

**CAPUTO SOCIEDAD ANÓNIMA, INDUSTRIAL,
COMERCIAL Y FINANCIERA**

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2018**

DENOMINACIÓN DE LA SOCIEDAD: CAPUTO SOCIEDAD ANÓNIMA,
INDUSTRIAL COMERCIAL Y FINANCIERA

DOMICILIO LEGAL: Miñones 2177
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

ANTECEDENTES:

Actividad principal de la sociedad: Construcciones y Servicios.

Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio:
Del Estatuto Social: 12 de enero de 1939.
De la última reforma del Estatuto: 2 de febrero de 2015.

Fecha de finalización del plazo de duración: 31 de diciembre de 2087.

CUIT: N° 30-50138948-6

SOCIEDAD CONTROLANTE:

Denominación: TGLT S.A.

CUIT: 30-70928253-7

Domicilio Legal: Scalabrini Ortiz 3333 Piso 1°

Porcentaje de la Sociedad Controlante sobre el Patrimonio: 82,32%

Porcentaje de votos de la Sociedad Controlante: 82,32%

EJERCICIO ECONÓMICO N° 80 INICIADO EL 1° DE ENERO DE 2018

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2018

CAPITAL: Composición del Capital (Expresado en Pesos)

Clase de acciones:	Autorizado a Realizar Oferta Pública	Suscripto \$	Integrado \$
Ordinarias, 1 voto v/n \$ 1 - c/u	167.959.080	167.959.080	167.959.080
Total (Nota 7, Nota 13)	167.959.080	167.959.080	167.959.080

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO AL 31 DE MARZO DE
2018, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO FINALIZADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2017**

	Nota	<u>31/03/18</u> Miles de Pesos	<u>31/12/17</u> Miles de Pesos
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo	5.1	34.382	26.564
Activos Intangibles	5.2	1.077	1.194
Propiedades de Inversión	5.3	29.747	29.757
Participación en Sociedades	5.4	217.716	188.251
Otros Créditos	5.7	47.900	43.649
Créditos por Obras	5.8	29.473	11.392
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE		360.295	300.807
ACTIVO CORRIENTE			
Inventarios	5.6	4.236	2.961
Otros Créditos	5.7	215.114	178.318
Créditos por Obras	5.8	705.000	689.606
Inversiones	5.5	5.871	50.945
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.9	129.605	90.816
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		1.059.826	1.012.646
TOTAL DEL ACTIVO		1.420.121	1.313.453

Las notas que se acompañan son parte integrante de este estado.

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO AL 31 DE
MARZO DE 2018, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO FINALIZADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2017**

	Nota	<u>31/03/18</u> Miles de Pesos	<u>31/12/17</u> Miles de Pesos
PATRIMONIO NETO			
Capital		167.958	167.958
Reservas		149.640	149.640
Otros Resultados Integrales		535	535
Resultados Acumulados		335.882	248.642
TOTAL PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS			
		654.015	566.775
PASIVO			
PASIVO NO CORRIENTE			
Otras Deudas	5.10	9.194	8.887
Participación en Sociedades	5.4	2.481	1.818
Pasivos por Impuestos Diferidos	5.12	8.692	9.377
Cargas Fiscales	5.13	7	7
Préstamos y Deudas Bancarias y Financieras	5.11	16.272	19.161
TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE		36.646	39.250
PASIVO CORRIENTE			
Otras Deudas	5.10	61.143	54.041
Anticipos de Clientes		206.354	205.403
Previsiones	5.15	3.485	3.222
Cargas Fiscales	5.13	33.360	61.994
Remuneraciones y Cargas Sociales		29.531	28.698
Préstamos y Deudas Bancarias y Financieras Comerciales	5.11 5.14	44.482	39.126
		351.105	314.944
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		729.460	707.428
TOTAL DEL PASIVO		766.106	746.678
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		1.420.121	1.313.453

Las notas que se acompañan son parte integrante de este estado.

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO CONDENSADO POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

	Nota	<u>31/03/18</u> Miles de Pesos	<u>31/03/17</u> Miles de Pesos
Ingresos Operativos		595.374	597.257
Costo de Ventas y Gastos Operativos	5.16	(483.999)	(491.396)
Resultado Bruto			
Ganancia (Pérdida)		111.375	105.861
Gastos de Administración	5.18	(33.590)	(24.626)
Gastos de Comercialización	5.19	(23.204)	(32.714)
Otros gastos operativos	5.20	(7.542)	(8.059)
Otros Ingresos y Egresos	5.21	904	1.023
Resultado Sucursales		-	0
Resultado Inversión Sociedades Art. 33	5.22	43.782	11.210
Resultado Operativo		91.725	52.695
Resultados Financieros y por Tenencia			
Generados por activos			
- Diferencia de Cambio y actualizaciones		9.382	(2.515)
- Resultados operaciones Bonos		4.767	0
- Intereses Ganados		6.736	2.950
Generados por pasivos			
-Diferencia de Cambio y actualizaciones		(3.583)	657
-Intereses		(3.266)	(4.977)
(Pérdida) Ganancia neta antes del impuesto a las ganancias		105.761	48.810
Impuesto a las Ganancias	5.23	(18.521)	(12.945)
(Pérdida) Ganancia neta		87.240	35.865
Otros Resultados Integrales			
Resultado Sucursales		0	0
Efecto en el impuesto a las ganancias	5.23	0	0
Otros Resultados Integrales, neto del impuesto a las ganancias		0	0
Resultado Integral total del período, neto del impuesto a las ganancias		87.240	35.865
Resultado por acción ordinaria			
Cantidad de Acciones:		167.959.080	83.979.540
Resultado por Acción (Básico) - En Pesos		0,52	0,43

Las notas que se acompañan son parte integrante de este estado.

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONDENSADO AL 31 DE MARZO DE 2018, Y 31 DE MARZO DE 2017
(Expresado en miles de pesos)

RUBROS	CAPITAL			RESULTADOS					TOTAL
	CAPITAL SOCIAL		SUBTOTAL	GANANCIAS RESERVADAS			OTROS RESULTADOS INTEGRALES (1)	RESULTADOS NO ASIGNADOS	
	ACCIONES EN CIRCULACIÓN	ACCIONES A EMITIR		RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA PARA FINES ESPECÍFICOS			
Saldos al 1-1-2018	167.958	0	167.958	16.797	92.843	40.000	535	248.642	566.775
Resultado del Período	0	0	0	0	0	0	0	87.240	87.240
Otros Resultados Integrales	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldos al 31-03-2018	167.958	0	167.958	16.797	92.843	40.000	535	335.882	654.015

Las notas que se acompañan son parte integrante de este estado.

(1) Diferencia de Conversión de inversión neta en el extranjero

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONDENSADO AL 31 DE MARZO DE 2018, Y 31 DE MARZO DE 2017
 (Expresado en miles de pesos)

RUBROS	CAPITAL			RESULTADOS					TOTAL
	CAPITAL SOCIAL		SUBTOTAL	GANANCIAS RESERVADAS			OTROS RESULTADOS INTEGRALES (1)	RESULTADOS NO ASIGNADOS	
	ACCIONES EN CIRCULACIÓN	ACCIONES A EMITIR		RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA PARA FINES ESPECÍFICOS			
Saldos al 1-1-2017	83.979	0	83.979	11.198	108.682	0	579	143.739	348.177
Resultado del Período	0	0	0	0	0	0	0	35.865	35.865
Otros Resultados Integrales	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldos al 31-03-2017	83.979	0	83.979	11.198	108.682	0	579	179.604	384.042

Las notas que se acompañan son parte integrante de este estado.

(1) Diferencia de Conversión de inversión neta en el extranjero

Firmado para su identificación.
 Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
 C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
 Contador Público (U.B.A.)
 C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
 Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
 Presidente

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INTERMEDIO CONDENSADO AL 31 DE MARZO DE 2018

	<u>31/03/18</u> Miles de Pesos	<u>31/03/17</u> Miles de Pesos
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS</u>		
Resultado Integral Total del Período, Neto de Impuesto a las Ganancias	87.240	35.865
<u>Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo provenientes de las actividades operativas:</u>		
Resultado por impuesto a las ganancias	18.521	12.945
Amortización de activos intangibles	117	137
Depreciación de Propiedad, planta y equipo	1.886	1.774
Amortización de Propiedades de Inversión – Inmuebles en Alquiler	10	11
Resultados de inversiones en sociedades relacionadas	(43.782)	(11.210)
Aumento (Disminución) de provisiones	263	123
	64.255	39.645
<u>Cambios en activos y pasivos operativos</u>		
(Aumento) Disminución en créditos por obras	(33.475)	(195.005)
(Aumento) Disminución en otros créditos	(41.047)	(65.736)
(Aumento) Disminución en inventarios	(1.275)	0
Aumento (Disminución) en deudas comerciales	36.161	78.060
Aumento (Disminución) en remuneraciones y cargas sociales	833	911
Aumento (Disminución) en cargas fiscales	(47.155)	13.079
Aumento (Disminución) en anticipos de clientes	951	57.533
Aumento (Disminución) en impuesto diferido	(685)	(2.550)
Aumento (Disminución) en otras deudas	7.409	12.837
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades operativas	(78.283)	(100.871)

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INTERMEDIO CONDENSADO AL 31 DE MARZO DE 2018

	31/03/18 Miles de Pesos	31/03/17 Miles de Pesos
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de Propiedad, planta y equipo y activos intangibles	(9.704)	(1.359)
Variación neta en inversiones	45.074	0
Aportes nuevas sociedades	(200)	0
Variación neta en sociedades vinculadas	0	3.807
Transferencias bienes de uso UTES	0	150
Dividendos sociedades vinculadas	15.180	1.677
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades inversión	50.350	4.275
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Aumento (Disminución) de deudas bancarias y financieras	(10.296)	(6.245)
Intereses Devengados	3.266	4.977
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de financiación	(7.030)	(1.268)
Aumento (Disminución) neta de efectivo	29.292	(58.219)
<u>VARIACIÓN DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</u>		
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	73.948	67.359
Aumento (Disminución) neta de efectivo y equivalentes	29.292	(58.219)
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período (Nota 5.9)	103.240	9.140

Las notas que se acompañan son parte integrante de este estado.

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS POR EL PERIODO DE TRES MESES
FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2018**

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Empresa

Caputo S.A.I.C.y F. es una empresa constituida bajo las leyes de la República Argentina en 1939 como empresa constructora y ha realizado hasta el presente importantes obras en Argentina y en el exterior.

Su sede social se encuentra en Miñones 2177, Ciudad de Buenos Aires.

Al cierre del período, su capital social asciende a \$ 167.959.080, el cual se encuentra suscrito, e integrado. Las acciones de la sociedad tienen valor nominal de \$ 1 de las cuales, y se encuentran autorizadas para cotizar en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires (BCBA). (Notas 7 y 13)

En la actualidad, la actividad de la sociedad se encuentra vinculada principalmente al desarrollo de proyectos inmobiliarios y a la realización de obras para terceros. Desarrolla su plan de negocios en forma directa, y mediante la participación en sociedades y unión transitoria de empresas.

El detalle de las sociedades en las cuales Caputo S.A.I.C.y F. participa se detalla en Nota 4.3.1.

Con fecha 19 de enero de 2018 TGLT S.A. ha adquirido de ciertos accionistas de la Sociedad, la cantidad de ciento treinta y ocho millones doscientos sesenta y siete mil cuatrocientos noventa y una (138.267.491) acciones ordinarias escriturales, de valor nominal un peso (\$ 1) y un voto cada una totalmente suscriptas e integradas, representativas del 82.32% del capital social y de los votos de la Sociedad. Adicionalmente TGLT S.A. ha constituido una prenda en primer grado de privilegio sobre el 18.37% de las acciones y votos de la Sociedad en favor de ciertos accionistas.

En consecuencia y en virtud de la transacción, TGLT S.A. se ha constituido en controlante directa de la Sociedad.

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

1.2. Contexto Económico

Variación del tipo de cambio: Durante el año 2017 la devaluación del peso argentino respecto de la divisa estadounidense ascendió al 17% y durante el 1º trimestre del año 2018 la variación fue del 7%. La deuda financiera de la sociedad denominada en moneda extranjera se encuentra detallada en el anexo G.

La inflación acumulada del ejercicio 2017 según el índice de precios internos al por mayor (IPIM) elaborado por el INDEC ascendió al 18,8%. La inflación acumulada por el 1º trimestre 2018 asciende a 11,8%.

1.3. Información Comparativa

La información comparativa se presenta teniendo en cuenta lo establecido en las Resoluciones Técnicas vigentes, es decir, la información comparativa del Estado de Situación Financiera Intermedio se relaciona con el mismo estado a la fecha de cierre del ejercicio anual precedente mientras que el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio, el Estado de Resultado Integral Intermedio y el Estado de flujo de Efectivo Intermedio se presenta en forma comparativa con los datos del mismo periodo del ejercicio anterior. La restante información complementaria comparativa contiene los datos comparativos que se consideran útiles para los usuarios de los Estados Financieros Intermedios del periodo corriente.

Se han realizado modificaciones en la exposición de los saldos comparativos a efectos de adecuar la información a las necesidades de la sociedad controlante.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Bases de presentación

Los presentes estados financieros intermedios han sido preparados de conformidad con la Resolución Técnica N° 26 (texto ordenado por la Resolución Técnica N° 29), y preparados sobre la base de las NIIF.

Hasta el 31 de diciembre de 2011 la sociedad había elaborado sus estados financieros de acuerdo con las RT 6, 8, 9, 14, 16, 17, 18, 21 y 23 de la FACPCE, adoptadas por el CPCECABA.

La aplicación de las NIIF resulta obligatoria para la sociedad, por aplicación de la Resolución Técnica N° 26 (texto ordenado) de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

y de las Normas de la Comisión Nacional de Valores (“CNV”), en el ejercicio que se inició el 1° de enero de 2012.

Para la confección de los presentes estados financieros individuales, la sociedad ha hecho uso de la opción prevista en la NIC 34, y los ha confeccionado en su forma condensada.

La elaboración de los presentes estados financieros de conformidad con las NIIF requiere que la Dirección de la sociedad efectúe estimaciones que afectan las cifras de los estados financieros o de su información complementaria. Los resultados finales podrían diferir respecto de aquellas estimaciones.

Los estados financieros intermedios han sido preparados sobre la base del costo histórico. Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los activos.

Los presentes estados financieros fueron elaborados con el método de lo devengado. Bajo este método, los efectos de las transacciones son reconocidos cuando se producen. Por lo tanto, los ingresos y egresos son reconocidos a su valor razonable de acuerdo con el criterio de lo devengado sin importar si fueron cobrados o pagados. Cuando son significativas, las diferencias entre el valor razonable y el monto nominal de los ingresos y gastos son reconocidas como ingresos o gastos financieros usando el método del interés efectivo.

Los presentes estados financieros individuales han sido elaborados bajo el concepto de empresa en marcha.

La información adjunta, se presenta en miles de pesos (\$), moneda de curso legal en la República Argentina, la cual es la moneda funcional de la sociedad (moneda del ambiente económico primario en el que opera), y la moneda de presentación de los estados financieros, y fue preparada a partir de los registros contables de Caputo y de sus sociedades vinculadas y se presenta de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las principales políticas contables se expresan más adelante.

b) Formatos de los estados financieros

Los formatos de los estados financieros adoptados son consistentes con la NIC 1. En particular:

- los estados de situación financiera fueron preparados clasificando los activos y pasivos con el criterio “corriente y no corriente”. Los activos y pasivos corrientes son aquellos que se espera sean realizados dentro de los 12 meses posteriores al cierre del período;

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

- los estados de resultados fueron preparados clasificando los gastos por función, ya que esta forma es considerada la más apropiada y representa el modo en que el negocio de la sociedad es monitoreado por la Dirección;
- los estados de resultados integrales comprenden la utilidad o pérdida del período incluida en los estados de resultados y todos los resultados integrales;
- los estados de cambios en el Patrimonio fueron preparados mostrando por separado (i) la utilidad (pérdida) del período y (ii) los resultados integrales del período;
- los estados de flujo de efectivo fueron preparados empleando el “método indirecto” para conciliar el resultado del período con el flujo de efectivo generado por las operaciones, tal como lo establece la NIC 7.

Los presentes estados financieros contienen todas las exposiciones significativas requeridas por las NIIF. También fueron incluidas algunas cuestiones adicionales requeridas por la LSC y/o regulaciones de la CNV.

c) Utilidad neta por acción

Se expone el resultado por acción ordinaria al pie del estado de resultados.

