



**BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES**

**Estados Contables correspondientes a los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, juntamente con los Informes de los Auditores Independientes y del Revisor de Cuentas**

**BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES**

Domicilio legal: Sarmiento 299 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

**EJERCICIO ECONÓMICO N° 134 INICIADO EL 1° DE ENERO DE 2016**

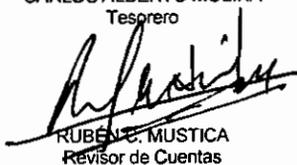
**ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (VER NOTA 1.3. A LOS ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES)**

Emitido de acuerdo con la Resolución (G) IGJ N° 5/88 y complementarias, por autorización de la Inspección General de Justicia (IGJ), según Resolución N° 0513 del 9 de abril de 1970.

- Denominación: Bolsa de Comercio de Buenos Aires (Asociación Civil sin fines de lucro).
- Domicilio Legal: Sarmiento 299 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
- Número de C.U.I.T.: 30-52629721-7.
- Actividad principal: Facilitar la realización de operaciones mercantiles.
- Fecha de inscripción en la Inspección General de Justicia:  
Del estatuto: 29 de enero de 1969.  
De las modificaciones: 28 de enero de 1971.  
30 de abril de 1991.  
29 de abril de 1992.  
27 de abril de 1995.  
22 de diciembre de 2008.
- Aprobado por el Ministerio de Justicia por Resoluciones: IGJ N° 371 del 21 de marzo de 1969.  
IGJ N° 3239 del 15 de julio de 1971.  
IGJ N° 676 del 28 de agosto de 1991.  
IGJ N° 554 del 1° de julio de 1992.  
IGJ N° 1245 del 30 de junio de 1995.  
IGJ N° 403 del 12 de mayo de 2009.
- Número de registro en la Inspección General de Justicia: C-5275.
- Fecha de cumplimiento del plazo social: Sin fecha de vencimiento.

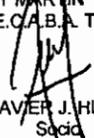


CARLOS ALBERTO MOLINA  
Tesorero



RUBÉN C. MUSTICA  
Revisor de Cuentas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 29-03-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTÍN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13



JAVIER J. HUICI  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 272 - F° 27



ADELMO J. J. GABBI  
Presidente

BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES

ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

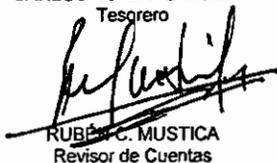
(cifras expresadas en pesos)

|  | <u>31/12/2016</u>           | <u>31/12/2015</u>           |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>ACTIVO</b>  |                             |                             |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                              |                             |                             |
| Caja y bancos  | 19.105.249                  | 20.177.865                  |
| Inversiones  | 1.202.254.433               | 990.921.226                 |
| Deudores por servicios                               | 19.101.394                  | 18.141.351                  |
| Otros créditos                                       | 15.330.376                  | 5.730.509                   |
| <b>Total del activo corriente</b>                    | <u>1.255.791.452</u>        | <u>1.034.970.951</u>        |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                           |                             |                             |
| Otros créditos                                       | 1.488.035                   | 3.271.462                   |
| Inversiones  | 1.107.521.066               | 768.032.266                 |
| Bienes de uso  | 53.868.388                  | 62.316.901                  |
| Propiedades de inversión                             | 54.107.314                  | 47.537.052                  |
| <b>Total del activo no corriente</b>                 | <u>1.216.984.803</u>        | <u>881.157.681</u>          |
| <b>Total del activo</b>                              | <u><b>2.472.776.255</b></u> | <u><b>1.916.128.632</b></u> |
| <b>PASIVO</b>  |                             |                             |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                              |                             |                             |
| Cuentas por pagar                                    | 10.015.282                  | 8.859.762                   |
| Cargas sociales y fiscales                           | 15.673.081                  | 11.828.870                  |
| Otras deudas   | 12.502.492                  | 57.015.019                  |
| <b>Total del pasivo corriente</b>                    | <u>38.190.855</u>           | <u>77.703.651</u>           |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                           |                             |                             |
| Previsión para riesgos eventuales                    | 6.295.375                   | 1.987.465                   |
| Otras deudas   | 288.409                     | 167.191                     |
| <b>Total del pasivo no corriente</b>                 | <u>6.583.784</u>            | <u>2.154.656</u>            |
| <b>Total del pasivo</b>                              | <u><b>44.774.639</b></u>    | <u><b>79.858.307</b></u>    |
| <b>PARTICIPACIÓN DE TERCEROS EN SOC. CONTROLADAS</b> | <u>5.139</u>                | <u>4.056</u>                |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                               | <u>2.427.996.477</u>        | <u>1.836.266.269</u>        |
| <b>Total del pasivo y patrimonio neto</b>            | <u><b>2.472.776.255</b></u> | <u><b>1.916.128.632</b></u> |

Las Notas 1. a 3. que se acompañan son parte integrante de estos estados contables consolidados.

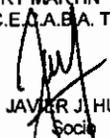


CARLOS ALBERTO MOLINA  
Tesorero



RUBÉN C. MUSTICA  
Revisor de Cuentas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 29-03-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13



JAVIER J. HUICI  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 272 - F° 27



ADELMO J. J. GABBI  
Presidente

**BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES**  
**ESTADOS DE RECURSOS Y GASTOS CONSOLIDADOS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS**  
**FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(cifras expresadas en pesos)

|  | <u>31/12/2016</u>         | <u>31/12/2015</u>         |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <b>RECURSOS ORDINARIOS</b>   |                           |                           |
| Para fines generales   | 138.030.377               | 107.556.308               |
| Para fines específicos   | 30.374.812                | 22.784.232                |
| Diversos   | 187.443                   | 2.177.875                 |
| <b>Total recursos ordinarios</b>                                     | <u>168.592.632</u>        | <u>132.518.415</u>        |
| <b>GASTOS ORDINARIOS</b>   |                           |                           |
| Generales de administración  | (204.731.842)             | (155.409.165)             |
| Específicos de sectores  | (21.041.895)              | (14.866.371)              |
| Previsión para incobrables y eventuales                              | (6.344.741)               | (2.622.346)               |
| <b>Total gastos ordinarios</b>                                       | <u>(232.118.478)</u>      | <u>(172.897.882)</u>      |
| <b>Recursos y gastos ordinarios netos</b>                            | <u>(63.525.846)</u>       | <u>(40.379.467)</u>       |
| Resultado por participación en sociedades                            | 366.619.173               | 271.303.741               |
| Resultados financieros y por tenencia                                | 305.809.946               | 347.928.676               |
| Otros  | (16.305.135)              | (13.811.615)              |
| Impuesto a las ganancias <sup>(1)</sup>                              | (866.847)                 | (466.838)                 |
| <b>Resultado antes de la participación de terceros en sociedades</b> | <u>591.731.291</u>        | <u>564.574.497</u>        |
| <b>Participación de terceros en sociedades controladas</b>           | <u>(1.803)</u>            | <u>(598)</u>              |
| <b>SUPERÁVIT FINAL</b>   | <u><b>591.730.208</b></u> | <u><b>564.573.899</b></u> |

(1) Ver Nota 1.4.i) a los estados contables individuales.

Las Notas 1. a 3. que se acompañan son parte integrante de estos estados contables consolidados.

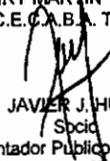


CARLOS ALBERTO MOLINA  
Tesoroero

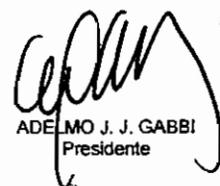


RUBÉN CAMBUSTICA  
Revisor de Cuentas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 29-03-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTÍN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13



JAVIER J. HUICI  
Socid.  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 272 - F° 27



ADELMO J. J. GABBI  
Presidente

**BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS**  
**FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(cifras expresadas en pesos)

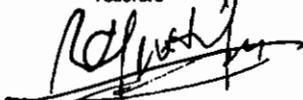
|  | <b>31/12/2016</b>    | <b>31/12/2015</b>  |
|--|----------------------|--------------------|
| <b>VARIACIÓN DEL EFECTIVO (*)</b>  |                      |                    |
| Efectivo al inicio del ejercicio   | 20.177.865           | 18.360.868         |
| Efectivo al cierre del ejercicio   | 19.105.249           | 20.177.865         |
| <b>(DISMINUCIÓN NETA) / AUMENTO NETO DEL EFECTIVO</b>                        | <b>(1.072.616)</b>   | <b>1.816.997</b>   |
| <b>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</b>                                |                      |                    |
| <b>Actividades operativas</b>  |                      |                    |
| Cobros de recursos para fines generales                                      | 135.550.675          | 101.629.372        |
| Cobros de recursos para fines específicos                                    | 30.163.513           | 22.874.764         |
| Pagos a proveedores de bienes y servicios                                    | (125.382.735)        | (89.985.112)       |
| Pagos al personal y cargas sociales  | (96.455.366)         | (81.148.305)       |
| Pagos de impuestos   | (9.774.888)          | (7.599.063)        |
| (Pagos) de otros pasivos / Cobro de otros recursos                           | (58.282.385)         | 50.530.528         |
| <b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades operativas</b>        | <b>(124.181.186)</b> | <b>(3.697.816)</b> |
| <b>Actividades de inversión</b>  |                      |                    |
| Variación neta de colocaciones financieras                                   | 98.222.113           | 5.320.377          |
| Cobro de dividendos en efectivo  | 27.130.374           | 11.500.452         |
| Pagos por compra de bienes de uso  | (2.083.609)          | (7.049.505)        |
| Pagos por compra de propiedades de inversión                                 | (442.785)            | (5.724.674)        |
| <b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión</b>      | <b>122.826.093</b>   | <b>4.046.650</b>   |
| <b>Resultados financieros y por tenencia del efectivo y sus equivalentes</b> | <b>282.477</b>       | <b>1.468.163</b>   |
| <b>(DISMINUCIÓN NETA) / AUMENTO NETO DEL EFECTIVO</b>                        | <b>(1.072.616)</b>   | <b>1.816.997</b>   |

(\*) Se considera como efectivo los saldos del rubro "Caja y bancos".

Las Notas 1. a 3. que se acompañan son parte integrante de estos estados contables consolidados.

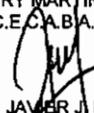


**CARLOS ALBERTO MOLINA**  
Tesorero



**RUBÉN C. MUSTICA**  
Revisor de Cuentas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 29-03-2017  
**PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.**  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13



**JAVIER J. HUICI**  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 272 - F° 27



**ADELMO J. J. GABBI**  
Presidente

**BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA  
(VER NOTA 1.3. A LOS ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES)**

(cifras expresadas en pesos)

**1. ACTIVIDAD**

**1.1. Objeto social**

La Bolsa de Comercio de Buenos Aires (la Asociación o BCBA) es responsable de admitir, suspender y cancelar la cotización de valores negociables, de acuerdo con la normativa de la Comisión Nacional de Valores (CNV), y según lo establecido en el Acuerdo de delegación de funciones firmado con el Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. (Merval), conforme lo indicado en la Nota 1.2. Es una asociación civil sin fines de lucro con la premisa de brindar un marco de transparencia y eficiencia para la unión de oferta y demanda, y difundir volúmenes y precios de las operaciones.

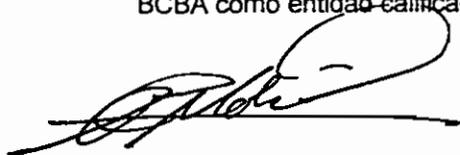
**1.2. Ley de Mercado de Capitales N° 26.831**

Con fecha 27 de diciembre de 2012 fue promulgada la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831, reglamentada por el Decreto N° 1023/2013 del Poder Ejecutivo Nacional de fecha 29 de julio de 2013, y por la Resolución General (R.G.) N° 622 de la CNV de fecha 5 de septiembre de 2013. Si bien la mencionada reglamentación prevé un ejercicio de transición, actualmente la misma se encuentra en un proceso de implementación gradual y de análisis por parte de los distintos agentes del mercado. Adicionalmente, han existido diversas presentaciones y requerimientos de clarificación realizados ante dicho organismo, quien ha emitido diversos criterios interpretativos y prórrogas.

Asimismo, y con el fin de cumplimentar con los requisitos de la nueva Ley de Mercado de Capitales, con fecha 1° de marzo de 2013, la BCBA y el Merval han firmado un Acuerdo Marco para la constitución de una nueva sociedad denominada Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (ByMA), cuyo objeto será el de operar un mercado de valores organizado de conformidad con la legislación y reglamentación dispuestos por la nueva Ley de Mercado de Capitales N° 26.831 mencionada precedentemente. Dicha sociedad contará con oferta pública y listado de sus acciones y su capital será conformado inicialmente por la BCBA y el Merval. Asimismo, dicho Acuerdo Marco fue aprobado por unanimidad por el Honorable Consejo de BCBA en su reunión de fecha 6 de marzo de 2013, continuándose con las gestiones con todas las Bolsas y Mercados del país para su conformación definitiva.

Por otra parte, y en el marco del compromiso irrevocable asumido por la BCBA de suscribir íntegramente el aumento de capital de la nueva sociedad ByMA a fin de ser accionista con una participación del 50% representado por las acciones de la clase "B", el Honorable Consejo de BCBA resolvió, a través del acta de fecha 26 de junio de 2013, la integración de dicho aumento. Sin embargo, teniendo en cuenta que con fecha 20 de marzo de 2014, el Directorio de la CNV resolvió que la participación inicial de la Asociación en ByMA no podría superar el 20%, el 4 de abril de 2014, los Accionistas de Merval y la BCBA firmaron una adenda al acuerdo marco para la constitución de ByMA. En dicha adenda se acordó reformular el aumento de capital social aprobado en ByMA para que la BCBA participe en un 20% del capital social de ByMA.

Asimismo, con fecha 26 de febrero de 2014 la BCBA firmó un Acuerdo de delegación de funciones con el Merval, mediante el cual las partes acuerdan que hasta tanto ByMA se encuentre en estado operativo, los servicios indicados en el artículo 32 incisos b), f) y g) de la Ley N° 26.831 serán delegados por el Merval en la BCBA. Con fecha 11 de septiembre de 2014, la CNV autorizó a la BCBA como entidad calificada para ejercer los servicios indicados en el artículo 32 inciso b), f) y g)

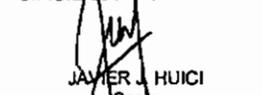


CARLOS ALBERTO MOLINA  
Tesorero



RUBÉN C. MUSTICA  
Revisor de Cuentas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro Informe de fecha 29-03-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13



JAVIER J. HUICI  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 272 - F° 27



ADELMO J. J. GABBI  
Presidente

**BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA  
(VER NOTA 1.3. A LOS ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES)**

(cifras expresadas en pesos)

de la mencionada Ley. En este sentido, con fecha 8 de enero de 2015 mediante la Circular N° 3.555 del Merval, se establecen los términos en que comenzará a implementarse la delegación de algunas actividades en virtud de las atribuciones que confiere a los mercados la norma legal mencionada. Considerando lo mencionado anteriormente, a partir del ejercicio 2015 la Asociación dejó de percibir los recursos ordinarios relacionados con derechos por operaciones bursátiles.

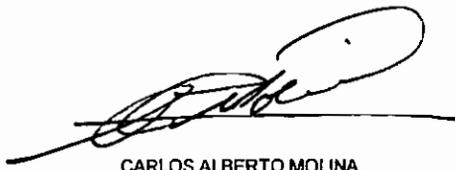
Adicionalmente, con fecha 20 de agosto de 2014, la BCBA y el Merval firmaron un acuerdo marco con los representantes del Mercado Argentino de Valores S.A. (MAV) para desarrollar actividades complementarias. El MAV estará dedicado a la operatoria de, entre otros, productos bursátiles para PyMEs, títulos provinciales y municipales, y otros instrumentos que favorezcan el desarrollo de las economías regionales. La BCBA y el Merval se comprometieron a capitalizar hasta el 5% y 20%, respectivamente, del capital social del MAV. Asimismo, las partes convinieron que todos los acuerdos celebrados por el Merval y ByMA con la BCBA serán respetados por el MAV, entendiéndose por ello que todas las funciones que le fueran delegadas a la BCBA por parte de éstos, deberán serlo también por el MAV.

Con fecha 18 de marzo de 2015 las partes firmaron una adenda al acuerdo marco mediante la cual la BCBA suscribió el 5% de las acciones del MAV, efectuando un aporte en el mes de mayo de 2015 de \$4.850.690. Asimismo, el 27 de octubre de 2015, como consecuencia del aumento de capital aprobado por la Asamblea de Accionistas del MAV, la BCBA suscribió nuevas acciones que le permitan mantener el 5% de las acciones en ese Mercado, mediante el aporte de \$1.635.698.

