



Legalización N° 8-211045

Mendoza, 28/06/2024

El Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Mendoza legaliza la actuación profesional adjunta de fecha 18/06/2024, referida a ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS, de fecha/período 31/03/2024 perteneciente a FIDEICOMISO DE AFECTACION ESPECIFICA PARA GARANTIZAR A PYMES NO SUJETAS A CREDITOS, y declara, según consta en sus registros, que el Contador FIERRO EDUARDO GUILLERMO se encuentra inscripto bajo la matrícula N° 1-02783 y que se han efectuado los controles de matrícula vigente, incumbencia y control formal del informe profesional. La presente es emitida con el alcance indicado en la RESOLUCION N° 2.288/23 del C.P.C.E. de Mendoza y se emite para ser presentada ante SECRETARÍA DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA Y LOS EMPRENDEDORES.

CAÑAS María
Patricia
DRA. MARIA PATRICIA CAÑAS
MATRÍCULA CPCE MZA. N° 3251
CONTADOR PÚBLICO NACIONAL
SECRETARÍA TÉCNICA Y DE LEGALIZACIONES

Firmado digitalmente
por CAÑAS María Patricia
Fecha: 2024.06.28
15:05:13 -03'00'

Esta legalización electrónica ha sido gestionada por el matriculado firmante a través de Internet. El destinatario del presente documento puede constatar su validez ingresando a:
<https://validar.cpcemza.org.ar> indicando el siguiente código: 8-211045

**FIDEICOMISO DE AFECTACIÓN
ESPECÍFICA PARA GARANTIZAR
PYMES NO SUJETAS A CRÉDITO**

Estados Contables al 31/03/2024

FIDEICOMISO DE AFECTACIÓN ESPECÍFICA PARA GARANTIZAR PYMES NO SUJETAS A CRÉDITO

Domicilio Legal: Montevideo 456, 1 er piso, oficina 5 - Ciudad de Mendoza

Objeto Principal: Afianzar las operaciones de crédito que las PyMEs Mendocinas elegibles concierten de acuerdo a los dispuesto por la Ley 24.467.

Fecha de suscripción del contrato de Constitución: 12 de abril de 2007

Aprobación de la SSEPyMEyDR 3 de septiembre de 2007, por Disposición 341/2007

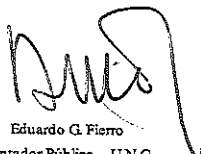
Información del Fiduciario:

- Denominación: Cuyo Aval S.G.R.
- Domicilio: Montevideo 456, 1 er piso, oficina 5 - Ciudad de Mendoza
- Actividad Principal: Otorgamiento de garantías de cualquiera de los tipos permitidos por el derecho, mediante la celebración de contratos de Garantía recíproca solo a sus Socios Partícipes, facilitándoles acceso al crédito.

Fecha de cierre de ejercicio: 31 de diciembre de cada año

**ESTADOS CONTABLES POR EL PERIODO INTERMEDIO
INICIADO EL 1° DE ENERO DE 2024 Y
FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024**

(Presentados en forma comparativa) (en pesos)




Eduardo G. Fierro
Contador Público - U.N.C.
Mat. 2783 - C.P.C.E. MZA.

Firmado a los efectos de su identificación
con informe de fecha 18 de junio de 2024



Carlos Schestakow
Por Comisión Fiscalizadora

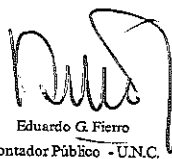


Ignacio Barbeira
Presidente

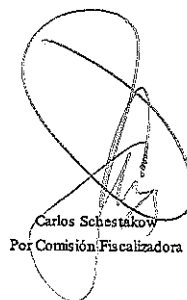
FIDEICOMISO DE AFECTACIÓN ESPECÍFICA PARA GARANTIZAR PYMES NO SUJETAS A CRÉDITO
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL FIDUCIARIO AL 31 DE MARZO DE 2024
(Presentado en forma comparativa) (en pesos)

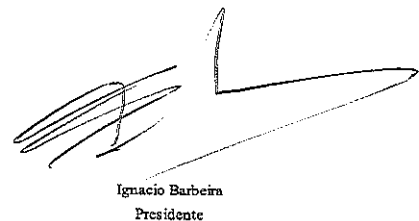
	31/03/2024			31/12/2023
	Fondo de reserva	Fondo de riesgo	Total	
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Caja y Bancos (Nota 3.1)	44.162	1.198.234	1.242.397	848.899
Inversiones (Anexo I)	27.167.110	493.548.869	520.715.979	790.001.283
Otros Créditos (nota 3.2)	9.716.026	1.052.960	10.768.986	12.740.133
Total del Activo Corriente	<u>36.927.298</u>	<u>495.800.077</u>	<u>532.727.376</u>	<u>803.590.322</u>
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inversiones (Anexo I) (Anexo II)	0	471.817.458	471.817.458	108.510.167
Otros Créditos (nota 3.2)	0	27.408.105	27.408.105	9.595.764
Total del Activo No Corriente	<u>0</u>	<u>499.225.563</u>	<u>499.225.563</u>	<u>118.105.931</u>
TOTAL DEL ACTIVO	<u>36.927.298</u>	<u>995.025.640</u>	<u>1.031.952.939</u>	<u>921.696.251</u>
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Deudas Comerciales (nota 3.3)	0	7.282.211	7.282.211	7.126.446
Préstamos (nota 3.4)	0	0	0	10.681
Otras cuentas por pagar (nota 3.5)	0	9.716.033	9.716.033	8.402.387
Total del Pasivo Corriente	<u>0</u>	<u>16.998.244</u>	<u>16.998.244</u>	<u>15.539.514</u>
PASIVO NO CORRIENTE				
Total del Pasivo No Corriente	-	-	-	-
Total del Pasivo	<u>0</u>	<u>16.998.244</u>	<u>16.998.244</u>	<u>15.539.514</u>
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)				
TOTAL DEL PASIVO Y DEL PATRIMONIO NETO	<u>36.927.298</u>	<u>978.027.396</u>	<u>1.014.954.693</u>	<u>906.156.738</u>
	<u>36.927.298</u>	<u>995.025.640</u>	<u>1.031.952.939</u>	<u>921.696.251</u>

Las notas y los anexos que se acompañan forman parte integrante de este estado.


