

**Cámara de los Agentes y Sociedades de Bolsa de la  
Ciudad de Buenos Aires**



**Memoria y Balance General**  
Correspondiente al Ejercicio N° 139

**Cerrado el 31 de Diciembre de 2015**

**INDICE**

<b>MENSAJE DEL PRESIDENTE.....</b>	
<b>CONSEJO DIRECTIVO.....</b>	
<b>CONVOCATORIA A LA ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA.....</b>	
<b>MEMORIA.....</b>	
<b>1. CONSIDERACIONES GENERALES.....</b>	
<b>2. SITUACION DEL SECTOR.....</b>	
<b>3. MOVIMIENTO EN EL REGISTRO DE SOCIEDADES.....</b>	
<b>4. EL CONSEJO DIRECTIVO Y SU GESTION.....</b>	
<b>5. SERVICIOS A LOS ASOCIADOS.....</b>	
<b>6. NOMINA DE SOCIEDADES ASOCIADAS OPERATIVAS.....</b>	
<b>ESTADOS CONTABLES.....</b>	

## **MENSAJE DEL PRESIDENTE**

### **Señores Asociados:**

Me dirijo a ustedes junto con Consejo Directivo de la Cámara de los Agentes y Sociedades de Bolsa de la Ciudad de Buenos Aires, poniendo a vuestra consideración la Memoria, los Estados Contables y el informe de los Revisores de Cuentas.

Sean mis primeras muestras de agradecimiento a nuestros asociados que han brindado su confianza en la continuidad de la presidencia de nuestra Cámara, así como a los miembros del Consejo que han acompañado en la gestión del ejercicio que finaliza.

El 1° de marzo cumpliremos un nuevo aniversario, el que nos encuentra desarrollando nuestras actividades en relación con las inquietudes y necesidades de nuestros colegas.

Nuestra prioridad es la atención de la administración del Sistema Médico Asistencial de los asociados y sus grupos familiares, a través de un contacto permanente con los directivos de las prestadoras y la solución a los diferentes problemas que se presenten.

Recordamos la continuidad en el desarrollo de la educación bursátil a través de la administración del programa de becas en la Licenciatura en Mercado de Capitales que se dicta en la Universidad del Salvador.

Con relación a la Prevención de Lavado de Dinero y Financiación del Terrorismo, hemos organizado charlas y conferencias dadas por especialistas en la materia, algunas junto con el Banco de Valores, otorgando en todos los casos Certificados de Asistencia. Continuamos contando con nuestro asesor que permite evacuar consultas de nuestros asociados sobre el tema.

Este ejercicio ha sido el primero en plena vigencia de la Ley de Mercado de Capitales 26.831, habiendo modificado el estatuto de esta Asociación para dar cabida a la incorporación de nuevos participantes.

La lectura de nuestra Memoria y Estados Contables permitirá a nuestros asociados informarse de nuestra tarea administrativa y financiera.

Expreso mi agradecimiento a los miembros del Consejo Directivo que me han acompañado, a los integrantes de nuestra administración, empleados y profesionales siempre brindando su mejor esfuerzo para la pronta solución de los problemas de la gestión diaria. Asimismo extendiendo el reconocimiento a las Instituciones que conforman del Sistema Bursátil, Mercado de Valores de Buenos Aires S.A, Bolsa de Comercio de Buenos Aires, Caja de Valores S.A., Banco de Valores S.A. y Garantía de Valores S.G.R. a sus directivos y funcionarios.

Afectuosamente

**Federico Spraggon Hernández**  
**Presidente**

**CONSEJO DIRECTIVO**

<b><u>PERIODO - AÑO 2015</u></b>	<b><u>MANDATO AL</u></b>		
<b><i>PRESIDENTE</i></b>			
Dr. FEDERICO SPRAGGON HERNANDEZ	31	12	2017
<b><i>VICEPRESIDENTE</i></b>			
Dr. RICARDO LEOPOLDO MASCARETTI (H)	31	12	2015
<b><i>SECRETARIO</i></b>			
Lic. DANIEL A. CHAPTO	31	12	2016
<b><i>TESORERO</i></b>			
Sr. FÉLIX JORGE LAFIANDRA	31	12	2016
<b><i>VOCALES TITULARES</i></b>			
Sr. NORBERTO PELUSO	31	12	2017
Sr. ALEJO ALVAREZ	31	12	2015
<b><i>VOCALES SUPLENTE</i></b>			
Sr. SATURNINO R. R. FUNES	31	12	2016
Lic. FRANCISCO EMANUEL MARRA	31	12	2017
Sr. JORGE HORACIO CORSI	31	12	2015
<b><i>REVISORES DE CUENTAS TITULARES</i></b>			
Sr. ANTONIO MAESTRO	31	12	2015
Sr. JAIME R. GORDON DAVIS	31	12	2015
Sr. JUAN PABLO DE BARY	31	12	2015
<b><i>REVISOR DE CUENTAS SUPLENTE</i></b>			
Sr. MARIO FERNANDEZ	31	12	2015

## **ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA**

### **CONVOCATORIA**

De acuerdo con lo dispuesto por el Estatuto Social vigente, el Consejo Directivo convoca a los Señores Agentes y Sociedades de Bolsa, a la Asamblea General Ordinaria que se realizará el día 27 de Abril de 2016, a la hora 19:00, en el Salón Auditorium del Mercado de Valores de Buenos Aires S.A., 25 de Mayo 359 - Piso 8º - Capital Federal, a fin de tratar el siguiente:

### **ORDEN DEL DIA**

1. Designación de dos asociados para firmar el acta.
2. Lectura, consideración y aprobación de la Memoria, Inventario, Estados Contables e Informe de los Revisores de Cuentas, correspondientes al Ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2015.
3. Aprobación de la Gestión del Consejo Directivo y del Órgano de Fiscalización.
4. Elección de dos Miembros Titulares por tres años, en reemplazo de los señores Ricardo L. Mascaretti (H), y Alejo Alvarez, que terminan su mandato.
5. Elección de un Miembro Suplente por tres años, en reemplazo del señor Jorge H. Corsi, que termina su mandato.
6. Elección de tres Revisores de Cuentas Titulares por un año en reemplazo de los señores Antonio Maestro, Jaime R. Gordon Davis, Juan Pablo De Bary y de un Revisor de Cuentas Suplente por un año, en reemplazo del señor Mario Fernandez.

Buenos Aires, 29 de Marzo de 2016



# **Memoria al 31 de Diciembre de 2015**

**MEMORIA**

Señores asociados:

En concordancia con las normas del Estatuto Social de la Cámara de los Agentes y Sociedades de Bolsa de la Ciudad de Buenos Aires, el 23 de Abril de 2015 a las 19:20 horas, en el Salón Auditorium del Mercado de Valores de Buenos Aires S.A., se celebró en primera convocatoria la Asamblea General Ordinaria de la Cámara de los Agentes y Sociedades de Bolsa de la Ciudad de Buenos Aires. El quórum necesario para su realización, se conformó con la asistencia de 82 firmas de asociados presentes.

Con relación a lo establecido en los puntos 4º, 5º y 6º del Orden del Día, se presentó una sola lista de candidatos para la renovación de autoridades, resultando aprobada por unanimidad: miembros titulares por tres años los señores Federico Spraggon Hernández y Norberto Peluso y miembro suplente por tres años al señor Francisco E. Marra, revisores de cuentas titulares por un año los señores Antonio Maestro, Jaime R. Gordon Davis, Juan Pablo De Bary y revisor de cuentas suplente por un año, el señor Mario S. Fernández.

