

**CAPUTO SOCIEDAD ANÓNIMA, INDUSTRIAL,
COMERCIAL Y FINANCIERA
(Ver nota 10)**

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018**

DENOMINACIÓN DE LA SOCIEDAD: CAPUTO SOCIEDAD ANÓNIMA,
INDUSTRIAL COMERCIAL Y FINANCIERA
(Ver nota 10)

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. (Ver nota 10)

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: 97,04%

Porcentaje de votos de la Sociedad Controlante: 97,04%

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

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE 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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

	Nota	<u>30/09/18</u> Miles de Pesos	<u>31/12/17</u> Miles de Pesos
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo	5.1	40.736	26.564
Activos Intangibles	5.2	219	1.194
Propiedades de Inversión	5.3	29.725	29.757
Participación en Sociedades	5.4	270.506	188.251
Créditos con Partes Relacionadas	6	139.311	40.055
Otros Créditos	5.7	9.105	3.594
Créditos por Obras	5.8	67.193	11.392
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE		556.795	300.807
ACTIVO CORRIENTE			
Inventarios	5.6	102	2.961
Créditos con Partes Relacionadas	6	173.222	42.932
Otros Créditos	5.7	202.539	133.013
Créditos por Obras	5.8	1.076.169	689.606
Inversiones	5.5	0	50.945
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.9	45.078	90.816
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		1.497.110	1.010.273
TOTAL DEL ACTIVO		2.053.905	1.311.080

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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

	Nota	<u>30/09/18</u> Miles de Pesos	<u>31/12/17</u> Miles de Pesos
PATRIMONIO NETO			
Capital		167.958	167.958
Reservas		398.282	149.640
Otros Resultados Integrales		535	535
Resultados Acumulados		218.325	248.642
TOTAL PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS			
		785.100	566.775
PASIVO			
PASIVO NO CORRIENTE			
Otras Deudas	5.10	17.032	8.887
Participación en Sociedades	5.4	758	1.818
Pasivos por Impuestos Diferidos	5.12	4.284	9.377
Cargas Fiscales	5.13	0	7
Préstamos y Deudas Bancarias y Financieras	5.11	10.587	19.161
TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE		32.661	39.250
PASIVO CORRIENTE			
Otras Deudas	5.10	53.376	50.959
Deudas con Partes Relacionadas	6	8.501	1.455
Participaciones en sociedades	5.4	1.041	0
Anticipos de Clientes		494.929	205.403
Previsiones	5.15	4.926	3.222
Cargas Fiscales	5.13	113.815	61.994
Remuneraciones y Cargas Sociales		43.606	28.698
Préstamos y Deudas Bancarias y Financieras Comerciales	5.11	29.834	39.126
	5.14	486.116	314.198
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		1.236.144	705.055
TOTAL DEL PASIVO		1.268.805	744.305
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		2.053.905	1.311.080

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

TGLT S.A.



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

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO CONDENSADO POR EL PERÍODO DE
NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018, COMPARATIVO CON EL
PERIODO ECONOMICO FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017**

Variaciones del trimestre

	Nota	30/09/18	30/09/17	30/09/18	30/09/17
		Miles de Pesos	Miles de Pesos	Miles de Pesos	Miles de Pesos
Ingresos Operativos Netos	4.19	2.116.136	1.697.512	759.494	516.568
Ventas Bienes de Cambio		16.840	131	3.609	0
Costo de Ventas	5.16	(7.029)	(64)	(1.360)	0
Gastos Operativos	5.17	(1.824.599)	(1.402.010)	(719.993)	(413.100)
Resultado Bruto					
Ganancia (Pérdida)		301.348	295.569	41.750	103.468
Gastos de Administración	5.18	(145.934)	(79.332)	(56.628)	(30.072)
Gastos de Comercialización	5.19	(85.887)	(95.164)	(30.025)	(28.648)
Otros Gastos Operativos	5.20	(29.888)	(23.762)	(10.981)	(7.366)
Otros Ingresos y Egresos	5.21	11.244	1.398	5.321	(189)
Resultado Inversión Sociedades Art. 33	5.22	115.913	114.379	77.830	13.366
Resultado Operativo		166.796	213.088	27.267	50.559
Resultados Financieros y por Tenencia					
Generados por activos					
-Diferencia de Cambio y Actualizaciones		86.738	7.157	15.620	4.490
-Resultado Operaciones Bonos		7.160	4.964	0	4.076
-Intereses		30.445	6.835	20.948	1.356
Generados por pasivos					
-Diferencia de Cambio y Actualizaciones		(16.358)	(2.438)	(6.506)	970
-Intereses		(16.681)	(14.078)	(8.988)	(3.910)
(Pérdida) Ganancia neta antes del impuesto a las ganancias		258.100	215.528	48.341	57.541
Impuesto a las Ganancias	5.23	(39.775)	(35.073)	13.001	(15.394)
(Pérdida) Ganancia neta		218.325	180.455	61.342	42.147
Otros Resultados Integrales					
Resultado Sucursales		0	0	0	0
Efecto en el impuesto a las ganancias	5.23	0	0	0	0
Otros Resultados Integrales, neto del impuesto a las ganancias		0	0	0	0
Resultado Integral total del período, neto del impuesto a las ganancias		218.325	180.455	61.342	42.147
Resultado por acción ordinaria					
Cantidad de Acciones:		167.959.080	167.959.080		
Resultado por Acción (Básico) – En pesos		1,300	0,935		

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

TGLT S.A.



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

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONDENSADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 30 DE SEPTIEMBRE 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
Constitución Reserva Legal S/ Acta de asamblea ordinaria y extraordinaria del 27 de Abril de 2018	0	0	0	12.432	0	0	0	(12.432)	0
Constitución de reserva facultativa S/ Acta de asamblea ordinaria y extraordinaria del 27 de Abril de 2018	0	0	0	0	276.210	(40.000)	0	(236.210)	0
Resultado del Período	0	0	0	0	0	0	0	218.325	218.325
Otros Resultados Integrales	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldos al 30-09-2018	167.958	0	167.958	29.229	369.053	0	535	218.325	785.100

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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONDENSADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 30 DE SEPTIEMBRE 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
Constitución de reserva legal S/ Acta de asamblea ordinaria y extraordinaria del 25 de abril de 2017	0	0	0	5.599	0	0	0	(5.599)	0
Distribución de dividendos en acciones S/ Acta de asamblea ordinaria y extraordinaria del 25 de abril de 2017	0	83.979	83.979	0	0	0	0	(83.979)	0
Distribución de dividendos en efectivo S/ Acta de asamblea ordinaria y extraordinaria del 25 de abril de 2017	0	0	0	0	0	0	0	(30.000)	(30.000)
Constitución de reserva facultativa S/ Acta de asamblea ordinaria y extraordinaria del 25 de abril de 2017	0	0	0	0	(15.839)	40.000	0	(24.161)	0
Resultado del Período	0	0	0	0	0	0	0	180.455	180.455
Otros Resultados Integrales	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldos al 30-09-2017	83.979	83.979	167.958	16.797	92.843	40.000	579	180.455	498.632

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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INTERMEDIO CONDENSADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017

	<u>Variaciones del trimestre</u>			
	<u>30/09/18</u> <u>Miles de</u> <u>Pesos</u>	<u>30/09/17</u> <u>Miles de</u> <u>Pesos</u>	<u>30/09/18</u> <u>Miles de</u> <u>Pesos</u>	<u>30/09/17</u> <u>Miles de</u> <u>Pesos</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS</u>				
Resultado Integral Total del Período, Neto de Impuesto a las Ganancias	218.325	180.455	61.342	42.147
<u>Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo provenientes de las actividades operativas:</u>				
Resultado por impuesto a las ganancias	39.775	35.073	(13.001)	15.394
Amortización de activos intangibles	976	403	743	145
Depreciación de Propiedad, planta y equipo	6.387	5.358	2.340	1.797
Disminución de Propiedad Planta y Equipos	196	0	196	0
Amortización de Propiedades de Inversión – Inmuebles en Alquiler	32	33	11	11
Resultados de inversiones en sociedades relacionadas	(115.913)	(114.379)	(77.830)	(13.366)
Aumento (Disminución) de provisiones	2.485	522	626	353
	152.263	107.465	(25.573)	46.481
<u>Cambios en activos y pasivos operativos</u>				
(Aumento) Disminución en créditos por obras	(443.145)	(154.537)	(42.383)	(9.047)
(Aumento) Disminución en otros créditos	(75.039)	(37.915)	(42.884)	13.000
(Aumento) Disminución en créditos con partes relacionadas	(220.196)	(19.122)	(91.367)	1.485
(Aumento) Disminución en inventarios	2.859	23	1.225	7.799
Aumento (Disminución) en deudas comerciales	171.918	15.883	41.492	(66.165)
Aumento (Disminución) en remuneraciones y cargas sociales	14.908	3.503	8.376	6.510
Aumento (Disminución) en cargas fiscales	12.039	(43.948)	15.858	(12.419)
Aumento (Disminución) en anticipos de clientes	289.526	47.831	161.005	(58.020)
Aumento (Disminución) en impuesto diferido	(5.093)	(2.587)	(4.118)	(837)
Aumento (Disminución) en deudas con partes relacionadas	7.046	77.082	1.898	113
Aumento (Disminución) en otras deudas	10.562	46.631	7.058	26.802
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades operativas	(234.615)	(67.156)	56.160	(90.779)

