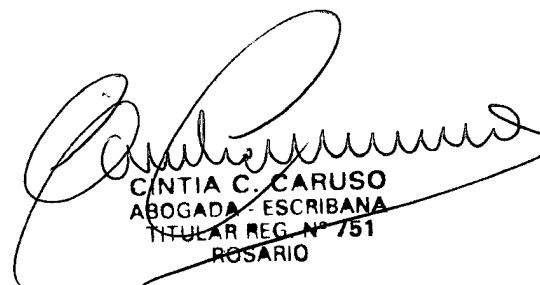


2

BLD AVALES SGR

ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS
Correspondientes al período de seis meses finalizado
el 31 de diciembre de 2016


CINTIA C. CARUSO
ABOGADA - ESCRIBANA
TITULAR REG. N° 751
ROSARIO

ARUSO
CRIBANA
Nº 751
ROSARIO

BLD AVALES SGR

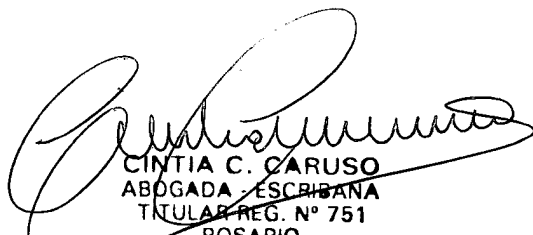
ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS Al 31 de Diciembre de 2016

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	26

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

Informe de la Comisión Fiscalizadora


CINTIA C. CARUSO
 ABOGADA - ESCRIBANA
 TITULAR REG. Nº 751
 ROSARIO

~~3050~~
RIBANA
N° 751

BLD A VALES

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 periodo de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2016

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: 49,9784%

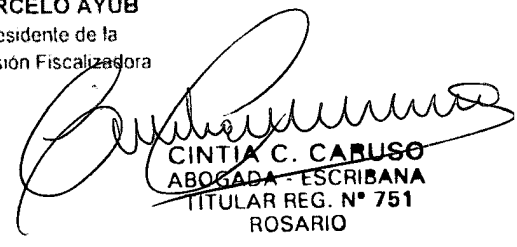
COMPOSICIÓN DEL CAPITAL (Nota 5)					
Tipo de socio	ACCIONES			Suscripto	Integrado
	Cantidad	Tipo	Nº de votos que otorga c/u		
Partícipes Protectores	250.000	Clase "A" Ordinarias nominativas	1	250.000	250.000
	250.000	Clase "B" Ordinarias nominativas	1	250.000	250.000
	500.000			500.000	500.000
				\$	

Firmado a los efectos de su identificación,
ver mi informe de fecha 01 de febrero de 2017


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


CINTIA C. CARUSO
ABOGADA - ESCRIBANA
TITULAR REG. N° 751
ROSARIO

BLD AVALES S.G.R.

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

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

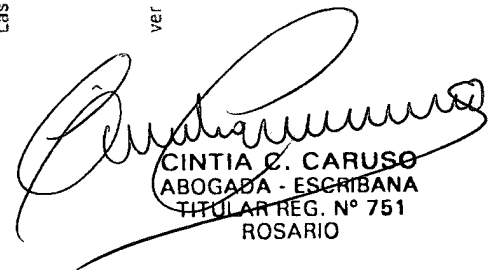
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

comparativo con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2016
(expresado en pesos)

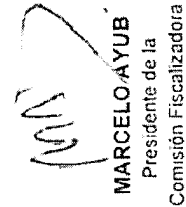
	31/12/2016		30/06/2016	
	Actividades Operativas	Actividades del Fondo de Riesgo	Actividades Operativas	Actividades del Fondo de Riesgo
ACTIVO		Total		Total
ACTIVO CORRIENTE				
Caja y bancos (Nota 3.a)	316.530,23	19.162,13	3.990.783,94	513.488,52
Inversiones (Anexo I)	271.367,56	234.187.528,60	830.050,18	217.431.133,74
Créditos por servicios prestados (Nota 3.b)	1.150.167,85	3.801.377,22	1.748.718,10	727.447,95
Otros créditos (Nota 3.c)	879.857,24	561.446,67	849.950,26	55.292,86
Total del activo corriente	2.617.922,88	238.569.514,62	7.419.502,48	218.728.363,07
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activo por impuesto diferido (Nota 6)	37.626,41	-	-	-
Activos intangibles (Anexo II)	327.786,70	-	403.571,14	-
Total del activo no corriente	365.413,11	-	403.571,14	-
Total del activo	2.983.335,99	238.569.514,62	7.823.073,62	218.728.363,07
		241.552.850,61		226.551.436,69

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

Firmado a los efectos de su identificación,
ver mi informe de fecha 01 de febrero de 2017


CINTIA C. CARUSO
ABOGADA - ESCRIBANA
TITULAR REG. N° 751
ROSARIO


FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración


MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

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

BLD AVALES S.G.R.

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

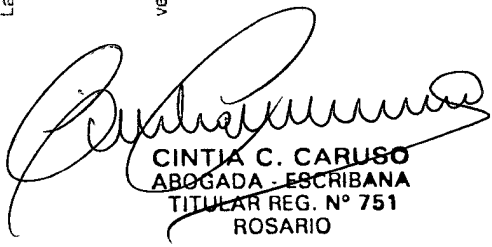
**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

comparativo con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2016
(expresado en pesos)


	31/12/2016		30/06/2016	
	Actividades Operativas	Actividades del Fondo de Riesgo	Actividades Operativas	Actividades del Fondo de Riesgo
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar (Nota 3.d)	466.519,84	1.010.212,26	5.046.973,90	-
Sueldos y cargas sociales (Nota 3.e)	790.837,92	-	445.928,86	-
Cargas fiscales (Nota 3.f)	43.426,96	-	352.871,54	-
Total del pasivo corriente	1.300.784,72	1.010.212,26	5.845.774,30	-
PASIVO NO CORRIENTE				
Pasivo por impuesto diferido (Nota 6)	-	-	21.029,42	-
Total del pasivo no corriente	-	-	21.029,42	-
Total del pasivo	1.300.784,72	1.010.212,26	5.866.803,72	-
PATRIMONIO NETO				
Según estado respectivo	1.682.551,27	237.559.302,36	1.956.269,90	218.728.363,07
Total del pasivo y del patrimonio neto	2.983.335,99	238.569.514,62	7.823.073,62	218.728.363,07
				226.551.436,69

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

Firmado a los efectos de su identificación,
ver mi informe de fecha 01 de febrero de 2017


CINTIA C. CARUSO
ABOGADA - ESCRIBANA
TITULAR REG. N° 751
ROSARIO


FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración


MARCELO A. YUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora

C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



BLD AVALES S.G.R.

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

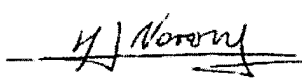
ESTADO DE RESULTADOS

Correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2016
comparativo con el mismo periodo del ejercicio anterior
(expresado en pesos)


	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
<u>Resultados propios de la actividad</u>		
Ingresos por servicios (Nota 3.g)	6.555.651,19	7.799.174,60
Gastos de administración (Anexo VI)	(5.341.063,06)	(1.801.155,26)
Gastos de comercialización (Anexo VI)	(1.781.514,92)	(178.341,50)
Resultados financieros y por tenencia (Nota 3.h)	234.552,33	143.474,76
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias	(332.374,46)	5.963.152,60
Impuesto a las ganancias (Nota 6)	58.655,83	(603.429,23)
Resultado del periodo propio de la actividad	<u>(273.718,63)</u>	<u>5.359.723,37</u>
<u>Resultados del Fondo de Riesgo</u>		
Resultados financieros y por tenencia (Nota 3.h)	24.869.233,19	25.433.014,68
Otros ingresos y egresos netos (Nota 3.i)	(869.213,37)	(187.262,25)
Resultado del Fondo de Riesgo	<u>24.000.019,82</u>	<u>25.245.752,43</u>
Ganancia neta del periodo	23.726.301,19	30.605.475,80
Rendimiento neto del Fondo de Riesgo asignado a Socios Protectores	(24.000.019,82)	(25.245.752,43)
(Pérdida) Ganancia neta del periodo	<u>(273.718,63)</u>	<u>5.359.723,37</u>

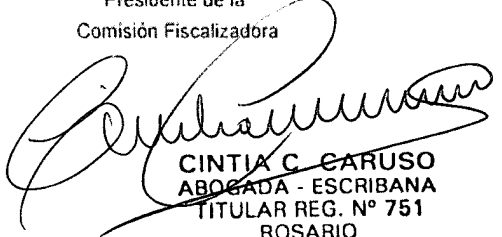
Las notas 1 a 11 y los anexos I a VI que se acompañan forman parte de los presentes estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación,
ver mi informe de fecha 01 de febrero de 2017


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


CINTIA C. CARUSO
 ABOGADA - ESCRIBANA
 TITULAR REG. N° 751
 ROSARIO

USO
ESCRIBANA
Nº 751

BLD AVALES S.G.R.