Al finalizar la Asamblea, tuvo lugar la primera reunión de los integrantes del nuevo Consejo Directivo para proceder a la designación definitiva de los cargos, los que se conformaron de la siguiente manera:

Presidente	Dr. Federico Spraggon Hernández
Vicepresidente	Dr. Ricardo L. Mascaretti (h)
Secretario	Lic. Daniel A. Chaptó
Tesorero	Sr. Félix J. Lafiandra
Vocales Titulares	Lic. Alejo Alvarez Dr. Norberto Peluso
Vocales Suplentes	Sr. Saturnino R.R. Funes Sr. Jorge H. Corsi Lic. Francisco E. Marra
Revisores de Cuentas Titulares	Sr. Antonio Maestro Sr. Jaime R. Gordon Davis Sr. Juan Pablo De Bary
Revisor de Cuentas Suplente	Sr. Mario Fernández

## 1- CONSIDERACIONES GENERALES

El nivel de la actividad económica, hasta mediados del 2015 experimentó una recuperación con respecto al mismo período de 2014.

A partir de datos informados por el INDEC, en el segundo trimestre del año, (última información disponible), el Producto Bruto Interno (PBI) se incrementó un 2,3% en términos interanuales, lo que implicó que el nivel de actividad del primer semestre de 2015 creciera un 22% anual.

Según la Ley de Presupuesto del año 2015, el crecimiento esperado del PBI es de 2,3%. En cuanto al 2016, la pauta de crecimiento esperada es de 3%, sostenida por el consumo, la inversión y la recuperación del comercio exterior.

En relación con los ingresos tributarios, el total recaudado en el 2015 fue de \$ 1.537 miles de millones, con un crecimiento nominal anual de 33,6%.

Para el 2016, la Ley de presupuesto prevé que la recaudación total llegue a \$1.941 miles de millones, lo que implica un alza anual de 26,3%.

En cuando a la evolución del sector externo, el saldo del intercambio comercial acumulado de 2015 fue de 198% inferior al de 2014.

La dinámica del sector externo no solo mantuvo sino que incrementó las presiones sobre el mercado cambiario.

Durante 2015, el Banco Central de la República Argentina, resultó vendedor neto de dólares por U\$S 7.529 millones, cuando en el 2014 había sido comprador neto por U\$S 5.859 millones.

Este resultado se dio en un contexto en el cual el BCBA intentó evitar que las reservas mantengan una tendencia descendente como la observada a lo largo de años previos.

No obstante, luego de crecer 2,7% en 2014 (U\$S 843 millones), las reservas tuvieron una caída de U\$S 5.879 millones - 18,7%) en todo 2015. En gran parte, la caída se debió a la amortización, en octubre de 2015, del Boden 2015 (U\$S 5.900 millones).

Como en ejercicios anteriores, la inflación continuó siendo una preocupación, Según el INDEC, el índice de precios al consumidor Nacional Urbano (IPC-Un) registró una suba de 11,9% entre fines de 2014 y Octubre de 2015 (última publicación), mientras que las estimaciones de la Provincia de San Luis y de la Ciudad de Buenos Aires se encontraban para ese periodo, en 20,1% y 19,8% respectivamente.

Los mismos informaron una inflación interanual de 31,6% y 26,9% respectivamente, para diciembre de 2015.



## 2- SITUACION DEL SECTOR

La dinámica del Mercado durante el presente ejercicio estuvo dominada por el contexto político generado a partir de las elecciones presidenciales del mes de octubre, y el efecto que sobre los precios de los valores negociables domésticos podrían tener las expectativas sobre su resultado.

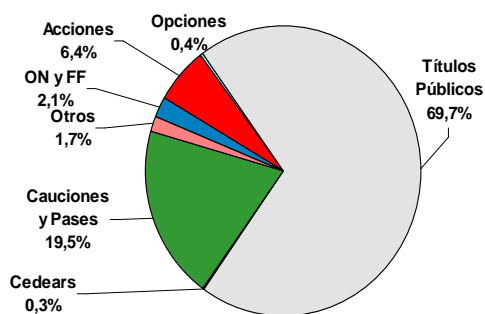
Las tensiones en el tipo de cambio se reflejaron en el mercado de renta fija pública, donde la demanda de los bonos denominados y pagaderos en dólares funcionó como una forma indirecta de adquirir dólares haciendo que el tipo de cambio implícito en el precio de estos instrumentos marcara diferencias record respecto del tipo de cambio oficial.

En el plano internacional, la evolución de la política monetaria de Estados Unidos y de la Unión Europea, y en particular del nivel de actividad de China, marcaron el ritmo de los mercados. A esto se sumó la caída del precio del petróleo que comenzó en 2014 y se profundizó en 2015.

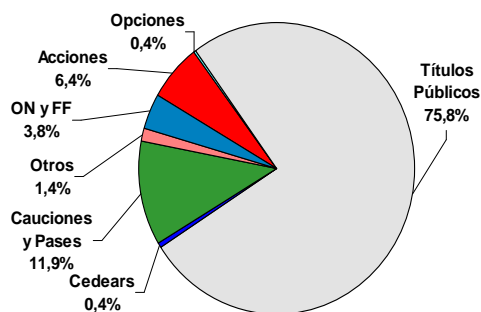
A continuación se presentan gráficos que muestran la composición porcentual del volumen por instrumentos y operaciones, Títulos Públicos sigue siendo la mayor parte y Pases y Cauciones es el segundo rubro en importancia.

### VOLUMEN POR TIPO DE INSTRUMENTO Y OPERACIÓN

Ejercicio cerrado al 31-12-2015



Ejercicio cerrado al 31-12-2014



En el mes de noviembre, ante la posibilidad de los cambios económicos esperables a partir del triunfo de la oposición en elecciones presidenciales, el índice Merval alcanzó un nuevo récord histórico al cerrar en 14.173,87 puntos. En la misma fecha, el Índice M.AR también alcanzó un récord para el valor de cierre: 14.842,68 puntos. Luego de alcanzar estos máximos, tanto el Merval como el M.AR iniciaron una tendencia decreciente que llevó a ambos índices a finalizar el año 17,6% y 15,6% por debajo del máximo.

Al cierre del presente ejercicio, el Capital del Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. está conformado por 183 acciones de V/N 87.000 cada una.

### 3- MOVIMIENTO EN EL REGISTRO DE SOCIEDADES

Desde el 1° de Enero de 2015 al 31 de Diciembre de 2015 se produjeron las siguientes modificaciones en el Registro de asociados:

#### **Bajas**

Badeval Sociedad de Bolsa S.A.

J. B. Peña y R. M. Durañona Sociedad de Bolsa S.A.

Lasa Sociedad de Bolsa S.A.

#### **Modificaciones:**

De acuerdo a la nueva Ley 26.831, Ley de Mercado de Capitales, que reglamentó la Comisión Nacional de Valores, se realizaron las siguientes modificaciones en el registro de Agentes de Bolsa asociados a esta Cámara:

Alvarez Luis E. y Alvarez Horacio R., continúa con la denominación Alvarez y Cía. Actividades Bursátiles S.C.

Corneille Dionisio M.J B., pasa a denominarse Corneille Bursátil S.A.

Dominguez Jorge A., pasa a denominarse Domínguez Tziavaras S.A.

Dellepiane Federico M., continúa como Dellepiane y Cía. S.C.

Mackintosh Raul D. pasa a denominarse R. Mackintosh S. A.

Mayoral Enrique continúa como Mayoral Bursátil S.C.

Carril Miguel J., a denominarse Miguel J. Carril S.A.

Y los Agentes de Bolsa Del Giudice Roberto R.; Rodriguez Zamboni José I., Gordon Davis Jaime Rodrigo; y Behr Claudio A. se fusionan y forman una nueva sociedad a denominarse Alycbur S.A.

Informamos con profundo pesar que durante el ejercicio finalizado, fallecieron los siguientes ex asociados: señores Fermín Rodríguez Menéndez, Alberto Julián Santamarina, Mario Guillermo Quesada, Oscar Roque Molina y Gerardo Noorthoom.

