

ANEXO II MODELOS DE ESTADOS CONTABLES Y ANEXOS A LOS MISMOS SEGÚN RESOLUCION Nº 5/92

EMSA INMOBILIARIA S.A.

BALANCE O ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 30/06/2016 COMPARATIVO CON EL PERIODO ANTERIOR

ACTIVO	30/06/2016	30/06/2015	PASIVO	30/06/2016	30/06/2015
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Disponibilidades- Notas 3.1	890.880.814	409.210.680	Cuentas a Pagar- Notas 3.9	1.990.402.281	1.925.394.258
Créditos Nota 3.2	2.416.530.580	228.385.239	Provisiones - Nota 3.10	391.964.339	139.480.723
			Otros pasivos Nota 3.11	880.799.154	729.136.541
Bienes de cambio Nota 3.4	11.997.406.951	10.256.579.164	Deudas financieras Nota 3.12	0	538.608.220
Inversiones temporarias Anexo D - Nota 3.5	696.133.692	30.341.162			
Total Activo Corriente	16.000.952.037	10.924.516.245	Total Pasivo Corriente	3.263.166.774	3.332.619.742
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Créditos Notas Estados Contables 3.8	252.989.643	746.208.947	Otros Pasivos - Nota 3.11	0	905.549.583
Bienes de cambio - Nota 3.4	5.594.315.745	6.429.266.174	Deudas financieras Nota 3.12	5.147.625.134	2.170.290.466
Bienes de uso- Anexo A- Nota 3.7	587.338.130	593.842.672	Bonos y Obligaciones Nota 3.13	5.508.698.612	6.072.150.660
Activos Intangibles - Anexo B- Nota 3.8	56.012.943	68.262.045			
			Total del Pasivo no Corriente	10.656.323.746	9.147.990.669
Total del Activo no Corriente	6.490.656.661	7.837.579.838	Total del Pasivo	13.919.489.520	12.480.610.431
Total del Activo	22.491.608.698	18.762.096.083	PATRIMONIO NETO - Nota 4 (Segun estado respectivo)	8.572.119.178	6.281.485.652
			Total del Pasivo y Patrimonio Neto	22.491.608.698	18.762.096.083

CUENTA A COBRAR DE ORDEN DEUDORA	30/06/2016	30/06/2015	CUENTA A COBRAR DE ORDEN ACREEDORA	30/06/2016	30/06/2015
Cuentas a Cobrar Por Lotes Propios - Corriente - Nota 3.3	4.330.855.645	4.632.260.499	Regularización cuentas a cobrar - Corriente- Nota 3.14	4.330.855.645	4.632.260.499
Comisiones a Cobrar por Adm. de Lotes - Corriente - Nota 3.3	2.584.879.581	2.551.534.489	Regularización de Comis. a Cobrar - Corriente- Nota 3.14	2.584.879.581	2.551.534.489
Cuentas a cobrar Por Lotes Propios - No Corriente- Nota 3.3	30.487.262.930	27.438.439.410	Regularización Cuentas a cobrar- No Corriente- Nota 3.14	30.487.262.930	27.438.439.410
Comisiones a Cobrar por Adm. de Lotes - No Corriente- Nota 3.3	10.019.354.949	11.051.285.260	Regularización Comis. a Cobrar - No Corriente- Nota 3.14	10.019.354.949	11.051.285.260
TOTAL CUENTA DE ORDEN DEUDORA	47.422.353.105	45.673.519.658	TOTAL CUENTA DE ORDEN ACREEDORA	47.422.353.105	45.673.519.658

LIC. VERONICA ACEVEDO N.
CONTADORA

DR. ERIC SALUM
PRESIDENTE

ARQ. EDGAR SALUM
VICEPRESIDENTE

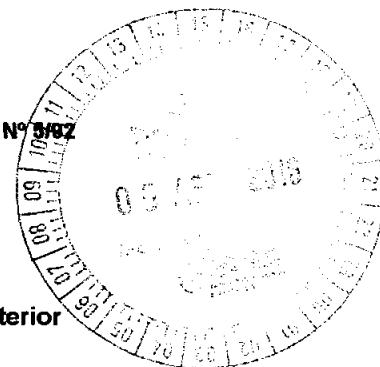
CP. DIANA GONZALEZ
SINDICO

ANEXO II MODELOS DE ESTADOS CONTABLES Y ANEXOS A LOS MISMOS SEGÚN RESOLUCION N° 5/02

EMSA INMOBILIARIA S.A.

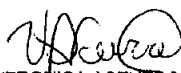
ESTADO DE RESULTADOS

Por el ejercicio finalizado el 30/06/2016 comparativo con el periodo anterior




	Ejercicio Finalizado el	
	30/06/2016	30/06/2015
INGRESOS - Nota 5		
Venta de Lotes Propios	2.210.306.165	1.659.352.759
Venta de Lotes Administrados	4.909.148.648	4.342.584.876
Ingresos Admnsitracion y Comision por lotes administrados	1.190.549.034	1.144.986.169
Otros ingresos relacionados a venta de lotes	1.523.883.471	447.918.517
Otros Ingresos no Operativos	158.890.103	428.207.276
Ventas netas sector Privado	9.992.777.421	8.023.049.597
EGRESOS - Nota 6		
Costo de Venta Administracion de Loteamientos	-4.909.148.649	-4.342.584.876
Costo de Venta de Lotes Propios	-480.911.881	-233.098.090
Cotos de mercaderias (servicios) vendidos ANEXO F- Nota. 6	-5.390.060.530	-4.575.682.966
Gastos de comercialización ANEXO H	-357.719.182	-264.423.054
Gastos de administración ANEXO H	-1.082.606.203	-844.423.484
Otros gastos ANEXO H	-834.225.137	-869.094.759
Resultado financiero y por tenencia	2.328.166.369	1.469.425.334
Ganancia ordinaria		
Resultados extraordinarios		
Impuesto a la Renta		
Ganancia del Ejercicio Nota 4	2.328.166.369	1.469.425.334

Las notas y los anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables


LIC. VERÓNICA ACEVEDO N.
CONTADORA


DR. ERIC SALUM
PRESIDENTE


ABC. EDGAR SALUM
VICEPRESIDENTE


CP. DIANA GONZALEZ
SINDICO

ANEXO II MODELOS DE ESTADOS CONTABLES Y ANEXOS A LOS MISMOS SEGUN RESOLUCION N° 5/92

EMSA INMOBILIARIA S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO

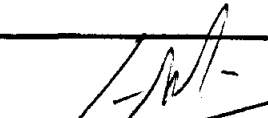
Por el ejercicio finalizado el 30/06/16 comparativo con el periodo anterior.

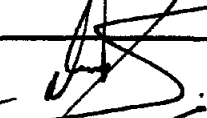
RUBROS									Ejercicio finalizado el		
	Aporte de los socios				Total	Ganancias Reservas		resultados no asignados	30/06/2016	30/06/2015	
	Capital social	Primas de Emision	Aportes no Capitaliz.	Revalúos		Reserva Legal	Otras reservas		Total	Total del Patrimonio Neto	Total del Patrimonio Neto
Saldo al inicio del ejercicio	3.500.000.000			208.171.707	3.708.171.707	425.564.538	-	4.133.736.243	3.000.216.568	7.133.952.809	5.608.344.028
* Según estados contables del ejercicio anterior											
* Ajustes del saldo (Nota)					0		0	0	0	0	0
* Saldos ajustados	3.500.000.000	0	0	208.171.707	3.708.171.707	425.564.538	0	4.133.736.243	3.000.216.568	7.133.952.809	5.608.344.028
Suscripción de acciones ordinarias	1.500.000.000				1.500.000.000			0		1.500.000.000	500.000.000
Clase de votos valor nominal					0			0			
Capitalización del revaluo (1)					0			0			
Capitalización de copromiso de aportes (1)					0			0			
Distribución de resultados acumulados (1)					0			0	0	-2.110.216.568	0
* Reserva Legal					0			0			
* Otras Reservas					0			0			
* Dividendos en efectivo (o en especie)					0			0		-890.000.000	-1.300.000.000
Revaluo (Nota)					0			0			
Resultado Acumulado					0			0		0	2.716.290
Aportes Irrevocables					0			0		0	0
Ganancia (Pérdida) del Ejercicio según el estado de resultados					0			0	2.328.166.369	2.328.166.369	1.489.425.334
Saldo al cierre del ejercicio	5.000.000.000	0	0	208.171.707	5.208.171.707	425.564.538	0	4.133.736.243	5.328.382.935	8.572.119.178	6.281.485.652