Eduardo G. Fierro
Contador Público - U.N.C.
Mat. 2783 - C.P.C.E. MZA.

Firmado a los efectos de su identificación
con informe de fecha 18 de junio de 2024


Carlos Schestakow
Por Comisión Fiscalizadora


Ignacio Barbeira
Presidente

FIDEICOMISO DE AFECTACIÓN ESPECÍFICA PARA GARANTIZAR PYMES NO SUJETAS A
CRÉDITO

ESTADO DE RESULTADOS FIDUCIARIOS
CORRESPONDIENTE AL PERIODO INTERMEDIO

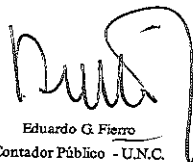
INICIADO EL 01 DE ENERO DE 2024

FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

(Presentado en forma comparativa) (en pesos)


	31/03/2024	31/03/2023
<u>RESULTADOS DEL FONDO DE RESERVA</u>		
Resultados financieros inc. RECPAM	-10.805.532	-4.647.918
Gastos de administración (nota 3.7)	0	0
RESULTADO NETO DEL PERIODO DEL FONDO DE RESERVA	-10.805.532	-4.647.918
<u>RESULTADOS DEL FONDO DE RIESGO</u>		
Resultados financieros (nota 3.6)	143.927.726	62.241.320
Gastos de administración (nota 3.7)	-8.218.142	-5.709.914
RESULTADO NETO DEL PERIODO DEL FONDO DE RIESGO	135.709.584	56.531.406
RESULTADO NETO DEL PERIODO	124.904.052	51.883.488

Las notas y los anexos que se acompañan forman parte integrante de este estado.

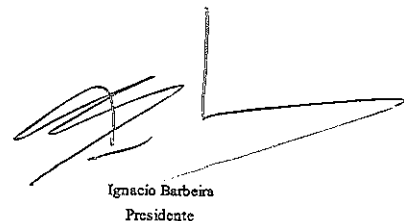


Eduardo G. Fierro
Contador Público - U.N.C.
Mat. 2783 - C.P.C.E. MZA.

Firmado a los efectos de su identificación
con informe de fecha 18 de junio de 2024



Carlos Sobestakow
Por Comisión Fiscalizadora




Ignacio Barbera
Presidente

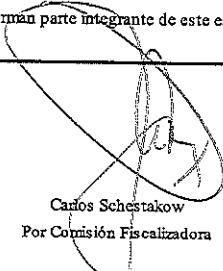
**FIDEICOMISO DE AFECTACIÓN ESPECÍFICA PARA GARANTIZAR PYMES NO SUJETAS A
CRÉDITO**
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO FIDUCIARIO CORRESPONDIENTE
AL PERIODO INTERMEDIO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2024**
(Presentado en forma comparativa) (en pesos)


<u>VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>	31/03/2024	31/03/2023
Efectivo al inicio del ejercicio	848.899	4.720.472
Efectivo al cierre del ejercicio	1.242.397	2.644.581
(Disminución)/aumento neto del efectivo	393.498	-2.075.892
<u>CAUSAS DE VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>ACTIVIDADES OPERATIVAS</u>		
Resultado neto del ejercicio	124.904.052	214.619.923
Resultados financieros	10.805.532	4.647.918
Aumento de previsión impositiva	702.030	3.752.616
Variaciones netas en activos y pasivos operativos		
(Aumento)/Disminución Otros Créditos	-32.649.321	-2.457.052
(Aumento)/Disminución deudas comerciales	155.765	641.844
(Aumento)/Disminución otras deudas	1.313.646	16.167.884
Flujo neto efectivo generado/(utilizado) en las actividades operativas	105.231.697	237.373.131
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
(Aumento)/Disminución Inversiones	-104.827.518	-239.453.973
Flujo neto efectivo generado/(utilizado) por las actividades de inversión	-104.827.518	-239.453.973
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u>		
Variación neta por adelanto en cuenta corriente	-10.681	4.957
Aportes	-	0
Flujo neto efectivo generado/(utilizado) por las actividades de financiación	-10.681	4.957
(DISMINUCIÓN)/AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	393.498	-2.075.892

Las notas y los anexos que se acompañan forman parte integrante de este estado.


Eduardo G. Ferro
Contador Público - U.N.C.
Mat. 2783 - C.P.C.E. MZA.

Firmado a los efectos de su identificación
con informe de fecha 18 de junio de 2024


Carlos Schestakow
Por Comisión Fiscalizadora


Iguacio Barbeira
Presidente

Fideicomiso de Afectación Específica para Garantizar Pymes no sujetas a crédito
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
 Correspondientes al periodo intermedio iniciado el 1 de enero de 2024 y finalizado el 31 de marzo de 2024
 (en pesos)

NOTA 1 – CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES DEL FONDO FIDUCIARIO

a) Antecedentes y participantes del Fideicomiso

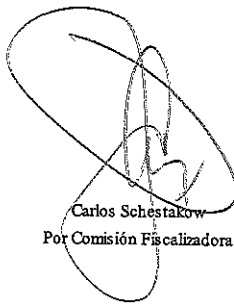
El 12 de abril de 2007 se firmó el contrato de constitución del Fideicomiso de Afectación Específica para Garantizar Pymes No Sujetas de Crédito en los términos de la Ley N° 24.441 y de conformidad con lo dispuesto en la Ley N° 24.467, entre Cuyo Aval SGR, en su carácter de fiduciario y el Gobierno de la Provincia de Mendoza como Fiduciante, Beneficiario y Fideicomisario. A tal efecto el fiduciante realizó un aporte a dicho Fondo de Riesgo por un total de USD 2.000.000, equivalente a \$ 6.265.400, importe que se integró totalmente mediante dos depósitos bancarios a nombre de dicho Fideicomiso. El monto mencionado corresponde 95% para afectar como "Fondo de Riesgo" de acuerdo al objeto previsto en el Contrato de Fideicomiso, y un 5% como "Fondo de Reservas" para asistir a los gastos de mantenimiento del mismo.