#### 4- EL CONSEJO DIRECTIVO Y SU GESTION

Durante el ejercicio en análisis el Consejo Directivo ha centrado su accionar en los siguientes objetivos:

- ❖ Fortalecer con los asociados los canales de comunicación, aportando toda información que pudiera ser de interés tanto en lo referente en materia bursátil, como impositiva y legal, para el desenvolvimiento de la actividad.
- ❖ Preservar el patrimonio de la Cámara a través de diversas modalidades de inversión y de bajo riesgo, que se ven reflejados en los Estados Contables.
- ❖ Monitorear la prestación del servicio médico asistencial y de sus tarifarios, con las prepagas contratadas, Medicus, Osde y Galeno Argentina, a través de un contacto permanente con los Directivos.
- ❖ Difundir la importancia del Mercado de Capitales, en particular del Sistema Bursátil en lo relacionado con temas educativos orientados a divulgar el alcance del mismo, como ser el (PRO-DI-BUR) Programa de Difusión Bursátil, la Licenciatura en Mercado de Capitales y el Posgrado de Especialización en Mercado de Capitales.
- ❖ Auditar el funcionamiento de los subsidios, manteniendo actualizados los registros y condiciones que oportunamente dieron origen a los mismos.
- ❖ Participar a través del señor presidente de esta Asociación en forma activa con voz y voto en su calidad de miembro nato, en las reuniones del Consejo Directivo y de la Comisión de Títulos de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires.

## 5- SERVICIOS A LOS ASOCIADOS

### Servicio Médico Asistencial

Como comentáramos en ediciones anteriores la administración de este servicio ocupó gran parte de nuestros esfuerzos, ya que cuenta con una población de casi 1.400 afiliados a las distintas prepagas contratadas.

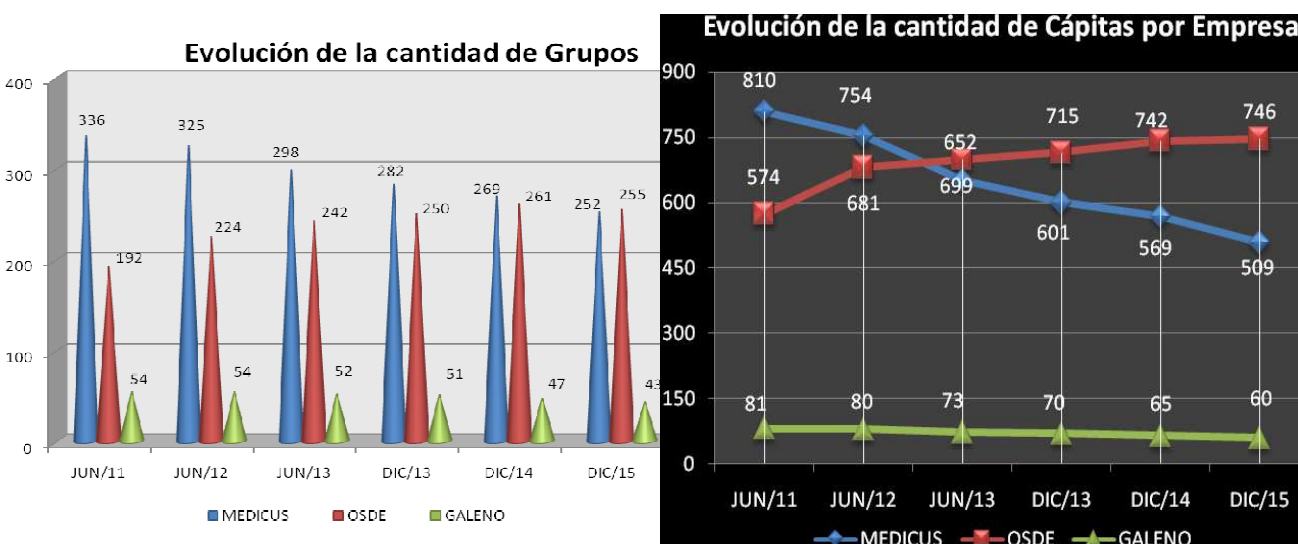
En efecto, distintas son las variables a tener en cuenta, tales como: la administración del servicio, la relación con cada una de ellas, los distintos planes y tarifarios y las consultas de todo tipo que por nuestro intermedio realizan nuestros asociados. En el presente ejercicio hemos logrado postergar las fechas a partir de las cuales se realizaron los ajustes anunciados.

GALENO ARGENTINA anunció los siguientes incrementos, un 4% en el mes de mayo, un 6% en junio, un 7% en septiembre y un 9% en octubre.

En el caso de la empresa MEDICUS comunicó un 15,2% en el mes de agosto, un 8% en octubre, finalizando con un 7% en diciembre.

Y por último OSDE nos informó un 4,3% en febrero, otro porcentaje igual para el mes de mayo, un 6,20% en septiembre, un 7,4% en octubre y un 9,4% en diciembre.

Prepagas al 31-12-2015	Planes	Grupos	Afiliados
MEDICUS	5	252	509
OSDE	5	255	746
GALENO	6	43	60
<b>Totales</b>	<b>16</b>	<b>550</b>	<b>1315</b>



### **Chequeo Médico Anual**

Al momento de estar cerrando este ejercicio y luego de distintas tratativas que hemos realizado sobre el particular, se ha decidido encomendar la prestación al Centro Medicus, quien nos ofrece un servicio personalizado, y la consulta médica final continúa estando a cargo del doctor Jorge A. Pascual, para evaluar el resultado del mismo. Este chequeo se brinda en forma gratuita a los señores Asociados.

### **Asesoramiento Médico**

Como desde hace algunos años, este asesoramiento continúa a cargo del doctor Jorge Alberto Pascual, quien brindó en reiteradas ocasiones respuesta a las inquietudes que nos presentan nuestros asociados y sus familiares, siendo de gran ayuda la orientación que se les brinda.

### **Asesoramiento Impositivo**

El Estudio Peña, Freytes & Asociados continuó brindando sus servicios de asesoramiento impositivo a la Cámara y por nuestro intermedio a nuestros colegas.

Las cambiantes situaciones producidas durante el ejercicio, han motivado múltiples consultas que fueron atendidas con la acostumbrada celeridad, enviando vía e-mail aquellas que se consideran de interés general.

### **Asesoramiento Jurídico**

La doctora Teresa Beatriz Golman de Montero especialista en Derecho Bursátil ha continuado prestando sus servicios de asesoramiento a esta Institución y a los asociados que lo soliciten por nuestro intermedio.

### **Seguro de Vida**

Continúa en vigencia el seguro de vida contratado oportunamente con SMG Life Seguros de Vida S.A., cuyo costo está a cargo de esta Cámara.

Dicho seguro es optativo y se otorga únicamente a los señores Asociados activos, y el mismo se extiende hasta los 85 años de edad, con una reducción del 50% al cumplir los 75 años.

### **Presencia Institucional**

Como en años anteriores esta Cámara ha ocupado su lugar de miembro nato, asistiendo a las sesiones del Consejo Directivo y de la Comisión de Títulos de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, a través de su presidente señor Federico Spraggon Hernández.

Participamos también de las reuniones del Consejo Iberoamericano de Comercio y Producción (C.I.C.Y P.) del cual esta Asociación es parte.

Nos presentamos como todos los años al agasajo anual que organiza la Bolsa de Comercio de Buenos Aires a los señores mandatarios y sus respectivas familias en el Centro de Recreación "Las Banderitas".

Participamos del acto de entrega de los premios a las distintas versiones del Programa de Difusión Bursátil (PRO-DI-BUR), y en la conmemoración de los aniversarios del Mercado de Valores S.A., de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, del Banco de Valores S.A. y de la Caja de Valores S.A.

Asistimos a los Seminarios de la Cámara de Exportadores de la República Argentina y a la Asamblea Anual de la Federación Iberoamericana de Bolsas (FIAB).

