



Agente de Liquidación y Compensación – Propio  
Registro N° 7 de la CNV.

1

---

# **ESTADOS CONTABLES**

**DEL PERÍODO INTERMEDIO  
INICIADO EL 01 DE ENERO  
HASTA EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018**

**EJERCICIO ECONOMICO N° 10**

## BALANCE GENERAL

Estados Contables correspondientes al Período Intermedio

Iniciado el 01 de Enero de 2018 hasta el 30 de Septiembre de 2018

### BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO, ASOCIACION CIVIL

ALyC – Propio y AN | ACyDI

Bolsa de Cereales, Oleaginosas, Algodón y Afines

CUIT 30-71107685-5

Arturo Frondizi Nº 174 – piso 7 – Resistencia Chaco

#### Actividad Principal: Resumida según artículo 2 del Estatuto vigente:

a) Promover, auspiciar y fomentar la realización de toda clase de negocios y transacciones lícitas. b) Desarrollar e integrar actividades que tiendan a la movilización de capitales dirigidos a la ampliación y mejoramiento de la financiación de empresas c) Realizar operaciones financieras relacionadas directa o indirectamente con la negociación de valores mobiliarios, certificados o activos representativos de bienes, de créditos, de participaciones. d) Proporcionar un lugar de reunión a sus socios para tratar toda clase de negocios lícitos, promoviendo y facilitando la realización de operaciones mercantiles. e) Mantener y fomentar la colaboración, complementación, cooperación y relaciones con otras bolsas y mercados del país. f) Promover la formación, e integrar, bolsas y mercados, cámaras y otras entidades afines en las cuales se realicen operaciones de oferta pública de títulos valores, a término, en futuros u opciones. g) Propender al desarrollo de fondos comunes de inversión y actuar como sociedad gerente en fondos comunes de créditos, de dinero, de inversión. h) Crear delegaciones regionales con el fin de incrementar y extender la información y operatoria bursátil. i) Ejercer la representación de los intereses de los distintos sectores locales y regionales, que abarquen la producción, la industria, la banca y el comercio ante los organismos Nacionales, Provinciales, Municipales y empresas particulares. j) Cumplir las funciones conferidas por las disposiciones legales en lo referente a la cotización de títulos valores y auspiciar su realización, registrando las operaciones que se realicen en sus recintos o bajo sus auspicios y coadyuvar a la transparencia de los mercados. k) Promover la formación y/o actuación de Cámaras Gremiales. l) Propiciar el arbitraje, la mediación, la conciliación y otros medios alternativos de resolución de conflictos, tanto para sus asociados como para terceros. ll) Establecer, organizar y disponer el funcionamiento de laboratorios de análisis físicos, químicos, biológicos o de otra naturaleza, de granos, semillas, productos o subproductos agropecuarios y/o forestales, alimentos, insumos, agroquímicos, frutos, agua, suelos o cualesquiera otros productos de la naturaleza, regionales o industriales. Expedir certificaciones de origen y toda clase de certificaciones vinculadas con sus objetivos estatutarios. m) registrar los contratos que se le presenten por la compra venta de artículos y productos o subproductos provenientes de la agricultura, ganadería, comercio, industria y minería tanto de operaciones de contado como a plazo, sea por entrega inmediata como a término, en cuyo caso también podrán liquidarse. n) Fomentar, propiciar y participar en todos aquellos proyectos que coadyuven a la eficiencia de los intereses generales de la producción, comercialización y consumo del país y en particular de la zona de influencia de esta Bolsa de Comercio. o) Procurar de las autoridades en general e instituciones competentes, adecuadas legislaciones para el buen funcionamiento de los mercados y para proteger los intereses de los asociados o de terceros. p) Investigar dentro y fuera del país las condiciones de los mercados y técnicas más convenientes para la producción y colocación de los productos primarios e industriales. q) Auspiciar, defender y propiciar las medidas tendientes a la verdadera efectivización del federalismo económico establecido por la Constitución Nacional. r) Realizar o propiciar la realización de estudios o investigaciones sobre cualquiera de las actividades vinculadas con sus objetivos estatutarios, dictar cursos de capacitación, editar publicaciones o realizar difusión por cualquier medio sobre ellas, en beneficio de sus asociados o de interés general, ya sea en forma directa, o través de la Fundación Bolsa de Comercio del Chaco o de otras entidades públicas o privadas que al efecto se designen. s) Propiciar y apoyar la creación y funcionamiento de la "Fundación Bolsa de Comercio del Chaco". t) Cuando la Bolsa de Comercio del Chaco lo crea oportuno podrá auspiciar la formación de un Mercado de Valores o de otros Mercados. u) Operar en los distintos Mercados autorizados por la Comisión Nacional de Valores cursando las operaciones propias y/o de terceros a través de los agentes y/o sociedades de bolsa, de mercado abierto y de los fondos comunes de inversión, fijando las comisiones por su intervención dentro de las normas respectivas. v) Podrá suscribir e integrar todo o parte del capital accionario de una o más sociedades de bolsas para operar en los distintos mercados autorizados por la Comisión Nacional de Valores. w) Intervenir en la colocación de emisiones de acciones o cualquier título valor de sociedades con oferta pública autorizada. x) Actuar como fiduciario en cualquier tipo de fideicomisos o integrar sociedades fiduciarias autorizadas por la Comisión Nacional de Valores a desempeñarse como fiduciarios financieros. y) Realizar la difusión del mercado de capitales y del sistema de oferta pública, promoviendo el ingreso al mismo de empresas radicadas en su zona de influencia. z) Intervenir en la colocación de valores negociables públicos o privados, y recibir órdenes de comitentes sobre valores negociables con oferta pública en el país. z bis) Brindar servicios de comunicación audiovisual, pudiendo ser titular y/o explotar todo tipo de medios cuyo contenido estará vinculado a su objeto social. z ter): actuar como Agente de Liquidación y Compensación ALyC, y/o Agente de Custodia, Registro y Pago (ACRyP) y/o Agentes de Administración de Productos de Inversión Colectiva (AA PIC FCI) y/o Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión (AC PIC FCI) y/o Agentes de Colocación y Distribución de Fondos Comunes de Inversión (ACyD FCI) y/o Agentes de Colocación y Distribución Integral de Fondos Comunes de Inversión (ACyDI FCI) y/o fiduciarios Financieros (FF) y/o Fiduciarios No Financieros (FNOF) y/o cualquier otra función o actividad con la legislación vigente.

2

#### Fecha de inscripciones:

Dirección de las Personas Jurídicas: Matrícula 893 - Acta Nº 15 - Folio Nº118 a133 - Tomo 1 Año 1982 - Decreto 888 del 22 de septiembre de 1981

#### De las modificaciones:

- \* 26-04-2010 Modificación del Estatuto. Acta Nº 4/10 - Folio Nº 30 a 49 - Tomo II año 2010
- \* 26-04-2010 Aceptación de la Donación con Cargo efectuada por la Provincia del Chaco de dos plantas del edificio Mara – acta Nº 4/10
- \* 29-04-2011 Modificación Art. 6 del Estatuto sobre constitución de reservas de conformidad a lo requerido por CNV – Acta Nº 5/11. Decreto 1685 del 24/08/2011
- \* 27-10-2011 Modificación Art. 2 del Estatuto según Asamblea incorporando el objeto inc. z bis. Decreto Nº 397 del 13/03
- \* 09-12-2013 Modificación Art. 2 del Estatuto según Asamblea incorporando el objeto inc. z ter.

*Firmado a los efectos de su identificación con mi informe de fecha 07/11/2018.*

*Las Notas que se acompañan forman parte integrante de este estado.*

FLORINDA TERESA CURI  
CONTADORA PÚBLICA (U.N.R.)  
M. 2322 – Fº 2322 - Tº XII-C.P.C.E. CHACO

DR. RAUL H. NARDONI  
SINDICO TITULAR  
BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO  
ALyC – Propio Nº 7

ESTEBAN FOSSATI  
TESORERO  
BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO  
ALyC – Propio Nº 7

JOSÉ FRANCISCO LOBERA PACÍN  
PRESIDENTE  
BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO  
ALyC – Propio Nº 7

# BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO ALyC – Propio y AN

## RESEÑA INFORMATIVA

Correspondientes al Período Intermedio Iniciado el 01 de enero de 2018 y finalizado el 30 de Septiembre de 2018

### 1) Síntesis de las actividades

La Bolsa de Comercio del Chaco cierra estos nueve meses del año 2018 con los siguientes logros:

- Adhesión al Mercado de Fondos Comunes de Inversión (FCI) de ROFEX<sup>1</sup>.
- La aprobación por parte de ROFEX para ofrecer el servicio DMA (Direct Market Access)<sup>2</sup>
- Notable incremento en los volúmenes operados e ingresos generados por el área bursátil.
- El laboratorio de análisis de granos logra por cuarto año consecutivo un superávit económico.
- Importante incremento en los ingresos por registro de contratos de granos.

Entre las actividades institucionales, la Bolsa de Comercio del Chaco organizó por quinto año consecutivo el Programa de “Asesor Financiero Certificado”, actividad que fue posible gracias al acuerdo celebrado en el año 2014 con el Instituto Argentino de Ejecutivo de Finanzas. En el presente año se contaron con 50 inscriptos en el Programa.

Se presenta a continuación el análisis comparativo de la situación patrimonial, económica y financiera de la entidad del Trim. III/18 respecto de la observada en el Trim. III/17.

#### 1. Estructuras Patrimoniales Comparativas

El activo total ascendió a \$125.653.538 cifra que representó un incremento del 177% respecto del observado al 30/09/17. Por su parte, el Patrimonio neto verificó un incremento del 39% respecto de los niveles observados al 30/09/17, el cual estuvo originando en los importantes resultados ordinarios que la institución generó durante año en curso.

<b>Rubros Destacados</b>	<b>30/09/2018</b>	<b>30/09/2017</b>	<b>Estr. %</b>	<b>Var. Abs. \$</b>	<b>Var. Rel. %</b>
Activo Corriente	97.444.895	17.471.662	78%	79.973.233	458%
Activo no Corriente	28.208.643	27.908.427	22%	300.215	1%
<b>Total Activo</b>	<b>125.653.538</b>	<b>45.380.089</b>	<b>100%</b>	<b>80.273.449</b>	<b>177%</b>
Pasivo Corriente	75.450.925	9.384.131	60%	66.066.794	704%
Pasivo No Corriente	0	0	0%	0	0%
<b>Total Pasivo</b>	<b>75.450.925</b>	<b>9.384.131</b>	<b>60%</b>	<b>66.066.794</b>	<b>704%</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>50.202.613</b>	<b>35.995.959</b>	<b>40%</b>	<b>14.206.655</b>	<b>39%</b>
<b>Total (P+PN)</b>	<b>125.653.538</b>	<b>45.380.089</b>	<b>100%</b>	<b>80.273.449</b>	<b>177%</b>

#### 2. Estructura de Resultados Comparativas

El resultado neto ordinario acumulados al Trim III/18 ascendió a \$13.761.634, cifra que representa una suba del 494% i.a. (interanual)

<sup>1</sup> El Mercado FCI de ROFEX es un nodo operativo que busca simplificar la distribución de fondos comunes de inversión y potenciar las iniciativas previas de los administradores y distribuidores de FCI.