Este Fideicomiso tiene su origen en la Ley Provincial N° 7324 que autorizó al Poder Ejecutivo a celebrar un contrato de préstamo con el Banco Interamericano de Desarrollo con la finalidad de implementar el Programa de Desarrollo Productivo y Competitividad de la Provincia de Mendoza. En virtud de la mencionada Ley, la Provincia de Mendoza suscribió el Contrato de Préstamo con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), N° 1640/OC-AR, en el Marco de Programa de Desarrollo Productivo y Competitividad de la Provincia de Mendoza. Con fecha 31 de mayo de 2018, se aprobó una segunda addenda al contrato del fideicomiso, cuya cláusula tercera establece un segundo aporte fiduciario de la provincia de Mendoza constituido por una transferencia de fondos de \$68.105.636,08 y una capitalización de resultados acumulados de \$4.228.254. Durante el 2020, se realizó la capitalización de los rendimientos acumulados de \$69.391.617. Durante el 2021, se realizó la capitalización de los rendimientos acumulados, resultando de ello un incremento en el Fondo de Riesgo de \$34.890.315. Adicionalmente, se efectuó la cuarta addenda al contrato, incorporando un aporte de \$11.000.000,00 de Mendoza Fiduciaria S.A. en su carácter de fiduciaria de Fideicomiso de Garantía Industria Audiovisual. Durante el 2022, se realizó la capitalización de los rendimientos acumulados, resultando de ello un incremento en el Fondo de Riesgo de \$54.352.026. Durante el 2023, se realizó la capitalización de los rendimientos acumulados, resultando de ello un incremento en el Fondo de Riesgo de \$118.716.128,77. Como consecuencia de lo anterior, el patrimonio fideicomitado asciende a la suma de \$366.949.376,85 el cual se expone en el Estado de Evolución de Patrimonio Neto, neto de las garantías afrontadas.



Eduardo S. Fierro
 Contador Público - U.N.C.V.
 Mat. 2783 - C.P.C.E. MZA.

Firmado a los efectos de su identificación
 con informe de fecha 18 de junio de 2024



Carlos Schestakow
 Por Comisión Fiscalizadora



Ignacio Barbeira
 Presidente

Fideicomiso de Afectación Específica para Garantizar Pymes no sujetas a crédito
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondientes al periodo intermedio iniciado el 1 de enero de 2024 y finalizado el 31 de marzo de 2024
(en pesos)

b) Objetivo del Fideicomiso

El objetivo del presente Fideicomiso es la de mejorar y facilitar las condiciones de acceso al financiamiento de las PyMEs no sujetas de crédito (NSC) elegibles mediante la emisión de avales que gocen de la calificación de "Garantías Preferidas A". Una PyME NSC elegible de acuerdo a la segunda addenda del contrato de fideicomiso, son aquellas que provisoriamente presenten cualquier característica o condición vinculada a su capacidad económica y/o financiera y/o a su capacidad para ofrecer garantías y/o deficiencias en la documentación legal y/o comercial y/o de cualquier otra índole, a partir de la/s cual/es el Comité de Riesgo, a su exclusivo criterio, considere que no resultan sujetas a crédito. Cabe destacar que la afectación de los fondos e inversiones es específica en función de lo estipulado en el contrato de constitución y por las disposiciones legales vinculadas con estos fideicomisos. En el contrato de Fideicomiso se estableció que el afianzamiento a través del mismo puede abarcar la totalidad de la deuda a avalar, o bien complementarse con el afianzamiento de Cuyo Aval S.G.R. o de otra sociedad de garantía recíproca.

c) Duración del Fideicomiso

El plazo de duración del Fideicomiso es de 20 (veinte) años contados a partir de la fecha en que se efectúe el desembolso de fondos del Fiduciante al Fiduciario. El Fiduciante podrá disponer la prórroga del plazo de duración fijado, hasta el plazo máximo previsto en la Ley 24.441. Existe una cláusula de extinción anticipada donde cumplido el plazo de 5 (cinco) años, contados desde el desembolso de fondos a favor del Fiduciario, el Fiduciante podrá resolver, previa conformidad del BID, la extinción del contrato de Fideicomiso.

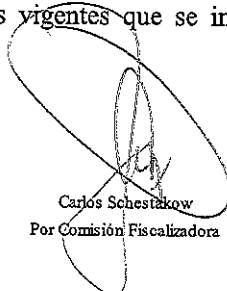
d) Remuneración del Fiduciario

El Fiduciario percibirá en concepto honorarios por la de gestión del Fideicomiso una comisión mensual variable equivalente al 0,125 % de los avales vigentes que se informan mensualmente al Ministerio de Producción.

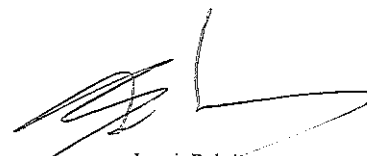


Eduardo G. Fierro
Contador Público - U.N.C.
Mat. 2783 - C.P.C.E. MZA.

Firmado a los efectos de su identificación
con informe de fecha 18 de junio de 2024



Carlos Schestakow
Por Comisión Fiscalizadora



Ignacio Barbeira
Presidente

Fideicomiso de Afectación Específica para Garantizar Pymes no sujetas a crédito
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondientes al periodo intermedio iniciado el 1 de enero de 2024 y finalizado el 31 de marzo de 2024
(en pesos)

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES Y PRINCIPALES CRITERIOS DE VALUACIÓN Y EXPOSICIÓN

2.1. Normas contables profesionales aplicadas

Los Estados Contables fueron preparados de acuerdo con las normas contables de exposición, RT N° 8 y 9 y valuación, RT N° 17 contenidas en las Resoluciones Técnicas de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.), según fueran adoptadas por Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Mendoza, y la Resolución N° 383/2019 de SEPyME. Los presentes Estados Contables se expresan en pesos y redondeados en función de saldos superiores a cincuenta centavos se suma un número más a la cifra, por lo que en diversos estados, notas y anexos la sumatoria literal puede o no coincidir con los valores totales expresados.