## **Aniversario Profesional**

Como es habitual el 3 de diciembre se celebró el “Día del Agente de Bolsa”, se inició la jornada con una Misa de Acción de Gracias y en Memoria de los Asociados fallecidos, celebrada en la Basílica Nuestra Señora de la Merced y por la noche se desarrolló la tradicional cena en el Salón de Actos de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires con la asistencia de Asociados Activos, Pasivos y Presidentes de Sociedades de Bolsa, acompañados por sus cónyuges. Son invitados también autoridades del Sistema Bursátil y presidentes de distintas Bolsas y Mercados de Valores del país.

Durante la misma se hizo entrega de la medalla por los 50 años en el ejercicio de la profesión al señor Roberto Blanco y por sus 25 años en el ejercicio de la actividad bursátil a las sociedades Galicia Valores S.A. y a Valfinsa Bursátil S.A.

La Cámara de Agentes de Bolsa de Rosario, realizó el mismo evento el día 12 de diciembre, al que como es usual el Presidente de nuestra Institución concurrió como invitado.

## **Torneo Anual de Golf**

Como lo venimos haciendo desde hace varios años y contando con la valiosa colaboración del señor Ricardo Falco, se organizó el día 6 de noviembre, en las instalaciones del Golf Club Argentino el tradicional Torneo de Golf que contó con la participación de 48 jugadores.

Culminando dicho evento con el tradicional almuerzo al cual asistieron además miembros del Consejo Directivo de esta Cámara y autoridades del Sistema Bursátil, se llevó a cabo la entrega de premios.

## **Otras Cuestiones Importantes**

### **Registro Nacional de Base de Datos Personales**

A partir de la sanción de la Ley 25.326 se creó un Registro Nacional de Base de Datos, los Agentes y Sociedades de Bolsa deben estar inscriptos en el citado Organismo.

Anualmente desde el año 2007 a la fecha, hubo que renovar la inscripción, para confirmar o modificar los datos enviados oportunamente.

### **Unidad de Información Financiera (UIF)**

En materia de Prevención y Control del Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, esta Cámara ha realizado un trabajo incesante a lo largo de este año, como así también en el compromiso asumido en este tema, y que ha contado con la colaboración de calificados profesionales que como siempre nos acompañan.

Hacia fines del mes de enero, conjuntamente con el Banco de Valores S.A. se organizó una Jornada de Actualización sobre Prevención y Control del Lavado de Activos, basada en Riesgos, a cargo del Doctor Roberto Bulit Goñi.

Convocamos a la Jornada de Actualización sobre Prevención y Control del Lavado de Activos, celebrada el día 20 de mayo, en el Salón de Actos de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires y que tuvo como orador al Doctor Hugo G. Mosín.

En el mes de agosto realizamos una Jornada sobre Capacitación en Materia de Gestión Operativa de los Sistemas de Prevención y Control del Lavado de Activos para Agentes de Negociación y Liquidación, en el Salón de Actos de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, la exposición estuvo a cargo de Licenciado Sebastián A. Kaufman.

Finalizando el ejercicio en el mes de octubre hemos convocado a dos Jornadas sobre Prevención y Control del Lavado de Activos, la primera en el Salón de Actos de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, sobre la Resolución 229/2011, Mercado de Capitales, Artículo 20, Inciso 4 y 5, de la Ley N° 25.246 y modificatorias, a cargo de las Contadoras Roxana G. Bueno y Mónica M. Miño. Y la última conjuntamente con el Banco de Valores sobre “Aspectos de Prevención de Lavado de Dinero en la Operatoria de Depósito y Descuento de Cheques”, que se realizó en el Salón de dicho Banco, en todas las Jornadas se entregaron Certificado de Asistencia.

En el transcurso del ejercicio hemos realizado dos actualizaciones de la Guía para la confección del Manual de Procedimientos con fecha 21 de abril y 27 de julio los cuales se enviaron vía e-mail a todos los asociados.

## ❖ Otras cuestiones legales consideradas y circularizadas

Mantuvimos actualizados a nuestros asociados brindándoles la siguiente información, recibida del estudio Peña Freytes y Asociados y del Doctor Hugo G. Mosin a través del correo electrónico:

Empleados en relación de dependencia. Cómputo de deducciones y percepciones. Formulario 572 web. Período 2014. Nueva prórroga del régimen de información de operaciones inmobiliarias para inmuebles urbanos. Posibilidad de compensar Sicote a favor por retenciones cuarta categoría. Incremento de la base imponible para el cálculo de aportes previsionales y de los trabajadores autónomos. Régimen de información e identificación fiscal de espacios y contratos de publicidad. Factura electrónica. Generalización. Reemplazo de regímenes de información. Provincia de Mendoza - domicilio fiscal electrónico obligatorio. Régimen de facilidades de pago para obligaciones vencidas al 28/2/2015. Declaración determinativa de aportes y contribuciones. Declaración en línea. Adecuaciones. Aporte mensual de los trabajadores autónomos. Nuevos valores. Precios de transferencia - cierres diciembre 2014. Retenciones del impuesto a las ganancias a empleados - re categorización anual. Recordatorio de nuevas obligaciones fiscales. Plazo especial de ingreso de obligaciones fiscales - localidades afectadas por las inundaciones. Incremento de la base imponible para el cálculo de aportes previsionales y de los trabajadores autónomos. Afip - nuevo plan de facilidades de pago. Inspecciones provinciales y municipales - prueba documental. Resolución 3818/2015 de Afip. Impuesto a las ganancias. Empleados en relación de dependencia. Incremento de las deducciones personales.

UIF: Consulta base datos terroristas. Resolución 195-UIF Clientes tenedores de bonos. Propuestas sobre la Resolución 229/2011 UIF. Criterio Interpretativo de la CNV 65 – Anexo 1023/13 Art.47. Nueva resolución de la UIF - Res. 460/2015. UIF Resolución 494/15 para Sociedades de Capitalización y Ahorro.

## Temas educativos

### ➤ Programa de Difusión Bursátil (PRO.DI.BUR.)

Este programa creado por la Cámara en el año 2000, y como es sabido desde 2002 está a cargo del Mercado de Valores de Buenos Aires S.A., por intermedio del Instituto Argentino de Mercado de Capitales, igualmente nos resulta gratificante poder informarles año tras año, del valor agregado que se vuelca en el desarrollo del Programa de Difusión Bursátil (PRO.DI.BUR.)

Durante el primer semestre del presente ejercicio se llevó a cabo las simulaciones en simultáneo para las versiones de Colegios Secundarios, donde se presentaron 204 colegios con 2.939 inscriptos, Universidades con 487 inscriptos, y la simulación dirigida al público en general, bajo el nombre de "El Gran Inversor" con 568 inscriptos. Y en el segundo semestre se organizó nuevamente una simulación dirigida a todo tipo de público donde participaron 247 personas de diferentes lugares del país. Evaluando a cada uno por separado, obteniendo de esta manera los ganadores para las diferentes modalidades.

### ➤ Licenciatura en Mercado de Capitales

Esta carrera que se dicta en la Universidad del Salvador, posibilita obtener el título intermedio de Técnico Universitario en Mercado de Capitales una vez cursado el segundo año y cumplido el programa académico, el de Licenciado en esta materia.

Está diseñada para aquellos que se interesen en el conocimiento del Mercado de Capitales en general, y en particular de nuestra actividad, continúa asistido con el programa de Becas, que siendo coordinado por esta Asociación, cuenta con el apoyo económico de todas las Instituciones de nuestro Sistema.

### ➤ Posgrado de Especialización en Mercado de Capitales

Una vez más acompañamos el desarrollo de este Posgrado, que finalizó su vigésimo quinta promoción.

Creado en el año 1990 producto de un convenio entre la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de Buenos Aires, el Mercado de Valores de Buenos Aires S.A., la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, el Instituto Argentino de Mercado de Capitales y esta Cámara.

En el transcurso de los años que lleva esta iniciativa, vemos que la conformación de los grupos de egresados nos indica la calidad de la enseñanza y su pertinencia en lo profesional y se refleja en el creciente número de alumnos de América Latina. Esa calidad es también la que permite que un importante número de graduados se desempeñe exitosamente en el exterior.