Los agentes ROFEX que deseen participar del mismo, deberán contar en CNV con la figura Agente de Liquidación y Compensación (ALyC), y; de Agentes Colocadores y Distribuidores Integrales de Fondos Comunes de Inversión (ACDI)

<sup>2</sup> Comunicación N° 995 de ROFEX SA.

Firmado a los efectos de su identificación con mi informe de fecha 07/11/2018.

Las Notas que se acompañan forman parte integrante de este estado.

# BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO ALyC – Propio y AN

## RESEÑA INFORMATIVA

Correspondientes al Período Intermedio Iniciado el 01 de enero de 2018 y finalizado el 30 de Septiembre de 2018

<b>Rubros Destacados</b>	<b>30/09/2018</b>	<b>30/09/2017</b>	<b>Estr. %</b>	<b>Var. Abs. \$</b>	<b>Var. Rel. %</b>
Resultado Operativo Ordinario	6.123.775	1.200.415	44%	4.923.360	410%
Resultados Financieros y por tenencia	7.637.859	1.115.243	56%	6.522.616	585%
Otros Ingresos y Egresos	0	0	0%	0	0%
<b>Resultado Neto Ordinario</b>	<b>13.761.634</b>	<b>2.315.658</b>	<b>100%</b>	<b>11.445.977</b>	<b>494%</b>
<b>Resultados Extraordinarios</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>Resultado Neto</b>	<b>13.761.634</b>	<b>2.315.658</b>	<b>100%</b>	<b>11.445.977</b>	<b>494%</b>

Este resultado estuvo sustentado en el resultado operativo ordinario que ascendió a \$6.123.775 (44% sobre el total de ingresos ordinarios) y en los resultados financieros y por tenencia que observaron un nivel de \$7.637.859 (56% sobre el total de ingresos ordinarios), esto es, +410% i.a. y +585% i.a., respectivamente.

<b>Rubros Destacados</b>	<b>30/09/2018</b>	<b>30/09/2017</b>	<b>Estr. %</b>	<b>Var. Abs. \$</b>	<b>Var. Rel. %</b>
Ingresos operativos	22.827.211	12.449.077	100%	10.378.134	83%
Gastos operativos	16.703.436	11.248.662	73%	5.454.774	48%
<b>Resultados operativo</b>	<b>6.123.775</b>	<b>1.200.415</b>	<b>27%</b>	<b>4.923.360</b>	<b>410%</b>

El incremento en el resultado operativo Acum. al Trim. III/18 se origina en el mayor incremento de los ingresos operativos (83%) respecto de los gastos operativos (+48% i.a.).

<b>Conceptos</b>	<b>30/09/2018</b>	<b>30/09/2017</b>	<b>Estr. %</b>	<b>Var. Abs. \$</b>	<b>Var. Rel. %</b>
Ingresos Bursátiles	11.653.474	4.065.387	51,1%	7.588.087	187%
Ingresos por Registro de Contratos	8.907.409	6.017.604	39,0%	2.889.805	48%
Ingresos laboratorio	1.863.418	1.745.387	8,2%	118.031	7%
Otros Ingresos	402.910	620.699	1,8%	-217.789	-35%
<b>Ingresos totales</b>	<b>22.827.211</b>	<b>12.449.077</b>	<b>100,0%</b>	<b>10.378.134</b>	<b>83%</b>

Los ingresos bursátiles registraron un incremento del 187% i.a., los ingresos por registro de contratos de granos lo hicieron en un 48% i.a., en tanto que los ingresos del Laboratorio registraron una suba del 7%, observando éste último rubro el menor incremento interanual de todas las unidades de negocios.

Los resultados financieros acumulados ascendieron al Trim. III/18 a \$7.637.859, lo que implica una suba del 585% i.a., circunstancia que fue posible en virtud de la colocación de los excedentes financieros en inversiones transitorias en el mercado de capitales.

Firmado a los efectos de su identificación con mi informe de fecha 07/11/2018.

Las Notas que se acompañan forman parte integrante de este estado.

FLORINDA TERESA CURI  
CONTADORA PÚBLICA (U.N.R.)  
M. 2322 – Fº 2322 - Tº XII-C.P.C.E. CHACO

DR. RAUL H. NARDONI  
SINDICO TITULAR  
BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO  
ALyC – Propio Nº 7

ESTEBAN FOSSATI  
TESORERO  
BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO  
ALyC – Propio Nº 7

JOSÉ FRANCISCO LOBERA PACÍN  
PRESIDENTE  
BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO  
ALyC – Propio Nº 7

# BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO ALyC – Propio y AN

## RESEÑA INFORMATIVA

Correspondientes al Período Intermedio Iniciado el 01 de enero de 2018 y finalizado el 30 de Septiembre de 2018

### 2. Índices comparativos

Índices	30/06/2018	30/06/2017	Estr. %	Var. Abs. \$	Var. Rel. %
Liquidez (a)	1,20	1,43		-23%	-16%
Solvencia (b)	0,61	1,74		-113%	-65%
Inmovilización del Capital (c)	0,25	0,48		-23%	-47%
Rentabilidad (d)	24,2%	15,5%		9%	56%
Rentabilidad operativa (e)	11,3%	6,5%		5%	74%

(a) Activo Corriente / Pasivo Corriente

(b) Patrimonio Neto / Pasivo Total

(c) Activo No Corriente / Activo Total

(d) Resultado Neto / Patrimonio Neto

(e) Resultado operativo / Activos

Del cuadro anterior se observa el importante incremento en la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) que mostró un nivel del +51% y de la rentabilidad operativa (ROA) que ascendió al 40%. La inmovilización del capital se redujo desde 0,61 al 0,22 producto del importante incremento en el activo corriente.

### 3. Perspectivas

Para el último trimestre del año 2018 se espera continuar con el proceso de expansión en el mercado de inversores locales, de la mano del ofrecimiento de nuevos productos y servicios a nuestros clientes, entre los cuales se encuentran la posibilidad de suscribir fondos comunes de inversión y la colocación de fondos para inversiones en el exterior.

También nos encontramos próximos a poner a disposición de nuestros clientes, la nueva plataforma home bróker, la cual muestra sensibles mejoras respecto de la actual plataforma web.

En cuanto a Servicios de Información y Estimación del Dpto. de Agronegocios, además de continuar con las publicaciones habituales, nos encontramos en procesos de actualización del monitor de márgenes agrícolas.

En el plano institucional, se continua con la incorporación de nuevos asociados, y se avanza en lograr una mayor inserción en las actividades productivas y las instituciones intermedias del interior del Chaco, promover el acceso de las pymes al mercado de capitales, así como la creación de nuevos instrumentos de financiamiento orientados a la economía real, y en definitiva, incrementar la oferta de servicios a los asociados y público en general.

Esperamos continuar con las actividades orientadas a poner a disposición de los asociados y de MIPyMEs chaqueñas interesantes alternativas de financiamiento en el mercado de capitales bajo la modalidad de descuento de cheques de pago diferido, pagarés y ONs garantizados por SGRs.

Por último, prevemos desarrollar una agenda de charlas y conferencias sobre economía y análisis político, las cuales están orientadas a asociados y clientes de la institución.

En definitiva, se espera un crecimiento de los ingresos por servicios que permitan financiar nuevas actividades y la expansión de las existentes para beneficios de los asociados.

*Firmado a los efectos de su identificación con mi informe de fecha 07/11/2018.*

*Las Notas que se acompañan forman parte integrante de este estado.*

FLORINDA TERESA CURI  
CONTADORA PÚBLICA (U.N.R.)  
M. 2322 – Fº 2322 - Tº XII-C.P.C.E. CHACO

DR. RAUL H. NARDONI  
SINDICO TITULAR  
BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO  
ALyC – Propio Nº 7

ESTEBAN FOSSATI  
TESORERO  
BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO  
ALyC – Propio Nº 7

JOSÉ FRANCISCO LOBERA PACÍN  
PRESIDENTE  
BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO  
ALyC – Propio Nº 7

## BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO ALyC - Propio y AN

### ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

Al 30 de Septiembre de 2018 (Período Intermedio)

(Comparativo con el cierre del ejercicio anterior)

	30/09/2018	31/12/2017		30/09/2018	31/12/2017
	\$	\$		\$	\$
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y Bancos (Anexo G y Notas 2.1)	15.086.031,30	14.849.058,05	Cuentas por Pagar (Notas 2.3 y 3 )	989.247,82	931.648,88
Créditos (Anexo G y Notas 2.2 y 3 )	3.515.548,34	2.391.650,32	Remuneraciones y Cargas Sociales (Nota 2.4 y 3)	643.230,16	573.817,50
Inversiones (Nota 1.5 d) y Anexo C)	19.733.335,01	7.837.486,72	Comitentes Bursátiles (Anexo G y Notas 2.5)	73.389.800,06	19.583.546,11
Mercado Cta. Liquidación (Anexo G y Nota 2.6)	59.109.980,80	5.301.727,44	Previsiones (Nota 2.7 anexo D)	428.646,87	208.560,82
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>97.444.895,45</b>	<b>30.379.922,53</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>75.450.924,91</b>	<b>21.297.573,31</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Inversiones (Nota 1.5.e) y Anexo C)	897.217,21	636.621,74	Otras Deudas	0,00	0,00
Bienes de Uso (Nota 1.5 f) - g) y Anexo A)	26.771.186,24	27.139.943,46			
Activos Intangibles (Nota 1.5 f) y Anexo B)	540.239,08	255.624,45			
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>28.208.642,53</b>	<b>28.032.189,65</b>	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
			<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>75.450.924,91</b>	<b>21.297.573,31</b>
			<b>PATRIMONIO NETO (Según Estado respectivo)</b>	<b>50.202.613,07</b>	<b>37.114.538,87</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>125.653.537,98</b>	<b>58.412.112,18</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>125.653.537,98</b>	<b>58.412.112,18</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de este estado.

Firmado a los efectos de su identificación con mi informe de fecha 07/11/2018

FLORINDA TERESA CURI  
CONTADORA PÚBLICA (U.N.R.)  
M. 2322 – Fº 2322 - Tº XII-C.P.C.E. CHACO

DR. RAUL H. NARDONI  
SINDICO TITULAR  
BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO  
ALyC – Propio Nº 7

ESTEBAN FOSSATI  
TESORERO  
BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO  
ALyC – Propio Nº 7

JOSÉ FRANCISCO LOBERA PACÍN  
PRESIDENTE  
BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO  
ALyC – Propio Nº 7

**BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO ALyC - Propio y AN****ESTADO DE RECURSOS Y GASTOS**

Por el Período Intermedio iniciado el 01 de Enero hasta el 30 de Septiembre de 2018

(Comparativo con el ejercicio anterior)

	30/09/2018	30/09/2017
	\$	\$
<b>RECURSOS ORDINARIOS</b>		
Para fines generales (Anexo F)	22.827.210,96	12.449.077,21
<b>TOTAL DE RECURSOS ORDINARIOS</b>	<b>22.827.210,96</b>	<b>12.449.077,21</b>
<b>GASTOS</b>		
Gastos de Administración (Anexo E)	-16.703.435,85	-11.183.322,23
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>-16.703.435,85</b>	<b>-11.183.322,23</b>
<b>RESULTADO ORDINARIO</b>	<b>6.123.775,11</b>	<b>1.265.754,98</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		
<b>Generado por Activos</b>		
Intereses Ganados	1.734.237,52	511.043,16
RxT Títulos Públicos	5.650.344,68	206.274,94
Renta de Títulos Públicos en pesos	71.060,31	183.322,65
Renta de Títulos Públicos en dólares	317.864,26	113.730,40
Diferencia de Cambio	71.136,02	-39,56
Resultado por Inversión	260.595,47	198.581,74
Resultado por tenencia Títulos Públicos - Dólares	-31.955,59	-59,15
Resultado por tenencia Títulos privados	10.774,64	-34.486,56
Resultado por tenencia- Fondos Comunes de Inversión	72.746,81	0,00
Intereses Perdidos	-406.803,27	-63.124,84
Diferencia de Cotización Rofex	-2.869,00	0,00
Dividendos Ganados	108.527,41	0,00
<b>Generado por Pasivos</b>		
Intereses por Fianza Bancaria	-217.800,00	-65.340,00
<b>RESULTADO FINANCIERO NETO</b>	<b>7.637.859,26</b>	<b>1.049.902,78</b>
<b>RESULTADO EXTRAORDINARIO</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>RESULTADO TOTAL DEL EJERCICIO</b>	<b>13.761.634,37</b>	<b>2.315.657,76</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de este estado.