Según Asamblea Ordinaria celebrada el : 11/04/2016

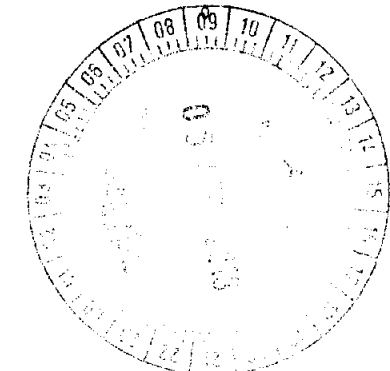
8.572.119.178


LIC. VERÓNICA ACEVEDO N.
CONTADORA


DR. ERIC SALUM
PRESIDENTE


ABG. EDGAR SALUM
VICEPRESIDENTE


CP. DIANA GONZALEZ
SINDICO



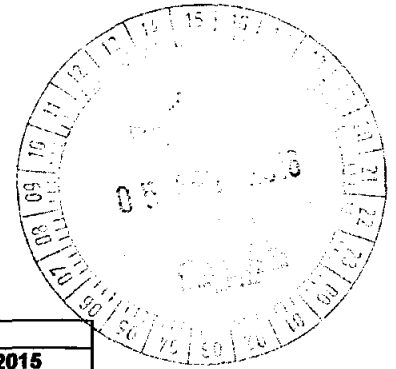
ANEXO II MODELOS DE ESTADOS CONTABLES Y ANEXOS A LOS MISMOS SEGÚN RESOLUCION N° 5/92

EMSA INMOBILIARIA S.A.

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS

(En guaraníes)

Por el ejercicio finalizado el 30/06/2016 comparativo con el periodo anterior




	Ejercicio finalizado el	
	30/06/2016	30/06/2015
VARIACION DE FONDOS		
Fondos al inicio del ejercicio	2.658.212.791	902.683.236
Ajustes de ejercicios anteriores		
Fondos ajustados al inicio del ejercicio	2.658.212.791	902.683.236
Aumento (Disminución) de fondos	-1.767.331.977	-493.472.556
Fondos al cierre del ejercicio	890.880.814	409.210.680
Flujo de Efectivo por las actividades Operativas		
Ventas netas (cobro neto)	9.260.707.578	8.008.678.982
Costo de Ventas (Pago Neto)	-5.687.536.982	-7.167.444.785
Efectivo pagado a empleados	-587.977.497	-233.399.425
Efectivo Neto del I.V.A. / Patentes e impuestos	-314.188.131	-174.698.044
Efectivo generado (usado) por otras actividades	-1.045.314.132	-1.246.358.776
Efectivo Neto de actividades de operación antes de impuestos	1.625.690.836	-813.222.048
Impuesto a la Renta		
Efectivo Neto de actividades de operación	1.625.690.836	-813.222.048
Flujo de Efectivo por actividades de inversión		
Inversiones	0	0
Compra de propiedad, planta y equipo	-592.801.943	-61.214.729
Efectivo Neto en actividades de inversión	-592.801.943	-61.214.729
Flujo de Efectivo por actividades de financiamiento		
Aumento de Capital		500.000.000
Pago préstamos e intereses	-3.210.220.870	1.111.491.373
Dividendos Pagados	410.000.000	-1.087.456.117
Efectivo Neto en actividades de financieras	-2.800.220.870	524.035.256
Efectos de las ganancias o pérdidas de cambio en el efectivo y sus equivalentes	-121.884.387	-143.071.035
Aumento (o disminución) neto de efectivos y sus equivalentes	-1.767.331.977	-493.472.556
Efectivo y sus equivalentes al comienzo del periodo	2.658.212.791	902.683.236
Efectivo y sus equivalentes al cierre del periodo	890.880.814	409.210.680

Las notas y anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.


 LIC. VERÓNICA ACOEVADO N.
 CONTADORA


 DR. ERIC SALUM
 PRESIDENTE


 ARQ. EDGAR SALUM
 VICEPRESIDENTE


 CP. DIANA GONZALEZ
 SINDICO

ANEXO II MODELOS DE ESTADOS CONTABLES Y ANEXOS A LOS MISMOS SEGÚN RESOLUCION N° 5/92

ANEXO A

EMSA INMOBILIARIA S.A.

BALANCE GENERAL AL 30/06/2016

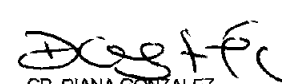
BIENES DE USO

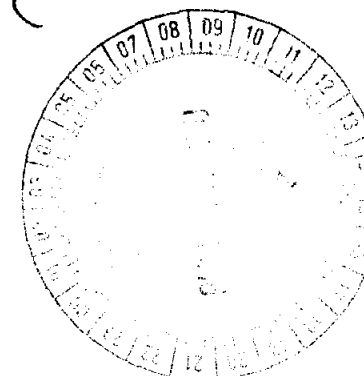
CUENTAS	VALOR DE ORIGEN					AMORTIZACIONES					Neto Resultante
	Al inicio del periodo	Altas y transf. Del periodo	Bajas y Transf. del Periodo	Revaluo del Periodo	al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del periodo	%	Altas del periodo	Bajas del periodo	Acumuladas al cierre del periodo	
1. Inmuebles	0				0	0				0	0
2. Instalaciones	60.829.440	2.545.455			63.374.895	22.780.052		1.555.178		24.335.230	39.039.665
3. Herramientas y Equipos	45.177.218	3.090.909			48.268.127	31.577.119		4.642.981		36.220.100	12.048.027
4. Equipos de Oficinas	14.346.080	309.091			14.655.171	10.919.643		890.178		11.809.821	2.845.350
5. Muebles y Útiles	107.100.240	6.494.819			113.595.059	42.007.801		5.545.338		47.553.139	66.041.920
6. Equipos de Informática	84.292.545	8.844.964	409.090		92.728.419	63.277.642		5.625.860		68.903.302	23.825.117
7. Rodados	335.255.038	104.550.000			439.805.038	121.240.061		34.401.246		155.641.307	284.163.731
8. Mejora en Predio Ajeno	247.828.577	3.427.273			251.255.850	71.656.592		20.224.938		91.881.530	159.374.320
9. Obras en Curso	0				0					0	0
Total Ejercicio 2016	994.829.138	129.262.511	409.090	0	1.023.682.559	363.459.910	0	72.885.519	0	436.344.429	587.338.130
Total Ejercicio 2015	986.671.295	197.337.879	98.330.813	25.975.800	1.068.394.651	464.286.638		23.265.141	0	474.551.979	593.842.672


 LIC. VERÓNICA ACEVEDO N.
 CONTADORA


 DR. ERIC SALUM
 PRESIDENTE


 ARQ. EDGAR SALUM
 VICEPRESIDENTE


 CP. DIANA GONZALEZ
 SINDICO



ANEXO II MODELOS DE ESTADOS CONTABLES Y ANEXOS A LOS MISMOS SEGÚN RESOLUCION N° 5/92

ANEXO B

EMSA INMOBILIARIA S.A.