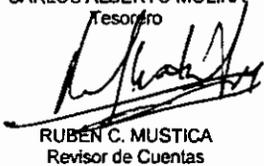
Con fecha 7 de julio de 2016, BCBA y Merval firmaron una nueva adenda al acuerdo marco, donde se especificaron, entre otros temas, ciertos cambios en los aportes a ser realizados y en los derechos que recibirán ambas entidades, modificando parcialmente las condiciones aprobadas en la adenda del 4 de abril de 2014. Dicha adenda fue posteriormente aprobada por la reunión del Honorable Consejo de BCBA del 27 de julio de 2016. Esta adenda estableció que BCBA será acreedora de una participación inicial en el capital de ByMA equivalente al 40% del total emitido. Dado que esta tenencia inicial conllevaría a la superación del límite del 20% impuesto en la normativa vigente, se acordó que toda participación en exceso del 20% del capital social estará esterilizada, en el sentido que no otorgan derechos políticos, pero sí económicos. Asimismo, la Asociación deberá ofrecer a sus socios y empleados hasta el 10% de sus acciones en ByMA dentro del plazo de tres meses desde la inscripción de ésta como mercado y, transcurrido dicho plazo, el remanente de acciones de ByMA en exceso del límite del 20% previsto será ofertado al público en general mediante una licitación o subasta o sistema de venta de acciones que sea aprobado por la CNV, dentro de los doce meses de su inscripción como mercado.

Los aportes que deberá realizar BCBA para la adquisición inicial del 40% de ByMA, serán los siguientes: (a) Dinero en Efectivo, (b) La totalidad de la tenencia accionaria en Caja de Valores S.A., Tecnología de Valores S.A. y Argenclear S.A., y (c) Ciertos activos adicionales identificados en la transacción, representativos de la mejor estimación del negocio de la Asociación por sus actividades referidas a la logística de la unidad de negocios de venta de información.

Con fecha 26 de octubre de 2016, la Gerencia de Emisoras de la CNV prestó su conformidad a las reformas introducidas por la adenda al acuerdo marco del 7 de julio de 2016 sujeto a la aprobación de su Directorio. Posteriormente, con fecha 27 de octubre de 2016, la CNV a través de su Resolución N° 18.313 remitió las actuaciones a la IGJ para que proceda a la inscripción de la escisión, la reducción del capital social y la reformulación del Estatuto Social de Merval.

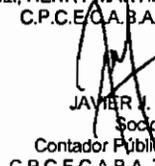


CARLOS ALBERTO MOLINA  
Tesorero



RUBÉN C. MUSTICA  
Revisor de Cuentas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 29-03-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13



JAVIER J. HUICI  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 272 - F° 27



ADELMO J. J. GABBI  
Presidente

**BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA  
(VER NOTA 1.3. A LOS ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES)**

(cifras expresadas en pesos)

Con fecha 21 de diciembre de 2016, mediante la Resolución particular N° 2.202 de la IGJ, se ordenó la inscripción de ByMA en el Registro Público a cargo de dicho organismo considerando que la IGJ se abstendrá de inscribir cualquier acto societario de ByMA, hasta tanto: i) se encuentre en condiciones operativas para desarrollar su objeto social, contando para ello con todas las autorizaciones necesarias; ii) que haya sido autorizada por la CNV a realizar oferta pública de sus acciones; iii) se presente la integración de su capital social y la individualización de sus accionistas y; iv) se de el cumplimiento de las acciones de ByMA de titularidad de la BCBA de los recaudos exigidos por el artículo 446 de la Resolución General IGJ N° 7/15. Con fecha 23 de diciembre de 2016, IGJ procedió a realizar las inscripciones mencionadas precedentemente.

Con fecha 29 de diciembre de 2016, a través de la Resolución N° 18.424, la CNV inscribió en su registro a ByMA como mercado bajo el N° de matrícula 639, considerando que la fecha efectiva de reorganización será el momento en que ByMA cuente con todas las autorizaciones necesarias para funcionar conforme a su objeto social y se encuentre en condiciones operativas de desarrollarlo.

Con fecha 5 de enero de 2017, el Merval presentó ante la CNV la solicitud de ingreso al régimen de oferta pública de ByMA. Posteriormente, con fecha 16 de marzo de 2017, a través de la Resolución N° 18.559, la CNV autorizó a ByMA el ingreso al régimen de oferta pública, condicionada al cumplimiento de los requerimientos formulados en el expediente.

En función de los compromisos y acuerdos mencionados, los activos a ser aportados por BCBA para la adquisición del 40% inicial de ByMA se encuentran valuados en los estados contables al 31 de diciembre de 2016 de la Asociación en un valor de 1.123.671.884. De acuerdo con los acuerdos antes citados, la Asociación recibirá un activo en acciones de ByMA por un valor determinado según valores razonables al 30 de septiembre de 2016 de 1.229.400.000. No obstante, cabe destacar que estos importes podrán ser modificados en función de las cifras finales resultantes a la fecha de la efectiva concreción de los aportes, incluyendo los valores razonables a dicho momento.

Asimismo, BCBA se encuentra en proceso de determinación del valor actualizado de ByMA, dando inicio a las tareas requeridas para proceder a la oferta de acciones de ByMA a sus socios y empleados.

Por último, con fecha 1° de febrero de 2017 se ha procedido a transferir la totalidad de la participación accionaria de BCBA en Caja de Valores S.A., Argenclear S.A. y Tecnología de Valores S.A.

Es importante destacar que, tal como se menciona anteriormente, la constitución de ByMA se encuentra sujeta al cumplimiento de ciertos requisitos establecidos por los organismos de contralor correspondientes. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2016 el aporte está pendiente de integración por lo que no se han reconocido sus efectos en los estados contables. Por otra parte, de acuerdo con lo establecido por la mencionada Ley y su reglamentación, el Acuerdo Marco y el Estatuto de ByMA, una vez iniciada la actividad de esta sociedad, se producirán ciertos cambios en los negocios de la Asociación.

La Asociación monitorea permanentemente la evolución de las situaciones antes descritas para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera, que pudieran corresponder reflejar en los estados contables de ejercicios futuros.

  
CARLOS ALBERTO MOLINA  
Tesorero

  
RUBÉN G. MOSTICA  
Revisor de Cuentas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro Informe de fecha 29-03-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

  
JAVIER J. HUICI  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 272 - F° 27

  
ADELMO J. J. GABBI  
Presidente

BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA  
(VER NOTA 1.3. A LOS ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES)

(cifras expresadas en pesos)

**2. NORMAS CONTABLES Y BASES DE CONSOLIDACIÓN**

Los estados contables consolidados han sido preparados de acuerdo con las bases y criterios de valuación expuestos en la Nota 1. a los estados contables individuales de Bolsa de Comercio de Buenos Aires y deben ser leídos conjuntamente con las notas de dichos estados contables.

La Asociación ha consolidado línea por línea su estado de situación patrimonial y los estados de recursos y gastos y de flujo de efectivo al 31 de diciembre de 2016, con los estados contables de sus sociedades controladas, siguiendo el procedimiento establecido en la Resolución Técnica (R.T.) N° 21 de las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Dichas normas contables son emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) y aprobadas por el Consejo Profesional de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA), con excepción de las normas contenidas en la R.T. N° 26 "Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades".

Los saldos contables de las sociedades controladas, que se detallan a continuación, surgen de la aplicación de criterios uniformes a los aplicados por BCBA para la elaboración de sus estados contables, según se menciona en el párrafo precedente. Al 31 de diciembre de 2016, se han tomado como base los estados contables aprobados por las Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas de ambas sociedades, según actas de fechas 31 de enero y 7 de febrero de 2017, correspondientes a Mercado Electrónico de Gas (MEG) S.A. y Arfex S.A., respectivamente.

**ARFEX S.A.:**

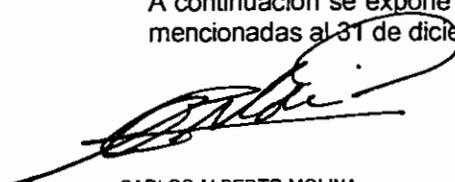
Con fecha 1° de septiembre de 2004 se realizó la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de Arfex S.A., en la cual se expusieron los motivos para el inicio de actividades de la sociedad juntamente con la creación de un mercado dedicado a la operatoria y negociación de contratos de futuros y opciones de canje (Swap) entre otros.

A la fecha, no se iniciaron las operaciones, por cuestiones relacionadas con la política económica y de inversión del país, las cuales no presentaron un escenario propicio para el desarrollo del objeto social de Arfex S.A., razón por la cual no tuvo ingresos ni erogaciones operativas, ni contratación de personal.

**MERCADO ELECTRÓNICO DE GAS (MEG) S.A.:**

Por escritura pública del 25 de octubre de 2004, se constituyó MEG S.A., conforme al objeto y normas aplicables dispuestas en los Decretos N° 180/04 y N° 181/04 del Poder Ejecutivo Nacional. Dicha sociedad organiza y regula un mercado para la negociación de contratos de compra-venta de gas y de otros productos y servicios energéticos, incluida la capacidad de transporte y contratos derivados sobre los mismos.

A continuación se expone un detalle de la participación accionaria de BCBA sobre las sociedades mencionadas al 31 de diciembre de 2016:



CARLOS ALBERTO MOLINA  
Tesorero



RUBÉN C. MUSTICA  
Revisor de Cuentas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro Informe de fecha 29-03-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13



JAVIER J. HUIICI  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. N° 272 - F° 27



ADELMO J. J. GABBI  
Presidente

BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA  
(VER NOTA 1.3. A LOS ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES)

(cifras expresadas en pesos)

| Sociedad   | Acciones      |          | Porcentual sobre |                |
|------------|---------------|----------|------------------|----------------|
|            | Tipo          | Cantidad | Capital total    | Votos posibles |
| MEG S.A.   | Ordinaria     | 4.750    | 95,00%           | 95,00%         |
| ARFEX S.A. | Ordinaria "A" | 44       | 20,00%           | 20,00%         |
|            | Ordinaria "B" | 172      | 78,18%           | 78,18%         |

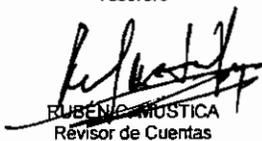
De acuerdo con lo dispuesto por la R.G. N° 622 de la CNV y complementarias, la publicación de los estados contables consolidados debe presentarse precediendo a los estados contables individuales de la Asociación. Esta disposición sólo implica un cambio de ubicación de la información consolidada, no modificando el carácter de información principal de los estados contables individuales y el de complementarios de los estados contables consolidados. Por tal motivo y para su correcta interpretación, los presentes estados contables consolidados deben ser leídos junto con los estados contables individuales, que se presentan a continuación de la presente información consolidada.

3. NOTAS Y ANEXOS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

Las Notas 1. a 8. y los Anexos A, C, D, E, G, H, I y J de los estados contables individuales de la Asociación son extensibles a los presentes estados contables consolidados al 31 de diciembre de 2016 y deben leerse en forma conjunta.

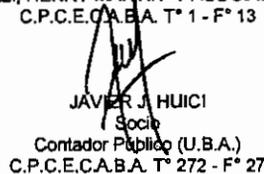


CARLOS ALBERTO MOLINA  
Tesorero



RUBÉN MUSTICA  
Revisor de Cuentas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 29-03-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13



JAVIER J. HUICI  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 272 - F° 27



ADELINO J. J. GABBI  
Presidente

BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES

ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(cifras expresadas en pesos)

|   | <u>31/12/2016</u>    | <u>31/12/2015</u>    |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>ACTIVO</b>                                       |                      |                      |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                             |                      |                      |
| Caja y bancos (Nota 2.1.)                           | 18.210.888           | 19.823.755           |
| Inversiones (Nota 2.2.)                             | 1.200.063.221        | 988.821.947          |
| Deudores por servicios (Nota 2.3.)                  | 18.304.321           | 17.929.863           |
| Otros créditos (Nota 2.4.)                          | 14.409.358           | 5.497.390            |
| <b>Total del activo corriente</b>                   | <u>1.250.987.788</u> | <u>1.032.072.955</u> |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                          |                      |                      |
| Otros créditos (Nota 2.5.)                          | 1.488.035            | 3.271.462            |
| Inversiones (Nota 2.6.)                             | 1.110.812.233        | 769.822.094          |
| Bienes de uso (Anexo A)                             | 53.787.548           | 62.286.503           |
| Propiedades de inversión (Anexo A)                  | 54.107.314           | 47.537.052           |
| <b>Total del activo no corriente</b>                | <u>1.220.195.130</u> | <u>882.917.111</u>   |
| <b>Total del activo</b>                             | <u>2.471.182.918</u> | <u>1.914.990.066</u> |
| <b>PASIVO</b>                                       |                      |                      |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                             |                      |                      |
| Cuentas por pagar (Nota 2.7.)                       | 9.475.969            | 8.488.289            |
| Cargas sociales y fiscales (Nota 2.8.)              | 14.711.484           | 11.174.117           |
| Otras deudas (Nota 2.9.)                            | 12.415.204           | 56.906.735           |
| <b>Total del pasivo corriente</b>                   | <u>36.602.657</u>    | <u>76.569.141</u>    |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                          |                      |                      |
| Provisión para riesgos eventuales (Anexo E)         | 6.295.375            | 1.987.465            |
| Otras deudas (Nota 2.10.)                           | 288.409              | 167.191              |
| <b>Total del pasivo no corriente</b>                | <u>6.583.784</u>     | <u>2.154.656</u>     |
| <b>Total del pasivo</b>                             | <u>43.186.441</u>    | <u>78.723.797</u>    |
| <b>PATRIMONIO NETO</b><br>(Según estado respectivo) | <u>2.427.996.477</u> | <u>1.836.266.269</u> |
| <b>Total del pasivo y patrimonio neto</b>           | <u>2.471.182.918</u> | <u>1.914.990.066</u> |

Las Notas 1. a 8. y los Anexos A, C, D, E, G, H, I y J que se acompañan son parte integrante de estos estados contables.

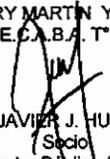


CARLOS ALBERTO MOLINA  
Tesorero



RUBÉN C. MUSTICA  
Revisor de Cuentas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 29-03-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTÍN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13



JAVIER J. HUICI  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 272 - F° 27



ADELMÓ J. J. GABBI  
Presidente

**BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES**  
**ESTADOS DE RECURSOS Y GASTOS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS**  
**FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(cifras expresadas en pesos)

|   | <u>31/12/2016</u>         | <u>31/12/2015</u>         |
|---|---------------------------|---------------------------|
| <b>RECURSOS ORDINARIOS</b>                              |                           |                           |
| Para fines generales (Anexo H)                          | 128.432.489               | 103.510.244               |
| Para fines específicos (Anexo H e I)                    | 30.423.196                | 22.832.616                |
| Diversos (Nota 2.11. y Anexo H)                         | 187.443                   | 2.177.875                 |
| <b>Total recursos ordinarios</b>                        | <u>159.043.128</u>        | <u>128.520.735</u>        |
| <b>GASTOS ORDINARIOS</b>                                |                           |                           |
| Generales de administración (Anexo J)                   | (196.994.254)             | (152.267.267)             |
| Específicos de sectores (Anexo I)                       | (21.041.895)              | (14.866.371)              |
| Previsión para incobrables y eventuales (Anexo E)       | (6.344.741)               | (2.622.346)               |
| <b>Total gastos ordinarios</b>                          | <u>(224.380.890)</u>      | <u>(169.755.984)</u>      |
| <b>Recursos y gastos ordinarios netos</b>               | <u>(65.337.762)</u>       | <u>(41.235.249)</u>       |
| Resultado por participación en sociedades (Nota 1.4.d)) | 368.120.512               | 272.149.342               |
| Resultados financieros y por tenencia (Nota 2.12.)      | 305.252.593               | 347.471.421               |
| Otros   | (16.305.135)              | (13.811.615)              |
| <b>SUPERÁVIT FINAL</b>                                  | <u><u>591.730.208</u></u> | <u><u>564.573.899</u></u> |

Las Notas 1. a 8. y los Anexos A, C, D, E, G, H, I y J que se acompañan son parte integrante de estos estados contables.



CARLOS ALBERTO MOLINA  
Tesorero

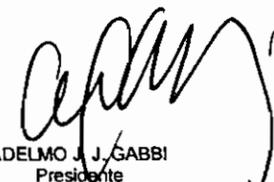


RUBÉN C. MUSTICA  
Revisor de Cuentas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 29-03-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13



JAVIER J. HUICI  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 272 - F° 27



ADELMO J. J. GABBI  
Presidente

BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES  
ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS  
FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(cifras expresadas en pesos)

|  | 31/12/2016           |  |                       | 31/12/2015            |                       |
|--|----------------------|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|  | Capital social       | Reserva para nivelación de resultados operativos | Superávit no asignado | Total patrimonio neto | Total patrimonio neto |
| Saldos al inicio del ejercicio   | 1.265.737.779        | 5.954.591  | 564.573.899           | 1.836.266.269         | 1.271.692.370         |
| Distribución aprobada por Asamblea General Ordinaria de fecha 28 de abril de 2016: |                      |  |                       |                       |                       |
| Aumento de capital social  | 564.573.899          | -  | (564.573.899)         | -                     | -                     |
| Superávit final del ejercicio  | -                    | -  | 591.730.208           | 591.730.208           | 564.573.899           |
| <b>Saldos al cierre del ejercicio</b>  | <b>1.830.311.678</b> | <b>5.954.591</b>                                 | <b>591.730.208</b>    | <b>2.427.996.477</b>  | <b>1.836.266.269</b>  |

Las Notas 1. a 8. y los Anexos A, C, D, E, G, H, I y J que se acompañan son parte integrante de estos estados contables.