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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INTERMEDIO CONDENSADO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017

	<u>30/09/18</u> <u>Miles de</u> <u>Pesos</u>	<u>30/09/17</u> <u>Miles de</u> <u>Pesos</u>	<u>Variaciones del trimestre</u>	
			<u>30/09/18</u> <u>Miles de</u> <u>Pesos</u>	<u>30/09/17</u> <u>Miles de</u> <u>Pesos</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>				
Adquisición de Propiedad, planta y equipo y activos intangibles	(20.755)	(2.399)	(4.919)	(150)
Transferencias bienes de uso UTES	0	150	0	0
Variación neta en inversiones corrientes	50.945	(75.319)	1.203	(40.969)
Variación neta en sociedades vinculadas	4.961	(111)	5.161	1
Aportes nuevas sociedades	(9.351)	0	(5.781)	0
Dividendos votados de sociedades vinculadas	28.680	13.456	6.000	164
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades inversión	54.480	(64.223)	1.664	(40.954)
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>				
Aumento (Disminución) de deudas bancarias y financieras	(25.104)	17.624	(28.593)	33.707
Intereses Devengados (neto del efecto de la exposición a la inflación)	16.681	14.078	8.988	3.910
Dividendos Pagados	0	(30.000)	0	0
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de financiación	(8.423)	1.702	(19.605)	37.617
Aumento (Disminución) neta de efectivo	(36.295)	(22.212)	12.646	(47.635)
VARIACIÓN DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO				
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	73.948	67.359	0	0
Aumento (Disminución) neta de efectivo y equivalentes	(36.295)	(22.212)	12.646	(47.635)
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período (Nota 5.9)	37.653	45.147	12.646	(47.635)

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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS POR EL PERIODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 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

TGLT S.A.



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

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

TGLT S.A. Oferta Pública de Adquisición Obligatoria de Acciones de Caputo S.A.I.C y F.

La Oferta Pública de Adquisición Obligatoria fue aprobada en lo formal por el Directorio de la Comisión Nacional de Valores con fecha 24 de julio de 2018.

Mediante distintos contratos de compraventa de acciones de fecha 19 de enero de 2018 celebrados entre TGLT y (a) Roberto Gustavo Vázquez; (b) Jorge Antonio Nicolás Caputo; (c) Mónica María Caputo; (d) Nicolás Martín Caputo; y (e) (i) María Verónica Olivera; (ii) Sebastián Caputo; (iii) Marcos Caputo; (iv) Matías Caputo; (v) María Candelaria Caputo; (vi) Milagros Caputo; y (vii) María Fátima Caputo, TGLT adquirió acciones representativas del 82,32% del capital social y de los votos de Caputo, lo que ha convertido a TGLT en el nuevo controlante directo de Caputo.

La Oferta es de aceptación voluntaria por los accionistas de Caputo, por lo que los tenedores de las Acciones podrán elegir participar de la Oferta Pública de Adquisición Obligatoria o mantener sus tenencias de Acciones.

El Precio de la Oferta Pública de Adquisición Obligatoria fue de US\$ 0,799 por Acción, que fue pagado en pesos mediante conversión del Precio Ofrecido al tipo de cambio vendedor minorista publicado por el Banco de la Nación Argentina al cierre de operaciones del día hábil inmediato anterior a la Fecha de Liquidación.

La Oferta estuvo abierta por un plazo total de veinticinco (25) días hábiles. El Plazo General de la Oferta tuvo una duración de veinte (20) días hábiles. Ha tenido comienzo a las 10 horas del 8 de agosto de 2018 y finalizó a las 15 horas del 5 de septiembre de 2018. El Plazo Adicional de la Oferta tuvo una duración de cinco (5) días hábiles. Comenzó a las 10 horas del 6 de septiembre de 2018 y finalizó a las 15 horas del 12 de septiembre de 2018. Los accionistas que no hubiesen aceptado la Oferta dentro del Plazo General de la Oferta podrán hacerlo dentro del Plazo Adicional de la Oferta, por los mismos procedimientos y en idénticas condiciones a las conferidas a los que se hubiesen pronunciado en el Plazo General de la Oferta.

El Agente de la Oferta es Allaria Ledesma & Cía. S.A. (número de matrícula asignado 24 de la CNV), con domicilio en 25 de Mayo 359, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina.

Retenciones impositivas: El Precio Ofrecido será entregado neto del impuesto a las ganancias que pudiera corresponder.

El pago del Precio Ofrecido tuvo lugar el 18 de septiembre de 2018 (dentro de los siete Días Hábiles posteriores a la conclusión del Plazo Adicional de la Oferta) por un total de 24.719.128 acciones, lo que arrojó un monto total a pagar equivalente a US\$ 19.750.583,27. El tipo de cambio vendedor minorista publicado por el Banco de la Nación Argentina al cierre de operaciones del día hábil inmediatamente anterior a la Fecha de Liquidación (según este término se encuentra definido en el Prospecto de la OPA) fue \$40,20 por cada dólar estadounidense. En consecuencia, el precio pagado bajo la OPA fue Pesos 32,12 por cada acción de Caputo.

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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

Por consiguiente, y como resultado de la Oferta y en término con lo dispuesto en el artículo 92 inciso (e) de la Ley N° 26.831, TGLT es titular en forma directa e indirecta de las Acciones de Caputo representativas del 97,04% del capital social y de los votos de Caputo, adquiriendo de esa forma el control casi total del mismo.

Con fecha 17 de septiembre de 2018 el Directorio de TGLT aprobó, ad-referéndum de las correspondientes resoluciones asamblearias y de las respectivas aprobaciones de los organismos de contralor, una reorganización societaria consistente en la fusión por absorción entre TGLT, en su carácter de absorbente, y Caputo S.A.I.C. y F. (“Caputo”), como sociedad absorbida, todo ello de conformidad con lo estipulado por el artículo 82 y concordantes de la Ley General de Sociedades N° 19.550, el artículo 77 y siguientes de la Ley N° 20.628 de Impuesto a las Ganancias y sus modificatorias, las Normas de la CNV, y el Reglamento de Listado de BYMA. Asimismo, TGLT resolvió aprobar los términos y condiciones del Compromiso Previo de Fusión, el Prospecto de Fusión a ser aprobado por la CNV y los Estados de Situación Financiera Individuales Especiales de Fusión al 30 de junio de 2018 y el Estado de Situación Financiera Consolidado de Fusión al 30 de junio de 2018. El Directorio de TGLT también aprobó, ad-referéndum de las correspondientes resoluciones asamblearias y de las respectivas aprobaciones de los organismos de contralor, fijar la relación de canje en la fusión en 1,55 acciones ordinarias escriturales de TGLT, de valor nominal \$1 por acción cada una y con derecho a un voto por acción, por cada acción ordinaria escritural de Caputo, de valor nominal \$1 y con derecho a un voto por acción. Los parámetros que fueron considerados por las Sociedades Intervinientes para establecer la relación de canje fueron a través de un análisis realizado por las firmas evaluadoras independientes el cual constaba en estimar inicialmente un rango de valor de cada una de las mismas por separado y, a partir de ello, establecer un rango para la determinación de la relación de valores entre ambas compañías. Para elaborar estas valuaciones, se tuvo como referencia los criterios y metodologías que establece la Comisión Nacional de Valores (“CNV”) para los casos de Ofertas Públicas de Adquisición (a saber: 1. Flujo de fondos descontados; 2. Múltiplos aplicables a compañías comparables; 3. Valor medio de mercado de la acción; y 4. Valor patrimonial de la acción), asignándose a cada uno de ellos una ponderación determinada en función de su representatividad del valor de las Acciones; con la expresa salvedad de que dichos criterios y metodologías no son de aplicación obligatoria al caso de la Fusión.

A partir de las 00.00 horas del día 1° de octubre de 2018 ha tenido efecto la fusión entre TGLT y Caputo y, en consecuencia, el directorio de TGLT ha tomado a su cargo la administración de Caputo, con suspensión de su respectivo órgano de administración en los términos del artículo 84 de la Ley General de Sociedades. Todos los actos realizados y llevados adelante por Caputo a partir del 1° de octubre de 2018 como consecuencia de la gestión de los negocios a fusionar serán considerados como realizados por cuenta y orden de TGLT hasta la inscripción del acuerdo definitivo de fusión ante el Registro Público de Comercio correspondiente.