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

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO

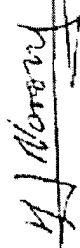
Correspondiente al período de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2016
comparativo con el mismo período del ejercicio anterior
(expresado en pesos)

CONCEPTO	APORTES DE LOS ACCIONISTAS		FONDO DE RIESGO						RESULTADOS ACUMULADOS				Total del Patrimonio Neto al 31/12/2015
	Capital suscrito (Nota 5)	Total Capital Social	Disponible	Contingente	Prev. Deudas Inc. por gtas.	Rendimiento	Total	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados societarios	Total del Patrimonio Neto al 31/12/2016		
Saldos al inicio del ejercicio	500.000,00	500.000,00	199.239.528,47	760.471,53	(33.023,58)	18.761.386,65	218.728.363,07	7.474,94	142.023,92	1.306.771,04	220.684.632,97	107.928.423,17	
Constitución de reservas (1)	-	-	-	-	-	-	-	65.338,55	1.241.432,00	(1.306.770,55)	-	-	
Movimiento neto del fondo de riesgo (según estado de evolución del fondo de riesgo)	-	-	24.598.865,73	2.371.134,30	(37.648,09)	(8.101.412,65)	18.830.939,29	-	-	-	18.830.939,29	50.714.325,33	
Resultado neto del período según Estado de Resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(273.718,63)	(273.718,63)	5.359.723,37	
SALDOS AL CIERRE DEL PERIODO	500.000,00	500.000,00	223.838.394,20	3.131.605,83	(70.671,67)	10.659.974,00	237.559.302,36	72.813,49	1.383.455,92	(273.718,14)	239.241.853,63	164.002.471,87	

(1) Resolución de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de septiembre de 2016


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

Firmado a los efectos de su identificación
ver mi informe de fecha 01 de febrero de 2017


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


CINTIA C. CARUSO
ABOGADA - ESCRIBANA
TITULAR REG. Nº 751
ROSARIO

USO
 //BANA
 nº 751

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 seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2016
 comparativo con el mismo período del ejercicio anterior
 (expresado en pesos)


	31/12/2016		31/12/2015	
	Actividades Operativas	Actividades del Fondo de Riesgo	Actividades Operativas	Actividades del Fondo de Riesgo
Variaciones de efectivo				
Efectivo al inicio del ejercicio (Nota 2.i)	4.820.834,12	59.123.135,31	102.914,85	21.612.307,41
Efectivo al cierre del período (Nota 2.i)	587.897,79	67.806.933,29	3.259.046,33	34.697.509,66
(Disminución) Aumento neto de efectivo	(4.232.936,33)	8.683.797,98	3.156.131,48	13.085.202,25
Causas de variaciones en el efectivo				
Actividades operativas:				
(Pérdida) Ganancia del período	(273.718,63)	24.000.019,82	5.359.723,37	5.114.325,33
Ajustes para arribar al flujo de efectivo proveniente de las actividades operativas:				
Impuesto a las ganancias	(58.655,83)	-	603.429,23	-
Resultados financieros y por tenencia	-	9.030.272,24	(143.474,76)	(11.298.967,77)
Amortización de activos intangibles	75.784,44	-	75.784,44	-
Previsiones	-	(146.070,73)	-	-
Cambios en los activos y pasivos operativos:				
Disminución (Aumento) de créditos comerciales	598.550,25	(3.073.929,27)	(2.832.229,98)	-
Aumento de otros créditos	(8.877,56)	(505.153,82)	(149.597,86)	-
Disminución de otros pasivos	-	-	(235.035,20)	-
(Disminución) Aumento de cuentas por pagar	(4.566.019,00)	-	477.532,23	-
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por las actividades operativas	(4.232.936,33)	29.305.138,24	3.156.131,47	(6.184.642,44)
Actividades de inversión:				
(Adquisiciones) Ventas netas de títulos públicos	-	(10.988.533,50)	-	33.363.450,61
Ventas (Adquisiciones) netas de acciones	-	3.505.307,45	-	(18.693.900,86)
Adquisiciones netas de obligaciones negociables	-	(4.430.827,08)	-	-
Ventas netas de contratos de futuros y opciones	-	334.250,00	-	-
Ventas netas de fideicomisos financieros	-	476.284,84	-	-
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por las actividades de inversión	-	(11.103.518,28)	-	14.669.549,75
Actividades de financiación:				
Aportes al Fondo de Riesgo	-	12.554.264,31	-	4.600.294,94
Retiros del Fondo de Riesgo	-	(5.385.465,95)	-	-
Pago por retribuciones del Fondo de Riesgo	-	(16.686.620,34)	-	-
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por las actividades de financiación	-	(9.517.821,98)	-	4.600.294,94
(Disminución) Aumento neto de efectivo	(4.232.936,33)	8.683.797,98	3.156.131,47	13.085.202,25

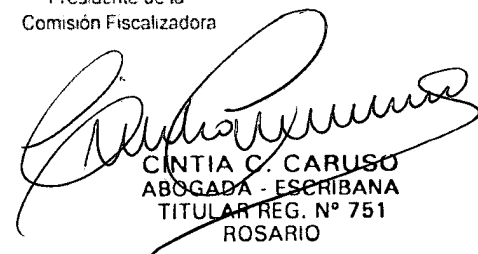
Las notas 1 a 11 y los anexos I a VI que se acompañan forman parte de los presentes estados contables

Firmado a los efectos de su identificación,
 ver mi informe de fecha 01 de febrero de 2017


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


CINTIA C. CARUSO
 ABOGADA - ESCRIBANA
 TITULAR REG. Nº 751
 ROSARIO

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 seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2016 comparativo con el mismo período del ejercicio anterior (expresado en pesos)


Concepto	Fondo disponible	Fondo contingente	Prev. Deudas Inc. por gtras.	Rendimiento acumulado neto	Totales	
					31/12/2016	31/12/2015
Saldo del fondo de riesgo al inicio del ejercicio	199.239.528,47	760.471,53	(33.023,58)	18.761.386,65	218.728.363,07	107.278.924,31
Aportes al fondo de riesgo (Nota 4.1)	133.770.000,00	-	-	-	133.770.000,00	45.600.000,00
Retiros del fondo de riesgo (Nota 4.2)	(105.951.134,27)	(648.865,70)	108.422,64	-	(106.691.577,33)	-
Resultado neto del período según Estado de Resultados	-	-	-	24.000.019,82	24.000.019,82	25.245.752,43
Retribuciones del Fondo de Riesgo asignadas a Socios Protectores (Nota 9.2)	-	-	-	(32.101.432,47)	(32.101.432,47)	(20.131.427,10)
Pagos de las deudas de los socios partícipes por garantías otorgadas	(3.870.000,00)	3.870.000,00	-	-	-	-
Provisión deudores incobrables por garantías afrontadas	-	-	(146.070,73)	-	(146.070,73)	-
Cobranzas a deudores por garantías abonadas	650.000,00	(650.000,00)	-	-	-	-
Saldo del fondo de riesgo al cierre del período	223.838.394,20	3.131.605,83	(70.671,67)	10.659.974,00	237.559.302,36	157.993.249,64

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

Firmado a los efectos de su identificación,
ver mi informe de fecha 01 de febrero de 2017


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


CINTIA C. CARUSO
ABOGADA - ESCRIBANA
TITULAR REG. N° 751
ROSARIO

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 periodo finalizado el 31 de diciembre de 2016
(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 inscrita 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 la Subsecretaría de Financiamiento de la Producción emitió la Disposición N° 34 - E/2016 con entrada en vigencia a partir del 21 de noviembre de 2016. Dicha Disposición establece 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 01 de febrero de 2017



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



CINTIA C. CARUSO
ABOGADA - ESCRIBANA
TITULAR REG. N° 751
ROSARIO

USO
3 ANA
751

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 periodo finalizado el 31 de diciembre de 2016
(presentadas en forma comparativa – ver nota 2.3)

NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL (continuación)

1.4. Inscripción en el Registro de Sociedades de Garantía Reciproca

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 Aavales S.G.R. en el Registro de Sociedades de Garantías Reciproca que lleva la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias.

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

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.

Firmado a los efectos de su identificación
ver mi informe de fecha 01 de febrero de 2017



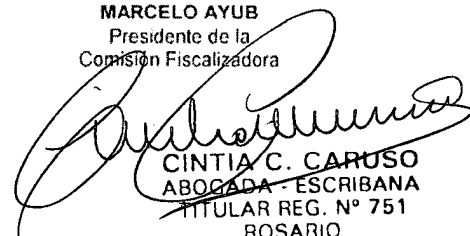
MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora



CINTIA C. CARUSO
ABOGADA - ESCRIBANA
TITULAR REG. N° 751
ROSARIO

USO
BANA
751

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 finalizado el 31 de diciembre de 2016
(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)

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 consiste en que la tasa acumulada de inflación en tres años, considerando el Índice de Precios Internos al por Mayor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (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 seis meses iniciado el 1 de julio de 2016 y finalizado el 31 de diciembre de 2016. La Sociedad presenta el Estado de Situación Patrimonial en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2016. 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 seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2015.

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 01 de febrero de 2017

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

CINTIA C. CARUSO
ABOGADA - ESCRIBANA
TITULAR REG. N° 751
ROSARIO

RUSO
ESCRIBANA
Nº 751

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 periodo finalizado el 31 de diciembre de 2016
(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)

b) Activos en moneda extranjera

Los activos en moneda extranjera han sido valuados en pesos al tipo de cambio vigente al cierre del periodo 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 periodo. La cuenta comitente se encuentra valuada a su valor nominal. Las cauciones 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 periodo, 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 periodo 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) 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 periodo.

f) Patrimonio neto

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

g) Estado de resultados

Al 31 de diciembre de 2016 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 periodo.

