

BLD A VALES SGR

ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS
Correspondientes al período de nueve meses finalizado
el 31 de marzo de 2018

BLD A VALES SGR

ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS

Al 31 de Marzo de 2018

ÍNDICE

	Página
Carátula	1
Estado de Situación Patrimonial	2
Estado de Resultados	4
Estado de Evolución del Patrimonio Neto	5
Estado de Flujo de Efectivo	6
Estado de Evolución del Fondo de Riesgo	7
Notas	8
Anexos	32

**Informe de Revisión del Auditor Independiente sobre Estados
Contables de períodos intermedios**

Informe de la Comisión Fiscalizadora

BLD A VALES SGR

Domicilio legal: Corrientes 123, piso 4, oficina 147
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

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

Estados Contables Intermedios

Correspondientes al período de nueve meses iniciado el 1 de julio de 2017 y finalizado el 31 de marzo de 2018

Fecha de inscripción en IGJ: 09 de septiembre de 2014

Número de inscripción en IGJ: 17.155

Autorización de la SEPYMEyDR: Resolución N° 1176 de fecha 25 de septiembre 2014


Fecha de finalización del plazo de inscripción de la Sociedad: 09 de septiembre de 2113

Accionista que posee mayor cantidad de votos y es socio protector:

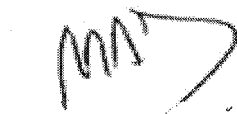
Denominación: BLD S.A.
Domicilio legal: Madres de Plaza 25 de Mayo 3020, piso 14 oficina 2 - Rosario
Porcentaje de votos: 49,9716%

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL (Nota 5)					
Tipo de socio	ACCIONES			Suscripto	Integrado
	Cantidad	Tipo	N° de votos que otorga c/u		
					\$
Partícipes	250.000	Clase "A" Ordinarias nominativas	1	250.000	250.000
Protectores	250.000	Clase "B" Ordinarias nominativas	1	250.000	250.000
	500.000			500.000	500.000

Firmado a los efectos de su identificación,
ver mi informe de fecha 7 de mayo de 2018


MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126


FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración


MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

BLD AVALES S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 17.155 (Libro 70)

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL


AL 31 DE MARZO DE 2018


comparativo con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2017
(expresado en pesos)

	31/03/2018		30/06/2017			
	Actividades Operativas	Actividades del Fondo de Riesgo	Total	Actividades Operativas	Actividades del Fondo de Riesgo	Total
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
Cuentas por pagar (Nota 3.d)	1.004.618,14	1.095.778,22	2.100.396,36	774.081,48	490.715,35	1.264.796,83
Sueldos y cargas sociales (Nota 3.e)	1.069.338,79	-	1.069.338,79	866.827,10	-	866.827,10
Cargas fiscales (Nota 3.f)	331.839,03	-	331.839,03	659.722,20	5.445,54	665.167,74
Otros pasivos (Nota 3.g)	62.800,00	250.300,49	313.100,49	-	2.000.000,00	2.000.000,00
Total del pasivo corriente	2.468.595,96	1.346.078,71	3.814.674,67	2.300.630,78	2.496.160,89	4.796.791,67
PASIVO NO CORRIENTE						
Pasivo por impuesto diferido (Nota 6)	4.318,34	-	4.318,34	4.507,95	-	4.507,95
Total del pasivo no corriente	4.318,34	-	4.318,34	4.507,95	-	4.507,95
Total del pasivo	2.472.914,30	1.346.078,71	3.818.993,01	2.305.138,73	2.496.160,89	4.801.299,62
PATRIMONIO NETO						
Según estado respectivo	8.761.604,02	297.821.343,60	306.582.947,62	6.552.629,77	292.778.285,07	299.330.914,84
Total del pasivo y del patrimonio neto	11.234.518,32	299.167.422,31	310.401.940,63	8.857.768,50	295.274.445,96	304.132.214,46

Las notas 1 a 11 y los anexos I a VII que se acompañan forman parte de los presentes estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación,
ver mi informe de fecha 7 de mayo de 2018


MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126


FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración


MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

BLD AVALES S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 17.155 (Libro 70)

ESTADO DE RESULTADOS

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2018
comparativo con el mismo período del ejercicio anterior
(expresado en pesos)

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
<u>Resultados propios de la actividad</u>		
Ingresos por servicios (Nota 3.h)	20.547.563,96	14.378.863,16
Gastos de administración (Anexo VII)	(13.295.433,02)	(8.062.069,11)
Gastos de comercialización (Anexo VII)	(5.857.727,06)	(3.127.516,54)
Resultados financieros y por tenencia (Nota 3.i)	1.014.884,48	242.940,16
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias	2.409.288,36	3.432.217,67
Impuesto a las ganancias (Nota 6)	(200.314,11)	(561.387,59)
Resultado del período propio de la actividad	2.208.974,25	2.870.830,08
<u>Resultados del Fondo de Riesgo</u>		
Resultados financieros y por tenencia (Nota 3.i)	59.495.163,51	45.740.654,32
Otros ingresos y egresos netos (Nota 3.j)	(3.477.148,00)	(2.229.629,65)
Resultado del Fondo de Riesgo	56.018.015,51	43.511.024,67
Ganancia neta del período	58.226.989,76	46.381.854,75
Rendimiento neto del Fondo de Riesgo asignado a Socios Protectores	(56.018.015,51)	(43.511.024,67)
Resultado del período	2.208.974,25	2.870.830,08

Las notas 1 a 11 y los anexos I a VII que se acompañan forman parte de los presentes estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación,
ver mi informe de fecha 7 de mayo de 2018



MARCELO H. NAVONE

Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI

Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB

Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

BLD AVALES S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 17.155 (Libro 70)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2018
comparativo con el mismo período del ejercicio anterior
(expresado en pesos)

CONCEPTO	APORTES DE LOS ACCIONISTAS		FONDO DE RIESGO						RESULTADOS ACUMULADOS				Total del Patrimonio Neto al 31/03/2017
	Capital suscrito (Nota 5)		Disponible	Contingente	Prev. Deudas Incob. por gtas.	Rendimiento	Total	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados societarios	Total del Patrimonio Neto al 31/03/2018		
Saldos al inicio del ejercicio	500.000,00		276.930.419,20	3.023.580,83	(831.060,42)	13.655.345,46	292.778.285,07	72.813,49	1.383.456,41	4.596.359,87	299.330.914,84	220.684.632,97	
Constitución de reservas (1)	-		-	-	-	-	-	27.186,51	4.569.173,36	(4.596.359,87)	-	-	
Movimiento neto del fondo de riesgo (según estado de evolución del fondo de riesgo)	-		(2.765.399,09)	5.110.535,04	348.839,35	2.349.083,23	5.043.058,53	-	-	-	5.043.058,53	35.153.021,25	
Resultado neto del período según Estado de Resultados	-		-	-	-	-	-	-	-	2.208.974,25	2.208.974,25	2.870.830,08	
SALDOS AL CIERRE DEL PERIODO	500.000,00		274.165.020,11	8.134.115,87	(482.221,07)	16.004.428,69	297.821.343,60	100.000,00	5.952.629,77	2.208.974,25	306.582.947,62	258.708.484,30	

(1) Resolución de la Asamblea General Ordinaria de fecha 23 de octubre de 2017.

Las notas 1 a 11 y los anexos I a VII que se acompañan forman parte de los presentes estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación,
ver mi informe de fecha 7 de mayo de 2018



MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

BLD AVALES S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 17.155 (Libro 70)

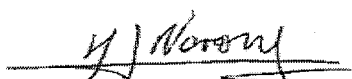
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2018
comparativo con el mismo período del ejercicio anterior
(expresado en pesos)

	31/03/2018		31/03/2017	
	Actividades Operativas	Actividades del Fondo de Riesgo	Actividades Operativas	Actividades del Fondo de Riesgo
Variaciones de efectivo				
Efectivo al inicio del ejercicio (Nota 2.4.i)	5.424.884,93	89.851.133,10	4.820.834,12	59.123.135,31
Efectivo al cierre del período (Nota 2.4.i)	8.282.036,49	77.528.963,51	1.566.035,15	64.720.376,96
Aumento / (Disminución) neta de efectivo	2.857.151,56	(12.322.169,59)	(3.254.798,97)	5.597.241,65
Causas de variaciones en el efectivo				
Actividades operativas:				
Ganancia del período	2.208.974,25	56.018.015,51	2.870.830,08	43.511.024,67
Ajustes para arribar al flujo de efectivo proveniente de las actividades operativas:				
Impuesto a las ganancias	200.314,11	-	561.387,59	-
Resultados financieros y por tenencia	-	(11.885.010,11)	-	(11.724.492,73)
Amortización de bienes de uso	16.865,33	-	-	-
Amortización de activos intangibles	99.999,08	-	113.676,66	-
Incremento de provisiones	211.502,79	-	380.199,61	-
Cambios en los activos y pasivos operativos:				
Aumento de créditos comerciales	(77.801,32)	(8.746.267,84)	(2.651.209,59)	(3.055.000,00)
Disminución / (Aumento) de otros créditos	638.300,72	(753.902,05)	251.048,57	(335.470,23)
Aumento / (Disminución) de otros pasivos	62.800,00	(1.999.699,51)	-	-
Aumento / (Disminución) de cuentas por pagar	221.545,56	(168.764,61)	(4.020.332,67)	171.460,04
Disminución de cargas fiscales	(528.386,89)	(5.445,54)	-	-
Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades operativas	3.054.113,63	32.458.925,85	(2.494.399,75)	28.567.521,75
Actividades de inversión:				
Adquisiciones de bienes de uso	(196.962,07)	-	-	-
Ventas / (Adquisiciones) netas de títulos públicos	-	44.424.791,95	-	(21.382.245,08)
Ventas netas de acciones	-	17.536.507,04	-	11.580.060,74
(Adquisiciones) / Ventas netas de obligaciones negociables	-	(2.366.026,57)	-	2.104.410,26
Ventas / (Adquisiciones) netas de contratos de futuros y opciones	-	1.331.701,00	-	(261.144,00)
(Adquisiciones) / Ventas netas de fideicomisos financieros	-	(36.009.265,11)	-	(7.460.895,79)
Adquisiciones netas de pagarés bursátiles	-	(49.823.010,98)	-	-
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(196.962,07)	(24.905.302,67)	-	(15.419.813,87)
Actividades de financiación:				
Aportes al Fondo de Riesgo	-	16.285.952,93	-	20.479.264,31
Retiros del Fondo de Riesgo	-	(4.492.428,24)	-	(5.442.440,95)
Pago por retribuciones del Fondo de Riesgo	-	(31.669.317,46)	-	(22.587.289,59)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	-	(19.875.792,77)	-	(7.550.466,23)
Aumento / (Disminución) neta de efectivo	2.857.151,56	(12.322.169,59)	(2.494.399,75)	5.597.241,65

Las notas 1 a 11 y los anexos I a VII que se acompañan forman parte de los presentes estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación,
ver mi informe de fecha 7 de mayo de 2018


MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126


FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración


MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

BLD AVALES S.G.R.


Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 17.155 (Libro 70)

ESTADO DE EVOLUCION DEL FONDO DE RIESGO Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2018 comparativo con el mismo período del ejercicio anterior (expresado en pesos)


Concepto	Fondo disponible	Fondo contingente	Prev. deudas incobr. por qüas.	Rendimiento acumulado neto	Totales	
					31/03/2018	31/03/2017
Saldo del Fondo de Riesgo al inicio del ejercicio	276.930.419,20	3.023.580,83	(831.060,42)	13.655.345,46	292.778.285,07	218.728.363,07
Aportes al Fondo de Riesgo (Nota 4.1)	67.089.496,00	-	-	-	67.089.496,00	141.695.000,00
Retiros del Fondo de Riesgo (Nota 4.2)	(60.939.862,65)	(2.160.137,35)	473.894,74	-	(62.626.105,26)	(106.503.356,12)
Resultado neto del período según Estado de Resultados	-	-	-	56.018.015,51	56.018.015,51	43.511.024,61
Retribuciones del Fondo de Riesgo asignadas a Socios Protectores (Nota 9.2)	-	-	-	(53.668.932,28)	(53.668.932,28)	(42.761.435,05)
Pagos de las deudas de los socios partícipes por garantías otorgadas	(33.307.800,00)	33.307.800,00	-	-	-	-
Previsión del 100% Deudas Incobrables por Garantías Afrontadas	-	(1.644.360,05)	1.644.360,05	-	-	-
Previsión deudores incobrables por garantías afrontadas	-	-	(1.769.415,44)	-	(1.769.415,44)	(788.212,19)
Cobranzas a deudores por garantías abonadas	24.392.767,56	(24.392.767,56)	-	-	-	-
Saldo del Fondo de Riesgo al cierre del período	274.165.020,11	8.134.115,87	(482.221,07)	16.004.428,69	297.821.343,60	253.881.384,32

Las notas 1 a 11 y los anexos I a VII que se acompañan forman parte de los presentes estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación,
ver mi informe de fecha 7 de mayo de 2018


MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126


FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración


MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

BLD AVALES S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 17.155 (Libro 70)

Notas a los Estados Contables Intermedios

Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2018
(presentadas en forma comparativa – ver nota 2.3)

NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Objeto de la sociedad

BLD AVALES S.G.R. es una Sociedad de Garantía Recíproca, regulada principalmente por la Ley N° 24.467, sus modificatorias y Dec. 1076/01. Fue inscripta en la Inspección General de Justicia bajo el N° 17.155 (libro 70) el 9 de septiembre de 2014.