Asistimos a la reunión donde se nos comunica sobre el desarrollo del mismo y el presupuesto para el próximo año.

Como todos los años participamos del acto de entrega de diplomas al nuevo grupo egresados.



## 6- NOMINA DE SOCIEDADES ASOCIADAS OPERATIVAS AL 31/12/2015

CÓDIGO	DENOMINACIÓN	AÑO DE INGRESO	DIA	MES
5	Alvarez y Cía. Actividades Bursátiles S.C.	1980	6	11
86	Galicia Valores S. A.	1990	26	11
98	Valfinsa Bursátil S.A.	1990	18	12
215	Zarracán S. A.	1991	1	4
165	Tutelar Bursátil Sociedad de Bolsa S.A.	1991	2	5
109	Mariva Bursátil S.A	1991	27	5
146	Finanflower Bursátil S. A.	1991	19	8
2	S.B.S Trading S.A.	1991	2	9
103	BBVA Francés Valores Sociedad de Bolsa S.A.	1991	28	10
141	Rabello y Cía. S.A.	1991	11	11
38	Capital Markets Argentina S.A.	1991	12	12
211	Luis Domingo Truco S. A.	1991	16	12
100	Comafi Bursátil S. A.	1991	19	12
84	Fescina y Cía. S. A.	1992	2	1
127	Maestro y Huerres S.A	1992	12	2
159	Cía. Gral. de Valores Mobiliarios S.A.	1992	24	2
27	Besfamille S.A. Sociedad de Bolsa	1992	16	3
121	Montelatichi y Cía. S. A.	1992	16	3
180	Rava Bursátil S.A.	1992	13	4
72	Orlando Bursátil S.A.	1992	4	5
46	Cohen S.A.	1992	1	6
71	B.A. Brokers Sociedad de Bolsa S.A.	1992	1	6
206	Intervalores Group S. A.	1992	1	6
80	Metrocorp Valores S.A.	1992	10	8
167	Piano Bursátil S.A.	1992	10	8
48	Patagonia Valores Sociedad de Bolsa S.A.	1992	15	8
248	Finance S.A. Sociedad de Bolsa	1992	3	9
24	Corsiglia y Cía. S.A.	1992	5	10
4	Forexbursatil S. A.	1992	19	10
33	Macro Securities S.A.	1992	14	12
184	Patente de Valores S.A.	1992	14	12
220	Longo Elia Bursátil S.A.	1992	21	12
23	Provincia Bursátil S.A Sociedad de Bolsa	1993	1	4
21	Mascaretti y Cía. S.A.	1993	3	5
8	Portfolio Investment S.A. Sociedad de Bolsa	1993	21	5
201	Santamarina Valores S.A. Sociedad de Bolsa	1993	24	5



CÓDIGO	DENOMINACIÓN	AÑO DE INGRESO	DIA	MES
189	Mario S. Fernandez y Cía S. A	1993	25	6
169	Facimex Valores S.A.	1993	28	6
240	INTL CIBSA S.A.	1993	12	7
64	De Bary y Cía. S.A.	1993	2	8
75	Falabella y Corsi Inversora S.A.	1993	3	11
172	CSB S. A.	1994	14	2
119	REM Bursátil S.A.	1994	15	2
223	Molinari Bursátil S.A.	1994	21	3
106	Lacoste y Cía. S.A.	1994	4	4
76	Giannoni S. A.	1994	16	5
49	Benedit Bursátil S. A.	1994	1	7
174	Emebur S. A.	1995	2	1
6	Allaria Ledesma & Cía. S.A.	1995	8	5
53	Burplaza S.A.	1995	8	5
7	Nacion Bursátil S.A.	1996	30	4
87	RL Valores S.A.	1996	16	5
117	Copello S B S.A.	1996	10	10
15	Debursa ALyC S.A.	1996	20	11
35	Raymond James Argentina S.A.	1997	21	7
176	Schweber Securities S.A.	1997	4	8
136	Mayoral Bursátil S.C.	1997	16	10
114	Rosario Valores S.A.	1997	19	11
1	Aldazabal y Cía. S.A.	1997	9	12
118	Casa Bursátil S.A.	1997	22	12
128	Navarro Viola y Cía. S.A.	1997	22	12
212	Ubertone y Cía. Sociedad de Bolsa S.A.	1998	2	1
173	Napoli Inversiones S.A.	1998	16	1
107	Intercapital S.A.	1998	4	5
13	Bacqué S.A.	1999	4	1
205	Tavelli y Cía. S. A.	1999	4	1
40	Puente Hnos. S.A.	1999	12	10
91	RIG Valores S.A.	2000	17	1
200	Bull Market Brokers S.A.	2000	18	4
137	Mar Del Plata Bursátil	2000	10	7
60	Baires Bursátil	2001	3	4
113	Alchemy Valores S.A.	2001	3	9
95	MPI Miguens - Pérez Iturraspe S.A.	2001	23	11
186	Servente y Cía. S.A.	2002	1	7
241	Transacciones Agente de Valores S.A.	2002	20	8
134	Amirante - Galitis Valores S.A.	2002	12	9
111	Lynx Valores S.A.	2002	24	9
68	Bahía Blanca Sociedad de Bolsa S.A.	2002	2	12
94	Soluciones Financieras S.A.	2003	7	1
209	Futuro Bursátil Sociedad de Bolsa S.A.	2003	2	5
144	Aeromar Bursátil Soc. de Bolsa S.A.	2003	1	7
82	TPCG Valores S.A.	2004	9	1
59	Global Equity S.A.	2004	3	3
192	Compañía Global de Inversiones S.A.	2004	25	8
132	Arpenta Sociedad de Bolsa S.A.	2004	6	9
79	Mateo y Marchioni Sociedad de Bolsa S.A.	2005	1	2
16	Mundo Bursátil S.A.	2005	28	3

CÓDIGO	DENOMINACIÓN	AÑO DE INGRESO	DIA	MES
218	Venini Núñez S.A.	2005	1	4
171	Itaú Valores S.A.	2005	4	4
163	Prosecurities S.A.	2005	9	9
30	Fenix Bursátil S.A.	2006	14	2
175	Rey López Bursátil S.A.	2006	25	4
122	Industrial Valores S.A.	2006	5	10
18	Cucchiara y Cía. S.A.	2006	1	12
242	Morandi Valores S.A.	2007	2	5
124	Macchi Valores S.A.	2007	1	10
216	C.A. Teuly & Co. Sociedad de Bolsa S.A.	2007	17	12
238	Balanz Capital S.A.	2008	1	10
225	GIO Bursátil S.A.	2008	17	11
77	BTU Valores S.A.	2009	12	8
19	Bagnardi y Cía. S.A.	2010	4	1
12	Buenos Aires Valores S.A.	2010	26	4
20	Proficio Investment S.A. Sociedad de Bolsa	2010	14	6
88	Bell Investments S.A.	2010	12	11
245	Euro Bursátil S.A.	2010	30	12
32	Nuevo Chaco Bursátil S.A. Sociedad de Bolsa	2011	10	5
36	Arata S. A.	2011	3	6
234	Porzio Bursátil S.A.	2011	29	12
73	Fernández Laya S.A.	2012	20	7
63	Dellepiane y Cía. S. C.	2014	31	12
110	R. Mackintosh S. A.	2014	31	12
50	Corneille Bursátil S.A.	2014	31	12
154	Miguel J. Carril S.A.	2014	31	12
61	Domínguez Tziavaras S.A.	2014	31	12
207	Alycbur S.A.	2014	31	12

**CÁMARA DE LOS AGENTES Y SOCIEDADES DE BOLSA  
DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES**

**ESTADOS CONTABLES**

Correspondientes al Ejercicio Anual N° 139 iniciado el 1° de Enero de 2015  
y finalizado el 31 de Diciembre de 2015