BALANCE GENERAL AL 30/06/16

ACTIVOS INTANGIBLES

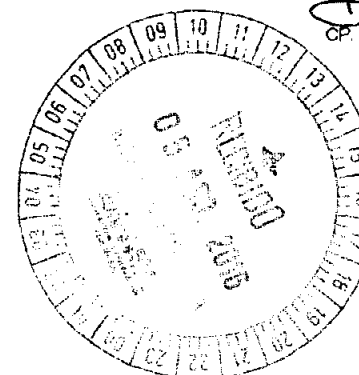
CUENTAS	VALOR DE ORIGEN				AMORTIZACIONES				Neto Resultante	
	Al inicio del periodo	Aumentos	disminucion	Al 30/06/16	Acumuladas al inicio del periodo	%	del periodo	Bajas		Acumuladas al 30/06/2016
LICENCIA INFORMATICA	152.782.647	5.526.707		158.309.354	94.025.831		8.270.580		102.296.411	56.012.943
TOTAL EJERCICIO ACTUAL			0	158.309.354		0	8.270.580	0	102.296.411	56.012.943
TOTAL EJERCICIO ANTERIOR	152.181.738	0	0	0	0	0	0	0	83.919.693	68.262.045


LIC. VERÓNICA ACEVEDO N.
CONTADORA


DR. ERIC SALUM
PRESIDENTE


LIC. EDGAR SALUM
VICEPRESIDENTE


CP. DIANA GONZALEZ
SINDICO



ANEXO II MODELOS DE ESTADOS CONTABLES Y ANEXOS A LOS MISMOS SEGÚN RESOLUCION N° 5/92


ANEXO C

EMSA INMOBILIARIA S.A.

BALANCE GENERAL AL 30/06/16

**INVERSIONES, ACCIONES DEBENTURES Y OTROS TITULOS EMITIDOS EN SERIE
 PARTICIPACION EN OTRAS SOCIEDADES**

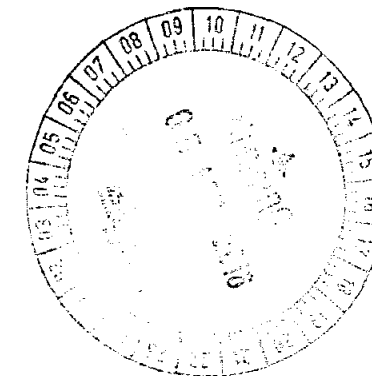
Denominación y características de los valores Emitidos	Clase	Valor Nominal Unitario	Cantidad	Valor Nominal Total	Valor Patrim. Proporcional	Valor de Libros	Valor de Cotización	Información sobre el Emisor				
								% de Cotización	actividad principal	Capital	Según último balance	
											Resultado	Patrim. Neto
Inversiones Temporarias (Detallar)												
Totales ejercicio actual	sin movimiento											
Totales ejercicio anterior	sin movimiento											
Inversiones Permanentes (Detallar)												
Totales ejercicio actual	sin movimiento											
Totales ejercicio anterior	sin movimiento											


 LIC. VERÓNICA ACEVEDÓN
 CONTADORA


 DR. ERIC SALUM
 PRESIDENTE


 ARQ. EDGAR SALUM
 VICEPRESIDENTE


 CP. DIANA GONZÁLEZ
 SINDICO



ANEXO II MODELOS DE ESTADOS CONTABLES Y ANEXOS A LOS MISMOS SEGÚN RESOLUCION N° 6/92


EMSA INMOBILIARIA S.A.

ANEXO D

BALANCE GENERAL AL 30/06/16

OTRAS INVERSIONES

CUENTAS	VALOR DE COSTO	AMORTIZACION	VALOR DE COTIZACION	VALOR REGISTRADO AÑO ACTUAL	VALOR REGISTRADO AÑO ANTERIOR
Inversiones Corrientes					
Derechos fiduciarios	696.133.692			696.133.692	30.341.162
Subtotal	696.133.692			696.133.692	30.341.162
Inversiones No Corrientes					
Fracciones Pendientes de Fraccionamiento	5.594.315.745			5.594.315.745	6.429.266.174
Subtotal	5.594.315.745			5.594.315.745	6.429.266.174
Total Ejercicio	6.290.449.437			6.290.449.437	6.459.607.336


 LIC. VERÓNICA ACEVEDO N.
 CONTADORA


 DR. ERIC SALUM
 PRESIDENTE


 ARQ. EDGAR SALUM
 VICEPRESIDENTE


 CP. DIANA GONZÁLEZ
 SINDICO



ANEXO II MODELOS DE ESTADOS CONTABLES Y ANEXOS A LOS MISMOS SEGÚN RESOLUCION N° 6/92

EMSA INMOBILIARIA S.A.					
BALANCE GENERAL AL 30/06/16					
ANEXO E					
PREVISIONES					
CUENTAS	SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	AUMENTOS (*)	DISMINUCION (*)	SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO	SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO ANTERIOR
Deducidas del Activo			sin		
Total					
Incluidas en el Pasivo		movimiento			
Total					
Total					

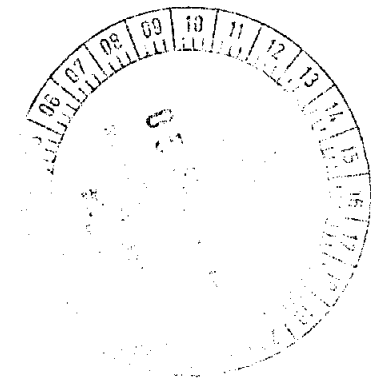
(*) indicar imputaciones en nota al pie del Anexo

[Signature]
 LIC. VERÓNICA ACEVEDO N.
 CONTADORA

[Signature]
 DR. ERIC SALUM
 PRESIDENTE

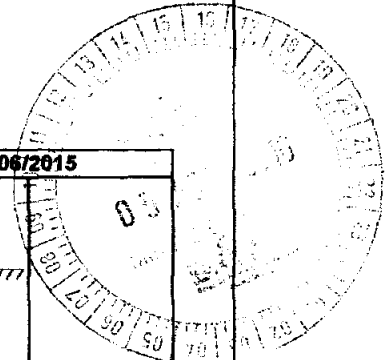
[Signature]
 ARQ. EDGAR SALUM
 VICEPRESIDENTE

[Signature]
 CP. DIANA GONZALEZ
 SINDICO

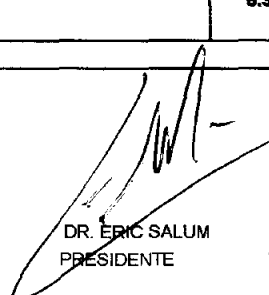


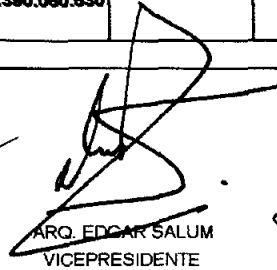
ANEXO II MODELOS DE ESTADOS CONTABLES Y ANEXOS A LOS MISMOS SEGÚN RESOLUCION N° 5/92

EMSA INMOBILIARIA S.A.		ANEXO F	
BALANCE GENERAL AL 30/06/16			
COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS O SERVICIOS PRESTADOS			
DETALLE	30/06/2016	30/06/2015	
I. COSTO DE MERCADERIAS O PRODUCTOS VENDIDOS			
Existencias al comienzo del periodo	11.242.521.070	9.506.322.777	
Mercaderías de reventa			
Productos terminados			
Productos en proceso			
Materias primas y materiales			
Otros			
Compras y Costos de Producción del Ejercicio	11.242.521.070	9.506.322.777	
a) compras	6.144.946.411	6.724.682.522	
b) Costos de producción			
Diferencias de Inventario			
costo de mercaderías o prod vendidos	-5.390.060.530	-4.733.438.029	
Existencia al cierre del ejercicio	11.997.406.951	10.256.579.164	
Mercaderías de reventa			
Productos terminados			
Productos en proceso			
Materias primas y materiales			
Otros			
II. COSTO DE SERVICIOS PRESTADOS			
COSTO DE MERCADERIAS O PRODUC VENDIDOS Y SERVICIOS PRESTADOS	5.390.060.530	4.733.438.029	




LIC. VERÓNICA ACEVEDO N.
CONTADORA


DR. ERIC SALUM
PRESIDENTE


ARQ. EDGAR SALUM
VICEPRESIDENTE


CP. DIANA GONZALEZ
SINDICO

ANEXO II MODELOS DE ESTADOS CONTABLES Y ANEXOS A LOS MISMOS SEGÚN
RESOLUCION N° 5/92


EMSA INMOBILIARIA S.A.