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

Mediante Resolución N° 1176 del 25 de septiembre de 2014, la Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional (en adelante "SEPYMEyDR"), dependiente del Ministerio de Industria, en su carácter de autoridad de aplicación, autorizó a BLD AVALES S.G.R. a desarrollar sus actividades. En la actualidad, el ente de contralor es la Subsecretaría de Financiamiento de la Producción del Ministerio de la Producción.

1.2. Nuevo marco normativo del régimen de sociedades de garantía recíproca

Con fecha 28 de noviembre de 2013 la ex Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional – en adelante ex SEPYMEyDR – emitió la Resolución N° 212/2013, con entrada en vigencia a partir del 2 de enero de 2014. Dicha resolución en su art. 1 deroga la Disposición N° 128/2010 emitida por la ex SEPYMEyDR y Resoluciones N° 16/2010, 102/2010, 5/2011 y 55/2011 todas emitidas por la mencionada entidad.

La emisión de la Resolución N°212/2013 persigue el objetivo de actualizar la normativa que regula el régimen de sociedades de garantía recíproca, ampliando conceptos y criterios de interpretación para lograr una mayor unicidad del marco normativo vigente que otorgue claridad al sistema. Asimismo introduce ciertas modificaciones y ampliaciones al régimen informativo mensual, al modelo de plan de cuentas e información complementaria y establece un nuevo tratamiento contable del Fondo de Riesgo Contingente, entre otros.

Con fecha 18 de noviembre de 2016, 05 de septiembre y 8 de noviembre de 2017 la Subsecretaría de Financiamiento de la Producción emitió las Disposiciones N° 34-E/2016, 64-E/2017 y 80-E/2017, respectivamente, las cuales establecen modificaciones a la Resolución N° 212/2013 antes mencionada.

1.3. Reforma del estatuto de la Sociedad

La Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de accionistas de la sociedad celebrada el día 28 de diciembre de 2015 dispuso, entre otros temas, la reforma parcial del Estatuto social en su artículo correspondiente al domicilio legal (Art. 3°), estableciendo el mismo en Av. Madres de Plaza 25 de Mayo 3020, Piso 14, oficina 3 de la Ciudad de Rosario, Provincia de Santa Fe.

Dicha reforma parcial, al momento de emitirse los presentes estados contables intermedios, se encontraba pendiente de inscripción ante los respectivos organismos de control.

Firmado a los efectos de su identificación
ver mi informe de fecha 7 de mayo de 2018



MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

BLD AVALES S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 17.155 (Libro 70)

Notas a los Estados Contables Intermedios

Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2018
(presentadas en forma comparativa – ver nota 2.3)

NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL (continuación)

1.4. Inscripción en el Registro de Sociedades de Garantía Recíproca

Con fecha 28 de septiembre de 2016 el Banco Central de la República Argentina emitió la Comunicación "B" 11385 en la que comunica que se ha procedido a inscribir a BLD Avalués S.G.R. en el Registro de Sociedades de Garantías Recíproca que lleva la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias.

NOTA 2: BASES PARA LA PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS

2.1. Normas contables profesionales aplicadas

La Sociedad ha preparado los presentes estados contables intermedios de conformidad con las normas contables vigentes.

La preparación de los estados contables de acuerdo a dichas normas, requiere la consideración por parte del Consejo de Administración de la Organización de estimaciones y supuestos que pueden afectar los montos informados sobre los activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados contables intermedios y los montos informados sobre ingresos y egresos. Los resultados finales pueden diferir de esas estimaciones.

Los estados contables intermedios fueron confeccionados de acuerdo con las Normas Contables Profesionales establecidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.), excepto a lo referido en la Resolución Técnica 26 "Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera" y sus modificatorias aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (C.P.C.E.B.A.) y aceptadas por la Inspección General de Justicia.

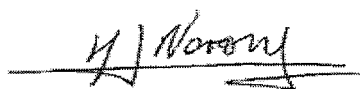
2.2. Unidad de medida

Los estados contables intermedios han sido preparados en moneda nominal, utilizando dicha moneda como moneda homogénea de conformidad a lo establecido en la Resolución Técnica N° 17, Punto 3.1.

A partir de la Resolución Técnica N° 39, aprobada por Resolución CD N° 78/2014 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, y de su normativa técnica complementaria, la necesidad de reexpresar los estados contables para reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda viene indicada por la existencia o no de un contexto de inflación tal que lleve a calificar a la economía de altamente inflacionaria.

A los fines de identificar la existencia de una economía altamente inflacionaria, la RT N° 39 y su normativa técnica complementaria, brindan una pauta cuantitativa que es condición necesaria para proceder a reexpresar las cifras de los estados contables, dicha pauta

Firmado a los efectos de su identificación
ver mi informe de fecha 7 de mayo de 2018



MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

BLD AVALES S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 17.155 (Libro 70)

Notas a los Estados Contables Intermedios

Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2018
(presentadas en forma comparativa – ver nota 2.3)

NOTA 2: BASES PARA LA PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS (continuación)

2.2. Unidad de medida (continuación)

(INDEC), alcance o sobrepase el 100%. También la norma proporciona una serie de pautas cualitativas que serían de utilidad para determinar si corresponde efectuar la referida reexpresión en un escenario en que existiera ausencia prolongada de un índice oficial de precios.

A la fecha de cierre de los presentes estados contables intermedios, y en concordancia con la colaboración técnica emitida por el C.P.C.E.C.A.B.A. se ha considerado que no están dadas las condiciones necesarias para iniciar el ajuste por inflación y que aún si algunas de las pautas establecidas en las Normas Contables Profesionales se cumplieren, toda decisión sobre el ajuste por inflación de los estados contables debe basarse en un consenso amplio entre los diferentes grupos de interés y a la fecha de emisión no se ha logrado.

Sin embargo, la existencia de variaciones importantes como las observadas en los últimos ejercicios en los precios de las variables relevantes de la economía, tales como el costo salarial, los precios de los servicios contratados a terceros, las tasas de interés y las tasas de cambio que afectan los negocios de la Sociedad, igualmente afectan la situación patrimonial, los resultados y los flujos de efectivo de la Sociedad y, por ende, la información suministrada en sus estados contables, por lo que esas variaciones debieran ser tenidas en cuenta en la interpretación de la situación patrimonial, el rendimiento y los flujos de efectivo que expone la Sociedad en los presentes estados contables intermedios.

2.3. Información comparativa

Los presentes estados contables intermedios corresponden al período de nueve meses iniciado el 1 de julio de 2017 y finalizado el 31 de marzo de 2018. La Sociedad presenta el Estado de Situación Patrimonial en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2017. El Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto, el Estado de Flujo de Efectivo y el Estado de Evolución del Fondo de Riesgo se presentan en forma comparativa con el período de nueve meses iniciado el 1 de julio de 2016 y finalizado el 31 de marzo de 2017.

A los efectos de la presentación comparativa, se efectuaron las reclasificaciones necesarias sobre los estados contables mencionados en los párrafos anteriores para exponerlos sobre bases uniformes. La modificación de la información comparativa, no implica cambios en las decisiones tomadas en base a ella.

2.4. Principales criterios de valuación y exposición

a) Caja y bancos

El efectivo disponible se ha computado a su valor nominal.

Firmado a los efectos de su identificación
ver mi informe de fecha 7 de mayo de 2018



MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

BLD AVALES S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 17.155 (Libro 70)

Notas a los Estados Contables Intermedios

Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2018
(presentadas en forma comparativa – ver nota 2.3)

NOTA 2: BASES PARA LA PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS (continuación)

2.4. Principales criterios de valuación y exposición

b) Activos en moneda extranjera

Los activos en moneda extranjera han sido valuados en pesos al tipo de cambio vigente al cierre del período según la cotización publicada por el Banco de la Nación Argentina tomando tipo de cambio comprador.

c) Inversiones

Las inversiones de títulos públicos, fondos comunes de inversión, acciones y obligaciones negociables están valuadas a sus respectivas cotizaciones al cierre del período. La cuenta comitente se encuentra valuada a su valor nominal. Las cauciones bursátiles, los pagarés bursátiles y los fideicomisos financieros están valuados a su valor nominal más los intereses devengados. Los contratos derivados están valuados a su cotización al cierre del período, descontados del pago futuro correspondiente comprometido. En todos los casos, los valores registrados no superan su valor neto de realización.

Las inversiones en moneda extranjera fueron convertidas al cierre del período al tipo de cambio establecido en la Nota 2.4.b).

d) Créditos y deudas

Los créditos por comisiones, las deudas comerciales, como también otros créditos y deudas que fueron contraídos por la Sociedad se encuentran expresados a su valor nominal.

e) Bienes de uso

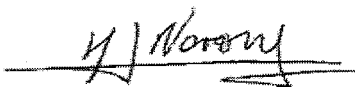
Los bienes de uso han sido valuados a costo de incorporación. La depreciación ha sido calculada por el método de la línea recta, aplicando tasas mensuales suficientes para extinguir los valores registrados de los bienes al término de su vida útil estimada (3 años). El valor de los bienes de uso no supera el valor recuperable estimado al cierre del período.

f) Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden a licencias y sistemas, y gastos de organización y pre operativos. Los mismos han sido valuados a costo de incorporación.

La depreciación de los activos intangibles ha sido calculada por el método de la línea recta, aplicando tasas mensuales suficientes para extinguir los valores registrados de los bienes al término de su vida útil estimada (3 años para licencias y sistemas y 5 años para los gastos de organización y pre operativos). El valor de los activos intangibles no supera el valor recuperable estimado al cierre del período.

Firmado a los efectos de su identificación
ver mi informe de fecha 7 de mayo de 2018



MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

BLD AVALES S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 17.155 (Libro 70)

Notas a los Estados Contables Intermedios

Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2018
(presentadas en forma comparativa – ver nota 2.3)

NOTA 2: BASES PARA LA PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS (continuación)

2.4. Principales criterios de valuación y exposición (continuación)

g) Patrimonio neto

Los saldos del rubro se encuentran expresados a su valor nominal.

h) Estado de resultados

Al 31 de marzo de 2018 los resultados del período se exponen a sus valores nominales.

El rubro Resultados financieros y por tenencia incluye las diferencias de cotización de las inversiones generadas al cierre del período.

i) Previsiones

Las provisiones por deudores incobrables sobre garantías afrontadas se constituyeron de acuerdo con las pautas establecidas en el art. 32 de la Resolución N° 212/2013 de la ex SEPMEyDR.

j) Estado de flujo de efectivo

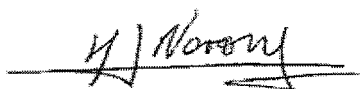
Para la presentación del estado de flujo de efectivo se ha adoptado la alternativa del método indirecto de la Resolución Técnica N° 19 de la F.A.C.P.C.E., considerándose efectivo a Caja y Bancos e Inversiones que son de rápida conversión en sumas de efectivo conocidas (menores a tres meses de vencimiento), de acuerdo al siguiente detalle:

	31/03/2018		31/03/2017	
	Act. operativas	Act. del Fondo de Riesgo	Act. operativas	Act. del Fondo de Riesgo
Caja y bancos	820.021,14	1.282.706,55	3.990.783,94	513.488,52
Inversiones	4.604.863,79	88.568.426,55	830.050,18	58.609.646,79
Efectivo al inicio	5.424.884,93	89.851.133,10	4.820.834,12	59.123.135,31
Caja y bancos	834.749,86	7.324.198,71	524.538,67	17.874,04
Inversiones	7.447.286,63	70.204.764,80	1.041.496,48	64.702.502,92
Efectivo al cierre	8.282.036,49	77.528.963,51	1.566.035,15	64.720.376,96

k) Cuentas de orden

En el Anexo VI a los presentes estados contables intermedios la Sociedad expone los saldos de sus cuentas de orden al 31 de marzo de 2018.