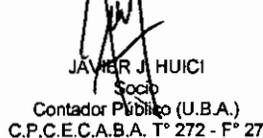


CARLOS ALBERTO MOLINA  
Tesorero



ROBERTO C. MUSTICA  
Revisor de Cuentas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 29-03-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13



JAVIER J. HUICI  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 272 - F° 27



ADELMO J. J. GABBI  
Presidente

**BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS**  
**FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(cifras expresadas en pesos)

|   | <b>31/12/2016</b>    | <b>31/12/2015</b>  |
|---|----------------------|--------------------|
| <b>VARIACIÓN DEL EFECTIVO (*)</b>                                       |                      |                    |
| Efectivo al inicio del ejercicio  | 19.823.755           | 18.134.067         |
| Efectivo al cierre del ejercicio  | 18.210.888           | 19.823.755         |
| <b>(DISMINUCIÓN) / AUMENTO NETO DEL EFECTIVO</b>                        | <b>(1.612.867)</b>   | <b>1.689.688</b>   |
| <b>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</b>                           |                      |                    |
| <b>Actividades operativas</b>   |                      |                    |
| Cobros de recursos para fines generales                                 | 126.389.467          | 97.618.750         |
| Cobros de recursos para fines específicos                               | 30.341.832           | 22.629.413         |
| Pagos a proveedores de bienes y servicios                               | (121.843.457)        | (91.536.247)       |
| Pagos al personal y cargas sociales                                     | (93.494.971)         | (78.438.217)       |
| Pagos de impuestos  | (8.211.349)          | (5.627.031)        |
| (Pagos) de otros pasivos / Cobro de otros recursos                      | (57.526.151)         | 50.856.379         |
| <b>Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades operativas</b>   | <b>(124.344.629)</b> | <b>(4.496.953)</b> |
| <b>Actividades de inversión</b>   |                      |                    |
| Variación neta de colocaciones financieras                              | 97.759.110           | 5.853.982          |
| Cobro de dividendos en efectivo   | 27.130.374           | 11.500.452         |
| Pagos por compra de bienes de uso                                       | (1.984.584)          | (7.916.310)        |
| Pagos por compra de propiedades de inversión                            | (442.785)            | (4.851.447)        |
| <b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión</b> | <b>122.462.115</b>   | <b>4.586.677</b>   |
| <b>Resultados financieros y por tenencia del efectivo</b>               | <b>269.647</b>       | <b>1.599.964</b>   |
| <b>(DISMINUCIÓN) / AUMENTO NETO DEL EFECTIVO</b>                        | <b>(1.612.867)</b>   | <b>1.689.688</b>   |

(\*) Se considera como efectivo los saldos del rubro "Caja y bancos".

Las Notas 1. a 8. y los Anexos A, C, D, E, G, H, I y J que se acompañan son parte integrante de estos estados contables.

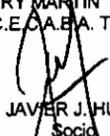


CARLOS ALBERTO MOLINA  
Tesorero



RUBÉN C. MUSTICA  
Revisor de Cuentas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 29-03-2017  
**PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.**  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13



JAVIER J. HUICI  
Socio

Contador Público (U.B.A.)  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 272 - F° 27



ADELMO J. GABBI  
Presidente

**BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA  
(VER NOTA 1.3.)**

(cifras expresadas en pesos)

**1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES**

**1.1. Normas contables aplicadas**

Los estados contables de la Asociación han sido preparados de acuerdo con el marco de información prescripto por la Inspección General de Justicia (IGJ) que requiere aplicar las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, en cuanto no esté previsto de diferente forma en la ley, disposiciones reglamentarias o resoluciones de dicho Organismo de Control.

La expresión normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires se refiere a las normas contables emitidas por la FACPCE y aprobadas por el CPCECABA, con excepción de las normas contenidas en la R.T. N° 26 "Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades".

Las normas contables establecidas por la IGJ y aplicadas por la Asociación en la preparación de los presentes estados contables, no difieren de las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

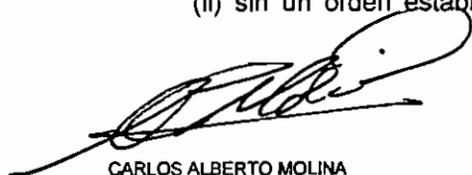
**1.1.a) Estimaciones y supuestos contables significativos**

La preparación de los estados contables de acuerdo con las normas mencionadas precedentemente requiere la elaboración y consideración, por parte de las autoridades de la Asociación, de estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la determinación y exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de dichos estados. La incertidumbre asociada con las estimaciones y supuestos adoptados podría dar lugar en el futuro a resultados finales que podrían diferir de dichas estimaciones y requerir de ajustes significativos a los saldos informados de los activos y pasivos afectados.

**1.1.b) Cuestiones no previstas: aplicación de fuentes normativas supletorias**

Las cuestiones de medición no previstas en las normas contables profesionales argentinas podrán resolverse mediante (i) la utilización de normas contables particulares que traten temas similares y relacionados (salvo que la norma que se pretende utilizar prohíba su aplicación al caso particular que se intenta resolver, o indique que el tratamiento contable que establece, no debe ser aplicado a otros casos por analogía); (ii) la aplicación de las normas sobre medición contable en general; y (iii) los conceptos incluidos en el Marco Conceptual de las normas contables profesionales argentinas vigentes, en el orden de prioridad antes indicado.

Cuando la resolución de la cuestión de medición no prevista a partir de las fuentes antes indicadas no resulte evidente, se podrán considerar en forma supletoria para la formación del juicio de la Dirección y el desarrollo de la correspondiente política contable, en orden descendente de prioridad (i) las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), la Norma Internacional de Información Financiera para las PyMES e Interpretaciones que hayan sido aprobadas y emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB); y (ii) sin un orden establecido, los pronunciamientos más recientes de otros emisores que

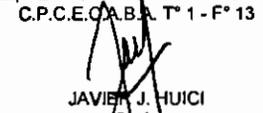


CARLOS ALBERTO MOLINA  
Tesorero



ROGÉN C. MUSTICA  
Revisor de Cuentas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 29-03-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13



JAVIER J. HUICI  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 272 - F° 27



ADELMO J. J. GABBI  
Presidente

**BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA  
(VER NOTA 1.3.)**

(cifras expresadas en pesos)

empleen un marco conceptual similar para la emisión de normas contables, las prácticas aceptadas de la industria y la doctrina contable, con la condición de que las fuentes supletorias utilizadas no entren en conflicto con las fuentes normativas señaladas en el párrafo anterior, y hasta tanto la FACPCE emita una norma que cubra la cuestión de medición involucrada.

**1.1.c) Nuevas normas contables**

La IGJ ha emitido su Resolución General (R.G) N° 9/2016 que incorpora cambios significativos a la R.G. 7/2015 respecto de los revalúos técnicos de bienes de uso (excepto activos biológicos) y propiedades de inversión.

Dicha R.G. deroga el inciso 6 del artículo N° 305 de la R.G. 7/2015, y precisa la adopción completa de las normas sobre contabilización de los revalúos técnicos, permitiendo el uso del Modelo de Revaluación dispuesto por la R.T. N° 31 de la FACPCE "Introducción del modelo de revaluación de bienes de uso, excepto activos biológicos". La R.T. N° 31, requiere que (a) se impute al resultado del ejercicio una contrapartida del mayor valor de la revaluación, ya sea de bienes de uso o propiedades inmuebles de inversión; (b) la desafectación de la reserva de patrimonio por el consumo de los bienes revaluados debido a amortizaciones del ejercicio u otros conceptos nunca se impute al resultado del ejercicio; y (c) las propiedades inmuebles de inversión revaluadas, no se amorticen.

La normas contables sobre revaluación de bienes de uso y propiedades inmuebles de inversión contenidas en la R.T. N° 31, no han generado efectos contables para la Sociedad en el ejercicio corriente.

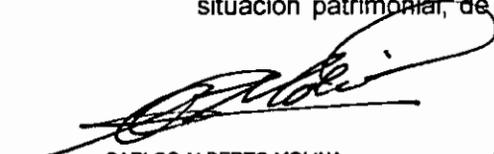
**1.2. Unidad de medida**

Los estados contables de la Asociación reconocen las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 28 de febrero de 2003, habiéndose discontinuado a partir de esa fecha la incorporación de ajustes para reflejar dichas variaciones, de acuerdo con lo previsto en las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y a lo requerido por el Decreto N° 664/2003 del Poder Ejecutivo Nacional, y el artículo N° 312 de la Resolución General N° 7/2015 de la Inspección General de Justicia.

Sin embargo, la existencia de variaciones importantes en las variables relevantes de la economía que afectan los negocios de la Asociación, tales como las observadas en los últimos ejercicios en el costo salarial, la tasa de los préstamos y el tipo de cambio, igualmente podrían afectar la situación patrimonial y los recursos y gastos de la Asociación, y, por ende, esas variaciones deberían ser tenidas en cuenta en la interpretación que se realice de la información que la Asociación brinda en los presentes estados contables sobre su situación patrimonial, los recursos y gastos provenientes de sus operaciones y los flujos de su efectivo.

**1.3. Información comparativa**

De acuerdo con lo requerido por las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y por las disposiciones de la IGJ, los estados de situación patrimonial, de recursos y gastos, de evolución de patrimonio neto y de flujo de



CARLOS ALBERTO MOLINA  
Tesorero



ROBEN C. MUSTICA  
Revisor de Cuentas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 29-03-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13



JAVIER J. HUICI  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 272 - F° 27



ADELMO J. J. GABBI  
Presidente

BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA  
(VER NOTA 1.3.)

(cifras expresadas en pesos)

efectivo del presente ejercicio se presentan en forma comparativa con el correspondiente al ejercicio anterior.

A los efectos de la presentación comparativa de los saldos del presente ejercicio, los estados de recursos y gastos y de flujo de efectivo, individuales y consolidados, correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, han sufrido cambios en su exposición que no afectan el superávit final por el ejercicio finalizado a dicha fecha. La modificación de la información comparativa no implica cambios en las decisiones tomadas en base a ella.

**1.4. Principales criterios de valuación**

Los principales criterios de valuación utilizados para la preparación de los presentes estados contables son los siguientes:

a) Activos y pasivos en moneda extranjera

Los saldos en moneda extranjera se han valuado al tipo de cambio (comprador o vendedor según corresponda) informado por el Banco de la Nación Argentina al último día hábil de cada cierre.

Las diferencias de cambio fueron imputadas al resultado de cada cierre correspondiente y se incluyeron en el rubro "Resultados financieros y por tenencia".

b) Caja y bancos

A su valor nominal.

c) Créditos y pasivos

Se encuentran valuados a su medición contable obtenida de transacciones para operaciones de contado y, de corresponder, más los intereses devengados a cada cierre según corresponda.

Este criterio de valuación no difiere significativamente de su medición contable obtenida mediante el cálculo del valor presente de los flujos de fondos que originarían los créditos y deudas utilizando una tasa que refleja las evaluaciones del mercado sobre el valor tiempo del dinero y los riesgos específicos de los activos y pasivos.

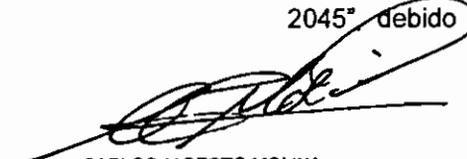
d) Inversiones

Inversiones corrientes

- Títulos públicos y letras del Banco Central de la República Argentina:

Se encuentran valuados a su valor de cotización a la fecha de cada cierre, neto de los gastos estimados para su venta. Dichos importes fueron convertidos a la cotización de la moneda extranjera, en caso de corresponder.

La Mesa Directiva de la Asociación, en su reunión de fecha 19 de mayo de 2015, decidió cambiar el modelo de negocios sobre la tenencia del "Bono Cuasi Par 2045" debido a los cambios verificados en los precios y volatilidades de los



CARLOS ALBERTO MOLINA  
Tesorero

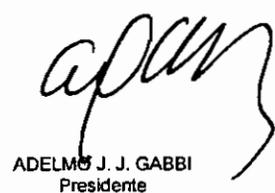


RUBÉN C. MUSTICA  
Revisor de Cuentas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 29-03-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13



JAVIER J. HUICI  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 272 - F° 27



ADELMO J. J. GABBI  
Presidente

**BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA  
(VER NOTA 1.3.)**

(cifras expresadas en pesos)

activos financieros y a la nueva situación de la BCBA en el marco de la nueva Ley de Mercado de Capitales. Este cambio de modelo de negocios implica un cambio en el criterio de valuación de dicho título, por lo que al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, se encuentra valuado a su valor de cotización a dicha fecha.

- Títulos públicos en usufructo Fundación Bolsa de Comercio de Buenos Aires:

Con fecha 21 de mayo de 2001, la Fundación Bolsa de Comercio de Buenos Aires (la Fundación o FBCBA) ha firmado un contrato de usufructo de títulos con la Asociación por un plazo de 20 años, siendo los títulos afectados: Bonos Externos Globales de la República Argentina 2015 – GJ 15 – V/N U\$S 1.176.000 y Bonos Externos Globales de la República Argentina 2017 – GE 17 – V/N U\$S 1.194.000.

La Fundación autorizó a la BCBA a presentar los citados títulos al canje; por lo que con fecha 13 de enero de 2005 la Asociación resolvió solicitar el canje de dichos títulos. El 4 de junio de 2005 fueron puestos a disposición los nuevos Bonos conjuntamente con sus intereses recibiendo Bonos Par regidos por la Ley New York en U\$S – PARY – V.N. 102.630, Bonos Discount regidos por la Ley Argentina en pesos – DICP – V.N. 448.063, Bonos Cuasi Par en pesos – V.N. 3.823.547, Valores Negociables vinculados al PBI en pesos – TVPP – V.N. 6.799.587 y Valores Negociables vinculados al PBI en dólares – TVPY – V.N. 102.630.

Los títulos cedidos en usufructo que se detallan en el Anexo C, se encuentran valuados siguiendo el mismo criterio que el resto de las tenencias. El rendimiento de dichos títulos es usufructuado por la Fundación hasta la fecha de vencimiento.

- Acciones y fideicomisos financieros:

Se encuentran valuados a su valor de cotización a la fecha de cada cierre, neto de los gastos estimados para su venta, en caso de corresponder. Dichos importes fueron convertidos a la cotización de la moneda extranjera, en caso de corresponder.

- Fondos comunes de inversión:

Se valoraron de acuerdo con el valor de cotización de las cuotas partes a la fecha de cada cierre.

- Obligaciones negociables y Letras del Tesoro:

Se han valuado a su costo de adquisición más las rentas devengadas pendientes de cobro a la fecha de cada cierre. Dichos importes fueron convertidos a la cotización de la moneda extranjera, en caso de corresponder.

- Colocaciones bursátiles y depósitos a plazo fijo:

Se han valuado a su monto de colocación más los intereses devengados a la fecha de cada cierre, teniendo en cuenta el tiempo transcurrido y la tasa de interés

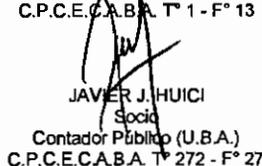


CARLOS ALBERTO MOLINA  
Tesorero



RUBÉN C. MUSTICA  
Revisor de Cuentas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 29-03-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13



JAVIER J. HUICI  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 272 - F° 27



ADELMO J. J. GABBI  
Presidente

**BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA  
(VER NOTA 1.3.)**

(cifras expresadas en pesos)

determinada al momento de la colocación. Dichos importes fueron convertidos a la cotización de la moneda extranjera en caso de corresponder. Este rubro está formado por depósitos a plazo fijo, cauciones, pagarés y cheques de pago diferido.

- Inversiones en el exterior:

Títulos públicos: incluye US Treasury Note (depositados en UBS Internacional Inc, y Deutsche Bank), y han sido valuados a su valor de cotización más los intereses devengados a la fecha de cada cierre. Dichos importes fueron convertidos a la cotización de la moneda extranjera.

Los resultados generados por el devengamiento de los intereses y las diferencias de cotización se encuentran registrados en el rubro "Resultados financieros y por tenencia" en el estado de recursos y gastos.

Inversiones no corrientes

- Acciones sin cotización

l) Sociedades Art. 33

Las inversiones fueron valuadas de acuerdo con el método del valor patrimonial proporcional sobre la base de saldos y estados contables al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente, los cuales han sido preparados bajo las normas contables profesionales argentinas aplicables.

**Arfex S.A. y MEG S.A.:**

La Asociación emite estados contables consolidados con dichas sociedades según los procedimientos y criterios citados en la Nota 2. a dichos estados contables consolidados.

**Caja de Valores S.A.:**

Caja de Valores S.A. desarrolla una importante función dentro del mercado de capitales de la República Argentina. Es la única depositaria del país que bajo la figura del depósito colectivo efectúa la custodia de valores negociables tanto públicos como privados, facilitando las transacciones de los mismos en el marco de seguridad y privacidad exigido por la Ley N° 20.643 y normas complementarias, bajo el contralor de la CNV.

Con fecha 26 de abril de 2016, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Caja de Valores S.A. decidió la siguiente distribución de resultados no asignados: a Reserva Facultativa 488.545.766, y a dividendos en efectivo 54.282.863, correspondiéndole a la BCBA un total de 27.130.374 de acuerdo a la tenencia de 49,97963% al 31 de diciembre de 2015.