BALANCE GENERAL AL 30/06/2016

ANEXO G


ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

DETALLE	Moneda Extranjera		Cambio Vigente	Moneda Local	
	Clase	Monto		30/06/2016	30/06/2015
ACTIVO					
ACTIVOS CORRIENTES					
Banco Continental \$				0	156.131
Banco Familiar \$	us\$	550,58	5580,00	3.072.237	
SUBTOTALES				3.072.237	156.131
ACTIVOS NO CORRIENTES					
Fraccion en Curso Km 14 Acaray				0	
Propiedad Ex Cristaldo Concepcion	us\$	209.400,00	5597,92	1.172.204.448	
SUBTOTALES				1.172.204.448	0
TOTALES				1.175.276.685	156.131
PASIVOS					
PASIVOS CORRIENTES					
Jose Cristaldo Bazan	us\$	139.600,00	5597,92	781.469.632	146.400.189
General SA de Servicios	us\$	3.000,00	5597,92	16.793.760	
Eurocar SA	us\$	11.177,00	5597,92	62.567.952	
Asiana Motors SA	us\$	3.970,00	5597,92	22.223.742	
SUBTOTALES				883.055.086	
PASIVOS NO CORRIENTES					
Documento a Pagar Cristaldo					905.549.563
SUBTOTALES					1.051.949.752
TOTALES				2.058.331.772	1.052.105.883


LIC. VERÓNICA ACEVEDO N.
CONTADORA


DR. ERIC SALUM
PRESIDENTE


ARQ. EDGAR SALUM
VICEPRESIDENTE



CP. DIANA GONZÁLEZ
SINDICO

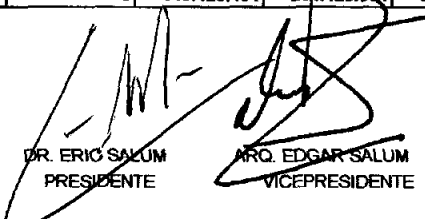
**ANEXO II MODELOS DE ESTADOS CONTABLES Y ANEXOS A LOS MISMOS SEGÚN
 RESOLUCIÓN N° 5/92**
EMSA INMOBILIARIA S.A.
BALANCE GENERAL AL 30/06/16

ANEXO H

INFORMACION REQUERIDA SOBRE COSTOS Y GASTOS

RUBROS	Costo de Bienes de Cambio	Costo de Bienes de Uso	Costo de Otros Activos	Gastos de Administracion	Gastos de Comercial	Otros Gastos	Total	
							30/06/2016	30/06/2015
Remuneración de administradores, directores, sindicos y consejo de vigilancia				306.152.951			306.152.951	285.546.364
Honorarios y Remuneraciones por servicios				37.584.912	310.763.129		348.348.041	404.199.679
Sueldos y Jornales				246.845.883				
Contribuciones Sociales				37.799.971			37.799.971	30.665.228
Regalias y honorarios por servicios técnicos				19.199.999				
Gastos de publicidad y propaganda					46.956.053		46.956.053	51.860.196
Intereses, multas y recargos impositivos				2.090.295				
Impuestos, tasas y contribuciones				327.956.646			327.956.646	39.034.708
Intereses a bancos e instituciones financieras				23.819.447			23.819.447	55.015.786
Amortización bienes de uso				72.885.519			72.885.519	41.009.856
Amortización Activos intangibles				8.270.580			8.270.580	5.056.590
otros gastos no detallados						834.225.137	834.225.137	869.090.359
Costo de venta	5.390.060.530							
Total ejercicio actual	5.390.060.530	0	0	1.082.606.203	357.719.182	834.225.137	7.664.611.052	
Total ejercicio anterior	4.575.682.966	0	0	843.423.484	264.423.064	869.090.359		6.552.619.863

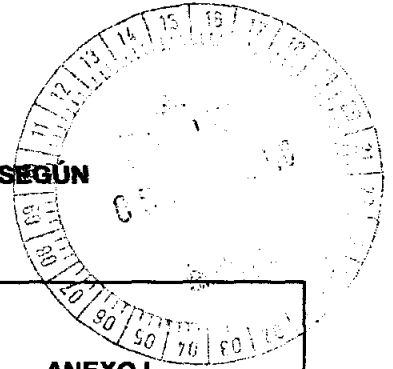

 LIC. VERÓNICA ACEVEDO N.
 CONTADORA


 DR. ERIC SALUM
 PRESIDENTE


 ARQ. EDGAR SALUM
 VICEPRESIDENTE


 CP. DIANA GONZÁLEZ
 SINDICO

ANEXO II MODELOS DE ESTADOS CONTABLES Y ANEXOS A LOS MISMOS SEGUN RESOLUCION N° 5/92



EMSA INMOBILIARIA S.A.

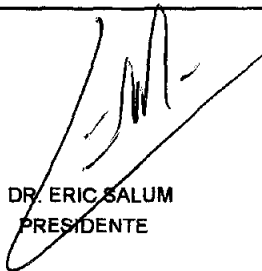
ANEXO I

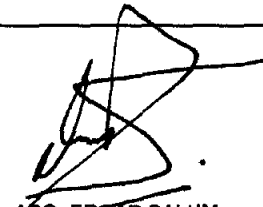
**BALANCE GENERAL AL 30/06/2016
 DATOS ESTADÍSTICOS**

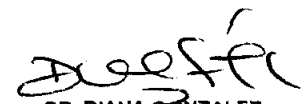
INDICADORES OPERATIVOS	Acumulado al Fin del Periodo	
	30/06/2016	30/06/2015
Volumen de produccion		
Volumen de ventas	9.992.777.421	8.023.049.597
Cantidad de Empleados y Obreros	21	15
Consumo de Energía	11.057.207	11.445.710
Cantidad de Sucursales	4	4
(Otros)		

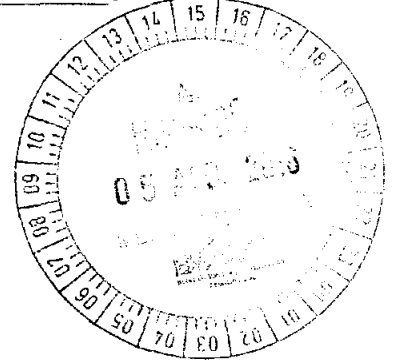
Nota: El volumen de operaciones podrá consignarse en unidades físicas, en unidades equivalentes o en algún índice que resulte apropiado para indicar el nivel de actividad.


 LIC. VERONICA ACEVEDO N.
 CONTADORA


 DR. ERIC SALUM
 PRESIDENTE


 ARO. EDGAR SALUM
 VICEPRESIDENTE


 CP. DIANA GONZALEZ
 SINDICO



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO AL 30/06/2016

1. INFORMACION GENERAL SOBRE LA SOCIEDAD

1.1 El Ente.

EMSA Inmobiliaria S.A., cuya oficina principal se encuentra ubicada en la Ciudad de Asunción, fue constituida originalmente en fecha 25 de noviembre de 1989 por Escritura Publica N° 82 ante Escribana Myriam Gianni Silvero, e inscrita en el Registro Público de Comercio bajo el N° 589 serie A Folio 3061 y sgtes. Su denominación social en esta Escritura es PERTL INTHL S.R.L.