Firmado a los efectos de su identificación
ver mi informe de fecha 7 de mayo de 2018



MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

BLD AVALES S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 17.155 (Libro 70)

Notas a los Estados Contables Intermedios

Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2018
(presentadas en forma comparativa – ver nota 2.3)

NOTA 3: COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

	31/03/2018		30/06/2017	
	Act. operativas	Act. del Fondo de Riesgo	Act. operativas	Act. del Fondo de Riesgo
a) Caja y bancos				
Efectivo en moneda nacional	5.190,00	-	6.492,23	-
Bancos cuentas corrientes en moneda nacional	829.559,86	7.323.791,92	813.258,91	1.282.371,16
Bancos cuentas corrientes en moneda extranjera (Anexo V)	-	406,79	-	335,39
Total Caja y bancos	834.749,86	7.324.198,71	820.021,14	1.282.706,55
b) Créditos por servicios prestados				
Deudores por comisiones sobre garantías otorgadas	1.737.029,77	-	1.748.889,45	-
Deudores por administración del Fondo de Riesgo	95.892,50	-	6.231,50	-
Deudores por garantías afrontadas (Nota 9.1)	-	9.601.267,84	-	3.815.471,53
Previsión para deudores incobrables sobre garantías afrontadas (Nota 9.1)	-	(853.594,81)	-	(1.132.235,77)
Total Créditos por servicios prestados	1.832.922,27	8.747.673,03	1.755.120,95	2.683.235,76
c) Otros créditos				
Impuesto al valor agregado saldo a favor	-	-	614.650,48	-
Impuesto al crédito bancario computable	153.623,25	-	300.945,38	-
Retenciones y percepciones por impuesto a las ganancias	47.975,82	452,91	109.822,83	-
Anticipos por impuesto a la ganancias	190.360,75	-	58.633,93	-
Impuesto a la ganancia mínima presunta saldo a favor	10.903,42	-	10.903,42	-
Impuesto a los ingresos brutos saldo a favor	297.320,35	75.177,40	74.629,85	151.174,22
Anticipos y préstamos al personal	54.166,63	-	17.500,00	-
Créditos a cobrar de la S.G.R.	-	62.800,00	-	-
Intereses a cobrar por garantías afrontadas	-	946.833,06	-	-
Otras retenciones sufridas	31.693,42	-	238.674,47	-
Diversos en moneda nacional	1.416,00	250.000,00	-	180.187,10
Total Otros créditos	787.459,64	1.335.263,37	1.425.760,36	331.361,32

Firmado a los efectos de su identificación
ver mi informe de fecha 7 de mayo de 2018



MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

BLD AVALES S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 17.155 (Libro 70)

Notas a los Estados Contables IntermediosCorrespondientes al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2018
(presentadas en forma comparativa – ver nota 2.3)**NOTA 3: COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (continuación)**

	31/03/2018		30/06/2017	
	Act. operativas	Act. del Fondo de Riesgo	Act. operativas	Act. del Fondo de Riesgo
d) Cuentas por pagar				
Proveedores	982.631,29	-	758.740,93	-
Tarjetas de crédito a pagar	21.986,85	-	15.340,55	-
Deudas por retiros efectuados (Nota 9.4)	-	1.467.151,96	-	791.890,70
Previsión deudas incobrables por garantías afrontadas sobre retiros efectuados (Nota 9.4)	-	(371.373,74)	-	(301.175,35)
Total Cuentas por pagar	1.004.618,14	1.095.778,22	774.081,48	490.715,35
e) Sueldos y cargas sociales				
Sueldos a pagar	552.967,72	-	514.752,00	-
Leyes sociales a pagar	218.476,40	-	202.563,36	-
Provisión SAC y vacaciones	297.894,67	-	149.511,74	-
Total Sueldos y cargas sociales	1.069.338,79	-	866.827,10	-
f) Cargas fiscales				
Derecho de registro e inspección a pagar	17.966,78	-	28.054,77	-
Impuesto al valor agregado a pagar	113.368,53	-	-	-
Ingresos brutos a pagar	-	-	48.177,53	5.445,54
Impuesto a las ganancias a pagar	200.503,72	-	583.489,90	-
Total Cargas fiscales	331.839,03	-	659.722,20	5.445,54
g) Otros pasivos				
Deuda por aportes no autorizados	-	-	-	2.000.000,00
Deuda con el Fondo de Riesgo	62.800,00	-	-	-
Diversos	-	250.300,49	-	-
Total Otros pasivos	62.800,00	250.300,49	-	2.000.000,00
h) Ingresos por servicios				
Comisiones por garantías otorgadas	16.018.570,35	-	7.978.795,15	-
Honorarios por administración del Fondo de Riesgo	2.525.090,00	-	6.165.450,00	-
Otras comisiones	2.003.903,61	-	234.618,01	-
Total Ingresos por servicios	20.547.563,96	-	14.378.863,16	-

Firmado a los efectos de su identificación
ver mi informe de fecha 7 de mayo de 2018


MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

BLD AVALES S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 17.155 (Libro 70)

Notas a los Estados Contables Intermedios

Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2018
(presentadas en forma comparativa – ver nota 2.3)

NOTA 3: COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (continuación)

	31/03/2018		31/03/2017	
	Act. operativas	Act. del Fondo de Riesgo	Act. operativas	Act. del Fondo de Riesgo
<u>i) Resultados financieros y por tenencia</u>				
Rendimiento del Fondo de Riesgo	-	49.030.151,15	-	45.735.340,73
Rendimiento de inversiones	942.422,93	-	242.440,62	-
Intereses ganados	72.461,55	-	499,54	-
Diferencia de cambio	-	9.682.505,70	-	5.313,59
Resultados positivos por gestión de cobranzas	-	782.506,66	-	-
Total Resultados financieros y por tenencia	1.014.884,48	59.495.163,51	242.940,16	45.740.654,32
<u>j) Otros ingresos y egresos netos</u>				
Impuesto a los débitos y créditos	-	(526.118,26)	-	(536.244,09)
Impuesto sobre los ingresos brutos	-	(1.605.657,53)	-	(673.812,29)
Comisiones y gastos bancarios	-	(4.226,90)	-	(925,80)
Otros gastos y comisiones	-	(1.341.145,31)	-	(1.018.647,47)
Total Otros ingresos y egresos netos	-	(3.477.148,00)	-	(2.229.629,65)

NOTA 4: FONDO DE RIESGO

4.1 Bienes aportados por los socios protectores

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

De acuerdo con lo establecido en la mencionada Ley, el Decreto Reglamentario N° 1076/01 del Poder Ejecutivo Nacional, los estatutos sociales, la Resolución N° 212/2013 de la ex SEPYMEyDR, la Disposición N° 34/2016 de la Subsecretaría de Financiación de la Producción, determina un plazo mínimo de dos años a partir del cual el socio protector podrá retirar su aporte al Fondo de Riesgo. Dicho retiro deberá respetar la proporcionalidad existente entre los socios protectores que hayan solicitado el retiro y no podrá hacerse efectiva si altera la relación mínima de la cobertura de riesgo establecida en el estatuto y en normas del Banco Central de la República Argentina. Este Fondo de Riesgo podrá verse disminuido cuando deban afrontarse las obligaciones derivadas de las garantías otorgadas según se explica en la nota 4.3.

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

Firmado a los efectos de su identificación
ver mi informe de fecha 7 de mayo de 2018



MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

BLD AVALES S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 17.155 (Libro 70)

Notas a los Estados Contables Intermedios

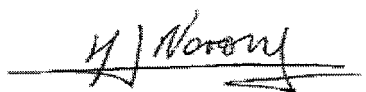
Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2018
(presentadas en forma comparativa – ver nota 2.3)

NOTA 4: FONDO DE RIESGO (continuación)

4.1 Bienes aportados por los socios protectores (continuación)

N° de aporte	Fecha de aporte	Fecha de vto. y retiro del aporte	Tramo del aporte
28	28/03/2016	28/03/2018	3.000.000
30	28/03/2016	28/03/2018	3.000.000
32	28/03/2016	28/03/2018	6.500.000
33	28/03/2016	28/03/2018	500.000
34	28/03/2016	28/03/2018	1.500.000
36	28/03/2016	28/03/2018	550.000
37	28/03/2016	28/03/2018	2.500.000
38	28/03/2016	28/03/2018	3.300.000
39	28/03/2016	28/03/2018	1.000.000
40	28/03/2016	28/03/2018	8.250.000
41	30/08/2016	30/08/2018	1.500.000
42	26/09/2016	26/09/2018	100.000.000
43	28/12/2016	28/12/2018	1.270.000
44	28/12/2016	28/12/2018	1.500.000
45	28/12/2016	28/12/2018	10.000.000
46	28/12/2016	28/12/2018	850.000
47	28/12/2016	28/12/2018	830.000
48	28/12/2016	28/12/2018	620.000
49	28/12/2016	28/12/2018	600.000
50	28/12/2016	28/12/2018	500.000
51	28/12/2016	28/12/2018	530.000
52	28/12/2016	28/12/2018	520.000
53	28/12/2016	28/12/2018	450.000
54	28/12/2016	28/12/2018	470.000
55	28/12/2016	28/12/2018	400.000
56	28/12/2016	28/12/2018	430.000
57	28/12/2016	28/12/2018	360.000
58	28/12/2016	28/12/2018	400.000
59	28/12/2016	28/12/2018	750.000
60	28/12/2016	28/12/2018	520.000
61	28/12/2016	28/12/2018	420.000
62	28/12/2016	28/12/2018	340.000
63	28/12/2016	28/12/2018	420.000
Transporte			153.780.000

Firmado a los efectos de su identificación
ver mi informe de fecha 7 de mayo de 2018



MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

BLD AVALES S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 17.155 (Libro 70)

Notas a los Estados Contables Intermedios

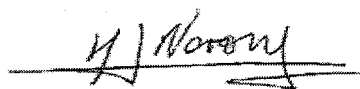
Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2018
(presentadas en forma comparativa – ver nota 2.3)

NOTA 4: FONDO DE RIESGO (continuación)

4.1 Bienes aportados por los socios protectores (continuación)

N° de aporte	Fecha de aporte	Fecha de vto. y retiro del aporte	Tramo del aporte
	<i>Transporte</i>		<u>153.780.000</u>
64	28/12/2016	28/12/2018	350.000
65	28/12/2016	28/12/2018	370.000
66	28/12/2016	28/12/2018	320.000
67	28/12/2016	28/12/2018	260.000
68	28/12/2016	28/12/2018	310.000
69	28/12/2016	28/12/2018	360.000
70	28/12/2016	28/12/2018	300.000
71	28/12/2016	28/12/2018	320.000
72	28/12/2016	28/12/2018	3.500.000
73	28/12/2016	28/12/2018	200.000
74	29/12/2016	29/12/2018	1.000.000
75	29/12/2016	29/12/2018	2.800.000
76	23/02/2017	23/02/2019	640.000
77	23/02/2017	23/02/2019	510.000
78	23/02/2017	23/02/2019	385.000
79	23/02/2017	23/02/2019	815.000
80	23/02/2017	23/02/2019	365.000
81	23/02/2017	23/02/2019	375.000
82	23/02/2017	23/02/2019	510.000
83	23/02/2017	23/02/2019	305.000
84	23/02/2017	23/02/2019	270.000
85	23/02/2017	23/02/2019	260.000
86	23/02/2017	23/02/2019	320.000
87	23/02/2017	23/02/2019	385.000
88	23/02/2017	23/02/2019	405.000
89	23/02/2017	23/02/2019	165.000
90	23/02/2017	23/02/2019	355.000
91	23/02/2017	23/02/2019	370.000
92	23/02/2017	23/02/2019	340.000
93	23/02/2017	23/02/2019	365.000
94	23/02/2017	23/02/2019	785.000
95	19/04/2017	19/04/2019	610.000
	<i>Transporte</i>		<u>172.405.000</u>

Firmado a los efectos de su identificación
ver mi informe de fecha 7 de mayo de 2018



MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

BLD AVALES S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 17.155 (Libro 70)

Notas a los Estados Contables Intermedios

Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2018
(presentadas en forma comparativa – ver nota 2.3)

NOTA 4: FONDO DE RIESGO (continuación)

4.1 Bienes aportados por los socios protectores (continuación)

N° de aporte	Fecha de aporte	Fecha de vto. y retiro del aporte	Tramo del aporte
<i>Transporte</i>			<u>172.405.000</u>
96	19/04/2017	19/04/2019	280.000
97	19/04/2017	19/04/2019	270.000
98	19/04/2017	19/04/2019	144.000
99	19/04/2017	19/04/2019	620.000
100	19/04/2017	19/04/2019	575.000
101	19/04/2017	19/04/2019	370.000
102	19/04/2017	19/04/2019	240.000
103	19/04/2017	19/04/2019	315.000
104	19/04/2017	19/04/2019	1.100.000
105	19/04/2017	19/04/2019	4.000.000
106	19/04/2017	19/04/2019	1.750.000
107	19/04/2017	19/04/2019	1.500.000
108	19/04/2017	19/04/2019	1.100.000
109	19/04/2017	19/04/2019	2.800.000
110	19/04/2017	19/04/2019	2.400.000
111	19/04/2017	19/04/2019	2.400.000
112	19/04/2017	19/04/2019	920.000
113	19/04/2017	19/04/2019	1.600.000
114	19/04/2017	19/04/2019	1.200.000
115	19/04/2017	19/04/2019	1.100.000
116	26/05/2017	26/05/2019	515.000
117	31/05/2017	31/05/2019	18.000.000
118	28/06/2017	28/06/2019	820.000
119	28/06/2017	28/06/2019	430.000
120	19/07/2017	19/07/2019	1.690.000
121	19/07/2017	19/07/2019	350.000
122	26/07/2017	26/07/2019	5.000.000
123	29/08/2017	29/08/2019	3.006.000
124	24/11/2017	24/11/2019	2.400.000
125	27/12/2017	27/12/2019	1.500.000
126	28/12/2017	28/12/2019	3.000.000
127	28/12/2017	28/12/2019	3.000.000
128	28/12/2017	28/12/2019	4.000.000
<i>Transporte</i>			<u>240.800.000</u>

Firmado a los efectos de su identificación
ver mi informe de fecha 7 de mayo de 2018



MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

BLD AVALES S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 17.155 (Libro 70)

Notas a los Estados Contables Intermedios

Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2018
(presentadas en forma comparativa – ver nota 2.3)

NOTA 4: FONDO DE RIESGO (continuación)

4.1 Bienes aportados por los socios protectores (continuación)

N° de aporte	Fecha de aporte	Fecha de vto. y retiro del aporte	Tramo del aporte
	Transporte		240.800.000
129	28/12/2017	28/12/2019	950.000
130	28/12/2017	28/12/2019	2.000.000
131	28/12/2017	28/12/2019	1.200.000
132	28/12/2017	28/12/2019	1.000.000
133	28/12/2017	28/12/2019	1.650.000
134	08/03/2018	07/03/2020	500.000
135	28/03/2018	27/03/2020	1.110.000
136	28/03/2018	27/03/2020	2.277.784
137	28/03/2018	27/03/2020	1.224.000
138	28/03/2018	27/03/2020	1.272.000
139	28/03/2018	27/03/2020	2.856.000
140	28/03/2018	27/03/2020	2.009.600
141	28/03/2018	27/03/2020	3.460.904
142	28/03/2018	27/03/2020	2.000.000
143	28/03/2018	27/03/2020	4.872.000
144	28/03/2018	27/03/2020	3.276.182
145	28/03/2018	27/03/2020	2.054.700
146	28/03/2018	27/03/2020	5.000.000
147	28/03/2018	27/03/2020	4.430.326
Total del Fondo de Riesgo			283.943.496

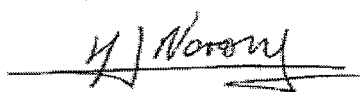
Las inversiones del Fondo de Riesgo deberán observar ciertos criterios de liquidez, diversificación, transparencia y solvencia de acuerdo al artículo 10° del Decreto N° 1076/01 del P.E.N., a la vez que deben contemplar las opciones y condiciones detalladas en el art. 25, capítulo IV de la Resolución 212/2013 y sus modificatorias.