Firmado a los efectos de su identificación
ver mi informe de fecha 01 de febrero de 2017



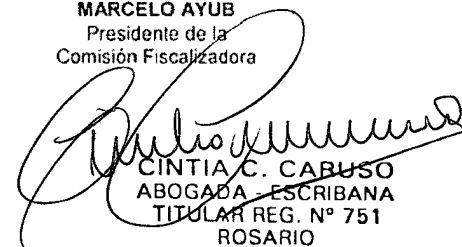
MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora



CINTIA C. CARUSO
ABOGADA - ESCRIBANA
TITULAR REG. Nº 751
ROSARIO

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 periodo finalizado el 31 de diciembre de 2016
(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)****h) 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 SEPYMEyDR.

i) 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:

	31/12/2016		31/12/2015	
	Act. operativas	Act. del Fondo de Riesgo	Act. operativas	Act. del Fondo de Riesgo
Caja y bancos	3.990.783,94	513.488,52	102.914,85	12.481,70
Inversiones	830.050,18	58.609.646,79	-	21.599.825,71
Efectivo al inicio	4.820.834,12	59.123.135,31	102.914,85	21.612.307,41
Caja y bancos	316.530,23	19.162,13	274.869,05	194.669,29
Inversiones	271.367,56	67.787.771,16	2.984.177,28	34.502.840,37
Efectivo al cierre	587.897,79	67.806.933,29	3.259.046,33	34.697.509,66

j) Cuentas de orden

En el Anexo V a los presentes estados contables intermedios la Sociedad expone los saldos de sus cuentas de orden al 31 de diciembre de 2016.

NOTA 3: COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

	31/12/2016		30/06/2016	
	Act. operativas	Act. del Fondo de Riesgo	Act. operativas	Act. del Fondo de Riesgo
a) Caja y bancos				
Efectivo en moneda nacional	735,36	-	773,85	-
Bancos cuentas corrientes en moneda nacional	315.794,87	18.841,75	3.990.010,09	513.185,39
Bancos cuentas corrientes en moneda extranjera (Anexo IV)	-	320,38	-	303,13
Total Caja y bancos	316.530,23	19.162,13	3.990.783,94	513.488,52

Firmado a los efectos de su identificación
ver mi informe de fecha 01 de febrero de 2017



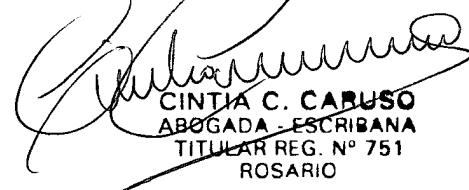
MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora



CINTIA C. CARUSO
ABOGADA - ESCRIBANA
TITULAR REG. N° 751
ROSARIO

USO
BANA
751

BLD AVALES S.G.R.

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

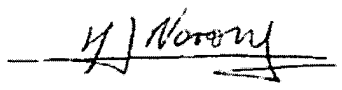
Notas a los Estados Contables Intermedios

Correspondientes al periodo finalizado el 31 de diciembre de 2016
(presentadas en forma comparativa – ver nota 2.3)

NOTA 3: COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (continuación)

	31/12/2016		30/06/2016	
	Act. operativas	Act. del Fondo de Riesgo	Act. operativas	Act. del Fondo de Riesgo
b) Créditos por servicios prestados				
Deudores por comisiones	678.267,85	-	492.133,10	-
Deudores por administración del Fondo de Riesgo	471.900,00	-	1.256.585,00	-
Deudores por garantías afrontadas	-	3.980.471,53	-	760.471,53
Provisión para deudores incobrables sobre garantías afrontadas (Nota 9.1)	-	(179.094,31)	-	(33.023,58)
Total Créditos por servicios prestados	1.150.167,85	3.801.377,22	1.748.718,10	727.447,95
c) Otros créditos				
Corriente				
Impuesto al valor agregado saldo a favor	120.045,34	-	522.880,43	-
Impuesto al crédito bancario computable	186.296,71	-	174.666,58	-
Retenciones y percepciones por impuesto a las ganancias	67.622,83	-	46.019,18	-
Crédito por Impuesto a la ganancia mínima presunta	-	-	9.177,92	-
Anticipos por Impuesto a la ganancia mínima presunta	32.896,65	-	6.938,54	-
Impuesto a los ingresos brutos saldo a favor	222.995,63	-	89.517,61	-
Rescates cuotapartes FCI a cobrar	250.000,08	-	-	-
Diversos	-	561.446,67	750,00	56.292,86
Total Otros Créditos	879.857,24	561.446,67	849.950,26	56.292,86
d) Cuentas por pagar				
Proveedores	455.081,36	-	5.032.474,96	-
Tarjetas de crédito a pagar	11.438,48	-	14.498,94	-
Retribución Fondo de Riesgo a pagar	-	269.769,20	-	-
Deudas por retiros efectuados (Nota 9.3)	-	848.865,70	-	-
Provisión deudas incobrables por garantías afrontadas sobre retiros efectuados (Nota 9.3)	-	(108.422,64)	-	-
Total Cuentas por pagar	466.519,84	1.010.212,26	5.046.973,90	-
e) Sueldos y cargas sociales				
Sueldos a pagar	339.682,00	-	273.814,00	-
Leyes sociales a pagar	160.590,96	-	68.220,69	-
Provisión SAC y vacaciones	290.564,96	-	103.894,17	-
Total Sueldos y cargas sociales	790.837,92	-	445.928,86	-

Firmado a los efectos de su identificación
ver mi informe de fecha 01 de febrero de 2017



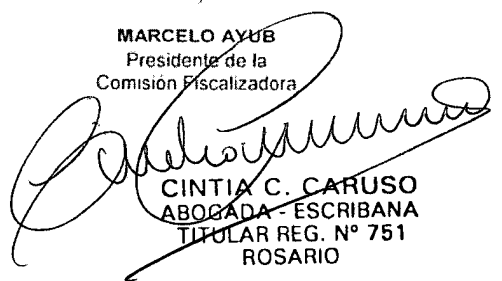
MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora



CINTIA C. CARUSO
ABOGADA - ESCRIBANA
TITULAR REG. N° 751
ROSARIO

ISO
ANA
57**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 periodo finalizado el 31 de diciembre de 2016
(presentadas en forma comparativa – ver nota 2.3)**NOTA 3: COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (continuación)**

	31/12/2016		30/06/2016	
	Act. operativas	Act. del Fondo de Riesgo	Act. operativas	Act. del Fondo de Riesgo
f) Cargas fiscales				
Retenciones a depositar	35.523,75	-	204.749,27	-
Derecho de registro e inspección a pagar	1.795,53	-	2.910,28	-
Ingresos brutos a pagar	6.107,68	-	11.057,97	-
Impuesto a las ganancias a pagar	-	-	134.154,02	-
Total Cargas fiscales	43.426,96	-	352.871,54	-
	31/12/2016		31/12/2015	
	Act. operativas	Act. del Fondo de Riesgo	Act. operativas	Act. del Fondo de Riesgo
g) Ingresos por servicios				
Comisiones por garantías otorgadas	2.975.233,18	-	5.502.773,40	-
Honorarios por administración del Fondo de Riesgo	3.390.000,00	-	311.860,00	-
Honorarios por asesoramiento	-	-	1.975.000,00	-
Otras comisiones	190.418,01	-	9.541,20	-
Total Ingresos por servicios	6.555.651,19	-	7.799.174,60	-
h) Resultados financieros y por tenencia				
Rendimiento del Fondo de Riesgo	-	24.856.328,76	-	24.042.379,86
Rendimiento de inversiones	234.552,33	-	143.474,76	-
Diferencia de cambio	-	12.904,43	-	1.390.634,82
Total Resultados financieros y por tenencia	234.552,33	24.869.233,19	143.474,76	25.433.014,68
i) Otros ingresos y egresos netos				
Impuesto a los débitos y créditos	-	(359.888,95)	-	(116.626,98)
Comisiones y gastos bancarios	-	(764,50)	-	(47.460,23)
Otros gastos y comisiones	-	(508.559,92)	-	(23.175,04)
Total otros ingresos y egresos netos	-	(869.213,37)	-	(187.262,25)

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 otorguen a los socios partícipes.