CARLOS ALBERTO MOLINA  
Tesorero

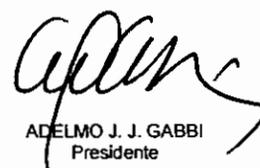


RUBÉN G. JUSTICA  
Revisor de Cuentas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 29-03-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13



JAVIER J. HUICI  
Socio  
Contralor Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 272 - F° 27



ADELMO J. J. GABBI  
Presidente

**BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA  
(VER NOTA 1.3.)**

(cifras expresadas en pesos)

La reserva legal alcanzó el 20% del capital suscrito en la distribución generada en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 24 de abril de 2014 y ha alcanzado el máximo requerido en Reserva para Riesgo Eventuales.

**Bolsa 1854 Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión (Bolsa 1854 SGFCI) S.A.:**

Con fecha 28 de diciembre de 2011, se constituyó la mencionada sociedad con el objeto social de promover, dirigir y administrar fondos comunes de inversión tanto abiertos como cerrados. El 19 de enero de 2012 se presentó la sociedad ante la IGJ, encontrándose a la fecha de cierre de los presentes estados contables en curso de autorización. Considerando que la sociedad no ha comenzado a operar, se encuentra registrada en el rubro inversiones no corrientes por el valor del aporte realizado.

El capital está formado por 300 acciones ordinarias nominativas, no endosables de v\$ n 1.000 cada una y un voto por acción, alcanzando un capital social de 300.000, suscrito de la siguiente manera: Bolsa de Comercio de Buenos Aires suscribe el 95%, equivalente a 285.000 y Fundación Bolsa de Comercio de Buenos Aires suscribe el 5%, equivalente a 15.000. Al 31 de diciembre de 2016 se encuentra integrado el 25%, obligándose a integrar el saldo restante dentro del plazo de dos años a partir de la inscripción de la sociedad en el Registro Público de Comercio.

A continuación se detallan los resultados generados por estas inversiones:

|   | <u>31/12/2016</u>  | <u>31/12/2015</u>  |
|---|--------------------|--------------------|
| Caja de Valores S.A.                      | 366.619.172        | 271.303.740        |
| MEG S.A.                                  | 1.442.859          | 813.310            |
| Arfex S.A.                                | 58.481             | 32.292             |
| Resultado por participación en sociedades | <u>368.120.512</u> | <u>272.149.342</u> |

**l) Otras**

Merfox S.A.: se ha valuado a su costo reexpresado según lo indicado en la Nota 1.2., sin superar su valor patrimonial proporcional al 31 de diciembre de 2016 (último balance aprobado por el Directorio con fecha 15 de febrero de 2017).

Argenclear S.A.: se ha valuado a su costo reexpresado según lo indicado en la Nota 1.2., sin superar su valor patrimonial proporcional al 30 de septiembre de 2016 (último balance aprobado por el Directorio con fecha 3 de noviembre de 2016).

Tecnología de Valores S.A.: se ha valuado a costo de adquisición, sin superar su valor patrimonial proporcional al 31 de diciembre de 2016 (último balance aprobado por el Directorio con fecha 20 de febrero de 2017).

CARLOS ALBERTO MOLINA  
Tesorero

  
RUBÉN MUSTICA  
Revisor de Cuentas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 29-03-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

  
JAVIER J. HUICI  
Socid  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 272 - F° 27  
ADELMO J. J. GABBI  
Presidente

**BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA  
(VER NOTA 1.3.)**

(cifras expresadas en pesos)

- Obras de arte:

Se han valuado a su costo reexpresado de acuerdo a lo mencionado en la Nota 1.2. Las mismas se exponen en inversiones no corrientes, teniendo en cuenta la voluntad de la Asociación de mantenerlas en el activo en el largo plazo.

e) Bienes de uso y propiedades de inversión

Los bienes de uso y propiedades de inversión se han valuado a su costo reexpresado de acuerdo a lo mencionado en la Nota 1.2., menos las correspondientes depreciaciones acumuladas.

La depreciación es calculada por el método de la línea recta, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de la vida útil estimada.

El valor de los bienes de uso y propiedades de inversión, no supera el valor de utilización económica.

f) Provisiones para deudores incobrables y para riesgos eventuales

- Previsión para deudores incobrables: incluyen provisiones para deudores incobrables por los créditos que de acuerdo al análisis individual de la cartera son de dudoso cobro. Los créditos con antigüedad mayor a seis meses se provisionan al 50% y con antigüedad mayor a 1 año al 100%. Los créditos vencidos o a vencer en gestión judicial o extrajudicial se provisionan al 100%. El detalle respectivo se encuentra en el Anexo E.

- Previsión para riesgos eventuales: incluyen provisiones para cubrir eventuales situaciones contingentes de carácter laboral, comercial y otros riesgos diversos que podrían originar obligaciones para la Asociación. En la estimación de sus montos y probabilidad de concreción se ha considerado la opinión de los asesores legales de la Asociación. El detalle respectivo se encuentra en el Anexo E.

g) Cuentas del patrimonio neto

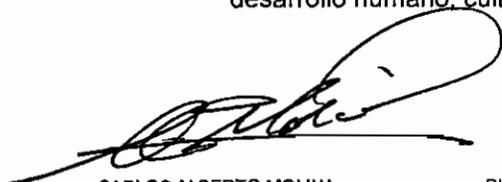
Se encuentran reexpresadas según el criterio descrito en la Nota 1.2.

h) Cuentas del estado de recursos y gastos

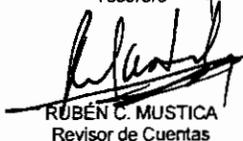
Las cuentas que acumulan operaciones monetarias (recursos ordinarios, gastos de administración, etc.) se computaron a sus valores históricos sobre la base de su devengamiento mensual.

Las cuentas que reflejan el efecto en resultados por la venta, baja o consumo de activos no monetarios se computaron sobre la base de los valores reexpresados de dichos activos, de acuerdo con lo mencionado en la Nota 1.2.

En la cuenta Otros se exponen aquellas erogaciones que efectúa la Asociación tendientes a maximizar el impacto de su contribución en la comunidad y mejorar las condiciones de empleo, creando espacios que favorezcan la seguridad, salud laboral, desarrollo humano, cultural y profesional de los trabajadores.

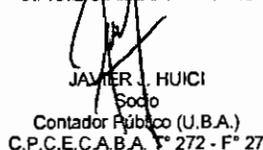


CARLOS ALBERTO MOLINA  
Tesorero

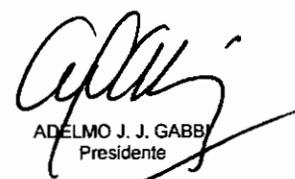


RUBÉN C. MUSTICA  
Revisor de Cuentas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 29-03-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13



JAVIER J. HUICI  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 272 - F° 27



ADELMO J. J. GABB  
Presidente

BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA  
(VER NOTA 1.3.)

(cifras expresadas en pesos)

i) Impuesto a las ganancias y a la ganancia mínima presunta

La Asociación está exenta del impuesto a las ganancias y a la ganancia mínima presunta.

En el estado de recursos y gastos consolidado se incluye el cargo por impuesto a las ganancias correspondiente a las sociedades controladas.

2. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

2.1. Caja y bancos:

|  | 31/12/2016        | 31/12/2015        |
|--|-------------------|-------------------|
| Bancos - cuentas corrientes                | 17.232.468        | 15.866.844        |
| Caja                                       | 587.620           | 2.685.519         |
| Fondos en custodia en Caja de Valores S.A. | 75.000            | 1.001.400         |
| Valores a depositar                        | 315.800           | 269.992           |
|  | <u>18.210.888</u> | <u>19.823.755</u> |

2.2. Inversiones corrientes:

|  |                      |                    |
|--|----------------------|--------------------|
| Títulos públicos del país (Anexo C)                          | 490.033.793          | 409.576.851        |
| Colocaciones bursátiles (Anexo D)                            | 213.022.816          | 206.711.107        |
| Títulos públicos del exterior (Anexo C)                      | 210.822.760          | 166.459.017        |
| Fondos comunes de inversión (Anexo C)                        | 126.703.454          | 106.769.769        |
| Depósitos a plazo fijo (Anexo D)                             | 67.781.207           | 69.233.576         |
| Letras del Banco Central de la República Argentina (Anexo D) | 52.033.417           | -                  |
| Títulos públicos en usufructo FBCBA (Anexo C)                | 25.016.288           | 19.792.904         |
| Acciones (Anexo C)   | 11.606.117           | 6.492.423          |
| Fideicomisos financieros (Anexo C)                           | 2.581.893            | 2.787.312          |
| Obligaciones negociables (Anexo D)                           | 461.476              | 998.988            |
|  | <u>1.200.063.221</u> | <u>988.821.947</u> |

2.3. Deudores por servicios:

|  |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|
| Deudores por recursos para fines generales   | 17.931.808         | 16.621.271         |
| Deudores por recursos para fines específicos | 1.236.918          | 1.155.554          |
| En gestión legal - Fines generales           | 4.342.875          | 3.480.611          |
| En gestión legal - Fines específicos         | 2.590              | 2.590              |
| Soc. Art. 33 Ley N° 19.550                   | 180.272            | 310.051            |
| Subtotal                                     | <u>23.694.463</u>  | <u>21.570.077</u>  |
| Menos: Previsión incobrables (Anexo E)       | <u>(5.390.142)</u> | <u>(3.640.214)</u> |
|  | <u>18.304.321</u>  | <u>17.929.863</u>  |

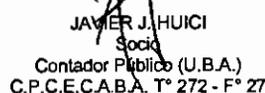


CARLOS ALBERTO MOLINA  
Tesorero



RUBÉN MUSTICA  
Revisor de Cuentas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 29-03-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13



JAVIER J. HUICI  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 272 - F° 27



ADELMO J. J. GABBI  
Presidente

BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA  
(VER NOTA 1.3.)

(cifras expresadas en pesos)

2. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)

|   | <u>31/12/2016</u>    | <u>31/12/2015</u>  |
|---|----------------------|--------------------|
| <b>2.4. Otros créditos corrientes:</b>  |                      |                    |
| Gastos pagados por adelantado   | 6.224.985            | 2.603.087          |
| Créditos diversos   | 614.611              | 682.047            |
| Préstamos al personal   | 322.356              | 670.654            |
| Anticipos obras Consorcio Copropietarios del Edificio Bolsa de Comercio de Buenos Aires (CCEBCBA) | 535.923              | 535.923            |
| Ayuda Económica de Honor a los Asociados  | 1.143.500            | -                  |
| Fondo operativo CCEBCBA   | 312.148              | 293.863            |
| Rentas e intereses devengados   | 4.308.937            | 200.000            |
| Operaciones bursátiles - Sociedades y agentes de bolsa  | 658.098              | 180.231            |
| Fideicomisos - Responsabilidad social empresaria  | 134.000              | 179.548            |
| Soc. Art. 33 Ley N° 19.550  | 150.066              | 127.705            |
| Créditos por acuerdos homologados   | 94.045               | 98.029             |
| Depósitos en Garantía   | 20.000               | -                  |
| Subtotal  | <u>14.518.669</u>    | <u>5.571.087</u>   |
| Menos: Previsión incobrables (Anexo E)  | (109.311)            | (73.697)           |
|   | <u>14.409.358</u>    | <u>5.497.390</u>   |
| <b>2.5. Otros créditos no corrientes:</b>   |                      |                    |
| Ayuda Económica de Honor a los Asociados  | -                    | 1.341.600          |
| Fondo de reserva ordinario CCEBCBA  | 1.163.469            | 1.449.750          |
| Créditos por acuerdos homologados   | 452.683              | 460.383            |
| Préstamos al personal   | 92.827               | 19.729             |
| Subtotal  | <u>1.708.979</u>     | <u>3.271.462</u>   |
| Menos: Previsión incobrables (Anexo E)  | (220.944)            | -                  |
|   | <u>1.488.035</u>     | <u>3.271.462</u>   |
| <b>2.6. Inversiones no corrientes:</b>  |                      |                    |
| Acciones (Anexo C)  | 1.107.080.821        | 766.090.682        |
| Obras de arte (Anexo D)   | 3.731.412            | 3.731.412          |
|   | <u>1.110.812.233</u> | <u>769.822.094</u> |
| <b>2.7. Cuentas por pagar:</b>  |                      |                    |
| Por compras y servicios   | 9.469.919            | 8.482.239          |
| Soc. Art. 33 Ley N°19.550   | 6.050                | 6.050              |
|   | <u>9.475.969</u>     | <u>8.488.289</u>   |

CARLOS ALBERTO MOLINA  
Tesorero

RUBÉN C. MUSTICA  
Revisor de Cuentas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 29-03-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JAVIER J. HUICI  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 272 - F° 27

ADELMO J. J. GABBI  
Presidente

BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA  
(VER NOTA 1.3.)

(cifras expresadas en pesos)

2. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)

|   | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>2.8. Cargas sociales y fiscales:</b>               |                   |                   |
| Provisión para otras remuneraciones y cargas sociales | 7.113.768         | 4.863.533         |
| Sueldos y cargas sociales a pagar                     | 6.486.466         | 5.225.498         |
| Retenciones impositivas                               | 1.111.250         | 1.085.086         |
|   | <u>14.711.484</u> | <u>11.174.117</u> |
| <b>2.9. Otras deudas corrientes:</b>                  |                   |                   |
| Depositantes de garantías                             | 10.016.996        | 54.786.822        |
| Servicios facturados por adelantado                   | 1.549.438         | 1.133.955         |
| Deudas diversas                                       | 571.959           | 260.311           |
| Deudas CCEBCBA  | 201.811           | 650.647           |
| Bolsa 1854 SGFCI S.A. – Fondos en custodia            | 75.000            | 75.000            |
|   | <u>12.415.204</u> | <u>56.906.735</u> |
| <b>2.10. Otras deudas no corrientes:</b>              |                   |                   |
| Depositantes de garantías                             | 288.409           | 157.191           |
| Servicios facturados por adelantado                   | -                 | 10.000            |
|   | <u>288.409</u>    | <u>167.191</u>    |
| <b>2.11. Recursos ordinarios – Diversos:</b>          |                   |                   |
| Recupero de provisiones (Anexo E)                     | 30.027            | 1.448.003         |
| Cobros por acuerdos homologados y otros               | 157.416           | 729.872           |
|   | <u>187.443</u>    | <u>2.177.875</u>  |

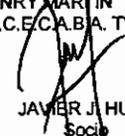


CARLOS ALBERTO MOLINA  
Tesorero

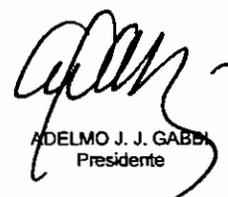


RUBÉN C. MUSTICA  
Revisor de Cuentas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 29-03-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13



JAVIER J. HUICI  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 272 - F° 27



ADELMO J. J. GABBI  
Presidente

BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA  
(VER NOTA 1.3.)