En el año 1994, se realiza la Venta y Cesión de cuotas sociales de la firma PERTL INTHL S.R.L. y cambio de denominación por la de EMSA S.R.L. según Escritura Publica N° 3 de fecha 5 de enero de 1994, Escribano José Luis Coscia Cueto. Se inscribió en los Registros Públicos en fecha 25 de febrero de 1994, bajo el N° 217 Serie D Folio 1109 y sgtes.

En fecha 6 de Agosto del 2010, según Escritura N° 86, Escribana Gladys Carrillo de Codas, la Empresa se transforma a Sociedad Anónima con la denominación de EMSA INMOBILIARIA S.A. Se inscribió en los Registros Públicos en fecha 25 de agosto del 2010 bajo el N° 374 Serie A, folio 1447.

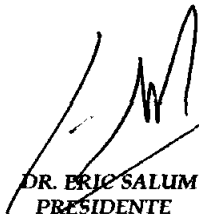
En fecha 22 de junio del 2012 Emsa Inmobiliaria S.A. por Asamblea General Extraordinaria de Accionistas N° 3 resuelve la modificación total de los Estatutos Sociales de la Sociedad. Según consta en la Escritura N° 39, Escribana Gladys Carrillo de Codas. En el mismo acto aumentan su capital a Gs. 3.500.000.000.- (Guaraníes tres mil quinientos millones); representada por trescientas cincuenta acciones nominativas (350) de Guaraníes diez millones (10.000.000) cada acción.

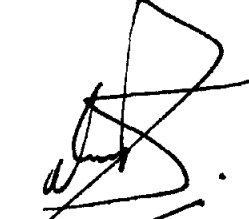
Por ultimo, en fecha 14 de Abril de 2015 por Asamblea General Extraordinaria de Accionistas N° 7 se resuelve aumentar el Capital Social a Gs. 6000.000.000. -(Guaraníes Seis mil millones) y realizar la modificación de Estatutos Sociales de la Sociedad para dicho efecto.

Según Acta de Asamblea Ordinaria N°8 en fecha 11 de abril de 2016 se integra y suscriben Gs. 1500.000.000 (Guaraníes mil quinientos millones)., quedando el capital integrado en Gs. 5000.000.000 (Guaraníes cinco mil millones)

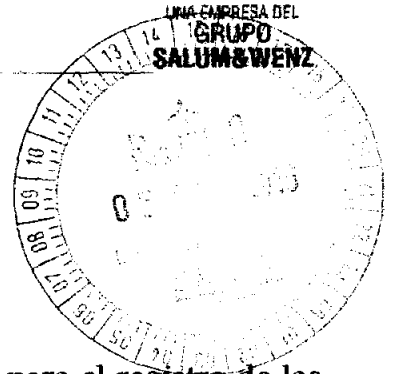
La actividad económica principal de EMSA Inmobiliaria S.A. es la Administración y la Venta de Lotes a plazo tanto propios como de terceros.


LIC. VERONICA ACEVEDO N.
CONTADORA


DR. ERIC SALUM
PRESIDENTE


AB. EDGAR E. SALUM
VICEPRESIDENTE


CP. DIANA GONZALEZ
SINDICO



2. POLITICAS CONTABLES

Los principios y prácticas contables más importantes aplicados para el registro de las operaciones y la preparación de los estados financieros de la Sociedad son los siguientes:

2.1 Base para la preparación de los Estados Financieros:

Los Estados Financieros expuestos han sido formulados de acuerdo a Normas Contables Generalmente Aceptadas en Paraguay. Fueron preparados sobre la base de costos históricos excepto los Bienes de Uso que reflejan parcialmente los efectos de la variación en el índice de precio al consumo producido entre los meses de cierre del ejercicio anterior y el que se liquida, conforme lo establece la Resolución de Actualización de la Subsecretaria de Estado de Tributación del Ministerio de Hacienda.

2.2 Moneda de Cuenta:

Los estados financieros están expresados en (G) guaraníes, unidad monetaria de la República del Paraguay.

2.3 Reconocimiento de Ingresos y Egresos:

El ingreso sobre las ventas, son consideradas al momento de la emisión de la factura por el cobro de las cuotas de los lotes, y aquellas cuotas que se encuentran vencidas y aun no fueron pagadas de igual manera son facturadas teniendo en cuenta para tal efecto el principio de lo devengado.

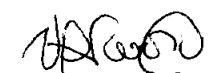
La diferencia entre lotes propios y administrados, es al momento de costear las ventas realizadas. En caso de lotes propios se genera el asiento según el costo de adquisición de la propiedad, y se descarga de la cuenta Bienes de Cambio.

Para las ventas de lotes administrados, el costo del mismo es realizado con la factura que emite el Propietario de la fracción por el 100% de los ingresos recibidos y rendidos al propietario.

Todos los ingresos y egresos reflejados en el Estado de Resultado están registrados en base a los principios contables.


2.4 Valuación de Bienes Uso:

Los Bienes de uso se encuentran valorizados al costo de adquisición y se revalúan anualmente de acuerdo al coeficiente de revalúo determinado por el Ministerio de Hacienda, y la depreciación acumulada de los bienes de acuerdo a las disposiciones de la Ley 125/91 modificada por la Ley 2421/04, sus decretos y resoluciones basados en el año de vida útil del bien. Las depreciaciones de estos bienes son calculadas por el método lineal, aplicando una tasa suficiente para extinguir sus valores al final de la vida útil estimada. El costo y depreciación acumulada de los bienes vendidos o retirados son eliminados de sus respectivas cuentas, la utilidad o pérdida que resulte de los mismos son incluidas en el cuadro de resultados.


LIC. VERÓNICA ACEVEDO N.
CONTADORA


DR. ERIC SALUM
PRESIDENTE


ARQ. EDGAR E. SALUM
VICEPRESIDENTE


CP. DIANA GONZALEZ
SINDICO



2.5 Efecto de la inflación sobre los Estados Financieros

Los Estados financieros han sido preparados en base a cifras históricas y no se reconocen en forma integral los efectos de la inflación en la situación patrimonial y financiera de la entidad al 31 de marzo del 2016.

2.6 Moneda extranjera

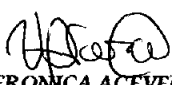
Los activos y pasivos en moneda extranjera fueron valuados a los tipos de cambios vigentes a la fecha de cierre del Balance General. Para el 30 de Junio del 2016 fue establecido el tipo de cambio 5580 para los activos y de 5597.92 para los pasivos por cada dólar estadounidense, de conformidad a las resoluciones de la Sub Secretaría de Estado de Tributación.

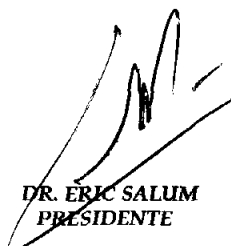
3. INFORMACION REFERENTE A LOS ACTIVOS Y PASIVOS

3.1 Disponibilidades:


La Sociedad posee libre disponibilidad sobre las cuentas que se detallan a continuación:

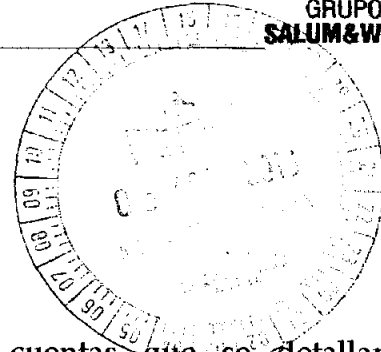
DESCRIPCION	2016-2016	2015-2015
Caja y Recaudaciones a depositar	163.321.310	72.071.115
Bancos	727.559.504	337.139.565