La sociedad calcula la utilidad (pérdida) neta y los dividendos por acción sobre la base de 167.959.080 acciones ordinarias de valor nominal un peso y un voto por acción. Dado que la sociedad no posee acciones preferidas ni deuda convertible en acciones, el resultado básico por acción es igual al resultado diluido por acción.

3. ADOPCION DE LAS NIIF EN CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA CNV

La CNV a través de la Resolución General N° 562/09 (“RG 562/09”) estableció la aplicación obligatoria de la RT 26 de la FACPCE, modificada por la RT 29, que adopta las NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”) para ciertas entidades incluidas en el régimen de oferta pública de la Ley N° 17.811, entre las que se encuentra la sociedad, estableciendo su aplicación mandatoria para los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2012.

La sociedad ha tenido en cuenta las dispensas de única vez contempladas en la NIIF 1 para la adopción inicial de las NIIF. Estas dispensas han sido previstas por el IASB y tienen como objetivo simplificar la aplicación por primera vez de las NIIF. Las dispensas utilizadas por la sociedad (para sus Estados Financieros y para la reconciliación de la información de las sociedades vinculadas) son las siguientes:

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

- Costo atribuido de elementos de Propiedad, Planta y Equipo (PP&E), Intangibles e Inversiones en Inmuebles (Propiedades de Inversión (PI)): La sociedad ha optado por considerar como costo atribuido a la fecha de transición a NIIF el costo de elementos de PP&E e Intangibles reexpresado de acuerdo con las normas contables vigentes y el valor registrado de las PI.
- Combinaciones de negocios: La sociedad ha optado por no aplicar la NIIF 3 retroactivamente para combinaciones de negocios anteriores a la fecha de transición.
- Diferencias de conversión acumuladas en negocios en el extranjero: las diferencias de conversión acumuladas relacionadas con todos los negocios en el exterior, se consideraron nulas a la fecha de transición a las NIIF de la sociedad controlante.
- De acuerdo con lo previsto en la NIIF 1, las estimaciones realizadas por la sociedad según la NIIF al 1° de enero de 2011 (fecha de transición), están acorde con las estimaciones realizadas a la misma fecha según normas contables profesionales vigentes en Argentina.

No se han aplicado otras excepciones establecidas en las NIIF cuando se ha determinado que las mismas no son relevantes para la sociedad.

Adicionalmente, las NIIF establecen criterios alternativos para la medición posterior al reconocimiento inicial de cada clase de bien que compone los rubros de Propiedad, Planta y Equipo (Bienes de Uso), Intangibles, y Propiedades de Inversión (Inversiones en Inmuebles), previendo que se utilice el “modelo de costo” o el “modelo de valor razonable”. La Dirección de la Sociedad basado en las características de su negocio ha optado por aplicar el modelo de costo para los bienes que componen Propiedad, Planta y Equipo, Intangibles y para las Propiedades de Inversión.

Las NIIF y en particular la NIC 29, “Información financiera en economías hiperinflacionarias” requieren la expresión de estados financieros en términos de unidad de medida corriente en la fecha de cierre del período sobre el que se informa, en los casos en que se den ciertas características en el entorno económico del país. Si bien se señala la conveniencia de que se comience a aplicar este mecanismo de manera generalizada, se deja la decisión en manos de cada entidad. La interpretación generalizada para este tema es que la profesión contable de un país debería resolver la fecha de comienzo de aplicación del criterio de una manera consensuada. Dentro de un marco conceptual similar al de la NIC 29 para el tratamiento de los efectos de la inflación sobre los estados financieros, la profesión argentina, basándose en prácticas internacionales y a efectos de darle carácter general a la decisión, estableció como condición necesaria para la re expresión de estados financieros de entidades no públicas, la existencia de ciertas características en el entorno económico del país. La Dirección ha evaluado que al 30 de septiembre de 2017 el peso argentino no reúne las características para ser calificado como la moneda de una economía hiperinflacionaria según las pautas establecidas en la NIC 29 y la expectativa gubernamental hacia la baja del nivel de inflación y, por lo tanto, los presentes estados financieros no han sido re expresados en moneda constante.

Firmado para su identificación.

Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

En caso de que se torne obligatoria la re expresión de los estados financieros a moneda homogénea de acuerdo con la NIC 29, el ajuste deberá practicarse tomando como base la última fecha en que la sociedad ajustó sus estados financieros para reflejar los efectos de la inflación.

Sin embargo, la existencia de variaciones importantes como las observadas en los últimos años en los precios de las variables relevantes de la economía y que afectan los negocios de la sociedad, tales como el costo salarial, los precios de las principales materias primas, las tasas de interés y las tasas de cambio, igualmente afectan la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la sociedad y, por ende, la información brindada en sus estados financieros, por lo que esas variaciones debieran ser tenidas en cuenta en la interpretación de la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo que presenta la sociedad en los presentes estados financieros.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros continúa vigente el Decreto N° 664/03 a través del cual el Poder Ejecutivo Nacional instruyó a los organismos de contralor bajo su órbita a no recibir estados financieros expresados en moneda homogénea. Esta restricción legal se encuentra prevista en el actual texto ordenado de las normas de la Comisión Nacional de Valores.

Nuevas normas e interpretaciones emitidas por el IASB

Se exponen las normas e interpretaciones que se consideran aplicables a la sociedad.

De aplicación efectiva al 31 de marzo de 2018 y que fueron adoptadas por la sociedad

NIC 32 “Instrumentos Financieros – Presentación”

El IASB ha modificado la guía de aplicación de la NIC 32 en aspectos relativos a la compensación de activos y pasivos financieros. No se altera el modelo actual de compensación, pero se aclara que el derecho de compensación debe estar disponible en el presente, no dependiendo de un acontecimiento futuro. La aplicación de dicha modificación no tuvo impacto en los resultados de las operaciones ni en la situación financiera de la sociedad y no requirió nuevas revelaciones.

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

NIC 36 “Deterioro del valor de los activos”

El IASB ha efectuado modificaciones a la NIC 36, requiriendo revelaciones adicionales en relación con el valor recuperable de los activos no financieros.

La aplicación de dicha modificación no implicó nuevas revelaciones.

CINIIF 21 “Gravámenes”

La CINIIF 21, trata la contabilización de pasivos relacionados con gravámenes impuestos por el gobierno, de acuerdo con la legislación.

La aplicación de esta interpretación no impactó en forma significativa en la situación financiera y en los resultados de la sociedad.

NIC 1 “Presentación de estados financieros”

El IASB modificó la NIC 1 incorporando guías para la presentación de los Estados Financieros y resulta aplicable a los ejercicios anuales iniciados a partir del 1º de enero de 2016, permitiendo su adopción anticipada.

La aplicación de la nueva norma no tuvo impacto significativo en las revelaciones a realizar.

NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” - Modificaciones

En el año 2014 el IASB ha publicado enmiendas a la NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” denominadas “Contabilización de Adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas (Enmiendas a la NIIF 11)”. Las enmiendas clarifican la contabilización de estas adquisiciones cuando la operación conjunta representa un negocio. Las enmiendas son efectivas para los ejercicios anuales iniciados en o después del 1º de enero de 2016 y no ha tenido un efecto significativo respecto de la información a revelar.

NIC 34 “Información financiera intermedia - Otras revelaciones incluidas por fuera de los estados financieros”

Esta modificación plantea que cualquier revelación no incorporada directamente a los estados financieros, sino a través de referencias cruzadas con otros documentos financieros preparados por la entidad, deberá estar disponible para los usuarios en los mismos términos que los estados financieros. Esta norma es de aplicación en los ejercicios iniciados a partir del 1º de enero de 2016 y no ha tenido un efecto significativo respecto de la información a revelar.

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tº I - Fº 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tº 118 - Fº 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

NIC 16 y 38 “Propiedades, Planta y Equipo y Activos Intangibles”

En el año 2014 se han publicado modificaciones a las NIC 16 y 38 denominadas “Clarificación de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización”. Estas modificaciones proveen una guía adicional sobre el cálculo de las depreciaciones y amortizaciones de propiedad, planta y equipo y activos intangibles.

La aplicación de la norma no tuvo impacto significativo en los resultados o en la situación financiera de la sociedad.

NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos” - Modificaciones

Las modificaciones se refieren al reconocimiento de las ganancias y pérdidas procedentes de transacciones ascendentes y descendentes, entre una entidad y sus asociadas o negocios conjuntos, cuando involucran activos que pueden constituir o no un negocio tal como se encuentra definido en la NIIF 3.

La aplicación de estas modificaciones para los ejercicios iniciados el 1º de enero de 2016 no ha tenido un efecto significativo en los resultados o en la situación financiera de la sociedad.

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

En el año 2014, el IASB emitió una nueva versión de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” que sustituye las emitidas con anterioridad. Esta nueva versión establece nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y debe aplicarse a los ejercicios anuales que se inicien a partir del 1º de enero de 2018, permitiendo su adopción anticipada.

La aplicación de la norma no ha tenido efectos significativos en los resultados de sus operaciones o en su situación financiera.

NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”

En el año 2014, el IASB emitió la NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”. Trata los principios para el reconocimiento de ingresos y establece los requerimientos de información sobre la naturaleza, monto, calendario e incertidumbre de ingresos y flujos de efectivo que surgen de contratos con clientes. Esta NIIF será de aplicación a los ejercicios anuales iniciados a partir del 1º de enero de 2018 (según la última modificación), permitiendo su adopción anticipada. Esta norma sustituye a la NIC 11 “Contratos de Construcción”, a la NIC 18 “Ingresos de Actividades Ordinarias”, la CINIIF 13 “Programas de Fidelización de Clientes”, a la CINIIF 15 “Acuerdos para la Construcción de Inmuebles” a la CINIIF 18 “Transferencias de Activos procedentes de Clientes” y a la SIC-31 “Ingresos - Permutas de Servicios de Publicidad”.

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tº I - Fº 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tº 118 - Fº 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

Para su aplicación se permite optar por (a) una aplicación retroactiva completa, modificando retroactivamente los ejercicios comparativos presentados; o (b) una aplicación retroactiva modificada, esto es aplicando la norma a los contratos de ingresos vigentes al inicio del primer ejercicio de aplicación de la misma, pero sin modificar retroactivamente los ejercicios comparativos presentados.

El nuevo modelo de ingresos ordinarios es aplicable a todos los contratos con clientes salvo aquellos que estén dentro del alcance de otras NIIF, como arrendamientos, contratos de seguros e instrumentos financieros. El reconocimiento de intereses e ingresos por dividendos están fuera del alcance de la norma. La aplicación de la norma no ha tenido efectos significativos en los resultados de sus operaciones o en su situación financiera.

NIIF 16 “Arrendamientos”

En enero de 2016, el IASB publicó la NIIF 16 “Arrendamientos” que reemplaza la NIC 17. Esta nueva versión establece nuevos requerimientos principalmente para la contabilidad de los arrendatarios que deberán registrar todos los arrendamientos, tanto operativos como financieros, con las excepciones de aquellos arrendamientos de bajo costo y aquellos arrendamientos de corto plazo.

Debe aplicarse a los ejercicios anuales que se inicien a partir del 1º de enero de 2019, permitiendo su adopción anticipada, siempre que se aplique conjuntamente la NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”.

La aplicación de la norma no ha tenido efectos significativos en los resultados de sus operaciones o en su situación financiera.

Mejoras a las NIIF

A la fecha han sido publicadas otras modificaciones que serán aplicadas en ejercicios futuros, permitiendo su aplicación anticipada.

La sociedad evalúa el efecto de dichas modificaciones en cada caso, para informar cuando se estime que tendrán un impacto significativo sobre sus resultados y situación financiera.

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tº I - Fº 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tº 118 - Fº 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

4. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

4.1. Caja y Bancos; Créditos y Deudas Diversos

4.1.1. En moneda nacional: a su valor nominal, incorporando, en caso de corresponder, los intereses y/o ajustes devengados al cierre de cada periodo, según las cláusulas específicas de cada operación. Los valores obtenidos de esta forma no difieren significativamente de los que se hubieran obtenido de valuarse en base a la mejor estimación posible de la suma a cobrar y a pagar, respectivamente, descontada utilizando una tasa que refleje el valor tiempo del dinero y los riesgos específicos de la transacción estimada en el momento de su incorporación en el activo y pasivo, respectivamente.

4.1.2. En moneda extranjera: se convirtieron a los tipos de cambio vigentes al cierre de cada periodo para la liquidación de estas operaciones, incorporando en caso de corresponder, los intereses y/o ajustes devengados a la fecha de cierre de los mismos según las cláusulas específicas de cada operación. El detalle respectivo se incluye en Nota 17. Las diferencias de cambio resultantes fueron imputadas a los resultados de cada periodo.

4.1.3. Créditos por ventas y Cuentas por pagar: Los créditos por ventas y cuentas por pagar han sido valuados a su valor nominal. La Dirección de la sociedad ha estimado que el valor descontado de sus créditos por ventas y cuentas por pagar no difiere significativamente de los valores expuestos en los Estados Financieros, debido a los plazos promedio de cobro y pago con los que opera la sociedad.

4.1.4. Los activos y pasivos sin cláusula de ajuste y/o interés, excepto los activos y pasivos por impuesto diferido, han sido valuados al valor descontado del flujo neto de fondos a percibir o desembolsar, en caso de que la variación del mismo resulte significativa. En los casos donde la sociedad anticipa fondos a desarrolladores para recibir en el futuro metros cuadrados construidos, el crédito se expone en otros créditos corrientes o no corrientes dependiendo del plazo en que la propiedad será recibida, se valúa al valor nominal de los fondos entregados y no se ajusta con posterioridad, excepto que exista la posibilidad que el valor de los bienes a recibir sea menor por causa de alguna desvalorización. De la misma forma se valúa y expone cualquier anticipo entregado a proveedores. En los casos donde la sociedad recibe fondos de clientes como anticipos y estos fijan precio, se valúan a su valor nominal al momento del ingreso. Al cierre de cada período se analizan los anticipos recibidos y si se determina que el costo de producción o construcción de los bienes o servicios solicitados será mayor al monto recibido se procede a ajustar los mismos.

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

4.2. Inventarios

La sociedad incluye dentro del rubro inventarios los materiales destinados a obras y los inmuebles destinados a la venta o construcción y venta. El stock físico se compone de propiedades escrituradas y a escriturar con boleto y posesión.

Los inventarios se valúan al costo de adquisición o valor neto realizable el que resulte menor.

El costo comprende todos los costos directos de compra y/o construcción. Los costos financieros directamente atribuibles a la adquisición y construcción de un activo apto de propiedades para la venta se capitalizan como parte del costo del mismo. Un activo apto es aquel que requiere de un ejercicio prolongado antes de estar listo para el uso al que está destinado. Los costos financieros se capitalizan durante el ejercicio de adquisición y/o construcción del activo apto y cesan una vez que se hayan completado todas las actividades necesarias para que dicho activo esté disponible para el uso destinado. La capitalización se suspende durante los ejercicios en los que se hayan suspendido las actividades de desarrollo de dicho activo.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el giro normal de los negocios, menos los gastos estimados de finalización y los costos estimados para efectuar la venta.

El valor contable de los inventarios no supera su valor recuperable al cierre del periodo.

La evaluación del valor recuperable se realiza al cierre del ejercicio, registrando con cargo a resultados cualquier corrección de valor cuando se encuentran sobrevaluados.

El método de descarga de inventarios para el caso de los materiales destinados a obras es primero entrado – primero salido, y en el caso de los inmuebles por identificación específica.

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

4.3. Participación en Sociedades4.3.1. Inversiones Corrientes y No Corrientes: Sociedades del Art. 33 Ley 19.550 Sociedades Relacionadas

S.E.S. S. A.	Participación 50.00%
Desarrollos Caballito S.A.	Participación 25.00%
Urbanizadora del Sur S.A.	Participación 35.00%
Fideicomiso Nuevo Quilmes	Participación 35.00%
Asociación Civil Nuevo Quilmes S.A.	Participación 35.00%
Limp Ar Rosario S.A.	Participación 40.00%
Altos del Puerto S.A.	Participación 32.00%
América Pavilion S.A.	Participación 20.00%
Newbery 3431 S.A.	Participación 50.00%

La inversión en S.E.S. S.A. ha sido valuada a su valor patrimonial proporcional sobre los Estados Financieros en moneda constante de la sociedad al 31 de marzo de 2018.