(cifras expresadas en pesos)

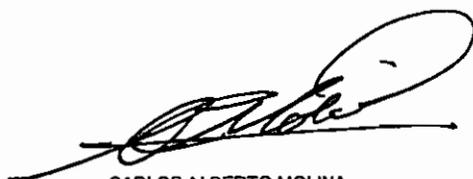
2. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS (Cont.)

|   | 31/12/2016         | 31/12/2015         |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>2.12. Resultados financieros y por tenencia:</b>   |                    |                    |
| Generados por activos:  |                    |                    |
| Resultado por títulos públicos, fideicomisos financieros, oblig. negociables y acciones (incluye diferencias de cambio) | 181.254.843        | 236.847.932        |
| Resultado fondos en el exterior (rentas y diferencia de cambio)   | 43.171.740         | 58.365.146         |
| Intereses por colocaciones bursátiles   | 66.128.417         | 44.085.646         |
| Intereses por colocaciones bancarias  | 18.581.111         | 9.394.460          |
| Diferencia de cambio  | 372.336            | 1.614.272          |
| Otros resultados financieros  | (96.444)           | (107.457)          |
| Impuestos sobre operaciones financieras   | (4.017.439)        | (2.556.395)        |
|   | <u>305.394.564</u> | <u>347.643.604</u> |
| Generados por pasivos:  |                    |                    |
| Diferencia de cambio  | (102.689)          | (157.076)          |
| Otros resultados financieros  | (39.282)           | (15.107)           |
|   | <u>(141.971)</u>   | <u>(172.183)</u>   |
|   | <u>305.252.593</u> | <u>347.471.421</u> |

3. CLASIFICACIÓN POR ANTIGÜEDAD DE LOS SALDOS DE INVERSIONES, CRÉDITOS Y DEUDAS

| ACTIVO                                      | Vencido           | Sin plazo            | A vencer           |                |                |                |                  | Total                |
|---|-------------------|----------------------|--------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------------|
|   |                   |                      | Hasta 3 meses      | Hasta 6 meses  | Hasta 9 meses  | Hasta 12 meses | Más de 1 año     |                      |
| Inversiones corrientes <sup>(1)</sup>       | -                 | 517.330.942          | 645.304.393        | 27.566.045     | 9.861.841      | -              | -                | 1.200.063.221        |
| Inversiones no corrientes <sup>(2)</sup>    | -                 | 1.107.080.821        | -                  | -              | -              | -              | 3.731.412        | 1.110.812.233        |
| Deudores por servicios <sup>(3)</sup>       | 10.909.105        | -                    | 7.395.216          | -              | -              | -              | -                | 18.304.321           |
| Otros créditos corrientes <sup>(3)</sup>    | 146.481           | -                    | 12.846.100         | 697.020        | 480.970        | 238.787        | -                | 14.409.358           |
| Otros créditos no corrientes <sup>(3)</sup> | -                 | 942.612              | -                  | -              | -              | -              | 545.423          | 1.488.035            |
| <b>Totales al 31/12/2016</b>                | <b>11.055.586</b> | <b>1.625.354.374</b> | <b>702.973.595</b> | <b>697.020</b> | <b>480.970</b> | <b>238.787</b> | <b>4.276.836</b> | <b>2.345.077.168</b> |
| <b>PASIVO</b>                               |                   |                      |                    |                |                |                |                  |                      |
| Cuentas por pagar <sup>(3)</sup>            | -                 | -                    | 9.475.969          | -              | -              | -              | -                | 9.475.969            |
| Cargas sociales y fiscales <sup>(2)</sup>   | -                 | -                    | 14.711.484         | -              | -              | -              | -                | 14.711.484           |
| Otras deudas corrientes <sup>(3)</sup>      | 408.612           | 9.635.547            | 1.691.231          | 348.869        | 219.349        | 111.596        | -                | 12.415.204           |
| Otras deudas no corrientes <sup>(3)</sup>   | -                 | -                    | -                  | -              | -              | -              | 288.409          | 288.409              |
| <b>Totales al 31/12/2016</b>                | <b>408.612</b>    | <b>9.635.547</b>     | <b>25.878.684</b>  | <b>348.869</b> | <b>219.349</b> | <b>111.596</b> | <b>288.409</b>   | <b>36.891.066</b>    |

- (1) Incluye, entre otros, US Treasury Notes, depósitos a plazo fijo, cauciones bursátiles, cheques diferidos, obligaciones negociables, letras del B.C.R.A. que devengan una tasa promedio de rendimiento del 1,625%; 21,73%; 25,10%; 25,44%; 21,64%; 23,90% respectivamente.  
 (2) Incluye los saldos de inversiones en otras sociedades.  
 (3) No devengan intereses.

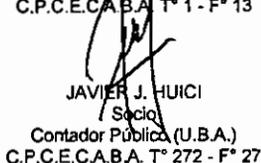


CARLOS ALBERTO MOLINA  
Tesorero



RUBÉN C. MUSTICA  
Revisor de Cuentas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro Informe de fecha 29-03-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13



JAVIER J. HUICI  
Socio  
Contador Pública (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 272 - F° 27



ADELMO J. J. GABBI  
Presidente

BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA  
(VER NOTA 1.3.)

(cifras expresadas en pesos)

4. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2016, los espacios destinados a contratos de alquiler son:

| Ubicación del inmueble                         | % destino a inversión  |
|--|--|
| Sarmiento 299                                  | 32,06%   |
| 25 de Mayo 359                                 | Los pisos P.B. (parcial), 1ro. (parcial)<br>5, 6, 11, 12, 13, 14, 16 y 18 (62,25%) |
| 25 de Mayo 375                                 | Los pisos P.B., 2 y 3 (21,70%)   |
| Viamonte 542/48                                | 100%   |
| Sánchez de Loria 2251/67 y Virrey Liniers 2266 | 100%   |

5. SOCIEDADES ART. 33 LEY N° 19.550

Los saldos de las operaciones son los siguientes:

|   | 31/12/2016       | 31/12/2015     |
|---|------------------|----------------|
| <b>a) Caja de Valores S.A.</b>                                      |                  |                |
| <b>Activo</b>   |                  |                |
| Deudores por servicios corrientes – Alq., exp. y servicios a cobrar | 7.989            | 7.833          |
| Otros créditos corrientes – Refacturación de gastos                 | 9.305            | 5.914          |
|   | <u>17.294</u>    | <u>13.747</u>  |
| <b>Pasivo</b>   |                  |                |
| Cuentas por pagar – Procesamiento de datos                          | 6.050            | 6.050          |
|   | <u>6.050</u>     | <u>6.050</u>   |
| <b>Resultados</b>   |                  |                |
| Ingresos por alquileres   | 96.367           | 45.328         |
| Refacturación de gastos   | 1.144.650        | 812.227        |
| Otras operaciones   | (56.660)         | (43.123)       |
| Procesamiento de datos  | (72.600)         | (72.600)       |
|   | <u>1.111.757</u> | <u>741.832</u> |
| <b>b) MEG S.A.</b>  |                  |                |
| <b>Activo</b>   |                  |                |
| Deudores por servicios corrientes – Alq., exp. y servicios a cobrar | 172.283          | 302.218        |
| Otros créditos corrientes – Refacturación de gastos                 | 139.895          | 120.925        |
|   | <u>312.178</u>   | <u>423.143</u> |
| <b>Resultados</b>   |                  |                |
| Ingresos por alquileres   | 48.384           | 48.384         |
| Refacturación de gastos   | 690.662          | 637.361        |
|   | <u>739.046</u>   | <u>685.745</u> |

CARLOS ALBERTO MOLINA  
Tesorero

RUBÉN C. MUSTICA  
Revisor de Cuentas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 29-03-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JAVIER J. HUICI  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 272 - F° 27

ADELMO J. J. GABBI  
Presidente

BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA  
(VER NOTA 1.3.)

(cifras expresadas en pesos)

5. SOCIEDADES ART. 33 LEY N° 19.550 (Cont.)

|   | 31/12/2016    | 31/12/2015    |
|---|---------------|---------------|
| <b>c) Bolsa 1854 SGFCI S.A.</b>                     |               |               |
| <b>Activo</b>                                       |               |               |
| Otros créditos corrientes – Refacturación de gastos | 866           | 866           |
|   | <u>866</u>    | <u>866</u>    |
| <b>Pasivo</b>                                       |               |               |
| Otras deudas corrientes – Fondos en custodia        | 75.000        | 75.000        |
|   | <u>75.000</u> | <u>75.000</u> |

6. GARANTÍAS RECIBIDAS Y OTORGADAS

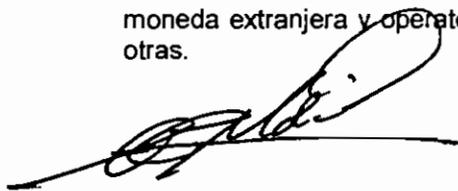
|   | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---|------------|------------|
| Aval otorgado a Caja de Valores S.A.                                  | 30.000.000 | 30.000.000 |
| Depósitos en garantía recibidos Tribunal Arbitral:                    |            |            |
| - Efectivo  | 9.560.547  | 54.376.239 |
| - Depósitos a plazo fijo  | 24.452.924 | 7.416.983  |
| - Bonos del Gob. Nac. AA17 y AY24 en custodia en Caja de Valores S.A. | 3.801.277  | 3.072.393  |
| Otros depósitos en garantía   | 744.858    | 567.774    |

7. SITUACIÓN DEL MERCADO FINANCIERO Y DE CAPITALES

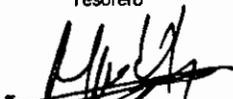
El contexto macroeconómico internacional y local genera cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura como consecuencia de la volatilidad de activos financieros, del mercado cambiario y del nivel de crecimiento económico, entre otras cuestiones, que con distinta intensidad y disímil comportamiento se ha venido observando globalmente en los últimos años. Adicionalmente, a nivel local, se observa volatilidad en los valores de los títulos públicos y privados, en las tasas de interés, así como variaciones al alza de cierta importancia en los precios de otras variables relevantes de la economía, tales como costo salarial, precios de las principales materias primas y tipo de cambio.

En lo relativo al mercado cambiario argentino en particular, desde octubre de 2011 y hasta mediados de diciembre de 2015, fecha en la que se produjo la asunción del nuevo Gobierno Nacional, estuvieron vigentes ciertas restricciones para el acceso al mercado único y libre de cambios (MUyLC), que es el único mercado establecido por las regulaciones argentinas para realizar las operaciones de compra y venta de moneda extranjera. A partir de dicha fecha, se introdujeron modificaciones relevantes a las regulaciones vigentes en materia cambiaria, al tiempo que se produjo una importante depreciación del peso argentino respecto al dólar estadounidense, principalmente durante el mes de diciembre de 2015.

Asimismo, el nuevo Gobierno Nacional ha implementado nuevas políticas monetarias y fiscales, como ser las vinculadas a las regulaciones de tasas activas y pasivas, límites a la posición de moneda extranjera y operatoria de futuros de moneda extranjera en los distintos mercados, entre otras.

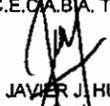


CARLOS ALBERTO MOLINA  
Tesorero

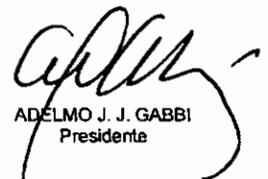


RUBÉN C. MUSTICA  
Revisor de Cuentas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 29-03-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13



JAVIER J. HUICI  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 272 - F° 27



ADELMO J. J. GABBI  
Presidente

BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA  
(VER NOTA 1.3.)

(cifras expresadas en pesos)

7. SITUACIÓN DEL MERCADO FINANCIERO Y DE CAPITALS (Cont.)

Por todo lo mencionado, la Asociación monitorea permanentemente la evolución de las situaciones citadas en los mercados internacionales y a nivel local, para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera, que pudieran corresponder reflejar en los estados contables de períodos futuros.

8. ACONTECIMIENTOS Y OPERACIONES OCURRIDOS ENTRE LA FECHA DE CIERRE DE LOS ESTADOS CONTABLES Y LA APROBACIÓN DEL MISMO POR EL CONSEJO

No existen hechos posteriores a la fecha de cierre del presente ejercicio, además de los ya considerados en la nota precedente, que pudieran incidir significativamente en la situación patrimonial de la Asociación.

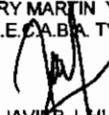


CARLOS ALBERTO MOLINA  
Tesorero



RUBÉN C. MUSTICA  
Revisor de Cuentas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 29-03-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13



JAVIER J. HUICI  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 272 - F° 27



ADELMO J. J. GABBI  
Presidente

**BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES**  
**BIENES DE USO Y PROPIEDADES DE INVERSIÓN**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(cifras expresadas en pesos)

ANEXO A

| Cuenta principal                         | Valor<br>al comienzo<br>del ejercicio | Aumentos         | Disminuciones    | Transferencias     | Valor al<br>cierre del<br>ejercicio |
|--|---------------------------------------|------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------|
| <b>Bienes de uso:</b>                    |                                       |                  |                  |                    |                                     |
| Inmuebles - terrenos y edificio          | 72.032.193                            | -                | -                | (6.512.690)        | 65.519.503                          |
| Instalaciones                            | 26.367.329                            | -                | 43.236           | -                  | 26.324.093                          |
| Muebles y equipos                        | 28.006.362                            | 1.136.225        | 5.710.288        | 66.340             | 23.498.639                          |
| Rodados                                  | 244.244                               | -                | -                | -                  | 244.244                             |
| Inst. recinto de operaciones             | 38.781.686                            | -                | 76.607           | -                  | 38.705.079                          |
| Subtotal                                 | 165.431.814                           | 1.136.225        | 5.830.131        | (6.446.350)        | 154.291.558                         |
| <b>Obras en curso</b>                    |                                       |                  |                  |                    |                                     |
| Sarm. 299 - Restaur. Aire y luz          | 166.797                               | 719.356          | -                | 270.416            | 1.156.569                           |
| Sarm. 299 - Tablero Secuencial           | 270.416                               | -                | -                | (270.416)          | -                                   |
| 25 de Mayo 359 - Parquet<br>Electrónico. | 1.340.777                             | -                | -                | (1.340.777)        | -                                   |
| Subtotal                                 | 1.777.990                             | 719.356          | -                | (1.340.777)        | 1.156.569                           |
| <b>Anticipos</b>                         |                                       |                  |                  |                    |                                     |
| 25 de mayo 359 - Anticipos               | 40.474                                | 62.663           | -                | (53.257)           | 49.880                              |
| 25 de mayo 375 - Anticipos               | 2.700                                 | -                | -                | (2.700)            | -                                   |
| Otros anticipos                          | 5.690                                 | 66.340           | -                | (72.030)           | -                                   |
| Subtotal                                 | 48.864                                | 129.003          | -                | (127.987)          | 49.880                              |
| <b>Totales al 31/12/2016</b>             | <b>167.258.668</b>                    | <b>1.984.584</b> | <b>5.830.131</b> | <b>(7.915.114)</b> | <b>155.498.007</b>                  |
| <b>Totales al 31/12/2015</b>             | <b>160.230.944</b>                    | <b>7.916.439</b> | <b>15.488</b>    | <b>(873.227)</b>   | <b>167.258.668</b>                  |
| <b>Propiedades de inversión:</b>         |                                       |                  |                  |                    |                                     |
| Sarmiento 299                            | 8.802.350                             | -                | -                | -                  | 8.802.350                           |
| 25 de Mayo 359                           | 24.180.999                            | -                | -                | 2.296.350          | 26.477.349                          |
| 25 de Mayo 375                           | -                                     | -                | -                | 7.907.956          | 7.907.956                           |
| Viamonte 542/48                          | 16.493.258                            | -                | -                | -                  | 16.493.258                          |
| Sánchez Loria y V Liniers                | 13.184.310                            | -                | -                | -                  | 13.184.310                          |
| Subtotal                                 | 62.660.917                            | -                | -                | 10.204.306         | 72.865.223                          |
| <b>Obras en curso</b>                    |                                       |                  |                  |                    |                                     |
| Sarm. 299 - Restaur. Aire y luz          | 78.710                                | 339.454          | -                | 127.606            | 545.770                             |
| Sarm. 299 - Tablero Secuencial           | 127.606                               | -                | -                | (127.606)          | -                                   |
| 25 de Mayo 359 - Parquet<br>Electrónico. | 2.210.951                             | -                | -                | (2.210.951)        | -                                   |
| Subtotal                                 | 2.417.267                             | 339.454          | -                | (2.210.951)        | 545.770                             |
| <b>Anticipos</b>                         |                                       |                  |                  |                    |                                     |
| 25 de Mayo 359 - Anticipos               | 57.162                                | 103.331          | -                | (78.241)           | 82.252                              |
| Subtotal                                 | 57.162                                | 103.331          | -                | (78.241)           | 82.252                              |
| <b>Totales al 31/12/2016</b>             | <b>65.135.346</b>                     | <b>442.785</b>   | <b>-</b>         | <b>7.915.114</b>   | <b>73.493.245</b>                   |
| <b>Totales al 31/12/2015</b>             | <b>59.410.672</b>                     | <b>4.851.447</b> | <b>-</b>         | <b>873.227</b>     | <b>65.135.346</b>                   |

CARLOS ALBERTO MOLINA  
Tesorero

BEN C. MUSTICA  
Revisor de Cuentas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 29-03-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

JAVIER J. HUICI  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 272 - F° 27

ADELMO J. J. GARBI  
Presidente

**BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES**  
**BIENES DE USO Y PROPIEDADES DE INVERSIÓN**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(cifras expresadas en pesos)