Con fecha 19 de octubre de 2018 el Directorio de TGLT aprobó, ad-referéndum de las correspondientes resoluciones asamblearias y de las respectivas aprobaciones de los organismos de contralor, una modificación a la relación de canje establecida en el marco de la reorganización societaria informada en fecha 17 de septiembre de 2018, consistente en la fusión por absorción entre TGLT, en su carácter de absorbente, y Caputo S.A.I.C. y F. (“Caputo”), como sociedad absorbida, todo ello de conformidad con lo estipulado por el artículo 82 y concordantes de la Ley General de Sociedades N° 19.550, el artículo 77 y siguientes de la Ley N° 20.628 de Impuesto a las Ganancias y sus modificatorias, las Normas de la CNV, y el Reglamento de Listado de BYMA.

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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

En este sentido, el Directorio de TLGT aprobó, ad-referéndum de las correspondientes resoluciones asamblearias y de las respectivas aprobaciones de los organismos de contralor, fijar la relación de canje en la fusión en 1,77 acciones ordinarias escriturales de TGLT, de valor nominal \$1 por acción cada una y con derecho a un voto por acción, por cada acción ordinaria escritural de Caputo, de valor nominal \$1 y con derecho a un voto por acción. Asimismo, el Directorio aprobó la instrumentación de una adenda al Compromiso Previo de Fusión que había sido celebrado con fecha 17 de septiembre de 2018, reflejando la nueva relación de canje. Dicha adenda fue firmada por los representantes legales de la Sociedad y de Caputo el día de la fecha.

El Prospecto y el Prospecto Resumido de Fusión por Absorción entre TGLT S.A. (como Sociedad Absorbente) y Caputo S.A.I.C. y F. (como Sociedad Absorbida) se encuentran disponibles en la en la página web de la CNV (www.cnv.gob.ar) en la sección “Hechos Relevantes” correspondiente a la Sociedad. También se encuentran a disposición de los interesados en el domicilio social de TGLT sito en Raúl Scalabrini Ortiz 3333, 1º Piso, Ciudad de Buenos Aires y en la página web www.tgl.com.

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 los primeros nueve meses del 2018 la variación fue del 123%.

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 30,3%. La inflación acumulada al 30 de septiembre de 2018 asciende a 66,1%.

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.

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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

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 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:

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

TGLT S.A.



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

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

- 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;
- 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:

- 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.

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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

- 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.

Con fecha Septiembre de 2018, la F.A.C.P.C.E emitió la resolución de JG N° 539/18 donde manifiesta que la proyección realizada sobre la inflación muestra que es altamente probable que la tasa acumulada trianual permanecerá superior al 100% en lo que resta del año 2018. En base a lo mencionado concluye que los estados contables al 30 de junio de 2018 no deben ser corregidos para reflejar los efectos del cambio en el poder adquisitivo de la moneda y que debe iniciarse la aplicación del ajuste por inflación para los períodos contables que finalicen a partir del 1 de julio de 2018.

La Dirección de la sociedad entiende que dado el contexto inflacionario actual y el previsto para el resto del año 2018, se superará la tasa de inflación acumulada del 100% para los tres años debiendo por lo tanto comenzar la reexpresión de sus estados financieros a partir del 1 de julio de 2018 de acuerdo a lo establecido en la NIC 29.

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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

Los requerimientos de la NIC 29 consisten en reexpresar los estados financieros para que consideren los cambios en el poder adquisitivo general de la moneda, de modo que queden expresados en la unidad de medida corriente final del período sobre el que se informa. 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. Dichos requerimientos también comprenden a la información comparativa de dichos estados financieros.

Dado que los presentes estados financieros no han sido reexpresados, es importante tener en cuenta, 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.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios condensados, la Dirección de la Sociedad se encuentra en proceso de análisis y cálculo de los requerimientos establecidos en la NIC 29.

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 30 de septiembre 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.

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.

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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

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 1° 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 1° 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 1° de enero de 2016 y no ha tenido un efecto significativo respecto de la información a revelar.

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.

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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

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 1° 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 1° 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 1° 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”.

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.

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

TGLT S.A.



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

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

Debe aplicarse a los ejercicios anuales que se inicien a partir del 1° 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.

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

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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

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.

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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

4.3. Participación en Sociedades

4.3.1. 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%
Logística Ambiental Mediterránea S.A.	Participación 51.00%

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 30 de septiembre 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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

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

	30/09/18	31/12/17
Patrimonio Neto según Estados contables S.E.S. S.A.	388.510	287.630
Distribución de Dividendos según Acta de fecha 10 de julio de 2018	0	0
Ajuste de Adopción NIIF (1)	(24.729)	(11.858)
Patrimonio Neto Ajustado	363.781	275.772
Participación (50%)	181.891	137.886

	30/09/18	30/09/17
Resultados Estados Contables S.E.S. S.A.	131.244	86.395
Ajuste NIIF	41	77
Resultado Ajustado	131.285	86.472
Participación (50%)	65.643	43.236

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

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

TGLT S.A.



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

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

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 30 de junio de 2018, neta de los resultados no trascendidos a terceros, según se detalla debajo:
(Expresado en miles de pesos)

	30/06/18	31/12/17
Patrimonio Neto según Estados contables Desarrollos Caballito S.A.	130.451	43.544
Participación (25%)	32.613	10.886
Resultados no trascendidos a terceros	(724)	(2.749)
Participación en el Patrimonio Neto de Desarrollos Caballito S.A. luego de la eliminación	31.889	8.137

	30/06/18	30/09/17
Resultado según Estados contables Desarrollos Caballito S.A.	86.908	(3.656)
Participación (25%)	21.727	(914)
Resultados no trascendidos a terceros	2.025	0
Participación en el Resultado de Desarrollos Caballito S.A. luego de la eliminación	23.752	(914)

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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
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 31 de agosto de 2018, neta de los resultados no trascendidos a terceros al 30 de septiembre de 2018, según se detalla debajo:
(Expresado en miles de pesos)

	31/08/18	30/11/17
Patrimonio Neto según Estados contables América Pavilion S.A.	17.989	2.521
Participación (20%)	3.598	504
Resultados no trascendidos a terceros	(4.356)	(1.238)
Participación en el Patrimonio Neto de América Pavilion S.A. luego de la eliminación	(758)	(734)

	31/08/18	31/08/17
Variación Resultado noviembre 2017 - mayo 2018 según Estados contables América Pavilion S.A.	5.713	(924)
Resultado de America Pavilion S.A. junio - agosto 2018	9.754	270
Subtotal	15.467	(654)
Participación (20%)	3.093	(131)
Resultados no trascendidos a terceros	(3.117)	(540)
Participación en el Resultado de América Pavilion S.A. luego de la eliminación	(24)	(671)

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 inscrita 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 30 de septiembre 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

TGLT S.A.



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

FEDERICO NICOLÁS WEIL
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 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2018.

La inversión en ALTOS DEL PUERTO S.A. ha sido valuada a su valor patrimonial proporcional sobre los Estados Financieros en liquidación al 30 de septiembre de 2018, neta del pasivo con Altos del puerto de \$ 5,2 MARS, dado que la sociedad se encuentra en proceso de disolución anticipada.

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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

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 30 de septiembre de 2018, neta de los resultados no trascendidos a terceros, según se detalla debajo:
(Expresado en miles de pesos)

	30/09/18	31/12/17
Patrimonio Neto según Estados contables Newbery S.A.	400	400
Participación (50%)	200	200
Resultados no trascendidos a terceros	0	(880)
Participación en el Patrimonio Neto de Newbery S.A. luego de la eliminación	200	(680)

	30/09/18
Resultado según Estados contables Newbery S.A.	0
Participación (50%)	0
Resultados no trascendidos a terceros	880
Participación en el Resultado de Newbery S.A. luego de la eliminación	880

La inversión en Logística Ambiental Mediterránea S.A. ha sido valuada al cierre del periodo a su valor de incorporación al patrimonio, dado que con fecha 22 de junio de 2018 se constituyó la Sociedad y está pendiente su inscripción.

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.

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

TGLT S.A.



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

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

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.

La valuación neta de CAPUTO S.A.I.C. Y F. SUCURSAL CHILE, ha sido provisionada 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 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

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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

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.

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.

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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

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 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

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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

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.

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 \$ 3.185. 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.

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

TGLT S.A.



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

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

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.

◆ 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 30/09/18
Activo Corriente	16.370
Activo No Corriente	0
Total de Activo	16.370
Pasivo Corriente	23.632
Pasivo No Corriente	0
Total de Pasivo	23.632
Total de Patrimonio Neto	(7.262)

RUBRO	Caputo S.A.I.C. y F.- Pypsa S.A. - SES S.A. UTE 30/09/18
Ventas	8.035
Costo de Ventas	(8.098)
Otros Ingresos (Gastos)	(4.215)
Resultado del periodo (Pérdida)	(4.278)
Ganancia	(4.278)

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

TGLT S.A.



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

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

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. - 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 \$ 8.536. 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.