4.2 Retiros efectuados por los socios protectores

Los retiros efectuados durante el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2018 fueron los siguientes:

N° Aporte	Fecha de aporte	Fecha de retiro	Valor nominal del retiro
18	02/10/2015	02/10/2017	300.000
19	02/10/2015	02/10/2017	600.000
20	02/10/2015	02/10/2017	1.000.000
	Transporte		1.900.000

Firmado a los efectos de su identificación
ver mi informe de fecha 7 de mayo de 2018



MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

BLD AVALES S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 17.155 (Libro 70)

Notas a los Estados Contables Intermedios

Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2018
(presentadas en forma comparativa – ver nota 2.3)

NOTA 4: FONDO DE RIESGO (continuación)

4.2 Retiros efectuados por los socios protectores (continuación)

N° Aporte	Fecha de aporte	Fecha de retiro	Valor nominal del retiro
	<i>Transporte</i>		<u>1.900.000</u>
21	02/10/2015	02/10/2017	800.000
22	24/11/2015	24/11/2017	400.000
23	23/12/2015	26/12/2017	20.000.000
24	30/12/2015	30/12/2017	10.000.000
25	30/12/2015	30/12/2017	1.500.000
26	30/12/2015	30/12/2017	8.000.000
27	30/12/2015	30/12/2017	3.000.000
29	28/03/2016	28/03/2018	15.000.000
31	28/03/2016	28/03/2018	2.500.000
	Total		<u>63.100.000</u>

4.3 Garantías afrontadas – Régimen de aprovisionamiento

La Resolución 212/2013 en su art. 32, incorpora una nueva metodología de tratamiento contable del Fondo de Riesgo Contingente, disponiendo la obligatoriedad de presentar la previsión de incobrabilidad de créditos que componen el rubro "Deudores por garantías afrontadas", "Deudores en gestión judicial" y "Deudores por Gastos de ejecución por Garantías Afrontadas" en función de los tipos de contragarantías y plazo de mora descriptos en el inciso b) de este artículo, y al esquema contable detallado en el Plan de Cuentas del Anexo 9 de dicha norma. Adicionalmente la Sociedad contempla informes judiciales de los respectivos asesores legales para la calificación de los socios partícipes y su incidencia en el previsionamiento. En consecuencia la previsión por incobrabilidad de dichos créditos se expone en la cuenta "Previsión por Deudores Incobrables sobre Garantías Afrontadas" regularizadora del rubro "Créditos por Servicios" del Activo del Fondo de Riesgo. El saldo de dicha previsión al cierre del período es de \$ 853.594,81.

Al mismo tiempo, el artículo mencionado ut-supra establece la obligatoriedad de retirar del Fondo de Riesgo Contingente aquellos créditos que de acuerdo a los parámetros mencionados alcancen una previsión del 100%, imputando el saldo respectivo en las Cuentas de Orden a los efectos de continuar gestionando su cobro. Al 31 de marzo de 2018 la Sociedad ha registrado en Cuentas de Orden un total de \$ 2.960.471,53 de acuerdo a los créditos que cumplen con dichos parámetros (Nota 9.6).

NOTA 5: ESTADO DE CAPITALES

En cumplimiento de lo requerido por la Inspección General de Justicia, se informa que el capital suscrito e integrado asciende a 500.000, compuesto por 250.000 acciones ordinarias clase "A" (socios partícipes) y 250.000 acciones ordinarias clase "B" (socios protectores).

Firmado a los efectos de su identificación
ver mi informe de fecha 7 de mayo de 2018



MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

BLD AVALES S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 17.155 (Libro 70)

Notas a los Estados Contables Intermedios

Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2018
(presentadas en forma comparativa – ver nota 2.3)

NOTA 6: IMPUESTO A LAS GANANCIAS

La Sociedad aplica el método del impuesto a las ganancias diferido, el cual consiste en el reconocimiento (como crédito o deuda) del efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la impositiva de los activos y pasivos, y su posterior imputación a los resultados de los ejercicios en los cuales se produce la reversión de las mismas, considerando asimismo la posibilidad de aprovechamiento de los quebrantos impositivos en el futuro. Las diferencias temporarias determinan saldos activos o pasivos de impuesto diferido cuando su reversión futura disminuya o aumente los impuestos determinados.

Cuando existen quebrantos impositivos susceptibles de deducción de ganancias impositivas futuras o el impuesto diferido resultante de las diferencias temporarias sea un activo o un pasivo, se reconocen dichos créditos o pasivos, en la medida en que se estime que su aprovechamiento sea probable.

Al 31 de marzo de 2018 y de 2017, la Sociedad ha registrado el impuesto a las ganancias según el siguiente detalle:

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
Impuesto a las ganancias corriente	(200.503,72)	(561.387,59)
Impuesto a las ganancias diferido	189,61	-
Cargo por impuesto a las ganancias	<u>(200.314,11)</u>	<u>(561.387,59)</u>

La composición del saldo patrimonial de impuesto a las ganancias diferido al 31 de marzo de 2018 y al 30 de junio de 2017, es la siguiente:

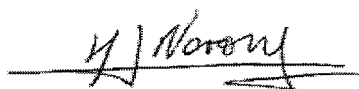
	<u>31/03/2018</u>	<u>30/06/2017</u>
Provisiones no deducibles	16.521,47	16.521,47
Bienes de uso y activos intangibles	(20.839,81)	(21.029,42)
Total Pasivo por impuesto diferido	<u>(4.318,34)</u>	<u>(4.507,95)</u>

La conciliación entre el cargo a resultados por impuesto a las ganancias al 31 de marzo de 2018 y de 2017, y el que resultaría de aplicar la tasa impositiva vigente al resultado contable de cada período es la siguiente:

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/03/2017</u>
Ganancia del período antes de impuesto a las ganancias	2.409.288,36	3.432.217,67
Tasa impositiva vigente	35%	35%
Impuesto al 35%	(843.250,93)	(1.201.276,18)
Efecto de las diferencias permanentes (1)	642.936,82	639.888,59
Cargo por impuesto a las ganancias	<u>(200.314,11)</u>	<u>(561.387,59)</u>

(1) Corresponde principalmente a los ingresos netos por comisiones por garantías otorgadas y a gastos no deducibles.

Firmado a los efectos de su identificación
ver mi informe de fecha 7 de mayo de 2018



MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

BLD AVALES S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 17.155 (Libro 70)

Notas a los Estados Contables Intermedios

Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2018
(presentadas en forma comparativa – ver nota 2.3)

NOTA 7: GARANTÍAS OTORGADAS

En cumplimiento de su objeto social descripto en Nota 1, y del Anexo 9 de la Resolución N° 212/2013 de la ex SEPYMEyDR en el Anexo VI de los presentes Estados contables se informan los importes que la sociedad garantizó por créditos solicitados por sus socios partícipes, tal como se encuentra asentado en cuentas de orden.

Al 31 de marzo de 2018, la Sociedad cumple con el límite fijado por la Comunicación "A" 6383 del Banco Central de la República Argentina que establece que la sociedad debe mantener un Fondo de Riesgo de al menos el 25% de las garantías otorgadas.

NOTA 8: OPERACIONES Y SALDOS CON SOCIEDADES ART. 33 – LEY DE SOCIEDADES COMERCIALES

La sociedad no posee, al 31 de marzo de 2018 y al 30 de junio de 2017, saldos con este tipo de sociedades.

El detalle de las operaciones realizadas al 31 de marzo de 2018 y 2017 es el siguiente:

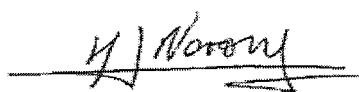
Sociedades relacionadas	Ingresos por servicios	
	Honorarios por administración del Fondo de Riesgo	
	31/03/2018	31/03/2017
BLD S.A.	1.000.000,00	3.000.000,00
Total	1.000.000,00	3.000.000,00

NOTA 9: INFORMACIÓN REQUERIDA SEGÚN RES. 212/2013 DE LA EX SEPYME

9.1. Detalle de las cuentas a cobrar por garantías afrontadas

Descripción	Plazo de mora					Total al 31/03/2018
	0- 30 días	31 - 180 días	181 - 360 días	1 <= 2 años	> 2 años	
Contragarantía Hipoteca	5.679.257,55	971.896,29	-	600.000,00	-	7.001.267,84
Previsión calculada	-	(48.594,81)	-	(300.000,00)	-	(348.594,81)
Contragarantía Prendaria	50.114,00	-	-	-	-	50.114,00
Previsión calculada	-	-	-	-	-	-
Contragarantía Fianzas 3ros.	750.000,00	900.000,00	650.000,00	-	-	2.300.000,00
Previsión calculada	-	(180.000,00)	(325.000,00)	-	-	(505.000,00)
Total deudas por garantías afrontadas	6.479.371,55	1.871.896,29	650.000,00	600.000,00	-	9.601.267,84
Total previsión calculada	-	(228.594,81)	(325.000,00)	(300.000,00)	-	(853.594,81)

Firmado a los efectos de su identificación
ver mi informe de fecha 7 de mayo de 2018



MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

BLD AVALES S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 17.155 (Libro 70)

Notas a los Estados Contables Intermedios

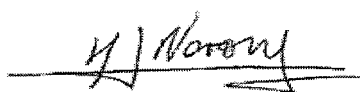
Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2018
(presentadas en forma comparativa – ver nota 2.3)

NOTA 9: INFORMACIÓN REQUERIDA SEGÚN RES. 212/2013 DE LA EX SEPYME (continuación)

9.2. Movimientos de los rendimientos del Fondo de Riesgo

Aporte N°	Saldo inicial de rendimientos acumulados	Movimientos del período		Saldo final de rendimientos acumulados
		Devengado	Absorción	
18	15.574,94	22.331,37	(37.906,31)	-
19	31.149,88	44.662,74	(75.812,62)	-
20	51.916,47	74.437,91	(126.354,38)	-
21	41.533,17	59.550,32	(101.083,49)	-
22	20.766,59	45.689,94	(66.456,53)	-
23	1.038.329,35	2.411.484,41	(3.449.790,62)	23,14
24	519.164,68	1.418.470,45	(1.937.618,28)	16,85
25	77.874,71	212.770,57	(290.642,74)	2,54
26	415.331,74	1.134.776,35	(1.550.094,62)	13,47
27	155.749,39	425.541,13	(581.285,48)	5,04
28	156.440,26	596.034,78	(572.574,47)	179.900,57
29	782.201,30	2.981.036,39	(2.862.872,37)	900.365,32
30	156.440,26	596.034,78	(572.574,47)	179.900,57
31	130.366,88	496.839,40	(477.145,39)	150.060,89
32	338.953,89	1.291.408,69	(1.240.578,03)	389.784,55
33	26.073,37	99.339,13	(95.429,08)	29.983,42
34	78.220,13	298.017,40	(286.287,24)	89.950,29
36	28.680,71	109.273,04	(104.971,99)	32.981,76
37	130.366,88	496.695,65	(477.145,39)	149.917,14
38	172.084,29	655.638,26	(629.831,92)	197.890,63
39	52.146,75	198.678,26	(190.858,16)	59.966,85
40	430.210,73	1.639.095,65	(1.574.579,81)	494.726,57
41	78.220,13	298.017,40	(286.287,24)	89.950,29
42	5.230.491,13	19.928.665,05	(19.143.741,99)	6.015.414,19
43	66.623,56	253.642,10	(243.717,62)	76.548,04
44	78.689,25	299.577,28	(287.855,46)	90.411,07
45	524.595,00	1.997.181,91	(1.919.036,43)	602.740,48
46	44.590,57	169.760,46	(163.118,09)	51.232,94
47	43.541,39	165.766,09	(159.280,02)	50.027,46
48	32.524,89	123.825,28	(118.980,26)	37.369,91
49	31.475,70	119.830,91	(115.142,19)	36.164,42
50	26.229,75	99.859,09	(95.951,82)	30.137,02
51	27.803,53	105.850,64	(101.708,93)	31.945,24
Transporte	11.034.361,27	38.869.782,83	(39.936.713,44)	9.967.430,66

Firmado a los efectos de su identificación
ver mi informe de fecha 7 de mayo de 2018



MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



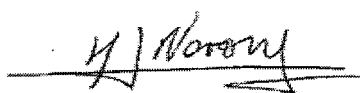
MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

