados y los resultados de operaciones al 30 de junio de 2023 y 2022 por operaciones con las sociedades controlantes, controladas, vinculadas y con negocios conjuntos en los que participa la Sociedad, se componen de la siguiente manera:

	30/06/23	30/06/22
Argencapital S.A.:		
Saldos aportes y rendimientos al inicio del ejercicio	1.246.792,20	1.282.717,27
Aportes	-	1.133.709,48
Rendimientos	948.553,44	341.292,99
Cargo Previsión Riesgo Incobrabilidad	(14.524,43)	4.674,84
Retiros de aportes	-	(1.164.971,31)
Retiros de rendimientos	(721.582,61)	(350.631,07)
Saldos en Fondo de Riesgo al cierre del período	1.459.238,60	1.246.792,20
Deudas por retiros efectuados - Socios Protectores	49.540,90	84.119,46
Prev. Ds. incobrables garantías afrontadas s/retiros efectuados	(42.737,46)	(75.117,10)
Proveedores a pagar	-	1.452.000,00
Provisión para gastos	-	2.500.000,00
La operación efectuada es la siguiente:		
Retribuciones ganadas por ingreso y adm. Fondo de Riesgo	46.964,89	48.228,57
Servicios administrativos contratados (Anexo VII)	4.073.673,35	6.200.000,00
Argenfunds S.A.:		
Saldos aportes y rendimientos al inicio del ejercicio	19.534.395,42	26.953.089,59
Aportes	-	1.143.000,00
Retiros de aportes	(8.257.882,28)	(7.880.000,00)
Rendimientos	9.019.432,16	7.224.989,43
Recupero / (Cargo) Previsión Riesgo Incobrabilidad	206.393,19	(289.712,85)
Retiros de rendimientos	(8.744.700,72)	(7.616.970,75)
Saldos en Fondo de Riesgo al cierre del período	11.757.637,77	19.534.395,42
Deudas por retiros efectuados - Socios Protectores	760.116,61	1.041.981,21
Prev. Ds. incobrables garantías afrontadas s/retiros efectuados	(660.451,57)	(962.894,01)
La operación efectuada es la siguiente:		
Retribuciones ganadas por ingreso y adm. Fondo de Riesgo	554.320,80	1.027.411,02

No se registran saldos de operaciones con miembros del Consejo de Administración al 30 de junio de 2023 y 2022.

NOTA 6 : **ESTADO DE CAPITALES**

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

Capital suscripto (inscripto en el Registro Público de Comercio el 23 de junio de 1998)	240.000
Capital suscripto (inscripto en el Registro Público de Comercio el 03 de agosto de 2022)	180.755
Capital no inscripto	294
Capital suscripto actual	421.049

Véase nuestro informe de fecha 22/09/2023
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

(en pesos)

Notas a los estados contables al 30 de junio de 2023, presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado al 30 de junio de 2022.

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:

	30/06/23	30/06/22
ACTIVO Y PASIVO		
Caja y bancos e Inversiones		
Fondo de Riesgo Disponible (Anexo IV)	997.326.428,28	702.624.250,92
Rendimientos acumulados (Anexo IV)	241.902.092,54	60.733.264,78
Total de Caja y bancos e Inversiones	1.239.228.520,82	763.357.515,70
Fondo de Riesgo Contingente		
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)	81.137.629,66	1.000.000,00
Deudores por garantías afrontadas previsionadas 100% (Cuenta de orden)	81.867,26	9.201.965,95
menos Deudas por retiros efectuados - Socios Protectores (Nota 3 A) e))	(13.884.370,05)	(1.775.990,00)
Total Fondo de Riesgo contingente	69.085.126,87	10.175.975,95
Gastos a recuperar Contingente		
Deudores por gastos ejecución garantías afrontadas (Nota Nro. 9 y 10)	2.479.601,83	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)	11.144,43	109.176,53
menos Deudas por retiros efectuados sobre gastos - Socios Protectores	(429.894,11)	(77.976,90)
Total Gastos a recuperar Contingente	2.064.161,50	160.929,39
Previsiones deudores incobrables por garantías afrontadas		
Previsión deudores en gestión judicial gtías afrontadas (Anexo VI)	(875.000,00)	(875.000,00)
Previsión deudores por garantías afrontadas (Anexo VI)	(10.065.845,79)	(10.000,00)
Previsión deudores por gastos ejecución gtías afrontadas (Anexo VI)	(86.742,01)	(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)	(81.867,26)	(9.201.965,95)
Previsiones de gastos efectuadas por el 100% (Cuenta de orden)	(11.144,43)	(109.176,53)
menos Prev.Ds.Incob.Gtías.Afront. s/retiros efectuados (Anexo VI)	2.912.270,20	875.191,30
menos Prev.Ds.Incob.Gastos Gtías.Afront. s/retiros efectuados (Anexo VI)	62.610,13	38.988,46
Total Previsiones deudores incobrables por garantías afrontadas	(8.147.373,84)	(9.346.827,60)
TOTAL DE ACTIVO Y PASIVO	1.302.230.435,35	764.347.593,44
PATRIMONIO NETO		
Patrimonio neto disponible y rendimientos		
Fondo de Riesgo Disponible socios protectores	997.323.428,28	702.621.250,92
Fondo de Riesgo Disponible socios partícipes	3.000,00	3.000,00
Rendimientos Fondo de Riesgo	241.902.092,54	60.733.264,78
Total del patrimonio neto disponible y rendimientos	1.239.228.520,82	763.357.515,70
Patrimonio neto contingente y previsiones		
Fondo de Riesgo Contingente socios protectores	69.085.126,87	10.175.975,95
Previsión deudores incobrables garantías afrontadas	(8.110.442,85)	(9.211.774,65)
Gastos a recuperar contingente	2.064.161,50	160.929,39
Previsión gastos a recuperar contingente	(36.930,99)	(135.052,95)
Total Patrimonio neto contingente y previsiones	63.001.914,53	990.077,74
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO	1.302.230.435,35	764.347.593,44

Véase nuestro informe de fecha 22/09/2023
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

(en pesos)

Notas a los estados contables al 30 de junio de 2023, presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado al 30 de junio de 2022.