Firmado a los efectos de su identificación con mi informe de fecha 07/11/2018

**BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO ALyC - Propio y AN**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO**

Por el Período Intermedio iniciado el 01 de Enero hasta el 30 de Septiembre de 2018

(Comparativo con el ejercicio anterior)

CONCEPTO	Aportes				SUBTOTAL	Reserva Facultativa	Saldo por Revaluación	Resultados No Asignados	TOTAL al 30/09/2018	TOTAL al 30/09/2017
	Capital	Reserva para futuro capital	Ajust. al Capital	De fondos para fines específicos <sup>(1)</sup>						
Saldos al inicio del ejercicio	0,00	0,00	0,00	6.884.400,00	6.884.400,00	300.000,00	19.159.075,92	10.771.062,95	37.114.538,87	14.521.224,84
Ajuste de Resultado de Ejercicios Anteriores									-350.000,00	0,00
Saldos al inicio del ejercicio ajustados				6.884.400,00	6.884.400,00	300.000,00	19.159.075,92	10.771.062,95	36.764.538,87	0,00
Reserva Facultativa						384.950,24		-384.950,24	0,00	0,00
Revaluación Inmuebles <sup>(2)</sup>									0,00	19.159.075,92
Amortización Inmuebles Revaluados							-323.560,17		-323.560,17	0,00
Resultado del Ejercicio								13.761.634,37	13.761.634,37	2.315.657,76
<b>SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>6.884.400,00</b>	<b>6.884.400,00</b>	<b>684.950,24</b>	<b>18.835.515,75</b>	<b>24.147.747,08</b>	<b>50.202.613,07</b>	<b>35.995.958,52</b>

<sup>(1)</sup> Incluye la exposición por separado de la donación de los inmuebles recibidos afectados a la actividad principal

<sup>(2)</sup> Revaluación técnica realizada a los inmuebles de conformidad con la RT 31 de la FACPCE.

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de este estado.

Firmado a los efectos de su identificación con mi informe de fecha 07/11/2018

FLORINDA TERESA CURI  
CONTADORA PÚBLICA (U.N.R.)  
M. 2322 – Fº 2322 - Tº XII-C.P.C.E. CHACO

DR. RAUL H. NARDONI  
SINDICO TITULAR  
BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO  
ALyC – Propio Nº 7

ESTEBAN FOSSATI  
TESORERO  
BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO  
ALyC – Propio Nº 7

JOSÉ FRANCISCO LOBERA PACÍN  
PRESIDENTE  
BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO  
ALyC – Propio Nº 7



**BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO ALyC - Propio y AN****ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Por el Período Intermedio iniciado el 01 de Enero hasta el 30 de Septiembre de 2018  
(Comparativo con el ejercicio anterior)

DETALLE	30/09/2018	30/09/2017
<b>VARIACIONES DE EFECTIVO</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	14.849.058,05	3.964.168,15
Efectivo al cierre del ejercicio	15.086.031,30	4.864.864,59
<b>DISMINUCIÓN/AUMENTO NETO DE EFECTIVO</b>	<b>236.973,25</b>	<b>900.696,44</b>
<b>CAUSAS DE LA VARIACIÓN DEL EFECTIVO:</b>		
<b>ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Resultado del Ejercicio	13.761.634,37	2.315.657,76
<b>SUBTOTAL</b>	<b>13.761.634,37</b>	<b>2.315.657,76</b>
Ajuste de resultado de Ejercicios Anteriores	-350.000,00	0,00
Saldo por Revalúo	-323.560,17	19.159.075,92
<b>SUBTOTAL</b>	<b>-673.560,17</b>	<b>19.159.075,92</b>
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de actividades operativas		
Depreciación de bienes de uso e Intangibles	307.311,88	414.492,19
Revaluación de bienes de uso	323.560,21	0,00
<b>SUBTOTAL</b>	<b>630.872,09</b>	<b>414.492,19</b>
Cambios de Activos y Pasivos Operativos:		
Variación de Créditos	-1.123.898,04	328.135,08
Aumento/ Disminución de Cuentas por Pagar	57.598,94	249.298,49
Aumento/Disminución de Remuneraciones y Cargas Sociales	69.412,66	130.937,88
Aumento/ Disminución Comitentes Bursátiles	53.806.253,95	429.323,18
Aumento/ Disminución Mercado	-53.808.253,36	1.174.138,19
Aumento/ Disminución Previsiones	220.086,05	2.411.601,77
<b>SUBTOTAL</b>	<b>-778.799,80</b>	<b>4.723.434,59</b>
<b>Total de flujo neto de efectivo generado por actividades operativas</b>	<b>12.940.146,49</b>	<b>26.612.660,46</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (Nota 8)</b>		
Aumento/Disminución de Inversiones Corrientes	-11.895.848,29	-3.734.226,18
Aumento/Disminución de Inversiones No Corrientes	-260.595,47	-198.581,74
Adquisición/Disminución de Bienes de Uso	-211.928,49	-21.694.457,31
Adquisición de activos intangibles	-334.801,00	-84.698,79
<b>Total de flujo de efectivo generado por actividades de inversión</b>	<b>-12.703.173,25</b>	<b>-25.711.964,02</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Total de flujo de efectivo generado por actividades de financiación	0,00	0,00
<b>DISMINUCIÓN/AUMENTO NETO DE EFECTIVO</b>	<b>236.973,25</b>	<b>900.696,44</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de este estado.

Firmado a los efectos de su identificación con mi informe de fecha 07/11/2018

**BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO ALyC - Propio**

**ANEXO A  
BIENES DE USO**

Por el Período Intermedio iniciado el 01 de Enero hasta el 30 de Septiembre de 2018  
(comparativo con el cierre del ejercicio anterior)

RUBROS	Saldos al comienzo del ejerc.	Altas	Bajas	Saldos al cierre del ejerc.	Amortizaciones				30/09/2018	31/12/2017	
					Acumul. al inicio	Revaluación	Bajas del ejerc.	Del Ejercicio	Acumuladas al cierre	Neto Resultante	Neto Resultante
<b>Sede Central</b>											
Unidad Funcional 24 (1) polígono 03/03 con superficie cubierta de 299,74 metros cuadrados.	12.027.813,04			12.027.813,04	1.369.735,49	136.767,21		37.539,00	1.544.041,70	10.483.771,34	10.658.077,55
Unidad Funcional 24 (2) polígono 07/02 con superficie cubierta de 386,53 metros cuadrados.	16.427.264,65			16.427.264,65	1.870.748,04	186.792,96		51.269,76	2.108.810,75	14.318.453,90	14.556.516,61
Mejoras sobre Inmueble 07	168.405,29			168.405,29	23.576,69			2.526,08	26.102,77	142.302,52	144.828,59
Muebles y Útiles	383.755,11	27.496,00		411.251,11	146.099,80			28.781,63	174.881,43	236.369,68	237.655,33
Instalaciones	613.860,64	86.874,09		700.734,73	180.052,52			46.039,55	226.092,07	474.642,66	433.808,13
Máquinas y Aparatos	574.723,53	48.798,01	3.450,67	620.070,87	191.467,34		2.588,00	43.104,26	231.983,60	388.087,27	383.256,19
Mejora sobre inmueble 03	346.348,74			346.348,74	13.853,95			5.195,23	19.049,18	327.299,56	332.494,79
Equipos de computación	173.916,36	49.623,06		223.539,42	23.981,87			26.087,45	50.069,33	173.470,09	149.934,48
<b>Subtotal</b>	<b>30.716.087,36</b>	<b>212.791,16</b>	<b>3.450,67</b>	<b>30.925.427,85</b>	<b>3.819.515,70</b>	<b>323.560,17</b>	<b>2.588,00</b>	<b>240.542,96</b>	<b>4.381.030,83</b>	<b>26.544.397,02</b>	<b>26.896.571,67</b>
<b>Laboratorio Análisis de Granos</b>											
Mejoras sobre Inmueble - Laboratorio	138.543,55			138.543,55	13.854,38			2.078,15	15.932,53	122.611,02	124.689,18
Muebles y Útiles - Laboratorio	28.819,10			28.819,10	7.548,78			2.161,43	9.710,21	19.108,89	21.270,33
Instalaciones - Laboratorio	65.911,81			65.911,81	19.566,61			4.943,39	24.510,00	41.401,81	46.345,18
Maquinas y Aparatos - Laboratorio	74.771,27			74.771,27	35.649,02			5.607,85	41.256,87	33.514,40	39.122,24
Equipos de computación - Laboratorio	11.944,86			11.944,86	0,00			1.791,73	1.791,73	10.153,13	11.944,86
<b>Subtotal</b>	<b>319.990,59</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>319.990,59</b>	<b>76.618,79</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>16.582,55</b>	<b>93.201,34</b>	<b>226.789,25</b>	<b>243.371,79</b>
<b>TOTALES</b>	<b>31.036.077,95</b>	<b>212.791,16</b>	<b>3.450,67</b>	<b>31.245.418,44</b>	<b>3.896.134,49</b>	<b>323.560,17</b>	<b>2.588,00</b>	<b>257.125,51</b>	<b>4.474.232,17</b>	<b>26.771.186,24</b>	<b>27.139.943,46</b>

Las Notas que se acompañan forman parte integrante de este estado.

Firmado a los efectos de su identificación con mi informe de fecha 07/11/2018

**BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO ALyC - Propio y AN****ANEXO B****ACTIVOS INTANGIBLES**

Por el Período Intermedio iniciado el 01 de Enero hasta el 30 de Septiembre de 2018  
(comparativo con el cierre del ejercicio anterior)

RUBROS	SalDOS al comienzo del ejerc.	Compras / Altas	Ventas / Bajas	SalDOS al cierre del ejerc.	Amortizaciones			30/09/2018	31/12/2017	
					Acumul. al inicio	Bajas del ejerc.	Del Ejercicio	Acumuladas al cierre	Neto Resultante	Neto Resultante
Software y licencias	415.058,19	334.801,00	0,00	749.859,19	159.433,74	0,00	50.186,37	209.620,11	540.239,08	255.624,45
<b>TOTAL</b>	<b>415.058,19</b>	<b>334.801,00</b>	<b>0,00</b>	<b>749.859,19</b>	<b>159.433,74</b>	<b>0,00</b>	<b>50.186,37</b>	<b>209.620,11</b>	<b>540.239,08</b>	<b>255.624,45</b>

Las Notas que se acompañan forman parte integrante de este estado.