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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

- ♦ 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)

RUBRO	GRUPO FARALLON DESARROLLOS INMOBILIARIOS S.A., CAPUTO S.A.C.I. Y F. - ELEPRINT S.A. (Procrear) U.T.E. 30/09/18
Activo Corriente	13.545
Activo No Corriente	1.457
Total de Activo	15.002
Pasivo Corriente	14.060
Pasivo No Corriente	0
Total de Pasivo	14.060
Total de Patrimonio Neto	942

RUBRO	GRUPO FARALLON DESARROLLOS INMOBILIARIOS S.A., CAPUTO S.A.C.I. Y F. - ELEPRINT S.A. (Procrear) U.T.E. 30/09/18
Ventas	13.721
Costo de Ventas	(26.390)
Otros Ingresos (Gastos)	(149)
Resultado del periodo (Pérdida)	(12.818)
Ganancia	(12.818)

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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
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.

La Sociedad obtiene sus ingresos de contratos de construcción de largo plazo (entre 2-3 años generalmente) con clientes privados y públicos en la República Argentina. La Sociedad considera que dichos contratos responden a una única obligación de desempeño.

Mediante la ejecución de los contratos de obra, la Sociedad y sus subsidiarias prestan un servicio continuo sobre los activos de los clientes. En consecuencia, dada la transferencia del control a lo largo del tiempo, los ingresos son reconocidos periódicamente hasta el límite del avance de obra. La selección del método para la medición del grado de avance requiere juicios profesionales y se base en la naturaleza del servicio prestado.

La Sociedad calcula los grados de avance en función del avance físico de obra. Los costos incurridos representan trabajos realizados, lo que se corresponde con la transferencia de control al cliente. Los ingresos son registrados proporcionalmente a medida que los costos son incurridos. Los costos de operaciones incluyen mano de obra, materiales, costo de subcontratistas, y otros costos directos e indirectos.

Dado la naturaleza del trabajo requerido para la realización de las obligaciones de desempeño de la Sociedad, la estimación de ingresos y costos de la obra es un proceso complejo, sujeto a un gran número de variables y requiere de juicios profesionales significativos.

La Sociedad estima las variables considerando los importes más probables a ser cobrados y hasta el monto máximo que se estima que no será reversado. La gerencia realiza las estimaciones con la información disponible (histórica, actual y prospectiva).

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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

Las siguientes tablas desagregan los ingresos por tipo de proyecto, clientes y tipos de contratos. La apertura descripta refleja los factores clave que la Gerencia estima al momento de comprender las variables que afectan al reconocimiento de ingresos:

Tipo de proyecto	30/09/2018 Miles de Pesos	30/06/2018 Miles de Pesos
Residencial	1.245.642	735.489
Obra industrial	692.829	496.504
Comercial	166.589	94.705
Otros	11.076	29.944
Total Ingresos por proyecto – Segmento Construcción	2.116.136	1.356.642

Tipo de cliente	30/09/2018 Miles de Pesos	30/06/2018 Miles de Pesos
Privados	1.618.532	986.975
Públicos	497.604	369.667
Total Ingresos por cliente – Segmento Construcción	2.116.136	1.356.642

Tipo de contratos	30/09/2018 Miles de Pesos	30/06/2018 Miles de Pesos
Formula de costos	195.714	123.323
Indice CAC	1.270.272	753.039
Otros	650.150	480.280
Total Ingresos por contrato – Segmento Construcción	2.116.136	1.356.642

Evolución de los contratos

	31/12/2017 Miles de Pesos	(+) Nuevos contratos	(-) Ingresos	(+) Ajustes de precio	30/09/2018 Miles de Pesos
Construcción	4.520.100	2.103.905	2.116.136	1.702.611	6.210.480
Saldo de los contratos	4.520.100	2.103.905	2.116.136	1.702.611	6.210.480

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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
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.

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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

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

(Expresado en miles de pesos)

	30/09/18	31/12/17
Costo o costo atribuido	69.133	51.597
Depreciación acumulada y deterioro	(28.397)	(25.033)
Total	40.736	26.564
Muebles y Útiles	338	239
Rodados	6.759	3.822
Máquinas y Equipos	26.468	18.680
Computadoras	189	98
Mejoras sobre inmuebles de terceros	1.623	3.337
Encofrados	5.359	388
Total	40.736	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	124	4.192	10.643	170	0	5.626	20.755
DISMINUCIONES	(137)	(1.877)	(373)	-832	0	0	(3.219)
SALDOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018	424	10.424	38.672	498	11.602	7.513	69.133

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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

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	25	1.058	2.854	81	1.714	655	6.387
ELIMINACIÓN EN LA VENTA DE ACTIVOS	(137)	(1.680)	(372)	(834)	0	0	(3.023)
SALDOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018	86	3.665	12.204	309	9.979	2.154	28.397

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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

DENOMINACIÓN DE LA SOCIEDAD:

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

ANEXO "A"

BALANCE INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	124	137	0	424	198	137	25	0	86	338	239
Rodados	8.109	4.192	1.877	0	10.424	4.287	1.680	1.058	0	3.665	6.759	3.822
Máquinas y Equipos	28.402	10.643	373	0	38.672	9.722	372	2.854	0	12.204	26.468	18.680
Computadoras	1.160	170	832	0	498	1.062	834	81	0	309	189	98
Mejoras sobre inmuebles de terceros	11.602	0	0	0	11.602	8.265	0	1.714	0	9.979	1.623	3.337
Encofrados	1.887	5.626	0	0	7.513	1.499	0	655	0	2.154	5.359	388
TOTAL EJERCICIO ACTUAL	51.597	20.755	3.219	0	69.133	25.033	3.023	6.387	0	28.397	40.736	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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

5.2 ACTIVOS INTANGIBLES

(Expresado en miles de pesos)

	30/09/18	31/12/17
Costo o costo atribuido	2.859	4.088
Depreciación acumulada y deterioro	(2.640)	(2.894)
Total	219	1.194
Software	219	1.194
Total	219	1.194

Costo o costo atribuido

	Software	Total
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	4.088	4.088
AUMENTO	0	0
BAJAS	1.229	1.229
SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018	2.859	2.859

Depreciación acumulada

	Software	Total
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	2.894	2.894
GASTO DE DEPRECIACIÓN	(254)	(254)
SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018	2.640	2.640

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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

DENOMINACIÓN DE LA SOCIEDAD:

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

ANEXO "B"

BALANCE INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE 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	1.229	2.859	2.894	976	1.230	2.640	219	1.194
TOTAL PERIODO ACTUAL	4.088	0	1.229	2.859	2.894	976	1.230	2.640	219	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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
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>30/09/18</u> Miles de Pesos	<u>31/12/17</u> Miles de Pesos
	1.795	1.827
	27.930	27.930
	<u>29.725</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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

BALANCE INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 30/09/18	VALOR REGISTRADO 31/12/17
-Propiedades de Inversión - Inmuebles en Alquiler	2.180	0	0	353	32	385	1.795	1.827
-Inversión en Inmuebles - Terrenos	27.930	0	0	0	0	0	27.930	27.930
TOTAL	30.110	0	0	353	32	385	29.725	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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
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.	30/09/2018	02/11/2018	03/08/2018	Informe de Revisión	Sin observaciones	Estudio Urien & Asociados
Desarrollos Caballito S.A.	30/06/2018	20/07/2018	20/07/2018	Informe de Revisión	Sin observaciones	Brea Solans & Asociados
Urbanizadora del Sur S.A.	30/09/2018	31/10/2018	31/10/2018	Informe de Revisión	Sin observaciones	Estudio Urien & Asociados
Fideicomiso Nuevo Quilmes	30/09/2018	23/10/2018	23/10/2018	Informe de Revisión	Sin observaciones	Estudio Urien & Asociados
Limp Ar Rosario S.A.	30/09/2018	02/11/2018	02/11/2018	Informe de Revisión	Sin observaciones	KPMG
America Pavilion S.A.	31/08/2018	25/10/2018	25/10/2018	Informe de Revisión	Sin observaciones	Estudio Urien & Asociados
Altos del Puerto S.A.	30/09/2018	29/10/2018	29/10/2018	Informe de Revisión	Sin observaciones	RSM AR S.R.L.
Newbery 3431 S.A.	30/09/2018	26/10/2018	26/10/2018	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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

BALANCE INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 30/09/18	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	181.890	181.890	137.886
-Desarrollos Caballito S.A.	Ordinarias	1	7.819.500	7.820	31.889	31.889	8.137
-Fideicomiso Nuevo Quilmes (*)			0	0	19.207	19.207	10.320
-Urbanizadora del Sur S.A.			10.500	11	29	29	84
-Limp Ar Rosario S.A.			2.272.700	200	37.291	37.291	31.824
-América Pavillion S.A.(**)			80.000	80	(758)	(758)	(734)
-Newbery 3431 S.A. (**)			200.000	200	200	200	(680)
-Altos del Puerto S.A. (***)			12.800.000	13.648	(1.041)	(1.041)	(404)
-Logística Ambiental Mediterránea S.A. (*)			142.800	0	0	0	0
TOTAL INVERSIONES NO CORRIENTE				25.308	268.707	268.707	186.433

(*) Ver Nota 4.3.1.