Conciliación entre Estados contables de SES S.A. según normas contables utilizadas para su confección y adopción de NIIF. (Expresado en miles de pesos)

	31/03/18	31/12/17
Patrimonio Neto según Estados contables S.E.S. S.A.	328.073	287.630
Distribución de Dividendos según Acta de fecha 10 de abril de 2018	(15.365)	0
Ajuste de Adopción NIIF (1)	(12.729)	(11.858)
Patrimonio Neto Ajustado	299.979	275.772
Participación (50%)	149.990	137.886

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

	31/03/18	31/12/17
Resultados Estados Contables S.E.S. S.A.	40.443	136.265
Ajuste NIIF	41	(5.247)
Resultado Ajustado	40.484	131.018
Participación (50%)	20.242	65.509

(1) se origina en el cambio de criterio de medición de inventarios neto del efecto impositivo.

La inversión en DESARROLLOS CABALLITO S.A. ha sido valuada a su valor patrimonial proporcional sobre los Estados Financieros en moneda constante de la sociedad al 31 de marzo de 2018, neta de los resultados no trascendidos a terceros, según se detalla debajo:
(Expresado en miles de pesos)

	31/03/18	31/12/17
Patrimonio Neto según Estados contables Desarrollos Caballito S.A.	107.124	43.544
Participación (25%)	26.781	10.886
Resultados no trascendidos a terceros	(1.338)	(2.749)
Participación en el Patrimonio Neto de Desarrollos Caballito S.A. luego de la eliminación	25.443	8.137

	31/03/18	31/12/17
Resultado según Estados contables Desarrollos Caballito S.A.	63.580	(3.630)
Participación (25%)	15.896	(908)
Resultados no trascendidos a terceros	1.411	0
Participación en el Resultado de Desarrollos Caballito S.A. luego de la eliminación	17.307	(908)

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

La inversión en AMERICA PAVILION S.A. ha sido valuada a su valor patrimonial proporcional sobre los Estados Financieros en moneda constante de la sociedad al 28 de febrero de 2018, neta de los resultados no trascendidos a terceros al 31 de marzo de 2018, según se detalla debajo:
(Expresado en miles de pesos)

	28/02/18	28/02/17
Patrimonio Neto según Estados contables América Pavilion S.A.	8.667	2.655
Participación (20%)	1.733	532
Resultados no trascendidos a terceros	(2.481)	(280)
Participación en el Patrimonio Neto de América Pavilion S.A. luego de la eliminación	(748)	252

	28/02/18	28/02/17
Variación Resultado noviembre 2017 - febrero 2018 según Estados contables América Pavilion S.A.	6.146	(700)
Participación (20%)	1.229	(140)
Resultados no trascendidos a terceros	(1.243)	(280)
Participación en el Resultado de América Pavilion S.A. luego de la eliminación	(14)	(420)

Con fecha 11 de abril de 2008, Caputo S.A.I.C. y F. adquirió la participación accionaria del 35% de la sociedad URBANIZADORA DEL SUR S.A.

El capital social es de \$ 30,000 (30,000 acciones ordinarias, nominativas, no endosables con derecho a 1 voto por acción de valor nominal \$ 1 cada una).

La sociedad fue inscripta en el Registro Público de Comercio el 23 de abril de 2008.

La sociedad URBANIZADORA DEL SUR S.A. ha sido valuada a su valor patrimonial proporcional sobre los Estados Financieros en moneda constante de la sociedad al 31 de marzo de 2018.

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

Con fecha 16 de abril de 2008, Caputo S.A.I.C. y F. adquirió la participación accionaria del 35% de la sociedad ASOCIACIÓN CIVIL NUEVO QUILMES S.A. El capital social es de \$ 12.090 (1.300 acciones clase A ordinarias, nominativas, no endosables con derecho a 1 voto por acción de valor nominal \$ 6,50 cada una, y 560 acciones clase B ordinarias, nominativas, no endosables con derecho a 5 votos por acción de valor nominal \$ 6,50 cada una).

La sociedad fue inscripta en la Dirección Provincial de Personas Jurídicas de la Provincia de Buenos Aires el 31 de julio de 2008.

CAPUTO S.A.I.C. y F. y el resto de los accionistas de la emisora han aportado al FIDEICOMISO NUEVO QUILMES la totalidad de las acciones clase A para su comercialización. Adicionalmente, las acciones clase B de la emisora no serán destinadas a la venta, y han sido valuadas a valor cero.

Con fecha 28 de abril de 2008 se celebró el contrato de FIDEICOMISO NUEVO QUILMES entre Urbanizadora del Sur S.A. en su calidad de fiduciaria y Caputo S.A.I.C. y F., Landmark Sur S.R.L., Claudio Grasso y Gustavo Grasso, en su calidad de fiduciantes. El porcentaje de participación de Caputo S.A.I.C. y F. es del 35%.

La inversión FIDEICOMISO NUEVO QUILMES ha sido valuada a su valor patrimonial proporcional sobre los Estados Financieros en moneda constante del fideicomiso al 31 de marzo de 2018.

La inversión en LIMP AR ROSARIO S.A. ha sido valuada a su valor patrimonial proporcional sobre los Estados Financieros en moneda constante de la sociedad al 31 de marzo de 2018.

La inversión en ALTOS DEL PUERTO S.A. ha sido valuada a su valor patrimonial proporcional sobre los Estados Financieros en moneda constante de la sociedad al 31 de marzo de 2018, neta de los resultados no trascendidos a terceros, según se detalla debajo:

(Expresado en miles de pesos)

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

	31/03/18
Patrimonio Neto según Estados contables Altos del Puerto S.A.	15.113
Participación (32%)	4.836
Resultados no trascendidos a terceros	(646)
Participación en el Patrimonio Neto de Altos del Puerto S.A. luego de la eliminación	4.190

	31/03/18
Resultado según Estados contables Altos del Puerto S.A.	14.993
Participación (32%)	4.798
Resultados no trascendidos a terceros	(204)
Participación en el Resultado de Altos del Puerto S.A. luego de la eliminación	4.594

La inversión en NEWBERY 3431 S.A. ha sido valuada a su valor patrimonial proporcional sobre los Estados Financieros en moneda constante de la sociedad al 31 de marzo de 2018, neta de los resultados no trascendidos a terceros, según se detalla debajo:
(Expresado en miles de pesos)

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

	31/03/18
Patrimonio Neto según Estados contables Newbery S.A.	400
Participación (50%)	200
Resultados no trascendidos a terceros	(1.933)
Participación en el Patrimonio Neto de Newbery S.A. luego de la eliminación	(1.733)

	31/03/18
Resultado según Estados contables Newbery S.A.	0
Participación (50%)	0
Resultados no trascendidos a terceros	(1.053)
Participación en el Resultado de Newbery S.A. luego de la eliminación	(1.053)

La Sociedad determina a cada fecha de cierre si existe alguna prueba objetiva de desvalorización del valor de la inversión en las sociedades. Si este es el caso, reconoce la pérdida en el estado de resultados.

Se eliminan los resultados no trascendidos a terceros contenidos en el valor de los activos por operaciones con vinculadas en el porcentaje de participación de la sociedad.

Sucursales:

La moneda funcional de las Sucursales está representada por la moneda de curso legal del país en el que cada una está situada.

Los estados financieros de las Sucursales han sido convertidos utilizando los tipos de cambio efectivos a la fecha de reporte, y los ingresos y gastos fueron convertidos a los tipos de cambio promedio del periodo reportado.

Las diferencias de cambio que resultan de la aplicación de este método son imputadas a Otros resultados integrales.

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

La valuación neta de CAPUTO S.A.I.C. Y F. SUCURSAL CHILE, ha sido previsionada al 31 de diciembre de 2012, por no tener actividad a la fecha.

CAPUTO S.A.I.C. y F. SUCURSAL URUGUAY, ha sido valuada considerando los Estados Financieros auditados en moneda extranjera de la misma, al 31 de diciembre de 2017, determinando su valor en base al método descrito anteriormente. La Sociedad ha decidido no continuar con su operatoria comercial por lo que los estados financieros fueron auditados teniendo en cuenta esa decisión. Dicho valor ha sido incorporado en el rubro Otros Créditos dentro del Activo corriente en los Estados Financieros de Caputo S.A.I.C. y F.

CAPUTO S.A.I.C. y F. SUCURSAL PARAGUAY, ha sido valuada a valor cero, por no tener actividad a la fecha.

En la preparación de los Estados Financieros, las sociedades vinculadas emplean similares criterios que los aplicados por la Sociedad, excepto lo ya mencionado anteriormente para SES S.A.

La sociedad no ha tomado conocimiento de hechos adicionales a los informados en cada caso, que modifiquen la situación patrimonial, financiera o los resultados de las sociedades vinculadas que tengan un impacto significativo en la valuación de las inversiones.

4.4. Inversiones

Títulos Públicos en moneda nacional

Con cotización: a la cotización al cierre del periodo.

Sin cotización: al valor nominal más los intereses devengados al cierre del periodo.

4.5. Propiedades de Inversión

Se incluyen en este rubro los inmuebles que, de acuerdo con el análisis realizado por la Dirección de la Sociedad, muestran una mayor probabilidad de ser utilizados para la obtención de una renta que de ser destinados a la venta. Estas propiedades se mantienen tanto para obtener ingresos por alquileres a largo plazo como para la apreciación de su valor y no son ocupadas por la Sociedad para sus propias operaciones. Se incluyen inmuebles cuyo uso futuro posible sea como propiedad de inversión o que aún no ha sido determinado.

La Sociedad ha hecho uso de la excepción prevista en la NIIF 1 – “Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera” en cuanto a la utilización del costo atribuido de sus propiedades de inversión.

Los que se incorporen por compras se valúan al costo de adquisición. El costo comprende el precio de compra y los gastos directamente atribuibles. Bajo el modelo de costo, una propiedad de inversión se

Firmado para su identificación.

Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

desvaloriza si su valor contable excede a su valor recuperable. Los costos posteriores al reconocimiento inicial se incluyen en el valor contable de los activos o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que dichos costos generen beneficios económicos futuros para la sociedad y los mismos puedan medirse de manera confiable. Los gastos de reparaciones y mantenimientos son imputados a resultados en el período en que se incurren. Cuando una propiedad de inversión cambia su utilización y esto se encuentra evidenciado por un proceso de desarrollo para prepararla para su venta, la propiedad se transfiere a propiedades para la venta. La transferencia entre uno y otro rubro no modifica el valor contable de las propiedades.

Los inmuebles (construcciones) afectados a alquiler se amortizan en el plazo de 50 años utilizando el método de la línea recta. Los terrenos y propiedades en construcción no se amortizan.

Los valores de las inversiones en inmuebles obtenidos de esta forma no superan sus respectivos valores recuperables estimados al cierre del ejercicio.

4.6. Propiedad, planta y equipo

Esta categoría de activos comprende principalmente, máquinas y equipos para la construcción, computadoras y otros equipos, rodados, muebles y útiles y mejoras en inmuebles de terceros, entre otros.

La Sociedad ha hecho uso de la excepción prevista en la NIIF 1 – “Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera” en cuanto a la utilización del costo atribuido de sus propiedades, planta y equipo.

En tal sentido, ha elegido utilizar, el importe de las propiedades, planta y equipo reexpresado según principios de contabilidad generalmente aceptados anteriores, a la fecha de transición, como costo atribuido. Dicho valor fue determinado considerando los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 28 de febrero de 2003, siguiendo el método de reexpresión establecido por la Resolución Técnica N° 6 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas.

Las incorporaciones posteriores se valúan al costo de adquisición y/o construcción. El costo de incorporación al patrimonio incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los bienes. Los costos posteriores al reconocimiento inicial se incluyen en el valor contable del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que dichos costos generen beneficios económicos futuros para la sociedad y los mismos puedan medirse de manera confiable.

Para la depreciación de los bienes incluidos en Propiedad, Planta y Equipo se utilizó el método de la línea recta en función de la vida útil estimada de los mismos.

El método de depreciación es revisado en cada cierre de ejercicio.

El valor registrado de Propiedad, Planta y Equipo, no supera su valor recuperable.

La Dirección de la Sociedad evalúa el valor recuperable al cierre de cada ejercicio o cuando hechos o circunstancias permitan inferir que algún componente de Propiedad, Planta y Equipo se encuentra sobrevaluado. El valor contable de un activo es ajustado a su valor recuperable en caso que exceda dicho valor.

Firmado para su identificación.

Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

El valor recuperable es el mayor importe entre el valor razonable y el valor de utilización económica, definido este como la suma de los flujos netos de fondos descontados esperados que deberían surgir del uso de los bienes y de su valor residual.

En caso de existir una desvalorización en ejercicios posteriores se analiza la pertinencia de su reversión en función de nuevas estimaciones.

4.7. Activos Intangibles

Software: se valúa a su costo o costo atribuido, según lo indicado en el punto anterior, y comenzó a ser amortizado a partir de la fecha en que se encontraba listo para su utilización.

Las incorporaciones posteriores se valúan al costo de adquisición.

Los costos relacionados con el mantenimiento de los programas de computación se reconocen como costo en el resultado del ejercicio a medida que se incurren.

4.8. Incobrabilidad – Riesgo Crediticio

En la actividad principal de la sociedad el riesgo de incobrabilidad varía en cada deudor debido principalmente a la situación financiera de cada uno de ellos. La sociedad evalúa el riesgo crediticio al momento de la aceptación del trabajo y durante la ejecución del mismo. A partir de los resultados del análisis de los riesgos de incobrabilidad, la sociedad constituye provisiones para reconocer probables pérdidas por este concepto.

En la actividad inmobiliaria el riesgo de incobrabilidad es bajo debido principalmente a que ante la incobrabilidad de los clientes la sociedad mantiene la posesión de los inmuebles correspondientes.

4.9. Patrimonio Neto

Sus componentes se exponen a valor nominal.

4.10. Estado de Resultados

Las cuentas fueron expuestas en moneda histórica.

4.11. La sociedad ha procedido a segregar, en caso de ser significativos y su determinación ha sido posible, los componentes financieros implícitos contenidos en los saldos de activos, pasivos y de resultados. Se ha evaluado el valor actual de activos y pasivos significativos de acuerdo con lo previsto en las normas vigentes.

4.12. Impuesto a las Ganancias

La sociedad determina el cargo a resultados por Impuesto a las Ganancias, mediante la aplicación de la tasa del impuesto sobre el resultado contable neto de las diferencias permanentes determinados de acuerdo con la ley de Impuesto a las Ganancias. Mediante este método se contempla el efecto de las diferencias temporarias que pudieran existir entre el resultado determinado de acuerdo con la legislación fiscal vigente y el determinado de acuerdo a normas contables. Las diferencias mencionadas son

Firmado para su identificación.

Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

registradas en el activo o pasivo con cargo al rubro impuesto a las ganancias del estado de resultados y se exponen como no corriente basado en las estimaciones sobre su aplicación. Los activos y pasivos por impuesto diferido han sido valuados a su valor nominal.

De acuerdo con las normas contables profesionales vigentes, al registrarse el impuesto a las ganancias por el método de lo diferido, los quebrantos impositivos computables contra futuras ganancias gravadas por el impuesto deben registrarse con un crédito fiscal y requiere un cuidadoso análisis de su recuperabilidad.

Los pasivos por impuesto diferido son reconocidos sobre diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias, excepto cuando dichas entidades pueden controlar la reversión de diferencias temporarias y es posible que esas diferencias temporarias no se revertan en el futuro cercano. Los activos por impuesto diferido originados en diferencias temporarias deducibles asociadas con dichas inversiones son sólo reconocidos en la medida que sea probable que existan suficientes ganancias impositivas contra las cuales utilizar los beneficios de las diferencias temporarias y se espere que no se revertan en el futuro cercano. El valor contable de los activos por impuesto diferido es revisado a la fecha de cierre de cada ejercicio y reducido en la medida que deje de ser probable la existencia de suficiente ganancia impositiva disponible que permita que todo o una parte de dicho activo sea recuperado.

Los quebrantos impositivos generados por los resultados de sucursales registrados en otros créditos no corrientes tienen un ejercicio de prescripción de 5 años.

Los activos impositivos diferidos son reconocidos en la medida que sea probable que se genere utilidad imponible futura contra los que las diferencias temporarias puedan ser utilizadas.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan cuando existe la posibilidad legal de compensar activos por impuestos por impuestos corriente con pasivos por impuestos corrientes, y cuando los activos y pasivos por impuesto diferido están relacionados con impuestos a las ganancias gravados por la misma autoridad fiscal.

Las entidades en Argentina están sujetas al impuesto a la Ganancia Mínima Presunta. (IGMP) De acuerdo con este impuesto, una entidad debe abonar el mayor entre el impuesto a las Ganancias (IG) y el IGMP cuya tasa asciende al 1% sobre los activos impositivos al cierre del ejercicio. Si el IGMP es superior al IG, el excedente se puede tomar como pago a cuenta del IG futuro que se produzca durante un período de diez años. Cuando la Sociedad considera que es probable que se utilice el cargo de IGMP como pago a cuenta del IG, se contabiliza el excedente como un crédito corriente o no corriente según corresponda.