NOTA 8 : **APORTES Y REINTEGROS A LOS SOCIOS**

Durante el ejercicio 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	25/7/2022	111	500.000,00
Consejo de Administración	28/9/2022	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
Consejo de Administración	21/6/2023	123	248.420.000,00
Consejo de Administración	22/6/2023	124	6.519.743,39
Consejo de Administración	22/6/2023	125	2.796.912,93
Consejo de Administración	22/6/2023	126	101.300.000,67
	Total		741.882.503,49
Devolución aportes socios protectores			
Consejo de Administración	22/6/2022	70	4.310.000,00
Consejo de Administración	22/6/2022	71	1.330.000,00
Consejo de Administración	22/6/2022	73	7.000.000,00
Consejo de Administración	25/7/2022	74	500.000,00
Consejo de Administración	28/9/2022	76	220.000.310,00
Consejo de Administración	1/11/2022	75	2.979.380,77
Consejo de Administración	8/11/2022	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
Consejo de Administración	2/1/2023	84	2.000.000,00
Consejo de Administración	2/1/2023	86	1.350.000,00
Consejo de Administración	2/1/2023	87	850.000,00
Consejo de Administración	2/1/2023	88	600.000,00
Consejo de Administración	2/1/2023	90	2.100.000,00
Consejo de Administración	22/6/2023	93	3.898.456,45
Consejo de Administración	22/6/2023	94	2.796.912,93
Consejo de Administración	22/6/2023	95	101.300.000,67
	Total		386.367.943,10

Véase nuestro informe de fecha 22/09/2023
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

(en pesos)

Notas a los estados contables al 30 de junio de 2023, presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado al 30 de junio de 2022.

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

Durante el ejercicio 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	5/7/2022	50	912,24
Consejo de Administración	5/7/2022	66	113.082,72
Consejo de Administración	5/7/2022	69	764.904,46
Consejo de Administración	5/7/2022	70	418.367,80
Consejo de Administración	5/7/2022	71	129.101,89
Consejo de Administración	5/7/2022	72	452.341,98
Consejo de Administración	5/7/2022	73	679.483,64
Consejo de Administración	5/7/2022	74	61.415,41
Consejo de Administración	5/7/2022	75	289.205,80
Consejo de Administración	5/7/2022	76	27.022.810,87
Consejo de Administración	5/7/2022	77	48.534,55
Consejo de Administración	5/7/2022	78	61.415,41
Consejo de Administración	5/7/2022	79	43.688,67
Consejo de Administración	5/7/2022	80	77.715,07
Consejo de Administración	5/7/2022	81	97.143,84
Consejo de Administración	5/7/2022	82	802.202,33
Consejo de Administración	5/7/2022	83	292.888,65
Consejo de Administración	5/7/2022	84	194.287,65
Consejo de Administración	5/7/2022	85	2.199.387,28
Consejo de Administración	5/7/2022	86	131.144,18
Consejo de Administración	5/7/2022	87	82.572,26
Consejo de Administración	5/7/2022	88	58.286,30
Consejo de Administración	5/7/2022	89	80.629,39
Consejo de Administración	5/7/2022	90	204.002,03
Consejo de Administración	5/7/2022	91	1.956.756,62
Consejo de Administración	5/7/2022	92	783.842,45
Consejo de Administración	5/7/2022	93	381.416,51
Consejo de Administración	5/7/2022	94	346.290,04
Consejo de Administración	5/7/2022	95	12.542.107,31
Consejo de Administración	5/7/2022	96	218.983,33
Consejo de Administración	5/7/2022	97	59.722,73
Consejo de Administración	5/7/2022	98	1.500.723,12
Consejo de Administración	5/7/2022	99	4.977.938,22
Consejo de Administración	5/7/2022	100	1.493.381,48
Consejo de Administración	5/7/2022	101	551.854,09
Consejo de Administración	5/7/2022	102	298.676,30
Consejo de Administración	5/7/2022	103	398.235,05
Consejo de Administración	5/7/2022	104	99.558,75
Consejo de Administración	5/7/2022	105	113.795,68
Consejo de Administración	5/7/2022	106	704.458,68
Consejo de Administración	25/7/2022	74	64.790,59
Consejo de Administración	28/9/2022	76	6.484.951,82
Consejo de Administración	6/10/2022	82	1.335.536,28
Consejo de Administración	6/10/2022	92	1.304.680,10
Consejo de Administración	6/10/2022	105	189.458,86
Consejo de Administración	6/10/2022	50	1.527,31
Consejo de Administración	6/10/2022	75	481.561,59
Consejo de Administración	6/10/2022	77	80.815,72
Consejo de Administración	6/10/2022	78	87.686,97
Consejo de Administración	6/10/2022	79	72.734,16
Consejo de Administración	6/10/2022	80	129.382,94
Consejo de Administración	6/10/2022	81	161.728,66
Consejo de Administración	6/10/2022	83	487.611,93
Consejo de Administración	6/10/2022	84	323.457,32
Transporte			71.939.189,03

Véase nuestro informe de fecha 22/09/2023
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

(en pesos)

Notas a los estados contables al 30 de junio de 2023, presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado al 30 de junio de 2022.

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

Durante el ejercicio 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	6/10/2022	86	218.333,69
Consejo de Administración	6/10/2022	87	137.469,37
Consejo de Administración	6/10/2022	88	97.037,19
Consejo de Administración	6/10/2022	89	134.234,79
Consejo de Administración	6/10/2022	90	339.630,19
Consejo de Administración	6/10/2022	96	364.581,27
Consejo de Administración	6/10/2022	97	99.431,25
Consejo de Administración	6/10/2022	102	497.267,33
Consejo de Administración	6/10/2022	103	663.023,11
Consejo de Administración	6/10/2022	104	165.755,76
Consejo de Administración	6/10/2022	107	188.161,01
Consejo de Administración	6/10/2022	111	23.457,43
Consejo de Administración	6/10/2022	91	3.256.957,30
Consejo de Administración	6/10/2022	93	634.855,31
Consejo de Administración	6/10/2022	100	2.486.336,68
Consejo de Administración	6/10/2022	108	752.662,44
Consejo de Administración	6/10/2022	76	32.097.369,17
Consejo de Administración	6/10/2022	94	494.197,16
Consejo de Administración	6/10/2022	95	17.899.081,22
Consejo de Administración	6/10/2022	101	787.738,39
Consejo de Administración	6/10/2022	109	29.713.303,16
Consejo de Administración	6/10/2022	106	4.232.217,20
Consejo de Administración	6/10/2022	98	2.498.525,83
Consejo de Administración	6/10/2022	99	8.287.788,94
Consejo de Administración	6/10/2022	110	850.615,82
Consejo de Administración	6/10/2022	85	3.371.805,31
Consejo de Administración	1/11/2022	75	107.843,24
Consejo de Administración	8/11/2022	77	38.636,56
Consejo de Administración	13/1/2023	50	1.760,18
Consejo de Administración	13/1/2023	77	1.005,35
Consejo de Administración	13/1/2023	78	77.776,80
Consejo de Administración	13/1/2023	79	64.537,61
Consejo de Administración	13/1/2023	116	2.364.290,32
Consejo de Administración	13/1/2023	94	557.216,37
Consejo de Administración	13/1/2023	95	20.181.543,27
Consejo de Administración	13/1/2023	101	845.758,53
Consejo de Administración	13/1/2023	109	31.871.449,54
Consejo de Administración	13/1/2023	112	42.678.871,22
Consejo de Administración	13/1/2023	91	3.713.381,63
Consejo de Administración	13/1/2023	93	723.822,84
Consejo de Administración	13/1/2023	99	8.972.361,93
Consejo de Administración	13/1/2023	100	2.691.708,58
Consejo de Administración	13/1/2023	108	814.069,90
Consejo de Administración	13/1/2023	115	3.330.871,26
Consejo de Administración	13/1/2023	106	4.580.039,32
Consejo de Administración	13/1/2023	88	111.761,17
Consejo de Administración	13/1/2023	107	203.512,49
Consejo de Administración	16/1/2023	105	205.108,21
Consejo de Administración	16/1/2023	82	1.540.830,27
Consejo de Administración	16/1/2023	92	1.487.515,69
Consejo de Administración	16/1/2023	87	158.328,27
Consejo de Administración	16/1/2023	80	149.377,31
Consejo de Administración	16/1/2023	89	154.467,11
Consejo de Administración	16/1/2023	90	391.164,02
Consejo de Administración	16/1/2023	96	394.691,14
Transporte			310.644.725,48