BLD AVALES S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 17.155 (Libro 70)

Notas a los Estados Contables IntermediosCorrespondientes al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2018
(presentadas en forma comparativa – ver nota 2.3)**NOTA 9: INFORMACIÓN REQUERIDA SEGÚN RES. 212/2013 DE LA EX SEPYME
(continuación)****9.2. Movimientos de los rendimientos del Fondo de Riesgo (continuación)**

Aporte N°	Saldo inicial de rendimientos acumulados	Movimientos del período		Saldo final de rendimientos acumulados
		Devengado	Absorción	
Transporte	11.034.361,27	38.869.782,83	(39.936.713,44)	9.967.430,44
52	27.278,94	103.853,46	(99.789,90)	31.342,50
53	23.606,77	89.873,19	(86.356,64)	27.123,32
54	24.655,97	93.867,55	(90.194,71)	28.328,81
55	20.983,80	79.887,27	(76.761,45)	24.109,62
56	22.557,59	85.878,82	(82.518,57)	25.917,84
57	18.885,42	71.898,55	(69.085,31)	21.698,66
58	20.983,80	79.887,27	(76.761,45)	24.109,62
59	39.344,63	149.788,64	(143.927,74)	45.205,53
60	27.278,94	103.853,46	(99.789,90)	31.342,50
61	22.032,99	83.881,64	(80.599,53)	25.315,10
62	17.836,23	67.904,19	(65.247,24)	20.493,18
63	22.032,99	83.881,64	(80.599,53)	25.315,10
64	18.360,82	69.901,37	(67.166,27)	21.095,92
65	19.410,02	73.895,73	(71.004,35)	22.301,40
66	16.787,04	63.909,82	(61.409,17)	19.287,69
67	13.639,47	51.926,73	(49.894,94)	15.671,26
68	16.262,44	61.912,64	(59.490,13)	18.684,95
69	18.885,42	71.898,55	(69.085,31)	21.698,66
70	15.737,85	59.915,45	(57.571,09)	18.082,21
71	16.787,04	63.909,82	(61.409,17)	19.287,69
72	183.608,25	699.013,67	(671.662,75)	210.959,17
73	10.491,90	39.943,64	(38.380,73)	12.054,81
74	52.460,30	199.719,25	(191.906,48)	60.273,07
75	146.888,83	559.213,90	(537.338,12)	168.764,61
76	33.529,20	128.417,17	(123.280,34)	38.666,03
77	26.718,59	102.332,43	(98.239,03)	30.811,99
78	20.169,91	77.250,95	(74.160,83)	23.260,03
79	42.697,35	163.531,23	(156.989,81)	49.238,77
80	19.122,13	73.237,91	(70.308,32)	22.051,72
81	19.646,01	75.244,44	(72.234,57)	22.655,88
82	26.718,59	102.332,43	(98.239,03)	30.811,99
83	15.978,76	61.198,81	(58.750,79)	18.426,78
Transporte	12.055.739,26	42.762.944,45	(43.676.866,64)	11.141.817,07

Firmado a los efectos de su identificación
ver mi informe de fecha 7 de mayo de 2018


MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

BLD AVALES S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 17.155 (Libro 70)

Notas a los Estados Contables Intermedios

Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2018
(presentadas en forma comparativa – ver nota 2.3)

NOTA 9: INFORMACIÓN REQUERIDA SEGÚN RES. 212/2013 DE LA EX SEPYME (continuación)

9.2. Movimientos de los rendimientos del Fondo de Riesgo (continuación)

Aporte N°	Saldo inicial de rendimientos acumulados	Movimientos del período		Saldo final de rendimientos acumulados
		Devengado	Absorción	
Transporte	12.055.739,26	42.762.944,45	(43.676.866,64)	11.141.816,85
84	14.145,13	54.175,99	(52.008,89)	16.312,23
85	13.621,24	52.169,48	(50.082,64)	15.708,08
86	16.764,60	64.208,58	(61.640,17)	19.333,01
87	20.169,91	77.250,95	(74.160,83)	23.260,03
88	21.217,70	81.263,99	(78.013,34)	24.468,35
89	8.644,25	33.107,55	(31.783,21)	9.968,59
90	18.598,23	71.231,40	(68.382,06)	21.447,57
91	19.384,07	74.241,17	(71.271,45)	22.353,79
92	17.812,39	68.221,62	(65.492,68)	20.541,33
93	19.122,13	73.237,91	(70.308,32)	22.051,72
94	41.125,66	157.511,69	(151.211,04)	47.426,31
95	28.338,60	122.863,02	(114.123,08)	37.078,54
96	13.007,88	56.396,14	(52.384,37)	17.019,65
97	12.543,32	54.381,99	(50.513,50)	16.411,81
98	6.689,77	29.003,73	(26.940,53)	8.752,97
99	28.803,17	124.877,17	(115.993,95)	37.686,39
100	26.712,62	115.813,50	(107.575,04)	34.951,08
101	17.188,99	74.523,47	(69.222,20)	22.490,26
102	11.149,61	48.339,55	(44.900,89)	14.588,27
103	14.633,87	63.445,66	(58.932,41)	19.147,12
104	51.102,40	221.556,26	(205.795,72)	66.862,94
105	185.826,90	805.659,15	(748.348,09)	243.137,96
106	81.299,27	352.475,88	(327.402,29)	106.372,86
107	69.685,09	302.122,18	(280.630,53)	91.176,74
108	51.102,40	221.556,26	(205.795,72)	66.862,94
109	130.078,83	563.961,40	(523.843,66)	170.196,57
110	111.496,14	483.395,49	(449.008,85)	145.882,78
111	111.496,14	483.395,49	(449.008,85)	145.882,78
112	42.740,19	185.301,60	(172.120,06)	55.921,73
113	74.330,76	322.263,66	(299.339,23)	97.255,19
114	55.748,07	241.697,74	(224.504,43)	72.941,38
115	51.102,40	221.556,26	(205.795,72)	66.862,94
Transporte	13.441.420,99	48.664.150,38	(49.183.400,39)	12.922.170,98

Firmado a los efectos de su identificación
ver mi informe de fecha 7 de mayo de 2018



MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



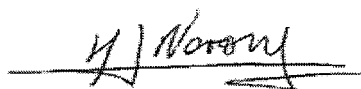
MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

BLD AVALES S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 17.155 (Libro 70)

Notas a los Estados Contables IntermediosCorrespondientes al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2018
(presentadas en forma comparativa – ver nota 2.3)**NOTA 9: INFORMACIÓN REQUERIDA SEGÚN RES. 212/2013 DE LA EX SEPYME**
(continuación)**9.2. Movimientos de los rendimientos del Fondo de Riesgo (continuación)**

Aporte N°	Saldo inicial de rendimientos acumulados	Movimientos del período		Saldo final de rendimientos acumulados
		Devengado	Absorción	
Transporte	13.441.420,99	48.664.150,38	(49.183.400,39)	12.922.170,76
116	7.321,62	103.711,87	(44.157,60)	31.304,01
117	203.400,06	3.624.827,96	(1.490.818,46)	1.094.120,71
118	2.101,03	165.123,82	(60.742,89)	49.843,27
119	1.101,76	86.589,32	(31.852,98)	26.137,33
120	-	340.311,81	(120.855,11)	102.725,77
121	-	70.478,78	(25.029,16)	21.274,57
122	-	996.604,05	(347.367,36)	303.920,64
123	-	508.280,99	(118.357,72)	182.513,77
124	-	203.061,47	-	146.757,00
125	-	104.475,82	-	91.647,51
126	-	204.418,18	-	183.277,80
127	-	204.418,18	-	183.277,80
128	-	272.557,57	-	244.370,40
129	-	64.732,42	-	58.037,97
130	-	136.278,78	-	122.185,20
131	-	81.767,27	-	73.311,12
132	-	68.139,39	-	61.092,60
133	-	112.430,00	-	100.802,79
134	-	7.690,64	-	7.690,64
135	-	(62,96)	-	(62,96)
136	-	(129,21)	-	(129,21)
137	-	(69,43)	-	(69,43)
138	-	(72,15)	-	(72,15)
139	-	(162,00)	-	(162,00)
140	-	(113,99)	-	(113,99)
141	-	(196,32)	-	(196,32)
142	-	(113,45)	-	(113,45)
143	-	(276,36)	-	(276,36)
144	-	(185,84)	-	(185,84)
145	-	(116,55)	-	(116,55)
146	-	(283,62)	-	(283,62)
147	-	(251,31)	-	(251,31)
Total movimientos de los rendimientos contables del FR	13.655.345,46	56.018.015,51	(53.668.932,28)	16.004.428,69

Firmado a los efectos de su identificación
ver mi informe de fecha 7 de mayo de 2018


MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

BLD AVALES S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 17.155 (Libro 70)

Notas a los Estados Contables Intermedios

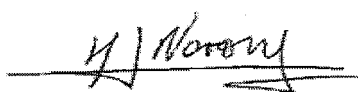
Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2018
(presentadas en forma comparativa – ver nota 2.3)

NOTA 9: INFORMACIÓN REQUERIDA SEGÚN RES. 212/2013 DE LA EX SEPYME (continuación)

9.3. Deuda a favor de los socios protectores por Fondo de Riesgo contingente

Aporte N°	Fecha de aporte	Importe deuda	Previsión efectuada	Importe neto deuda
28	28/03/2016	108.468,20	(10.249,07)	98.219,13
30	28/03/2016	108.468,20	(10.249,07)	98.219,13
32	28/03/2016	235.014,43	(22.206,31)	212.808,12
33	28/03/2016	18.078,03	(1.708,18)	16.369,85
34	28/03/2016	54.234,10	(5.124,53)	49.109,57
36	28/03/2016	19.885,84	(1.879,00)	18.006,84
37	28/03/2016	90.390,17	(8.540,89)	81.849,28
38	28/03/2016	119.315,02	(11.273,97)	108.041,05
39	28/03/2016	36.156,07	(3.416,36)	32.739,71
40	28/03/2016	298.287,54	(28.184,93)	270.102,61
41	30/08/2016	54.234,10	(5.124,53)	49.109,57
42	26/09/2016	3.315.606,67	(191.635,57)	3.123.971,10
43	28/12/2016	42.108,20	(2.433,77)	39.674,43
44	28/12/2016	49.734,10	(2.874,53)	46.859,57
45	28/12/2016	331.560,66	(19.163,56)	312.397,10
46	28/12/2016	28.182,66	(1.628,90)	26.553,76
47	28/12/2016	27.519,53	(1.590,58)	25.928,95
48	28/12/2016	20.556,76	(1.188,14)	19.368,62
49	28/12/2016	19.893,64	(1.149,81)	18.743,83
50	28/12/2016	16.578,03	(958,18)	15.619,85
51	28/12/2016	17.572,72	(1.015,67)	16.557,05
52	28/12/2016	17.241,15	(996,50)	16.244,65
53	28/12/2016	14.920,23	(862,36)	14.057,87
54	28/12/2016	15.583,35	(900,69)	14.682,66
55	28/12/2016	13.262,43	(766,54)	12.495,89
56	28/12/2016	14.257,11	(824,03)	13.433,08
57	28/12/2016	11.936,18	(689,89)	11.246,29
58	28/12/2016	13.262,43	(766,54)	12.495,89
59	28/12/2016	24.867,05	(1.437,27)	23.429,78
60	28/12/2016	17.241,15	(996,50)	16.244,65
61	28/12/2016	13.925,55	(804,87)	13.120,68
62	28/12/2016	11.273,06	(651,56)	10.621,50
63	28/12/2016	13.925,55	(804,87)	13.120,68
64	28/12/2016	11.604,62	(670,72)	10.933,90
65	28/12/2016	12.267,74	(709,05)	11.558,69
66	28/12/2016	10.609,94	(613,23)	9.996,71
67	28/12/2016	8.620,58	(498,25)	8.122,33
68	28/12/2016	10.278,38	(594,07)	9.684,31
69	28/12/2016	11.936,18	(689,89)	11.246,29
Transporte		5.258.857,35	(345.872,38)	4.912.984,97

Firmado a los efectos de su identificación
ver mi informe de fecha 7 de mayo de 2018



MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

BLD AVALES S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 17.155 (Libro 70)

Notas a los Estados Contables Intermedios

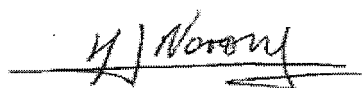
Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2018
(presentadas en forma comparativa – ver nota 2.3)

NOTA 9: INFORMACIÓN REQUERIDA SEGÚN RES. 212/2013 DE LA EX SEPYME (continuación)