Con fecha 29 de diciembre de 2017, el Gobierno Nacional promulgó, a través del Decreto N° 1.112/2017, la ley de reforma tributaria N° 27.430 sancionada por el Congreso de la Nación el 27 de diciembre de ese año. La mencionada ley fue publicada en el Boletín Oficial en la misma fecha de su promulgación. Uno de los aspectos relevantes de la reforma corresponde a la reducción de la tasa corporativa de impuesto a las ganancias e impuesto adicional a la distribución de dividendos.

Firmado para su identificación.

Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

Hasta el ejercicio fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2017 se mantuvo en el impuesto a las ganancias la tasa corporativa de 35%, que se redujo a 30% durante los dos ejercicios fiscales contados a partir del que se inicia el 1° de enero de 2018, y a 25% para los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2020. Se dispone, asimismo, que los dividendos distribuidos a personas humanas y beneficiarios del exterior por los citados sujetos a partir de los ejercicios indicados estarán gravados con una tasa del 7% y 13%, respectivamente.

4.13. Caputo S.A.I.C. y F. - Farallon S.A. - SES S.A. UTE – CUIT 30-71122170-7

Con fecha 17 de noviembre de 2009 se constituyó la unión transitoria de empresas Caputo S.A.I.C. y F., Farallon S.A. y SES S.A., cuyo objeto principal es el de reglar las relaciones internas y frente a terceros para llevar a cabo la ejecución de la obra “Construcción y Equipamiento de la Primera Etapa del Plan Director del Hospital Nacional Profesor Dr. Alejandro Posadas - El Palomar - Morón - Provincia de Buenos Aires”.

Para la valuación y exposición de la participación (40%) de la sociedad en la Unión Transitoria de Empresas “Caputo S.A.I.C. y F. - Farallon S.A. - SES S.A. UTE”, se utilizó el balance auditado al 31 de diciembre de 2017; dado que la U.T.E. no posee actividad y solo resta la cancelación de deudas, se ha expuesto en una línea neto de aportes, el saldo de miles de \$ 2.376. Dicho valor ha sido incorporado en el rubro Otras dentro del Pasivo Corriente en los Estados Financieros de Caputo S.A.I.C. y F.

4.14. CAPUTO S.A.I.C. Y F – PYPSA S.A. – S.E.S. S.A. – UTE – CUIT 30-71171316-2

Con fecha 25 de enero de 2011 se constituyó la unión transitoria de empresas Caputo S.A.I.C. y F., PYPSA S.A. y SES S.A., cuyo objeto principal es el de reglar las relaciones internas y frente a terceros para llevar a cabo la ejecución de la obra “Construcción y Equipamiento del Hospital del Bicentenario de Esteban Echeverría”.

Para la valuación y exposición de la participación de la sociedad en la Unión Transitoria de Empresas “Caputo S.A.I.C. y F., PYPSA S.A. y SES S.A. UTE”, se aplicó el método de consolidación proporcional, por el cual la porción de cada participante, en cada uno de los activos, pasivos, ingresos y gastos y ganancias y pérdidas de la entidad controlada conjuntamente, se suma línea por línea, con las partidas similares de los Estados Financieros de las entidades controlantes.

Dichos Estados Financieros que se transcriben a continuación, han sido preparados utilizando criterios contables uniformes a los de la Sociedad y se han realizado los ajustes y reclasificaciones necesarias al efecto.

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

◆ Caputo S.A.I.C. y F. - PYPSA S.A. - SES S.A. UTE 66.67%

Detalle de los montos incluidos en cada uno de los rubros, correspondientes a la participación en la UTE:
(Expresado en miles de pesos)

RUBRO	Caputo S.A.I.C. y F.- Pypsa S.A. - SES S.A. UTE
Activo Corriente	26.600
Activo No Corriente	0
Total de Activo	<u>26.600</u>
Pasivo Corriente	29.529
Pasivo No Corriente	0
Total de Pasivo	<u>29.529</u>
Total de Patrimonio Neto	<u>(2.929)</u>

RUBRO	Caputo S.A.I.C. y F.- Pypsa S.A. - SES S.A. UTE
Ventas	3.360
Costo de Ventas	(3.181)
Otros Ingresos (Gastos)	(124)
Resultado del periodo (Pérdida)	<u>55</u>
Ganancia	<u>55</u>

4.15. GRUPO FARALLON DESARROLLOS INMOBILIARIOS S.A. - CAPUTO S.A.C.I y F. - S.E.S. S.A. (Museo Malvinas) U.T.E. – CUIT 30-71249892-3

Con fecha 19 de julio de 2012 se constituyó la unión transitoria de empresas GRUPO FARALLON DESARROLLOS INMOBILIARIOS S.A., CAPUTO SOCIEDAD ANONIMA COMERCIAL INDUSTRIAL Y FINANCIERA y S.E.S. S.A., cuyo objeto principal es el de reglar las relaciones internas y frente a terceros para llevar a cabo la ejecución de la obra “Construcción de Edificio y Entorno Museo y Memorial Islas Malvinas”.

Para la valuación y exposición de la participación de la sociedad (35%) en la Unión Transitoria de Empresas “GRUPO FARALLON DESARROLLOS INMOBILIARIOS S.A., CAPUTO S.A.C.I. Y F.

Firmado para su identificación.

Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

- S.E.S. S.A. (Museo Malvinas) U.T.E.”, se utilizó el balance auditado al 31 de diciembre de 2017; dado que la U.T.E. no posee actividad y solo resta la recuperabilidad de créditos, se ha expuesto en una línea neto de aportes, el saldo de miles de \$ 8.443. Dicho valor ha sido incorporado en el rubro Otros Créditos dentro del Activo Corriente en los Estados Financieros de Caputo S.A.I.C. y F.

4.16. GRUPO FARALLON DESARROLLOS INMOBILIARIOS S.A. - CAPUTO SOCIEDAD ANÓNIMA, INDUSTRIAL, COMERCIAL y FINANCIERA – ELEPRINT S.A. - U.T.E. – CUIT 30-71451002-5

Con fecha 12 de mayo de 2014 se constituyó la unión transitoria de empresas GRUPO FARALLON DESARROLLOS INMOBILIARIOS S.A., CAPUTO SOCIEDAD ANONIMA COMERCIAL INDUSTRIAL y FINANCIERA, ELEPRINT S.A., cuyo objeto principal es la realización de los trabajos necesarios (diseño, proyecto ejecutivo, mano de obra y provisión de materiales y equipos), para la construcción de la obra: “Concurso para la elaboración de proyecto, precio y plazo para la construcción de viviendas, en el predio Estación Sáenz, Ciudad Autónoma de Buenos Aires”.

Para la valuación y exposición de la participación de la sociedad en la Unión Transitoria de Empresas “GRUPO FARALLON DESARROLLOS INMOBILIARIOS S.A., CAPUTO SOCIEDAD ANONIMA COMERCIAL INDUSTRIAL y FINANCIERA, ELEPRINT S.A (Procrear) U.T.E.”, se aplicó el método de consolidación proporcional, por el cual la porción de cada participante, en cada uno de los activos, pasivos, ingresos y gastos y ganancias y pérdidas de la entidad controlada conjuntamente, se suma línea por línea, con las partidas similares de los Estados Financieros de las entidades controlantes.

Dichos Estados Financieros que se transcriben a continuación, han sido preparados utilizando criterios contables uniformes a los de la Sociedad y se han realizado los ajustes y reclasificaciones necesarias al efecto.

♦ GRUPO FARALLON DESARROLLOS INMOBILIARIOS S.A., CAPUTO SOCIEDAD ANONIMA COMERCIAL INDUSTRIAL y FINANCIERA, ELEPRINT S.A (Procrear) U.T.E. 33,33%

Detalle de los montos incluidos en cada uno de los rubros, correspondientes a la participación en la UTE:
(Expresado en miles de pesos)

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

RUBRO	GRUPO FARALLON DESARROLLOS INMOBILIARIOS S.A., CAPUTO S.A.C.I. Y F. - ELEPRINT S.A. (Procrear) U.T.E.
Activo Corriente	27.530
Activo No Corriente	1.559
Total de Activo	<u>29.089</u>

RUBRO	GRUPO FARALLON DESARROLLOS INMOBILIARIOS S.A., CAPUTO S.A.C.I. Y F. - ELEPRINT S.A. (Procrear) U.T.E.
Pasivo Corriente	(13.766)
Pasivo No Corriente	0
Total de Pasivo	<u>(13.766)</u>
Total de Patrimonio Neto	<u>(15.323)</u>

RUBRO	GRUPO FARALLON DESARROLLOS INMOBILIARIOS S.A., CAPUTO S.A.C.I. Y F. - ELEPRINT S.A. (Procrear) U.T.E.
Ventas	7.984
Costo de Ventas	(12.597)
Otros Ingresos (Gastos)	(24)
Resultado del periodo (Pérdida)	<u>(4.637)</u>
Ganancia	<u>(4.637)</u>

La Sociedad ha evaluado la naturaleza de sus acuerdos conjuntos (NIIF 11) y ha concluido que los mismos son operaciones conjuntas. Una operación conjunta es un acuerdo por el cual las partes que tienen el control conjunto del acuerdo tienen derechos a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos, relativos al acuerdo.

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

4.17. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en monedas distintas de la moneda funcional de la entidad (moneda extranjera) se registraron utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectuaron las operaciones. Al final de cada periodo, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera se convirtieron a los tipos de cambio vigentes a esa fecha.

Las diferencias de cambio resultantes de la cancelación de estas transacciones y de la conversión al tipo de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son reconocidos como ganancias y pérdidas por diferencias de cambio y son incluidas en el resultado del periodo.

4.18. Uso de estimaciones en la preparación de los Estados Financieros

El Directorio, la Gerencia y los asesores legales han realizado estimaciones que afectan la determinación de los importes de los activos y pasivos y la revelación de contingencias a la fecha de presentación de los Estados Financieros. Los resultados e importes reales pueden diferir de las estimaciones efectuadas para la preparación de los Estados Financieros.

4.19. Reconocimiento de ingresos

La sociedad aplica la NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, la cual trata los principios para el reconocimiento de ingresos y establece los requerimientos de información sobre la naturaleza, monto, calendario e incertidumbre de ingresos y flujos de efectivo que surgen de contratos con clientes. La nueva norma crea un único modelo de reconocimiento de ingresos para los contratos con clientes, el cual consta de cinco pasos (identificación del contrato, identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato, determinación del precio, asignación del precio a las obligaciones de desempeño, reconocimiento del ingreso a medida que se satisfacen las obligaciones de desempeño). Con ello se pretende incrementar la consistencia y comparabilidad de las políticas contables entre las diferentes industrias.

Certificación de Obras Propias y en Participación:

La Sociedad reconoce los ingresos por obras para terceros tanto propias como en participación, de acuerdo al método del grado de avance de obra. Este método requiere que la gerencia de la Sociedad elabore presupuestos de costos respecto de las obras y se realice una medición fiable del grado de avance. Las eventuales modificaciones de los costos estimados son incorporadas periódicamente a los costos estimados actualizados durante el plazo del contrato. El estado de resultados expone los ingresos y costos reconocidos por las obras al cierre de cada ejercicio.

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

Venta de Inmuebles:

La sociedad registra el ingreso por la venta de propiedades cuando (a) se han transferido los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes; (b) la sociedad no conserva ninguna relación con la gestión de los bienes vendidos ni retiene el control sobre los mismos; (c) el importe de los ingresos y costos asociados a la transacción pueden medirse con fiabilidad; (d) es probable que la sociedad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción. Los resultados por las ventas de propiedades son contabilizados cuando los riesgos y beneficios significativos han sido transferidos al comprador. Esto sucede normalmente si bien hay excepciones, cuando se firman las escrituras de compraventa y la transacción es incondicional. En el caso de ventas condicionales, las ventas se registran cuando se cumplen esas condiciones.

La sociedad puede comenzar a vender propiedades durante el período de construcción o aún antes de haber comenzado el mismo. En estos casos, los compradores generalmente entregan un pago inicial y cuotas durante el desarrollo de la obra, abonando el saldo restante al momento de la transferencia efectiva de la propiedad al comprador. En estos casos, los ingresos por estas ventas no son contabilizados hasta que las unidades no hayan sido terminadas y la transacción esté legalmente finalizada, es decir, cuando las propiedades hayan sido transferidas a los compradores.

La sociedad puede comenzar a vender propiedades durante el período de construcción o aún antes de haber comenzado el mismo. En estos casos, los compradores generalmente entregan un pago inicial y cuotas durante el desarrollo de la obra, abonando el saldo restante al momento de la transferencia efectiva de la propiedad al comprador. En estos casos, los ingresos por estas ventas no son contabilizados hasta que las unidades no hayan sido terminadas y la transacción esté legalmente finalizada, es decir, cuando las propiedades hayan sido transferidas a los compradores.

5. DETALLE DE LOS PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:**5.1 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

(Expresado en miles de pesos)

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

	31/03/18	31/12/17
Costo o costo atribuido	61.138	51.597
Depreciación acumulada y deterioro	(26.756)	(25.033)
Total	34.382	26.564
Muebles y Útiles	238	239
Rodados	4.487	3.822
Máquinas y Equipos	26.503	18.680
Computadoras	74	98
Mejoras sobre inmuebles de terceros	2.765	3.337
Encofrados	315	388
Total	34.382	26.564

Costo o costo atribuido

	Muebles y útiles	Rodados	Máquinas y equipos	Computadoras	Mejoras sobre inmuebles de terceros	Encofrados	Total
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	437	8.109	28.402	1.160	11.602	1.887	51.597
AUMENTOS	6	1.012	8.686	0	0	0	9.704
DISMINUCIONES	0	(163)	0	0	0	0	(163)
SALDOS AL 31 DE MARZO DE 2018	443	8.958	37.088	1.160	11.602	1.887	61.138

Depreciación acumulada

	Muebles y útiles	Rodados	Máquinas y equipos	Computadoras	Mejoras sobre inmuebles de terceros	Encofrados	Total
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	198	4.287	9.722	1.062	8.265	1.499	25.033
GASTO DE DEPRECIACIÓN	7	347	863	24	572	73	1.886
ELIMINACIÓN EN LA VENTA DE ACTIVOS	0	(163)	0	0	0	0	(163)
SALDOS AL 31 DE MARZO DE 2018	205	4.471	10.585	1.086	8.837	1.572	26.756

Alícuotas anuales: - Rodados 20% - Computadoras 33.33% - Mejoras sobre inmuebles de terceros 25% - Encofrados 20% - Resto 10%.

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

DENOMINACIÓN DE LA SOCIEDAD:

CAPUTO S.A.I.C. Y F.

ANEXO "A"

BALANCE INTERMEDIO AL 31 DE MARZO DE 2018, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en miles de pesos)

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

CUENTA	VALOR ORIGEN					AMORTIZACIONES					NETO RESULTANTE PERIODO ACTUAL	NETO RESULTANTE EJERCICIO ANTERIOR
	VALOR AL COMIENZO DEL EJERCICIO	AUMENTOS	DISMINUCIONES	TRANSFERENCIAS (1)	VALOR AL CIERRE DEL PERIODO	ACUMULADAS AL COMIENZO DEL EJERCICIO	BAJAS DEL PERIODO	DEL PERIODO	TRANSFERENCIAS (1)	ACUMULADAS AL CIERRE DEL PERIODO		
Muebles y Útiles	437	6	0	0	443	198	0	7	0	205	238	239
Rodados	8.109	1.012	163	0	8.958	4.287	163	347	0	4.471	4.487	3.822
Máquinas y Equipos	28.402	8.686	0	0	37.088	9.722	0	863	0	10.585	26.503	18.680
Computadoras	1.160	0	0	0	1.160	1.062	0	24	0	1.086	74	98
Mejoras sobre inmuebles de terceros	11.602	0	0	0	11.602	8.265	0	572	0	8.837	2.765	3.337
Encofrados	1.887	0	0	0	1.887	1.499	0	73	0	1.572	315	388
TOTAL EJERCICIO ACTUAL	51.597	9.704	163	0	61.138	25.033	163	1.886	0	26.756	34.382	26.564
TOTAL EJERCICIO ANTERIOR	49.939	2.215	191	366	51.597	18.279	191	7.161	216	25.033	26.564	

(1) Se exponen en una línea (Notas 4.11 y 4.13)

Alícuotas anuales: - Rodados 20% - Computadoras 33.33% - Mejoras sobre inmuebles de terceros 25% - Encofrados 20% - Resto 10%.