(**) 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. - 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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
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	30/09/18	750.000	131.244.167	388.509.744	50%
-Desarrollos Caballito S.A.	(1)	30/06/18	46.090.749	86.907.753	130.451.440	25%
-Fideicomiso Nuevo Quilmes	(2)	30/09/18	0	27.047.168	54.876.604	35%
-Urbanizadora del Sur S.A.	(4)	30/09/18	30.000	23.326	81.735	35%
-Limp Ar Rosario S.A.	(5)	30/09/18	5.680.000	30.769.317	93.228.138	40%
-América Pavillion S.A.	(6)	31/08/18	400.000	9.753.715	17.988.595	20%
-Altos del Puerto S.A.	(3)	30/09/18	100.000	12.755.368	12.875.368	32%
-Newbery 3431 S.A.	(6)	30/09/18	400.000	0	400.000	50%
-Logística Ambiental Mediterránea S.A.	(5)	-	-	-	-	51%

- (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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

5.4.2. OTRAS

(Expresado en miles de pesos)

	CLASE	VALOR NOMINAL	CANTIDAD	VALOR DE COSTO	VALOR PATRIMONIAL PROPORCIONAL	VALOR REGISTRADO 30/09/18	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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

5.5 INVERSIONES

Corriente

-Acciones Richmond
(Nota 5.5.1)

<u>30/09/18</u> Miles de Pesos	<u>31/12/17</u> Miles de Pesos
0	50.945
0	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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

BALANCE INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 30/09/18	VALOR REGISTRADO 31/12/17
<u>INVERSIONES CORRIENTE</u>				
-Letras del tesoro L2DY8	0	0	0	868
-Letras del tesoro LTDJ8	0	0	0	9.443
-Letras del tesoro L2DJ8	0	0	0	11.413
-Letras del tesoro LTDY8	0	0	0	6.439
-LEBAC VTO 01/18	0	0	0	22.782
TOTAL	0	0	0	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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

5.6 INVENTARIOS

	<u>30/09/18</u>	<u>31/12/17</u>
	Miles de Pesos	Miles de Pesos
Corriente		
-Valuados al Costo de Adquisición	102	2.961
	102	2.961

5.7 OTROS CREDITOS

No Corriente

-Depósitos en Garantía en moneda extranjera (Nota 17)	2.660	1.202
-Riverside House	4.154	0
-Fideicomiso Qualia	833	833
-Otros Créditos Fiscales - UTES	1.458	1.559
	9.105	3.594

Corriente

-Anticipos a Proveedores	93.500	58.886
-Anticipos a Proveedores en moneda extranjera	60.701	10.403
-Por Impuestos Varios	4.116	3.163
-Deudores Diversos en moneda nacional	946	16.970
-Préstamos al personal	1.270	861
-Gastos pagados por adelantado	16.768	9.288
-M2 Mirabilia	1.164	3.878
-Otros Créditos - UTES	15.161	20.926
-Saldo a Favor Impuesto a las Ganancias	4.941	4.571
-Otros Créditos Fiscales - UTES	3.972	4.067
	202.539	133.013

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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

5.8 CREDITOS POR OBRAS

	<u>30/09/18</u> Miles de Pesos	<u>31/12/17</u> Miles de Pesos
No Corriente		
-Créditos por Obras en moneda nacional	67.193	11.392
	67.193	11.392
Corriente		
-Créditos por Obras en moneda nacional	1.017.121	625.999
-Créditos por Obras en moneda extranjera (Nota 17)	41.469	32.476
-Créditos por Obras - UTES	18.767	31.538
-Previsión para Deudores Incobrables	(1.188)	(407)
	1.076.169	689.606

Durante el presente periodo la Sociedad ha reconocido una previsión para cuentas incobrables por \$1.188.172 correspondiente a un fondo de reparo de dudosa cobrabilidad.

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 (1)	SALDO AL 30/09/18
DEDUCIDAS DEL ACTIVO PREVISION PARA INCOBRABLES			
-Créditos por Obras	407	781	1.188
TOTAL	407	781	1.188

(1) 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

TGLT S.A.



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

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

5.9 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>30/09/18</u>	<u>31/12/17</u>
	Miles de Pesos	Miles de Pesos
-Caja en moneda nacional	819	620
-Caja y Bancos - UTES	507	6.441
-Bancos en moneda nacional	8.423	6.778
-Bancos en moneda extranjera (Nota 17)	35.329	37.556
-Colocaciones a corto plazo en moneda extranjera (Nota 17)	0	19.081
-Colocaciones a corto plazo en moneda nacional	0	20.340
	45.078	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)

	30/09/18	30/09/17
Efectivo y Equivalentes del Efectivo	45.078	97.066
Descubiertos Bancarios (Nota 5.11)	(7.425)	(51.919)
Efectivo y Equivalentes del Efectivo en el Estado de Flujo de Efectivo	37.653	45.147

5.10 OTRAS DEUDAS

	<u>30/09/18</u>	<u>31/12/17</u>
	Miles de Pesos	Miles de Pesos
No Corriente		
-Otras Deudas en moneda nacional	104	104
-Otras Deudas en moneda extranjera (Nota 17)	16.928	8.783
	17.032	8.887
Corriente		
-Depósito Garantía Directores	30	30
-Provisión Honorarios Directorio	7.000	7.500
-Anticipo Honorarios Directores	(714)	(2.373)
-Otras Deudas en moneda nacional	13	159
-Otras Deudas en moneda extranjera (Nota 17)	4.767	2.155
-Dividendos a pagar	295	295
-Otras Deudas - UTES	41.985	43.193
	53.376	50.959

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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

5.11 PRESTAMOS Y DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS

	<u>30/09/18</u> Miles de Pesos	<u>31/12/17</u> Miles de Pesos
No Corriente		
-Préstamos Bancarios en moneda nacional	10.587	19.161
	10.587	19.161
Corriente		
-Adelantos en Cuenta Corriente	7.425	16.868
-Préstamos Bancarios en moneda nacional	22.409	22.258
	29.834	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 30/09/2018
Descubiertos Bancarios							
HSBC		55	0	0	0	-55	0
Galicia		0	6.522	0	0	0	6.522
Banco de valores		16.813	0	0	793	-17.606	0
Comafi		0	903	0	0	0	903
BBVA		0	0	0	177	-177	0
Totales		16.868	7.425	0	970	-17.838	7.425
Préstamos Bancarios							
Provincia (Tasa 22%) (2)	05/04/2019	3.333	20.000	0	1.744	-10.078	11.667
Galicia (Tasa 4,2%) (3)	12/07/2018	0	7.778	4.185	341	0	0
Santander (Tasa 28,75%)	25/03/2018	10.000	0	0	625	-10.625	0
BBVA (Tasa 21,82%) (1)	22/08/2020	18.745	0	0	2.530	-6.679	14.597
Totales		32.078	27.778	4.185	5.240	-27.382	26.264

(1) 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 30 de septiembre de 2018 se abonó la suma de \$ 5.403.015 en concepto de capital.

(2) Con fecha 5 de abril de 2018 se suscribió un préstamo con el Banco Provincia de Buenos Aires por la suma de \$ 20.000.000 venciendo el 5 de abril de 2019. Todas las sumas desembolsadas por el Banco devengaron un interés compensatorio vencido sobre saldos pagaderos por períodos mensuales, que 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

TGLT S.A.



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

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

calcula a la Tasa Nominal Anual del 25% equivalente a la Tasa efectiva anual del 28,07%. Al 30 de septiembre de 2018 se abonó la suma de \$ 8.333.333 en concepto de capital.

- (3) 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 venciendo el 10 de julio de 2018. Todas las sumas desembolsadas por el Banco devengaron un interés compensatorio sobre el capital inicial, que se calcula a la Tasa efectiva anual del 4,20%. Al 30 de septiembre de 2018 no se abonó 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 30/09/2018
Arrendamientos Financieros					
The Capita Corp (1)		8.073	2.075	(4.401)	5.747
Ira Parte	01/02/2020	0	364	(843)	953
2da Parte	01/02/2020	0	883	(1.980)	2.346
3era Parte	01/03/2020	0	828	(1.578)	2.448
Santander	31/01/2018	25	0	(25)	0
BBVA (Tasa 27%) (2)	25/08/2020	1.243	234	(492)	985
Totales		9.341	2.309	(9.319)	6.732

- (1) 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 The Capita Corporation. El valor del bien adquirido fue de U\$S 1.145.864. 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%.
- (2) 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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

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

	<u>30/09/2018</u> Miles de Pesos	<u>31/12/2017</u> Miles de Pesos
Hasta 1 año	5.846	5.982
Más de 1 año y no más de 5 años	2.842	7.648
Cargos financieros futuros	8.688 (1.956)	13.630 (4.289)
Valor actual de los pasivos por arrendamiento financiero	6.732	9.341

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

Hasta 1 año	4.160	3.250
Más de 1 año y no más de 5 años	2.572	6.091
Valor razonable de los pasivos por arrendamiento financiero	6.732	9.341

5.12 PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

	<u>30/09/18</u> Miles de Pesos	<u>31/12/17</u> Miles de Pesos
-Pasivo por impuestos diferidos (Nota 5.23)	4.284	9.377
	4.284	9.377