9.3. Deuda a favor de los socios protectores por Fondo de Riesgo contingente (continuación)

Aporte N°	Fecha de aporte	Importe deuda	Previsión efectuada	Importe neto deuda
	Transporte	5.258.857,35	(345.872,38)	4.912.984,97
70	28/12/2016	9.946,82	(574,91)	9.371,91
71	28/12/2016	10.609,94	(613,23)	9.996,71
72	28/12/2016	116.046,23	(6.707,24)	109.338,99
73	28/12/2016	6.631,21	(383,27)	6.247,94
74	29/12/2016	33.156,07	(1.916,36)	31.239,71
75	29/12/2016	92.836,98	(5.365,80)	87.471,18
76	23/02/2017	21.219,88	(1.226,47)	19.993,41
77	23/02/2017	16.909,59	(977,34)	15.932,25
78	23/02/2017	12.765,09	(737,80)	12.027,29
79	23/02/2017	27.022,19	(1.561,83)	25.460,36
80	23/02/2017	12.101,96	(699,47)	11.402,49
81	23/02/2017	12.433,52	(718,63)	11.714,89
82	23/02/2017	16.909,59	(977,34)	15.932,25
83	23/02/2017	10.112,60	(584,49)	9.528,11
84	23/02/2017	8.952,14	(517,42)	8.434,72
85	23/02/2017	8.620,58	(498,25)	8.122,33
86	23/02/2017	10.609,94	(613,23)	9.996,71
87	23/02/2017	12.765,09	(737,80)	12.027,29
88	23/02/2017	13.428,21	(776,12)	12.652,09
89	23/02/2017	5.470,75	(316,20)	5.154,55
90	23/02/2017	11.770,40	(680,31)	11.090,09
91	23/02/2017	12.267,74	(709,05)	11.558,69
92	23/02/2017	11.273,06	(651,56)	10.621,50
93	23/02/2017	12.101,96	(699,47)	11.402,49
94	23/02/2017	26.027,51	(1.504,34)	24.523,17
95	19/04/2017	20.225,20	(1.168,98)	19.056,22
96	19/04/2017	9.283,70	(536,58)	8.747,12
97	19/04/2017	8.952,14	(517,42)	8.434,72
98	19/04/2017	4.774,47	(275,96)	4.498,51
99	19/04/2017	20.556,76	(1.188,14)	19.368,62
100	19/04/2017	19.064,74	(1.101,90)	17.962,84
101	19/04/2017	12.267,74	(709,05)	11.558,69
102	19/04/2017	7.957,46	(459,93)	7.497,53
103	19/04/2017	10.444,16	(603,65)	9.840,51
104	19/04/2017	36.471,67	(2.107,99)	34.363,68
105	19/04/2017	132.624,26	(7.665,42)	124.958,84
	Transporte	6.073.468,70	(392.955,33)	5.680.513,37

Firmado a los efectos de su identificación
ver mi informe de fecha 7 de mayo de 2018



MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

BLD AVALES S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 17.155 (Libro 70)

Notas a los Estados Contables Intermedios

Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2018
(presentadas en forma comparativa – ver nota 2.3)

NOTA 9: INFORMACIÓN REQUERIDA SEGÚN RES. 212/2013 DE LA EX SEPYME (continuación)

9.3. Deuda a favor de los socios protectores por fondo de riesgo contingente (continuación)

Aporte N°	Fecha de aporte	Importe deuda	Previsión efectuada	Importe neto deuda
	Transporte	6.073.468,70	(392.955,33)	5.680.513,37
106	19/04/2017	58.023,12	(3.353,62)	54.669,50
107	19/04/2017	49.734,10	(2.874,53)	46.859,57
108	19/04/2017	36.471,67	(2.107,99)	34.363,68
109	19/04/2017	92.836,98	(5.365,80)	87.471,18
110	19/04/2017	79.574,56	(4.599,25)	74.975,31
111	19/04/2017	79.574,56	(4.599,25)	74.975,31
112	19/04/2017	30.503,58	(1.763,05)	28.740,53
113	19/04/2017	53.049,71	(3.066,17)	49.983,54
114	19/04/2017	39.787,28	(2.299,63)	37.487,65
115	19/04/2017	36.471,67	(2.107,99)	34.363,68
116	26/05/2017	17.075,37	(986,92)	16.088,45
117	31/05/2017	596.809,19	(34.494,40)	562.314,79
118	28/06/2017	27.187,97	(1.571,41)	25.616,56
119	28/06/2017	14.257,11	(824,03)	13.433,08
120	19/07/2017	56.033,75	(3.238,64)	52.795,11
121	19/07/2017	11.604,62	(670,72)	10.933,90
122	26/07/2017	165.780,33	(9.581,78)	156.198,55
123	29/08/2017	99.667,13	(5.760,56)	93.906,57
124	24/11/2017	58.558,11	-	58.558,11
125	27/12/2017	36.598,82	-	36.598,82
126	28/12/2017	73.197,63	-	73.197,63
127	28/12/2017	73.197,63	-	73.197,63
128	28/12/2017	97.596,84	-	97.596,84
129	28/12/2017	23.179,25	-	23.179,25
130	28/12/2017	48.798,42	-	48.798,42
131	28/12/2017	29.279,05	-	29.279,05
132	28/12/2017	24.399,21	-	24.399,21
133	28/12/2017	40.258,70	-	40.258,70
134	08/03/2018	11.140,81	-	-
135	28/03/2018	-	-	-
136	28/03/2018	-	-	-
137	28/03/2018	-	-	-
138	28/03/2018	-	-	-
139	28/03/2018	-	-	-
140	28/03/2018	-	-	-
141	28/03/2018	-	-	-
	Transporte	8.134.115,84	(482.221,07)	7.640.753,99

Firmado a los efectos de su identificación
ver mi informe de fecha 7 de mayo de 2018



MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

BLD AVALES S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 17.155 (Libro 70)

Notas a los Estados Contables Intermedios

Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2018
(presentadas en forma comparativa – ver nota 2.3)

NOTA 9: INFORMACIÓN REQUERIDA SEGÚN RES. 212/2013 DE LA EX SEPYME (continuación)

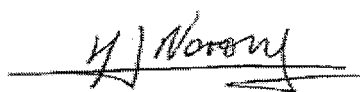
9.3. Deuda a favor de los socios protectores por fondo de riesgo contingente (continuación)

Aporte N°	Fecha de aporte	Importe deuda	Previsión efectuada	Importe neto deuda
Transporte		8.134.115,84	(482.221,07)	7.640.753,99
142	28/3/2018	-	-	-
143	28/3/2018	-	-	-
144	28/3/2018	-	-	-
145	28/3/2018	-	-	-
146	28/3/2018	-	-	-
147	28/3/2018	-	-	-
Total deuda a favor de los socios protectores por FRC		8.134.115,87	(482.221,07)	7.640.753,99

9.4. Deuda a favor de los socios protectores

Aporte N°	Fecha de aporte	Importe deuda	Previsión efectuada	Importe neto deuda
1 a 10	26/09/2014	300.000,00	(150.000,00)	150.000,00
11	26/12/2014	2.100,00	(1.050,00)	1.050,00
12	26/12/2014	2.100,00	(1.050,00)	1.050,00
13	26/12/2014	1.800,00	(900,00)	900,00
14	26/12/2014	2.100,00	(1.050,00)	1.050,00
15	26/12/2014	1.800,00	(900,00)	900,00
16	26/12/2014	4.200,00	(2.100,00)	2.100,00
17	26/12/2014	1.800,00	(900,00)	900,00
18	02/10/2015	1.572,41	(786,21)	786,20
19	02/10/2015	3.144,83	(1.572,41)	1.572,42
20	02/10/2015	5.241,38	(2.620,69)	2.620,69
21	02/10/2015	4.193,10	(2.096,55)	2.096,55
22	24/11/2015	4.702,74	(1.366,54)	3.336,20
23	23/12/2015	235.137,10	(68.327,12)	166.809,98
24	30/12/2015	117.568,55	(34.163,56)	83.404,99
25	30/12/2015	17.635,28	(5.124,53)	12.510,75
26	30/12/2015	94.054,84	(27.330,84)	66.724,00
27	30/12/2015	35.270,57	(10.249,07)	25.021,50
29	28/03/2016	542.340,99	(51.245,33)	491.095,66
31	28/03/2016	90.390,17	(8.540,89)	81.849,28
Total deuda a favor de los socios protectores		1.467.151,96	(371.373,74)	1.095.778,22

Firmado a los efectos de su identificación
ver mi informe de fecha 7 de mayo de 2018



MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

BLD AVALES S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 17.155 (Libro 70)

Notas a los Estados Contables Intermedios

Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2018
(presentadas en forma comparativa – ver nota 2.3)

NOTA 9: INFORMACIÓN REQUERIDA SEGÚN RES. 212/2013 DE LA EX SEPYME (continuación)

9.5. Detalle Cuentas de Orden – Deudores por garantías previsionados al 100%

Año calendario en que se generó la deuda	Deuda total al 31/03/2018	Contragarantías			
		Hipotecarias	Prendarias	Fianzas	Otras
2016	1.060.471,53	1.305.600,00		1.632.000,00	-
2017	1.900.000,00	-	-	5.304.000,00	-
Total	2.960.471,53	1.305.600,00	-	6.936.000,00	-

NOTA 10: BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de marzo de 2018 y al 30 de junio de 2017 la Sociedad no poseía bienes de disponibilidad restringida.

NOTA 11: HECHOS POSTERIORES

No existen acontecimientos u operaciones ocurridos entre la fecha de cierre del período y la fecha de emisión de los estados contables intermedios, que puedan afectar significativamente la situación patrimonial o los resultados de BLD Avaless S.G.R.

Firmado a los efectos de su identificación
ver mi informe de fecha 7 de mayo de 2018



MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

BLD AVALES S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 17.155 (Libro 70)

INVERSIONES


AL 31 DE MARZO DE 2018

comparativo con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2017
(expresado en pesos)

ANEXO I

Denominación	Moneda	Valor nominal	Cotización	Valor contable al 31/03/2018	Valor contable al 30/06/2017	
Pertencientes a la S.G.R.						
Fondos comunes de inversión						
Fima Premium Clase "A"	ARS	536.485	3,2230	1.729.090,53	1.296.515,71	
Fima Ahorro pesos Clase "B"	ARS	333.215	17,1607	5.718.196,10	3.308.348,08	
Subtotal Fondos comunes de inversión				7.447.286,63	4.604.863,79	
Total de Inversiones de la S.G.R.				7.447.286,63	4.604.863,79	
Pertencientes al Fondo de Riesgo						
Títulos Públicos emitidos por la Nación						
Denominados en dólares						
Discount u\$s - Ley Argentina	DICA	ARS	75.899	31,5000	2.390.818,50	4.237.263,00
Discount u\$s - Ley de Arg (Anexo V)	DICAD	USD	28.311	31,3266	886.886,36	728.646,15
BONAR 2024	AY24	ARS	11.866	23,4000	277.664,40	1.830.678,22
BONAR 2024 (Anexo V)	AY24D	USD	19.600	23,2368	455.441,11	-
Lebacs						
Letra Interna - vto 16/08/2017	I16G7	ARS	-	-	-	25.158.950,65
Letra Interna - vto 19/07/2017	I19L7	ARS	-	-	-	27.561.780,14
Letra Interna - vto 20/09/2017	I20S7	ARS	-	-	-	25.153.408,32
Letra Interna - vto 16/05/2018	I16Y8	ARS	4.456.780	0,9719	4.331.505,17	-
Letra Interna - vto 18/04/2018	I18A8	ARS	17.426.232	0,9908	17.266.408,38	-
Letra Interna - vto 18/07/2018	I18L8	ARS	79.901	0,9280	74.150,04	-
Títulos Públicos emitidos por Entes Estatales						
Ciudad de Bs. As. Clase 4 Vto. 2019	BDC19	ARS	1.885.000	10,5800	19.943.300,00	17.915.400,00
Ciudad de Bs. As. Clase 6 Vto. 2020	BDC20	ARS	732.000	13,4500	9.845.400,00	8.286.350,00
Ciudad de Bs. As. Clase 5 Vto. 2019	BD2C9	ARS	383.000	13,4200	5.139.860,00	3.098.900,00
Buenos Aires 2028 - BP28	BP28	ARS	100.000	24,0550	2.405.500,00	1.975.000,00
Prov. de Chubut Clase 2 Vto. 2021	PUM21	ARS	174.420	13,9000	2.424.438,00	1.725.453,60
Mendoza Clase 3 Vto. 2018	PMD18	ARS	57.947	3,5500	205.711,85	84.749,49
Chubut Vto. 2019	PUO19	ARS	277.282	8,6500	2.398.489,30	-
Bonos del Tesoro en pesos vto. 2020	TJ20	ARS	7.114.671	1,0710	7.619.812,64	31.110.000,00
Neuquen Clase 2 Vto.2021	NDG21	ARS	9.145	4,0200	36.762,90	-
Mendoza Clase 2 Vto. 2018	PMO18	ARS	43.900	3,5600	156.284,00	-
Subtotal Títulos públicos				75.858.432,65	148.866.579,57	

Firmado a los efectos de su identificación,
ver mi informe de fecha 7 de mayo de 2018



MARCELO H. NAVONE

Contador Público U.N.R.

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI

Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB

Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

BLD AVALES S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 17.155 (Libro 70)

INVERSIONES

AL 31 DE MARZO DE 2018

comparativo con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2017
(expresado en pesos)

ANEXO I (Cont.)