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

5.2 ACTIVOS INTANGIBLES

(Expresado en miles de pesos)

	31/03/18	31/12/17
Costo o costo atribuido	4.088	4.088
Depreciación acumulada y deterioro	(3.011)	(2.894)
Total	1.077	1.194
Software	1.077	1.194
Total	1.077	1.194

Costo o costo atribuido

	Software	Total
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	4.088	4.088
AUMENTO	0	0
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2018	4.088	4.088

Depreciación acumulada

	Software	Total
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	2.894	2.894
GASTO DE DEPRECIACIÓN	117	117
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2018	3.011	3.011

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

DENOMINACIÓN DE LA SOCIEDAD:

CAPUTO S.A.I.C. Y F.

ANEXO "B"

BALANCE INTERMEDIO AL 31 DE MARZO DE 2018, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en miles de pesos)

ACTIVOS INTANGIBLES

CUENTA	VALOR ORIGEN				AMORTIZACIONES				NETO RESULTANTE PERIODO ACTUAL	NETO RESULTANTE EJERCICIO ANTERIOR
	VALOR AL COMIENZO DEL EJERCICIO	AUMENTOS	BAJAS	VALOR AL CIERRE DEL PERIODO	ACUMULADAS AL COMIENZO DEL EJERCICIO	DEL PERIODO	BAJAS	ACUMULADAS AL CIERRE DEL PERIODO		
Software	4.088	0	0	4.088	2.894	117	0	3.011	1.077	1.194
TOTAL PERIODO ACTUAL	4.088	0	0	4.088	2.894	117	0	3.011	1.077	1.194
TOTAL EJERCICIO ANTERIOR	3.612	476	0	4.088	2.363	531	0	2.894	1.194	

Alícuotas anuales: - Software 33.33%.

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

5.3 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

No Corriente

- Propiedades de Inversión – Inmuebles en Alquiler
(Nota 5.3.1)
- Inversión en Inmuebles (Nota 5.3.1)

	<u>31/03/18</u> Miles de Pesos	<u>31/12/17</u> Miles de Pesos
	1.817	1.827
	27.930	27.930
	<u>29.747</u>	<u>29.757</u>

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I – F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

ANEXO "D.1"

BALANCE INTERMEDIO AL 31 DE MARZO DE 2018 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

5.3.1. PROPIEDADES DE INVERSION (Cont.)
(Expresado en miles de pesos)

<u>CUENTA PRINCIPAL Y CARACTERISTICAS</u>	VALOR DE COSTO AJUSTADO / VALOR DE ORIGEN	AUMENTOS/ RECLASIFICACIONES	DISMINUCIONES/ RECLASIFICACIONES	AMORTIZACIONES AL INICIO DEL EJERCICIO	AMORTIZACIONES DEL PERIODO	AMORTIZACIONES ACUMULADAS	VALOR REGISTRADO 31/03/18	VALOR REGISTRADO 31/12/17
-Propiedades de Inversión - Inmuebles en Alquiler	2.180	0	0	353	10	363	1.817	1.827
-Inversión en Inmuebles - Terrenos	27.930	0	0	0	0	0	27.930	27.930
TOTAL	30.110	0	0	353	10	363	29.747	29.757

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

5.4 PARTICIPACION EN SOCIEDADES**INFORMACIÓN SOBRE ESTADOS FINANCIEROS DE SOCIEDADES VINCULADAS**

Nombre de la Sociedad	Fecha de cierre de los Estados Financieros	Fecha de aprobación por el Directorio	Fecha del informe de Auditor Externo	Alcance	Tipo de Informe emitido por el Auditor Externo	Contador Certificante
S.E.S. S.A.	31/03/2018	27/04/2018	27/04/2018	Informe de Revisión	Sin observaciones	Estudio Urien & Asociados
Desarrollos Caballito S.A.	31/03/2018	13/04/2018	13/04/2018	Informe de Revisión	Sin observaciones	Brea Solans & Asociados
Urbanizadora del Sur S.A.	31/03/2018	13/04/2018	13/04/2018	Informe de Auditoría	Sin salvedad	Estudio Urien & Asociados
Fideicomiso Nuevo Quilmes	31/03/2018	13/04/2018	13/04/2018	Informe de Auditoría	Sin salvedad	Estudio Urien & Asociados
Limp Ar Rosario S.A.	31/03/2018	27/04/2018	27/04/2018	Informe de Revisión	Sin observaciones	KPMG
America Pavilion S.A.	28/02/2018	13/04/2018	13/04/2018	Informe de Revisión	Sin observaciones	Estudio Urien & Asociados
Altos del Puerto S.A.	31/03/2018	26/04/2018	26/04/2018	Informe de Revisión	Sin observaciones	RSM AR S.R.L.
Newbery 3431 S.A.	31/03/2018	13/04/2018	13/04/2018	Informe de Revisión	Sin observaciones	Estudio Urien & Asociados

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

BALANCE INTERMEDIO AL 31 DE MARZO DE 2018, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

5.4.1 PARTICIPACION EN SOCIEDADES

(Expresado en miles de pesos)

EMISOR Y CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES	CLASE	VALOR NOMINAL	CANTIDAD	VALOR DE COSTO AJUSTADO	VALOR PATRIMONIAL PROPORCIONAL	VALOR REGISTRADO 31/03/18	VALOR REGISTRADO 31/12/17
SOCIEDADES ART. 33 LEY 19.550 Y MODIFICATORIAS							
<u>VINCULADAS</u>							
-S.E.S. S.A.	Ordinarias	1	375.000	3.349	149.990	149.990	137.886
-Riverside House S.A. (**)							
-Desarrollos Caballito S.A.	Ordinarias	1	7.819.500	7.820	25.443	25.443	8.137
-Fideicomiso Nuevo Quilmes (*)					9.740	9.740	10.320
-Urbanizadora del Sur S.A.			10.500	11	20	20	84
-Limp Ar Rosario S.A.			2.272.700	200	28.333	28.333	31.824
-América Pavillion S.A.(***)			80.000	80	(748)	(748)	(734)
-Newbery 3431 S.A. (***)			400.000	400	(1.733)	(1.733)	(680)
-Altos del Puerto S.A. (****)			32.000	13.648	4.190	4.190	(404)
TOTAL INVERSIONES NO CORRIENTE				25.508	215.235	215.235	186.433

(*) Ver Nota 4.3.1.

(**) Con fecha marzo 2016 la sociedad vendió el 100% de su tenencia accionaria.

(***) Expuestas en Pasivo no Corriente – Participación en Sociedades

(****) Expuesta en Pasivo no Corriente – Participación en Sociedades al 31/12/17

La información sobre el emisor se expresa en moneda de cierre en miles de pesos, excepto aquellas cuentas que por razones legales deben exponerse a sus valores nominales.

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tº I – Fº 47

GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tº 118 - Fº 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.


TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

(Expresado en pesos)

	INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR					
	ACTIVIDAD PRINCIPAL	ÚLTIMO ESTADO CONTABLE				
		FECHA	CAPITAL SOCIAL	RESULTADOS	PATRIMONIO NETO	% PARTIC. S/CAP. SOC.
INVERSIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES SOCIEDADES ART. 33 LEY 19.550 Y MODIFICATORIAS						
<u>VINCULADAS</u>						
-S.E.S. S.A.	Constructora	31/03/18	750.000	40.443.145	328.073.474	50%
-Desarrollos Caballito S.A.	(1)	31/03/18	46.090.749	63.580.342	107.124.029	25%
-Fideicomiso Nuevo Quilmes	(2)	31/03/18	0	(2.844.945)	27.829.436	35%
-Urbanizadora del Sur S.A.	(4)	31/03/18	30.000	(253.949)	58.409	35%
-Limp Ar Rosario S.A.	(5)	31/03/18	5.680.000	8.374.600	70.833.421	40%
-América Pavillion S.A.	(6)	28/02/18	400.000	6.236.167	8.666.925	20%
-Altos del Puerto S.A.	(3)	31/03/18	100.000	14.992.838	15.112.238	32%
-Newbery 3431 S.A.	(6)	31/03/18	400.000	0	400.000	50%

(1) Inversiones, explotación y desarrollos inmobiliarios

(2) Fideicomiso inmobiliario

(3) Desarrollos inmobiliarios

(4) Emprendimiento Inmobiliario Fideicomiso Nuevo Quilmes

(5) Servicios de higiene urbana y gestión de residuos

(6) Inversiones, explotación y desarrollos inmobiliarios

La información sobre el emisor se expresa e moneda de cierre, excepto aquellas cuentas que por razones legales deben exponerse a sus valores nominales.

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

5.4.2. OTRAS

(Expresado en miles de pesos)

	CLASE	VALOR NOMINAL	CANTIDAD	VALOR DE COSTO	VALOR PATRIMONIAL PROPORCIONAL	VALOR REGISTRADO 31/03/18	VALOR REGISTRADO 31/12/17
SOCIEDADES ART. 33 LEY 19.550 Y MODIFICACIONES							
<u>OTRAS</u>							
-La Construcción S.A.	A	0	165	0	0	0	0
-La Construcción S.A.	B	0	145	0	0	0	0
TOTAL INVERSIONES CORRIENTES				0	0	0	0

La información sobre el emisor se expresa en moneda de cierre, excepto aquellas cuentas que por razones legales deben exponerse a sus valores nominales.

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

5.5 INVERSIONES

Corriente

- Títulos Públicos en moneda nacional
(Nota 5.5.1)
- Títulos Públicos Moneda Extranjera (Nota 5.5.1 y
Nota 17)

<u>31/03/18</u> Miles de Pesos	<u>31/12/17</u> Miles de Pesos
1.311	50.945
4.560	0
5.871	50.945

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

BALANCE INTERMEDIO AL 31 DE MARZO DE 2018 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

5.5.1. INVERSIONES

(Expresado en miles de pesos)

CUENTA PRINCIPAL Y CARACTERÍSTICAS	CANTIDAD	COTIZACIÓN	VALOR REGISTRADO 31/03/18	VALOR REGISTRADO 31/12/17
<u>INVERSIONES CORRIENTE</u>				
-Letras del tesoro L2DY8			0	868
-Letras del tesoro LTDJ8			0	9.443
-Letras del tesoro L2DJ8			0	11.413
-Letras del tesoro LTDY8			0	6.439
-LEBAC VTO 01/18			0	22.782
-Acciones Ordinarias Labor Richmond	47	27,90	1.311	0
-Titulos Publicos BONAR 2024	194,87	23,40	4.560	0
TOTAL			5.871	50.945

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

5.6 INVENTARIOS

	<u>31/03/18</u>	<u>31/12/17</u>
	Miles de Pesos	Miles de Pesos
Corriente		
-Valuados al Costo de Adquisición	4.236	2.961
	4.236	2.961

5.7 OTROS CREDITOS

No Corriente

-Depósitos en Garantía en moneda extranjera (Nota 17)	1.299	1.202
-Deudores Diversos en moneda nacional	45.042	40.888
-Otros Créditos Fiscales - UTES	1.559	1.559
	47.900	43.649

Corriente

-Anticipos a Proveedores	99.398	69.289
-Anticipo Honorarios Directores	2.725	2.373
-Soc. Art. 33 Ley 19.550 (Nota 6)	16.626	3.644
-Por Impuestos Varios	14.753	1.206
-Deudores Diversos en moneda nacional	32.075	47.825
-Gastos pagados por adelantado	6.191	9.288
-Saldo a Favor Ingresos Brutos	3.301	2.741
-Soc. Art. 33 Ley 19.550 en moneda extranjera (Nota 6 y Nota 17)	12.911	11.858
-Otros Créditos - UTES	20.867	20.926
-Otros Créditos - Sucursales	1.451	1.314
-Saldo a Favor Impuesto a las Ganancias	0	3.787
-Otros Créditos Fiscales - UTES	4.816	4.067
	215.114	178.318

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICHI
Presidente

5.8 CREDITOS POR OBRAS

	<u>31/03/18</u> Miles de Pesos	<u>31/12/17</u> Miles de Pesos
No Corriente		
-Créditos por Obras en moneda nacional	29.473	11.392
	29.473	11.392
Corriente		
-Créditos por Obras en moneda nacional	634.710	625.999
-Créditos por Obras en moneda extranjera (Nota 17)	35.134	32.476
-Créditos por Obras - UTES	35.563	31.538
-Previsión para Deudores Incobrables	(407)	(407)
	705.000	689.606

Durante el presente periodo la Sociedad no ha reconocido nuevas provisiones para cuentas incobrables. Antes de aceptar cualquier nuevo cliente, la Sociedad realiza internamente un análisis crediticio para evaluar la calidad crediticia del potencial cliente y definir su límite de crédito. Los límites y calificaciones atribuidos a los principales clientes se revisan periódicamente.

Se constituye una previsión para cuentas dudosas cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no podrá cobrar todos los montos adeudados.

Para constituir la previsión la Sociedad analiza toda la información disponible sobre el cliente y el cargo se reconoce en el resultado del periodo.

La antigüedad de las cuentas a cobrar se expone en Nota 15.

Las variaciones de la previsión para deudores incobrables fueron las siguientes:
(Expresado en miles de pesos)

RUBROS	SALDO AL 31/12/17	AUMENTOS	DISMINUCIONES	SALDO AL 31/03/18
DEDUCIDAS DEL ACTIVO PREVISION PARA INCOBRABLES				
-Créditos por Obras	407	0	0	407
TOTAL	407	0	0	407

5.9 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

<u>31/03/18</u> Miles de Pesos	<u>31/12/17</u> Miles de Pesos
-----------------------------------	-----------------------------------

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

-Caja en moneda nacional	285	620
-Caja y Bancos - UTES	1.331	6.441
-Bancos en moneda nacional	12.495	6.778
-Bancos en moneda extranjera (Nota 17)	17.387	37.556
-Colocaciones a corto plazo en moneda extranjera (Nota 17)	51.507	19.081
-Colocaciones a corto plazo	46.600	20.340
	129.605	90.816

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye caja, depósitos a la vista, y otras inversiones altamente liquidas con vencimiento original de tres meses o menos.

En el Estado de Flujo del Efectivo, el efectivo y el equivalente de efectivo se muestran netos de los descubiertos bancarios. En el Estado de Situación Financiera los descubiertos, de existir, se clasifican como deuda financiera en el pasivo corriente.

(Expresado en miles de pesos)

	31/03/18	31/03/17
Efectivo y Equivalentes del Efectivo	129.605	52.880
Descubiertos Bancarios (Nota 5.10)	(26.365)	(43.740)
Efectivo y Equivalentes del Efectivo en el Estado de Flujo de Efectivo	103.240	9.140

5.10 OTRAS DEUDAS

No Corriente

	31/03/18 Miles de Pesos	31/12/17 Miles de Pesos
-Otras Deudas en moneda nacional	104	104
-Otras Deudas en moneda extranjera (Nota 17)	9.090	8.783
	9.194	8.887

Corriente

	31/03/18 Miles de Pesos	31/12/17 Miles de Pesos
-Depósito Garantía Directores	30	30
-Provisión Honorarios Directorio	8.850	7.500
-Soc. Art. 33 Ley 19.550 (Nota 6) (1)	5.260	859
-Otras Deudas en moneda nacional	12	9
-Otras Deudas en moneda extranjera (Nota 17)	2.329	2.155
-Otras Deudas - Dividendos a pagar	295	295
-Otras Deudas – UTES	44.367	43.193
	61.143	54.041

(1) Incluye 5.110 y 859 correspondientes al 31/03/18 y al 31/12/17 respectivamente en moneda extranjera (Nota 17)

5.11 PRESTAMOS Y DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS

	31/03/18 Miles de Pesos	31/12/17 Miles de Pesos
--	----------------------------	----------------------------

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I – F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

No Corriente		
-Préstamos Bancarios en moneda nacional	16.272	19.161
	16.272	19.161
Corriente		
-Adelantos en Cuenta Corriente	26.365	16.868
-Préstamos Bancarios en moneda nacional	9.524	22.258
-Préstamos Bancarios en moneda extranjera (Nota 17)	8.593	0
	44.482	39.126

5.11.1 DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS

	Fecha de Finalización	Saldo al 31/12/2017	Nuevos préstamos	Diferencia de Cambio	Interés Devengado	Pagos	Saldo al 31/03/2018
Descubiertos Bancarios							
HSBC		55	0	0	0	-55	0
Patagonia		16.813	0	0	0	-16.813	0
Allaria		0	1	0	0	0	1
BBVA		0	26.187	0	177	0	26.364
Totales		16.868	26.188	0	177	-16.868	26.365
Préstamos Bancarios							
Provincia (Tasa 22%)	25/02/2018	3.333	0	0	93	-3.427	0
Galicia (Tasa 4,2%)	01/06/2018	0	7.778	728	88	0	8.593
Santander (Tasa 28,75)	25/03/2018	10.000	0	0	625	-10.625	0
Francés		18.745	0	0	900	-2.226	17.418
Totales		32.078	7.778	728	1.706	-16.278	26.011

Con fecha 26 de septiembre de 2017 se suscribió un préstamo con el Banco BBVA Francés por la suma de \$ 20.000.000 venciendo el 22 de agosto de 2020. Todas las sumas desembolsadas por el Banco devengaron un interés compensatorio vencido sobre saldos pagaderos por períodos mensuales, que se calcula a la Tasa Nominal Anual del 19% equivalente a la Tasa efectiva anual del 21,819%. Al 31 de marzo de 2018 se abonó la suma de \$ 9.088.589 en concepto de capital.