LIC. VERÓNICA ACEVEDO N.
CONTADORA


DR. ERIC SALUM
PRESIDENTE


ARQ. EDGAR E. SALUM
VICEPRESIDENTE


CP. DIANA GONZALEZ
SINDICO



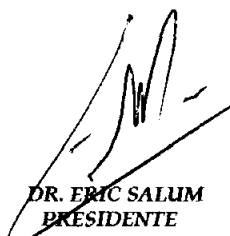
3.2 Créditos - Corriente

La Sociedad posee libre disponibilidad sobre las cuentas que se detallan a continuación:

DESCRIPCIÓN	IMPORTE	IMPORTE
Gasto de terceros a recuperar	11.836.027	49.666.667
Garantía de Alquiler	11.300.000	10.700.000
Gastos a Recuperar Clientes	9.964.237	7.450.562
Intereses a Vencer	1.340.011.543	28.751.894
Intereses a Vencer USD	0	0
Documento a Cobrar	0	0
Deudores Varios	0	0
I.V.A Crédito 10%	0	0
Anticipos a Proveedores	0	18.508.502
Anticipos a Rendir	23.643.636	5.361.341
Seguros a Vencer	7.366.715	9.932.272
Proyectos de Loteamientos	0	0
Débitos a Regularizar	4.789.500	1.801.714
Anticipo Impuesto a la Renta	79.418.044	71.920.288
IVA Pago Previo	37.183	0
Comis a Cobrar C.P	0	24.291.999
Cuotas Vencidas a Cobrar	928.163.695	0



LIC. VERONICA ACEVEDO N.
 CONTADORA



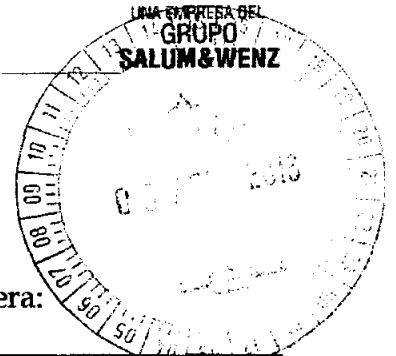
DR. ERIC SALUM
 PRESIDENTE



ARQ. EDGAR E. SALUM
 VICEPRESIDENTE



CP. DIANA GONZALEZ
 SINDICO



3.3 Cuenta de Orden - Deudora

El saldo al 30 de junio del 2016 está compuesto de la siguiente manera:

DESCRIPCIÓN	IMPORTE	IMPORTE
Créditos corriente		
Cuentas a Cobrar Por Lotes Propios - Corriente	4.330.855.645	4.632.260.499
Comisiones a Cobrar por Adm. de Lotes - Corriente	2.584.879.581	2.551.534.489
Créditos No corriente		
Cuentas a cobrar Por Lotes Propios - No Corriente	30.487.262.930	27.438.439.410
Comisiones a Cobrar por Adm. de Lotes - No Corriente	10.019.354.949	11.051.285.260

En el rubro de cuentas a cobrar-corriente, están expuestos los saldos de todos los lotes propios de EMSA Inmobiliaria S.A. vendidos con saldos vencidos y a cobrar en el corto plazo hasta doce meses.

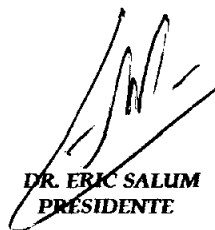
Las Comisiones a Cobrar por Adm. de Lotes - Corriente, los saldos están compuestos por las comisiones a cobrar por Administración de Lotes de Terceros hasta doce meses

Las Cuentas a Cobrar No Corriente se refieren a los saldos a cobrar a largo plazo de más de doce meses por lotes propios vendidos.

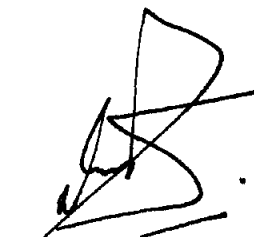
Las Comisiones a Cobrar por Adm. de Lotes - No Corriente, se expone los saldos por comisiones a cobrar a largo plazo de más de doce meses.



LIC. VERÓNICA ACEVEDO N.
CONTADORA



DR. ERIC SALUM
PRESIDENTE



ARQ. EDGAR E. SALUM
VICEPRESIDENTE



CP. DIANA GONZALEZ
SÍNDICO

La mejor inversión es la que se
 hace pensando en el futuro

3.4 Bienes de Cambio:

La Sociedad posee inmuebles loteados que se exponen en este rubro bajo la denominación de corriente, ya que los mismos están disponibles para la venta.

En los bienes no corrientes, se exponen las propiedades que hemos adquirido y que están en proceso de fraccionamiento y aprobación para lotear en las Instituciones correspondientes.

Fracción Yrupe	6.088.690	13.926.630
Fracción Margarita	0	716.666
Fracción Porvenir	2.600.000	2.973.434
Fracción Yby Yau	223.271.582	244.922.583
Fracción San Carlos III Y IV	807.153.604	961.206.556
Fracción Maria Inés III	39.293.270	39.590.923
Fracción Tajy Poty	31.792.467	33.033.079
Fracción Paseo Yukyry - Luque	159.038.462	173.469.535
Fracción La Victoria - San Lorenzo	33.337.220	45.489.510
Fracción Campo Verde	266.501.362	324.439.773
Propiedad Victor Ruiz Concepción	0	0
Fracción Peñón del Norte- Limpio	194.292.560	209.762.359
Fracción Yvyrraro - Concepción	260.948.592	277.733.695
Fracción Parques de San Ignacio	3.778.607.452	3.963.311.530
Fracción Paseo Universitario Ex-Welco	1.934.784.368	2.131.718.951
Fracción Maria Inés IV	44.460.000	46.819.500
Fracción Mirasoles. Minga Guazu Km 19	871.679.348	895.108.758
Fracción Los Lapachos - José D. Ocampos	128.381.961	130.610.134
Compra de Lotes a Plazo	486.250.200	466.329.200
Fracción Villa Arminda I	189.989.743	203.641.100
Fracción Villa Arminda II	85.454.523	91.775.248
Fracción Peñón del Norte II	222.870.951	0
Fracción Los Colonos	833.297.740	0
Fracción Lomas de Yby Yau III	203.584.871	0
Fracción Brisas de Acaray	870.332.590	0
Fracción Lomas del Yby Yau I	148.664.583	0
Fracción Lomas del Yby Yau IV	174.730.812	0



LIC. VERONICA ACEVEDO N.
 CONTADORA



DR. ERIC SALUM
 PRESIDENTE



LIC. EDGAR E. SALUM
 VICEPRESIDENTE



CP. DIANA GONZALEZ
 SINDICO

La mejor inversión es la que se
 hace pensando en el futuro

FRACCIONES PEND. DE LANZAMIENTO		
Fracción en curso Minga Guazu Km19		0
Propiedad Ex. Cristaldo Concepción	1.301.026.521	1.004.020.650
Fracción en Curso Propiedad de Ita	301.737.721	301.737.721
Propiedad Puerto de Concepción	0	0
Fracción en Curso Km 14 Acaray	0	743.489.755
Fracción en Curso Cdad Horqueta	290.023.712	286.773.239
Fracción en Curso Propiedad Yvy Yau	0	0
Fracción en Curso Concepción (Abente)	1.600.299.042	1.290.300.702
Fracción en Curso Prop. Yvy Yau - Araujo	294.387.745	658.576.910
Fracción en Curso Peñon del Norte II	0	244.216.908
Fracción en Curso Concepción (Justo Zavala)	0	512.559.379
Fracción en Curso Prop. Yvy Yau II- Anatolio	138.883.875	283.303.603
Fracción en Curso Concepción (Mercedes Zavala)	366.537.195	271.190.798
Fracción en Curso Prop. Galeano-Oleary	0	
Fracción en Curso San Juan - Misiones	890.038.927	833.096.509

3.5 Inversiones

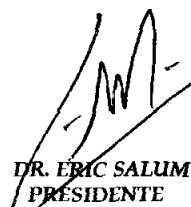
Este rubro está compuesto por inversiones transitorias que se liquidan en el mes siguiente de su imputación. Está representada por las liquidaciones de ingresos de las fracciones que están en garantía fiduciaria, que son entregados al Fiduciario. Este último rinde cuentas del pago del préstamo fiduciario y no devuelve el importe sobrante de dicha liquidación al mes siguiente.