Denominación	Moneda	Valor nominal	Cotización	Valor contable al 31/03/2018	Valor contable al 30/06/2017
Pertencientes al Fondo de Riesgo (cont.)					
Acciones					
Tenaris	TS	ARS	-	-	1.305.942,00
Siderar	TXAR	ARS	81.315	13,9000	2.435.297,00
Pampa Energía S.A.	PAMP	ARS	91.359	48,2500	4.434.824,58
Aluar	ALUA	ARS	-	-	2.052.688,00
Grupo Financiero Galicia	GGAL	ARS	18.164	131,2000	2.320.348,80
YPF	YPFD	ARS	12.169	432,0000	5.154.846,90
Banco Macro	BMA	ARS	8.536	215,4500	3.515.328,00
Banco Patagonia	BPAT	ARS	-	-	633.386,00
Petrobras Brasil	APBR	ARS	-	-	83.664,00
Cresud S.A.	CRES	ARS	23.158	40,6000	1.938.343,40
Subtotal Acciones				15.957.771,05	23.874.668,68
Contratos de futuros y opciones					
Dólar Julio 2017	DLRO072017			-	(1.257.664,00)
Dólar Diciembre 2017	DLRO122017			-	(290.000,00)
Dólar Marzo 2018	DLRO032018			-	(415.000,00)
Dólar Abril 2018	DLRO042018			(214.500,00)	-
Dólar Mayo 2018	DLRO052018			(121.125,00)	-
Dólar Junio 2018	DLRO062018			(1.022.740,00)	-
Dólar Julio 2018	DLRO072018			(1.936.000,00)	-
Subtotal Contratos de futuros y opciones				(3.294.365,00)	(1.962.664,00)
Fondos comunes de inversión					
Galileo ahorro único		ARS	-	-	16.657.784,49
Pellegrini Renta Fija Clase B		ARS	-	-	4.773.650,79
Schroder Renta Variable		ARS	-	-	3.285.408,39
SC II Renta Fija - Clase B		ARS	-	-	5.431.211,20
ST Renta Mixta - Clase B		ARS	-	-	4.275.156,65
ST Retorno Total - Clase B		ARS	-	-	2.217.144,78
Schroder Renta Plus		ARS	-	-	5.240.607,38
Convexity Renta Fija Argentina - Clase B		ARS	-	-	1.847.168,11
Schroder ARGENTINA		ARS	-	-	1.356.832,83
AL Renta Balanceada II - Clase B		ARS	-	-	2.181.404,21
Consultatio Ahorro Plus Argentina F.C.I. - Clase B		ARS	-	-	2.733.279,09
Transporte				-	49.999.647,92

Firmado a los efectos de su identificación,
ver mi informe de fecha 7 de mayo de 2018


MARCELO H. NAVONE

Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126


FABIO J. BINI

Presidente del Consejo
de Administración


MARCELO AYUB

Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

BLD AVALES S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 17.155 (Libro 70)

INVERSIONES

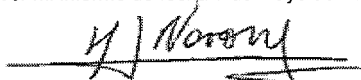
AL 31 DE MARZO DE 2018

comparativo con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2017
(expresado en pesos)

ANEXO I (Cont.)

Denominación	Moneda	Valor nominal	Cotización	Valor contable al 31/03/2018	Valor contable al 30/06/2017
Pertencientes al Fondo de Riesgo (cont.)					
<i>Transporte</i>					
				-	49.999.647,92
Fondos comunes de inversión (cont.)					
Megainver Ahorro - Clase B	ARS	-	-	-	2.408.923,43
Megainver retorno total Clase B	ARS	-	-	-	2.179.432,61
Gainvest Capital Clase B	ARS	-	-	-	2.301.876,95
FST Performance FCI Clase B	ARS	-	-	-	3.238.086,19
Megainver Renta Fija - Clase B	ARS	-	-	-	-
FIRST Renta Agro (Anexo V)	USD	3.000.000	20,6627	61.988.159,82	-
Subtotal Fondos comunes de inversión				61.988.159,82	60.127.967,10
Obligaciones Negociables					
Cresud 2019 C18	ARS	-	-	-	1.650.000,00
Balanz Capital Clase 4 U\$S	ARS	-	-	-	8.385.000,00
YPF Clase XXVIII Vto. 2024	ARS	-	-	-	1.193.500,00
EPEC U\$S Vto. 2022 (Anexo V)	USD	330.000	20,2661	6.687.814,50	-
Subtotal Obligaciones negociables				6.687.814,50	11.228.500,00
Fideicomisos financieros					
Supervielle Créditos 93	ARS	-	-	-	136.176,11
Naldo Serie 2 Clase B	ARS	-	-	-	257.195,73
Naldo Serie 2 Clase C	ARS	-	-	-	514.344,25
Vincentin (Anexo V)	USD	-	-	52.012.514,02	19.493.915,44
Secubono Credinea 162 Clase B	ARS	-	-	928.290,45	-
Secubono Credinea 162 Clase C	ARS	-	-	5.287.247,30	-
Subtotal Fideicomisos financieros				58.228.051,77	20.401.631,53
Pagares Bursátiles (Anexo V)					
\$UCE130780001	USD	-	-	1.996.942,80	-
\$UCE130780002	USD	-	-	1.996.942,80	-
\$UIG130780001	USD	-	-	1.996.942,80	-
\$UIG130780002	USD	-	-	1.996.942,80	-
\$UIG130780003	USD	-	-	998.471,41	-
\$UCE310780001	USD	-	-	1.989.651,25	-
<i>Transporte</i>				10.975.893,86	-

Firmado a los efectos de su identificación,
ver mi informe de fecha 7 de mayo de 2018



MARCELO H. NAVONE

Contador Público U.N.R.

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI

Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB

Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

BLD AVALES S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 17.155 (Libro 70)

INVERSIONES

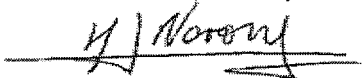
AL 31 DE MARZO DE 2018

comparativo con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2017
(expresado en pesos)

ANEXO I (Cont.)

Denominación	Moneda	Valor nominal	Cotización	Valor contable al 31/03/2018	Valor contable al 30/06/2017
Pertencientes al Fondo de Riesgo (cont.)					
<i>Transporte</i>				10.975.893,86	-
Pagares Bursátiles (Anexo V) (cont.)					
\$UCE310780002	USD			1.193.790,75	-
\$UFR150880002	USD			595.083,72	-
\$UFR230880001	USD			495.101,29	-
\$UFE150590002	USD			933.104,51	-
\$UFE150490001	USD			1.877.950,15	-
\$UVA310780001	USD			456.776,31	-
\$UVA300880001	USD			453.817,12	-
\$UVA290980001	USD			450.895,07	-
\$UPY230580001	USD			584.698,00	-
\$UCA100480001	USD			162.837,68	-
\$UCA100580001	USD			161.759,26	-
\$UIN100680001	USD			200.823,34	-
\$UIN200680004	USD			200.383,30	-
\$UIN150880007	USD			494.882,63	-
\$UIN300880002	USD			493.279,44	-
\$UPY060680001	USD			582.892,52	-
\$UGO200780002	USD			1.522.887,06	-
\$UGO200700004	USD			1.310.945,29	-
\$UGO200790003	USD			1.408.990,74	-
\$UFE091080001	USD			2.151.740,32	-
\$UFE191080002	USD			2.147.135,97	-
\$UFE291080001	USD			2.142.551,01	-
\$UFR101080001	USD			1.565.269,27	-
\$UGO200880002	USD			1.295.593,46	-
\$UGO180790002	USD			2.271.001,25	-
\$UFE151180001	USD			1.941.739,29	-
\$UGO300880001	USD			6.829.242,54	-
\$UGO150880006	USD			10.461.618,80	-
\$UAV250880001	USD			1.185.531,05	-
\$UAC270980001	USD			1.569.602,43	-
Subtotal Pagares bursátiles				58.117.817,43	-

Firmado a los efectos de su identificación,
ver mi informe de fecha 7 de mayo de 2018



MARCELO H. NAVONE

Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI

Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB

Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

BLD AVALES S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 17.155 (Libro 70)

INVERSIONES

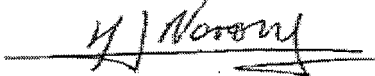
AL 31 DE MARZO DE 2018

comparativo con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2017
(expresado en pesos)

ANEXO I (Cont.)

Denominación	Moneda	Valor nominal	Cotización	Valor contable al 31/03/2018	Valor contable al 30/06/2017
Pertencientes al Fondo de Riesgo (cont.)					
Cuenta comitente					
BLD Finanzas S.A.	ARS			-	207,13
BLD Finanzas S.A. (Anexo V)	USD			2,00	1,65
BLD S.A.	ARS			7.984.029,96	28.232.044,41
BLD S.A. (Anexo V)	USD			232.573,02	208.206,26
Subtotal Cuenta comitente				8.216.604,98	28.440.459,45
Total de Inversiones del Fondo de Riesgo				281.760.287,20	290.977.142,33
Total de Inversiones				289.207.573,83	295.582.006,12

Firmado a los efectos de su identificación,
ver mi informe de fecha 7 de mayo de 2018



MARCELO H. NAVONE

Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI

Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB

Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

BLD AVALES S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 17.155 (Libro 70)

BIENES DE USO

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2018
comparativo con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2017
(expresado en pesos)

ANEXO II

Cuenta Principal	VALORES DE ORIGEN			AMORTIZACIONES			VALOR RESIDUAL AL 31/03/2018	VALOR RESIDUAL AL 30/06/2017
	Al inicio	Aumentos	Al cierre	Acumuladas al inicio	Acumuladas al cierre			
					Del período (1)	Monto		
Equipos de computación	-	196.962,07	196.962,07	-	16.865,33	16.865,33	180.096,74	-
TOTALES AL 31/03/2018	-	196.962,07	196.962,07	-	16.865,33	16.865,33	180.096,74	----
TOTALES AL 30/06/2017	-	-	-	-	-	-	----	-

(1) El destino contable de las amortizaciones se informa en el Anexo VII

Firmado a los efectos de su identificación,
ver mi informe de fecha 7 de mayo de 2018



MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

BLD AVALES S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 17.155 (Libro 70)

ACTIVOS INTANGIBLES

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2018
comparativo con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2017
(expresado en pesos)

ANEXO III

Cuenta Principal	VALORES DE ORIGEN			AMORTIZACIONES		VALOR RESIDUAL AL 30/06/2017	
	Al inicio	Aumentos	Al cierre	Acumuladas al inicio	Acumuladas al cierre		VALOR RESIDUAL AL 31/03/2018
Licencias y sistemas	194.129,90	-	194.129,90	159.274,92	194.129,90	-	34.854,98
Gastos de organización y preoperativos	434.294,56	-	434.294,56	217.147,28	282.291,38	152.003,18	217.147,28
TOTALES AL 31/03/2018	628.424,46	-	628.424,46	376.422,20	476.421,28	152.003,18	-
TOTALES AL 30/06/2017	628.424,46	-	628.424,46	224.853,32	376.422,20	-	252.002,26

(1) El destino contable de las amortizaciones se informa en el Anexo VII

Firmado a los efectos de su identificación,
ver mi informe de fecha 7 de mayo de 2018



MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

BLD AVALES S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 17.155 (Libro 70)

CREDITOS Y DEUDAS: VENCIMIENTOS Y TASAS

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2018

comparativo con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2017

(expresado en pesos)

ANEXO IV

	31/03/2018		30/06/2017	
	Créditos	Deudas	Créditos	Deudas
Clasificación por plazos:				
a) Vencidos	9.541.690,34	-	3.047.441,68	-
b) Sin plazo	407.294,09	1.095.778,22	1.210.238,88	502.832,53
c) A vencer				
Hasta 3 meses	2.324.004,52	2.518.392,73	1.927.797,83	3.560.957,50
3 a 6 meses	16.250,01	-	7.500,00	583.489,90
6 a 9 meses	408.662,75	200.503,72	2.500,00	149.511,74
9 a 12 meses	5.416,60	-	-	-
más de 1 año	-	-	-	-
Total	12.703.318,31	3.814.674,67	6.195.478,39	4.796.791,67
Clasificación por tasas de interés:				
a) Que no devengan interés	12.649.151,68	3.814.674,67	6.169.579,73	4.796.791,67
b) Que devengan interés (1)	54.166,63	-	25.898,66	-
Total	12.703.318,31	3.814.674,67	6.195.478,39	4.796.791,67

(1) Al 31 de marzo de 2018 y al 30 de junio de 2017 los créditos que devengan interés correspondían a préstamos otorgados al personal.

Firmado a los efectos de su identificación,
ver mi informe de fecha 7 de mayo de 2018



MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

BLD AVALES S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 17.155 (Libro 70)

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2018

comparativo con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2017

(expresado en pesos)

ANEXO V

Rubro	Moneda	Tipo de cambio	Monto en moneda extranjera	Monto en moneda local al 31/03/2018	Monto en moneda local al 30/06/2017
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Caja y Bancos					
Bancos cuentas corrientes	USD	20,049	20,29	406,79	335,39
Inversiones					
Títulos Públicos emitidos por la Nación					
Discount u\$s - Ley de NY	USD	20,049	44.235,94	886.886,36	728.646,15
BONAR 2024	USD	20,049	22.716,40	455.441,11	-
Fondos comunes de inversión					
FIRST Renta Agro	USD	20,049	3.091.833,00	61.988.159,82	-
Obligaciones negociables					
EPEC U\$S Vto. 2022	USD	20,049	333.573,47	6.687.814,50	-
Fideicomisos Financieros					
Vicentin - VC07B	USD	20,049	2.594.269,74	52.012.514,02	19.493.915,44
Pagarés bursátiles					
\$UCE130780001	USD	20,049	99.603,11	1.996.942,80	-
\$UCE130780002	USD	20,049	99.603,11	1.996.942,80	-
\$UIG130780001	USD	20,049	99.603,11	1.996.942,80	-
\$UIG130780002	USD	20,049	99.603,11	1.996.942,80	-
\$UIG130780003	USD	20,049	49.801,56	998.471,41	-
\$UCE310780001	USD	20,049	99.239,43	1.989.651,25	-
\$UCE310780002	USD	20,049	59.543,66	1.193.790,75	-
\$UFR150880002	USD	20,049	29.681,47	595.083,72	-
\$UFR230880001	USD	20,049	24.694,56	495.101,29	-
\$UFE150590002	USD	20,049	46.541,20	933.104,51	-
\$UFE150490001	USD	20,049	93.668,02	1.877.950,15	-
Transporte				138.102.146,88	20.222.896,98

Firmado a los efectos de su identificación,
ver mi informe de fecha 7 de mayo de 2018



MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

BLD AVALES S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 17.155 (Libro 70)

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Correspondiente al periodo de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2018
comparativo con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2017
(expresado en pesos)

ANEXO V (Cont.)