5.13 CARGAS FISCALES

No Corriente

-Otros	0	7
	0	7

Corriente

-Prov. Imp. sobre los Ingresos Brutos	35.035	26.495
-I.V.A. a Pagar	0	17.914
-I.V.A. Plan de pago	55.212	0
-Retenciones y Percepciones I.V.A.	15.012	8.174
-Ret. Ganancias a Depositar	2.781	3.125
-Cargas Fiscales - UTES	702	936
-Otros	5.073	5.350
	113.815	61.994

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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

5.14 COMERCIALES

	<u>30/09/18</u>	<u>31/12/17</u>
	Miles de Pesos	Miles de Pesos
-Proveedores y Contratistas en moneda extranjera (Nota 17)	7.367	4.677
-Proveedores y Contratistas en moneda nacional	267.487	168.539
-Proveedores y Provisión costos – UTES	23.094	21.024
-Provisión para costos	188.168	119.958
	486.116	314.198

5.15 PREVISIONES

La Sociedad mantiene provisiones por litigios laborales, fiscales y reclamos diversos, 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 exponen en el Anexo H dentro de provisiones, los incrementos de provisiones del periodo netos de los recuperos y los cargos a resultados. Los aumentos y disminuciones de provisiones 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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

PREVISIONES

ANEXO "E"

BALANCE INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en miles de pesos)

RUBROS	SALDO AL 31/12/16	AUMENTOS / DISMINCIONES (1)	SALDO AL 31/12/17
DEL PASIVO			
-Previsión para litigios laborales, fiscales y reclamos diversos	2.477	745	3.222
TOTAL PASIVO	2.477	745	3.222

RUBROS	SALDO AL 31/12/17	AUMENTOS / DISMINCIONES (1)	SALDO AL 30/09/18
DEL PASIVO			
-Previsión para litigios laborales, fiscales y reclamos diversos	3.222	1.704	4.926
TOTAL PASIVO	3.222	1.704	4.926

(1) 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

TGLT S.A.



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

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

BALANCE INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018. COMPARATIVO CON EL PERÍODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017**5.16 COSTO DE VENTAS**

	30/09/18 Miles de Pesos	30/09/17 Miles de Pesos	Variaciones del trimestre	
			30/09/18 Miles de Pesos	30/09/17 Miles de Pesos
EXISTENCIAS AL COMIENZO DEL PERIODO CORRIENTE PROPIEDADES Y MATERIALES	2.961	170	0	0
MAS: ALTAS	4.170	7.799	135	0
MENOS: BAJAS	0	(7.758)	0	(7.799)
EXISTENCIA AL FINAL DEL PERIODO CORRIENTE PROPIEDADES Y MATERIALES	(102)	(147)	1.225	7.799
COSTO DE MERCADERÍAS O PRODUCTOS VENDIDOS	7.029	64	1.360	0

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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

5.17 GASTOS OPERATIVOS

(Expresado en miles de pesos)

Variaciones del trimestre

Rubro	Gastos Operativos al 30/09/18	Gastos Operativos al 30/09/17	Gastos Operativos al 30/09/18	Gastos Operativos al 30/09/17
Sueldos y Jornales	158.743	100.057	69.202	36.238
Contribuciones Sociales	38.961	26.252	14.915	9.082
Honorarios y Retribuciones por Servicios	4.232	6.676	1.686	2.717
Gastos de Movilidad y Correos	15.669	13.719	5.444	4.153
Mant. Equipos y Gtos Varios de Explotación	38.480	38.568	15.097	12.063
Impresos y Suscripciones	504	417	161	145
Alquileres y Expensas	727	277	259	97
Gastos Diversos	26.896	30.590	9.009	10.773
Costos Ejecución Obras	1.521.577	1.169.694	596.930	331.816
Impuestos, Tasas y Contribuciones	11.525	8.193	3.975	4.175
Fuerza Motriz y Teléfonos	1.051	931	351	309
Gastos y Comisiones Bancarias	14	131	5	4
Seguros	6.220	6.505	2959	1.528
TOTAL	1.824.599	1.402.010	719.993	413.100

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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

5.18 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

(Expresado en miles de pesos)

Variaciones del trimestre

RUBRO	Gastos De Administración al 30/09/18	Gastos De Administración al 30/09/17	Gastos De Administración al 30/09/18	Gastos De Administración al 30/09/17
Retribuciones a Directores – Sueldos y Honorarios	10.865	9.256	3.036	5.655
Sueldos y Jornales	80.848	33.465	33.794	10.053
Contribuciones Sociales	18.366	10.111	3.752	3.702
Honorarios y Retribuciones por Servicios	7.768	6.438	2.669	2.478
Conservación y Reparación	168	227	55	79
Gastos de Movilidad y Correos	474	736	159	388
Mant. Equipos y Gtos. Varios de Explotación	401	572	131	167
Impresos y Suscripciones	1.032	1.367	668	705
Alquileres y Expensas	11.776	6.796	5.688	2.167
Gastos Diversos	9.381	5.022	5.084	1.446
Impuestos, Tasas y Contribuciones	1.150	1.086	535	466
Fuerza Motriz y Teléfonos	1.029	1.104	394	636
Gastos y Comisiones Bancarias	1.532	1.532	182	1.101
Seguros	800	1.459	472	950
Gastos de Licitaciones	0	0	0	0
Publicidad	344	162	9	79
TOTAL	145.934	79.333	56.628	30.072

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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

5.19 GASTOS DE COMERCIALIZACION

(Expresado en miles de pesos)

Variaciones del trimestre

RUBRO	GASTOS DE COMERCIALIZACION AL 30/09/18	GASTOS DE COMERCIALIZACION AL 30/09/17	GASTOS DE COMERCIALIZACION AL 30/09/18	GASTOS DE COMERCIALIZACION AL 30/09/17
Sueldos y Jornales	19.641	11.590	5.782	4.574
Contribuciones Sociales	4.135	4.609	960	1.175
Honorarios y Retribuciones por Servicios	1.922	1.624	725	614
Gastos de Movilidad y Correos	298	332	75	77
Mant. Equipos y Gtos. Varios de Explotación	97	95	19	37
Impresos y Suscripciones	124	279	45	131
Alquileres y Expensas	154	42	40	5
Gastos Diversos	256	733	35	325
Impuestos, Tasas y Contribuciones	56.579	73.561	20.991	21.785
Fuerza Motriz y Teléfonos	26	38	7	11
Gastos y Comisiones Bancarias	0	0	0	(561)
Seguros	68	100	28	89
Gastos de Licitaciones	2.267	497	1.278	116
Publicidad	320	1.664	40	270
TOTAL	85.887	95.164	30.025	28.648

5.20 OTROS GASTOS OPERATIVOS

(Expresado en miles de pesos)

Variaciones del trimestre

RUBRO	Otros Gastos Operativos al 30/09/18	Otros Gastos Operativos al 30/09/17	Otros Gastos Operativos al 30/09/18	Otros Gastos Operativos al 30/09/17
Depreciación Bienes de Uso	6.387	5.358	2.340	1.797
Amortizaciones Activos Intangibles	976	403	743	145
Amortización de Inversiones	32	33	11	11
Impuestos Bancarios (Ley 25.413)	20.008	17.445	7.261	5.060
Previsiones	2.485	522	626	353
TOTAL	29.888	23.761	10.981	7.366

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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

DENOMINACIÓN DE LA SOCIEDAD:

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

ANEXO "H"

BALANCE INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018, COMPARATIVO CON EL PERÍODO ECONÓMICO FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017

INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ARTÍCULO 64 INC. B) DE LA LEY N° 19.550 CORRESPONDIENTE AL PERÍODO FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018, COMPARATIVO CON EL PERÍODO FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE 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	10.865	10.865	0	0	0	10.155
Sueldos y Jornales	259.232	80.848	19.641	158.743	0	144.213
Contribuciones Sociales	61.462	18.366	4.135	38.961	0	40.972
Honorarios y Retribuciones por Servicios	13.922	7.768	1.922	4.232	0	14.737
Conservación y Reparación	168	168	0	0	0	227
Gastos de Movilidad y Correos	16.441	474	298	15.669	0	14.787
Mant. de Equipos y Gtos. Varios de Explotación	38.978	401	97	38.480	0	39.235
Impresos y Suscripciones	1.660	1.032	124	504	0	2.064
Alquileres y Expensas	12.657	11.776	154	727	0	7.114
Gastos Diversos	36.533	9.381	256	26.896	0	36.286
Costos Ejecución Obras	1.521.577	0	0	1.521.577	0	1.169.694
Impuestos, Tasas y Contribuciones	69.254	1.150	56.579	11.525	0	9.397
Depreciación Bienes de Uso	6.387	0	0	0	6.387	5.358
Amortizaciones Activos Intangibles	976	0	0	0	976	403
Amortización de inversiones	32	0	0	0	32	33
Fuerza Motriz y Teléfonos	2.106	1.029	26	1.051	0	2.074
Gastos y Comisiones Bancarias	1.546	1.532	0	14	0	1.719
Impuestos Bancarios (Ley 25.413)	20.008	0	0	0	20.008	17.445
Seguros	7.088	800	68	6.220	0	8.065
Gastos de Licitaciones	2.267	0	2.267	0	0	497
Publicidad	664	344	320	0	0	1.826
Previsiones	2.485	0	0	0	2.485	522
TOTAL PERIODO ACTUAL	2.086.308	145.934	85.887	1.824.599	29.888	1.526.823
TOTAL PERIODO ANTERIOR	1.526.823	79.333	95.165	1.402.010	23.761	