Firmado a los efectos de su identificación
ver mi informe de fecha 01 de febrero de 2017



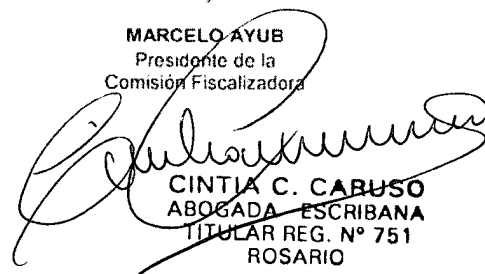
MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora



CINTIA C. CABUSO
ABOGADA - ESCRIBANA
TITULAR REG. N° 751
ROSARIO

USO
ANA
751

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 periodo finalizado el 31 de diciembre de 2016
(presentadas en forma comparativa – ver nota 2.3)

NOTA 4: FONDO DE RIESGO (continuación)

4.1 Bienes aportados por los socios protectores (continuación)

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:

N° de aporte	Fecha de aporte	Fecha de vto. y retiro del aporte	Tramo del aporte
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
21	02/10/2015	02/10/2017	800.000
22	24/11/2015	24/11/2017	400.000
23	23/12/2015	23/12/2017	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
28	28/03/2016	28/03/2018	3.000.000
29	28/03/2016	28/03/2018	15.000.000
30	28/03/2016	28/03/2018	3.000.000
31	28/03/2016	28/03/2018	2.500.000
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
Transporte			77.600.000

Firmado a los efectos de su identificación
ver mi informe de fecha 01 de febrero de 2017



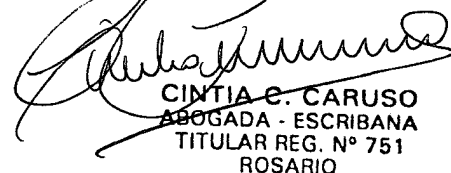
MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora



CINTIA C. CARUSO
ABOGADA - ESCRIBANA
TITULAR REG. N° 751
ROSARIO

USO
BANA
751

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 periodo finalizado el 31 de diciembre de 2016
(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		77.600.000
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
	Transporte		216.120.000

Firmado a los efectos de su identificación
ver mi informe de fecha 01 de febrero de 2017

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

CINTIA C. CARUSO
ABOGADA - ESCRIBANA
TITULAR REG. N° 751
ROSARIO

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 periodo finalizado el 31 de diciembre de 2016
(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>216.120.000</u>
62	28/12/2016	28/12/2018	340.000
63	28/12/2016	28/12/2018	420.000
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	<u>2.800.000</u>
			<u>226.970.000</u>

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.

En cumplimiento a lo establecido en la Resolución 212/2013 de la ex Secretaría de la Pequeña y Mediana Empresa y Desarrollo Regional, informamos que al cierre de los presentes estados contables intermedios, la composición del Activo del Fondo de Riesgo es el siguiente:

Fondo de riesgo	Valor total del Fondo de Riesgo
Disponible	223.838.394,20
Contingente	3.131.605,83
Previsión deudores incobrables por garantías afrentadas – Fondo de Riesgo Contingente	<u>(70.671,67)</u>
Total	<u>226.899.328,36</u>

Firmado a los efectos de su identificación
ver mi informe de fecha 01 de febrero de 2017



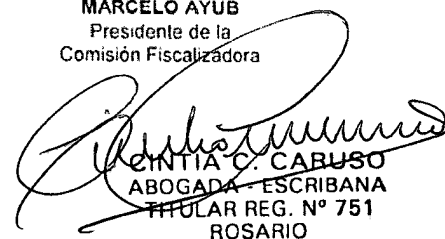
MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora



CINTIA C. CARUSO
ABOGADA - ESCRIBANA
TITULAR REG. N° 751
ROSARIO

USO
BANA
751

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 periodo finalizado el 31 de diciembre de 2016
(presentadas en forma comparativa – ver nota 2.3)

NOTA 4: FONDO DE RIESGO (continuación)

4.2 Retiros efectuados por los socios protectores

Los retiros efectuados durante el periodo de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2016 fueron los siguientes:

N° de aporte	Fecha de aporte	Fecha de retiro	Valor nominal del retiro
35	28/03/2016	30/08/2016	1.500.000
1 a 10	26/09/2014	26/09/2016	100.000.000
11	24/12/2014	24/12/2016	700.000
12	24/12/2014	24/12/2016	700.000
13	24/12/2014	24/12/2016	600.000
14	24/12/2014	24/12/2016	700.000
15	24/12/2014	24/12/2016	600.000
16	24/12/2014	24/12/2016	1.400.000
17	24/12/2014	24/12/2016	600.000
			<u>106.800.000</u>

4.3 Garantías afrontadas – Régimen de provisionamiento

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 provisionamiento. 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 \$ 179.094,31.

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% en la medida en que los mismos estén relacionados con aportes no vigentes al 31 de diciembre de 2016, imputando el saldo respectivo en las Cuentas de Orden a los efectos de continuar gestionando su cobro. Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad no registra créditos que cumplan con dichos parámetros.

Firmado a los efectos de su identificación
ver mi informe de fecha 01 de febrero de 2017



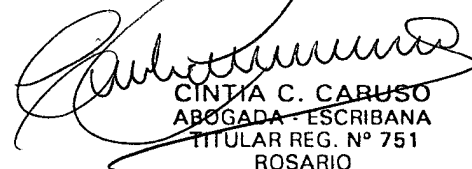
MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora



CINTIA C. CARUSO
ABOGADA - ESCRIBANA
TITULAR REG. N° 751
ROSARIO

IRUSO
ESCRIBANA
N° 751

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 periodo finalizado el 31 de diciembre de 2016
(presentadas en forma comparativa – ver nota 2.3)

NOTA 4: FONDO DE RIESGO (continuación)

4.4 Aumento del Fondo de Riesgo

Con fecha 27 de diciembre de 2016 mediante la Disposición N° DI-2016-42-E-APN-SSFP#MP la Subsecretaria de Financiamiento de la Producción autorizó un aumento de \$90.000.000 al Fondo de Riesgo autorizado, de forma que el mismo alcance la suma de \$290.000.000.

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).

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 diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad ha registrado el impuesto a las ganancias según el siguiente detalle:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Impuesto a las ganancias corriente	-	(602.144,34)
Impuesto a las ganancias diferido	<u>58.655,83</u>	<u>(1.284,89)</u>
Beneficio (Cargo) por impuesto a las ganancias	<u>58.655,83</u>	<u>(603.429,23)</u>

Firmado a los efectos de su identificación
ver mi informe de fecha 01 de febrero de 2017



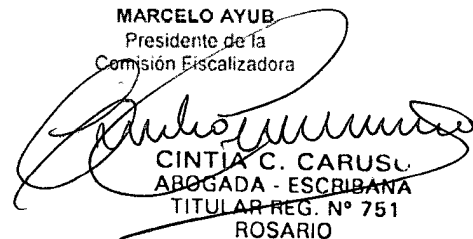
MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora



CINTIA C. CARUSO
ABOGADA - ESCRIBANA
TITULAR-REG. N° 751
ROSARIO

3050
ABANA
751

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 periodo finalizado el 31 de diciembre de 2016

(presentadas en forma comparativa – ver nota 2.3)

NOTA 6: IMPUESTO A LAS GANANCIAS (continuación)

La composición del saldo patrimonial de impuesto a las ganancias diferido al 31 de diciembre de 2016 y 30 de junio de 2016, es la siguiente:

	<u>31/12/2016</u>	<u>30/06/2016</u>
Quebrantos impositivos	58.655,83	
Activos intangibles	<u>(21.029,42)</u>	<u>(21.029,42)</u>
Total Activo (Pasivo) por impuesto diferido	<u>37.626,41</u>	<u>(21.029,42)</u>

La conciliación entre el cargo a resultados por impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y el que resultaría de aplicar la tasa impositiva vigente al resultado contable de cada período es la siguiente:

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
(Pérdida) Ganancia del periodo antes de impuesto a las ganancias	(332.374,46)	5.963.152,60
Tasa impositiva vigente	<u>35%</u>	<u>35%</u>
Impuesto al 35%	116.331,06	(2.087.103,41)
Efecto de las diferencias permanentes (1)	<u>(57.675,23)</u>	<u>1.483.674,18</u>
Beneficio (Cargo) por impuesto a las ganancias	<u>58.655,83</u>	<u>(603.429,23)</u>

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

NOTA 7: GARANTÍAS OTORGADAS

En cumplimiento de su objeto social descrito en Nota 1, y del Anexo 9 de la Resolución N° 212/2013 de la ex SEPYMEyDR en el Anexo V de los presentes Estados contables intermedios 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 diciembre de 2016, la Sociedad cumple con el límite fijado por la Comunicación "A" 3141 del Banco Central de la República Argentina que establece que la sociedad debe mantener un Fondo de Riesgo de al menos el 25% de los avales otorgados.

Firmado a los efectos de su identificación
ver mi informe de fecha 01 de febrero de 2017



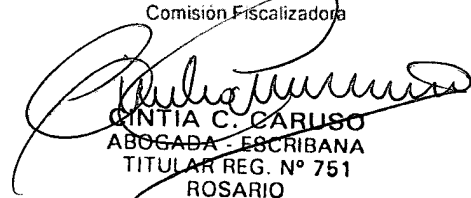
MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora



CINTIA C. CARLUSO
ABOGADA - ESCRIBANA
TITULAR REG. N° 751
ROSARIO

ABUSO
ESCRIBANA
N° 751

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 periodo finalizado el 31 de diciembre de 2016
(presentadas en forma comparativa – ver nota 2.3)

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

La sociedad no posee, al cierre del periodo saldos con este tipo de sociedades.