El saldo al 30 de junio del 2016 está expuesto de la siguiente manera:

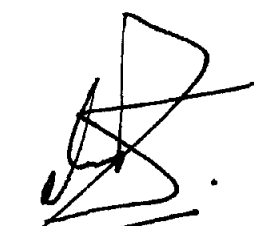
INVERSIONES		
Inversiones temporarias		
Derechos Fiduciarios Caja Ande	42.754.538	25.252.060
Derechos Fiduciarios Caja Medica	5.089.103	5.089.102
Inversión Fondo Mutuo	648.290.051	0
Inversiones Permanentes		
Derechos Fiduciarios Caja Ande		
Derechos Fiduciarios Caja Medica		
TOTAL		



LIC. VERONICA ACEVEDO N.
 CONTADORA



DR. ERIC SALUM
 PRESIDENTE



ARQ. EDGAR E. SALUM
 VICEPRESIDENTE



CP. DIANA GONZALEZ
 SINDICO



3.6 Créditos - No Corriente

El rubro Juicio s/Causa 161/14 "Arsenio Maldonado y Otros" está compuesta por una deuda a recuperar según demanda presentada en el Ministerio Público Unidad N°5 Región 8 - Concepción Carpeta Fiscal N°161/2014, presentada en el mes de enero del 2014.

El rubro Intereses a Vencer Bonos corresponde a los intereses de los bonos emitidos según Programa de Emisión Global que consta en Acta de Directorio N°35 e inscrita según Resolución CNV N°77E/13 de fecha 23/12/2013

Cuentas a Cobrar - Concepción	252.989.843	363.284.002
Intereses a Vencer Bonos	0	382.924.945
Cuenta a Cobrar Alberto Benítez	0	0

3.7 Bienes de Uso

En este rubro se registran los bienes de uso de la Empresa cuyos saldos al 30 de junio del 2016 es como sigue:

Bienes en operación	1.023.682.559	1.068.394.651
Obras en Curso	0	0
Depreciación acumulada	-436.344.429	-474.551.979


 LIC. VERÓNICA ACEVEDO N.
 CONTADORA


 DR. ERIC SALUM
 PRESIDENTE


 ABOG. EDGAR E. SALUM
 VICEPRESIDENTE


 CP. DIANA GONZALEZ
 SÍNDICO



3.8 Activo Intangibles

En este rubro se registra los Activos Intangibles de la Empresa cuyo saldo al 30 de junio del 2016 es como sigue:

Bienes Intangibles	158.309.354	152.181.738
Amortización acumulada	-102.296.411	-83.919.693

3.9 Cuentas a Pagar

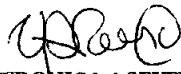
Este rubro lo componen los proveedores varios y propietarios a pagar a corto plazo. Los saldos de dicha cuenta al 30 de junio del 2016 se detallan más abajo:

Proveedores Locales	1.016.126.104	926.936.540
Propiet. de Fracciones en Adm.	962.296.573	978.820.943
Proveedor Fondo Fijo	11.979.604	19.636.775

3.10 Provisiones

Comprende los siguientes conceptos:

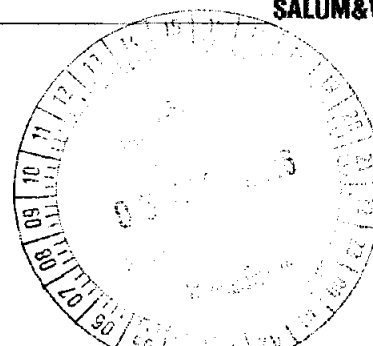
Sueldos y jornales a pagar	45.676.815	41.443.989
Aporte y retenciones a pagar	8.960.298	8.221.832
Honorarios a Pagar	330.000	330.000
Comisiones a Pagar	500.500	0
Remuneración Pers. Sup a pagar	52.800.000	49.500.000
Provisiones Varias	259.078.659	33.408.943
IVA a Pagar	23.233.468	3.362.908
Impuesto a la Renta a Pagar	0	3.213.051
Retención de impuestos	1.375.339	0
Retención de Iva a Pagar	9.260	0
Impuestos, Interés y Multa a Pagar	0	0


LIC. VERÓNICA ACEVEDO N.
CONTADORA


DR. ERIC SALUM
PRESIDENTE


ARQ. EDGAR E. SALUM
VICEPRESIDENTE


CP. DIANA GONZÁLEZ
SÍNDICO



3.11 Otros Pasivos

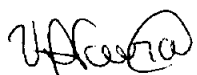
Está compuesta por otras deudas transitorias a corto plazo, los saldos al 30 de junio del 2016 se detallan más abajo:

Viáticos a Reponer		951.516
Dividendos a Pagar	750.000.000	720.000.000
Créditos a Regularizar	21.240.250	1.635.025
Sobregiros Bancarios		
Documentos a Pagar	102.958.904	
Escrituraciones a Pagar	6.600.000	6.550.000
Doc. A Pagar Allende, Prop San Ignacio- Hipoteca	0	0
Doc. A Pagar Cristaldo, Prop Concepción	0	905.549.563
TOTAL		

3.12 Deudas financieras

Este rubro lo componen las deudas bancarias a corto plazo, En el largo plazo refleja las deudas con garantía fiduciaria. Los saldos de dicha cuenta al 30 de junio del 2016 se detallan más abajo:

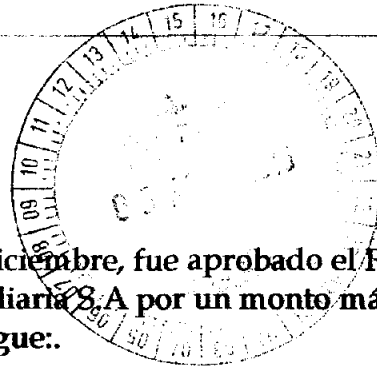
Deudas financieras -Corto Plazo		
1. Préstamos Bancarios Gs.	0	538.608.220
2. Préstamos Bancarios USD.	0	
Deudas financieras -Largo Plazo		
1. Prestamos Caja Ande	358.801.422	1.076.404.257
2. Prestamos Caja Medica	4.788.823.712	1.027.245.827
3. Préstamos Bancarios		66.640.382


LIC. VERONICA ACEVEDO N.
CONTADORA


DR. ERIC SALUM
PRESIDENTE


ARQ. EDGAR E. SALUM
VICEPRESIDENTE


CP. DIANA GONZALEZ
SINDICO



3.13 Bonos y Obligaciones:

Según Res. CNV N° 77/E/13 de fecha 23 de diciembre, fue aprobado el Programa de Emisión Global de Bonos G1 de Emsa Inmobiliaria S.A por un monto máximo de hasta 3.800.000.000. Y está compuesta como sigue:

Bonos Serie I	500.000.000	500.000.000
Intereses Bonos a Pagar Serie I	130.890.410	205.684.930
Bonos Serie II	500.000.000	500.000.000
Intereses Bonos a Pagar Serie II	219.397.255	299.178.075
Bonos Serie III	500.000.000	500.000.000
Intereses Bonos a Pagar Serie III	98.123.285	162.945.201
Bonos Serie IV	800.000.000	800.000.000
Intereses Bonos a Pagar Serie IV	418.849.312	538.520.544
Bonos Serie V	1.500.000.000	1.500.000.000
Intereses Bonos a Pagar Serie V	841.438.350	1.065.821.910

3.14 Cuenta de Orden - Acreedora

Créditos Corrientes		
Regularización cuentas a cobrar - Corriente	4.330.855.645	4.632.260.499
Regularización de Comis. a Cobrar - Corriente	2.584.879.581	2.551.534.489
Créditos No Corrientes		
Regularización Cuentas a cobrar- No Corriente	30.487.262.930	27.438.439.410
Regularización Comis. a Cobrar - No Corriente	10.019.354.949	11.051.285.260

Se denomina Regularización de cuentas a cobrar a la cuenta de orden de los saldos pendientes de cobro de lotes propios vendidos de Emsa por no haberse emitido aun factura en aplicación del criterio de lo percibido.