Con fecha 31 de marzo de 2023, se publica en el Boletín Oficial la Resolución N° 89/2023 de la SEPyMEyE, mediante la cual se establece que en relación a la presentación de estados contables en moneda homogénea, procederá para los ejercicios económicos que se inicien a partir del 1° de enero de 2023. Y se exceptúa del ajuste por inflación al Fondo de Garantía la presentación de estados contables en moneda homogénea. Por ende los presentes estados contables se encuentran expresados en moneda homogénea solo por las actividades operativas aplicando el ajuste por inflación de la Resolución Técnica N° 6, con algunas opciones admitidas por la Res JG 539/18 y sus modificatorias.

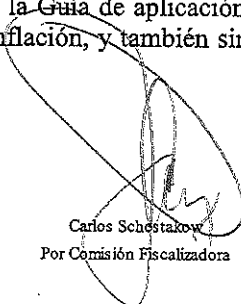
Operaciones y tratamientos de excepción utilizados en el proceso de reexpresión de estados contables

El fideicomiso reexpresó los estados contables utilizando ciertas opciones y tratamientos de excepción establecidos en la Resolución JG N° 539/18 y la Guía de aplicación de la RT N° 6, en ambos casos para el primer ejercicio de aplicación del ajuste por inflación, y también simplificaciones de la RT n° 6 que son de aplicación recurrente.

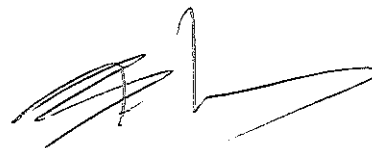


Eduardo G. Ficuro
Contador Público - U.N.C.
Mat. 2783 - C.P.C.E. MZA.

Firmado a los efectos de su identificación
con informe de fecha 18 de junio de 2024



Carlos Schestakow
Por Comisión Fiscalizadora



Ignacio Barbeira
Presidente

Fideicomiso de Afectación Específica para Garantizar Pymes no sujetas a crédito
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
Correspondientes al periodo intermedio iniciado el 1 de enero de 2024 y finalizado el 31 de marzo de 2024
(en pesos)

Opción de determinar y presentar los resultados financieros y por tenencia (incluido el RECPAM-Resultados por exposición a cambios en el poder adquisitivos de la moneda) en una sola línea.

El fideicomiso ejerció la opción prevista en la RT N°6 y en la Resolución JG N° 539/18 de no efectuar una apertura de los resultados financieros y por tenencia incluido el RECPAM e incluirlo en una única línea del estado de resultados.

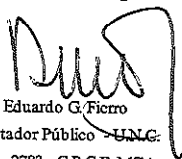
Opción sobre presentación de información complementaria

El fideicomiso presenta el estado de flujo de efectivo por el método indirecto, y expone en las actividades operativas y formando parte del resultado del ejercicio a los resultados financieros y por tenencia (incluido el RECPAM) generados por el efectivo y equivalentes de efectivo. La interpretación N°2 de la FCPCE requiere revelar en la información complementaria el tratamiento seguido y el importe de la variación no segregada. El fideicomiso ha elegido no revelar el importe de esa variación de acuerdo a la opción establecida en la Resolución JG N° 539/18.

Los principales criterios utilizados en la preparación de los Estados Contables son los siguientes:

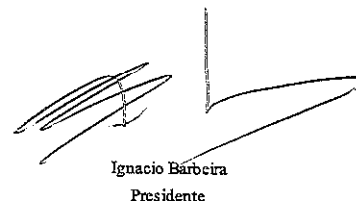
2.2 Estados contables comparativos

El Estado Contable se presenta comparativo.


Eduardo G. Fierro
Contador Público - U.N.L.G.
Mat. 2783 - C.P.C.E. MZA.

Firmado a los efectos de su identificación
con informe de fecha 18 de junio de 2024


Carlos Scheshtakow
Por Comisión Fiscalizadora


Ignacio Barboira
Presidente

**Fideicomiso de Afectación Específica para Garantizar Pymes no sujetas a crédito
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**

Correspondientes al periodo intermedio iniciado el 1 de enero de 2024 y finalizado el 31 de marzo de 2024
(en pesos)

2.3. Principales criterios contables utilizados en la preparación de los estados contables

a) Rubros Monetarios

Caja, bancos, créditos y pasivos en pesos se han mantenido a sus valores nominales, segregando los componentes financieros implícitos, cuando éstos fueran significativos, y computando, cuando correspondiera, los intereses y componentes financieros devengados hasta el cierre de cada ejercicio. En el caso de los saldos de rubros monetarios corrientes que no tuvieran asociada una tasa de interés, o para las cuales no existiera una forma de compensación financiera contemplada, han sido determinados, en caso de ser significativos, a su valor actual.

b) Activos liquidables en moneda extranjera

Fueron registrados a los tipos de cambio aplicables o cotizaciones vigentes al cierre de cada ejercicio.

c) Inversiones

- En certificados de depósitos a plazo fijo: han sido valuados a su valor nominal más los intereses devengados hasta la fecha de cierre de cada ejercicio.

- Obligaciones negociables y fideicomisos financieros: han sido valuadas a su valor residual, más los intereses devengados hasta la fecha de cierre de cada ejercicio.

- Títulos públicos: han sido valuados a sus respectivas cotizaciones al cierre de cada ejercicio.

- Fondos Comunes de Inversión: han sido valuados al valor de la cuota parte vigente al cierre de cada ejercicio.

En todos los casos el valor determinado no supera su valor neto de realización.

d) Otros Créditos

Los créditos por avales afrontados han sido valuados a su valor probable de cobro estimado en función de las características de los diversos casos afrontados y su situación actual. En los presentes estados contables, se ha reconocido una provisión por desvalorización de dichos créditos, la cual ha sido estimada de acuerdo con lo establecido por la Res. 455/2018 Sepyme y modificatorias artículo 28. El fideicomiso considera que esta metodología de cálculo, refleja adecuadamente el monto a desvalorizar para estos créditos.