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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

Variaciones del trimestre

5.21 OTROS INGRESOS Y EGRESOS:	<u>30/09/18</u>	<u>30/09/17</u>	<u>30/09/18</u>	<u>30/09/17</u>
	Pesos	Pesos	Pesos	Pesos
-Alquileres Ganados	3.342	2.229	1.174	642
-Varios	5.898	(984)	2.317	(984)
-Resultado venta de Bienes de Uso	2.004	153	1.830	153
	11.244	1.398	5.321	(189)
5.22 RESULTADO INVERSIÓN SOCIEDADES ART. 33:				
-Fideicomiso Nuevo Quilmes	8.886	(1.220)	5.910	(353)
-Urbanizadora del Sur S.A.	(56)	8	20	32
-S.E.S. S.A.	65.643	43.236	25.267	12.564
-Desarrollos Caballito S.A.	23.752	(914)	0	(292)
-Altos del Puerto S.A.	4.524	66.335	(269)	(2.077)
-America Pavilion S.A.	(24)	(671)	634	(40)
- Newbery	880	0	41.915	0
-Limp AR Rosario S.A.	12.308	7.605	4.353	3.532
-Ganancia (Pérdida)	115.913	114.379	77.830	13.366

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>30/09/18</u>	<u>31/12/17</u>
	Miles de Pesos	Miles de Pesos
Resultado Contable antes de Impuestos – (Pérdida)		
Ganancia	257.644	297.086
Diferencias Permanentes	(126.383)	(150.848)
Resultado Imponible – (Pérdida) Ganancia	131.261	146.238
Tasa Impuesto	30%	35%
Impuesto a las Ganancias del ejercicio	(39.378)	(51.183)
Diferencia de DDJJ y otros	60	(18)
Recupero Ganancia Mínima Presunta	0	124
Variación de la Alícuota (Nota 4.12)	(457)	2.589
Impuesto a las Ganancias cargado en el Estado de Resultados	(39.775)	(48.488)

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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

IMPUESTO A LAS GANANCIAS

	<u>30/09/18</u> Miles de Pesos	<u>31/12/17</u> Miles de Pesos
Corriente	(44.472)	(54.610)
Diferido	4.697	6.122
Total	(39.775)	(48.488)

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

	<u>30/09/18</u> Miles de Pesos	<u>31/12/17</u> Miles de Pesos
Otros	(1.584)	(477)
Resultado Soc. Art. 33 Ley 19.550	(124.799)	(150.600)
Donaciones	0	229
	(126.383)	(150.848)

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

Activos y (Pasivos) Diferidos del periodo

	<u>30/09/18</u> Miles de Pesos	<u>31/12/17</u> Miles de Pesos
Bienes de Cambio en Inversiones	26	0
Previsiones	5.432	10.372
Resultado Contable Inversión Fideicomiso Nuevo Quilmes	8.886	1.223
Resultados UTES	3.714	0
Resultado Impositivo Inversión Fideicomiso Nuevo Quilmes	(632)	231
Otros	(447)	(2.355)
Diferencias Temporarias del ejercicio	16.979	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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

Composición del Pasivo Diferido Acumulado al 30 de septiembre de 2018:
(Expresado en miles de pesos)

	Saldo Acumulado 31/12/17	Movimientos	Subtotal	Alícuota	Saldo Acumulado 30/09/18
Bienes de cambio en inversiones	19.493	(26)	19.467	0,25	4.867
Previsiones no deducidas	(13.028)	(5.432)	(18.460)	0,30	(5.538)
Otros	1.764	447	2.211	0,30	663
Resultados UTE	0	(3.714)	(3.714)	0,30	(1.114)
Resultado Inversión					
Fideicomiso Nuevo Quilmes	26.275	(8.254)	18.021	0,30	5.406
Acumulado de Diferencias					
Temporarias	34.504	(16.979)	17.525		4.284

6. SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES Y SOCIEDADES RELACIONADAS

- a) Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, los saldos con Sociedades art. N° 33 - Ley N° 19.550 y otras partes relacionadas, clasificados por la naturaleza de la operación, son los siguientes:

	30/09/18 Miles de Pesos	31/12/17 Miles de Pesos
CREDITOS CON PARTES RELACIONADAS		
Newbery S.A. (1)	99.256	14.039
Limp Ar Rosario S.A.	1.690	805
SES S.A.	6.000	0
Fideicomiso Nuevo Quilmes	0	658
Logística Ambiental Mediterranea S.A	9.351	0
Caputo S.A.I.C. y F. – Pypsa S.A. – SES S.A. UTE	13.369	16.727
Grupo Farallon desarrollos inmobiliarios S.A., Caputo S.A.C.I. y F. – Eleprint S.A. (Procrear) U.T.E.	16.292	9.389
Sucursal Uruguay	0	1.314
America Pavillion S.A.	40.055	40.055
TGLT S.A.	126.520	0
Total	312.533	82.987

(1) Incluye \$11.858 en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2017 (Nota 17).

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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

	30/09/18	31/12/17
	Miles de Pesos	Miles de Pesos
DEUDAS CON PARTES RELACIONADAS		
Limp AR	8.501	746
Altos del Puerto (2)	0	709
Total	8.501	1.455

(2) Incluye \$709 en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2017 (Nota 17).

b) Al 30 de septiembre de 2018, las transacciones y sus flujos de efectivo con Sociedades art. N° 33 - Ley N° 19.550 y otras partes relacionadas, fueron las siguientes (en Miles de \$):

Transacciones y sus flujos de efectivo		30/09/18	30/09/17
Newbery S.A.	Préstamos otorgados	(81.069)	0
Limp Ar Rosario S.A.	Cobros por servicios prestados	805	805
Limp Ar Rosario S.A.	Cobros por dividendos	6.350	3.640
Limp Ar Rosario S.A.	Préstamos recibidos	5.781	0
SES S.A.	Cobros por dividendos	15.182	7.519
Fideicomiso Nuevo Quilmes	Cobros por dividendos	658	737
TGLT en Moneda extranjera	Préstamos otorgados	98.520	0
TGLT en Moneda local	Préstamos otorgados	28.000	0
Logística Ambiental Mediterranea S.A	Aportes financieros	9.351	0
Caputo S.A.I.C. y F. – Pypsa S.A. – SES S.A. UTE	Aportes financieros	3.358	(2.705)
Caputo S.A.C.I. y F. – Eleprint S.A. (Procrear)	Devolución aportes financieros	(6.903)	(8.656)
Sucursal Uruguay	Aportes financieros	(535)	(795)
Altos del Puerto S.A.	Aportes financieros	4.402	80.293

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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

- c) Al 30 de septiembre de 2018 las transacciones y sus operaciones con Sociedades art. N° 33 - Ley N° 19.550 y otras partes relacionadas, fueron las siguientes (en Miles de \$):

Transacciones y sus efectos en resultados		30/09/18	30/09/17
Newbery S.A.	Resultados financieros	4.148	0
Limp Ar Rosario S.A.	Servicios prestados	1.200	852
Limp Ar Rosario S.A.	Dividendos votados	6.840	5.200
Limp Ar Rosario S.A.	Gastos de estructura	(1.974)	(307)
Fideicomiso Nuevo Quilmes	Dividendos votados	658	737
SES S.A.	Dividendos votados	21.182	7.519
Sucursal Uruguay	Resultados financieros	(1.850)	(78)
Altos del Puerto S.A.	Resultados financieros	(5.110)	0
Desarrollos Caballito S.A	Servicios prestados	0	737

7. ESTADO DEL CAPITAL

Fecha	Pesos	Estado
30/09/17	167.959.080	Suscripto, integrado.
30/09/17	83.979.540	Inscripto en el Registro Público de Comercio.
30/09/18	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.

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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

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 \$ 13.960.595 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 PegasusRealty 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 PegasusRealty 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 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.

9.6 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 ItaúUnibanco 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.

9.7 En mayo de 2018 Caputo S.A.I.C.y F se constituyó en fiador liso y llano y principal pagador de las obligaciones de pago en razón de la operación de adquisición de un inmueble que America Pavilion realizare

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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

con los Sres. Silvia María Rosa Mayorga, Laura María Eugenia Mayorga, Armando Pedro José Mayorga, Ofelia Teresita Bellati, Félix Javier Bellati, y María Bellati (“GRUPO FAMILIA”), hasta el monto máximo de su porcentaje de participación en el capital de dicha sociedad.