Firmado a los efectos de su identificación con mi informe de fecha 07/11/2018

BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO ALyC - Propio

ANEXO C

INVERSIONES, ACCIONES, OTROS VALORES NEGOCIABLES Y PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES

Por el Período Intermedio iniciado el 01 de Enero hasta el 30 de Septiembre de 2018

(comparativo con el cierre del ejercicio anterior)

INVERSIONES	CLASE	CANTIDAD AL 30/09/2018	VALOR NOMINAL POR ACCIÓN	VALOR HISTORICO	VALOR NETO DE REALIZACIÓN	VALOR TOTAL EN LIBROS AL 30/09/2018	VALOR TOTAL EN LIBROS AL 31/12/2017	Información sobre el ente emisor					
								Actividad Principal	Información Último Balance				Porcentaje de participación sobre el Capital
									Fecha	Capital Suscripto	Resultado del ejercicio	Patrimonio Neto	
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	%		
<b>INVERSIONES CORRIENTES</b>													
<b>a) Títulos Públicos</b>													
	Tít. Vinc. al PBI en Pesos (TVPP) <sup>(1)</sup>	276.500		7.464,75	7.326,52	7.326,52	30.411,96						
	BONAR 2019 (AMX9) <sup>(1)</sup>	64.875		70.057,99	67.138,91	67.138,91	66.814,57						
	Discount USD 2033 - Ley Argentina (DICA) <sup>(1)</sup>	2.435		117.007,27	127.616,47	127.616,47	35.081,61						
	BONAR 8,75% 2024 (AY24) <sup>(1)</sup>	52.608		1.906.320,05	2.224.266,48	2.224.266,48	20.172,70						
	BONAR 8,75% 2024 (AY24) <sup>(2)</sup>	23.600		849.600,00	997.100,00	997.100,00	513.064,00						
	BONAR 2020 (AO20) <sup>(1)</sup>	12.732		474.725,07	546.861,94	546.861,94	261.367,01						
	Bonar Marzo 2018 (TM18) <sup>(1)</sup>	0		0,00	0,00	0,00	530.476,43						
	Discount USD 2033 - Ley Argentina (DIA0) <sup>(1)</sup>	35.571		1.413.805,86	1.725.020,98	1.725.020,98	1.066.667,61						
	República Argentina USD 5,625% 2022 (A2E2) <sup>(1)</sup>	10.000		319.968,00	376.562,34	376.562,34	201.579,84						
	BONAR 8,75% 2024 (AY24) <sup>(3)</sup>	26.027		936.878,30	1.099.530,79	1.099.530,79	201.579,84						
	Discount USD 2033 - Ley Argentina (DIA0)	8.564		340.384,96	415.312,46	415.312,46	256.808,68						
	Discount USD 2033 - Ley Argentina (DICA)	962		43.414,06	50.088,90	50.088,90	0,00						
	BONAR 8,75% 2024 (AY24)	264.096		9.664.620,92	11.173.206,21	11.173.206,21	0,00						
	BONO NACION ARG. USD 7,625% (AA37)	8.716		277.931,98	307.100,98	307.100,98							
	BONAR 8% 2020 (AO20)	5.977		232.393,90	256.626,71	256.626,71							
	<b>Total Títulos Públicos</b>			<b>16.654.573,11</b>	<b>19.373.751,70</b>	<b>19.373.751,70</b>	<b>3.184.024,25</b>						
<b>b) Caucciones</b>													
					0,00	<b>0,00</b>	<b>15.493,85</b>						
<b>c) Letras del BCRA</b>													
	LEBAC Vto. 17-10-2018	47.675				46.709,11							
	<b>Total Letras del BCRA</b>					<b>46.709,11</b>	<b>4.505.086,68</b>						
<b>d) Títulos Privados</b>													
	CENTRAL COSTANERA S.A. (CECO2)	2.074		16.575,94	20.616,32	20.616,32	33.048,28						
	<b>Total Títulos Privados</b>			<b>16.575,94</b>	<b>20.616,32</b>	<b>20.616,32</b>	<b>33.048,28</b>						
<b>e) Fondos Comunes de Inversión</b>													
	DELTA MULTIMERCADO	14.082		207.876,70	242.236,83	242.236,83	0,00						
	DELTA SELECT	33.791		42.994,09	50.021,05	50.021,05	0,00						
	<b>Total Fondos Comunes de Inversión</b>			<b>207.876,70</b>	<b>292.257,88</b>	<b>292.257,88</b>	<b>0,00</b>						
	<b>TOTAL INVERSIONES CORRIENTES</b>			<b>16.879.025,74</b>	<b>19.686.625,90</b>	<b>19.733.335,01</b>	<b>7.737.653,06</b>						
<b>INVERSIONES NO CORRIENTES</b>													
a)	Participación Accionaria en COLONO SA Ordinarias, Nominat., No Endosables y Escrit. Clase B	5.000	10,00	95.000,00		95.000,00	95.000,00	<sup>(3)</sup> 31/12/2017	5.003.000,00	11.423.938,03	21.146.974,18	1,00%	
b)	Participación Accionaria en MATBA SA Escriturales	1	66.712,00	541.621,74		802.217,21	541.621,74	<sup>(4)</sup> 30/06/2018	27.865.682,00	123.248.107,00	320.886.882,00	0,25%	
	<b>TOTAL INVERSIONES NO CORRIENTES</b>		<b>66.722,00</b>	<b>636.621,74</b>		<b>897.217,21</b>	<b>636.621,74</b>						
	<b>TOTAL INVERSIONES</b>					<b>20.630.552,22</b>	<b>8.374.274,80</b>						

<sup>(1)</sup> Afectados a la Contrapartida Liquida Minima según detalle de Nota 10

<sup>(2)</sup> Afectados a Garantía ROFEX

<sup>(3)</sup> Compañía Logística del Norte SA

<sup>(4)</sup> Mercado a Término de Buenos Aires SA

<sup>(5)</sup> Afectado a reserva facultativa.

Las Notas que se acompañan forman parte integrante de este estado.

Firmado a los efectos de su identificación con mi informe de fecha 07/11/2018

FLORINDA TERESA CURI  
CONTADORA PÚBLICA (U.N.R.)  
M. 2322 – Fº 2322 - Tº XII-C.P.C.E. CHACO

DR. RAUL H. NARDONI  
SINDICO TITULAR  
BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO  
ALyC – Propio Nº 7

ESTEBAN FOSSATI  
TESORERO  
BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO  
ALyC – Propio Nº 7

JOSÉ FRANCISCO LOBERA PACÍN  
PRESIDENTE  
BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO  
ALyC – Propio Nº 7

**BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO ALyC - Propio****ANEXO D  
PREVISIONES**

Por el Período Intermedio iniciado el 01 de Enero hasta el 30 de Septiembre de 2018  
(Comparativo con el cierre del ejercicio anterior)

RUBROS	SALDOS AL INICIO	AUMENTOS	DISMINUCIONES	30/09/2018	31/12/2017
Deducidas del Activo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Por deudores Incobrables- ctas. Asociados	46.900,00	20.250,00	55.450,00	11.700,00	46.900,00
Prevision Otras cuentas por cobrar	26.839,25		0,00	26.839,25	26.839,25
<b>TOTAL ACTIVAS</b>	<b>73.739,25</b>	<b>20.250,00</b>	<b>55.450,00</b>	<b>38.539,25</b>	<b>73.739,25</b>
Incluidas en el Pasivo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prevision para Indemnizaciones	208.560,82	220.086,05	0,00	428.646,87	208.560,82
<b>TOTAL PASIVAS</b>	<b>0,00</b>	<b>220.086,05</b>	<b>0,00</b>	<b>428.646,87</b>	<b>208.560,82</b>

Las Notas que se acompañan forman parte integrante de este estado.

Firmado a los efectos de su identificación con mi informe de fecha 07/11/2018

**BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO ALyC - Propio**  
**ANEXO E**  
**DISCRIMINACIÓN DE GASTOS**

(Información requerida por el Art. 64 inc I.B. Ley Nº 19550)

Por el Período Intermedio Iniciado el 01 de Enero hasta el 30 de Septiembre de 2018

RUBROS	TOTAL AL 30/09/2018	TOTAL AL 30/09/2017
Sueldos y Jornales	5.817.788,37	3.843.804,87
Leyes Sociales	1.543.996,30	1.031.518,68
Honorarios personal contratado	390.608,26	622.314,80
Honorarios y servicios de terceros	535.209,32	443.848,39
Comisiones Bancarias	241.157,80	139.986,37
Alquileres y expensas	618.577,43	464.596,58
Limpieza y mantenimiento	163.582,57	146.021,15
Papelería, Impresos y Gtos. de Computación	219.535,22	208.288,79
Reparación y mantenimiento	500.125,52	311.296,43
Impuestos y tasas	54.408,16	54.848,42
Refrigerios	124.492,52	118.513,11
Gastos Varios	112.842,66	33.882,74
Conciliación de aranceles y comisiones	0,00	20.201,23
Viáticos y Movilidad	282.771,66	158.762,66
Correo y encomiendas	193.371,63	163.320,27
Telefonía e internet	356.126,43	222.685,45
Agua y Energía	174.572,14	122.572,11
Evento Empresario del año	0,00	30.480,21
Otros Eventos	495.411,15	45.370,00
Amortizaciones	307.311,91	414.492,19
Promoción y Publicidad	446.269,17	322.659,34
Aranceles Caja de Valores	146.813,73	88.612,83
Capacitación al Personal	76.566,15	121.173,30
Vigilancia y Seguros	83.072,26	48.202,89
Premios al Personal	266.986,31	300.886,70
Gastos de Representación	612.305,24	241.091,26
Multas e intereses	2.960,04	3.027,59
Comisiones a promotores	1.057.171,83	173.230,25
Gastos de Organización y Capacitación	46.914,26	30.739,30
Deudores incobrables	52.014,70	66.839,25
Gastos varios Bursátiles	108.344,33	60.095,77
Servicios de Research e Informes	226.628,00	193.600,00
Membresía Merval	2.070,09	13.518,70
Membresía MAV	36.959,86	48.913,26
Comisiones y Gastos Rofex	286.712,38	118.161,23
Cámara arbitral análisis de granos	21.252,20	126.826,80
Laboratorio tercerizado	561.557,53	483.245,59
Indemnizaciones previsionadas	220.086,05	145.693,72
Resultado Bs de Uso Obsoletos	862,67	0,00
Tasa de Fiscalización-Comisión Nacional de Valores	316.000,00	0,00
<b>TOTAL GASTOS ADMINISTRACIÓN</b>	<b>16.703.435,85</b>	<b>11.183.322,23</b>

Las Notas que se acompañan forman parte integrante de este estado.