Con fecha 11 de enero de 2018 se suscribió un préstamo con el Banco Galicia y Buenos Aires S.A. por la suma de U\$S 417.700,00 venciendo el 10 de julio de 2018. Todas las sumas desembolsadas por el Banco

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

devengaron un interés compensatorio sobre el capital inicial, que se calcula a la Tasa efectiva anual del 4,20%. Al 31 de marzo de 2018 no se abonó la suma alguna en concepto de capital, debido a que es un préstamo con cancelación total, capital más intereses, al vencimiento.

5.11.2 ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS

	Fecha de Finalización	Saldo al 31/12/2017	Interés Devengado	Pagos	Saldo al 31/03/2018
Arrendamientos Financieros					
Comafi		8.073	44	-903	7.214
1ra Parte	01/02/2020	0	32	-227	0
2da Parte	01/02/2020	0	12	-185	0
3era Parte	01/03/2020	0	0	-491	0
Santander	31/01/2018	25	0	-25	0
Francés (Tasa 27%)	25/08/2020	1.243	85	-164	1.164
Totales		9.341	129	-1.092	8.378

La Sociedad mantiene un arrendamiento financiero por la adquisición de 60 módulos habitacionales, que fue adquirido para instalar en el proyecto AXION CAMPANA. La adquisición fue a través de un contrato con el Banco Comafi. El valor del bien adquirido fue de U\$S 1.771.722. Tiene un plazo de 49 meses, en 49 cuotas mensuales y consecutivas. La tasa de cálculo fijada es la tasa BADLAR para depósitos a plazo, de más de un millón de pesos, serie diaria corregida en 4,8 puntos, con una tasa de base mínima anual de 26,89%.

La Sociedad mantiene un arrendamiento financiero por la adquisición de una retroexcavadora, que fue adquirida para utilizar en el proyecto CNEA-Reactor Ezeiza. La adquisición fue a través de un contrato con el Banco BBVA Francés. El valor del bien adquirido fue de \$ 1.643.620. Tiene un plazo de 4 años, en 48 cuotas mensuales y consecutivas. La tasa de cálculo fijada es del 27% T.N.A.

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

A continuación, se detallan los pagos mínimos futuros que deberá cancelar:

	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
	Miles de Pesos	Miles de Pesos
Hasta 1 año	5.916	5.982
Más de 1 año y no más de 5 años	5.745	7.648
	11.661	13.630
Cargos financieros futuros	-3.283	-4.289
Valor actual de los pasivos por arrendamiento financiero	8.378	9.341

El valor razonable de pasivos por arrendamiento financiero es el siguiente:

Hasta 1 año	3.566	3.250
Más de 1 año y no más de 5 años	4.812	6.091
Valor razonable de los pasivos por arrendamiento financiero	8.378	9.341

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

5.12 PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

	<u>31/03/18</u> Miles de Pesos	<u>31/12/17</u> Miles de Pesos
-Pasivo por impuestos diferidos (Nota 5.23)	8.692	9.377
	<u>8.692</u>	<u>9.377</u>

5.13 CARGAS FISCALES

No Corriente

-Otros	7	7
	<u>7</u>	<u>7</u>

Corriente

-Prov. Imp. sobre los Ingresos Brutos	12.114	26.495
-I.V.A. a Pagar	0	17.914
-Retenciones y Percepciones I.V.A.	8.842	8.174
-Ret. Ganancias a Depositar	2.559	3.125
-Cargas Fiscales - UTES	949	936
-Prov. Impuesto a las Ganancias (neto de anticipos y retenciones, y de créditos por ganancia mínima presunta)	3.351	0
-Retenciones Previsionales	1.250	1.085
-Provisión impuesto al débito y crédito bancario	4.207	3.969
-Otros	88	296
	<u>33.360</u>	<u>61.994</u>

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

5.14 COMERCIALES

	<u>31/03/18</u>	<u>31/12/17</u>
	Miles de Pesos	Miles de Pesos
-Proveedores y Contratistas en moneda extranjera (Nota 17)	1.450	4.677
-Proveedores y Contratistas en moneda nacional	219.992	168.539
-Soc. Art 33 Ley 19.550 (Nota 6)	908	746
-Proveedores y Provisión costos – UTES	24.719	21.024
-Provisión para costos	104.036	119.958
	<u>351.105</u>	<u>314.944</u>

5.15 PREVISIONES

La Sociedad mantiene provisiones por litigios laborales y fiscales, relacionadas con el curso normal del negocio. A fin de determinar el adecuado nivel de provisiones por estas contingencias, la Dirección de la Sociedad, basada en la opinión de sus asesores legales, evalúa la probabilidad de ocurrencia de sentencias desfavorables y el rango de las probables pérdidas derivadas de estas cuestiones. La estimación del monto de las provisiones requeridas para estas contingencias, en caso de existir, se logra luego de un cuidadoso análisis de cada cuestión en particular. Se expone en el Anexo H dentro de provisiones / indemnizaciones, los incrementos de provisiones del periodo netos de los recuperos y los cargos a resultados. Los aumentos y disminuciones de provisiones / indemnizaciones reflejan el neto de los movimientos del periodo.

No se prevé que de los pasivos contingentes vaya a surgir ningún pasivo significativo distinto a los provisionados, según se detalla a continuación:

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I – F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

PREVISIONES

ANEXO "E"

BALANCE INTERMEDIO AL 31 DE MARZO DE 2018, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en miles de pesos)

RUBROS	SALDO AL 31/12/17	AUMENTOS / DISMINUCIONES	SALDO AL 31/03/18
DEL ACTIVO			
Previsión para Incobrables			
-Créditos por Obras	407	0	407
TOTAL ACTIVO	407	0	407
DEL PASIVO			
-Previsión para Juicios (1)			
- Laborales	3.222	263	3.485
TOTAL PASIVO	3.222	263	3.485

(1) El aumento fue imputado al Anexo de Gastos en el rubro Previsiones (Nota 5.20).

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

5.16 COSTO DE VENTAS Y GASTOS OPERATIVOS:

- Costo de Ventas (5.16.1)
- Gastos Operativos (5.17)

<u>31/03/18</u> Pesos	<u>31/03/17</u> Pesos
0	0
(483.999)	(491.396)
<u>(483.999)</u>	<u>(491.396)</u>

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

BALANCE INTERMEDIO AL 31 DE MARZO DE 2018, COMPARATIVO CON EL PERÍODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2017**5.16.1 COSTO DE VENTAS**

	<u>31/03/18</u> Miles de Pesos	<u>31/03/17</u> Miles de Pesos
EXISTENCIAS AL COMIENZO DEL PERIODO CORRIENTE		
PROPIEDADES Y MATERIALES	2.961	170
ALTAS DE INMUEBLES	1.275	0
EXISTENCIA AL FINAL DEL PERIODO CORRIENTE		
PROPIEDADES Y MATERIALES	<u>(4.236)</u>	<u>(170)</u>
COSTO DE MERCADERÍAS O PRODUCTOS VENDIDOS	<u>0</u>	<u>0</u>

5.17 GASTOS OPERATIVOS

(Expresado en miles de pesos)

RUBRO	GASTOS OPERATIVOS AL 31/03/2018	GASTOS OPERATIVOS AL 31/03/2017
Sueldos y Jornales	36.417	30.025
Contribuciones Sociales	9.704	7.448
Honorarios y Retribuciones por Servicios	1.201	2.037
Gastos de Movilidad y Correos	4.910	4.496
Mant. Equipos y Gtos. Varios de Explotación	10.460	13.055
Impresos y Suscripciones	109	84
Alquileres y Expensas	207	65
Gastos Diversos	8.524	9.685
Costos Ejecución Obras	407.102	422.089
Impuestos, Tasas y Contribuciones	3.435	1.372
Fuerza Motriz y Teléfonos	341	101
Gastos y Comisiones Bancarias	6	2
Seguros	1.583	937
TOTAL	483.999	491.396

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

5.18 GASTOS DE ADMINISTRACION

(Expresado en miles de pesos)

RUBRO	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN AL 31/03/18	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN AL 31/03/17
Retribuciones a directores – Sueldos y Honorarios	2.343	2.250
Sueldos y Jornales	16.001	10.665
Contribuciones Sociales	4.093	2.981
Honorarios y Retribuciones por Servicios	3.670	1.721
Conservación y Reparación	50	57
Gastos de Movilidad y Correos	166	178
Mant. Equipos y Gtos. Varios de Explotación	161	237
Impresos y Suscripciones	361	195
Alquileres y Expensas	2.842	2.230
Gastos Diversos	2.102	3.156
Impuestos, Tasas y Contribuciones	1.010	422
Fuerza Motriz y Teléfonos	249	148
Gastos y Comisiones Bancarias	321	213
Seguros	210	109
Publicidad	11	64
TOTAL	33.590	24.626

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I – F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

5.19 GASTOS DE COMERCIALIZACION

(Expresado en miles de pesos)

RUBRO	GASTOS DE COMERCIALIZACION AL 31/03/18	GASTOS DE COMERCIALIZACION AL 31/03/17
Sueldos y Jornales	5.327	3.921
Contribuciones Sociales	1.334	1.156
Honorarios y Retribuciones por Servicios	686	407
Gastos de Movilidad y Correos	129	36
Mant. Equipos y Gtos. Varios de Explotación	37	31
Impresos y Suscripciones	102	39
Alquileres y Expensas	52	30
Gastos Diversos	153	125
Impuestos, Tasas y Contribuciones	15.106	25.987
Fuerza Motriz y Teléfonos	13	0
Gastos y Comisiones Bancarias	0	559
Seguros	15	6
Gastos de Licitaciones	174	328
Publicidad	76	89
TOTAL	23.204	32.714

5.20 OTROS GASTOS OPERATIVOS

(Expresado en miles de pesos)

RUBRO	OTROS GASTOS OPERATIVOS AL 31/03/2018	OTROS GASTOS OPERATIVOS AL 31/03/2017
Depreciación Bienes de Uso	1.886	1.774
Amortizaciones Activos Intangibles	117	137
Amortización de Inversiones	10	11
Impuestos Bancarios (Ley 25.413)	5.266	6.014
Previsiones	263	123
TOTAL	7.542	8.059

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

DENOMINACIÓN DE LA SOCIEDAD:

CAPUTO S.A.I.C. Y F.

ANEXO "H"

BALANCE INTERMEDIO AL 31 DE MARZO DE 2018, COMPARATIVO CON EL PERÍODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2017

INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ARTÍCULO 64 INC. B) DE LA LEY N° 19.550 CORRESPONDIENTE AL PERÍODO FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018, COMPARATIVO CON EL PERÍODO FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2017 (Expresado en miles de pesos)

RUBRO	TOTAL PERIODO ACTUAL	GASTOS ADMINISTRACIÓN	GASTOS COMERCIALIZACIÓN	GASTOS OPERATIVOS	OTROS GASTOS	TOTAL PERÍODO ANTERIOR
Retribuciones a directores – Sueldos y Honorarios	2.343	2.343	0	0	0	2.938
Sueldos y Jornales	57.745	16.001	5.327	36.417	0	43.923
Contribuciones Sociales	15.131	4.093	1.334	9.704	0	11.585
Honorarios y Retribuciones por Servicios	5.557	3.670	686	1.201	0	4.166
Conservación y Reparación	50	50	0	0	0	57
Gastos de Movilidad y Correos	5.205	166	129	4.910	0	4.710
Mant. de Equipos y Gtos. Varios de Explotación	10.658	161	37	10.460	0	13.323
Impresos y Suscripciones	572	361	102	109	0	318
Alquileres y Expensas	3.101	2.842	52	207	0	2.325
Gastos Diversos	10.779	2.102	153	8.524	0	12.965
Costos Ejecución Obras	407.102	0	0	407.102	0	422.089
Impuestos, Tasas y Contribuciones	19.551	1.010	15.106	3.435	0	27.782
Depreciación Bienes de Uso	1.886	0	0	0	1.886	1.774
Amortizaciones Activos Intangibles	117	0	0	0	117	137
Amortización de inversiones	10	0	0	0	10	11
Fuerza Motriz y Teléfonos	603	249	13	341	0	249
Gastos y Comisiones Bancarias	327	321	0	6	0	774
Impuestos Bancarios (Ley 25.413)	5.266	0	0	0	5.266	6.014
Seguros	1.808	210	15	1.583	0	1.052
Gastos de Licitaciones	174	0	174	0	0	328
Publicidad	87	11	76	0	0	152
Previsiones	263	0	0	0	263	123
TOTAL PERIODO ACTUAL	548.335	33.590	23.204	483.999	7.542	556.795
TOTAL PERIODO ANTERIOR	556.795	24.626	32.714	491.396	8.059	

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

5.21 OTROS INGRESOS Y EGRESOS:	<u>31/03/18</u> Miles de Pesos	<u>31/03/17</u> Miles de Pesos
-Alquileres ganados	730	1.023
-Venta de Bienes de Uso	174	0
	<u>904</u>	<u>1.023</u>

5.22 RESULTADO INVERSION SOCIEDADES ART. 33:

-Fideicomiso Nuevo Quilmes	(580)	(807)
-Urbanizadora del Sur S.A.	(64)	14
-S.E.S. S.A.	20.242	10.454
-Desarrollos Caballito S.A.	17.307	(363)
-Limp AR Rosario S.A.	3.350	3.108
-Altos del Puerto S.A.	4.594	(776)
-Newbery 3431 S.A.	(1.053)	0
-America Pavillion SA	(14)	(420)
	<u>43.782</u>	<u>11.210</u>

5.23 IMPUESTO A LAS GANANCIAS CORRIENTE Y DIFERIDO

A continuación, se detalla la conciliación entre el Impuesto a las Ganancias y el que resultaría de aplicar el resultado contable antes del impuesto a la tasa impositiva correspondiente:

	<u>31/03/18</u> Miles de Pesos	<u>31/12/17</u> Miles de Pesos
Resultado Contable antes de Impuestos – (Pérdida)		
Ganancia	105.761	297.086
Diferencias Permanentes	(45.620)	(150.848)
Resultado Imponible – (Pérdida) Ganancia	60.141	146.238
Tasa Impuesto	30%	35%
Impuesto a las Ganancias del ejercicio	(18.042)	(51.183)
Ajuste DDJJ 2017	(22)	(18)
Recupero Ganancia Mínima Presunta	0	124
Variación de la Alícuota	(457)	2.589
Impuesto a las Ganancias cargado en el Estado de Resultados	<u>(18.521)</u>	<u>(48.488)</u>

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I – F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

IMPUESTO A LAS GANANCIAS

	31/03/18	31/12/17
	Miles de Pesos	Miles de Pesos
Corriente	(18.725)	(54.610)
Diferido	204	6.122
Total	(18.521)	(48.488)

El siguiente cuadro detalla las diferencias permanentes a los efectos de la determinación del Impuesto Diferido:
Diferencias Permanentes – Ganancia (Pérdida):

	31/03/18	31/12/17
	Miles de Pesos	Miles de Pesos
Otros	(189)	(477)
Resultado Soc. Art. 33 Ley 19.550	(45.431)	(150.600)
Donaciones	0	229
	(45.620)	(150.848)

El siguiente cuadro detalla las diferencias temporarias a los efectos de la determinación del Impuesto Diferido:

Activos y (Pasivos) Diferidos del periodo

	31/03/18	31/12/17
	Miles de Pesos	Miles de Pesos
Previsiones	332	10.372
Resultado Contable Inversión Fideicomiso Nuevo Quilmes	561	1.223
Resultado Impositivo Inversión Fideicomiso Nuevo Quilmes	0	231
Otros	1.389	(2.355)
Diferencias Temporarias del ejercicio	2.282	9.471

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I – F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

Composición del Pasivo Diferido Acumulado al 31 de marzo de 2018:
(Expresado en miles de pesos)

	Saldo Acumulado 31/12/17	Movimientos	Subtotal	Alícuota	Saldo Acumulado 31/03/18
Bienes de cambio en inversiones	19.493	(9)	19.484	25%	4.871
Previsiones no deducidas	(13.028)	(332)	(13.360)	30%	(4.008)
Otros	1.764	(1.380)	384	30%	115
Resultado Inversión					
Fideicomiso Nuevo Quilmes	26.275	(561)	25.714	30%	7.714
Acumulado de Diferencias Temporarias	34.504	(2.282)	32.222		8.692

6. SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES Y SOCIEDADES RELACIONADAS

a) Los saldos al cierre mantenidos con las sociedades vinculadas son las siguientes:

		<u>31/03/18</u> Miles de Pesos	<u>31/12/17</u> Miles de Pesos
Altos del Puerto S.A.	Acreedor	(5.110)	(709)
Limp Ar Rosario S.A.	Deudor	5.960	805
Limp Ar Rosario S.A.	Acreedor	(908)	(746)
SES S.A.	Deudor	7.682	0
Fideicomiso Nuevo Quilmes	Deudor	0	658
Newbery 3431 S.A.	Deudor	15.895	14.039
Newbery 3431 S.A.	Acreedor	(150)	(150)

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

b) Las operaciones mantenidas con las sociedades vinculadas son las siguientes:

	Miles de Pesos 31/03/18	Miles de Pesos 31/12/17
SES S.A.		
-Dividendos votados	7.682	12.019
-Dividendos cobrados	0	(12.019)
Altos del Puerto S.A.		
-Dividendos votados	0	65.589
-Dividendos cobrados	0	(65.589)
-Reducción de Capital	0	15.321
-Préstamos	5.777	709
Limp AR Rosario S.A.		
-Servicios consultoría	319	1.200
-Dividendos votados	6.840	5.200
-Dividendos cobrados	(1.620)	(5.200)
Fideicomiso Nuevo Quilmes		
-Dividendos votados	0	3.532
-Dividendos cobrados	(658)	(2.874)
Newbery 3431 S.A.		
-Aportes financieros	0	200
-Por Préstamos Otorgados	12.911	11.858
-Créditos Comerciales	2.984	2.181
-Deuda de Capital	(150)	(150)

Estas operaciones fueron realizadas por la Sociedad en iguales condiciones que si hubieran sido realizadas con un tercero independiente.