Véase nuestro informe de fecha 22/09/2023
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

(en pesos)

Notas a los estados contables al 30 de junio de 2023, presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado al 30 de junio de 2022.

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

Durante el ejercicio 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			310.644.725,48
Consejo de Administración	16/1/2023	97	107.643,04
Consejo de Administración	16/1/2023	102	538.341,71
Consejo de Administración	16/1/2023	103	717.788,95
Consejo de Administración	16/1/2023	104	179.447,24
Consejo de Administración	16/1/2023	81	186.191,22
Consejo de Administración	16/1/2023	111	96.580,13
Consejo de Administración	16/1/2023	114	88.505,42
Consejo de Administración	16/1/2023	117	22.352,89
Consejo de Administración	16/1/2023	118	52.055,70
Consejo de Administración	16/1/2023	84	372.537,17
Consejo de Administración	16/1/2023	86	251.462,58
Consejo de Administración	17/1/2023	83	562.565,95
Consejo de Administración	17/1/2023	98	2.704.872,99
Consejo de Administración	17/1/2023	85	3.857.235,45
Consejo de Administración	17/1/2023	113	2.634.816,37
Consejo de Administración	24/1/2023	110	1.077.061,43
Consejo de Administración	21/4/2023	50	1.906,31
Consejo de Administración	21/4/2023	96	420.556,54
Consejo de Administración	21/4/2023	97	114.697,24
Consejo de Administración	21/4/2023	102	573.623,99
Consejo de Administración	21/4/2023	103	764.831,99
Consejo de Administración	21/4/2023	104	191.208,01
Consejo de Administración	21/4/2023	107	216.826,39
Consejo de Administración	21/4/2023	111	101.946,51
Consejo de Administración	21/4/2023	114	162.419,56
Consejo de Administración	21/4/2023	117	102.709,30
Consejo de Administración	21/4/2023	118	231.347,94
Consejo de Administración	21/4/2023	119	193.040,01
Consejo de Administración	21/4/2023	121	212.343,99
Consejo de Administración	21/4/2023	91	3.815.660,13
Consejo de Administración	21/4/2023	92	1.528.486,68
Consejo de Administración	21/4/2023	93	743.759,26
Consejo de Administración	21/4/2023	94	568.924,69
Consejo de Administración	21/4/2023	95	20.605.600,68
Consejo de Administración	21/4/2023	99	9.560.399,76
Consejo de Administración	21/4/2023	100	2.868.119,93
Consejo de Administración	21/4/2023	101	892.804,50
Consejo de Administración	21/4/2023	105	218.550,72
Consejo de Administración	21/4/2023	106	4.877.241,16
Consejo de Administración	21/4/2023	108	867.374,25
Consejo de Administración	21/4/2023	109	33.642.346,04
Consejo de Administración	21/4/2023	112	45.051.090,18
Consejo de Administración	21/4/2023	115	9.628.025,01
Consejo de Administración	21/4/2023	116	10.783.388,02
Consejo de Administración	21/4/2023	120	2.702.560,09
Consejo de Administración	24/4/2023	113	3.466.089,00
Consejo de Administración	24/4/2023	110	1.147.586,16
Consejo de Administración	24/4/2023	122	3.803.286,49
Consejo de Administración	24/4/2023	98	2.882.131,93
Consejo de Administración	30/6/2023	95	10.683.578,34
	Total		497.718.644,52

Véase nuestro informe de fecha 22/09/2023
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

(en pesos)

Notas a los estados contables al 30 de junio de 2023, presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado al 30 de junio de 2022.

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 30 de junio de 2023 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 30 de junio de 2023 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	11.643.900,96	52.085.774,70	10.047.671,42	9.713.464,00	6.355.785,75	89.846.596,83
Previsión calculada (Anexo VI)	(116.439,01)	(2.604.288,74)	(2.511.917,85)	(4.856.732,00)	(6.355.785,75)	(16.445.163,35)
Contragarantía cesión	-	-	-	-	-	-
Previsión calculada (Anexo VI)	-	-	-	-	-	-
Deudores Garantías Afrontadas	11.643.900,96	52.085.774,70	10.047.671,42	9.713.464,00	8.235.515,51	91.726.326,59
Total previsión calculada	(116.439,01)	(2.604.288,74)	(2.511.917,85)	(4.856.732,00)	(7.295.650,63)	(17.385.028,23)

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 ejercicio cerrado al 30 de junio de 2023:

Aporte N°	Saldo inicial rendimientos acumulados	Movimientos del ejercicio		Saldo final rendimientos acumulados
		Devengado	Pagado	
50	912,24	8.020,81	(6.106,04)	2.827,01
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	(168.992,18)	-
78	61.415,41	165.463,77	(226.879,18)	-
79	43.688,67	137.271,77	(180.960,44)	-
80	77.715,07	278.760,25	(356.475,32)	-
Transporte	30.162.980,51	39.946.490,64	(70.106.644,14)	2.827,01

Véase nuestro informe de fecha 22/09/2023
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

(en pesos)

Notas a los estados contables al 30 de junio de 2023, presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado al 30 de junio de 2022.