Firmado a los efectos de su identificación con mi informe de fecha 07/11/2018

**BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO ALyC - Propio****ANEXO F****RECURSOS ORDINARIOS**

Por el Período Intermedio iniciado el 01 de Enero hasta el 30 de Septiembre de 2018

Detalle	30/09/2018				Total al 30/09/2017
	Para fines		Diversos	Total	
	Generales	Específicos			
Cuotas Sociales	303.750,00			303.750,00	299.700,00
Derecho Registro de Contratos	8.907.409,06			8.907.409,06	6.017.604,39
Recupero de gastos	24.822,10			24.822,10	0,00
Honorarios Cobrados	126.285,97			126.285,97	88.086,02
Aranceles Exentos	10.494.211,49			10.494.211,49	3.653.063,41
Aranceles en custodia	565.534,42			565.534,42	272.199,75
Aranceles Rofex	467.441,77			467.441,77	52.037,64
Análisis de granos	1.863.418,12			1.863.418,12	1.745.387,08
Capacitación	14.000,00			14.000,00	22.000,00
Auspicios	0,00			0,00	280.000,00
Otros Ingresos	60.338,03			60.338,03	18.998,92
<b>TOTALES</b>	<b>22.827.210,96</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>22.827.210,96</b>	<b>12.449.077,21</b>

Las Notas que se acompañan forman parte integrante de este estado.

Firmado a los efectos de su identificación con mi informe de fecha 07/11/2018

**BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO ALyC - Propio**

**ANEXO G**

**ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA**

Por el Período Intermedio iniciado el 01 de Enero hasta el 30 de Septiembre de 2018

(Comparativo con el cierre del ejercicio anterior)

Rubros	30/09/2018				31/12/2017		
	Moneda Extranjera		Cambio / Cotización Vigente (1)	Monto en pesos	Moneda Extranjera		Monto en pesos
	Clase	Monto			Clase	Monto	
<b>ACTIVO</b>							
Caja y Bancos							
Caja Moneda Extranjera (nota 2.1)	U\$S	0,00	42,10	0,00	U\$S	0,00	0,00
Nuevo Banco del Chaco c/a 500940/05 (nota 2.1)	U\$S	282.572,29	42,10	11.896.293,41	U\$S	220.066,41	4.159.255,15
Nuevo Banco del Chaco c/a 5223401 (nota 2.1)	U\$S	273,15	42,10	11.499,62	U\$S	0,00	0,00
Nuevo Banco del Chaco c/a 5383405 (nota 2.1)	U\$S	534,00	42,10	22.481,40	U\$S	0,00	0,00
Banco Frances 218-401647/1 (nota 2.1)	U\$S	15,90	42,10	669,39	U\$S	72,54	1.371,01
Créditos							
Créditos a Invertir USD (nota 2.2)	U\$S	595,59	42,10	25.074,34	U\$S	281,86	5.327,15
Mercado Cuenta liquidación							
Mercado Cuenta Liq. U\$S (nota 2.6)	U\$S	368.434,18	42,10	15.511.078,98	U\$S	305.318,40	5.770.536,66
Mercado Argentino de Valores U\$S (nota 2.6)	U\$S	287.725,38	42,10	12.113.238,50			
Mercado a Término Rosario U\$S (nota 2.6)	U\$S	-50,80	42,10	-2.138,68			
Moneda extranjera Comitentes (nota 2.1)	U\$S	20.875,00	42,10	878.837,50	U\$S	4.587,00	86.694,30
<b>Total Activos Moneda Extranjera</b>		<b>960.974,69</b>		<b>40.457.034,45</b>		<b>530.326,21</b>	<b>10.023.184,27</b>
<b>PASIVO</b>							
Comitentes Bursátiles							
Comitentes en Moneda Extranjera (nota 2.5)	U\$S	-960.379,10	42,10	-40.431.960,11	U\$S	-530.045,34	-10.017.856,93
<b>Total Pasivos Moneda Extranjera</b>		<b>-960.379,10</b>		<b>-40.431.960,11</b>		<b>-530.045,34</b>	<b>-10.017.856,93</b>
<b>POSICIÓN NETA</b>		<b>595,59</b>		<b>25.074,34</b>		<b>280,87</b>	<b>5.327,34</b>

(1) Cotización tipo de cambio vendedor al 28/09/2018 según Banco de la Nación Argentina.

Las Notas que se acompañan forman parte integrante de este estado.

Firmado a los efectos de su identificación con mi informe de fecha 07/11/2018



---

# BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO ALyC - Propio

## Notas a los Estados Contables

Correspondientes al Período Intermedio Iniciado el 01 de Enero de 2018 y finalizado el 30 de Septiembre de 2018

Las cifras se encuentran expuestas en pesos

---

### **1. Bases de presentación de los Estados Contables:**

#### **1.1. Normas Contables Aplicadas**

Los estados contables de la Asociación han sido confeccionados de conformidad con las normas contables profesionales vigentes contenidas en las Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia del Chaco y de acuerdo con las Resolución General 368/01 y modificatorias emitidas por la Comisión Nacional de Valores.

#### **1.2. Consideración de los Efectos de la Inflación**

Los Estados Contables han sido preparados en moneda homogénea, de acuerdo con lo establecido por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, ratificada por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas del Chaco. Ello en concordancia con lo establecido por el Decreto 664/03 del Poder Ejecutivo Nacional y de la Resolución General N° 441/03 de la Comisión Nacional de Valores.

#### **1.3. Información Comparativa**

En los presentes EEC se exponen saldos comparativos en dos columnas correspondientes a los períodos intermedios finalizados al 30/09/2018 y al 30/09/2017 para el Estado de Recursos y Gastos, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo, Anexo E- Discriminación de Gastos, Anexo F- Recursos Ordinarios. Para el resto de los Estados e Información Complementaria la comparación se realizó con los saldos al 31/12/2017.

#### **1.4. Estimaciones contables**

La preparación de estados contables a una fecha determinada requiere que el Consejo Directivo de la institución realice estimaciones y evaluaciones que pueden afectar el monto de los activos y pasivos registrados y los recursos y gastos computables del período.

Las estimaciones efectuadas son las necesarias para cuantificar al cierre del período situaciones vinculadas y/o relacionadas con los riesgos de incobrabilidad de saldos de deudores, vida útil de bienes de uso, depreciaciones, valor recuperable de los activos, entre otros. Como consecuencia de lo indicado, los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables, de producirse variaciones, se realizarán los correspondientes ajustes en oportunidad de su detección.

#### **1.5. Criterios de valuación/medición utilizados al cierre del Período**

Los criterios de valuación y exposición utilizados en la confección de los estados contables resultan compatibles con las normas contables legales, profesionales, criterio de uniformidad en relación con ejercicios anteriores y la intención de la Asociación. Los de mayor relevancia son los que se detallan a continuación:

##### **a) Caja y Bancos en pesos**

El efectivo y saldos bancarios disponibles se exponen a su valor nominal. No incluyen componentes financieros implícitos de significación susceptibles de ser segregados.

##### **b) Caja y Bancos en moneda extranjera**

El efectivo y saldos bancarios disponibles en moneda extranjera se convirtieron a pesos considerando el tipo de cambio vigente a la fecha de cierre del ejercicio según se indica en el Anexo G.

##### **c) Créditos y Deudas**

Los otros créditos se exponen por valores nominales al cierre del período. El pasivo se encuentra medido a su valor cancelatorio.

No incluyen componentes financieros implícitos de significación susceptibles de ser segregados.

##### **d) Inversiones Corrientes**

Comprende la siguiente descripción:

*Firmado a los efectos de su identificación con mi informe de fecha 07/11/2018  
Las notas que se acompañan forman parte integrante de este estado*

---

# BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO ALyC - Propio

## Notas a los Estados Contables

Correspondientes al Período Intermedio Iniciado el 01 de Enero de 2018 y finalizado el 30 de Septiembre de 2018

Las cifras se encuentran expuestas en pesos

---

- Títulos Públicos y privados: valuados al valor neto de realización al cierre del ejercicio, netos de los intereses devengados al cierre y convertidos a pesos por aplicación del tipo de cambio mencionado en Anexo G, en caso de corresponder.
- Letras del Banco Central República Argentina y cauciones bursátiles: al valor del capital invertido más los intereses devengados hasta el cierre del ejercicio.

No incluye componentes financieros implícitos de significación susceptible de ser segregados.

### e) Inversiones No Corrientes

Comprende la siguiente descripción con la valuación indicada en cada caso:

I)- Participación accionaria en COLONO S.A con un porcentaje del 1%, valuada a su Costo. No incluye componentes financieros implícitos de significación susceptible de ser segregados.

II)- Participación accionaria en el Mercado a Término de Buenos Aires S.A. con un porcentaje del 0.25%, habiendo sido adquirida el 22/12/2011, valuada al Valor Patrimonial Proporcional. No incluye componentes financieros implícitos de significación susceptible de ser segregados.

### f) Bienes de Uso e Intangibles

Los bienes de uso han sido valuados a su costo de incorporación neto de sus amortizaciones acumuladas. Las depreciaciones han sido calculadas por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los bienes, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de su vida útil. Utilizándose el criterio de amortizar año de baja y no de alta, devengándose en forma mensual y de acuerdo con los años de vida útil asignados.

El valor de los bienes de uso considerados en conjunto, no supera su valor recuperable.

Los activos intangibles han sido valuados a su costo de incorporación neto de las amortizaciones del período, devengándose estas últimas en forma mensual y de acuerdo con los años de vida útil asignados.

### g) Laboratorio de Análisis de Granos:

El Laboratorio Análisis de Granos funciona de acuerdo al Convenio de Cooperación Técnica firmado con la Cámara Arbitral de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires.

Los Bienes de Uso-Laboratorio Análisis de Granos han sido valuados a su costo de incorporación neto de sus amortizaciones acumuladas. Las depreciaciones han sido calculadas por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los bienes, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de su vida útil. Utilizándose el criterio de amortizar año de baja y no de alta, devengándose en forma mensual y de acuerdo con los años de vida útil asignados.

El valor de los Bienes de Uso Laboratorio Análisis de Granos considerados en conjunto, no supera su valor recuperable.

### h) Provisiones para deudores incobrables y para indemnizaciones eventuales

Provisión para deudores incobrables: Incluyen provisiones para deudores incobrables por los créditos que de acuerdo con el análisis individual de cartera son de dudoso cobro.

Provisión para indemnizaciones: Incluyen provisiones para cubrir eventuales situaciones contingentes de carácter laboral y otros riesgos que podrían originar obligaciones para la Asociación. En la estimación de sus montos y probabilidad de concreción se ha considerado la opinión del asesor legal de la Institución.

### i) Impuesto a las ganancias

Nuestra Asociación es sujeto exento en el impuesto a las ganancias, según el art. 20 inc. f) de la ley 20628.

*Firmado a los efectos de su identificación con mi informe de fecha 07/11/2018  
Las notas que se acompañan forman parte integrante de este estado*

# BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO ALyC - Propio

## Notas a los Estados Contables

Correspondientes al Período Intermedio Iniciado el 01 de Enero de 2018 y finalizado el 30 de Septiembre de 2018

Las cifras se encuentran expuestas en pesos

### j) Cuentas del Patrimonio Neto

Se encuentran a moneda homogénea conforme el criterio indicado en el apartado 1.2 de la presente nota.