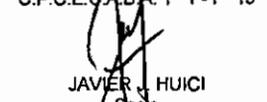
**ANEXO A**  
**(Cont.)**

| Cuenta principal                      | Acumulada al comienzo del ejercicio | Depreciaciones   |                  |             |                  | Acumulada al cierre del ejercicio | Valor Residual 31/12/2016 | Valor Residual 31/12/2015 |
|---------------------------------------|-------------------------------------|------------------|------------------|-------------|------------------|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                       |                                     | Disminuciones    | Transferencia    | Ejercicio   |                  |                                   |                           |                           |
|                                       |                                     |                  |                  | Alícuota %  | Monto            |                                   |                           |                           |
| <b>Bienes de uso:</b>                 |                                     |                  |                  |             |                  |                                   |                           |                           |
| Inmuebles - terrenos y edificio       | 19.345.336                          | -                | (769.937)        | 2-2,5-3,33  | 1.180.578        | 19.755.977                        | 45.763.526                | 52.686.857                |
| Instalaciones                         | 22.885.380                          | 12.971           | -                | 10-25       | 458.058          | 23.330.467                        | 2.993.626                 | 3.481.949                 |
| Muebles y equipos                     | 23.794.893                          | 5.702.503        | -                | 10-20-33,33 | 1.585.792        | 19.678.182                        | 3.820.457                 | 4.211.469                 |
| Rodados                               | 195.395                             | -                | -                | 20          | 48.849           | 244.244                           | -                         | 48.849                    |
| Inst. recinto de operaciones          | 38.751.161                          | 73.405           | -                | 10          | 23.833           | 38.701.589                        | 3.490                     | 30.525                    |
| Subtotal                              | 104.972.165                         | 5.788.879        | (769.937)        |             | 3.297.110        | 101.710.459                       | 52.581.099                | 60.459.649                |
| <b>Obras en curso</b>                 |                                     |                  |                  |             |                  |                                   |                           |                           |
| Sarm. 299 -Restaur. Aire y luz        | -                                   | -                | -                | -           | -                | -                                 | 1.156.569                 | 166.797                   |
| Sarm 299- Tablero Secuencial          | -                                   | -                | -                | -           | -                | -                                 | -                         | 270.416                   |
| 25 de Mayo 359 - Parquet Electrónico. | -                                   | -                | -                | -           | -                | -                                 | -                         | 1.340.777                 |
| Subtotal                              | -                                   | -                | -                | -           | -                | -                                 | 1.156.569                 | 1.777.990                 |
| <b>Anticipos</b>                      |                                     |                  |                  |             |                  |                                   |                           |                           |
| 25 de mayo 359 - Anticipos            | -                                   | -                | -                | -           | -                | -                                 | -                         | 40.474                    |
| 25 de mayo 375 - Anticipos            | -                                   | -                | -                | -           | -                | -                                 | -                         | 2.700                     |
| Otros anticipos                       | -                                   | -                | -                | -           | -                | -                                 | 49.880                    | 5.690                     |
| Subtotal                              | -                                   | -                | -                | -           | -                | -                                 | 49.880                    | 48.864                    |
| <b>Totales al 31/12/2016</b>          | <b>104.972.165</b>                  | <b>5.788.879</b> | <b>(769.937)</b> |             | <b>3.297.110</b> | <b>101.710.459</b>                | <b>53.787.548</b>         |                           |
| <b>Totales al 31/12/2015</b>          | <b>101.905.583</b>                  | <b>15.359</b>    | <b>-</b>         |             | <b>3.081.941</b> | <b>104.972.165</b>                |                           | <b>62.286.503</b>         |
| <b>Propiedades de inversión:</b>      |                                     |                  |                  |             |                  |                                   |                           |                           |
| Sarmiento 299                         | 3.291.792                           | -                | -                | 2-2,5       | 122.655          | 3.414.447                         | 5.387.903                 | 5.510.558                 |
| 25 de Mayo 359                        | 12.638.033                          | -                | -                | 2-3,33      | 484.920          | 13.122.953                        | 13.354.396                | 11.542.966                |
| 25 de Mayo 375                        | -                                   | -                | 769.937          | -           | 34.241           | 804.178                           | 7.103.778                 | -                         |
| Viamonte 542/48                       | 824.673                             | -                | -                | 2           | 164.935          | 989.608                           | 15.503.650                | 15.668.585                |
| Sánchez Loria y V. Liniers            | 843.796                             | -                | -                | 2           | 210.949          | 1.054.745                         | 12.129.565                | 12.340.514                |
| Subtotal                              | 17.598.294                          | -                | 769.937          |             | 1.017.700        | 19.385.931                        | 53.479.292                | 45.062.623                |
| <b>Obras en curso</b>                 |                                     |                  |                  |             |                  |                                   |                           |                           |
| Sarm. 299 -Restaur. Aire y luz        | -                                   | -                | -                | -           | -                | -                                 | 545.770                   | 78.710                    |
| Sarm 299- Tablero Secuencial          | -                                   | -                | -                | -           | -                | -                                 | -                         | 127.606                   |
| 25 de Mayo 359 - Parquet Electrónico. | -                                   | -                | -                | -           | -                | -                                 | -                         | 2.210.951                 |
| Subtotal                              | -                                   | -                | -                | -           | -                | -                                 | 545.770                   | 2.417.267                 |
| <b>Anticipos</b>                      |                                     |                  |                  |             |                  |                                   |                           |                           |
| 25 de Mayo 359 - Anticipos            | -                                   | -                | -                | -           | -                | -                                 | 82.252                    | 57.162                    |
| Subtotal                              | -                                   | -                | -                | -           | -                | -                                 | 82.252                    | 57.162                    |
| <b>Totales al 31/12/2016</b>          | <b>17.598.294</b>                   | <b>-</b>         | <b>769.937</b>   |             | <b>1.017.700</b> | <b>19.385.931</b>                 | <b>54.107.314</b>         |                           |
| <b>Totales al 31/12/2015</b>          | <b>16.814.717</b>                   | <b>-</b>         | <b>-</b>         |             | <b>783.577</b>   | <b>17.598.294</b>                 |                           | <b>47.537.052</b>         |

  
**CARLOS ALBERTO MOLINA**  
 Tesorero

  
**RUBÉN C. MUSTICA**  
 Revisor de Cuentas

Firmado a los efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 29-03-2017  
**PISTRELLI, HENRY MARTÍN Y ASOCIADOS S.R.L.**  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

  
**JAVIER HUICI**  
 Sp. Soc.  
 Contador Público (U.B.A.)  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 272 - F° 27

  
**ADELMO J. J. GABBI**  
 Presidente

## BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES

INVERSIONES: TÍTULOS PÚBLICOS, ACCIONES, FIDEICOMISOS FINANCIEROS  
Y FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(cifras expresadas en pesos)

ANEXO C

| Denominación y característica de los valores                        | 31/12/2016    |                  |                  |                           | 31/12/2015                |           |
|---|---------------|------------------|------------------|---------------------------|---------------------------|-----------|
|   | Valor         | Cantidad nominal | Valor de mercado | Valor de libros           | Valor de libros           |           |
| <b>INVERSIONES CORRIENTES</b>                                       |               |                  |                  |                           |                           |           |
| <b>Títulos públicos del país</b>                                    |               |                  |                  |                           |                           |           |
| PARY - Bonos Par Ley New York 2038                                  | (*) 10,2500   | US\$ 273.440     | 2.802.760        | 2.802.199                 | 2.405.791                 |           |
| PARA - Bonos Par Ley Argentina 2038                                 | (*) 10,1000   | US\$ 50.631      | 511.373          | 511.271                   | 445.970                   |           |
| DICP - Bonos Discount 2033  | (*) 7,0300    | \$ 3.905.330     | 27.454.470       | 27.448.979                | 20.420.791                |           |
| CO17 - Títulos de la Provincia de Córdoba 2017                      | (*) 2,0800    | US\$ 10.019      | 20.839           | 20.835                    | 67.009                    |           |
| PR13 - Bonos de Consolidación 6ta Serie 2024                        | (*) 4,1200    | \$ 363.050       | 1.495.766        | 1.495.487                 | 1.424.048                 |           |
| BDC18 - Títulos de la Ciudad Autónoma de Bs As 2018                 | (*) 12,0500   | US\$ 750.000     | 9.037.500        | 9.035.693                 | 12.847.430                |           |
| BAO17- Títulos Municipalidad Ciudad de Córdoba 2017                 | (*) 5,3000    | US\$ 166.800     | 884.040          | 883.863                   | 2.600.000                 |           |
| AO16 - Bonos Nación Arg. 1,75% (Bonad 2016)                         | (*) -         | US\$ -           | -                | -                         | 7.732.453                 |           |
| AM18 - Bonos Nación Arg. 2,40% (Bonad 2018)                         | (*) 15,9500   | US\$ 5.875.000   | 93.706.250       | 93.687.509                | 69.604.826                |           |
| AY24D - Bonar 2024 8,75%  | (*) 19,1059   | US\$ 2.339.961   | 44.707.061       | 44.698.119                | 15.803.774                |           |
| AY24 - Bonar 2024 8,75%   | (*) 19,1700   | US\$ 6.414.344   | 122.962.974      | 122.938.382               | 4.777.875                 |           |
| PJO19 - Bono Desarrollo de Chubut Clase1 dólares 4% 2019            | (*) 11,8900   | US\$ 450.000     | 5.350.000        | 5.349.430                 | 6.952.609                 |           |
| CUAP - Bono Cuasi Par 2045  | (*) 5,2500    | \$ 33.545.982    | 176.116.406      | 176.081.182               | 137.517.677               |           |
| AA46D - Bono Internacional de la Rep. Argentina dólares 7,625% 2046 | (*) 15,9479   | US\$ 300.000     | 4.784.370        | 4.783.413                 | -                         |           |
| AO17 - Bonar 2017   | (*) 1,0550    | US\$ 282.000     | 297.510          | 297.451                   | -                         |           |
| TVPP - Valores Negociables Vinculados al PBI 2035                   | (*) -         | \$ -             | -                | -                         | 1.701.510                 |           |
| AA17D - Bono de la Nación Argentina en dólares 7% 2017              | (*) -         | US\$ -           | -                | -                         | 11.489.458                |           |
| AA17 - Bono de la Nación Argentina en dólares 7% 2017               | (*) -         | US\$ -           | -                | -                         | 113.639.120               |           |
| ERG16 - Títulos de la Provincia de Entre Ríos 2016                  | (*) -         | US\$ -           | -                | -                         | 148.510                   |           |
|   |               |                  |                  | <u>490.033.793</u>        | <u>409.576.851</u>        |           |
| <b>Títulos públicos en usufructo - FBCBA</b>                        |               |                  |                  |                           |                           |           |
| PARY - Bonos Par Ley New York 2038                                  | (*) 10,2500   | US\$ 102.630     | 1.051.958        | 1.051.747                 | 902.963                   |           |
| DICP - Bonos Discount 2033  | (*) 7,0300    | \$ 448.063       | 3.149.883        | 3.149.253                 | 2.342.901                 |           |
| CUAP - Bonos Cuasi Par 2045   | (*) 5,2500    | \$ 3.823.547     | 20.073.622       | 20.069.607                | 15.711.835                |           |
| TVPY - Valores Negociables Vinculados al PBI 2035                   | (*) 1,4700    | US\$ 102.630     | 150.866          | 150.836                   | 148.784                   |           |
| TVPP - Valores Negociables Vinculados al PBI 2035                   | (*) 0,0875    | \$ 6.799.587     | 594.964          | 594.845                   | 686.621                   |           |
|   |               |                  |                  | <u>25.016.288</u>         | <u>19.792.904</u>         |           |
| <b>Títulos públicos del exterior</b>                                |               |                  |                  |                           |                           |           |
| TSY INFL - US Treasury Note vto. 2018 dep. en UBS International     | (**) 18,6939  | US\$ 6.515.500   | 121.800.105      | 122.847.487               | 97.145.727                |           |
| TSY INFL - US Treasury Note vto. 2018 dep. en Deutsche Bank S.A.    | (**) 18,8229  | US\$ 4.849.000   | 87.507.662       | 88.175.273                | 69.313.290                |           |
|   |               |                  |                  | <u>210.822.760</u>        | <u>166.459.017</u>        |           |
| <b>Acciones</b>   |               |                  |                  |                           |                           |           |
| Mercado Argentino de Valores S.A.                                   |               | 29,0000          | \$ 400.000       | 11.600.00                 | 11.800.000                | 6.486.482 |
| EMDE - Empresa Distribuidora Eléctrica Regional S.A.                | (*) 1,4800    | \$ 1.291         | 1.911            | 1.911                     | 1.911                     |           |
| EDESA HOLDING - Empresa Distribuidora de Energía de Salta           | (*) 1,0000    | \$ 1.484         | 1.484            | 1.484                     | 1.484                     |           |
| CTGM Central Térmica Guernes  | (*) 1,0000    | \$ 274           | 274              | 274                       | 274                       |           |
| EDESAL HOLDING S.A.   | (*) 1,0000    | \$ 1.581         | 1.581            | 1.581                     | 1.581                     |           |
| IEBA - Inversora Eléctrica de Bs As S.A. Clase "C"                  | (*) 15,7900   | US\$ 55          | 838              | 667                       | 711                       |           |
|   |               |                  |                  | <u>11.606.117</u>         | <u>6.492.423</u>          |           |
| <b>Fideicomisos financieros</b>                                     |               |                  |                  |                           |                           |           |
| TBAD1 - Fideicomiso Financiero MBT 1 Clase "A"                      | (*) 15,7900   | US\$ 40.540      | 640.130          | 657.805                   | 754.707                   |           |
| TUBB1 - Fideicomiso Financiero Chubut Regalías Hidro Cl. "B"        | (*) 6,4500    | US\$ 108.334     | 698.753          | 698.734                   | 795.873                   |           |
| TSCH9 - Cédulas Hipotecarias Argentinas Serie 9                     | (*) 0,6100    | \$ 291.506       | 177.818          | 177.800                   | 165.609                   |           |
| TVCH1 - Fid. Fin. Progr. Fed. Plurianual de Const. Viv. Chaco S1    | (*) 1,07576   | \$ 537.598       | 578.327          | 578.309                   | 601.878                   |           |
| TPLU1 - Fideicomiso Financiero Pluna 1                              | (*) 1,0400    | \$ 161.761       | 168.231          | 168.213                   | 168.213                   |           |
| CIRCF - Fdo. Común Cerrado de Inv. Inm. Y Mob. Serie 2              | (*) 1,350,00  | \$ 223           | 301.050          | 301.032                   | 301.032                   |           |
|   |               |                  |                  | <u>2.581.893</u>          | <u>2.787.312</u>          |           |
| <b>Fondos comunes de inversión</b>                                  |               |                  |                  |                           |                           |           |
| Fondo de Inversión Alianza de Capitales                             | (**) 3,947138 | \$ 1.730.833     | 6.831.833        | 8.831.833                 | 2.166.138                 |           |
| Fondo de Inversión Megainver Renta Fija Cobertura                   | (**) 3,242306 | \$ 6.124.793     | 19.858.454       | 19.658.454                | 14.590.825                |           |
| Fondo de Inversión SBS Retorno Total FCI                            | (**) 3,392562 | \$ 14.424.081    | 48.934.588       | 48.934.588                | 49.450.324                |           |
| Fondo de Inversión RJ Delta Global                                  | (**) 8,824137 | \$ 1.819.668     | 16.057.004       | 16.057.004                | 11.860.839                |           |
| Fondo de Inversión Convexity Renta Fija                             | (**) -        | \$ -             | -                | -                         | 1.302.441                 |           |
| Fondo de Inversión AL Renta Mixta                                   | (**) 2,797167 | \$ 8.459.537     | 23.662.737       | 23.662.737                | 24.594.616                |           |
| Fondo CMA Performan   | (**) 1,189618 | \$ 1.769.892     | 2.105.495        | 2.105.495                 | -                         |           |
| Fondo Tavelli Mix   | (**) 19,78832 | \$ 277.208       | 5.485.481        | 5.485.481                 | -                         |           |
| Fondo de Inversión Cohen Cobertura                                  | (**) 1,998248 | \$ 1.885.563     | 3.767.862        | 3.767.862                 | 2.804.586                 |           |
|   |               |                  |                  | <u>126.703.454</u>        | <u>106.769.769</u>        |           |
| <b>TOTAL INVERSIONES CORRIENTES</b>                                 |               |                  |                  | <u><b>866.764.305</b></u> | <u><b>711.878.276</b></u> |           |



CARLOS ALBERTO MOLINA  
Tesorero

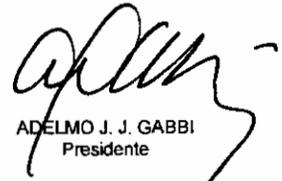


RUBÉN MUSTICA  
Revisor de Cuentas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 29-03-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13



JAVIER J. HUICI  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 272 - F° 27



ADELMO J. J. GABBI  
Presidente

BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES

INVERSIONES: TÍTULOS PÚBLICOS, ACCIONES, FIDEICOMISOS FINANCIEROS Y FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(cifras expresadas en pesos)

ANEXO C  
(Cont.)

| Denominación y característica de los valores | 31/12/2016 |                  |                  | 31/12/2015           |                    |
|--|------------|------------------|------------------|----------------------|--------------------|
|  | Valor      | Cantidad nominal | Valor de mercado | Valor de libros      | Valor de libros    |
| <b>INVERSIONES NO CORRIENTES</b>             |            |                  |                  |                      |                    |
| <b>Acciones</b>                              |            |                  |                  |                      |                    |
| Soc. Art. 33 Ley N° 19.550:                  |            |                  |                  |                      |                    |
| Caja de Valores S.A. - Nominativas (1)       | (*) 1      | 116.452.538      | -                | 1.103.427.157        | 763.938.359        |
| MEG S.A. - Ordinarias                        | 100        | 4.750            | -                | 3.013.676            | 1.570.817          |
| Arfex S.A. - Ordinarias "A"                  | 1.000      | 44               | -                | 56.526               | 44.614             |
| Arfex S.A. - Ordinarias "B"                  | 1.000      | 172              | -                | 220.967              | 174.397            |
| Bolsa 1854 SGFCI S.A. - Ordinarias           | 1.000      | 285              | -                | 71.250               | 71.250             |
| Merfox S.A. - Nominativas                    | 1.000      | 20               | -                | 46.518               | 46.518             |
| Tecnología de Valores S.A. - Ordinarias (1)  | 1          | 25.000           | -                | 25.000               | 25.000             |
| Argenclear S.A. - Ordinarias "B" (1)         | 1          | 100.000          | -                | 219.727              | 219.727            |
|  |            |                  |                  | <u>1.107.080.821</u> | <u>766.090.682</u> |
| <b>TOTAL INVERSIONES NO CORRIENTES</b>       |            |                  |                  | <u>1.107.080.821</u> | <u>766.090.682</u> |

(\*) Depositados en custodia en Caja de Valores S.A.