NOTA 11: **MOVIMIENTOS DE LOS RENDIMIENTOS DEL FONDO DE RIESGO (Cont.)**

A continuación se detallan los saldos y movimientos de los rendimientos del Fondo de Riesgo en el ejercicio cerrado al 30 de junio de 2023:

Aporte N°	Saldo inicial rendimientos acumulados	Movimientos del ejercicio		Saldo final rendimientos acumulados
		Devengado	Pagado	
Transporte	30.162.980,51	39.946.490,64	(70.106.644,14)	2.827,01
81	97.143,84	347.919,88	(445.063,72)	-
82	802.202,33	2.876.366,55	(3.678.568,88)	-
83	292.888,65	1.050.177,88	(1.343.066,53)	-
84	194.287,65	695.994,49	(890.282,14)	-
85	2.199.387,28	7.229.040,76	(9.428.428,04)	-
86	131.144,18	469.796,27	(600.940,45)	-
87	82.572,26	295.797,64	(378.369,90)	-
88	58.286,30	208.798,36	(267.084,66)	-
89	80.629,39	288.701,90	(369.331,29)	-
90	204.002,03	730.794,21	(934.796,24)	-
91	1.956.756,62	16.769.133,86	(12.742.755,68)	5.983.134,80
92	783.842,45	6.717.421,57	(5.104.524,92)	2.396.739,10
93	381.416,51	3.268.686,94	(2.483.853,92)	1.166.249,53
94	346.290,04	2.495.678,46	(1.966.628,26)	875.340,24
95	12.542.107,31	90.389.738,43	(81.911.910,82)	21.019.934,92
96	218.983,33	1.839.353,01	(1.398.812,28)	659.524,06
97	59.722,73	501.641,75	(381.494,26)	179.870,22
98	1.500.723,12	12.605.340,30	(9.586.253,87)	4.519.809,55
99	4.977.938,22	41.813.430,68	(31.798.488,85)	14.992.880,05
100	1.493.381,48	12.544.029,20	(9.539.546,67)	4.497.864,01
101	551.854,09	3.900.164,77	(3.078.155,51)	1.373.863,35
102	298.676,30	2.508.805,85	(1.907.909,33)	899.572,82
103	398.235,05	3.345.074,46	(2.543.879,10)	1.199.430,41
104	99.558,75	836.268,63	(635.969,76)	299.857,62
105	113.795,68	955.855,05	(726.913,47)	342.737,26
106	704.458,68	21.338.593,97	(14.393.956,36)	7.649.096,29
107	-	948.553,44	(608.499,89)	340.053,55
108	-	3.794.430,81	(2.434.106,59)	1.360.324,22
109	-	146.999.872,22	(95.227.098,74)	51.772.773,48
110	-	4.875.050,77	(3.075.263,41)	1.799.787,36
111	-	378.871,25	(221.984,07)	156.887,18
112	-	157.073.542,71	(87.729.961,40)	69.343.581,31
113	-	11.537.813,87	(6.100.905,37)	5.436.908,50
114	-	505.696,39	(250.924,98)	254.771,41
115	-	28.061.419,92	(12.958.896,27)	15.102.523,65
116	-	30.062.504,84	(13.147.678,34)	16.914.826,50
117	-	283.153,59	(125.062,19)	158.091,40
118	-	646.251,26	(283.403,64)	362.847,62
119	-	495.815,47	(193.040,01)	302.775,46
120	-	6.941.416,07	(2.702.560,09)	4.238.855,98
121	-	545.396,96	(212.343,99)	333.052,97
122	-	9.768.587,20	(3.803.286,49)	5.965.300,71
Totales	60.733.264,78	678.887.472,28	(497.718.644,52)	241.902.092,54

(1) Importes neto de previsión por deudores incobrables sobre garantías afrontadas y sus gastos de ejecución.

Véase nuestro informe de fecha 22/09/2023
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

(en pesos)

Notas a los estados contables al 30 de junio de 2023, presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado al 30 de junio de 2022.

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

Se detalla a continuación los saldos de deudas al 30 de junio de 2023 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	1.496,15	(552,41)	53,63	(22,16)	975,21
91	28/06/21	2.045.966,87	(298.165,03)	63.327,90	(5.266,81)	1.805.862,93
92	28/06/21	819.578,53	(119.439,72)	25.368,05	(2.109,81)	723.397,05
96	25/11/21	221.192,41	(28.934,23)	6.669,10	(310,78)	198.616,50
97	29/11/21	60.325,17	(7.891,15)	1.818,84	(84,75)	54.168,11
98	29/11/21	1.515.862,11	(198.290,04)	45.704,26	(2.129,82)	1.361.146,51
99	22/12/21	5.016.537,61	(647.032,77)	150.980,41	(6.473,15)	4.514.012,10
100	22/12/21	1.504.961,33	(194.109,80)	45.294,12	(1.941,94)	1.354.203,71
101	28/12/21	439.448,65	(56.680,16)	13.225,88	(567,05)	395.427,32
102	28/12/21	300.992,26	(38.822,05)	9.058,82	(388,39)	270.840,64
103	28/12/21	401.323,04	(51.762,72)	12.078,44	(517,86)	361.120,90
104	29/12/21	100.330,70	(12.940,75)	3.019,61	(129,47)	90.280,09
105	29/12/21	114.678,00	(14.791,17)	3.451,42	(147,90)	103.190,35
106	08/06/22	2.553.797,75	(325.350,41)	73.408,15	(734,08)	2.301.121,41
107	22/06/22	113.597,13	(14.491,82)	3.263,66	(32,61)	102.336,36
108	22/06/22	454.170,29	(57.860,71)	13.054,99	(130,55)	409.234,02
109	29/06/22	16.524.573,86	(2.105.207,97)	474.993,89	(4.749,94)	14.889.609,84
110	27/06/22	600.893,63	(76.553,03)	17.272,51	(172,73)	541.440,38
111	25/07/22	50.074,52	(6.379,55)	1.439,38	(14,39)	45.119,96
112	28/09/22	21.088.167,01	(2.334.633,27)	633.326,08	(6.333,26)	19.380.526,56
113	28/10/22	1.689.409,48	(173.023,34)	51.817,52	(518,18)	1.567.685,48
114	16/11/22	79.165,08	(8.107,88)	2.428,15	(24,28)	73.461,07
115	29/11/22	4.692.803,94	(480.620,44)	143.937,54	(1.439,38)	4.354.681,66
116	29/11/22	5.255.940,41	(538.294,98)	161.210,05	(1.612,10)	4.877.243,38
117	26/11/22	46.441,57	(4.563,05)	1.439,38	(14,39)	43.303,51
118	15/12/22	111.459,66	(10.951,12)	3.454,50	(34,55)	103.928,49
119	29/12/22	91.668,96	(8.518,94)	2.878,75	(28,79)	85.999,98
120	29/12/22	1.283.366,17	(119.264,19)	40.302,51	(403,03)	1.204.001,46
121	30/12/22	100.835,91	(9.370,76)	3.166,63	(31,67)	94.600,11
122	30/12/22	1.806.068,67	(167.839,39)	56.717,33	(567,17)	1.694.379,44
Totales		69.085.126,87	(8.110.442,85)	2.064.161,50	(36.930,99)	63.001.914,53

Véase nuestro informe de fecha 22/09/2023
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

(en pesos)

Notas a los estados contables al 30 de junio de 2023, presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado al 30 de junio de 2022.