El detalle de las operaciones realizadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Ingresos por servicios	
	31/12/2016	31/12/2015
Honorarios por administración del Fondo de Riesgo		
Sociedades relacionadas		
BLD S.A.	3.000.000,00	-
Total	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 31/12/2016
	0 – 31 días	31 - 180 días	181 - 360 días	1 <= 2 años	> 2 años	
Contragarantía Hipoteca	-	600.000,00	660.471,53	-	-	1.260.471,53
Previsión calculada	-	(30.000,00)	(132.094,31)	-	-	(162.094,31)
Contragarantía Prendaria	150.000,00	-	-	-	-	150.000,00
Previsión calculada	-	-	-	-	-	-
Contragarantía Fianzas 3ros.	2.485.000,00	85.000,00	-	-	-	2.570.000,00
Previsión calculada	-	(17.000,00)	-	-	-	(17.000,00)
Total deudas por garantías afrontadas	2.635.000,00	685.000,00	660.471,53	-	-	3.980.471,53
Total previsión calculada	-	(47.000,00)	(132.094,31)	-	-	(179.094,31)

9.2. Movimientos de los rendimientos del fondo de riesgo

Aporte N°	Saldo inicial de rendimientos acumulados	Movimientos del periodo		Saldo final de rendimientos acumulados
		Devengado	Absorción	
1 a 10	9.393.184,08	5.751.849,26	(15.145.033,34)	-
11	105.826,11	77.568,25	(183.394,36)	-
12	105.826,11	77.568,25	(183.394,36)	-
13	90.708,10	66.487,07	(157.195,17)	-
14	105.826,11	77.568,25	(183.394,36)	-
Transporte	9.801.370,51	6.051.041,08	(15.852.411,59)	-

Firmado a los efectos de su identificación
ver mi informe de fecha 01 de febrero de 2017



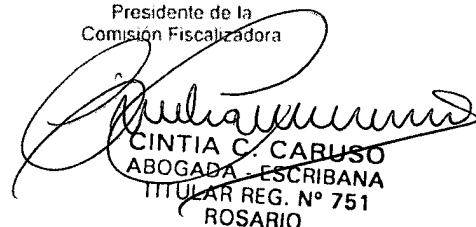
MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora



CINTIA C. CABUSO
ABOGADA - ESCRIBANA
TITULAR REG. N° 751
ROSARIO

JSO
ANA
51

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 periodo finalizado el 31 de diciembre de 2016
(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 periodo		Saldo final de rendimientos acumulados
		Devengado	Absorción	
Transporte	9.801.370,51	6.051.041,08	(15.852.411,59)	-
15	90.708,10	66.487,07	(157.195,17)	-
16	211.652,22	155.136,53	(366.788,75)	-
17	90.708,10	66.487,07	(157.195,17)	-
18	3.676,88	35.880,55	(21.642,49)	17.914,94
19	7.353,76	71.761,11	(43.284,98)	35.829,89
20	12.256,27	119.601,85	(72.141,64)	59.716,48
21	9.805,01	95.681,48	(57.713,31)	47.773,18
22	(39.341,02)	47.832,28	15.395,34	23.886,60
23	1.873.165,28	2.391.139,50	(3.069.975,29)	1.194.329,49
24	937.341,09	1.195.616,42	(1.535.792,77)	597.164,74
25	140.601,17	179.342,46	(230.368,91)	89.574,72
26	749.872,87	956.493,14	(1.228.634,21)	477.731,80
27	281.202,32	358.684,93	(460.737,83)	179.149,42
28	280.510,03	359.307,26	(473.798,51)	166.018,78
29	1.402.550,13	1.796.536,31	(2.368.992,57)	830.093,87
30	280.510,03	359.307,26	(473.798,51)	166.018,78
31	233.758,35	299.422,72	(394.832,09)	138.348,98
32	607.771,72	778.499,07	(1.026.563,45)	359.707,34
33	46.751,67	59.884,54	(78.966,42)	27.669,79
34	140.255,01	179.653,63	(236.899,26)	83.009,38
35	140.255,01	50.362,04	(190.617,05)	-
36	51.426,84	65.873,00	(86.863,06)	30.436,78
37	233.758,35	299.422,72	(394.832,09)	138.348,98
38	308.561,03	395.237,99	(521.178,36)	182.620,66
39	93.503,34	119.769,09	(157.932,84)	55.339,59
40	771.402,58	988.094,97	(1.302.945,91)	456.551,64
41	-	127.359,68	(44.350,29)	83.009,39
42	-	6.139.494,90	(1.110.375,29)	5.029.119,61
43	-	8.278,37	-	8.278,37
44	-	9.777,60	-	9.777,60
45	-	65.184,03	-	65.184,03
Transporte	18.761.386,65	23.892.650,65	(32.101.432,47)	10.552.604,83

Firmado a los efectos de su identificación
ver mi informe de fecha 01 de febrero de 2017



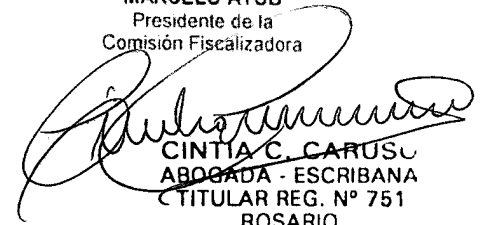
MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora



CINTIA C. CARUSO
ABOGADA - ESCRIBANA
TITULAR REG. N° 751
ROSARIO

USO
TANA
751

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 periodo finalizado el 31 de diciembre de 2016
(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 periodo		Saldo final de rendimientos acumulados
		Devengado	Absorción	
Transporte	18.761.386,65	23.892.650,65	(32.101.432,47)	10.552.604,83
46	-	5.540,64	-	5.540,64
47	-	5.410,27	-	5.410,27
48	-	4.041,41	-	4.041,41
49	-	3.911,04	-	3.911,04
50	-	3.259,20	-	3.259,20
51	-	3.454,75	-	3.454,75
52	-	3.389,57	-	3.389,57
53	-	2.933,28	-	2.933,28
54	-	3.063,65	-	3.063,65
55	-	2.607,36	-	2.607,36
56	-	2.802,91	-	2.802,91
57	-	2.346,62	-	2.346,62
58	-	2.607,36	-	2.607,36
59	-	4.888,80	-	4.888,80
60	-	3.389,57	-	3.389,57
61	-	2.737,73	-	2.737,73
62	-	2.216,26	-	2.216,26
63	-	2.737,73	-	2.737,73
64	-	2.281,44	-	2.281,44
65	-	2.411,81	-	2.411,81
66	-	2.085,89	-	2.085,89
67	-	1.694,78	-	1.694,78
68	-	2.020,70	-	2.020,70
69	-	2.346,62	-	2.346,62
70	-	1.955,52	-	1.955,52
71	-	2.085,89	-	2.085,89
72	-	22.814,41	-	22.814,41
73	-	1.303,68	-	1.303,68
74	-	1.323,76	-	1.323,76
75	-	3.706,52	-	3.706,52
Total movimientos de rendimientos contables del FR	18.761.386,65	24.000.019,82	(32.101.432,47)	10.659.974,00

Firmado a los efectos de su identificación
ver mi informe de fecha 01 de febrero de 2017

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

CINTIA C. CARUSI
ABOGADA - ESCRIBANA
TITULAR REG. N° 751
ROSARIO

USO
BANA
751

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 periodo finalizado el 31 de diciembre de 2016
(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
18	02/10/2015	6.293,06	(333,11)	5.959,95
19	02/10/2015	12.586,13	(666,23)	11.919,90
20	02/10/2015	20.976,88	(1.110,38)	19.866,51
21	02/10/2015	16.781,51	(888,30)	15.893,20
22	24/11/2015	8.390,75	(444,15)	7.946,60
23	23/12/2015	419.537,65	(22.207,54)	397.330,12
24	29/12/2015	209.768,82	(11.103,76)	198.665,06
25	29/12/2015	31.465,32	(1.665,56)	29.799,76
26	30/12/2015	167.815,06	(8.883,01)	158.932,05
27	30/12/2015	62.930,65	(3.331,13)	59.599,52
28	28/03/2016	49.800,00	(705,00)	49.095,00
29	28/03/2016	249.000,00	(3.525,00)	245.475,00
30	28/03/2016	49.800,00	(705,00)	49.095,00
31	28/03/2016	41.500,00	(587,50)	40.912,50
32	28/03/2016	107.900,00	(1.527,50)	106.372,50
33	28/03/2016	8.300,00	(117,50)	8.182,50
34	28/03/2016	24.900,00	(352,50)	24.547,50
36	28/03/2016	9.130,00	(129,25)	9.000,75
37	28/03/2016	41.500,00	(587,50)	40.912,50
38	28/03/2016	54.780,00	(775,50)	54.004,50
39	28/03/2016	16.600,00	(235,00)	16.365,00
40	28/03/2016	136.950,00	(1.938,75)	135.011,25
41	30/08/2016	24.900,00	(352,50)	24.547,50
42	26/09/2016	1.360.000,00	(8.500,00)	1.351.500,00
Total deuda a favor de los socios protectores por FRC		3.131.605,83	(70.671,67)	3.060.934,16

Firmado a los efectos de su identificación
ver mi informe de fecha 01 de febrero de 2017



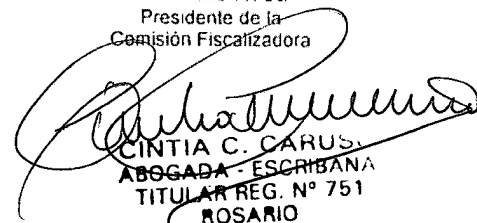
MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora



CINTIA C. CARUS
ABOGADA - ESCRIBANA
TITULAR REG. N° 751
ROSARIO

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 periodo finalizado el 31 de diciembre de 2016
 (presentadas en forma comparativa – ver nota 2.3)

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

9.4. Deuda a favor de los socios protectores

Aporte N°	Fecha de aporte	Importe deuda	Provisión efectuada	Importe neto deuda
1 a 10	26/09/2014	737.688,22	(102.537,64)	635.150,58
11	26/12/2014	14.683,82	(777,26)	13.906,55
12	26/12/2014	14.683,82	(777,26)	13.906,55
13	26/12/2014	12.586,13	(666,23)	11.919,90
14	26/12/2014	14.683,82	(777,26)	13.906,55
15	26/12/2014	12.586,13	(666,23)	11.919,90
16	26/12/2014	29.367,63	(1.554,53)	27.813,11
17	26/12/2014	12.586,13	(666,23)	11.919,90
Total deuda a favor de los socios protectores		848.865,70	(108.422,64)	740.443,06

NOTA 10: BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2016 la Sociedad no poseía bienes de disponibilidad restringida

NOTA 11: HECHOS POSTERIORES

No existen acontecimientos u operaciones ocurridos entre la fecha de cierre del periodo 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 01 de febrero de 2017



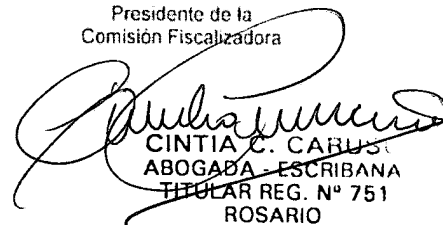
MARCELO H. NAVONE
 Contador Público U.N.R.
 C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
 Presidente del Consejo
 de Administración



MARCELO AYUB
 Presidente de la
 Comisión Fiscalizadora



CINTIA C. CARUSO
 ABOGADA - ESCRIBANA
 TITULAR REG. N° 751
 ROSARIO

IRUSO
ESCRIBANA
N° 751

BLD AVALES S.G.R.

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

INVERSIONES


AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

comparativo con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2016
(expresado en pesos)


ANEXO I


Denominación	Moneda	Valor nominal	Cotización	Valor contable al 31/12/2016	Valor contable al 30/06/2016
Pertencientes a la S.G.R.					
Fondos comunes de inversión					
Fima Premium Clase "A"	ARS	73.602	2.6068	191.862,11	1,61
Fima Ahorro pesos Clase "B"	ARS	6.159	12.9087	79.505,45	830.048,57
Subtotal Fondos comunes de inversión				271.367,56	830.050,18
Total de Inversiones de la S.G.R.				271.367,56	830.050,18
Pertencientes al Fondo de Riesgo					
Títulos Públicos emitidos por la Nación					
Denominados en dólares					
Discount u\$s - Ley Argentina	DICA	ARS	229.429	24.0100	5.508.590,29
Discount u\$s - Ley de Arg (Anexo IV)	DICAD	USD	-	-	-
BONAR 2024	AY24	ARS	-	-	-
BONAR 2024 (Anexo IV)	AY24D	USD	-	-	-
BONAD 2016	AO16	ARS	-	-	-
Bono de la Nac. Arg. En US\$ 7% 2017	AA17	ARS	1.807.658	16,7000	30.187.888,60
BONAR 2020	AO20	ARS	10.661	19,2000	204.691,20
Par US\$ Ley Arg	PARA	ARS	27.953	10,1000	282.325,30
Cupones PBI en Pesos	TVPP	ARS	58.851.968	0,0875	5.149.547,20
Cupones PBI US\$ Ley N.Y.	TVPY	ARS	1.530.000	1,4700	2.249.100,00
Denominados en pesos sin ajustes					
BONAC 2016	AL16	ARS	-	-	-
Letras del tesoro					
Denominados en dólares					
Letra del Tesoro en US\$	LTDA7	USD	1.118.501	15,7900	17.661.130,79
Lebacs					
Letra Interna - vto 06/07/2016	I06L6	ARS	-	-	-
Letra Interna - vto 20/07/2016	I20L6	ARS	-	-	-
Letra Interna - vto 27/07/2016	I27L6	ARS	-	-	-
Letra Interna - vto 03/08/2016	I03G6	ARS	-	-	-
Letra Interna - vto 04/01/2017	I04E7	ARS	1.440.697	0,9972	1.436.663,05
Letra Interna - vto 11/01/2017	I11E7	ARS	9.100.000	0,9929	9.035.835,90
Letra Interna - vto 25/01/2017	I25E7	ARS	9.330.000	0,9843	9.183.341,73
Letra Interna - vto 31/05/2017	I31Y7	ARS	3.900.000	0,9150	3.568.305,00
Transporte				84.467.419,06	85.153.719,24

Firmado a los efectos de su identificación,
ver mi informe de fecha 01 de febrero de 2017


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


CINTIA C. CARUSO
ABOGADA - ESCRIBANA
TITULAR REG. N° 751
ROSARIO

USO
LIBANA
751

BLD AVALES S.G.R.

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

INVERSIONES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

comparativo con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2016

(expresado en pesos)

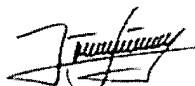
ANEXO I (Cont.)

Denominación	Moneda	Valor nominal	Cotización	Valor contable al 31/12/2016	Valor contable al 30/06/2016	
Pertenecientes al Fondo de Riesgo (cont.)						
Transporte				84.467.419,06	85.153.719,24	
Lebacs (cont.)						
Letra Interna - vto 01/02/2017	I01F7	ARS	613.000	0,9782	599.653,76	-
Letra Interna - vto 15/02/2017	I15F7	ARS	481.000	0,9710	467.034,16	-
Letra Interna - vto 15/05/2017	I15M7	ARS	733.265	0,9538	699.408,68	-
Letra Interna - vto 18/01/2017	I18E7	ARS	6.260.327	0,9884	6.187.766,11	-
Títulos Públicos emitidos por Entes Estatales						
Ciudad de Bs. As. Clase 4 Vto. 2019	BDC19	ARS	1.614.000	13,3490	21.545.286,00	24.292.800,00
Ciudad de Bs. As. Clase 6 Vto. 2020	BDC20	ARS	499.000	15,4000	7.684.600,00	5.352.640,00
Ciudad de Bs. As. Clase 5 Vto. 2019	BD2C9	ARS	433.000	15,4000	6.668.200,00	1.540.190,00
Buenos Aires 2028 - BP28	BP28	ARS	100.000	17,9500	1.795.000,00	-
Subtotal Títulos públicos				130.114.367,77	116.339.349,24	
Acciones						
Tenaris		ARS	5.052	278,0000	1.404.456,00	3.969.562,00
Siderar		ARS	229.745	9,3500	2.148.115,75	3.691.046,52
Pampa Energía S.A.		ARS	112.619	22,0000	2.477.618,00	2.729.076,60
Aluar		ARS	191.840	9,9800	1.914.563,20	613.651,20
Grupo Financiero Galicia		ARS	32.704	42,7000	1.396.460,80	4.050.631,65
YPF		ARS	14.119	259,0000	3.656.821,00	4.080.391,00
Comercial del plata		ARS	-	-	-	439.500,00
Banco Macro		ARS	22.976	102,7000	2.359.635,20	2.575.609,60
Banco Patagonia		ARS	14.330	35,9000	514.447,00	510.148,00
Petrobras Brasil		ARS	1.245	82,2000	102.339,00	66.732,00
Cresud S.A.		ARS	60.197	24,5000	1.474.826,50	1.272.355,50
Subtotal Acciones				17.449.282,45	23.998.704,07	
Cauciones bursátiles						
Colocadoras		ARS			-	7.263.484,81
Subtotal Caucciones bursátiles				-	7.263.484,81	
Contratos de futuros y opciones						
Dólar Marzo 2017	DLRO032017				(334.250,00)	-
Subtotal Contratos de futuros y opciones				(334.250,00)	-	

Firmado a los efectos de su identificación,
ver mi informe de fecha 01 de febrero de 2017



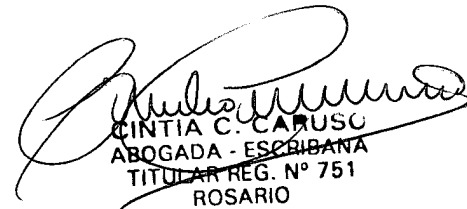
MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora



CINTIA C. CARUSO
ABOGADA - ESCRIBANA
TITULAR REG. N° 751
ROSARIO

ABUSO
ESCRIBANA
N° 751

BLD AVALES S.G.R.

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

INVERSIONES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016


comparativo con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2016

(expresado en pesos)

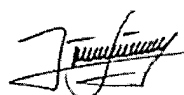
ANEXO I (Cont.)