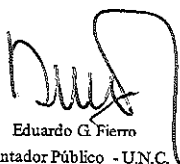
e) Cuentas del Patrimonio Neto - Fondo de riesgo (disponible y contingente) y de reserva

Han sido expresadas a su valor nominal.

El fiduciario y el fiduciante han manifestado su decisión de asignar el cargo por incobrabilidad de avales afrontados del presente ejercicio al Fondo de Riesgo Contingente integrante del Patrimonio Neto.

f) Resultados del ejercicio

Las cuentas de resultado se expresaron en moneda nominal.

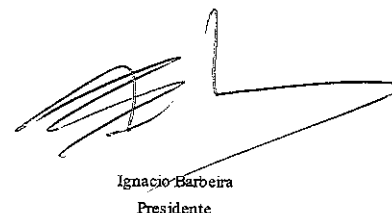


Eduardo G. Fierro
Contador Público - U.N.C.
Mat. 2783 - C.P.C.E. MZA.

Firmado a los efectos de su identificación
con informe de fecha 18 de junio de 2024



Carlos Schestakow
Por Comisión Fiscalizadora



Ignacio Barbera
Presidente

Fideicomiso de Afectación Específica para Garantizar Pymes no sujetas a crédito
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES


Correspondientes al periodo intermedio iniciado el 1 de enero de 2024 y finalizado el 31 de marzo de 2024
(en pesos)

g) Impuesto a las Ganancias

En relación con la obligación de determinación e ingreso del Impuesto a las Ganancias, el artículo 69, inciso a), apartado 6º, de la Ley del Tributo, consagra como sujetos del impuesto a fideicomisos constituidos en el país conforme a las disposiciones de la Ley 24.441, excepto aquellos en que la persona del fiduciante coincida con la del beneficiario y no se trate de un fideicomiso financiero. En virtud de ello, el Fideicomiso no es sujeto pasivo del Impuesto a las Ganancias ya que se verifica coincidencia de sujetos entre el Fiduciante y el Beneficiario.

h) Uso de estimaciones en la preparación de los estados contables

La preparación de estados contables, en conformidad con las normas contables vigentes, requiere que el Consejo de Administración del Fiduciario efectúe estimaciones que afectan la determinación de los importes de los activos y pasivos y la revelación de contingencia a la fecha de presentación de los estados contables. Los resultados e importes reales pueden diferir de las estimaciones efectuadas para la preparación de los estados contables.

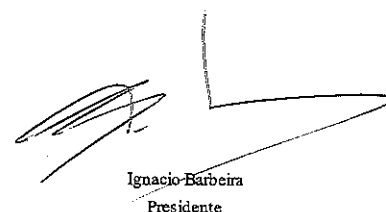


Eduardo G. Ejerro
Contador Público - U.N.C.
Mat. 2783 - C.P.C.E. MZA.

Firmado a los efectos de su identificación
con informe de fecha 18 de junio de 2024



Carlos Schestakow
Por Comisión Fiscalizadora



Ignacio Barbeira
Presidente

Fideicomiso de Afectación Específica para Garantizar Pymes no sujetas a crédito
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
Correspondientes al periodo intermedio iniciado el 1 de enero de 2024 y finalizado el 31 de marzo de 2024
(en pesos)

3 - COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS CONTABLES				
	Fondo de reserva	Fondo de riesgo	31/03/2024	31/12/2023
3.1 Caja y Bancos				
<u>En moneda local</u>				
Efectivo	0	0	-	-
Bancos	43.607	1.037.364	1.080.971	696.558
Subtotal	43.607	1.037.364	1.080.971	696.558
<u>En moneda extranjera</u>				
Bancos	555.75	160.869	161.425	152.340
Subtotal	556	160.869	161.425	152.340
Total	44.162	1.198.234	1.242.397	848.899
3.2 Otros Créditos				
<u>Corrientes</u>				
Créditos Impositivos	0	18.528.778	18.528.778	17.826.746
Anticipo a proveedores	0	1.052.673	1.052.673	0
Valores al cobro por Aavales a Recuperar	0	287	287	287
Cuentas a cobrar Cuyo Aval por dev. aavales	0	0	0	0
Crédito con F. Reserva por recomposición	0	0	0	0
Crédito con F. Garantía por recomposición	9.716.026	0	9.716.026	12.739.847
Subtotal	9.716.026	19.581.738	29.297.764	30.566.881
Provisión por créditos impositivos	0	-18.528.778	-18.528.778	-17.826.748
Total	9.716.026	1.052.960	10.768.986	12.740.133
<u>No Corrientes</u>				
Deudores en Gestión Judicial por Aavales a recuperar	0	42.028.724	42.028.724	10.474.681
Documentos a Cobrar por Aavales a Recuperar	0	-	-	-
Deudores por gastos de ejecución garantías	0	2.221.671	2.221.671	751.679
Aavales afrontados a recuperar	0	4.391.645	4.391.645	3.497.243
Provisión por Deudores Incobrables por Aavales a recuperar	0	-21.233.935	-21.233.935	-5.127.839
Total	0	27.408.105	27.408.105	9.595.764
Movimiento de las Previsiones:				
a) Previsión Otros Créditos Impositivos:				
Saldo al inicio (31.12.2023 y 31.12.2022 respectivamente)	17.826.747	0	17.826.747	10.051.736
Aumento de la previsión	702.030	0	702.030	7.775.011
Saldo al Cierre	18.528.777	0	18.528.777	17.826.747
b) Previsión por Deudores Incobrables por Aavales a recuperar				
Saldo al inicio (31.12.2023 y 31.12.2022 respectivamente)	0	5.127.842	5.127.842	7.790.869
Aumento (Disminución) de la previsión	0	16.106.096	16.106.096	-2.663.027
Saldo al Cierre	0	21.233.938	21.233.938	5.127.842

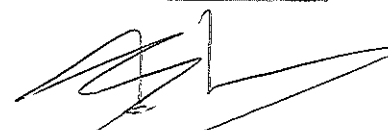


Eduardo G. Fierro
Contador Público - U.N.C.
Mat. 2783 - C.P.C.E. MZA.