NOTA 13: **DEUDAS A FAVOR DE LOS SOCIOS PROTECTORES**

Se detalla a continuación los saldos de deudas al 30 de junio de 2023 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	791.275,72	(668.066,73)	36.307,89	(31.993,11)	127.523,77
39	21/11/17	41.824,22	(35.310,92)	1.919,19	(1.690,90)	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	85.324,87	(72.039,05)	3.915,14	(3.449,89)	13.751,07
52	28/06/18	166.158,91	(140.286,47)	7.624,25	(6.718,21)	26.778,48
53	13/09/18	538.893,72	(454.982,98)	24.727,31	(21.788,75)	86.849,30
54	27/09/18	583.799,23	(492.896,27)	26.787,75	(23.604,33)	94.086,38
55	21/12/18	72.586,02	(63.127,71)	3.348,36	(2.950,44)	9.856,23
56	21/12/18	25.683,93	(22.337,24)	1.184,80	(1.044,00)	3.487,49
57	26/12/18	664.826,67	(578.053,05)	30.443,71	(26.825,56)	90.391,77
58	27/12/18	437.713,72	(380.687,08)	20.208,03	(17.807,03)	59.427,64
59	28/12/18	17.116,16	(14.481,73)	927,98	(817,76)	2.744,65
60	28/12/18	1.086.147,71	(936.848,41)	63.351,83	(55.751,11)	156.900,02
61	12/02/19	236.301,93	(196.508,24)	20.676,52	(18.224,54)	42.245,67
62	29/03/19	132.805,20	(130.557,41)	19.052,88	(16.933,22)	4.367,45
63	27/06/19	16.010,20	(16.010,20)	2.919,65	(2.569,21)	350,44
64	28/06/19	32.020,39	(32.020,38)	5.839,36	(5.138,46)	700,91
65	26/12/19	9.376,38	(9.376,38)	740,41	(714,46)	25,95
66	29/06/20	5.305,88	(5.305,88)	491,61	(429,76)	61,85
69	29/06/20	35.889,69	(35.889,69)	3.325,33	(2.906,98)	418,35
70	29/06/20	19.630,02	(19.630,02)	1.818,81	(1.589,99)	228,82
71	29/06/20	6.057,50	(6.057,50)	561,26	(490,65)	70,61
72	29/06/20	21.224,11	(21.224,11)	1.966,51	(1.719,11)	247,40
73	30/06/20	31.881,71	(31.881,71)	2.953,99	(2.582,36)	371,63
74	28/07/20	2.277,26	(2.277,26)	211,00	(184,46)	26,54
75	31/08/20	32.318,47	(22.944,09)	1.257,29	(1.099,11)	9.532,56
76	29/09/20	1.946.626,88	(1.474.312,32)	92.839,40	(81.159,33)	483.994,63
77	13/11/20	5.423,70	(3.850,50)	211,00	(184,46)	1.599,74
78	27/11/20	5.910,21	(4.093,76)	211,00	(184,46)	1.842,99
79	18/12/20	5.319,16	(3.684,36)	189,89	(166,00)	1.658,69
80	28/12/20	9.884,27	(6.763,97)	337,59	(295,13)	3.162,76
81	29/12/20	13.034,45	(8.794,52)	422,00	(368,91)	4.293,02
82	29/12/20	107.636,96	(72.623,86)	3.484,80	(3.046,30)	35.451,60
83	29/12/20	39.298,86	(26.515,39)	1.272,31	(1.112,24)	12.943,54
84	30/12/20	26.068,90	(17.589,00)	843,99	(737,81)	8.586,08
85	30/12/20	260.689,04	(175.889,84)	8.439,92	(7.378,10)	85.861,02
86	30/12/20	17.596,49	(11.872,57)	569,69	(498,03)	5.795,58
87	30/12/20	11.079,29	(7.475,34)	358,70	(313,58)	3.649,07
88	30/12/20	7.820,66	(5.276,72)	253,19	(221,34)	2.575,79
89	30/12/20	10.818,59	(7.299,45)	350,25	(306,19)	3.563,20
90	30/12/20	27.372,35	(18.468,46)	886,19	(774,70)	9.015,38
93	29/06/21	398.805,69	(58.119,29)	12.344,05	(1.026,63)	352.003,82
94	29/06/21	286.119,53	(41.697,14)	8.856,14	(736,56)	252.541,97
95	30/06/21	10.362.822,49	(1.510.205,68)	320.755,85	(26.676,43)	9.146.696,23
Totales		19.791.443,79	(8.819.343,34)	785.594,43	(418.311,05)	11.339.383,83

Véase nuestro informe de fecha 22/09/2023
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

(en pesos)

Notas a los estados contables al 30 de junio de 2023, presentado en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado al 30 de junio de 2022.

NOTA 14: **CONTRAGARANTIAS RESPALDATORIAS**

A continuación se detallan las contragarantías recibidas en respaldo de las garantías vigentes al 30 de junio de 2023:

Saldos garantías vigentes	Contragarantías recibidas				
	Hipotecas	Prenda	Cesión	Fianza de 3ros	Total
2.649.602.168,34	444.784.993,42	305.320.258,21	487.429.640,44	1.412.067.276,27	2.649.602.168,34

NOTA 15: **HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO**

Con posterioridad al cierre del período y hasta el momento de emisión de los presentes Estados Contables, se han retirado dos aportes del Fondo de Riesgo por el equivalente a $ 28.011.650,01.

Asimismo, con fecha 13 de septiembre 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 $ 1.663.254.992.

Con fecha 13 de septiembre de 2023 se han recuperado los recursos aplicados oportunamente a afrontar pagos por garantias vencidas de Ravi Desarrollos S.A.

Véase nuestro informe de fecha 22/09/2023
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

ANEXO I
(en pesos)

BIENES DE USO

Por el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023, comparativo con el ejercicio anterior

Cuenta principal	Valor al comienzo del ejercicio	Aumentos	Valor al cierre del ejercicio	Depreciaciones			Neto resultante 30/06/23	Neto resultante 30/06/22
				Acumuladas al comienzo del ejercicio	Del ejercicio	Acumuladas al cierre del ejercicio		
Equipos y elementos de computación	433.459,13	-	433.459,13	433.459,13	-	433.459,13	-	-
Totales al 30 de junio de 2023	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 22/09/2023
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

Por el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023, comparativo con el ejercicio anterior

Cuenta principal	Valor al comienzo del ejercicio	Aumentos	Valor al cierre del ejercicio	Amortizaciones			Neto resultante 30/06/23	Neto resultante 30/06/22
				Acumuladas al comienzo del ejercicio	Del ejercicio	Acumuladas al cierre del ejercicio		
Software	190.319,91	-	190.319,91	190.319,91	-	190.319,91	-	-
Totales al 30 de junio de 2023	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 22/09/2023
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 III
(en pesos)

ACTIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Por el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023, comparativo con el ejercicio anterior

	30/06/23			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	773,58	256,30	198.268,55	756,42	94.575,19
Inversiones de Avaluar S.G.R.:					
Cuenta comitente - Latin American Markets Agente de Valores S.A.	50.974,62	256,30	13.064.795,11	50.974,62	6.373.356,74
Argenfunds Renta Capital - Clase B en u$s - Banco Macro S.A.	5.305,87	256,30	1.359.895,31	5.290,94	661.526,23
Cuenta comitente - Facimex Valores S.A.	-	-	-	300,00	37.509,00
Caja y Bancos del Fondo de Riesgo:					
Bancos Cuentas en moneda extranjera	145,50	256,30	37.291,65	380,25	47.542,66
Inversiones del fondo de riesgo:					
Bono Nación Argentina u$s Step Up Vto 09/07/2030 - LAM Agente de Valores S.A. / Facimex Valores S.A.	735.206,05	256,30	188.433.311,75	666.514,30	83.334.283,50
Obligaciones Negociables PAE Vto 21/07/2025 - LAM Agente de Valores S.A. / Facimex Valores S.A.	472.298,09	256,30	121.050.000,00	470.587,06	58.837.500,00
Obligaciones Negociables YPF S.A. Vto 23/03/2025 - Latin American Markets Agente de Valores S.A.	216.128,65	256,30	55.393.771,80	287.242,89	35.913.978,40
Bonos Globales de la República Argentina en u$s Step Up 09/07/2035 - Facimex Valores S.A.	155.274,58	256,30	39.796.875,00	116.522,75	14.568.840,00
Cuenta comitente - Latin American Markets Agente de Valores S.A.	213.251,75	256,30	54.656.423,53	116.213,84	14.530.216,42
Obligaciones Negociables Bco Hipot. Vto 14/10/2025 - Latin American Markets Agente de Valores S.A.	68.051,27	256,30	17.441.541,00	99.135,62	12.394.926,00
Argenfunds Renta Capital - Clase F en u$s - Banco Macro S.A.	59.850,29	256,30	15.339.629,45	61.580,14	7.699.365,46
Bono Nación Argentina u$s 1,00% Vto 09/07/2029 - LAM Agente de Valores S.A. / Facimex Valores S.A.	30.051,53	256,30	7.702.208,00	22.968,49	2.871.750,40
Cuenta comitente - Facimex Valores S.A.	29.777,37	256,30	7.631.939,93	11.621,41	1.453.024,89
Bonos Globales de la República Argentina en u$s Step Up 09/07/2030 - Facimex Valores S.A.	24.855,90	256,30	6.370.566,30	-	-
Total del activo			528.476.517,38		238.818.394,89

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

Véase nuestro informe de fecha 22/09/2023
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 IV
(en pesos)

INVERSIONES

Por el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023, comparativo con el ejercicio anterior

		30/06/23		30/06/22	
Entidad depositaria	Denominación de las inversiones	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.	4.951,96	78.548,84	466.002,26	3.578.571,59
Banco Macro S.A.	Argenfunds Liquidez F.C.I.	752.655,54	3.586.111,56	1.188.754,44	3.060.549,34
Latin American Markets Agente de Valores S.A.	Cuenta Comitente u$s	50.974,62	13.064.795,11	50.974,62	6.373.356,74
Banco Macro S.A.	Argenfunds Renta Capital - Clase B u$s	5.198,13	1.359.895,31	5.198,13	661.526,23
Facimex Valores S.A.	Cuenta Comitente $	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 Comitente u$s	-	-	300,00	37.509,00
Total de Inversiones de la Sociedad			18.089.916,38		15.407.641,79
Inversiones Corrientes Fondo de Riesgo					
Banco Macro S.A.	Argenfunds Renta Balanceada F.C.I.	4.664.809,57	73.993.960,45	7.362.429,47	56.538.311,97
Latin A.Markets Ag de Valores SA / Facimex Valores SA	Bono Nación Argentina u$s Step Up Vto.09/07/2030	1.324.663,00	188.433.311,75	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	121.050.000,00	225.000,00	58.837.500,00
Banco Macro S.A.	Argenfunds Renta Global F.C.I.	7.973.988,21	100.591.582,23	-	-
Facimex Valores S.A.	Bono Tesoro $ ajustado CER 2,00% Vto.09/11/2026	25.317.000,00	101.268.000,00	-	-
Banco Macro S.A.	Argenfunds Liquidez F.C.I.	604.252,58	2.879.029,68	26.656.681,09	68.629.891,27
Banco Macro S.A.	Argenfunds Abierto Pymes F.C.I.	7.787.814,90	41.717.751,30	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	55.393.771,80	229.000,00	35.913.978,40
Latin American Markets Agente de Valores S.A.	Cuenta Comitente u$s	213.251,75	54.656.423,53	116.213,84	14.530.216,42
Facimex Valores S.A.	Bono Tesoro $ ajustado CER 1,50% Vto.25/03/2024	2.750.263,00	13.833.822,89	25.334.688,00	51.657.428,83
Facimex Valores S.A.	Bono Tesoro $ ajustado CER 1,45% Vto.13/08/2023	7.754.333,00	36.995.922,74	-	-
Facimex Valores S.A.	Bonos Globales Rep.Arg. en u$s Step Up 09/07/2035	254.700,00	39.796.875,00	254.700,00	14.568.840,00
Latin American Markets Agente de Valores S.A.	Obligaciones Negociables Bco Hipot. Vto.14/10/2025	66.600,00	17.441.541,00	66.600,00	12.394.926,00
Banco Macro S.A.	Argenfunds Renta Capital - Clase F u$s	30.483,73	15.339.629,45	30.483,73	7.699.365,46
Latin A.Markets Ag de Valores SA / Facimex Valores SA	Bono Nación Argentina u$s 1,00% Vto.09/07/2029	51.008,00	7.702.208,00	51.008,00	2.871.750,40
Facimex Valores S.A.	Cuenta Comitente u$s	29.777,37	7.631.939,93	11.621,41	1.453.024,89
Banco Macro S.A.	Argenfunds Ahorro Pesos F.C.I.	134.356,80	4.261.935,62	137.700,59	2.234.238,68
Banco Macro S.A.	Argenfunds Renta Fija F.C.I.	6.803,99	298.322,36	6.803,99	153.413,78
Facimex Valores S.A.	Letra del Tesoro en $ Aj. CER a dto. Vto. 18/07/2023	252.436.030,00	321.603.502,22	-	-
Facimex Valores S.A.	Bono Tesoro $ ajustado CER 4% Vto.14/10/2024	8.003.905,00	9.740.752,39	-	-
Facimex Valores S.A.	Bono Tesoro $ ajustado CER 4,25% Vto.14/02/2025	6.002.928,00	7.281.551,66	-	-
Facimex Valores S.A.	Bono Tesoro $ ajustado CER 3,75% Vto.14/04/2024	6.002.928,00	7.533.674,64	-	-
Facimex Valores S.A.	Bonos Globales Rep.Arg. en u$s Step Up 09/07/2030	37.233,00	6.370.566,30	-	-
Facimex Valores S.A.	Fideicomiso Financiero San Cristobal Serv. Fin. II C.A	3.115.385,00	2.775.668,24	-	-
Facimex Valores S.A.	Cuenta Comitente $	7.679,31	7.679,31	4.759,80	4.759,80
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
Total de inversiones corrientes			1.238.599.422,49		763.303.525,16
Total Inversiones del Fondo de Riesgo			1.238.599.422,49		763.303.525,16
TOTAL DE INVERSIONES			1.256.689.338,87		778.711.166,95