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

7. ESTADO DEL CAPITAL

Fecha	Pesos	Estado
31/03/17	83.979.540	Suscripto, integrado e inscripto en el Registro Público de Comercio.
31/03/18	167.959.080	Suscripto, integrado e inscripto en el Registro Público de Comercio.

8. RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS NO ASIGNADOS:

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, en caso de existir resultados positivos, el 5% de la utilidad neta del período debe ser apropiada a la reserva legal, hasta que la misma alcance el 20% del capital.

9. GARANTÍAS OTORGADAS - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA Y GARANTÍAS RECIBIDAS:**GARANTÍAS OTORGADAS**

9.1. Bienes de Uso en Leasing: Dentro del rubro bienes de uso se exponen Maquinarias y Equipos y Rodados por \$ 15.012.303 adquiridos a través de Leasing Financieros. Los pasivos relacionados, se exponen dentro del rubro Préstamos y Deudas Bancarias y Financieras.

9.2. Inversión Desarrollos Caballito S.A.: La sociedad ha constituido a favor de Pegasus Realty S.A. derecho real de prenda en primer grado de lugar y privilegio sobre 7.819.500 acciones, conforme el Acuerdo de Inversiones Desarrollos Caballito S.A. celebrado entre Pegasus Realty S.A. y Caputo S.A.I.C.y F.

9.3. En octubre 2016, la Sociedad se comprometió a otorgar una fianza a favor de Nacion Leasing S.A, para garantizar las operaciones a ser asumidas por LIMP AR ROSARIO S.A., sociedad de la cual Caputo S.A.I.C.y F. es accionista, por hasta la suma de \$ 37.339.691 derivada de la suscripción de cuatro contratos de leasing.

9.4 Con fecha 4 de octubre de 2017 entre América Pavilion (AP) y Fundación Universidad de San Andrés (FUDESA) firmaron la carta oferta N° 3/2017 por una operación de venta, en la misma Caputo S.A. se constituyó en fiador de todas las obligaciones de pago que América Pavilion S.A. pudiera adeudar a FUDESA, hasta un monto máximo equivalente al porcentaje de su participación en el capital social de AP equivalente a US\$ 908.800.

9.5 El 23 de octubre de 2017 entre América Pavilion (AP) y Laura María Eugenia Mayorga, Armando Pedro José Mayorga, Ofelia Teresita Bellati, Félix Javier Bellati y María Bellati conjuntamente

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

denominados “Grupo Familia”, firmaron un “Acuerdo de Permuta de Inmueble por Unidades a Construir”, en la misma Caputo S.A. se constituyó en fiador de todas las obligaciones de pago que América Pavilion S.A. pudiera adeudar a Grupo Familia, hasta un monto máximo equivalente al porcentaje de su participación en el capital social de AP, equivalente a US\$ 1.339.000.

9.6 Con fecha 9 de noviembre de 2017 la Sociedad otorgo una fianza por compra de inmueble por parte de Newbery 3431 SA., por lo que se constituye en codeudora solidaria de NEWBERY 3431 S.A., lisa, llana y principal pagadora, con renuncia expresa a los beneficios de excusión, división e interpelación previa hasta la suma de US\$ 3.612.500. Con fecha 9 de abril de 2018 la fianza ha sido cancelada.

9.7 En febrero 2018, la Sociedad se comprometió a otorgar una fianza a favor de Nacion Leasing S.A, para garantizar las operaciones a ser asumidas por LIMP AR ROSARIO S.A., sociedad de la cual Caputo S.A.I.C.y F. es accionista, por hasta la suma de \$ 25.231.109 derivada de la suscripción de dos contratos de leasing. A fines de marzo de 2018 la fianza fue otorgada.

9.8 Con fecha 12 de abril de 2018 el directorio de la Sociedad aprobó la celebración de un contrato de cesión pasiva de derechos en garantía, bajo el cual cede en forma pasiva y en garantía el flujo de ciertos contratos de locación de obra, en favor de los bancos (Banco Itaú Argentina S.A. y con Itaú Unibanco S.A. Nassau Branch) que, a su vez, emitirán una o varias *stand by letter of credit* a favor de quienes fueran vendedores de las acciones ordinarias nominativas no endosables de la Sociedad de valor nominal \$1 (un Peso) por acción y con derecho a 1 (un) voto cada una, representativas del ochenta y dos coma treinta y dos por ciento (82,32%) del capital social de Caputo S.A.I.C y F. en garantía del pago por parte de TGLT S.A. del saldo de precio -incluyendo el correspondiente ajuste de precio- por un monto de US\$ 57.248.647,14 previsto en los respectivos contratos de compraventa de acciones oportunamente celebrados entre los accionistas vendedores y TGLT, como comprador. La sociedad recibirá una comisión por parte de TGLT en contraprestación por la cesión pasiva del flujo correspondiente a los contratos de locación obra.

GARANTÍAS RECIBIDAS

9.1. Inversión Desarrollos Caballito S.A.: La sociedad Pegasus Realty S.A. ha constituido a favor de Caputo S.A. derecho real de prenda en primer grado de lugar y privilegio sobre 23.458.500 acciones, conforme el Acuerdo de Inversiones Desarrollos Caballito S.A. celebrado entre Pegasus Realty S.A. y Caputo S.A.

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I – F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

10. ASAMBLEA DE ACCIONISTAS DE ABRIL 2018:

El 27 de abril de 2018 se celebró la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria por la cual se aprobaron los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017. En esta Asamblea se aprobó destinar la suma de miles \$ 12.432 a la reserva legal, destinar el saldo de los resultados del ejercicio de miles \$ 236.210 a incrementar la Reserva Facultativa existente de miles \$ 92.843; desafectar la totalidad de la Reserva Para Fines Específicos de miles \$ 40.000 existente y destinar dicho monto a incrementar la Reserva Facultativa, quedando en consecuencia dicha Reserva Facultativa en la suma de miles \$369.053.

11. PREVISIONES / CONTINGENCIAS:

La sociedad es parte de ciertos reclamos judiciales y extrajudiciales correspondientes al curso normal de sus negocios. Se estima que el resultado final de estos reclamos, considerando las provisiones ya contabilizadas, no tendrá efecto adverso significativo en los resultados de la sociedad.

Si en la evaluación de la contingencia existe la probabilidad de que se materialice una pérdida y el monto puede ser estimado, un pasivo es contabilizado en el rubro provisiones.

La Gerencia estima el monto de dicha previsión en base a la información disponible. Dichas estimaciones se elaboran principalmente con la asistencia de los asesores legales. Las estimaciones son revisadas y ajustadas periódicamente en base a nueva información. El aumento de la previsión debido al paso del tiempo se reconoce en el estado de resultados.

Si la potencial pérdida no es probable, pero sí razonablemente posible, o es probable pero su monto no puede ser estimado, la naturaleza del pasivo contingente y una estimación de la posibilidad de ocurrencia es expuesta en nota a los Estados Financieros.

Las contingencias consideradas remotas no son expuestas a menos que involucren garantías, en cuyo caso se incluye en nota a los Estados Financieros la naturaleza de la garantía.

12. HECHOS POSTERIORES:

No se han producido hechos posteriores a la fecha de cierre que pudieran modificar significativamente la situación patrimonial de la sociedad o los resultados del periodo cerrado a la fecha y que no estén adecuadamente informados.

13. CAPITAL SOCIAL:

Al 31 de marzo de 2018 el Capital Social asciende a la suma de pesos 167.959.080.

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

14. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS:

La Sociedad ha adoptado la NIIF 8 – Información por Segmentos y considera que sus unidades de negocios a ser informadas son aquellas que se basan en información interna de gestión revisada regularmente por la Gerencia y Directorio para la toma de decisiones sobre asignación de recursos y evaluación de resultados.

La siguiente información resume los ingresos, resultados y otra información agrupada por segmento de negocios. Los segmentos identificados son: Construcciones y obras, Negocios inmobiliarios y Nuevos negocios.

Las políticas contables de las unidades de negocios son las mismas que las descritas en la Nota 2 de los Estados Financieros.

(Expresado en miles de pesos)

	<u>Construcción y obras</u>	<u>Negocios inmobiliarios</u>	<u>Nuevos Negocios</u>	<u>Total</u>
Ingresos operativos netos	595.055	0	319	595.374
Costos de ventas	(483.999)	0	0	(483.999)
Resultado bruto	111.056	0	319	111.375
Gastos de administración	(33.435)	0	(155)	(33.590)
Gastos de comercialización	(20.690)	(2.514)	0	(23.204)
Otros gastos	(6.959)	(583)	0	(7.542)
Resultado inversión sociedades Art. 33 Ley 19.550	20.243	20.189	3.350	43.782
Otros ingresos y egresos operativos	174	730	0	904
Resultados financieros y por tenencia	2.104	11.932	0	14.036
Resultado antes del impuesto a las ganancias	72.493	29.754	3.514	105.761

	<u>Construcción y obras</u>	<u>Negocios inmobiliarios</u>	<u>Nuevos Negocios</u>	<u>Total</u>
Activos no corriente	258.668	73.294	28.333	360.295
Activos corriente	970.529	89.297	0	1.059.826
Total de activos	1.229.197	162.591	28.333	1.420.121
Pasivos no corriente	25.472	11.174	0	36.646
Pasivos corriente	728.552	0	908	729.460
Total de pasivos	754.024	11.174	908	766.106
Total Patrimonio Neto	475.173	151.417	27.425	654.015

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I – F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

15. CLASIFICACIÓN DE LOS SALDOS DE COLOCACIONES DE FONDOS, CRÉDITOS Y DEUDAS:

(Expresado en miles de pesos)

PLAZO	COLOCACIONES DE FONDOS	CRÉDITOS (2)	DEUDAS (3)
1) APERTURA POR PLAZO DE VENCIMIENTO			
a) VENCIDOS	0	0	10.333
b) SIN PLAZO CORRIENTE	0	84.203	24.336
b) SIN PLAZO NO CORRIENTE	0	17.745	0
c) A VENCER			
-Hasta 3 meses	98.107	710.161	457.929
-De 3 a 6 meses	0	84.814	150.665
-De 6 a 9 meses	0	40.816	44.826
-De 9 a 12 meses	0	120	37.886
-De 1 a 2 años	0	59.628	27.954
	98.107	997.487	753.929
2) APERTURA POR SALDOS QUE DEVENGAN Y QUE NO DEVENGAN INTERESES			
Con tasa de interés fija (1)	98.107	49.100	53.634
Con tasa de interés variable (1)	0	0	7.215
Sin intereses	0	948.387	693.080
	98.107	997.487	753.929

- (1) La tasa promedio para las colocaciones es del 0.6% anual en dólares, la tasa promedio para los créditos es del 1% anual en dólares, la tasa de créditos en pesos es 2% anual sobre capital actualizado y la tasa promedio para las deudas bancarias es del 27% anual.
- (2) Incluye previsión para incobrables de plazo vencido por 407 miles de pesos.
- (3) No incluye Previsiones, ni Pasivos por Impuestos Diferidos

16. LEGISLACIÓN LABORAL:

En febrero de 2006, la Cámara Nacional de Apelaciones del Trabajo dictó un fallo plenario por el cual considera que un empleado no necesita reclamar contra su empleador directo en el caso que haya desarrollado tareas a través de éste para un tercero, cuando dichas tareas sean consideradas conexas con la actividad normal y específica de éste, pudiendo reclamar directamente contra el que contrató a esa empresa contratista para la que él trabaja o trabajó.

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

17. ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

ANEXO "G"

BALANCE INTERMEDIO AL 31 DE MARZO DE 2018, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

	31/03/18		
	MONTO Y CLASE DE LA MONEDA EXTRANJERA Miles de Moneda Extranjera	CAMBIO VIGENTE	MONTO EN MONEDA ARGENTINA Miles de Pesos
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
-BANCOS	U\$S 867	20,049	17.387
-COLOCACIONES A C.P.	U\$S 2.569	20,049	51.507
-TITULOS PUBLICOS	U\$S 227	20,049	4.560
- SOC. ART. 33	U\$S 644	20,049	12.911
-CREDITOS POR OBRAS	U\$S 1.752	20,049	35.134
ACTIVO NO CORRIENTE			
-DEPOSITOS EN GARANTIA	U\$S 65	20,049	1.299
TOTAL DEL ACTIVO			122.798
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
-PROVEEDORES Y CONTRATISTAS	U\$S 72	20,149	1.450
-OTRAS DEUDAS	U\$S 116	20,149	2.329
PASIVO NO CORRIENTE			
-PRESTAMOS BANCARIOS	U\$S 426	20,149	8.593
-SOC. ART. 33 (1)	U\$S 264	19,360	5.110
-OTRAS DEUDAS	U\$S 451	20,149	9.090
TOTAL DEL PASIVO			26.572

(1) El mismo ha sido valuado a TC histórico dado que la diferencia de TC ha sido expuesta neta del VPP (Nota 4.3.1)

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA (Cont.)

	31/12/17		
	MONTO Y CLASE DE LA MONEDA EXTRANJERA Miles de Moneda Extranjera	CAMBIO VIGENTE	MONTO EN MONEDA ARGENTINA Miles de Pesos
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
-BANCOS	U\$S 2.025	18,549	37.556
-COLOCACIONES A C.P.	U\$S 1.029	18,549	19.081
-CREDITOS POR OBRAS	U\$S 1.751	18,549	32.476
-SOC. ART. 33	U\$S 639	18,549	11.858
ACTIVO NO CORRIENTE			
-DEPOSITOS EN GARANTIA	U\$S 65	18,549	1.202
TOTAL DEL ACTIVO			102.173
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
-PROVEEDORES Y CONTRATISTAS	U\$S 251	18,649	4.677
-OTRAS DEUDAS	U\$S 116	18,649	2.155
PASIVO NO CORRIENTE			
-SOC. ART. 33 (1)	U\$S 48	17,723	859
-OTRAS DEUDAS	U\$S 471	18,649	8.783
TOTAL DEL PASIVO			16.474

(1) El mismo ha sido valuado a TC histórico dado que la diferencia de TC ha sido expuesta neta del VPP. (Nota 4.3.1)

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

18. GESTIÓN DE RIESGOS

Los activos y pasivos financieros de la Sociedad están expuestos a riesgos de crédito, de liquidez, y de mercado (incluyendo dentro de este rubro la variación de la tasa de interés, la tasa de cambio, y la inflación).