Firmado a los efectos de su identificación
con informe de fecha 18 de junio de 2024



Carlos Schestakow
Por Comisión Fiscalizadora



Ignacio Barbeira
Presidente

Fideicomiso de Afectación Específica para Garantizar Pymes no sujetas a crédito
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
 Correspondientes al periodo intermedio iniciado el 1 de enero de 2024 y finalizado el 31 de marzo de 2024
 (en pesos)

	Fondo de reserva	Fondo de riesgo	31/03/2024	31/12/2023
3.3 Deudas comerciales				
Gastos a Pagar Cuyo Aval	-	160.010	160.010	20.000
Gastos a Pagar	-	-	-	305.944
Comisiones de gestión a pagar	-	6.664.764	6.664.764	6.643.065
Anticipo de socios por avales a abonarse	0	457.437	457.437	157.437
Acuerdos por garantías e intereses	0	-	-	-0
Total	0	7.282.211	7.282.211	7.126.446
3.4 Préstamos				
Adelantos en cuenta corriente	0	-	-	10.681
Total	0	0	0	10.681
3.5 Otras cuentas por pagar				
Deuda con Fdo. De Garantía por recomposición	0,00	-	-	-
Deuda con Fdo. Reserva por recomposición	0,00	9.716.033	9.716.033	8.402.387
Total	0	9.716.033	9.716.033	8.402.387
3.6 Resultados financieros				
		Fondo de riesgo	31/03/2024	
Ingresos Financieros				
Atribuibles al fondo de riesgo		147.967.818	147.967.818	
Atribuible al fondo de reserva		-	-	
Diferencia de Cambio fondo de riesgo		9.333	9.333	
Diferencia de Cambio fondo de reserva		0	-	
Subtotal		147.977.151	147.977.151	
Gastos Financieros				
Gastos y comisiones bancarias		-4.049.425	-4.049.425	-266.031
RECPAM		-	-	
Subtotal		-4.049.425	-4.049.425	-266.031
Total		143.927.726	143.927.726	62.241.320
3.7 Gastos de Administración				
Comisiones por administración (Cuyo Aval SGR)		5.541.402	5.541.402	4.375.046
Otros		684.131	684.131	8.391
Legalizaciones y certificaciones		68.000	68.000	6.500
Movilidad y viaticos		-	-	3.880
Honorarios y retribuciones por servicios		690.398	690.398	300.366
Incobrabilidad de otros créditos		702.030	702.030	967.495
Imp. a los débitos y créditos bancarios - Ley 25.413		532.181	532.181	48.236
Total		8.218.142	8.218.142	5.709.914

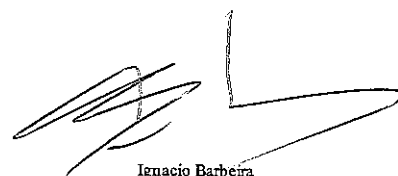


Eduardo G. Fierro
 Contador Público - U.N.C.
 Mat. 2783 - C.P.C.E. MZA.

Firmado a los efectos de su identificación
 con informe de fecha 18 de junio de 2024



Carlos Schestakow
 Por Comisión Fiscalizadora



Ignacio Barbeira
 Presidente

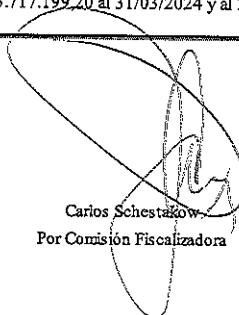
Fideicomiso de Afectación Específica para Garantizar Pymes no sujetas a crédito
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
 Correspondientes al periodo intermedio iniciado el 1 de enero de 2024 y finalizado el 31 de marzo de 2024
 (en pesos)

<u>3.8 Clasificación de los saldos de crédito y deudas</u>	31/03/2024	31/12/2023
a) Saldos deudores		
Sin plazo establecido		
A vencer	27.408.105	9.595.764
Dentro de los 3 meses	10.768.986	287
Total	38.177.093	9.596.051
b) Saldos acreedores		
A vencer:		
Dentro de los 3 meses	7.282.211	7.126.446
Total	7.282.211	7.126.446
Los saldos deudores y acreedores no devengan interés explícito.		
<u>3.9 Clasificación de los saldos de inversiones del Fondo de Riesgo (ver anexo I)</u>	31/03/2024	31/12/2023
Sin plazo establecido	184.108.096	168.403.182
A vencer:		
Dentro de los 3 meses	308.637.032	534.194.212
De 3 - 6 meses	803.741	50.854.443
De 6 - 9 meses	-	1.634.982
De 9 - 12 meses	-	-
Mas de 12 meses	471.817.458	108.510.167
Total	965.366.327	863.596.986
<u>3.10 Clasificación de los saldos de inversiones del Fondo de Reserva (ver anexo I)</u>		
Sin plazo establecido	27.167.110	34.914.465
A vencer:		
Dentro de los 3 meses	-	-
Total	27.167.110	34.914.465
4 - GARANTÍAS OTORGADAS		
Los avales vigentes ascienden a la suma de \$909.881.123,15 y \$1.023.717.199,20 al 31/03/2024 y al 31/12/2023, respectivamente.		

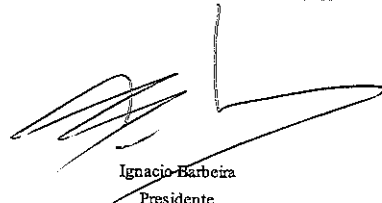


Eduardo G. Fierro
 Contador Público - U.N.C.
 Mat. 2783 - C.P.C.E MZA.