Véase nuestro informe de fecha 22/09/2023
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

ANEXO V
(en pesos)

INVERSIONES, CREDITOS Y DEUDAS: VENCIMIENTOS Y TASAS

Por el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023

	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	-	-	61.008.947,91	4.254.309,17	-	-
3 a 6 meses	-	-	7.535.753,57	-	-	-
6 a 12 meses	-	-	4.856.732,00	-	-	-
más de 1 año	-	-	939.864,88	-	-	-
b) Sin Plazo	-	-	-	53.382,81	11.339.383,83	1.091.004,81
c) A vencer						
Hasta 3 meses	1.238.599.422,49	18.089.916,38	-	3.940.579,09	-	23.593.596,12
3 a 6 meses	-	-	-	-	-	606.593,73
6 a 9 meses	-	-	-	-	-	519.869,71
9 a 12 meses	-	-	-	-	-	-
	1.238.599.422,49	18.089.916,38	74.341.298,36	8.248.271,07	11.339.383,83	25.811.064,37
Clasificación por tasas de interés y pautas de actualización						
a) Con tasas de interés fija	-	-	-	-	-	-
b) Con tasas de interés variable	-	-	74.341.298,36	-	-	-
c) Con actualización	1.238.591.743,18	18.089.350,82	-	-	-	-
d) Sin interés ni ajuste	7.679,31	565,56	-	8.248.271,07	11.339.383,83	25.811.064,37
	1.238.599.422,49	18.089.916,38	74.341.298,36	8.248.271,07	11.339.383,83	25.811.064,37
Clasificación por tipo de moneda						
a) En moneda nacional	724.783.155,73	3.665.225,96	74.341.298,36	8.248.271,07	11.339.383,83	25.811.064,37
b) En moneda extranjera	513.816.266,76	14.424.690,42	-	-	-	-
	1.238.599.422,49	18.089.916,38	74.341.298,36	8.248.271,07	11.339.383,83	25.811.064,37

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

Véase nuestro informe de fecha 22/09/2023
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

ANEXO VI
(en pesos)

PREVISIONES

Por el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023, comparativo con el ejercicio anterior

Detalle	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos (1) / Reclasificaciones	Disminuciones / Reclasificaciones	Saldos al cierre del ejercicio
DEDUCIDAS DEL ACTIVO CORRIENTE				
-Deudores por garantías afrontadas	10.000,00	10.065.845,79	(10.000,00)	10.065.845,79
-Deudores en gestión judicial por garantías afrontadas	875.000,00	-	-	875.000,00
-Deudores por gastos de ejecución por garantías afrontadas	63.210,20	23.531,81	-	86.742,01
-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
Totales al 30 de junio de 2023	967.532,02	10.089.377,60	(10.000,00)	11.046.909,62
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)	(2.040.448,58)	20.251,99	(2.974.880,33)
Totales al 30 de junio de 2023	(914.179,76)	(2.040.448,58)	20.251,99	(2.974.880,33)
Totales al 30 de junio de 2022	(8.048.364,76)	(1.188.918,87)	(8.323.103,87)	(914.179,76)

(1) Incluído en el Anexo VII.

Véase nuestro informe de fecha 22/09/2023
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 VII
(en pesos)

INFORMACION REQUERIDA POR EL ART. 64, APARTADO I, INCISO b) DE LA LEY NRO. 19550
Al 30 de junio de 2023, comparativo con el ejercicio anterior

Rubro	Costo de los servicios	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Gastos por impuestos	Gastos fondo de riesgo	Total al 30/06/23	Total al 30/06/22
Remuneraciones y cargas sociales	23.160.087,38	46.320.174,77	7.720.029,13	-	-	77.200.291,28	32.459.644,04
Alquileres	4.050.000,00	8.100.000,00	1.350.000,00	-	-	13.500.000,00	15.700.000,00
Servicios administrativos contratados	-	20.696.978,35	-	-	-	20.696.978,35	15.540.104,64
Honorarios y gastos servicios profesionales	-	5.898.880,77	-	-	-	5.898.880,77	2.857.885,24
Gastos bancarios	-	926.538,03	-	-	-	926.538,03	413.433,70
Servicios de mantenimiento	878.974,62	2.636.923,85	878.974,62	-	-	4.394.873,09	1.568.130,13
Depreciación bienes de uso	-	-	-	-	-	-	92.463,17
Depreciación bienes intangibles	-	-	-	-	-	-	35.466,20
Suscripciones y publicaciones	261.580,05	261.580,05	-	-	-	523.160,10	494.347,56
Seguros	812.820,43	632.193,67	361.253,53	-	-	1.806.267,63	695.133,17
Comisiones pagadas	-	-	388.018,71	-	-	388.018,71	323.462,59
Impuesto a los débitos y créditos	-	-	-	1.250.962,47	1.577.862,42	2.828.824,89	630.679,31
Impuesto sobre los ingresos brutos y los débitos y créditos	-	-	-	4.210.975,91	9.289.412,66	13.500.388,57	5.273.329,13
Impuesto al valor agregado no computable y otros	-	-	-	8.962.857,44	-	8.962.857,44	5.752.058,97
Cargo por previsión deudores incobrables	-	-	-	-	8.048.929,02	8.048.929,02	8.775.629,31
Gastos varios directos del fondo de riesgo	-	-	-	-	2.174.526,69	2.174.526,69	217.456,80
Cargos por administración del fondo de riesgo	-	-	-	-	13.393.261,21	13.393.261,21	8.642.688,80
Gastos diversos	49.628,94	231.601,74	49.628,94	-	-	330.859,62	507.178,77
Totales al 30 de junio de 2023	29.213.091,42	85.704.871,23	10.747.904,93	14.424.795,82	34.483.992,00	174.574.655,40	99.979.091,53
Totales al 30 de junio de 2022	15.461.544,46	49.557.548,28	5.668.156,47	9.596.527,60	19.695.314,72		

Véase nuestro informe de fecha 22/09/2023
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

Tel: 54 11 4106 7000
Fax: 54 11 4106 7200
www.bdoargentina.com

Maipú 942, 1° Piso
C1006ACN - Buenos Aires
Argentina

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los Estados Contables adjuntos de **Avaluar Sociedad de Garantía Recíproca** al 30 de junio de 2023 que comprenden el Estado de Situación Patrimonial, 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 correspondiente al ejercicio económico finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 15 y los anexos I a VII.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico terminado el 30 de junio de 2022 son parte integrante de los Estados Contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del ejercicio económico actual.