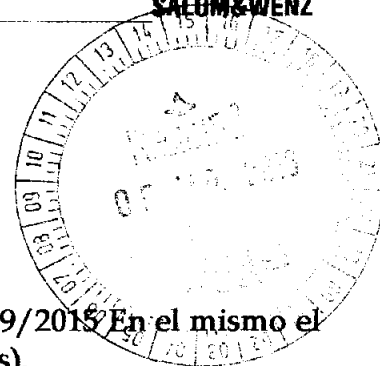
Regularización de Comisiones a Cobrar es una cuenta de orden conformada por las comisiones a cobrar por lotes administrados a terceros según contratos de mandatos de loteamientos


 LIC. VERÓNICA ACEVEDO N.
 CONTADORA


 DR. ERIC SALUM
 PRESIDENTE


 ARQ. EDGAR E. SALUM
 VICEPRESIDENTE


 CP. DIANA GONZÁLEZ
 SINDICO



4. Patrimonio Neto.

El capital aumentó según estatutos sociales modificados al 11/09/2015. En el mismo el capital asciende a Gs. 6.000.000.000.- (Guaraníes seis mil millones).

Según el Acta de Asamblea General Ordinaria de fecha 11/04/2016 se integran Gs. 1500.000.000 (Guaraníes mil quinientos millones) quedando así compuesto de Gs. 5.000.000.000.- (Guaraníes cinco mil millones).- De esta forma el capital social queda como sigue:

DESCRIPCIÓN	2015	2016
Capital Integrado	5.000.000.000	3.500.000.000
Reserva Legal	425.564.536	309.534.104
Reserva de Revaluó	208.171.707	206.887.857
Resultado del Ejercicio	2.328.166.369	1.469.425.334
Resultados Acumulados	610.216.566	795.638.357

5. Ingresos

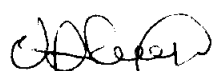
En este rubro se exponen los ingresos de EMSA Inmobiliaria, detallando los distintos conceptos:

DESCRIPCIÓN	2015	2016
INGRESOS		
Venta de Lotes Propios	2.210.306.165	1.659.352.759
Venta de Lotes Administrados	4.909.148.648	4.342.584.876
Ingresos Adm. y Comisión por Lotes Administrados	1.190.549.034	1.144.986.169
Otros ingresos relacionados a venta de lotes	1.523.883.471	447.918.517
Otros Ingresos No Operativos	158.890.103	428.207.276

6. Costo de Mercaderías

Más abajo se detalla la composición de este rubro al cierre:

DESCRIPCIÓN	2015	2016
EGRESOS		
Costo de Venta Adm. de Loteamientos	-4.909.148.649	-4.342.584.876
Costo de Venta de B.A.F	0	-98.330.813
Costo de Venta Lotes Propios	-462.911.881	-233.098.090
Costo de Venta Lotes a Plazo	-18.000.000	-59.424.250


 LIC. VERONICA ACEVEDO N.
 CONTADORA


 DR. ERIC SALUM
 PRESIDENTE


 ARQ. EDGAR E. SALUM
 VICEPRESIDENTE

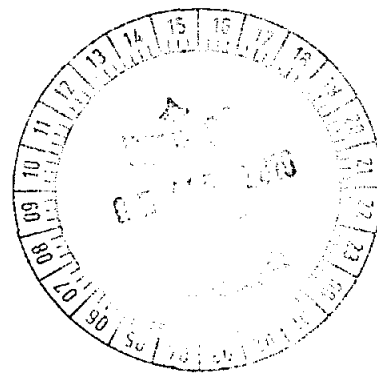

 CP. DIANA GONZALEZ
 SÍNDICO

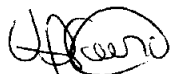
7. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

No existen hechos posteriores al cierre del ejercicio que impliquen alteraciones significativas a la estructura patrimonial y los resultados del ejercicio.

8. EMPRESA EN MARCHA

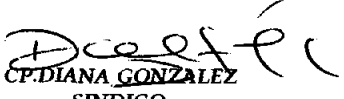
No existen eventos posteriores al cierre del ejercicio con respecto a partidas que afecten la capacidad de la sociedad para continuar como negocio en marcha.



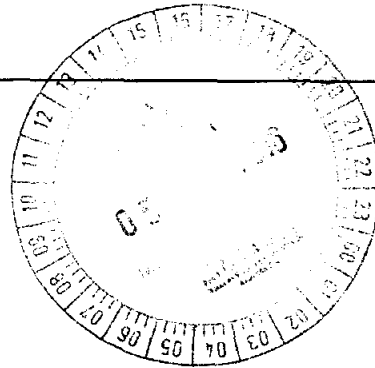

LIC. VERÓNICA ACEVEDO N.
CONTADORA


DR. ERIC SALUM
PRESIDENTE


ARQ. EDGAR E. SALUM
VICEPRESIDENTE


CP. DIANA GONZALEZ
SINDICO

INFORME DEL SÍNDICO



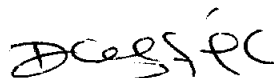
Asunción, 28 de julio del 2016

Señores
Accionistas de la Firma
Emsa Inmobiliaria S.A
Presente:

En mi carácter de Síndico Titular de Emsa Inmobiliaria S.A, informo a Uds. que de acuerdo a lo dispuesto en el Art. 1124 inc e) del Código Civil, el Directorio ha presentado para mi dictamen el Balance General, Cuadro de Resultados y demás anexos, de acuerdo a la Resolución N°94/94 de la Comisión Nacional de Valores, correspondientes a los meses de Abril a Junio del 2016.

Del examen practicado, he verificado que los mismos se ajustan a las constancias y asientos de los libros de contabilidad y demás documentos justificativos.

Así mismo, dejo constancia que el Directorio durante los meses mencionados ha cumplido su gestión en un todo, de acuerdo a las disposiciones legales y estatutarias.


CP. Diana González
Síndico

ACTA DE DIRECTORIO N° 79

En la ciudad de Asuncion, en el local social de la firma Inmobiliaria Emsa S.A , sito en Mcal Estigarribia N°1551 c/ Avda. Peru a los 18 dias del mes de julio del año dos mil dieciseis, siendo las 15:00 hs, se reune el Directorio, con la asistencia del Presidente Dr. Eric Maria Salum Pires; del director titular Arq. Edgar Esteban Salum Pires.-----

Abierta la sesion el Presidente informa que se ha convocado a esta reunion para analizar los informes contables correspondientes al segundo trimestre cerrado al 30/06/2016 que componen el Estado de Situacion Patrimonial, Estado de Resultados, Estado de Variación del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo y los anexos correspondientes.-----

Los mismos han sido debidamente analizados por el Sindico Titular, quien presenta a los miembros del Directorio su informe correspondiente.-----

Luego de analizar los documentos presentados y el informe del Sindico, los miembros del Directorio resuelven;

1. Aprobar los estados contables del trimestre cerrado al 30/06/2016: Estado de Situacion Patrimonial, Estado de Resultados, Estado de Variacion del Patrimonio Neto, Estado de Flujo de Efectivo y los anexos correspondientes.-----
2. Presentar los estados contables aprobados por este Directorio y el informe del Síndico ante la Comisión Nacional de Valores y la Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A

Sin otro punto que considerar, se da por finalizado la sesión, siendo las 16:00 hs. Firmando los asistentes el presente acta.-----



Dr. Eric Salum Pires



Arq. Edgar Salum Pires