Denominación	Moneda	Valor nominal	Cotización	Valor contable al 31/12/2016	Valor contable al 30/06/2016	
Pertenecientes al Fondo de Riesgo (cont.)						
Fondos comunes de inversión						
Grupo Sancor Seguros III	ARS	1.666.729	5,3577	8.929.910,63	11.780.647,98	
Galileo ahorro único	ARS	4.586.609	3,2655	14.977.347,60	13.113.734,91	
Pellegrini Renta Fija Clase B	ARS	8.777.473	0,5958	5.229.759,15	4.591.426,16	
Schroder Renta Variable	ARS	329.736	6,8643	2.263.400,89	2.049.969,37	
SC II Renta Fija - Clase B	ARS	1.820.893	2,6826	4.884.799,36	4.292.495,55	
ST Renta Pesos - Clase B	ARS	1.918.604	2,9257	5.613.276,06	5.097.298,89	
Convexity Renta Fija Argentina - Clase B	ARS	479.501	3,6175	1.734.591,15	1.574.157,47	
Schroder ARGENTINA	ARS	154.223	7,8704	1.213.802,71	2.001.262,26	
AL Renta Balanceada II - Clase B	ARS	1.557.165	1,8931	2.947.934,07	4.425.540,68	
Consultatio Ahorro Plus Argentina F.C.I. - Clase B	ARS	796.377	3,0673	2.442.733,83	2.144.713,62	
Megainver Ahorro - Clase B	ARS	789.502	2,7500	2.171.115,12	-	
Megainver retorno total Clase B	ARS	402.540	2,5990	1.046.190,24	-	
Gainvest Capital Clase B	ARS	1.121.273	1,8435	2.067.066,70	-	
FST Performance FCI Clase B	ARS	764.387,14	1,3418	1.025.639,91	-	
Subtotal Fondos comunes de inversión				56.547.567,42	51.071.246,89	
Obligaciones Negociables						
Bono YPF 2017 C19	OYP19	ARS	1.108.431	15,5200	17.202.849,12	15.972.490,71
Bono YPF 2016	OYPF0	ARS	-	-	-	345.450,00
Cresud 2019 C18	CS9JO	ARS	110.000	14,0000	1.540.000,00	1.261.700,00
Subtotal Obligaciones negociables				18.742.849,12	17.579.640,71	
Fideicomisos financieros						
Supervielle Créditos 93	SP93A	ARS		427.508,10	903.792,94	
Subtotal Fideicomisos financieros				427.508,10	903.792,94	
Cuenta comitente						
BLD Finanzas S.A.	ARS			207,13	208,34	
BLD Finanzas S.A. (Anexo IV)	USD			1,58	1,49	
BLD S.A.	ARS			11.109.765,43	75.562,68	
BLD S.A. (Anexo IV)	USD			130.229,60	199.142,58	
Subtotal Cuenta comitente				11.240.203,74	274.915,09	
Total de Inversiones del Fondo de Riesgo				234.187.528,60	217.431.133,74	
Total de Inversiones				234.458.896,16	218.261.183,92	

Firmado a los efectos de su identificación,
ver mi informe de fecha 0° de febrero de 2017



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



CINTIA C. CARUSO
ABOGADA - ESCRIBANA
TITULAR REG. N° 751
ROSARIO

BLD AVALES S.G.R.

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


ACTIVOS INTANGIBLES

Correspondiente al período de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2016
 comparativo con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2016
 (expresado en pesos)


ANEXO II

Cuenta Principal	VALORES DE ORIGEN			AMORTIZACIONES			VALOR RESIDUAL AL 30/06/2016	
	Al inicio	Aumentos	Al cierre	Acumuladas al inicio	Del periodo			VALOR RESIDUAL AL 31/12/2016
					Monto			
Licencias y sistemas	194.129,90	-	194.129,90	94.564,95	32.354,98	126.919,93	67.209,97	
Gastos de organización y preoperativos	434.294,56	-	434.294,56	130.288,37	43.429,46	173.717,82	260.576,74	
TOTALES AL 31/12/2016	628.424,46	-	628.424,46	224.853,32	75.784,44	300.637,76	327.786,70	
TOTALES AL 30/06/2016	628.424,46	-	628.424,46	73.284,44	151.568,88	224.853,32	403.571,14	

Firmado a los efectos de su identificación,
 ver mi informe de fecha 01 de febrero de 2017


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 periodo de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2016


comparativo con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2016

(expresado en pesos)

ANEXO III

	31/12/2016		30/06/2016	
	Créditos	Deudas	Créditos	Deudas
Clasificación por plazos:				
a) Vencidos	3.830.422,87	-	766.132,38	-
b) Sin plazo	529.337,68	1.010.212,26	796.080,62	-
c) A vencer				
Hasta 3 meses	2.033.088,43	1.010.219,75	1.767.076,49	5.607.726,11
3 a 6 meses	-	-	53.119,68	134.154,02
6 a 9 meses	-	290.564,97	-	103.894,17
9 a 12 meses	-	-	-	-
más de 1 año	-	-	-	-
Total	6.392.848,98	2.310.996,98	3.382.409,17	5.845.774,30
Clasificación por tasas de interés:				
a) Que no devengan interés	6.392.848,98	2.310.996,98	3.382.409,17	5.845.774,30
b) Que devengan interés	-	-	-	-
Total	6.392.848,98	2.310.996,98	3.382.409,17	5.845.774,30

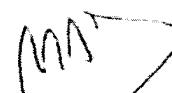
Firmado a los efectos de su identificación,
ver mi informe de fecha 01 de febrero de 2017



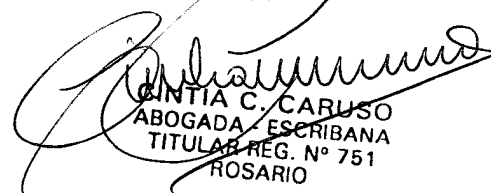
MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora



CINTIA C. CARUSO
ABOGADA - ESCRIBANA
TITULAR REG. N° 751
ROSARIO

RUSE
RIBANA
N° 751

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 seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2016
comparativo con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2016
(expresado en pesos)

ANEXO IV

Rubro	Moneda	Tipo de cambio	Monto en moneda extranjera	Monto en moneda local al 31/12/2016	Monto en moneda local al 30/06/2016
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Caja y Bancos					
Bancos cuentas corrientes	USD	15,79	20,29	320,38	303,13
Inversiones					
Títulos Públicos emitidos por la Nación					
BONAR 2017	USD	-	-	-	-
Discount u\$s - Ley de NY	USD	-	-	-	12.107,23
BONAR 2024	USD	-	-	-	15.259,87
Letras del Tesoro					
Letra del Tesoro LTDA7	USD	15,79	1.118.501,00	17.661.130,79	-
Cuenta comitente					
BLD Finanzas S.A.	USD	15,79	0,10	1,58	1,49
BLD S.A.	USD	15,79	8.247,60	130.229,60	199.142,58
Total del activo corriente y del activo				17.791.682,35	226.814,29

Firmado a los efectos de su identificación,
ver mi informe de fecha 01 de febrero de 2017



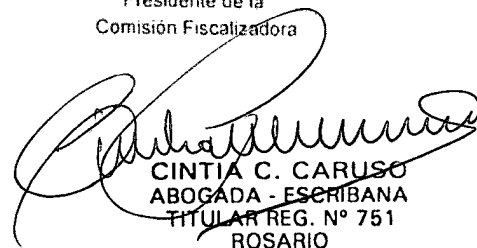
MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora



CINTIA C. CARUSO
ABOGADA - ESCRIBANA
TITULAR REG. N° 751
ROSARIO

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 seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2016
comparativo con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2016
(expresado en pesos)

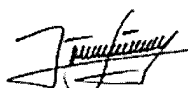
ANEXO V

Rubro	Total 31/12/2016	Total 30/06/2016
Deudoras		
Socios partícipes por garantías otorgadas		
Avales financieros	305.480.332,52	464.587.282,64
Total Socios partícipes por garantías otorgadas	305.480.332,52	464.587.282,64
Contragarantías recibidas de socios partícipes		
Prendas	56.819.947,00	73.013.109,00
Hipotecas	5.000.000,00	7.500.000,00
Avales de Socios partícipes (Fianza)	134.445.000,00	143.665.000,00
Otros	20.877.643,25	32.014.000,00
Hipotecas US\$	97.266.400,00	49.690.440,00
Avales de Socios partícipes (Fianza) US\$	946.815.770,00	670.701.420,00
Prendas US\$	20.905.960,00	3.361.500,00
Total Contragarantías recibidas de socios partícipes	1.282.130.720,25	979.945.469,00
Total de cuentas de orden deudoras	1.587.611.052,77	1.444.532.751,64
Acreedoras		
Garantías otorgadas a terceros	(305.480.332,52)	(464.587.282,64)
Acreedores por contragarantías recibidas	(217.142.590,25)	(256.192.109,00)
Acreedores por contragarantías recibidas US\$	(1.064.988.130,00)	(723.753.360,00)
Total de cuentas de orden acreedoras	(1.587.611.052,77)	(1.444.532.751,64)

Firmado a los efectos de su identificación,
ver mi informa de fecha 01 de febrero de 2017



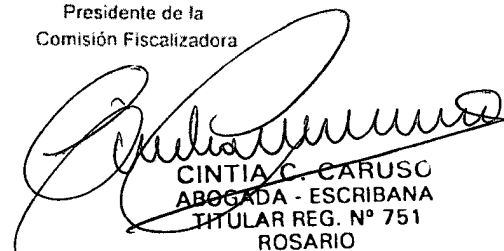
MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora



CINTIA C. CARUSO
ABOGADA - ESCRIBANA
TITULAR REG. N° 751
ROSARIO

RUSO
IBANA
N° 751

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 seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2016


comparativo con el mismo período del ejercicio anterior

(expresado en pesos)

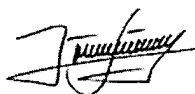
ANEXO VI

Rubro	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Total 31/12/2016	Total 31/12/2015
Remuneraciones	2.605.959,65	-	2.605.959,65	841.213,73
Honorarios y retribuciones por servicios	1.033.672,71	-	1.033.672,71	423.068,88
Impuestos, tasas y contribuciones	520.137,73	465.837,07	985.974,80	173.207,30
Servicios de comercialización	-	743.319,50	743.319,50	-
Cargas sociales	546.260,78	-	546.260,78	132.879,76
Derechos de cotización en bolsa	-	572.358,35	572.358,35	49.613,16
Movilidad y viajes	136.716,33	-	136.716,33	72.655,22
Alquiler cocheras	171.287,95	-	171.287,95	-
Gastos varios	114.837,71	-	114.837,71	128.077,26
Certificaciones contables	97.740,00	-	97.740,00	30.452,00
Amortización de activos intangibles	75.784,44	-	75.784,44	75.784,44
Gastos bancarios	38.665,76	-	38.665,76	33.145,01
Publicidad	-	-	-	19.400,00
Totales al 31/12/2016	5.341.063,06	1.781.514,92	7.122.577,98	---
Totales al 31/12/2015	1.801.155,26	178.341,50	---	1.979.496,76

Firmado a los efectos de su identificación,
ver mi informe de fecha 01 de febrero de 2017



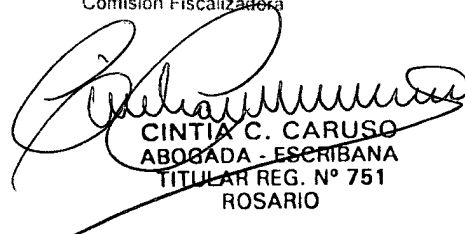
MARCELO H. NAVONE
Contador Público U.N.R.
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 281 F° 126



FABIO J. BINI
Presidente del Consejo
de Administración



MARCELO AYUB
Presidente de la
Comisión Fiscalizadora



CINTIA C. CARUSO
ABOGADA - ESCRIBANA
TITULAR REG. N° 751
ROSARIO

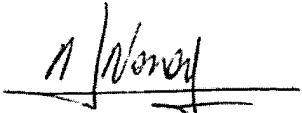
CARUSO
ESCRIBANA
Nº 751
RO

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 facsimil, obran en las hojas que anteceden de los Estados Contables 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 VI) correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2016.


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


CINTIA C. CARUSO
ABOGADA - ESCRIBANA
TITULAR REG. Nº 751
ROSARIO

ABUSO
ESCRIBANA
Nº 751

**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 diciembre de 2016, 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 seis 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 VI complementarios.

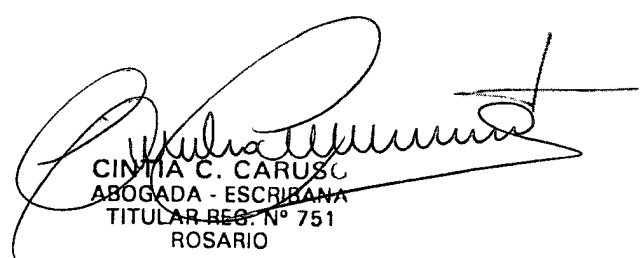
Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2016 y al período de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2015 son parte integrante de los estados contables intermedios mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten 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.


CYNTHIA C. CARUSO
ABOGADA - ESCRIBANA
TITULAR REG. Nº 751
ROSARIO

BURO
ESCRIBANA
Nº 751

3. Responsabilidad del auditor (continuación)

Una revisión de los estados contables de periodos 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 descripto 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 Avales S.G.R. correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2016 no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas.

5. Otras cuestiones



En relación con los estados contables de la Entidad, presentados con propósitos comparativos, informamos que:


- a) Con respecto al estado de situación patrimonial al 30 de junio de 2016, hemos emitido con fecha 1 de septiembre de 2016, un informe de auditoría con opinión favorable sin salvedades. No hemos auditado ningún estado contable a ninguna fecha y por ningún periodo posterior al 30 de junio de 2016.
- b) Con respecto a los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y de evolución del fondo de riesgo por el periodo de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2015, fueron revisados por otro profesional, quien ha emitido su informe de revisión con fecha 18 de febrero de 2016.

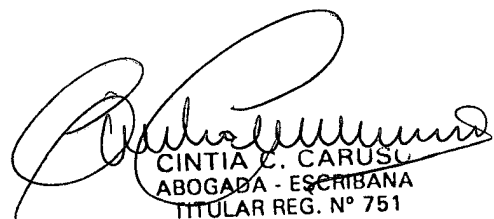
6. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

- 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 diciembre de 2016, 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 \$ 125.115,53 no siendo exigible a esa fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 01 de febrero de 2017.


 C Nº 196795

 444196795


MARCELO H. NAVONE
 Contador Público U.N.R.
 C.P.C.E. C.A.B.A. Tº 281 Fº 126


CINTIA E. CARUSO
 ABOGADA - ESCRIBANA
 TITULAR REG. Nº 751
 ROSARIO

RUBRO
ESCRIBANA
N° 751

N° H 1594913



Profesional de Ciencias Económicas
de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires



Buenos Aires 3/ 2/2017 01 OT. 79 Legalización: N° 196795

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 1/ 2/2017 referida a BALANCE de fecha 31/12/2016 perteneciente a BLD AVALES SGR 30-71458745-1 para ser presentada ante

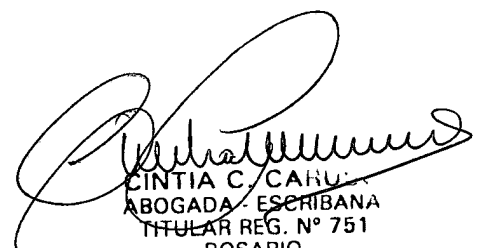
actuación se corresponde con la que el Dr. NAVONE MARCELO HECTOR CP T° 0281 F° 126 que se han efectuado los controles de matrícula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C. 236/88, no implicando estos controles la emisión de un Act. de Consejo sobre la tarea profesional, y que firma en carácter de socio de

170

LA PRESENTE LEGALIZACION NO ES VALIDA SIN EL SELLO Y FIRMA DEL SECRETARIO DE LEGALIZACIONES DE LA CIUDAD AUTONOMA DE BUENOS AIRES



6 8,00
Dra. CARINA DOMINGUEZ
CONTADORIA PUBLICA (S) DE LA
SECRETARIA DE LEGALIZACIONES


CINTIA C. CARU
ABOGADA - ESCRIBANA
TITULAR REG. N° 751
ROSARIO

ABUSO
CRIBANA
Nº 751
0

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

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

De nuestra consideración:

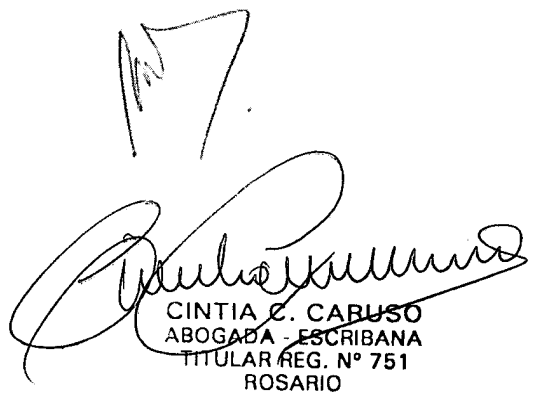
1. De acuerdo a lo dispuesto por el inc 5º del artículo 294 de la Ley de Sociedades Comerciales, hemos efectuado una revisión del estado de situación patrimonial de BLD AVALES S.G.R. al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados de resultados, de evolución de patrimonio neto, de flujo de efectivo y de evolución del fondo de riesgo por el período de seis meses iniciado el 1 de julio de 2016 y finalizado el 31 de diciembre de 2016; y las notas I a II y anexos I a VI 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 Navone, que emitió su informe con fecha 01 de febrero de 2017, 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.


CINTIA C. CABUSO
ABOGADA - ESCRIBANA
TITULAR REG. Nº 751
ROSARIO

ROSO
BANA
751

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 01 de febrero de 2017, 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.

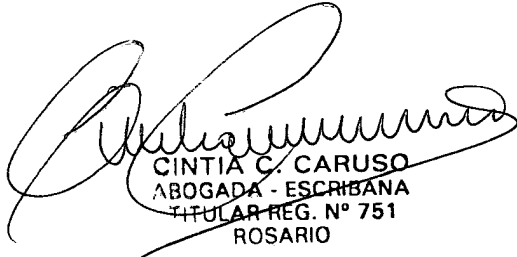
Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 01 de febrero de 2017.

Por Comisión Fiscalizadora



MARCELO AYUB
Presidente

ROSARIO, ...12/02/17
 ACTA N° ...35... P° 35
 FOJA NOTARIAL N° 0034078-1



CINTIA C. CARUSO
 ABOGADA - ESCRIBANA
 TITULAR REG. N° 751
 ROSARIO