## 2. Composición de los principales Rubros:

1) **Caja y Bancos:** Su composición surge del siguiente detalle:

Detalle	30/09/2018	31/12/2017
Caja	\$ 11.550,92	\$ 4.116,44
Nuevo Banco del Chaco c/c 219210	\$ 83.063,99	\$ 47.945,66
Nuevo Banco del Chaco c/c 278701	\$ 2.176.591,70	\$ 10.521.387,70
Nuevo Banco del Chaco c/c 4466503	\$ -	\$ 27.572,29
Nuevo Banco del Chaco c/c 538209	\$ -	\$ -
Bco. Francés 218-011356/7	\$ 4.378,83	\$ 411,22
Bco. Francés 218-011416/4	\$ 664,54	\$ 273,66
Nuevo Banco del Chaco c/a 500940/05* (Anexo G)	\$ 11.896.293,41	\$ 4.159.285,77
Bco. Francés 218-401647/1* (Anexo G)	\$ 669,39	\$ 1.371,01
Nuevo Banco del Chaco c/a 5223401* (Anexo G)	\$ 11.499,62	\$ -
Nuevo Banco del Chaco c/a 5383405* (Anexo G)	\$ 22.481,40	\$ -
Moneda Extranjera Comitentes* (Anexo G)	\$ 878.837,50	\$ 86.694,30
<b>TOTAL CAJA Y BANCOS</b>	<b>\$ 15.086.031,30</b>	<b>\$ 14.849.058,05</b>

(\*) Dólares valuados a pesos a la cotización de cierre de 28/09/2018 (Tipo de cambio vendedor BNA).

19

*Firmado a los efectos de su identificación con mi informe de fecha 07/11/2018  
Las notas que se acompañan forman parte integrante de este estado*

# BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO ALyC - Propio

## Notas a los Estados Contables

Correspondientes al Período Intermedio Iniciado el 01 de Enero de 2018 y finalizado el 30 de Septiembre de 2018

Las cifras se encuentran expuestas en pesos

- 2) **Créditos:** De acuerdo con sus plazos de exigibilidad se consideran íntegramente corrientes y su composición al cierre surge del siguiente detalle:

Detalle	30/09/2018	31/12/2017
Ctas. a cobrar asociados	\$ 117.876,75	\$ 168.220,00
Previsión Incobrables - Cuotas Asociados	\$ -11.700,00	\$ -46.900,00
Ctas. a cobrar derecho Registro de contrato	\$ 2.314.385,06	\$ 1.220.061,74
Anticipo de Clientes	\$ -3.300,00	\$ -300,00
Cuentas a cobrar - Fondo fiduciario	\$ -	\$ 350.000,00
Dividendos a Cobrar	\$ 108.527,41	\$ -
Ctas. a cobrar- Auspicios	\$ -	\$ 35.000,00
Matba - Agente	\$ 56.482,91	\$ 34.930,12
Otras Cuentas por Cobrar	\$ 132.938,16	\$ 494.554,52
Previsión Otras cuentas por cobrar	\$ -26.839,25	\$ -26.839,25
Créditos a Invertir	\$ 802.102,96	\$ 157.596,04
Créditos a Invertir USD* (Anexo G)	\$ 25.074,34	\$ 5.327,15
<b>TOTAL CRÉDITOS</b>	<b>\$ 3.515.548,34</b>	<b>\$ 2.391.650,32</b>

(\*) Dólares valuados a pesos a la cotización de cierre de 28/09/2018 (Tipo de cambio vendedor BNA).

20

- 3) **Cuentas por Pagar:** Atendiendo a sus plazos de cancelación son consideradas íntegramente corrientes. El rubro se compone como se detalla:

Detalle	30/09/2018	31/12/2017
Proveedores	\$ 698.764,93	\$ 556.723,07
Anticipo a Proveedores	\$ -	\$ -2.336,00
Provisión Gastos varios	\$ 155.572,75	\$ 134.320,55
Provisión Honorarios	\$ 18.000,00	\$ 50.500,00
Tarjetas de Crédito a pagar	\$ 62.461,30	\$ 35.752,22
Honorarios a pagar	\$ 42.974,50	\$ 141.787,22
Derecho de Mercado a pagar	\$ 9.418,52	\$ 14.901,82
Otras Cuentas por Pagar	\$ 2.055,82	\$ -
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>\$ 989.247,82</b>	<b>\$ 931.648,88</b>

Firmado a los efectos de su identificación con mi informe de fecha 07/11/2018  
Las notas que se acompañan forman parte integrante de este estado

# BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO ALyC - Propio

## Notas a los Estados Contables

Correspondientes al Período Intermedio Iniciado el 01 de Enero de 2018 y finalizado el 30 de Septiembre de 2018

Las cifras se encuentran expuestas en pesos

4) **Remuneraciones y Cargas Sociales:** La composición del rubro surge del siguiente detalle:

Detalle	30/09/2018	31/12/2017
Sueldos y Jornales a Pagar	\$ -	\$ 3.354,97
Leyes Sociales a Pagar	\$ 287.470,36	\$ 287.347,51
Provisión Sueldos Y Jornales (vacac.)	\$ 102.441,66	\$ 59.754,45
Provisión Leyes Sociales	\$ 25.936,92	\$ 15.368,84
Provisión Premios al Presonal	\$ 149.331,33	\$ 181.007,68
Retenciones Impuesto a las Ganancias a depositar	\$ 78.049,89	\$ 26.984,05
<b>TOTAL REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES</b>	<b>\$ 643.230,16</b>	<b>\$ 573.817,50</b>

5) **Comitentes Bursátiles:** Comprende el saldo disponible en Cta. Cte. de los comitentes que a la fecha no se ha aplicado a operaciones bursátiles.

Detalle	30/09/2018	31/12/2017
Comitentes en pesos	\$ 32.950.998,46	\$ 9.558.817,08
Comitentes en Moneda Extranjera* (Anexo G)	\$ 40.431.960,11	\$ 10.017.887,54
Comitentes en pesos Matba	\$ 6.841,49	\$ 6.841,49
<b>TOTAL COMITENTES BURSATILES</b>	<b>\$ 73.389.800,06</b>	<b>\$ 19.583.546,11</b>

(\*) Dólares valuados a pesos a la cotización de cierre de 28/09/2018 (Tipo de cambio vendedor BNA).

6) **Mercado Cuenta liquidación:** Comprende el saldo disponible en pesos y moneda extranjera en el Mercado por posiciones abiertas de los comitentes.

Detalle	30/09/2018	31/12/2017
Mercado Cuenta Liquidación	\$ 12.274.410,25	\$ -1.320.622,38
Mercado Cuenta Liquidación U\$S* (Anexo G)	\$ 15.511.078,98	\$ 5.770.536,66
Mercado a término Rosario	\$ 2.067.371,16	\$ 851.813,16
Mercado a término Rosario U\$S* (Anexo G)	\$ -2.138,68	\$ -
Mercado Argentino de Valores	\$ 17.146.020,59	\$ -
Mercado Argentino de Valores U\$S* (Anexo G)	\$ 12.113.238,50	\$ -
<b>TOTAL MERCADO CUENTA LIQUIDACION</b>	<b>\$ 59.109.980,80</b>	<b>\$ 5.301.727,44</b>

(\*) Dólares valuados a pesos a la cotización de cierre de 28/09/2018 (Tipo de cambio vendedor BNA).

Firmado a los efectos de su identificación con mi informe de fecha 07/11/2018  
Las notas que se acompañan forman parte integrante de este estado

# BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO ALyC - Propio

## Notas a los Estados Contables

Correspondientes al Período Intermedio Iniciado el 01 de Enero de 2018 y finalizado el 30 de Septiembre de 2018

Las cifras se encuentran expuestas en pesos

- 7) **Previsiones:** Se constituyeron provisiones por un importe equivalente al 3% de los gastos en Sueldos y Jornales y Cargas Sociales.

Detalle	30/09/2018	31/12/2017
Previsión para Indemnizaciones	\$ 428.646,87	\$ 208.560,82
<b>TOTAL PREVISIÓN PARA INDEMNIZACIONES</b>	<b>\$ 428.646,87</b>	<b>\$ 208.560,82</b>

3. **Aperturas por fechas de vencimiento de créditos y deudas e información referida al devengamiento de intereses:**

Detalle	Créditos	Deudas
A vencer en el 4do. Trimestre 2018	\$ 3.515.548,34	\$ 1.632.477,98
A vencer en el 1er. Trimestre 2019	\$ -	
A vencer en el 2to. Trimestre 2019	\$ -	
A vencer en el 3er. Trimestre 2019	\$ -	
<b>Total</b>	<b>\$ 3.515.548,34</b>	<b>\$ 1.632.477,98</b>

La Apertura de Deudas comprende Cuentas por Pagar, Remuneraciones y Cargas Sociales. Ninguno de los Créditos y Deudas devengan intereses.

No incluyen componentes financieros implícitos de significación susceptibles de ser segregados.

4. **Patrimonio Neto:**

En el saldo de Aportes de fondos para fines específicos se encuentra expuesto el valor nominal original concerniente a las dos unidades de inmuebles recibidos en donación afectados a la actividad principal de nuestra Asociación.

Descripción del bien	Saldo al comienzo del Ejercicio (valores de origen)	Saldo al cierre del ejercicio
Unidad Funcional 24 (1) Polígono 03/03 con superficie cubierta de 299,74 metros cuadrados	\$ 12.027.813,04	\$ 10.483.771,34
Unidad Funcional 24 (2) Polígono 07/02 con superficie cubierta de 386,53 metros cuadrados	\$ 16.427.264,65	\$ 14.318.453,90

Según Artículo 4 de nuestro Estatuto, el Patrimonio de la Asociación está constituido por los bienes que actualmente lo integran y los que adquiera posteriormente por cualquier título.

Firmado a los efectos de su identificación con mi informe de fecha 07/11/2018  
Las notas que se acompañan forman parte integrante de este estado

---

# BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO ALyC - Propio

## Notas a los Estados Contables

Correspondientes al Período Intermedio Iniciado el 01 de Enero de 2018 y finalizado el 30 de Septiembre de 2018

Las cifras se encuentran expuestas en pesos

---

### 5. Títulos Públicos de Disponibilidad Restringida:

Dentro del rubro Inversiones detallados en Anexo C, se encuentra la tenencia de:

- Títulos Públicos (DIA0, AMX9, AY24, AO20, TVPP, DICA, A2E2) por un monto de \$5.071.799 al 30/09/2018, los cuales se afectan a la composición de la Contrapartida Liquida mínima según detalle en nota 10.

-Títulos Públicos (AY24) por un monto de \$997.100 los que se encuentran afectados a Garantía ROFEX, según detalle de Nota 13.

### 6. Recursos:

De acuerdo al Artículo 5 del Estatuto de nuestra institución, las cuotas mensuales que abonarán los asociados constituyen una parte de los Recursos. Los mismos se exponen por sus valores nominales. No incluyen componentes financieros implícitos de significación susceptibles de ser segregados.

### 7. Gastos:

Los gastos provenientes de la actividad se encuentran expresados en valores nominales, su exposición muestra en forma diferenciada los correspondientes a la sede central y aquellos relacionados con el Laboratorio de Análisis de Granos. No incluyen componentes financieros implícitos de significación susceptibles de ser segregados.

### 8. Nota al Estado de Flujo de Efectivo:

De acuerdo con lo establecido en el tercer párrafo del Capítulo VI de la RT 8, la entidad considera como efectivo y equivalentes a los importes consignados en el rubro caja y bancos más inversiones transitorias.

### 9. Hechos posteriores al cierre:

De un análisis global de los hechos ocurridos entre la fecha de cierre del ejercicio y la fecha de emisión de los presentes estados contables, no surgen efectos que alteren sustancialmente la situación patrimonial, financiera ni los resultados que se exponen.