<b>Denominación del Ente:</b>	Cámara de los Agentes y Sociedades de Bolsa de la Ciudad de Buenos Aires
<b>Domicilio Legal:</b>	25 de Mayo 347 - 3º Piso - Of. 331 - C1002ABG - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
<b>Descripción de Actividades:</b>	Reunir a los Agentes y Sociedades de Bolsa que desempeñan funciones en el Mercado de Valores de Buenos Aires S.A.
<b>Fecha de Autorización por el Poder Ejecutivo:</b>	29 de Mayo de 1986 - I. G. J.
<b>Fecha de Inscripción de las modificaciones:</b>	2 de Febrero de 1994 / 23 de Agosto de 1999 / 15 de Enero de 2001 / 18 de Diciembre de 2003 / 12 de Mayo de 2015

## ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

Correspondiente al Ejercicio Anual iniciado el 1° de Enero de 2015

	Ejercicio finalizado el	
	31 - 12 - 2015	31 - 12 - 2014
<b>A C T I V O</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Caja y Bancos ( Notas 2.a. y 3.1. )	5.622.446,81	2.578.705,36
Inversiones ( Anexo I - Notas 2.b., d.y e. )	47.145.128,89	33.033.961,94
Créditos ( Nota 3.2. )	336.864,16	422.631,53
Bienes para Consumo ( Notas 2.f. y 3.3. )	129.170,71	84.442,85
<b>Total del Activo Corriente</b>	<b>53.233.610,57</b>	<b>36.119.741,68</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Inversiones ( Anexo I - Notas 2.c. )	65.480,00	239.681,90
Bienes de Uso ( Anexo II - Nota 2.g. )	29.491,00	35.435,88
<b>Total del Activo No Corriente</b>	<b>94.971,00</b>	<b>275.117,78</b>
<b>Total del Activo</b>	<b>53.328.581,57</b>	<b>36.394.859,46</b>
<b>P A S I V O</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Deudas ( Nota 4.1. )	110.402,20	204.630,66
<b>Total del Pasivo Corriente</b>	<b>110.402,20</b>	<b>204.630,66</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Según Estado respectivo	53.218.179,37	36.190.228,80
<b>Total del Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>53.328.581,57</b>	<b>36.394.859,46</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Contables

**ESTADO DE RECURSOS Y GASTOS CORRESPONDIENTE AL  
EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

	Ejercicio finalizado el	
	31 - 12 - 2015	31 - 12 - 2014
<b>RESULTADOS ORDINARIOS</b>		
<b><u>RECURSOS</u></b>		
Cuotas de Asociados	2.641.000,00	4.883.197,74
Ingresos por Servicios	344.173,75	116.001,72
<b><u>GASTOS</u></b>		
Generales de Administración ( Anexo III )	(2.525.985,86)	(1.688.679,58)
Específicos ( Anexo IV )	(1.497.368,17)	(4.620.181,78)
Amortización Bienes de Uso	(5.944,88)	(5.057,15)
<b>RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA ( Anexo V )</b>		
Por Inversiones Corrientes	17.886.277,63	9.735.214,75
Por Inversiones No Corrientes	185.798,10	10.057,65
<b>SUPERÁVIT FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>17.027.950,57</b>	<b>8.430.553,35</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Contables

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO**

Correspondiente al Ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2015

Detalle	31 - 12 - 2015				31 - 12 - 2014
	Capital	Ajustes Cuentas de Capital	Sub -Total	Resultados Acumulados	Total
Saldos al inicio del Ejercicio	22.173.423,38	5.586.252,07	27.759.675,45	8.430.553,35	27.759.675,45
Capitalización Superávit	8.430.553,35		8.430.553,35	(8.430.553,35)	
Superávit del Ejercicio				17.027.950,57	8.430.553,35
Saldos al final del Ejercicio	<b>30.603.976,73</b>	<b>5.586.252,07</b>	<b>36.190.228,80</b>	<b>17.027.950,57</b>	<b>36.190.228,80</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Contables

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Correspondiente al Ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2015

	Ejercicio finalizado el	
	31 - 12 - 2015	31 - 12 - 2014
<b>VARIACIONES DEL EFECTIVO</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio ( 1 )	35.612.667,30	27.208.056,73
Efectivo al cierre del ejercicio ( 1 )	52.767.575,70	35.612.667,30
<b>Aumento neto del efectivo</b>	<b>17.154.908,40</b>	<b>8.404.610,57</b>
<b>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</b>		
<b>ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Superávit del ejercicio	17.027.950,57	8.430.553,35
<b>Ajustes para arribar al flujo neto del efectivo proveniente de las actividades operativas:</b>		
Amortizaciones de Bienes de Uso	5.944,88	5.057,15
<b>Cambios en Activos y Pasivos Operativos</b>		
Disminución / Aumento de Créditos Corrientes	85.767,37	(9.184,71)
Aumento de Bienes para Consumo	(44.727,86)	(33.733,16)
Disminución / Aumento de Deudas Corrientes	(94.228,46)	21.975,59
<b>Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas</b>	<b>16.980.706,50</b>	<b>8.414.668,22</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Aumento de Bienes de Uso	00,00	00,00
Aumento neto de Inversiones no Corrientes	174.201,90	(10.057,65)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado por las actividades de inversión</b>	<b>174.201,90</b>	<b>(10.057,65)</b>
<b>Aumento neto del efectivo</b>	<b>17.154.908,40</b>	<b>8.404.610,57</b>

( 1 ) Caja y Bancos más Inversiones Corrientes

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Contables

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES****al 31 de Diciembre de 2015****Nota 1. - Bases de Presentación de los Estados Contables.**

Los presentes estados contables se encuentran expresados en moneda homogénea, aplicando la metodología de reexpresión establecida en la Resolución Técnica N° 6 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, con las siguientes modalidades:

- Las mediciones contables reexpresadas por el cambio en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 31 de agosto de 1995 (fecha a partir de la cual se había discontinuado la reexpresión por aplicación del decreto N° 316/95) y las que tienen fecha de origen incluidas entre dicha fecha y el 31 de diciembre de 2001 inclusive, se consideraron expresadas en moneda de esta última fecha.
- El método de reexpresión volvió a aplicarse desde el 1º de enero de 2002 hasta el 28 de febrero de 2003 (fecha a partir de la cual se discontinuó nuevamente la reexpresión por aplicación del Decreto N° 664/03).
- Las mediciones contables que tienen fecha de origen entre el 1º de marzo de 2003 y el 31 de diciembre de 2015 inclusive, se consideran expresadas en moneda de esta última fecha.

**NOTA 2. - Criterios de Valuación.**

Los estados contables han sido preparados siguiendo los lineamientos de exposición enumerados por las Resoluciones Técnicas N° 6, 8, 11 y 17 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.).

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

**a) Activos y pasivos en moneda extranjera.**

Fueron convertidos a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados de cada período.

**b) Valores Mobiliarios – Títulos Privados con cotización.**

Los títulos privados se encuentran valuados a su valor de cotización al cierre de cada ejercicio y aplicando, de corresponder, el tipo de cambio vigente al cierre de cada uno de ellos.

Las Obligaciones Negociables se encuentran valuadas a su valor de cotización más intereses devengados al cierre de cada ejercicio

**c) Valores Mobiliarios – Títulos Privados sin cotización.**

A su Valor Patrimonial Proporcional.

**d) Valores Mobiliarios – Títulos Públicos con cotización.**

A su valor de cotización

**e) Bienes de Consumo.**

Las existencias al 31 de Diciembre de 2015 están valuadas a su costo de adquisición.

**f) Bienes de Uso.**

A su costo reexpresado según lo mencionado en Nota 1., menos las amortizaciones acumuladas correspondientes, efectuadas sobre la base de períodos anuales enteros. La depreciación de los bienes de uso, cargada a resultados del ejercicio, 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 residual de los bienes incluidos en este rubro, considerados en su conjunto, no excede sus precios corrientes de plaza y/o su valor de utilización económica.