Firmado a los efectos de su identificación
 con informe de fecha 18 de junio de 2024



Carlos Schestakow
 Por Comisión Fiscalizadora



Ignacio Barbeira
 Presidente

ANEXO 1
Hoja 1 de 2

FIDEICOMISO DE AFECTACIÓN ESPECÍFICA PARA GARANTIZAR PYMES NO SUJETAS A CRÉDITO
ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS POR EL PERIODO INTERMEDIO FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024
(Presentado en forma comparativa) (en pesos)

INVERSIONES

Denominación de los valores	Cantidad	31/03/2024 Valor de libros	31/12/2023 Valor de libros
PERTENECIENTE AL FONDO DE RIESGO			
Plazo Fijo Banco Credicoop		10.976.904	10.785.774
Plazo Fijo Banco de la Nación Argentina		41.663.788	33.256.959
Plazo Fijo Banco Supervielle		956.075	29.724.737
Plazo Fijo Banco Voií		37.528.175	-
Subtotal certificados de depósitos a plazo fijo en pesos		91.124.942	73.767.470
Fondo MAX MONEY MARKET B	1.366	3.634	11.000
Fondo Megainversion Líquidez B San Juan Bursátil	0	-	5.835.187
Fondo Agropymes abierto clase B	3.787.240	17.352.658	14.881.647
Fondo Allaria Clase B Riesgo	862.574	45.220.618	23.721.998
Fondo Allaria Patrimonio IV		-	-
Fondos Schroder Desarrollo PYME B	4.183.789	29.387.506	23.557.103
Fondo Santander Super Ahorro	240.918	2.354.539	1.923.259
Fondo IAM AHORROPESOS B SJB	0	-	-48.796
Fondo Toronto Trust Ahorro B SCh	0	-	16.262.654
Fondo Premier Renta CP Sup	116.525	293.490	-
Subtotal fondos comunes de inversión en pesos		95.643.946	86.144.052
Cauciones tomadas Benedit		19.027.298	3.716.853
Cauciones tomadas San Juan Bursátil		3.751.792	-
Cauciones tomadas Max Capital		-	10.098.630
Cauciones tomadas Global		-9.375.519	633.777
Cauciones tomadas Fid Audiovisual		47.894.126	39.055.425
Cauciones tomadas RosVal		-	156.066
Cauciones tomadas TPCG		-	7.834.400
Subtotal Caucciones en Pesos		61.297.697	61.495.151
Acciones YPFD Benedit Bursátil	4.340	77.498.964	72.426.788
Acciones YPFD MAX CAPITAL	502	10.965.186	8.377.476
Subtotal Acciones en pesos		88.464.150	80.804.264
S18E4 LETRAS DEL TESORO 18/01/24 Max Capital		-	32.172.529
Títulos Públicos - Rep. Argentina AL30		-	48.645.594
Títulos Públicos - Rep. Argentina TX24		-	30.881.997
LT REP ARG X20F4 Benedit Vto 2		-	107.707.287
X18E4 Global Valores		-	99.720.653
LT REP ARG 20/02/24 x20F4		-	75.508.704
BDC28 TIT CIUDAD BS AS SJB	11.145.686	13.776.068	13.190.919
PBA 25 Benedit FR	7.202.000	8.930.480	9.175.348
X20F4 LT ROSARIO VALORES		-	23.573.379
BPO27 Bopreal Schweber	17.530	14.351.811	-
TX26 Rosario Valores	4.418.991	69.333.969	-
TX26 Benedit	4.705.328,00	73.826.596	-
BPO27 S1 GLOBAL	121.200	99.226.440	-
TX26 Schweber	2.716.374	42.619.908	-
BPO27 S1. Max Capital	38.820	31.781.934	-
TX26 Max Capital	692.252	10.861.434	-
TX26 SJB	583.072	9.148.400	-
TZX26 Benedit	14.113.010	24.274.377	-
TZX26 Schweber	17.836.375	30.678.565	-
Subtotal Títulos Públicos en pesos		428.809.982	440.576.410

Eduardo G. Fierro

Contador Público U.N.C.

Mat. 2783 - C.P.C.E. MZA.

Firmado a los efectos de su identificación
con informe de fecha 18 de junio de 2024

Carlos Schestakow

Por Comisión Fiscalizadora

Ignacio Barbera

Presidente

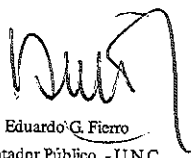
ANEXO I
Hoja 2 de 2

FIDEICOMISO DE AFECTACIÓN ESPECÍFICA PARA GARANTIZAR PYMES NO SUJETAS A CRÉDITO
ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS POR EL PERIODO INTERMEDIO FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024
(Presentado en forma comparativa) (en pesos)

INVERSIONES

Denominación de los valores	Cantidad	31/03/2024	31/12/2023
		Valor de libros	Valor de libros
ON YPF		4.479.838	4.220.334
ON Anta El Dorado Schweber		29.437.638	33.277.972
ON IPC SJB		803.741	1.634.982
ON EDENOR GLOBAL		9.090.000	-
Subtotal Obligaciones Negociables en pesos		43.811.217,00	39.133.288,00
FF Supercanal - Global		-	1.454.866
Subtotal Fideicomiso Financiero en Pesos		0	1.454.866
Cheques de pago diferido Schweber		-	21.664.740
Cheques de pago diferido Benedit		-	7.702.302
Subtotal Cheques de pago diferido en pesos		0	29.367.042
Pagaré Benedit		100.890.000	-
Pagaré Schweber		55.324.393	50.854.443
Subtotal Pagaré en pesos		156.214.393	50.854.443
Total Inversiones del Fondo de Riesgo		965.366.327	863.596.986
<u>PERTENECIENTE AL FONDO DE RESERVA</u>			
Denominación de los valores	Cantidad	31/03/2024	31/12/2023
		Valor de libros	Valor de libros
Fondo Allaria Clase B Reserva		-	-0
Fondo Super Ahorro Plus Reserva	4.422	1.357.369	1.683.279
Fondo Balanz Capital Ahorro	258.915	24.424.264	29.749.664
Fondo Balanz CAPITAL MONEY RESER	228.774	1.385.477	3.481.522
Subtotal Fondos Comunes de Inversión en Pesos		27.167.110	34.914.464
Total Inversiones Corrientes de Fondo de Reserva		27.167.110	34.914.464
TOTAL INVERSIONES		992.533.437	898.511.450