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 adjuntos correspondientes al ejercicio económico mencionado 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 del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los Estados Contables adjuntos basada en nuestra auditoria. Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con las normas de auditoria establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. La normativa profesional requiere el cumplimiento de los requerimientos éticos establecidos en el Código de Ética vigente en la jurisdicción de dicho consejo, asi como que planifiquemos y ejecutemos la auditoria con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentadas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados contables. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados contables, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las

Becher y Asociados S.R.L., una sociedad Argentina de responsabilidad limitada, es miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.
BDO es el nombre comercial de la red BDO y de cada una de las empresas asociadas a BDO.

políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por el consejo de administración de la entidad, así como la evaluación de la presentación de los estados contables en su conjunto.

4. Opinión

En nuestra opinión, los Estados Contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de **Avaluar SGR** al 30 de junio de 2023, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto, el flujo de efectivo y la evolución del fondo de riesgo correspondientes al ejercicio económico terminado en esa fecha, de conformidad con el marco normativo de la Secretaría de Emprendedores y de la Pequeña y Mediana Empresa.

5. Párrafo de énfasis

Sin modificar nuestra opinión, queremos enfatizar que tal como se explica en la Nota 1.3 a los presentes estados contables adjuntos, de acuerdo con las resoluciones emitidas por los correspondientes organismos de control en relación con las normas contables aplicables a las Sociedades de Garantía Recíproca, los mismos no han sido preparados en moneda homogénea. Esta situación debe ser tenida 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) Al 30 de junio de 2023, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino asciende a $ 2.745.987,06 (Pesos dos millones setecientos cuarenta y cinco mil novecientos ochenta y siete con 06/100) no siendo exigible a dicha fecha.

b) Los Estados Contables de **Avaluar SGR** al 30 de junio de 2023 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.

c) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previsto en las correspondientes resoluciones emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 22 de septiembre de 2023.

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tº I - Fº 21

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

Becher y Asociados S.R.L., una sociedad Argentina de responsabilidad limitada, es miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.
BDO es el nombre comercial de la red BDO y de cada una de las empresas asociadas a BDO.

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

A los señores Socios de
Avaluar Sociedad de Garantía Recíproca

1 De acuerdo con lo dispuesto en el inciso 5º del artículo 294 de la Ley General de Sociedades Nº 19.550, hemos examinado el inventario, el estado de situación patrimonial de Avaluar Sociedad de Garantía Recíproca al 30 de junio de 2023, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto, de evolución del fondo de riesgo y de flujo de efectivo y equivalentes de efectivo por el ejercicio económico finalizado en esa fecha y las notas 1 a 15 y anexos I a VII que los complementan, los que han sido presentados por la Sociedad para nuestra consideración. Además, hemos revisado la Memoria del Consejo de Administración correspondiente a dicho ejercicio. La preparación y emisión de los mencionados estados contables es responsabilidad de la Sociedad.

2 Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que los exámenes de los estados contables se efectúen de acuerdo con las normas de auditoría vigentes, e incluyan la verificación de la razonabilidad de la información significativa de los documentos examinados y su congruencia con la restante información sobre las decisiones societarias de las que hemos tomado conocimiento, expuestas en actas del Consejo de Administración, así como la adecuación de dichas decisiones a la ley y los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales. Para realizar nuestra tarea profesional, hemos efectuado una revisión del trabajo efectuado por los auditores externos de Avaluar Sociedad de Garantía Recíproca, Becher y Asociados S.R.L., quienes emitieron su informe de auditoría con fecha 22 de septiembre de 2023 sin salvedades. Una auditoría requiere que el auditor planifique y desarrolle su tarea con el objetivo de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de manifestaciones no veraces o errores significativos en los estados contables. Una auditoría incluye examinar, sobre bases selectivas, los elementos de juicio que respaldan la información expuesta en los estados contables, así como evaluar las normas contables utilizadas, las estimaciones significativas efectuadas por la Sociedad y la presentación de los estados contables tomados en su conjunto. No hemos evaluado los criterios empresarios de administración ni comercialización por ser ajenos a la Comisión Fiscalizadora.

3 Asimismo, en relación con la Memoria del Consejo de Administración correspondiente al ejercicio terminado el 30 de junio de 2023, hemos verificado que contiene la información requerida por el artículo 66 de la Ley General de Sociedades y, en lo que es materia de nuestra competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros contables de la Sociedad y otra documentación pertinente.

4 Los saldos al 30 de junio de 2022 que se exponen en los estados contables se presentan a efectos comparativos y fueron revisados por nosotros sobre los cuales expresamos una opinión sin salvedades en nuestro informe de fecha 28 de septiembre de 2022 sin observaciones.

5 Basado en el trabajo realizado, con el alcance descripto en los párrafos anteriores, informamos que:

a) En nuestra opinión los estados contables de Avaluar Sociedad de Garantía Recíproca demuestran razonablemente, en todos sus aspectos significativos, su situación patrimonial al 30 de junio de 2023 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio neto y flujo de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Adicionalmente, informamos que dichos estados surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes.

b) No tenemos observaciones que formular, en materia de nuestra competencia, en relación con la Memoria del Consejo de Administración, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad exclusiva del Consejo de Administración.

6 Hemos constatado el cumplimiento de la constitución de las garantías por buen desempeño por parte de los Consejeros de la Sociedad, según lo requerido por la Resolución Inspección General de Justicia 7/2015.

7 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 Nº 24.467.

8 Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavados de activos y financiación del terrorismo para Avaluar S.G.R. previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 22 de septiembre de 2023.

Romina Daniela De Candia
p/Comisión Fiscalizadora

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 26 de septiembre 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 22/09/2023 referida a un Estado Contable Ej. Regular/ Irregular de fecha 30/06/2023 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

Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Esta actuación profesional ha sido gestionada por el profesional interviniente a través de internet y la misma reúne los controles de matrícula vigente, incumbencias y control formal de informes y certificaciones (Res. C. 236/88). El receptor del presente documento puede constatar su validez ingresando a ***www.consejo.org.ar/certificaciones/validar.htm*** *declarando el siguiente código:* gaoodbr

Legalización Nº 913144