La gestión de riesgo financiero está administrada por la Gerencia de Administración y Finanzas de la Sociedad, la cual identifica, evalúa y cubre los mismos en la medida necesaria.

Los objetivos de dicha gestión son:

- a) Asegurar el funcionamiento normal de la empresa y su continuidad en el largo plazo.
 - b) Asegurar la financiación de nuevos proyectos y obras con el propósito de mantener el crecimiento definido por la Gerencia General.
 - c) Maximizar la rentabilidad de los accionistas.
- 1) Gestión de riesgo de crédito
 - Descripción

El riesgo de crédito está asociado a los cambios en el contexto económico que puedan afectar la capacidad de nuestros clientes para cumplir con las obligaciones asumidas en los distintos contratos.

- Explicación de las exposiciones al riesgo y la forma que estas surgen

La exposición de la sociedad al riesgo de crédito está estrechamente ligada a la capacidad financiera de sus clientes para cumplir con sus compromisos contractuales.

Por otra parte, puede existir un riesgo de crédito por las inversiones transitorias que la Sociedad realiza en instituciones financieras.

Con respecto a los créditos por obras, la sociedad normalmente prevé en sus contratos uno o más anticipos financieros que le permite contar con el capital de trabajo suficiente para el inicio de una obra o proyecto, a la vez de asegurarse una posición financiera positiva durante el transcurso de la obra que le permita negociar en condiciones favorables ante cualquier morosidad en el pago.

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tº I - Fº 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tº 118 - Fº 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

En forma extraordinaria, la Sociedad refinancia créditos por obras vencidos contra garantías reales para mitigar el riesgo de incobrabilidad.

En los casos de inversiones en Real Estate, los boletos de compraventa prevén cláusulas que nos permiten disponer de la unidad vendida en caso de mora.

Con respecto a la política de colocaciones, la Sociedad solo invierte en instituciones financieras de primera línea y en instrumentos conservadores, de bajo riesgo y volatilidad.

- Explicación de los objetivos, políticas y procesos para la gestión del riesgo, y métodos para medirlo:

En el negocio de construcción de obras para terceros, las cuentas a cobrar están limitadas a una factura por mes por obra (coincidente con el certificado) más sus correspondientes mayores costos, tratándose entonces de un número limitado de cuentas, lo que permite hacer un seguimiento detallado de las mismas.

La evaluación del crédito se realiza al inicio, y en forma previa a la firma del contrato. En términos generales los contratos prevén anticipos financieros que minimizan el riesgo de crédito.

En las cuentas por cobrar al 31 de marzo de 2018, no existe mora significativa.

El riesgo de crédito sobre los fondos líquidos es muy bajo debido a que las contrapartes son instituciones financieras de primera línea.

2) Gestión del riesgo de liquidez

- Descripción

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Sociedad de cumplir con sus obligaciones financieras y comerciales al momento de su vencimiento.

- Explicación de las exposiciones al riesgo y la forma que estas surgen

La exposición al riesgo de liquidez se encuentra presente en las obligaciones con el fisco, bancos, proveedores, y personal. Este podría surgir a partir de la incapacidad de la Sociedad de responder a aquellos requerimientos netos de efectivo que sustentan sus operaciones, tanto bajo condiciones normales como también excepcionales.

- Explicación de los objetivos, políticas y procesos para la gestión del riesgo, y métodos para medirlo

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

La gerencia de Administración y Finanzas tiene la responsabilidad por la gestión de liquidez. La Sociedad maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas y líneas de crédito bancarias en un nivel adecuado a su actividad presente y futura, controlando en forma periódica los flujos de efectivo proyectados versus los reales y ajustando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

3) Gestión de riesgo de mercado

3.1) Riesgo cambiario

- Descripción

Este riesgo surge de la probabilidad de sufrir pérdidas por fluctuaciones en los tipos de cambio de las monedas en las que están denominados los activos y pasivos, distintas a la moneda funcional de la Sociedad.

- Explicación de las exposiciones al riesgo y la forma que estas surgen

La Sociedad se encuentra expuesta al riesgo en variaciones del tipo de cambio del dólar estadounidense (moneda funcional) sobre sus obligaciones netas en moneda extranjera.

Las obligaciones netas incluyen los futuros compromisos de entrega y colocación en obra de ciertos insumos y materiales con precios ligados a la cotización de la moneda extranjera, y cuya correspondiente venta no tiene una cláusula de ajuste que actúe como cobertura.

Para estos casos, la sociedad evalúa en forma continua la necesidad de tomar coberturas adicionales en el mercado financiero, como ser contratos a futuros, o títulos con cláusulas de ajuste relacionados con la moneda extranjera.

- Posición en moneda extranjera sujeta a riesgo cambiario

Al 31 de marzo de 2018, la posición monetaria neta en moneda extranjera era de \$ 96,2 millones (activa), por lo tanto, la Sociedad no tiene actualmente riesgo de pérdidas por devaluación.

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

3.2) Riesgo de tasa de interés

- Descripción

Se refiere a la sensibilidad que pueda tener el valor de los activos y pasivos financieros a las fluctuaciones de las tasas de interés.

- Explicación de las exposiciones al riesgo y la forma que estas surgen

La Sociedad se encuentra expuesta a un riesgo por variación en tasas de interés. El total de deuda financiera al 31 de marzo de 2018 era de \$ 60,8 millones, la mayor parte de ella a tasa variable. El riesgo asumido es acotado y tiene la siguiente justificación:

a) al cierre del ejercicio la Sociedad optó por mantener sus Efectivo en Moneda Extranjera o en Títulos de Deuda en moneda extranjera, en lugar de cancelar pasivos financieros a tasa variable, ante la expectativa que el aumento de la tasa de cambio dólar / peso fuese mayor que la tasa de interés;

b) la previsión financiera de la Sociedad indica que en el segundo trimestre de 2018 se generarán fondos suficientes para cancelar los pasivos financieros de corto plazo.

3.3) Riesgo de inflación

- Descripción

Se refiere a las pérdidas que pueda sufrir la sociedad como consecuencia de un incremento en el precio de sus costos por encima de su precio de venta.

- Explicación de las exposiciones al riesgo y la forma que estas surgen

La Sociedad contrata las obras privadas con terceros por el sistema de ajuste alzado o por el sistema de coste y costas.

En los contratos por ajuste alzado, se prevén cláusulas de ajuste del precio de venta básico con diversas fórmulas polinómicas. En cualquiera de estos casos, las fórmulas son adecuadas para compensar los incrementos de los insumos que componen el costo, de forma tal de mantener en todo momento el margen de utilidad sobre ventas en moneda constante.

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

En los contratos de coste y costas el riesgo de pérdidas es acotado solamente al de gerenciamiento, dado que los costos son asumidos por el comitente.

Tratándose de obras públicas existen leyes nacionales y provinciales que prevén ajustes en el precio de venta cuando se supera cierto tope.

Independientemente de lo antedicho, durante la etapa de presupuestación, la Sociedad estudia y analiza con detenimiento los posibles efectos económicos de la inflación sobre los contratos, tomando las suficientes coberturas de margen en caso de considerarlo necesario.

19. RESOLUCIÓN CNV N° 629/14 – GUARDA DE DOCUMENTACIÓN

Con fecha 14 de agosto de 2014, la Comisión Nacional de Valores (CNV) emitió la Resolución General N° 629 mediante la cual impone modificaciones a sus normas en materia de guarda y conservación de libros societarios, libros contables y documentación comercial.

En tal sentido, se informa que la Sociedad ha enviado para su guarda papeles de trabajo e información no sensible por los periodos no prescriptos y prescriptos, al siguiente proveedor, que tiene distintos sitios de guarda:

Sujeto encargado del depósito

Iron Mountain Argentina S.A.
Iron Mountain Argentina S.A.
Iron Mountain Argentina S.A.
Iron Mountain Argentina S.A.

Domicilio de ubicación

Av. Amancio Alcorta 2482, C.A.B.A.
Pedro de Mendoza 2143, C.A.B.A.
Azara 1245, C.A.B.A. (#)
San Miguel de Tucumán 601- Spegazzini - Ezeiza

(#) El 5 de febrero de 2014 ocurrió un siniestro de público conocimiento en los depósitos de Iron Mountain S.A.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la sociedad ha sido notificada que 21 cajas estaban ubicadas en la zona del siniestro y al no poder acceder al domicilio aún, desconoce el estado de las 70 cajas no siniestradas ubicadas en ese mismo depósito.

No obstante, ello, de acuerdo con el relevamiento interno efectuado por la Sociedad y que fuera oportunamente informado a la CNV con fecha 14 de febrero de 2014, no se desprende que la información depositada en el local en cuestión sea información sensible o que pueda afectar el normal desempeño del negocio.

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I – F° 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

Asimismo, se deja constancia que se encuentra a disposición en la sede inscripta, el detalle de la documentación dada en guarda, como así también la documentación referida en el artículo 5to, inciso a.3) Sección I del Capítulo V del Título II de las NORMAS (N.T. 2013 y mod.).

Firmado para su identificación.
Nuestro informe se extiende en documento aparte.

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tº I - Fº 47



GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tº 118 - Fº 173
Por comisión fiscalizadora

CAPUTO S.A.I.C.y F.



TEODORO JOSÉ ARGERICH
Presidente

INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERIODO INTERMEDIO

Señores directores de:

CAPUTO S.A.I.C. y F.

Domicilio Legal: Miñones 2177

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

CUIT N°: 30-50138948-6

Introducción

Hemos revisado los estados financieros intermedios condensados adjuntos de Caputo S.A.I.C. y F. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2018, el estado de resultado integral por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2018, los estados de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo finalizado en esa misma fecha, un resumen de las políticas contables significativas y la información complementaria contenida en las notas 1 a 19 a los estados financieros.

Los saldos y otra información correspondiente al ejercicio 2017 y a sus períodos intermedios, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

Responsabilidad del Directorio en relación con los estados financieros

El Directorio y la Gerencia de la sociedad son responsables de la preparación y presentación razonable de los estados financieros condensados de período intermedio, de acuerdo con las Normas Contables Profesionales contenidas en la Resolución Técnica N° 26 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) de adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), tal y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) e incorporadas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) a su normativa, y por lo tanto, son responsables por la preparación y presentación razonable de los estados financieros condensados de período intermedio mencionados en la introducción con la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (NIC 34). El Directorio y la Gerencia son responsables además del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de información financiera de períodos intermedios libre de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o a irregularidades.

Nuestra responsabilidad, consiste en expresar una conclusión basada en la revisión que hemos realizado con el alcance detallado en el párrafo siguiente.

Alcance de nuestra revisión

Nuestra revisión se limitó a la aplicación de los procedimientos establecidos en la Norma Internacional de Encargos de Revisión NIER 2410 “Revisión de información financiera intermedia desarrollada por el auditor independiente de la entidad”, la cual fue adoptada como norma de revisión en Argentina mediante la Resolución Técnica N° 33 de la FACPCE, tal y como fue aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (“IAASB” por sus siglas en inglés). La norma mencionada requiere que el auditor cumpla con los requisitos éticos pertinentes a la auditoría de los estados financieros anuales de la Sociedad. Una revisión de información financiera intermedia consiste en la realización de indagaciones al personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados financieros intermedios condensados y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría realizado de acuerdo con las normas internacionales de auditoría, en consecuencia, una revisión no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre la situación financiera, el resultado integral, los cambios en el patrimonio neto y el flujo de efectivo de la Sociedad.

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros intermedios condensados mencionados en el primer párrafo del presente informe, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina correspondientes a la Resolución Técnica N° 26 (FACPCE) y por lo tanto a la NIC 34.

Otras cuestiones

No hemos efectuado una revisión de los estados financieros de las sociedades vinculadas Desarrollos Caballito S.A., Limp Ar Rosario S.A. y Altos del Puerto S.A. que fueron utilizados para valuar la inversión de las sociedades. Los valores registrados de cada inversión y la información sobre los informes de cada auditor están expuestos en las notas a los estados financieros.

Se han realizado modificaciones en la exposición de los saldos comparativos a efectos de adecuar la información a las necesidades de la sociedad controlante.

Estas cuestiones no modifican la conclusión expresada en el punto anterior.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

a) Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros intermedios condensados citados no están preparados, en todos sus aspectos

significativos, de conformidad con las normas pertinentes de la ley de Sociedades Comerciales y de la Comisión Nacional de Valores.

b) Dichos estados se encuentran asentados en el libro Inventarios y Balances y han sido preparados a partir de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales, cuyas anotaciones concuerdan con las de sus auxiliares y demás documentación.

c) Como parte de nuestro trabajo, con el alcance descrito en este informe, hemos revisado la “Reseña Informativa” de los Estados Financieros y la “Información Adicional” a las notas de los Estados Financieros al 31 de marzo de 2018 – Art. N° 12 del capítulo III del Título IV de las normas de la Comisión Nacional de Valores preparados por el Directorio, y sobre los cuales, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular.

d) Al 31 de marzo de 2018, las deudas devengadas a favor de los Organismos Nacionales de Recaudación Previsional que surgen de los registros contables ascienden a la suma de \$ 2.781.674,96 (pesos dos millones setecientos ochenta y un mil seiscientos setenta y cuatro con noventa y seis centavos), no siendo exigibles a esa fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de mayo de 2018

ESTUDIO URIEN & ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 47

GUSTAVO R. CHESTA (Socio)
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 118 - F° 173

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA DE PERIODO INTERMEDIO

Señores Accionistas de:
CAPUTO S.A.I.C. y F.
Domicilio Legal: Miñones 2177
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT N°: 30-50138948-6

Identificación de los estados contables intermedios objeto de la revisión

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora, de acuerdo con lo requerido por la Ley General de Sociedades y las normas de la Comisión Nacional de Valores, hemos efectuado una revisión de la información financiera intermedia condensada de la sociedad al 31 de marzo de 2018 que se compone del Estado de Situación Financiera al 31 de marzo de 2018 y el Estado de Resultado Integral, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujo de Efectivo por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2018, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa que los complementan.

Los saldos y otra información correspondiente al ejercicio 2017 y a sus períodos intermedios son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

Responsabilidad del Directorio en relación con los estados financieros

El Directorio y la Gerencia de la sociedad son responsables de la preparación y presentación razonable de los estados financieros condensados de período intermedio, de acuerdo con las Normas Contables Profesionales contenidas en la Resolución Técnica N° 26 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) de adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), tal y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) e incorporadas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) a su normativa, y por lo tanto, son responsables por la preparación y presentación razonable de los estados financieros condensados de período intermedio mencionados en la introducción con la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (NIC 34). El Directorio y la Gerencia son responsables además del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de información financiera de períodos intermedios libre de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o a irregularidades.

Responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes establecidas en la Resolución Técnica N° 15 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas requieren que el examen de los estados contables trimestrales se efectúe de acuerdo con las normas aplicables a encargos

de revisión de estados contables de períodos intermedios, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra revisión. Hemos llevado a cabo nuestra revisión de conformidad con las normas de revisión de estados financieros condensados de período intermedio mencionados en la introducción con la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (NIC 34). Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética.

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

Dado que no es responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la entidad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio.

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, con el alcance que expresamos en el párrafo anterior, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros intermedios condensados mencionados en el primer párrafo, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina correspondientes a la Resolución Técnica N° 26 de la FACPCE y por lo tanto a la NIC 34.

Otras cuestiones

No hemos efectuado una revisión de los estados financieros de las sociedades vinculadas Desarrollos Caballito S.A., Limp Ar Rosario S.A. y Altos del Puerto S.A. que fueron utilizados para valorar la inversión de las sociedades. Los valores registrados de cada inversión y la información sobre los informes de cada auditor están expuestos en las notas a los estados financieros.

Se han realizado modificaciones en la exposición de los saldos comparativos a efectos de adecuar la información a las necesidades de la sociedad controlante.

Estas cuestiones no modifican la conclusión expresada en el punto anterior.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

Los Estados Financieros adjuntos surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

En relación con la reseña informativa y la información adicional a las notas a los estados financieros intermedios, información requerida por la Comisión Nacional de Valores, no tenemos observaciones que formular en materia de nuestra competencia.

Manifestamos que durante el período hemos realizado, en cuanto correspondían, todas las tareas previstas por el artículo 294 de la Ley 19.550, incluyendo la asistencia a reuniones de Directorio y asamblea de accionistas.

Asimismo, dejamos constancia que autorizamos expresamente a cualquier miembro de esta Comisión Fiscalizadora a firmar individualmente en nombre de la misma, toda la documentación mencionada en el primer párrafo y las reproducciones del presente informe.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de mayo de 2018

GUSTAVO R. CHESTA
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 118 - F° 173
Por comisión fiscalizadora