GARANTÍAS RECIBIDAS

9.1. Inversión Desarrollos Caballito S.A.: La sociedad PegasusRealty 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 PegasusRealty S.A. y Caputo S.A.

10. ASAMBLEAS DE ACCIONISTAS 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.

El 2 de noviembre de 2018 se celebró la Asamblea General Ordinaria y extraordinaria por la cual:

- Se aprobó la fusión por absorción por parte de TGLT con Caputo la cual consiste en la disolución sin liquidación de Caputo como consecuencia de su absorción por parte de TGLT, dejándose constancia de que a partir del 1 de Octubre de 2018, día de la fecha efectiva de fusión y hasta la inscripción del acuerdo definitivo de fusión en el Registro Público correspondiente, el Directorio de TGLT ha tomado a su cargo la administración de Caputo con suspensión de los órganos de administración de Caputo en los términos del artículo 84 de LGS.
- Se aprobaron los estados financieros especiales de fusión de la sociedad al 30 de junio de 2018 y los estados financieros especiales consolidados de fusión por absorción de CAPUTO S.A.C.y F. al 30 de junio 2018, junto con sus respectivos informes del auditor externo e informes de la comisión fiscalizadora.
- Se aprobó la disolución sin liquidación de la sociedad. Retiro de la oferta pública y cancelación de la cotización de las acciones 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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

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 30 de septiembre 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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
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 totales	2.115.140	16.840	996	2.132.976
Costos totales	(1.824.599)	(7.029)	0	(1.831.628)
Resultado bruto	290.541	9.811	996	301.348
Gastos de administración	(143.477)	0	(2.457)	(145.934)
Gastos de comercialización	(78.111)	(7.776)	0	(85.887)
Otros gastos	(28.108)	(1.780)	0	(29.888)
Resultado inversión sociedades Art. 33 Ley 19.550	65.643	37.962	12.308	115.913
Otros ingresos y egresos operativos	7.902	3.342	0	11.244
Resultados financieros y por tenencia	37.955	53.349	0	91.304
Resultado antes del impuesto a las ganancias	152.345	94.908	10.847	258.100

	<u>Construcción y obras</u>	<u>Negocios inmobiliarios</u>	<u>Nuevos Negocios</u>	<u>Total</u>
Activos no corriente	335.044	184.460	37.291	556.795
Activos corriente	1.485.967	102	11.041	1.497.110
Total de activos	1.821.011	184.562	48.332	2.053.905
Pasivos no corriente	(27.619)	(5.042)	0	(32.661)
Pasivos corriente	(1.228.044)	(1.041)	(7.059)	(1.236.144)
Total de pasivos	(1.255.663)	(6.083)	(7.059)	(1.268.805)
Total Patrimonio Neto	565.348	178.479	41.273	785.100

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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

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

(Expresado en miles de pesos)

a) Clasificación por vencimiento de los saldos de créditos y deudas:

COLOCACIONES	30/09/2018 Miles de Pesos	31/12/2017 Miles de Pesos
Vencido	0	0
Hasta 3 meses	0	0
3 a 6 meses	0	0
Sin Plazo Corriente	0	0
Sin Plazo NC	0	0
A VENCER	0	0
Hasta 3 meses	0	39.421
9 a 12 meses	0	0
1 a 2 años	0	0
2 a 3 años	0	0
más de 3 años	0	0
	0	39.421

CREDITOS (1)	30/09/2018 Miles de Pesos	31/12/2017 Miles de Pesos
Vencido	0	
Hasta 3 meses	7.813	108.592
3 a 6 meses	0	0
9 a 12 meses	0	0
Sin Plazo Corriente	0	0
Sin Plazo NC	38.446	1.202
A VENCER	0	
Hasta 3 meses	1.278.282	594.258
3 a 6 meses	109.388	118.582
6 a 9 meses	55.777	25.918
9 a 12 meses	670	18.201
1 a 2 años	177.163	53.839
2 a 3 años	0	0
más de 3 años	0	0
	1.667.539	920.592

(1) Incluye previsión para incobrables de plazo vencido por 1.188 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

TGLT S.A.



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

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

DEUDAS (1)	30/09/2018 Miles de Pesos	31/12/2017 Miles de Pesos
Vencido	0	
Hasta 3 meses	14.387	5.017
3 a 6 meses	0	0
Sin Plazo Corriente	24.680	23.587
Sin Plazo NC	0	0
A VENCER	0	
Hasta 3 meses	752.668	458.329
3 a 6 meses	277.521	140.250
6 a 9 meses	83.107	38.127
9 a 12 meses	78.855	36.523
1 a 2 años	28.377	29.873
2 a 3 años	0	0
más de 3 años	0	0
	1.259.595	731.706 (1)

(1) Neto de provisiones e impuesto diferido.

b) Los saldos de créditos y deudas que devengan y no devengan intereses se detallan a continuación:

COLOCACIONES (1)	30/09/2018 Miles de Pesos	31/12/2017 Miles de Pesos
Con tasa de interés variable	0	0
Con tasa de interés fija	0	39.421
Sin intereses	0	0
	0	39.421

CREDITOS (1)	30/09/2018	31/12/2017
Con tasa de interés variable	0	0
Con tasa de interés fija	109.940	44.679
Sin intereses	1.557.599	875.913
	1.667.539	920.592

DEUDAS (1)	30/09/2018	31/12/2017
Con tasa de interés variable	5.747	8.097
Con tasa de interés fija	89.916	50.315
Sin intereses	1.163.932	673.294
	1.259.595	731.706

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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

- (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 29% anual.

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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
Presidente

17. ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

ANEXO "G"

BALANCE INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018, COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

	30/09/18		
	MONTO Y CLASE DE LA MONEDA EXTRANJERA Miles de Moneda Extranjera	CAMBIO VIGENTE	MONTO EN MONEDA ARGENTINA Miles de Pesos
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
-BANCOS	US\$ 861	41,050	35.329
-CREDITOS POR OBRAS	US\$ 1.010	41,050	41.469
ACTIVO NO CORRIENTE			
-DEPOSITOS EN GARANTIA	US\$ 65	41,050	2.660
TOTAL DEL ACTIVO			79.458
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
-PROVEEDORES Y CONTRATISTAS	US\$ 179	41,250	7.367
-OTRAS DEUDAS	US\$ 116	41,250	4.767
PASIVO NO CORRIENTE			
-OTRAS DEUDAS	US\$ 410	41,250	16.928
TOTAL DEL PASIVO			29.062

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

TGLT S.A.



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

FEDERICO NICOLÁS WEIL
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
-CREDITOS CON PARTES RELACIONADAS	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			
-DEUDAS CON PARTES RELACIONADAS	U\$S 40	17,723	709
-OTRAS DEUDAS	U\$S 471	18,649	8.783
TOTAL DEL PASIVO			16.324

(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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
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. - 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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
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 30 de septiembre 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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
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 30 de septiembre de 2018, la posición monetaria neta en moneda extranjera era de \$ 50,4 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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
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 30 de septiembre de 2018 era de \$ 40,4 millones, la mayor parte de ella a tasa fija. El riesgo asumido es acotado y tiene la siguiente justificación:

a) al cierre del periodo la Sociedad optó por mantener sus Efectivo en Moneda Extranjera o en Títulos de Deuda en moneda extranjera, en lugar de cancelar pasivos financieros, 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 último 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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
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. - 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

TGLT S.A.

FEDERICO NICOLÁS WEIL
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 30 de septiembre de 2018, el estado de resultado integral por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre 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 el marco de información financiera establecido por la Comisión Nacional de Valores (CNV) y, en particular, con la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (NIC 34). Tal como se indica en la nota 3 a los estados financieros intermedios condensados adjuntos, dicho marco de información financiera se basa en la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) como normas contables profesionales, tal como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), con la única excepción de la reexpresión de la información financiera dispuesta en la Norma Internacional de Contabilidad 29, “Información financiera en economías hiperinflacionarias”, la cual no puede aplicarse debido a que el Decreto N° 664/03 del Poder Ejecutivo Nacional prohíbe a los organismos de control que de él dependen recibir información ajustada por inflación.

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 el marco contable establecido por la CNV, y en particular, con la NIC 34.

Diferencias entre el marco de información contable de la CNV y las NIIF

Sin modificar nuestra conclusión, llamamos la atención sobre la nota 3 a los estados financieros intermedios condensados adjuntos, en la que se señala que éstos han sido preparados de acuerdo con el marco de información financiera establecido por la CNV que, de acuerdo con lo prescripto por el Decreto N° 664/03 del Poder Ejecutivo Nacional, no admite la presentación de información reexpresada por inflación.

Otras cuestiones

No hemos efectuado una revisión de los estados financieros de las sociedades vinculadas Desarrollos Caballito S.A. al 30 de Junio de 2018 y Limp Ar Rosario S.A. y Altos del Puerto S.A. al 30 de Septiembre de 2018 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 apartado correspondiente.

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 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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 \$ 3.637.864,17 (pesos tres millones seiscientos treinta y siete mil ochocientos sesenta y cuatro con diecisiete centavos), no siendo exigibles a esa fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 8 de noviembre 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