Rubro	Moneda	Tipo de cambio	Monto en moneda extranjera	Monto en moneda local al 31/03/2018	Monto en moneda local al 30/06/2017
ACTIVO (cont.)					
ACTIVO CORRIENTE (cont.)					
Inversiones (cont.)					
<i>Transporte</i>				138.102.146,88	20.222.896,98
Pagarés bursátiles (cont.)					
\$UVA310780001	USD	20,049	22.783,00	456.776,31	-
\$UVA300880001	USD	20,049	22.635,40	453.817,12	-
\$UVA290980001	USD	20,049	22.489,65	450.895,07	-
\$UPY230580001	USD	20,049	29.163,45	584.698,00	-
\$UCA100480001	USD	20,049	8.121,99	162.837,68	-
\$UCA100580001	USD	20,049	8.068,20	161.759,26	-
\$UIN100680001	USD	20,049	10.016,63	200.823,34	-
\$UIN200680004	USD	20,049	9.994,68	200.383,30	-
\$UIN150880007	USD	20,049	24.683,66	494.882,63	-
\$UIN300880002	USD	20,049	24.603,69	493.279,44	-
\$UPY060680001	USD	20,049	29.073,40	582.892,52	-
\$UGO200780002	USD	20,049	75.958,26	1.522.887,06	-
\$UGO200700004	USD	20,049	65.387,07	1.310.945,29	-
\$UGO200790003	USD	20,049	70.277,36	1.408.990,74	-
\$UFE091080001	USD	20,049	107.324,07	2.151.740,32	-
\$UFE191080002	USD	20,049	107.094,42	2.147.135,97	-
\$UFE291080001	USD	20,049	106.865,73	2.142.551,01	-
\$UFR101080001	USD	20,049	78.072,19	1.565.269,27	-
\$UGO200880002	USD	20,049	64.621,35	1.295.593,46	-
\$UGO180790002	USD	20,049	113.272,54	2.271.001,25	-
\$UFE151180001	USD	20,049	96.849,68	1.941.739,29	-
\$UGO300880001	USD	20,049	340.627,59	6.829.242,54	-
\$UGO150880006	USD	20,049	521.802,52	10.461.618,80	-
\$UAV250880001	USD	20,049	59.131,68	1.185.531,05	-
\$UAC270980001	USD	20,049	78.288,32	1.569.602,43	-
Cuenta comitente					
BLD Finanzas S.A.	USD	20,049	0,10	2,00	1,65
BLD S.A.	USD	20,049	11.600,23	232.573,02	208.206,26
Total del activo corriente y del activo				180.381.615,05	20.431.104,89

Firmado a los efectos de su identificación,
ver mi informe de fecha 7 de mayo de 2018



MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

BLD AVALES S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 17.155 (Libro 70)

CUENTAS DE ORDEN

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2018

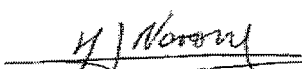
comparativo con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2017

(expresado en pesos)


ANEXO VI

Rubro	Total 31/03/2018	Total 30/06/2017
Deudoras		
Socios partícipes por garantías otorgadas		
Avales financieros	647.252.457,81	461.367.559,99
Avales financieros U\$S	273.203.126,04	45.859.900,80
Total Socios partícipes por garantías otorgadas	920.455.583,85	507.227.460,79
Contragarantías recibidas de socios partícipes		
Prendas	46.569.588,16	43.063.416,00
Hipotecas	-	5.000.000,00
Avales de Socios partícipes (Fianza)	57.100.000,00	138.615.000,00
Otros	123.426.758,79	106.057.000,00
Hipotecas U\$S	599.435.232,00	403.217.612,40
Avales de Socios partícipes (Fianza) U\$S	1.917.253.200,00	1.593.161.400,00
Prendas U\$S	106.473.516,00	46.168.290,00
Total Contragarantías recibidas de socios partícipes	2.850.258.294,95	2.335.282.718,40
Deudores por Garantías Afrontadas Previsionados en el 100%		
Previsiones efectuadas al 100%	1.644.360,05	-
Cobranzas por Cuenta de Terceros en Curso	1.316.111,48	-
Total Deudores por Garantías Afrontadas Previsionados en el 100%	2.960.471,53	-
Total de cuentas de orden deudoras	3.773.674.350,33	2.842.510.179,19
Acreedoras		
Garantías otorgadas a terceros	(647.252.457,81)	(461.367.559,99)
Garantías otorgadas a terceros U\$S	(273.203.126,04)	(45.859.900,80)
Acreedores por contragarantías recibidas	(227.096.346,95)	(292.735.416,00)
Acreedores por contragarantías recibidas U\$S	(2.623.161.948,00)	(2.042.547.302,40)
Previsiones Efectuadas por el 100% de los Créditos Respectivos	(1.644.360,05)	-
Acreedores por Cobranzas por Cuenta de Terceros en Curso	(1.316.111,48)	-
Total de cuentas de orden acreedoras	(3.773.674.350,33)	(2.842.510.179,19)

Firmado a los efectos de su identificación,
ver mi informe de fecha 7 de mayo de 2018



MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

BLD AVALES S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 17.155 (Libro 70)

Información Requerida por el Art. 64, apartado I, inc. b) Ley 19.550

Correspondiente al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2018

comparativo con el mismo período del ejercicio anterior

(expresado en pesos)

ANEXO VII

Rubro	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Total 31/03/2018	Total 31/03/2017
Remuneraciones	5.895.189,56	-	5.895.189,56	3.992.969,29
Cargas sociales	1.386.535,07	-	1.386.535,07	780.112,09
Honorarios y retribuciones por servicios	1.934.480,45	-	1.934.480,45	1.390.502,73
Impuestos, tasas y contribuciones	2.650.599,18	1.240.244,76	3.890.843,94	1.930.018,81
Servicios de comercialización	-	2.990.361,63	2.990.361,63	1.277.442,34
Derechos de cotización en bolsa	-	1.399.952,19	1.399.952,19	818.405,70
Movilidad y viajes	275.081,88	-	275.081,88	209.841,16
Alquileres y expensas	294.508,76	-	294.508,76	-
Alquiler cocheras	220.879,11	-	220.879,11	287.962,36
Gastos varios	220.512,32	-	220.512,32	167.402,88
Certificaciones contables	111.300,00	-	111.300,00	122.740,00
Amortización de activos intangibles	99.999,08	-	99.999,08	113.676,66
Amortización de bienes de uso	16.865,33	-	16.865,33	-
Gastos bancarios	163.994,29	-	163.994,29	98.511,63
Publicidad	-	200.000,00	200.000,00	-
Servicios de gestión comercial	-	27.168,48	27.168,48	-
Gastos en informática	15.610,75	-	15.610,75	-
Papelería, librería e imprenta	9.877,24	-	9.877,24	-
Totales al 31/03/2018	13.295.433,02	5.857.727,06	19.153.160,08	---
Totales al 31/03/2017	8.062.069,11	3.127.516,54	---	11.189.585,65

Firmado a los efectos de su identificación,
ver mi informe de fecha 7 de mayo de 2018



MARCELO H. NAVONE

Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI

Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB

Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

BLD AVALES S.G.R.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 17.155 (Libro 70)

RATIFICACIÓN DE FIRMAS LITOGRAFIADAS

Por la presente se ratifican las firmas que, en facsímil, obran en las hojas que anteceden de los Estados Contables intermedios de BLD AVALES S.G.R. (Estado de Situación Patrimonial, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo, Estado de Evolución del Fondo de Riesgo, Notas 1 a 11 y Anexos I a VII) correspondientes al periodo de nueve meses iniciado el 1 de julio de 2017 y finalizado el 31 de marzo de 2018.



MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

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

A los Señores Presidente y Miembros del
Consejo de Administración de
BLD Avales S.G.R.
CUIT N° 30-71458745-1
Domicilio legal: Corrientes 123, piso 4, oficina 147
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Informe sobre los estados contables de períodos intermedios

1. Identificación de los estados contables intermedios objeto de la revisión

He efectuado una revisión de los estados contables intermedios adjuntos de BLD Avales S.G.R. (en adelante, "la Sociedad") que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2018, el estado de resultados, el estado de evolución de patrimonio neto, el estado de flujo de efectivo y el estado de evolución del fondo de riesgo correspondientes al período de nueve meses finalizado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 11 y Anexos I a VII complementarios.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2017 y al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2017 son parte integrante de los estados contables intermedios mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del período intermedio actual.

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

El Consejo de Administración de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables intermedios adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, como así también del control interno que el Consejo de Administración de la Sociedad considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

3. Responsabilidad del auditor

Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre los estados contables intermedios adjuntos basada en mi revisión. He llevado a cabo mi revisión de conformidad con las normas de revisión de estados contables de períodos intermedios establecidas en la sección IV de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas y aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética.

3. Responsabilidad del auditor (continuación)

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.

4. Conclusión


Sobre la base de mi revisión, según lo descrito en el apartado 3, estoy en condiciones de manifestar que no se me ha presentado circunstancia que me hiciera pensar que los estados contables intermedios adjuntos de BLD Avals S.G.R. correspondientes al período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2018 no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas.

5. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

- a) Las cifras de los estados contables intermedios mencionados en el párrafo 1. surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- b) Al 31 de marzo de 2018, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino (S.I.P.A.), que surge de los registros contables de la Entidad, asciende a \$ 171.523,54 no siendo exigible a esa fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de mayo de 2018.

MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 281 F° 126

 **consejo** Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires


Buenos Aires 11/05/2018 01 57 Legalización: N° 410178

LEGALIZAMOS, de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2. inc. d y j) y 20.488 (Art. 21 inc. i) la actuación profesional de fecha 07/05/2018 referida a BALANCE de fecha 31/03/2018 perteneciente a BLD AVALS S.G.R. 30-71458745-1 para ser presentada ante y declaramos que la firma inserta en dicha NAVONE MARCELO HECTOR CP T° 0281 F° 126 que 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 tarea profesional, y que firma en carácter de socio de

actuación se corresponde con la que el Dr. tiene registrada en la matrícula

LA PRESENTE LEGALIZACIÓN NO VALE SI CARECE DEL SELLO Y FIRMA DEL SECRETARIO DE LEGALIZACIONES.

Soc. T° F° C-212


Dra. CARINA DOMINGUEZ
CONTADORA PÚBLICA (UADE)
SECRETARIA DE LEGALIZACIONES

N° H 2280884

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

**A los señores accionistas de
BLD AVALES S.G.R.**

De nuestra consideración:

1. De acuerdo a lo dispuesto por el inc 5° del artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales, hemos efectuado una revisión del estado de situación patrimonial de BLD AVALES S.G.R. al 31 de marzo de 2018 y los correspondientes estados de resultados, de evolución de patrimonio neto, de flujo de efectivo y de evolución del fondo de riesgo por el período de nueve meses finalizado en dicha fecha; y las notas 1 a 11 y anexos I a VII que los complementan, los cuales han sido presentados por la Sociedad para nuestra consideración. Los documentos revisados son responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad.
2. Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo a las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que la revisión de los documentos antes citados se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría e incluya la verificación de la congruencia de los documentos revisados con información sobre decisiones societarias expuestas en actas y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

No hemos realizado ningún control de gestión y, por lo tanto, no hemos evaluado los criterios y decisiones empresariales de administración, financiación y comercialización, dado que estas cuestiones son de responsabilidad exclusiva del Consejo de Administración de la Sociedad.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos citados en el primer párrafo, hemos revisado la auditoría efectuada por el contador Marcelo H. Navone, que emitió su informe con fecha 7 de mayo de 2018, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes en la República Argentina.

Nuestro examen incluyó la verificación de la planificación del trabajo, la naturaleza, el alcance y la oportunidad de los procedimientos aplicados y los resultados obtenidos y se circunscribió a la información significativa de los documentos revisados.



Una revisión consiste, principalmente, en aplicar procedimientos analíticos a la información contable y en efectuar indagaciones a los responsables de las cuestiones contables y financieras. El alcance de esta revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría de estados contables, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados contables tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión.

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

3. Basados en nuestro trabajo, con el alcance descrito en el párrafo 2., y lo expuesto en el informe del auditor externo fechado el 7 de mayo de 2018, informamos que nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables mencionados en el primer párrafo, no estén preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las Normas Contables Profesionales Argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Adicionalmente, informamos que los estados contables mencionados en el primer párrafo surgen de registros contables llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

4. En cumplimiento con las disposiciones legales vigentes y en ejercicios de control de legalidad que nos compete, hemos aplicado durante el período, los restantes procedimientos descritos en el artículo N° 294 de la Ley de Sociedades Comerciales, que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias, no teniendo observaciones que formular al respecto.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de mayo de 2018.

Por Comisión Fiscalizadora



MARCELO AYUB
Presidente