**g) Patrimonio Neto.**

Los movimientos de las cuentas de patrimonio neto han sido reexpresados siguiendo los lineamientos detallados en la Nota 1.

La cuenta "Capital" ha sido expresada a su valor nominal histórico. La diferencia entre el capital expresado en moneda homogénea y el capital nominal histórico ha sido expuesta en la cuenta "Ajustes Cuentas de Capital", integrante del patrimonio neto.



		Ejercicio finalizado el	
		31 - 12 - 2015	31 - 12 - 2014
<b>NOTA 3. - Composición de los Rubros del Activo Corriente.</b>			
<b>3.1.</b>	<b>- Caja y Bancos</b>		
	Caja	2.546,01	11.600,67
	Moneda Extranjera	147.808,20	52.511,22
	Bancos Cta. Cte. - Pesos	40.588,45	70.904,71
	Bancos Cta. Cte. - Moneda Extranjera	5.431.504,15	2.443.688,76
		<b>5.622.446,81</b>	<b>2.578.705,36</b>
<b>3.2.</b>	<b>- Créditos</b>		
	Con vencimiento en el primer trimestre:		
	<u>Asociados y/o Afiliados</u>		
	Cuotas Sociales a Cobrar	237.000,00	367.752,83
	Cuentas a Cobrar Serv. Médico Asistencial	38.075,74	17.517,12
	<u>Otros</u>		
	Gastos Pagados por Adelantado	24.393,60	19.805,88
	Anticipos al Personal	-	8.000,00
	Diversos	37.394,82	9.555,70
		<b>336.864,16</b>	<b>422.631,53</b>
<b>3.3.</b>	<b>- Bienes para Consumo</b>		
	Medallas y Accesorios	74.632,06	9.824,25
	Obsequios Agentes y Operadores de Bolsa	6.486,60	7.786,60
	Diversos	48.052,05	66.832,00
		<b>129.170,71</b>	<b>84.442,85</b>
<b>NOTA 4. - Composición de los Rubros del Pasivo Corriente.</b>			
<b>4.1.</b>	<b>- Deudas</b>		
	Con vencimiento en el primer trimestre:		
	<u>Comerciales</u>		
	Provisión para Gastos	27.619,35	95.840,86
	<u>Sociales y Fiscales</u>		
	Sociales	49.543,24	63.009,23
	Fiscales	-	18.827,59
	<u>Otras</u>		
	Anticipos de Asociados y/o Afiliados	29.807,01	26.952,98
	Diversas	3.432,60	-
		<b>110.402,20</b>	<b>204.630,66</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Contables

## ANEXO I

**Acciones, Debentures y Otros Títulos Emitidos en Serie**  
**Correspondientes al Ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2015**

Denominación y Características de los Valores	Clase	Cantidad	Ejercicio Finalizado el	
			31 - 12 - 2015	31 - 12 - 2014
<b><u>Inversiones Corrientes</u></b>				
Bonos del Gobierno Nacional Rep. Argentina - 2017	Dólares	278.787,00	3.900.230,13	3.399.086,80
Bonos del Gobierno Nacional Rep. Argentina - 2015	Dólares			2.215.486,45
Bonos Rep. Arg. Descuento u\$s 8,28 % - 2033	Dólares	102.356,00	2.093.180,20	
Bonos Nac. Arg. En u\$s 8,75% - 2024	Dólares	315.000,00	4.614.750,00	
Unidades Vinc. PBI Rep. Argentina - NY 2035	Dólares	3.000.000,00	4.350.000,00	2.610.000,00
Títulos de Deuda Provincia de Formosa	Dólares	VR 26.989,58	177.991,63	188.927,06
Bonos Rep. Brasil 2015 - 7,875%				744.223,48
Bonos Rep. Oriental del Uruguay 2016 - 6,875%	Euros	50.000,00	827.689,92	591.462,70
Bonos Rep. Alemania 2018 - 0,75%				828.867,52
O. N. Banco de Galicia S. A. Vto. 2018 - 8,75%		VN u\$s 150.000,00	2.006.699,75	1.277.063,40
O. N. Banco de Galicia S. A. Vto. 2019 - 11,00%		VN u\$s 70.000,00	1.043.906,71	647.452,26
O. N. Banco de Galicia S. A. Vto. 2019 - 6,00%		VN u\$s 150.000,00	2.250.485,50	1.423.032,15
O. N. YPF S. A. Vto. 2018 - 8,875%				1.737.275,04
O. N. YPF S. A. Vto. 2018 - 8,750%				1.761.618,69
O. N. YPF S. A. Vto. 2024 - 8,8750%		VN u\$s 200.000,00	2.561.929,17	
Acciones QwestCorp	Preferidas	2.000,00	640.872,00	407.772,00
Acciones Morgan Stanley Cap. Trust VI 6,60%	Preferidas	2.000,00	652.998,00	433.152,00
Acciones Morgan Stanley Cap. Trust 6,60%				428.583,60
Acciones Morgan Stanley Cap. Trust III 6,25%	Preferidas	3.000,00	986.076,00	646.936,20
AccionesCorts Trust II Goldman Sachs Cap	Preferidas	2.000,00	678.540,00	646.682,40
Acciones BAC Capital Trust VIII	Preferidas	7.000,00	2.315.282,97	1.504.513,71
Acciones ING Groep Inv. 6,375%	Preferidas	2.000,00	665.124,00	
Acciones ING Groep Inv. 6,125%	Preferidas	7.000,00	2.306.262,00	1.496.489,40
Acciones Prudential Fin. Inc. 5,70%	Preferidas	4.000,00	1.333.344,00	845.323,20
Acciones Santander Finance PFD	Preferidas	3.000,00	988.785,00	
A.D.R. Edenor S.A.		900,00	203.523,30	
A.D.R. Pampa Holding S.A.		750,00	198.821,25	
A.D.R. Transp. Gas del Sur S.A.		3.000,00	235.683,00	
A.D.R. Grupo Financiero Galicia S.A.		2.500,00	873.330,00	1.008.220,50
A.D.R. YPF S.A.		6.800,00	1.378.958,40	738.989,46
A.D.R. Telecom S.A.		1.478,00	306.387,90	
A.D.R. Tenaris S.A.		1.378,00	423.068,40	
<b>Transporte</b>			<b>38.013.919,23</b>	<b>25.581.158,02</b>

## ANEXO I

(Continuación)

**Acciones, Debentures y Otros Títulos Emitidos en Serie**  
**Correspondientes al Ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2015**

Denominación y Características de los Valores	Clase	Cantidad	Ejercicio Finalizado el	
			31 - 12 - 2015	31 - 12 - 2014
<b>Transporte</b>			<b>38.013.919,23</b>	<b>25.581.158,02</b>
Fondo Indice Acciones China				591.540,12
Fondo Indice Acciones Rusia	Ctas. Partes	1.870,00	353.408,40	231.287,94
Fondo Indice Acciones Taiwan	Ctas. Partes	2.326,00	383.168,70	297.335,16
Fondo Indice Acciones Empresas Gasíferas	Ctas. Partes	2.160,00	124.278,60	204.850,44
Fondo Indice Acciones Empresas Mineras	Ctas. Partes	2.744,00	485.659,20	426.680,10
Bonos Corporat. Rabobank 2019 - 11,00%	Dólares	75.000,00	1.200.525,60	818.505,00
Nestle Holding Inc.	DólaAustr.	56.000,00	430.216,95	405.281,72
Fdo. Inversión Templeton Global		11.986,349	2.259.055,21	1.623.486,26
ETF SPDR Gold Trust		2.970,00	3.894.897,00	2.853.837,18
<b>Total Inversiones Corrientes</b>			<b>47.145.128,89</b>	<b>33.033.961,94</b>
<b><u>Inversiones No Corrientes</u></b>				
Acciones Banco de Valores S. A.	Ordinarias	7.500	65.480,00	37.746,30
Acciones Badeval S. A. Soc. de Bolsa			-	201.935,60
<b>Total Inversiones No Corrientes</b>			<b>65.480,00</b>	<b>239.681,90</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Contables