(\*\*) Depositados en cuenta del agente de depósito.

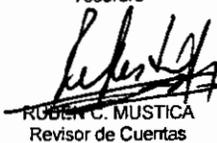
(1) Corresponde a los activos restringidos para ser integrados en la constitución de ByMA (ver Nota 1.2. a los estados contables consolidados)

| Emisor                            | Actividad Principal   | Fecha          | Porcentaje de participación | Información sobre el emisor |                 |               |
|-----------------------------------|---|----------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------|---------------|
|                                   |   |                |                             | Capital                     | Último balance  |               |
|                                   |   |                |                             | Resultado                   | Patrimonio neto |               |
| <b>Inversiones corrientes</b>     |   |                |                             |                             |                 |               |
| <b>Acciones</b>                   |   |                |                             |                             |                 |               |
| Mercado Argentino de Valores S.A. | Registrar, liquidar y garantizar las operaciones de agentes | 31/12/2016     | 5,56%                       | 7.457.203                   | 32.143.375      | 211.649.101   |
| <b>Inversiones no corrientes</b>  |   |                |                             |                             |                 |               |
| <b>Acciones</b>                   |   |                |                             |                             |                 |               |
| Soc. Art. 33 Ley N° 19.550:       |   |                |                             |                             |                 |               |
| - Caja de Valores S.A.            | Dep. Tít. Val. Ley N° 20.643                                | 31/12/2016     | 49,97963%                   | 233.000.000                 | 733.537.187     | 2.207.753.750 |
| - MEG S.A.                        | Mercado Electrónico de Gas                                  | 31/12/2016     | 95%                         | 500.000                     | 1.518.798       | 3.172.289     |
| - Arfex S.A.                      | Op. de Futuros, Opciones y Otros                            | 31/12/2016     | 98,181818%                  | 220.000                     | 59.564          | 282.632       |
| - Bolsa 1854 SGFCI S.A.           | Promover y administrar Fondos Comunes de Inversión          | 31/12/2016 (x) | 95%                         | 300.000                     | -               | 300.000       |
| Merfox S.A.                       | Op. de Futuros y Opciones                                   | 31/12/2016     | 5,71429%                    | 350.000                     | 134.188         | 1.300.747     |
| Argenclear S.A.                   | Intermediación en Operac. en Mdos. Instit. o Autorregulados | 30/09/2016     | 10%                         | 1.000.000                   | 2.025.165       | 7.433.856     |
| Tecnología de Valores S.A.        | Servicio de consultoría informática                         | 31/12/2016     | 2,5%                        | 1.000.000                   | 111.807         | 1.377.857     |

(x) Según balance de sumas y saldos de la Sociedad al 31/12/2016

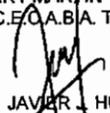


CARLOS ALBERTO MOLINA  
Tesorero

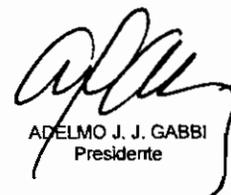


RUBÉN C. MUSTICA  
Revisor de Cuentas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 29-03-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13



JAVIER HUICI  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 272 - F° 27



ADELMO J. J. GABBI  
Presidente

BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES

OTRAS INVERSIONES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

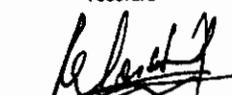
(cifras expresadas en pesos)

ANEXO D

| Cuenta principal y características            | Valor de libros<br>31/12/2016 | Valor de libros<br>31/12/2015 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>                     |                               |                               |
| <b>DEPÓSITOS A PLAZO FIJO</b>                 |                               |                               |
| Banco Piano S.A.                              | 29.884.533                    | 29.345.600                    |
| Banco Macro S.A.                              | 19.241.938                    | 16.983.436                    |
| Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.          | 13.665.060                    | -                             |
| Banco Voii                                    | 4.989.676                     | -                             |
| Banco Santander Río S.A.                      | -                             | 22.904.540                    |
| <b>Subtotal depósitos a plazo fijo</b>        | <b>67.781.207</b>             | <b>69.233.576</b>             |
| <b>COLOCACIONES BURSÁTILES</b>                |                               |                               |
| Cauciones bursátiles                          | 200.720.530                   | 203.322.444                   |
| Cheques de pago diferido                      | 12.302.286                    | 928.656                       |
| Pagarés bursátiles                            | -                             | 2.460.007                     |
| <b>Subtotal colocaciones bursátiles</b>       | <b>213.022.816</b>            | <b>206.711.107</b>            |
| <b>OBLIGACIONES NEGOCIABLES</b>               |                               |                               |
| O.N. Emprendimientos Ind. Mediterráneos S.A.  | 395.799                       | 718.592                       |
| O.N. Pymes Savant Pharm S.A. Serie III        | 62.282                        | 128.160                       |
| O.N. Inversora Eléctrica de Buenos Aires S.A. | 3.395                         | 7.194                         |
| O.N. Pymes Savant Pharm S.A. Serie II         | -                             | 145.042                       |
| <b>Subtotal obligaciones negociables</b>      | <b>461.476</b>                | <b>998.988</b>                |
| <b>LETRAS DEL B.C.R.A</b>                     |                               |                               |
| Lebac \$ Segmento interno vto. 08/02/2017     | 11.034.285                    | -                             |
| Lebac \$ Segmento Interno vto. 15/02/2017     | 3.571.246                     | -                             |
| Lebac \$ Segmento Interno vto. 19/04/2017     | 12.968.626                    | -                             |
| Lebac \$ Segmento Interno vto. 17/05/2017     | 14.597.419                    | -                             |
| Lebac \$ Segmento Interno vto. 19/07/2017     | 1.574.591                     | -                             |
| Lebac \$ Segmento Interno vto. 20/09/2017     | 8.287.250                     | -                             |
| <b>Subtotal Lebac</b>                         | <b>52.033.417</b>             | <b>-</b>                      |
| <b>Total otras inversiones corrientes</b>     | <b>333.298.916</b>            | <b>276.943.671</b>            |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                  |                               |                               |
| <b>OBRAS DE ARTE</b>                          |                               |                               |
| Obras de arte                                 | 3.731.412                     | 3.731.412                     |
| <b>Subtotal obras de arte</b>                 | <b>3.731.412</b>              | <b>3.731.412</b>              |
| <b>Total otras inversiones no corrientes</b>  | <b>3.731.412</b>              | <b>3.731.412</b>              |

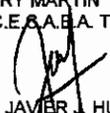


CARLOS ALBERTO MOLINA  
Tesorero



RUBÉN C. MUSTICA  
Revisor de Cuentas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 29-03-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13



JAVIER J. HUICI  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 272 - F° 27



ADELMO J. J. GABBI  
Presidente

## BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES

## MOVIMIENTO DE PREVISIONES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(cifras expresadas en pesos)

ANEXO E

| Rubros                        | Saldos al comienzo del ejercicio | Aumentos             | Disminuciones (Nota 2.11.) | Aplicaciones   | Saldos al final del ejercicio |
|-------------------------------|----------------------------------|----------------------|----------------------------|----------------|-------------------------------|
| <b>DEDUCIDAS DEL ACTIVO</b>   |                                  |                      |                            |                |                               |
| Para incobrables              |                                  |                      |                            |                |                               |
| Deudores por servicios        | 3.640.214                        | 1.779.265            | 29.019                     | 318            | 5.390.142                     |
| Otros créditos                | 73.697                           | 257.566              | 1.008                      | -              | 330.255                       |
| <b>Subtotal 31/12/2016</b>    | <u>3.713.911</u>                 | <u>2.036.831 (A)</u> | <u>30.027 (B)</u>          | <u>318</u>     | <u>5.720.397</u>              |
| <b>INCLUIDAS EN EL PASIVO</b> |                                  |                      |                            |                |                               |
| Para riesgos eventuales       | 1.987.465                        | 4.307.910            | -                          | -              | 6.295.375                     |
| <b>Subtotal 31/12/2016</b>    | <u>1.987.465</u>                 | <u>4.307.910 (C)</u> | <u>-</u>                   | <u>-</u>       | <u>6.295.375</u>              |
| <b>Total 31/12/2016</b>       | <u>5.701.376</u>                 | <u>6.344.741</u>     | <u>30.027</u>              | <u>318</u>     | <u>12.015.772</u>             |
| <b>Total 31/12/2015</b>       | <u>4.674.257</u>                 | <u>2.622.346</u>     | <u>1.448.003</u>           | <u>147.224</u> | <u>5.701.376</u>              |

(A) El aumento corresponde a los probables quebrantos sobre créditos con cargo a resultados del ejercicio.

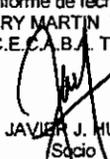
(B) La disminución neta corresponde al recupero de provisión.

(C) El aumento tiene por objeto cubrir los posibles quebrantos por las demandas judiciales pendientes con cargo a resultados del ejercicio.

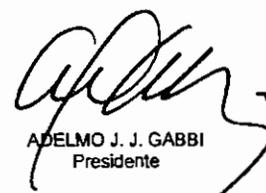

CARLOS ALBERTO MOLINA  
Tesorero

RUBEN C. MUSTICA  
Revisor de Cuentas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 29-03-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13



JAVIER J. MUICI  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 272 - F° 27



ADELMO J. J. GABBI  
Presidente

**BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES**  
**ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

(cifras expresadas en pesos)

ANEXO G

| Rubros  | 31/12/2016                            |                         |                          | 31/12/2015                            |                          |                    |
|---|---------------------------------------|-------------------------|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------|--------------------|
|   | Monto y clase de la moneda extranjera | Cambio o cotización (1) | Monto en moneda nacional | Monto y clase de la moneda extranjera | Monto en moneda nacional |                    |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>   |                                       |                         |                          |                                       |                          |                    |
| <b>CAJA Y BANCOS</b>  |                                       |                         |                          |                                       |                          |                    |
| Caja  | U\$S 1.000                            | 15,7900                 | 15.790                   | U\$S 1.000                            |                          | 12.940             |
| Valores a depositar   | U\$S 7.421                            | 15,7900                 | 117.178                  | U\$S 11.708                           |                          | 151.502            |
| Costas Demandas   | U\$S 23.952                           | 15,7900                 | 378.204                  | U\$S 197.761                          |                          | 2.559.022          |
| Bancos cuentas corrientes                                       | U\$S 26.426                           | 15,7900                 | 417.261                  | U\$S 113.160                          |                          | 1.464.286          |
| Fondos en custodia Caja de Valores S.A.                         | U\$S -                                | -                       | -                        | U\$S 71.592                           |                          | 926.400            |
|   |                                       |                         | 928.433                  |                                       |                          | 5.114.150          |
| <b>INVERSIONES</b>  |                                       |                         |                          |                                       |                          |                    |
| PARY - Bonos Par Ley New York 2038                              | U\$S 273.440                          | 10,2500 (x)             | 2.802.199                | U\$S 273.440 (x)                      |                          | 2.405.791          |
| PARA - Bonos Par Ley Argentina 2038                             | U\$S 50.631                           | 10,1000 (x)             | 511.271                  | U\$S 50.631 (x)                       |                          | 445.970            |
| CO17 - Títulos de la Provincia de Córdoba 2017                  | U\$S 10.019                           | 2,0800 (x)              | 20.835                   | U\$S 22.007 (x)                       |                          | 67.009             |
| AA17 - Bono de la Nación Arg. en dólares 7% 2017                | U\$S -                                | - (x)                   | -                        | U\$S 8.124.507 (x)                    |                          | 113.639.120        |
| AA17D - Bono de la Nación Arg. en dólares 7% 2017               | U\$S -                                | - (x)                   | -                        | U\$S 833.878 (x)                      |                          | 11.489.458         |
| ERG16 - Títulos de la Provincia de Entre Rios 2016              | U\$S -                                | - (x)                   | -                        | U\$S 34.000 (x)                       |                          | 146.510            |
| BDC18 - Títulos de la Ciudad Autón. de Bs As 2018               | U\$S 750.000                          | 12,0500 (x)             | 9.035.693                | U\$S 1.000.000 (x)                    |                          | 12.847.430         |
| BAO17 - Títulos Municip. Ciudad de Córdoba 2017                 | U\$S 166.800                          | 5,3000 (x)              | 883.863                  | U\$S 333.400 (x)                      |                          | 2.600.000          |
| AO16 - Bonos Nación Arg. 1,75% (Bonad 2016)                     | U\$S -                                | - (x)                   | -                        | U\$S 600.000 (x)                      |                          | 7.732.453          |
| AM18 - Bonos Nación Arg. 2,40% (Bonad 2018)                     | U\$S 5.875.000                        | 15,9500 (x)             | 93.687.509               | U\$S 5.875.000 (x)                    |                          | 69.604.826         |
| AY24 - Bonar 2024 8,75%   | U\$S 6.414.344                        | 19,1700 (x)             | 122.938.382              | U\$S 326.200 (x)                      |                          | 4.777.874          |
| AY24D - Bonar 2024 8,75%  | U\$S 2.339.961                        | 19,1059 (x)             | 44.698.119               | U\$S 1.100.501 (x)                    |                          | 15.803.775         |
| PUO19 - Bono Desarrollo de Chubut 4% 2019                       | U\$S 450.000                          | 11,8900 (x)             | 5.349.430                | U\$S 600.000 (x)                      |                          | 6.952.609          |
| AA46D - Bono Intern. Rep. Argentina 7,625% 2046                 | U\$S 300.000                          | 15,9479 (x)             | 4.783.413                | U\$S -                                |                          | -                  |
| PARY - Bonos Par Ley New York 2038 (2)                          | U\$S 102.630                          | 10,2500 (x)             | 1.051.747                | U\$S 102.630 (x)                      |                          | 902.963            |
| TVPY - Valores Negociables Vinculados al PBI 2035 (2)           | U\$S 102.630                          | 1,4700 (x)              | 150.836                  | U\$S 102.630 (x)                      |                          | 148.784            |
| US Treasury Note Vto.2018 dep. en UBS International             | U\$S 6.515.500                        | 18,6939 (xxx)           | 122.647.487              | U\$S 6.366.000 (xxx)                  |                          | 97.145.727         |
| US Treasury Note Vto.2018 dep. en Deutsche Bank S.A.            | U\$S 4.649.000                        | 18,8229 (xxx)           | 88.175.273               | U\$S 4.549.000 (xxx)                  |                          | 69.313.290         |
| IEBA - Inv. Eléctrica de Bs. As. S.A. Clase "C"                 | U\$S 55                               | 15,7900 (xx)            | 867                      | U\$S 55 (xx)                          |                          | 711                |
| TBAD1 - Fideicomiso Financiero MBT 1 Clase "A"                  | U\$S 40.540                           | 15,7900 (xx)            | 657.805                  | U\$S 56.756 (xx)                      |                          | 754.707            |
| TUBB1 - Fideic. Financ. Chubut Regalías Hidro Cl. "B"           | U\$S 108.334                          | 6,4500 (x)              | 698.734                  | U\$S 137.223 (x)                      |                          | 795.873            |
| OINX4 - O.N. Inv. Eléctrica de Bs.As. S.A.                      | U\$S 215                              | 15,7900 (xx)            | 3.395                    | U\$S 556 (xx)                         |                          | 7.194              |
|   |                                       |                         | 498.096.858              |                                       |                          | 417.582.074        |
| <b>Total activo</b>   |                                       |                         | <b>499.025.291</b>       |                                       |                          | <b>422.696.224</b> |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>   |                                       |                         |                          |                                       |                          |                    |
| <b>CUENTAS POR PAGAR</b>  |                                       |                         |                          |                                       |                          |                    |
| Por compras y servicios   | U\$S -                                | -                       | -                        | U\$S 21.836                           |                          | 284.737            |
|   |                                       |                         |                          |                                       |                          | 284.737            |
| <b>OTRAS DEUDAS</b>   |                                       |                         |                          |                                       |                          |                    |
| Depositantes de garantías y costas por demandas                 | U\$S 47.631                           | 15,8900                 | 756.855                  | U\$S 222.294                          |                          | 2.898.714          |
| Servicios facturados por adelantado                             | U\$S 93.225                           | 15,8900                 | 1.481.345                | U\$S 85.665                           |                          | 1.117.075          |
| Deudas diversas por servicios                                   | U\$S 1.729                            | 15,8900                 | 27.467                   | U\$S 1.053                            |                          | 13.731             |
|   |                                       |                         | 2.265.667                |                                       |                          | 4.029.520          |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                                      |                                       |                         |                          |                                       |                          |                    |
| <b>OTRAS DEUDAS</b>   |                                       |                         |                          |                                       |                          |                    |
| Depositantes de garantías y servicios facturados por adelantado | U\$S 16.793                           | 15,8900                 | 266.841                  | U\$S 10.626                           |                          | 138.563            |
|   |                                       |                         | 266.841                  |                                       |                          | 138.563            |
| <b>Total pasivo</b>   |                                       |                         | <b>2.532.508</b>         |                                       |                          | <b>4.452.820</b>   |

(x) Neto de gastos de venta.

(xx) Incluye intereses devengados.

(xxx) Valor de cotización más intereses devengados.

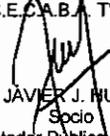
(1) Tipo de cambio comprador y/o vendedor, según corresponda, del Banco de la Nación Argentina.