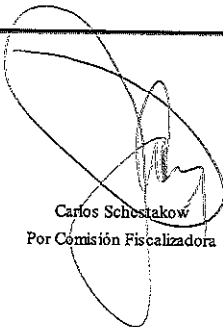
(*) Tipo de cambio utilizado \$855,00 = 1 US\$

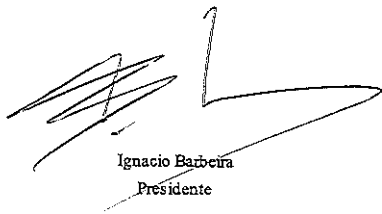

Eduardo Q. Fierro

Contador Público - U.N.C.

Mat. 2783 - C.P.C.E. MZA.

Firmado a los efectos de su identificación
con informe de fecha 18 de junio de 2024


Carlos Schestakow
Por Comisión Fiscalizadora

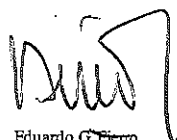

Ignacio Barbeira
Presidente

ANEXO II

FIDEICOMISO DE AFECTACIÓN ESPECÍFICA PARA GARANTIZAR PYMES NO SUJETAS A CRÉDITO
ESTADOS CONTABLES FIDUCIARIOS POR EL PERIODO INTERMEDIO FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024
(Presentado en forma comparativa) (en pesos)

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

CONCEPTO	31/03/2024			31/12/2023	
	Clase y monto de la moneda extranjera	Cambio vigente	Monto en moneda argentina e importe contabilizado (en pesos)	Monto en moneda argentina e importe contabilizado (en pesos)	
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Caja y Bancos	US\$	189	855,00	161.425	152.338
Total del Activo Corriente	US\$	189	855,00	161.425	152.338
ACTIVO NO CORRIENTE					
Inversiones	US\$	-	855,00	-	440.576.410
TOTAL DEL ACTIVO	US\$	189	855,00	161.425	440.728.748

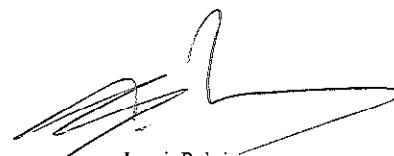


Eduardo G. Pierro
Contador Público - U.N.C.
Mat. 2783 - C.P.C.E. MZA.

Firmado a los efectos de su identificación
con informe de fecha 18 de junio de 2024



Carlos Schestakov
Por Comisión Fiscalizadora



Ignacio Barbeira
Presidente

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

Señores Presidente y Consejo de Administración de
CUYO AVAL S.G.R. (en su carácter de fiduciario del Fideicomiso de Afectación Específica para Garantizar a Pymes No Sujetos a Crédito)
CUIT N° 30 71009047 1
Domicilio Legal: Patricias Mendocinas 617 -Piso 4 - Mendoza

Informe sobre los estados contables de períodos intermedios

Identificación de los estados contables de períodos intermedios objeto de la revisión

He revisado los estados contables de Fideicomiso de Afectación Específica para Garantizar a Pymes No Sujetos a Crédito (en adelante “el ente”), que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2024, los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo correspondientes al período de 3 meses finalizados en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados contables 1 a 4 que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y los anexos I a II.

Responsabilidades del Consejo de Administración en relación con los estados contables

El Consejo de Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con el marco contable establecido por la Subsecretaría de la Pequeña y Mediana Empresa (en adelante, el organismo de contralor). Tal como se indica en la nota 2 a los estados contables, dicho marco contable se basa en la aplicación de las Normas Contables Profesionales Argentinas (NCPA) emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), con la única excepción de aplicación de las Resoluciones Técnicas (RTs) 6 y 17 (esta última sólo en su sección 3.1), las cuales mediante disposición 89/2023 de la Subsecretaría de la Pequeña y Mediana Empresa (modificando Res.21/2021), se comenzaron a presentar a partir del 01 de enero de 2023, los estados contables en moneda homogénea, exceptuando del ajuste por inflación al Fondo de Riesgo.

Asimismo, el Consejo es responsable de la existencia del control interno que considere necesario para posibilitar la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas originadas en errores o en irregularidades.

Responsabilidades del auditor

Mi responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados contables adjuntos basada en mi revisión. He llevado a cabo mi revisión de conformidad con las normas de revisión de estados contables de períodos intermedios establecidas en el capítulo IV de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética.

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

Conclusión

Sobre la base de mi revisión, nada llamó mi atención que me hiciera pensar que los estados contables adjuntos de Fideicomiso de Afectación Específica para Garantizar a Pymes No Sujetos a Crédito correspondientes al período de 3 meses finalizados el 31 de marzo de 2024 no están presentados en forma razonable, en todos los aspectos significativos, de acuerdo con el marco contable establecido por la SEPYME.

Párrafo de énfasis sobre diferencia entre el marco de información contable de los organismos de contralor y las NCPA, y sobre normas admitidas para el primer ejercicio de reexpresión a moneda homogénea

Sin modificar nuestra conclusión, llamamos la atención sobre la Nota 2) a los estados contables adjuntos, en la que se describe la diferencia entre el marco de información contable del organismo de contralor y las NCPA, considerando que la aplicación de la Resolución Técnica 17 (esta última sólo en su sección 3.1) por los

organismos de contralor en su marco contable, procederá para los ejercicios económicos que se inicien a partir del 1 de enero de 2023, exceptuándose del ajuste por inflación al Fondo de Riesgo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Según surge de los registros contables del ente, informo que al 31 de marzo de 2024 no existen deudas devengadas en concepto de aportes y contribuciones previsionales a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino.

Mendoza, a los 18 días del mes de junio de dos mil veinticuatro



Eduardo G. Fierro
Contador Publico - U.N.C.
Mat. 2.783 - C.P.C.E. MZA.