**BIENES DE USO**

Correspondientes al Ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2015

Cuenta Principal	31 - 12 - 2015								31 - 12 - 2014	
	Valores al Comienzo del Ejercicio	Aumentos	Bajas	Valores al Cierre del Ejercicio	AMORTIZACIONES ACUMULADAS			Neto Resultante	Neto Resultante	
					Al Comienzo del Ejercicio	Bajas	Del Ejercicio			Al Cierre del Ejercicio
Instalaciones	1.941,00			1.941,00	1.941,00			1.941,00	0,00	0,00
Muebles y Utiles	33.350,85			33.350,85	32.341,89		192,18	32.534,07	816,78	1.008,96
Máq. y Equipos de Oficina	60.057,69			60.057,69	40.023,09		5.752,70	45.775,79	14.281,90	20.034,60
Stand Bursátil	67.107,74		(67.107,74)	67.107,74	67.107,74	(67.107,74)			0,00	0,00
Obras de Arte	14.392,32			14.392,32					14.392,32	14.392,32
<b>Totales</b>	<b>176.849,60</b>	<b>0,00</b>	<b>(67.107,74)</b>	<b>109.741,86</b>	<b>141.413,72</b>	<b>(67.107,74)</b>	<b>5.944,88</b>	<b>80.250,86</b>	<b>29.491,00</b>	<b>35.435,88</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Contables

## ANEXO III

**GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION**  
Correspondientes al Ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2015

Detalle	Ejercicio finalizado el	
	31 - 12 - 2015	31 - 12 - 2014
Sueldos	1.010.707,92	950.961,64
Cargas Sociales	275.257,36	262.854,09
Indemnizaciones Personal	411.979,00	
Honorarios	312.902,00	230.011,50
Movilidad y Viáticos	4.468,00	2.795,09
Alquileres y Expensas	103.621,69	87.837,15
Gastos Generales	276.579,01	65.450,59
Seguros	6.621,80	4.178,52
Papelería, Fotocopias e Impresos	29.933,64	30.006,08
Telegramas, Franqueo	2.138,00	311,50
Servicio de Informática	50.971,52	30.000,74
Gastos, Sellados y Comisiones Bancarias	20.454,28	10.723,46
Energía Eléctrica y Telefonía	13.667,14	9.789,92
Diarios y Revistas	6.684,50	3.759,30
<b>Totales</b>	<b>2.525.985,86</b>	<b>1.688.679,58</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Contables

## ANEXO IV

## GASTOS ESPECIFICOS

Correspondientes al Ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2015

Detalle	Ejercicio finalizado el	
	31 - 12 - 2015	31 - 12 - 2014
Subsidios Art. 5º Estatuto	15.000,00	24.000,00
Subsidios Prestaciones Médico Asistenciales	487.825,48	802.455,01
Cobertura Médica Asociados	67.326,47	3.161.536,29
Aporte Control Médico Asociados	23.251,37	20.887,65
Homenajes	12.065,88	14.572,94
Cena Anual Día del Agente de Bolsa	498.509,95	325.253,81
Atenciones a Agentes y Operadores de Bolsa	133.005,87	58.098,55
Torneos	56.203,00	53.655,75
Publicidad		6.800,00
Eventos Institucionales	108.873,00	54.153,60
Seguros de Asociados	68.948,95	80.995,68
PRO.DI.BUR.	26.358,20	17.772,50
<b>Totales</b>	<b>1.497.368,17</b>	<b>4.620.181,78</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Contables

## ANEXO V

## RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA

Correspondientes al Ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2015

	Ejercicio finalizado el	
	31 - 12 - 2015	31 - 12 - 2014
<b>Originados por Activos Corrientes</b>		
Intereses por Colocaciones Transitorias	783.418,77	550.181,81
Diferencias de Cambio	14.234.332,40	6.299.746,50
Renta de Títulos Públicos	474.742,16	523.344,80
Renta de Títulos Privados	490.822,96	368.922,28
Resultados por Tenencia	2.256.342,54	2.040.754,71
Impuesto Transacciones Financieras	(195.316,80)	(47.735,35)
<b>Total de Resultados Originados por Activos Corrientes</b>	<b>18.044.342,03</b>	<b>9.735.214,75</b>
<b>Originados por Activos No Corrientes</b>		
Resultados por Tenencia	27.733,70	10.057,65
<b>Total de Resultados Originados por Activos No Corrientes</b>	<b>27.733,70</b>	<b>10.057,65</b>
<b>Totales</b>	<b>18.072.075,73</b>	<b>9.745.272,40</b>

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de estos Estados Contables

**INFORME DE LOS REVISORES DE CUENTAS**

**Señores Asociados de la**

**Cámara de los Agentes y Sociedades de Bolsa  
de la Ciudad de Buenos Aires**

Los suscriptos, en nuestro carácter de **REVISORES DE CUENTAS** de la "Cámara de los Agentes y Sociedades de Bolsa de la Ciudad de Buenos Aires", dejamos constancia que hemos efectuado los controles correspondientes en todos los libros y documentación respectiva, comprobando que las registraciones contables son correctas y reflejan fielmente las operaciones efectuadas durante el período comprendido entre el 1º de Enero de 2015 y el 31 de Diciembre de 2015.

Por consiguiente, aconsejamos a los Señores Asociados, presten su aprobación a la Memoria, Inventario y Estados Contables, correspondientes al Ejercicio Anual N° 139, comprendido entre el 1º de Enero de 2015 y el 31 de Diciembre de 2015, como lo propone el Consejo Directivo.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 29 de Marzo de 2016

JAIME R. GORDON DAVIS  
REVISOR DE CUENTAS

ANTONIO MAESTRO  
REVISOR DE CUENTAS

JUAN PABLO DE BARY  
REVISOR DE CUENTAS



## INFORME DEL AUDITOR

A los Señores Presidente y Miembros del Consejo Directivo de la  
Cámara de los Agentes y Sociedades de Bolsa de la Ciudad de Buenos Aires  
Domicilio Legal: 25 de Mayo 347 - Piso 3° Of. 331  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires  
C. U. I. T. N° 30 - 52629592 - 3

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS CONTABLES**

He auditado los estados contables adjuntos de la "CÁMARA DE LOS AGENTES Y SOCIEDADES DE BOLSA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES", que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de Diciembre de 2015, el estado de recursos y gastos, el estado de evolución del Patrimonio Neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio económico terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 4 y los Anexos I, II, III, IV y V.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de Diciembre de 2014 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 ejercicio económico actual.

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

El Consejo Directivo es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos, de conformidad con las normas profesionales argentinas y del control interno que el Consejo Directivo considere necesario, para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

**Responsabilidad del Auditor.**

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados contables adjuntos, basada en mi auditoría. He llevado a cabo mi examen 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 cumpla los requerimientos de ética, así como que planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría conlleva 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 del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados contables. Al efectuar dichas valoraciones de riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados contables, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados, en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por el Consejo Directivo de la entidad, así como la evaluación de la presentación de los estados contables en su conjunto.

Considero que los elementos de juicio que he obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para mi opinión de auditoría.

**Opinión.**

En mi opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de la "CÁMARA DE LOS AGENTES Y SOCIEDADES DE BOLSA DE LA CIUDAD DE BUENOS AIRES" al 31 de Diciembre de 2015, así como sus recursos y gastos, la evolución del patrimonio neto y el flujo de su efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables argentinas.

**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios:**

a) Al 31 de Diciembre de 2015, según surge de los registros contables, la deuda devengada pero no exigible, a favor del Régimen Nacional de Seguridad Social ascendía a \$ 37.000,68

b) He aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo, previstos en la Resolución N° 420 / 11 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 29 de Marzo de 2016

GUILLERMO E. NOTO  
CONTADOR PÚBLICO (U.B.A.)  
C.P.C.E. C.A.B.A. T° 71 F° 121