### 10. Cumplimiento de las Disposiciones de la Comisión Nacional de Valores (CNV):

Con fecha 27 de diciembre de 2012 fue promulgada la nueva Ley de Mercado de Capitales N° 26.831, reglamentada por el Decreto N° 1023 del Poder Ejecutivo Nacional de fecha 01 de agosto de 2013.

En virtud de ello, con fecha 05 de septiembre de 2013 la CNV emitió la Resolución General N° 622 que establece diferentes categorías de agentes. A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la Bolsa de Comercio del Chaco se encuentra inscripta bajo el Registro N° 7 en la categoría Agente de Liquidación y Compensación – Propio, de conformidad con la Disposición N° 1957/14 CNV.

Se informa que el patrimonio neto supera el Patrimonio Neto Mínimo (PNM) requerido por la reglamentación vigente de \$3.500.000. Y que la Contrapartida Liquida Mínima (CLM) al 30/09/2018 supera el importe requerido y la misma está compuesta de la siguiente manera:

*Firmado a los efectos de su identificación con mi informe de fecha 07/11/2018  
Las notas que se acompañan forman parte integrante de este estado*

FLORINDA TERESA CURI  
CONTADORA PÚBLICA (U.N.R.)  
M. 2322 – Fº 2322 - Tº XII-C.P.C.E. CHACO

DR. RAUL H. NARDONI  
SINDICO TITULAR  
BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO  
ALyC - Propio N° 7

ESTEBAN FOSSATI  
TESORERO  
BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO  
ALyC – Propio N° 7

JOSÉ FRANCISCO LOBERA PACÍN  
PRESIDENTE  
BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO  
ALyC – Propio N° 7

# BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO ALyC - Propio

## Notas a los Estados Contables

Correspondientes al Período Intermedio Iniciado el 01 de Enero de 2018 y finalizado el 30 de Septiembre de 2018

Las cifras se encuentran expuestas en pesos

	Sub cta comitente	Depositante	Cantidad	Precio	T.Val
<b>1. ACTIVOS DISPONIBLES EN PESOS Y OTRAS MONEDAS</b>					<b>78</b>
1.1. Cuentas a la vista bancos					78
1.2. Plazos Fijos Precancelables					
1.3. Subcuentas Comitentes abiertas en AD (acreencias)					
1.4. Cuentas abiertas en el BCRA					
<b>2. ACTIVOS EN INSTRUMENTOS LOCALES</b>					<b>5.071.799</b>
2.1. Acciones del Merval 25					<b>0</b>
5443 DIA0 Discount	Cta. 99	Dep. 1716	35.571	4.850,00	1.725.194
05454 AMX9	Cta. 99	Dep. 1716	64.875	103,50	67.146
5458 AY24	Cta. 99	Dep. 1716	52.608	4.225,00	2.222.688
5468 AO20	Cta. 99	Dep. 1716	12.732	4.294,00	546.712
45698 TVPP	Cta. 99	Dep. 1716	276.500	2,65	7.327
45700 DICA	Cta. 99	Dep. 1716	2.435	5.180,00	126.133
92583 A2E2BONO REP.	Cta. 99	Dep. 1716	10.000	3.766,00	376.600
2.2. TP Nacionales con negociación secundaria					<b>5.071.799</b>
2.3. T. BCRA con negociación secundaria					<b>0</b>
2.4. FCI con rescate dentro de las 72 horas					0
<b>3. ACCIONES DE LOS MERCADOS AUTORIZADOS POR CNV (CRI)</b>	0,20 Accion MATBA				<b>350.000</b>
4. FIANZA BANCARIA (Vto 12/10/2018)					<b>2.000.000</b>
<b>TOTAL CONTRAPARTIDA LIQUIDA MINIMA</b>					<b>7.421.877</b>

### 11. Elección de autoridades

Con fecha 20/04/18 se celebró la Asamblea General Anual Ordinaria, en donde uno de sus puntos era la proclamación del Presidente, cuatro Vocales Titulares y cuatro Vocales Suplentes y Síndicos Titular y Suplente. Existiendo una única lista oficializada y a tenor de la disposición de la Inspección General de Personas Jurídicas que autoriza a la entidad a prescindir del Acto Eleccionario en situaciones como la actual, se procedió proclamar como ganadora a la Lista N.º 1 Capital y Desarrollo. En consecuencia, fue designado como Presidente de la Bolsa de Comercio del Chaco, el Lic. Lobera Pacín, José Francisco; siendo los demás integrantes de la Lista los siguientes: vocales titulares 1º Cr. Khayat, Ricardo; 2º Sinat, Rubén, 3º Ojeda, Ariel, 4º Aguirre, Marcelo Fabián; vocales suplentes: 1º Driussi, Juan Luis, 2º Sánchez Castelán, Marcelo, 3º Turletti, Darío Miguel, 4º Tortul, Mariano Luis; Síndico Titular Dr. Raúl Nardoni y Síndico Suplente Sr. Javier Aguirre; todos los cuáles serán los nuevos representantes de los socios en el Consejo Directivo y deberán cumplir su mandato hasta el año 2020, excepto los síndicos, posiciones cuyo desempeño durará un año.

### 12. Asistencia Económica no reintegrable

En el año 2015 se llevó a cabo el proyecto de habilitación de las instalaciones del 3º Piso en donde se encuentran la Mesa de Operaciones Financieras, el Salón Auditorio y el Recinto MERCAL.

Para llevar a cabo este proyecto contamos con una asistencia económica no reintegrable (ANR) por la suma de pesos un millón (\$1.000.000) conforme lo establecido por la Resolución N° 742/15 del Ministerio de la Producción de la Provincia del Chaco, dictada en el marco del Fondo Fiduciario de Fortalecimiento del Mercado Algodonero (FFFMA). A la fecha del presente balance intermedio esta entidad ha percibido del FFFMA la suma de pesos seiscientos cincuenta mil (\$650.000), restando en consecuencia percibir la suma de pesos trescientos cincuenta mil (\$350.000).

Firmado a los efectos de su identificación con mi informe de fecha 07/11/2018  
Las notas que se acompañan forman parte integrante de este estado

FLORINDA TERESA CURÍ  
CONTADORA PÚBLICA (U.N.R.)  
M. 2322 - Fº 2322 - Tº XII-C.P.C.E. CHACO

DR. RAUL H. NARDONI  
SINDICO TITULAR  
BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO  
ALyC - Propio N° 7

ESTEBAN FOSSATI  
TESORERO  
BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO  
ALyC - Propio N° 7

JOSÉ FRANCISCO LOBERA PACÍN  
PRESIDENTE  
BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO  
ALyC - Propio N° 7



# BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO ALyC - Propio

## Notas a los Estados Contables

Correspondientes al Período Intermedio Iniciado el 01 de Enero de 2018 y finalizado el 30 de Septiembre de 2018

Las cifras se encuentran expuestas en pesos

En el año en curso hemos sido notificados por parte de Fiduciaria del Norte SA, agente de administración del FFFMA, de la Resolución N° 823/17 del Ministerio de Producción de fecha 24/07/17 la cual da por concluida la operatoria de Aporte No Reintegrable (ANR) otorgado a la Bolsa de Comercio del Chaco, atribuyendo lo resuelto a "razones estrictamente financieras".

Como consecuencia de lo citado en el párrafo precedentemente, se ha dispuesto afectar el saldo pendiente de cobro de la operatoria de ANR, la suma de pesos trecientos cincuenta mil (\$350.000), a Ajuste de Resultados de Ejercicios Anteriores (A.R.E.A.), exponiéndose ello en el Estado de Evolución del Patrimonio Neto.

### 13. Garantía ROFEX

La misma está compuesta de la siguiente manera:

INTEGRACION GARANTIA ROFEX					
* FGIMC \$200.000:			*FGOMC \$200.000:		
Activo	Cantidad	Valor	Activo	Cantidad	Valor
05458 - AY24	11.800,00	\$ 498.550,00	05458 - AY24	11.800,00	\$ 498.550,00
		\$ 498.550,00			\$ 498.550,00
		<b>TOTAL:</b>			<b>997.100,00</b>
Aforado al 85 %=	\$ 423.767,50		Aforado al 85 %=	\$ 423.767,50	
	<b>\$ 423.767,50</b>			<b>\$ 423.767,50</b>	

25

### 14. Reserva Facultativa

La misma fue constituida en Asamblea General Ordinaria del 28/04/2017, con base en lo previsto por el art. 6° del Estatuto de la institución. Tendrá un valor máximo equivalente al 10% del patrimonio neto, y se constituyó con un aporte inicial de \$300.000, deducido de las ganancias líquidas y realizadas del ejercicio 2016, afectándose hasta un 10% de las ganancias líquidas y realizadas de ejercicios posteriores, hasta llegar al valor máximo fijado.

En la Asamblea General Ordinaria del 20/04/2018 se resolvió la integración de la reserva facultativa para atender contingencias, equivalente al 10% de las ganancias líquidas y realizadas del ejercicio económico 2017. Con base en lo expuesto, la afectación correspondiente asciende a la suma de pesos trescientos cuarenta y tres mil cuatrocientos veintitrés con ochenta y un centavos (\$343.423,81) a lo cual se deben adicionar los intereses ganados por las inversiones del monto afectado con anterioridad equivalentes a la suma de pesos cuarenta y un mil quinientos veintiséis con cuarenta y tres centavos (\$41.526,43), totalizando la suma de pesos trescientos ochenta y cuatro mil novecientos cincuenta con veinticuatro centavos (384.950,24). En consecuencia, el saldo total de la reserva facultativa a la fecha del presente balance asciende a la suma de pesos seiscientos ochenta y cuatro mil novecientos cincuenta con veinticuatro centavos (\$684.950,24).

*Firmado a los efectos de su identificación con mi informe de fecha 07/11/2018  
Las notas que se acompañan forman parte integrante de este estado*

FLORINDA TERESA CURI  
CONTADORA PÚBLICA (U.N.R.)  
M. 2322 - Fº 2322 - Tº XII-C.P.C.E. CHACO

DR. RAUL H. NARDONI  
SINDICO TITULAR  
BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO  
ALyC - Propio N° 7

ESTEBAN FOSSATI  
TESORERO  
BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO  
ALyC - Propio N° 7

JOSÉ FRANCISCO LOBERA PACÍN  
PRESIDENTE  
BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO  
ALyC - Propio N° 7

---

# BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO ALyC - Propio

## Notas a los Estados Contables

Correspondientes al Período Intermedio Iniciado el 01 de Enero de 2018 y finalizado el 30 de Septiembre de 2018

Las cifras se encuentran expuestas en pesos

---

### 15. Demanda Laboral:

Con fecha 28/06/17 la entidad fue notificada de una demanda laboral trabada en su contra, Expte. N° 764/17, autos: "Scuffi, Pablo c/ Bolsa de Comercio del Chaco y/o quien resulte responsable s/ despido, etc.", que tramita por ante el Juzgado del Trabajo N° 3 de la ciudad de Resistencia. De acuerdo a la opinión del asesor legal, el juicio se encuentra en etapa probatoria, restando producirse pruebas informativas y pericial contable, descartándose una sentencia del mismo durante el año en curso, existiendo además una probabilidad remota de que se verifique un perjuicio patrimonial para la entidad.

### 16. Revaluación inmuebles:

Durante el ejercicio N° 9, correspondiente al año 2017, la entidad realizó un cambio en el criterio de valuación de inmuebles, dentro de los parámetros permitidos por la RT 31 de la FACPCE, optando por medir los mismos por su valor revaluado.