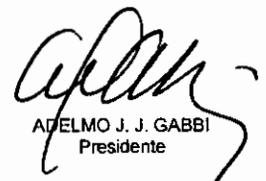
(2) Títulos públicos en usufructo a la FBCBA.

  
**CARLOS ALBERTO MOLINA**  
 Tesorero

  
**ROBÉN C. MUSTICA**  
 Revisor de Cuentas

Firmado a los efectos de su identificación con  
 nuestro informe de fecha 29-03-2017  
**PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.**  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

  
**JAVIER J. NUICI**  
 Socio  
 Contador Público (U.B.A.)  
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 272 - F° 27

  
**ADELMO J. J. GABBI**  
 Presidente

BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES

RECURSOS ORDINARIOS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS  
FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(cifras expresadas en pesos)

ANEXO H

| RUBROS                                       | Para fines         |                   |                          | Total              |                    |
|--|--------------------|-------------------|--------------------------|--------------------|--------------------|
|  | Generales          | Específicos       | Diversos<br>(Nota 2.11.) | 31/12/2016         | 31/12/2015         |
| Publicaciones                                | 53.316.324         | -                 | -                        | 53.316.324         | 51.082.843         |
| Derechos de estudio y/o listado / cotización | 47.777.592         | -                 | -                        | 47.777.592         | 35.139.889         |
| Alquileres                                   | -                  | 27.195.639        | -                        | 27.195.639         | 19.622.682         |
| Servicio de información bursátil             | 26.604.706         | -                 | -                        | 26.604.706         | 16.220.046         |
| Tribunal Arbitral                            | -                  | 3.043.821         | -                        | 3.043.821          | 3.068.363          |
| Cuotas de socios y dependientes              | 621.812            | -                 | -                        | 621.812            | 564.605            |
| Derechos por operaciones bursátiles          | -                  | -                 | -                        | -                  | 391.532            |
| Consortio Copropietarios Edif. BCBA          | -                  | 183.736           | -                        | 183.736            | 141.571            |
| Otros ingresos                               | 112.055            | -                 | 187.443                  | 299.498            | 2.289.204          |
| <b>Totales al 31/12/2016</b>                 | <b>128.432.489</b> | <b>30.423.196</b> | <b>187.443</b>           | <b>159.043.129</b> | <b>-</b>           |
| <b>Totales al 31/12/2015</b>                 | <b>103.510.244</b> | <b>22.832.616</b> | <b>2.177.875</b>         | <b>-</b>           | <b>128.520.735</b> |



CARLOS ALBERTO MOLINA  
Tesorero

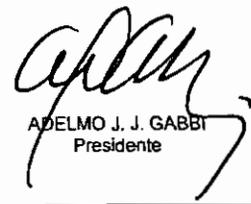


RUBÉN C. MUSTICA  
Revisor de Cuentas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 29-03-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTÍN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13



JAVIER U. HUCI  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 272 - F° 27



ADELMO J. J. GABBI  
Presidente

**BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES**  
**RECURSOS Y GASTOS ORDINARIOS POR SECTORES**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS**  
**FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**  
(cifras expresadas en pesos)

**ANEXO I**

| RUBROS  | Sector<br>Tribunal<br>Arbitral | Sector<br>alquileres | Sector<br>Consortio | Sector de<br>Documentación | Recursos y<br>gastos por<br>sectores<br>31/12/2016 | Recursos y<br>gastos por<br>sectores<br>31/12/2015 |
|---|--------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------------|--|--|
| <b>RECURSOS ESPECIFICOS POR SECTORES</b>        |                                |                      |                     |                            |  |  |
| Alquileres                                      | -                              | 27.195.639           | -                   | -                          | 27.195.639   | 19.622.682   |
| Tribunal Arbitral                               | 3.043.821                      | -                    | -                   | -                          | 3.043.821  | 3.068.363  |
| Consortio Copropietarios Edificio BCBA          | -                              | -                    | 183.736             | -                          | 183.736  | 141.571  |
| <b>TOTALES AL 31/12/2016</b>                    | <b>3.043.821</b>               | <b>27.195.639</b>    | <b>183.736</b>      | <b>-</b>                   | <b>30.423.196</b>                                  | <b>-</b>   |
| <b>TOTALES AL 31/12/2015</b>                    | <b>3.068.363</b>               | <b>19.622.682</b>    | <b>141.571</b>      | <b>-</b>                   | <b>-</b>   | <b>22.832.616</b>                                  |
| <b>GASTOS ESPECIFICOS POR SECTORES (*)</b>      |                                |                      |                     |                            |  |  |
| Mant. y refac. edificios, inst. y m. y útiles   | 9.529                          | 6.317.043            | -                   | -                          | 6.326.572  | 4.871.544  |
| Expensas ord. y extraord. Edif 25 de Mayo 359   | -                              | 5.891.725            | -                   | -                          | 5.891.725  | 3.825.511  |
| Sueldos, otras remuneraciones y cargas sociales | 1.330.437                      | 473.469              | 877.415             | 287.740                    | 2.969.061  | 2.363.147  |
| Energía eléctrica, impuestos y tasas            | -                              | 3.609.789            | -                   | -                          | 3.609.789  | 2.194.151  |
| Honorarios y asesoramientos                     | 2.056.884                      | -                    | -                   | -                          | 2.056.884  | 1.607.219  |
| Franqueo y telecomunicaciones                   | 15.881                         | -                    | -                   | 1.878                      | 17.759   | 4.799  |
| Procesamiento de datos y consumo oficinas       | 55.246                         | -                    | -                   | 1.915                      | 57.161   | -  |
| Servicios varios y otros gastos operativos      | 10.136                         | -                    | -                   | -                          | 10.136   | -  |
| Libros y publicaciones                          | 102.808                        | -                    | -                   | -                          | 102.808  | -  |
| <b>TOTALES AL 31/12/2016</b>                    | <b>3.580.921</b>               | <b>16.292.026</b>    | <b>877.415</b>      | <b>291.533</b>             | <b>21.041.895</b>                                  | <b>-</b>   |
| <b>TOTALES AL 31/12/2015</b>                    | <b>2.631.423</b>               | <b>11.162.721</b>    | <b>653.813</b>      | <b>418.414</b>             | <b>-</b>   | <b>14.866.371</b>                                  |
| <b>SUPERÁVIT / (DÉFICIT) AL 31/12/2016</b>      | <b>(537.100)</b>               | <b>10.903.613</b>    | <b>(693.679)</b>    | <b>(291.533)</b>           | <b>9.381.301</b>                                   | <b>-</b>   |
| <b>SUPERÁVIT / (DÉFICIT) AL 31/12/2015</b>      | <b>436.940</b>                 | <b>8.459.961</b>     | <b>(512.242)</b>    | <b>(418.414)</b>           | <b>-</b>   | <b>7.966.245</b>                                   |

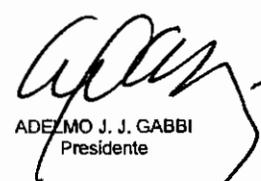
(\*) Se han considerado exclusivamente los gastos directos relacionados con cada sector.

  
**CARLOS ALBERTO MOLINA**  
Tesorero

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 29-03-2017  
**PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.**  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

  
**RUBÉN MUSTICA**  
Revisor de Cuentas

  
**JAVIER J. HUICI**  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 272 - F° 27

  
**ADELMO J. J. GABBI**  
Presidente

**BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES**  
**GASTOS ORDINARIOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS**  
**FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

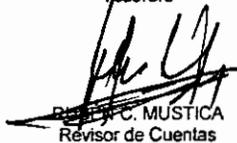
(cifras expresadas en pesos)

ANEXO J

| Rubros   | Total              |                    |
|--|--------------------|--------------------|
|  | 31/12/2016         | 31/12/2015         |
| Sueldos, otras remuneraciones y cargas sociales            | 91.987.545         | 74.686.034         |
| Publicaciones – Diario y semanal                           | 31.838.829         | 23.801.320         |
| Mant. y refac. edificios, instalaciones y muebles y útiles | 10.978.273         | 9.204.424          |
| Custodia interna   | 9.890.535          | 7.637.072          |
| Servicios informativos                                     | 9.249.433          | 5.920.252          |
| Actividad institucional y distinciones y homenajes         | 8.649.943          | 7.377.522          |
| Energía eléctrica, impuestos y tasas                       | 7.410.013          | 3.789.466          |
| Procesamiento de datos y consumo oficinas                  | 4.363.300          | 3.414.545          |
| Depreciaciones de bienes de uso y propiedades de inversión | 4.314.810          | 3.865.518          |
| Bolsar y programa radial                                   | 3.473.531          | 1.038.682          |
| Honorarios y asesoramientos                                | 3.200.420          | 2.943.772          |
| Expensas ordinarias edificio 25 de Mayo 359                | 3.172.467          | 2.059.890          |
| Servicios varios y otros gastos operativos                 | 2.125.466          | 1.652.247          |
| Libros y publicaciones                                     | 1.674.697          | 1.360.347          |
| Seguros  | 1.629.708          | 1.180.667          |
| Franqueo y telecomunicaciones                              | 1.325.438          | 1.013.572          |
| Afiliaciones y contribuciones                              | 1.130.540          | 798.643            |
| Publicidad institucional y publicaciones varias            | 579.306            | 523.294            |
| <b>Totales</b>   | <b>196.994.254</b> | <b>152.267.267</b> |



CARLOS ALBERTO MOLINA  
Tesorero



RENÉ J. C. MUSTICA  
Revisor de Cuentas

Firmado a los efectos de su identificación con  
nuestro informe de fecha 29-03-2017  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13



JAVIER J. HUICI  
Socio  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 272 - F° 27



ADELMO J. J. GABBI  
Presidente



Building a better  
working world

Pist eIfl, Henry Martin y Asociados S.R.L.  
25 de mayo 487 - C1002ABl  
Buenos Aires - Argentina

Tel: +54 11 4318 1600  
Fax: +54 11 4510 2220  
ey.com

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Señor Presidente y Mesa Directiva de  
**BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES**  
Domicilio Legal: Sarmiento 299  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

### I. Informe sobre los estados contables

#### 1. Introducción

Hemos auditado (a) los estados contables adjuntos de BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES ("la Asociación"), y (b) los estados contables consolidados adjuntos de BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES y sus sociedades controladas, que comprenden los correspondientes estados de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2016, y de recursos y gastos, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, y (c) un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

#### 2. Responsabilidad de la Mesa Directiva de la Asociación en relación con los estados contables

La Mesa Directiva de la Asociación es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con el marco de información contable prescripto por la Inspección General de Justicia (IGJ), que, tal como se indica en la nota 1.1. a los estados contables individuales adjuntos, requiere aplicar las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, en cuanto no esté previsto de diferente forma en la ley, disposiciones reglamentarias o resoluciones de dicho organismo de control. La Mesa Directiva de la Asociación es también responsable del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

#### 3. Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos realizado nuestro trabajo de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de distorsiones significativas en los estados contables.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentada en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluida la valoración de los riesgos de distorsiones significativas en los estados contables, originadas en errores o irregularidades. Al realizar valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno existente en la Asociación, en lo que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados contables, con la finalidad de diseñar los procedimientos de auditoría que resulten apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno de la Asociación. Asimismo, una auditoría incluye evaluar que las políticas contables utilizadas sean apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Mesa Directiva de la Asociación y la presentación de los estados contables en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio obtenidos nos brindan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

#### 4. Opinión

En nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES y la situación patrimonial de BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES y sus sociedades controladas al 31 de diciembre de 2016, y los respectivos recursos y gastos, evolución de su patrimonio neto y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con el marco de información contable mencionado en el párrafo 2.

#### II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

- a) Al 31 de diciembre de 2016, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino, que surge de los registros contables de la Asociación, asciende a \$3.850.149 no siendo exigible a esa fecha.





Building a better working world

- b) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previstos en las normas profesionales vigentes.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,  
29 de marzo de 2017

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13



JAVIER J. HUICI  
Socio

Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 272 – F° 27



Profesional de Ciencias Económicas  
de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Buenos Aires 7/ 4/2017 01 q. 46 Legalización: N° 075279

LEGALIZAMOS, de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2. inc. d y j) y 20.488 (Art. 21 inc. i) la actuación profesional de fecha 29/ 3/2017 referida a BALANCE de fecha 31/12/2016 perteneciente a BOLSA DE COMERCIO DE BS.AS. 30-52629721-7 para ser presentada ante

y declaramos que la firma inserta en dicha actuación se corresponde con la que el Dr. HUICI JAVIER JOSE tiene registrada en la matrícula CP.T° 0272 F° 027 que se han efectuado los controles de matrícula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C. 236/88, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la tarea profesional, y que firma en carácter de socio de PISTRELLI, HENRY MARTIN Y Soc. 2° 1 F° 13

LA PRESENTE LEGALIZACION NO ES VALIDA SIN EL CARECE DEL SELLO Y FIRMA DEL SECRETARIO DE LEGALIZACIONES



DR. PABLO VARELA  
CONTADOR PUBLICO (U.B.A.)  
SECRETARIO DE LEGALIZACIONES  
JEFE

## INFORME DEL REVISOR DE CUENTAS

Al Señor Presidente y Mesa Directiva de  
**Bolsa de Comercio de Buenos Aires**  
Sarmiento 299  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

De acuerdo a lo dispuesto por el Estatuto de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires ("la Asociación") cumpto en mi carácter de Revisor de Cuentas en emitir el presente informe sobre los Estados Contables de la Asociación al 31 de diciembre de 2016.

1. Documentos examinados
  - a) Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2016.
  - b) Estado de recursos y gastos por el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016.
  - c) Estado de evolución del patrimonio neto por el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016.
  - d) Estado de flujo de efectivo por el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016.
  - e) Notas 1. a 8. y los Anexos A, C, D, E, G, H, I y J a los estados contables al 31 de diciembre de 2016.
  - f) Estados contables consolidados con sus sociedades controladas por el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2016.

2. Responsabilidad de la Mesa Directiva de la Asociación

La Mesa Directiva de la Asociación es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados contables de conformidad con el marco de información prescripto por la Inspección General de Justicia (IGJ), que, tal como se indica en la nota 1.1. a los estados contables individuales adjuntos, requiere aplicar las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, en cuanto no esté previsto de diferente forma en la ley, disposiciones reglamentarias o resoluciones de dicho organismo de control. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado, para que dichos estados contables no incluyan distorsiones significativas originadas en errores o irregularidades; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas, y efectuar las estimaciones que resulten razonables en las circunstancias.

3. Alcance del examen

En ejercicio del control de legalidad que me compete, en relación a los actos decididos por la Asamblea, por el Consejo Directivo y por la Mesa Directiva, he revisado los documentos detallados en el capítulo 1.

Para el examen de dichos documentos me he basado fundamentalmente en el trabajo realizado por los auditores externos, quienes han efectuado dicho examen de acuerdo con las Normas de Auditoría vigentes en la República Argentina.

Una auditoría incluye aplicar procedimientos, sobre bases selectivas, para obtener elementos de juicio sobre la información expuesta en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, quien a este fin evalúa los riesgos de que existan distorsiones significativas en los estados contables, originadas en errores o irregularidades. Al realizar esta evaluación de riesgos, el auditor considera el control interno existente en la Asociación, en lo que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados contables, con la finalidad de seleccionar los procedimientos de auditoría que resulten apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del sistema de control interno vigente en la Asociación. Asimismo, una auditoría incluye evaluar que las políticas contables utilizadas sean apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Mesa Directiva de la Asociación y la presentación de los estados contables tomados en su conjunto.

Mi trabajo se basó en el examen de los documentos indicados en el capítulo 1. efectuada por los auditores externos, de acuerdo con las normas de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas aplicables a la auditoría de estados contables, y se circunscribió a verificar la razonabilidad de la información significativa de los documentos revisados, su congruencia con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la Ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales. No he efectuado ningún control de gestión y, por lo tanto, no he evaluado los criterios y decisiones de administración y financiación, dado que estas cuestiones son responsabilidad de la Mesa Directiva de la Asociación.

Considero que los elementos de juicio obtenidos brindan una base suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

4. Informe de Auditoría

En base a mi trabajo y en el informe de fecha 29 de marzo de 2017, que emitió el Cr. Javier J. Huici (Socio de la firma Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.), en mi opinión los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Bolsa de Comercio de Buenos Aires y la situación patrimonial consolidada de Bolsa de Comercio de Buenos Aires con sus sociedades controladas al 31 de diciembre de 2016 y los respectivos recursos y gastos, de evolución de patrimonio neto y los flujos de su efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con el marco de información contable mencionado en el párrafo 2.

5. Informes sobre otros requerimientos legales y regulatorios

En cumplimiento de disposiciones vigentes informo que:

- a) He aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo, previstos en las normas profesionales vigentes.
- b) He revisado la Memoria del Consejo Directivo, correspondiente al ejercicio económico finalizado al 31 de diciembre de 2016, sobre la cual nada tengo que observar en materia de mi competencia, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad exclusiva del Consejo Directivo.

De acuerdo a todo lo mencionado precedentemente, no tengo observaciones que formular que no estén contenidas en los Estados Contables adjuntos, por lo que aconsejo su aprobación.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 29 de marzo de 2017.



Rubén C. Mustica

Revisor de Cuentas