Siguiendo el criterio de amortización adoptado para todos los bienes, el Saldo por Revaluación resultante empezó a ser amortizado en el presente ejercicio, exponiéndose dicha amortización en el Estado de Evolución del Patrimonio Neto.

### 17. ACyDI:

Mediante Resolución RESFC-2017-19012-APN-DIR#CNV de fecha 02/11/17 de la Comisión Nacional de Valores, se autoriza la inscripción de la BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO como Agente de Colocación y Distribución Integral de Fondos Comunes de Inversión bajo el N° 72.

*Firmado a los efectos de su identificación con mi informe de fecha 07/11/2018  
Las notas que se acompañan forman parte integrante de este estado*

FLORINDA TERESA CURI  
CONTADORA PÚBLICA (U.N.R.)  
M. 2322 – Fº 2322 - Tº XII-C.P.C.E. CHACO

DR. RAUL H. NARDONI  
SINDICO TITULAR  
BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO  
ALyC - Propio N° 7

ESTEBAN FOSSATI  
TESORERO  
BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO  
ALyC – Propio N° 7

JOSÉ FRANCISCO LOBERA PACÍN  
PRESIDENTE  
BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO  
ALyC – Propio N° 7

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

A los Señores

Presidente y Miembros del Consejo Directivo

**BOLSA DE COMERCIO DE CHACO****CUIT 30-71107685-5**

A. Frondizi 174 - Piso 7, Resistencia, Provincia del Chaco

**I. Informe sobre los estados contables de períodos intermedios**

He revisado los estados contables adjuntos de la Bolsa de Comercio del Chaco A L y C - Propio, con domicilio legal en Arturo Frondizi 174- Piso 7, Resistencia, Provincia del Chaco que comprenden el Estado de Situación Patrimonial al 30 de Septiembre de 2018, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto, el Estado de Resultados, y el Estado de Flujo de Efectivo correspondientes al período de nueve meses terminado el 30 de Septiembre de 2018, respectivamente, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 17 y anexos A, B, C, D, E, F y G que lo complementan.

27

A continuación, detallo las cifras resumidas que surgen del Estado de Situación Patrimonial al 30 de Septiembre de 2018 y al 31 de Diciembre de 2017:

	Cifras en miles de pesos	
	30/09/2018	31/12/2017
Total de Activo	125.653	58.412
Total de Pasivo	75.451	21.298
Total de Patrimonio Neto	50.202	37.114

Adicionalmente, se detallan las cifras resumidas que surgen del Estado de Resultados al 30 de Septiembre de 2018:

	Cifras en miles de pesos	
	30/09/2018	30/09/2017
Resultado del período--ganancia	13.761	2.316

Las cifras y otra información correspondientes al período intermedio terminado el 30 de Septiembre de 2018 son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del período intermedio actual.

**II. Responsabilidad del Consejo Directivo en relación con los estados contables**

El Consejo Directivo de la Institución es responsable de la preparación, confección y presentación razonable de los citados estados contables correspondientes a los períodos intermedios mencionados precedentemente, en ejercicio de sus funciones exclusivas, en el marco de información contable establecida de conformidad con las normas contables profesionales argentinas emitidas por Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas y con las normas emitidas por la Comisión Nacional de Valores y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de los mismos libres de incorrecciones significativas.

**III. Responsabilidad del auditor**

Mi responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados contables adjuntos basada en mi revisión. He llevado a cabo la misma de conformidad con las normas de revisión de estados contables de períodos intermedios establecidas por la Comisión Nacional de Valores y con los procedimientos establecidos 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.

La normativa profesional requiere el cumplimiento de los requerimientos éticos establecidos en el Código de Ética vigente en la jurisdicción de dicho Consejo, así como que se planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.

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

**IV. Conclusión**

Sobre la base de mi revisión, nada llamó mi atención que nos hiciera pensar que los estados contables adjuntos de la Bolsa de Comercio del Chaco A L y C - Propio, al 30 de Septiembre de 2018 no estén presentados en forma razonable en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables establecidas por la Comisión Nacional de Valores y por las Resoluciones Técnicas de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas aprobadas por el CPCE Chaco.

**V. Párrafo de énfasis**

V.1- La Bolsa de Comercio del Chaco A L y C - Propio ha preparado los presentes estados contables aplicando los lineamientos establecidos por la Comisión Nacional de Valores y por las Resoluciones Técnicas de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas.

V.2- Sin modificar mi conclusión, quiero enfatizar que la información contenida en los estados contables adjuntos, sujeto a ciertos aspectos de valuación y exposición incluidos en la descripción en cada nota de los rubros por los apartamientos de las normas contables en lo relativo a la no inclusión de componentes financieros implícitos de significación susceptibles de ser segregados; y a los efectos que pudieran derivarse de la evolución futura de las circunstancias descriptas en notas 4 y 5 a los estados examinados, no me llamó la atención ninguna otra cuestión sobre que los mismos no hubieran sido preparados de acuerdo con las Normas Contables Profesionales vigentes, y de la Comisión Nacional de Valores.

V.3- No se ha efectuado la contabilización del impuesto a las ganancias por método del impuesto diferido, ya que tal lo descrito en nota 1.5 i) la Bolsa de Comercio del Chaco A L y C - Propio es sujeto exento en el impuesto a las ganancias, según el art. 20 inc. f) de la ley 20628.

V.4- Se ha efectuado la revaluación de los inmuebles (polígonos 3 y 7) lo cual implica un cambio en la uniformidad de valuación, tal lo indicado en Estado de Evolución del Patrimonio Neto, Anexo Bienes de uso y Nota 16.

## **VI. Otras cuestiones**

Previamente, con fecha 05 de marzo de 2018 he emitido el Informe sobre los estados contables al 31 de Diciembre de 2017, y con fecha 09 de Noviembre de 2017 el informe sobre los estados contables intermedios al 30 de Septiembre de 2017, que se presentan a los fines comparativos, y a los cuales me remito.

## **VII. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

- A la fecha de emisión del presente informe se haya pendiente la transcripción de los estados contables al 30 de Septiembre de 2018 a los libros rubricados de la Institución, los que, en sus aspectos formales, son llevados de acuerdo con disposiciones legales y las normas reglamentarias de la Comisión Nacional de Valores.
- En la preparación de los estados contables indicados en el apartado I también se ha considerado lo dispuesto por las correspondientes Resoluciones de la Comisión Nacional de Valores.
- Como parte del examen, cuyo alcance se menciona en el apartado II, he revisado la Reseña Informativa preparada por el Consejo Directivo y requerida por la Comisión Nacional de Valores, sobre la cual no tengo observaciones que formular en materia de nuestra competencia.
- Al 30 de Septiembre de 2018, la deuda en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Único de la Seguridad Social que surge de los registros contables de la Institución asciende a \$ 206.711,47 (pesos doscientos seis mil setecientos once con cuarenta y siete centavos), la cual no resultaba exigible a esa fecha.
- He aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previstos en las normas profesionales vigentes.
- No tengo observaciones que formular en lo que es materia de nuestra competencia sobre la información incluida en la nota 10 a los estados contables, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto al monto exigido para Patrimonio Neto Mínimo y su Contrapartida Líquida Mínima, los cuales a la fecha de este dictamen cubren el importe requerido.

Resistencia, Provincia de Chaco, 07 de Noviembre de 2018.

FLORINDA TERESA CURI  
CONTADORA PÚBLICA (U.N.R.)  
M. 2322 – Fº 2322 - Tº XII  
C.P.C.E. CH

**- INFORME DE LA SINDICATURA -**  
**(EJERCICIO ECONOMICO N° 10 -2018-)**  
**(PERIODO INTERMEDIO DEL 01/01/18 AL 30/09/18)**

SEÑORES:  
CONSEJO DIRECTIVO  
BOLSA DE COMERCIO DEL CHACO:

De conformidad a los requerimientos de la autoridad de contralor emito el presente informe sobre el proyecto de BALANCE GENERAL (RESEÑA INFORMATIVA y los ESTADOS CONTABLES) correspondiente al Período Intermedio 01/01/18-30/09/18 del Ejercicio Económico N° 10 (año 2018), elaborados por el órgano de administración a los efectos de su tratamiento y aprobación en la reunión de Consejo Directivo convocada para el 07/11/18.

En orden a lo expuesto, señalo haber examinado la RESEÑA INFORMATIVA y los ESTADOS CONTABLES BASICOS (de Situación Patrimonial, de Recursos y Gastos, de Evolución del Patrimonio Neto y de Flujo de Efectivo), los ESTADOS CONTABLES COMPLEMENTARIOS (Anexos A –Bienes de Uso-, B – Activos Intangibles-, C –Inversiones, Acciones, Otros Valores Negociables y Participaciones en Otras Sociedades-, D –Previsiones-, E –Discriminación de gastos-, F –Recursos Ordinarios- y G –Activos y Pasivos en Moneda Extranjera) y las NOTAS COMPLEMENTARIAS -1 a 17-, verificando –con criterio selectivo- la documentación respaldatoria, y también evaluado el DICTAMEN DEL AUDITOR EXTERNO.

Asimismo, dejo constancia de haber asistido a las reuniones tanto del Consejo Directivo como de la Mesa Directiva –desde la fecha de mi designación- y efectuado periódicas revisiones de las disponibilidades y valores de la institución.

Los libros y registraciones de la entidad son llevados en forma regular. Asimismo, las decisiones de los órganos de la Asociación han encuadrado razonablemente dentro del marco legal vigente.

Considero esencial a los efectos del presente Informe la conclusión arribada en el Pto. 4- del Dictamen emitido por la AUDITORIA EXTERNA, el cual señala que: "... Sobre la base de mi revisión, nada llamó mi atención que nos hiciera pensar que los estados contables adjuntos de la Bolsa de Comercio del Chaco A L y C - Propio, al 30 de Septiembre de 2018 no estén presentados en forma razonable en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables establecidas por la Comisión Nacional de Valores y por la Resolución Técnica de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas aprobadas por el CPCE chaco ..." La RESEÑA INFORMATIVA no merece de mi parte objeciones trascendentes.

A partir de lo expuesto, señalo que los hechos y circunstancias relevantes, que son de mi conocimiento, fueron razonablemente registrados en los estados contables en análisis.

Por último, en atención a la recomendación emitida por la Subgerencia de Registro y Autorización de la C.N.V. sobre el alcance de este Informe, y conforme surge de los elementos analizados, el Patrimonio Neto de la Bolsa de Comercio del Chaco supera el Patrimonio Neto Mínimo exigido por la C.N.V., como asimismo se encuentra constituida respecto de éste la Contrapartida Líquida Mínima, también requerida por dicho organismo, conclusión coincidente con el dictamen de la Auditoría Externa, Pto. 7- in fine ("... No tengo observaciones que formular en lo que es materia de nuestra competencia sobre la información incluida en la nota 10 a los estados contables, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto al monto exigido para Patrimonio Neto Mínimo y su Contrapartida Líquida Mínima, los cuales a la fecha de este dictamen cubren el importe requerido...").

Conforme lo expuesto y de acuerdo con mi prudencial criterio, aconsejo a los Señores Consejeros presten su aprobación a los estados contables en análisis.

Resistencia, 07 de Noviembre del 2018.-

Dr. RAUL HECTOR NARDONI  
Síndico Titular