

MERCADO ARGENTINO
DE VALORES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
Correspondientes al período finalizado el 31 de
diciembre de 2015

MERCADO ARGENTINO DE VALORES SOCIEDAD ANÓNIMA

ÍNDICE

DATOS GENERALES DE LA SOCIEDAD

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS
ANEXO A - BIENES DE USO CONSOLIDADOS
ANEXO B - ACTIVOS INTANGIBLES CONSOLIDADOS
ANEXO C - TÍTULOS VALORES EQUIVALENTES A EFECTIVO, ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO, OTROS ACTIVOS FINANCIEROS E INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES CONSOLIDADAS
ANEXO D - COLOCACIONES FINANCIERAS EQUIVALENTES A EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO CONSOLIDADOS
ANEXO E - PREVISIONES CONSOLIDADAS
ANEXO G - ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA CONSOLIDADOS
ANEXO H - GASTOS CONSOLIDADOS - INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ART. 64 INC. B) DE LA LEY N° 19.550

RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL SEPARADO
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO SEPARADO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS
ANEXO A - BIENES DE USO SEPARADOS
ANEXO B - ACTIVOS INTANGIBLES SEPARADOS
ANEXO C - TÍTULOS VALORES EQUIVALENTES A EFECTIVO, ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO, OTROS ACTIVOS FINANCIEROS E INVERSIONES EN SOCIEDADES SEPARADAS
ANEXO D - COLOCACIONES FINANCIERAS EQUIVALENTES A EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO SEPARADOS
ANEXO G - ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA SEPARADOS
ANEXO H - GASTOS SEPARADOS - INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ART. 64 INC. B) DE LA LEY N° 19.550
INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ARTÍCULO 68 DEL REGLAMENTO DE COTIZACIÓN DE LA BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

RATIFICACIÓN DE FIRMAS

INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DEL CONSEJO DE VIGILANCIA

DENOMINACIÓN DE LA SOCIEDAD:**MERCADO ARGENTINO DE VALORES SOCIEDAD ANÓNIMA**

(Notas 9 de los estados financieros consolidados y 8 de los estados financieros separados)

DOMICILIO LEGAL:

Paraguay 777 Piso 8 - Rosario - Pcia. Santa Fe

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS:

CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO N° 89

PERÍODO DE SEIS MESES

INICIADO EL: 1° de julio de 2015

FINALIZADO EL: 31 de diciembre de 2015

(Comparativos con el ejercicio finalizado el 30/06/15 y el período finalizado el 31/12/14)

ACTIVIDAD PRINCIPAL DE LA SOCIEDAD:

Mercado de Valores - Registrar, liquidar y garantizar las operaciones de agentes

NÚMERO DE REGISTRO ANTE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES:

Matrícula N° 15 - Mercado

NÚMERO DE INSCRIPCIÓN EN LA ADMINISTRACIÓN FEDERAL DE INGRESOS PÚBLICOS:

C.U.I.T.: 30-52917787-5

FECHAS DE INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO PÚBLICO DE COMERCIO:

Del Estatuto social:

4 de enero de 1928

De las Modificaciones (Notas 9 de los estados financieros consolidados y 8 de los estados financieros separados):

25 de julio de 1940
4 de octubre de 1945
29 de marzo de 1955
2 de noviembre de 1970
26 de agosto de 1976
22 de marzo de 1979
8 de noviembre de 1983
19 de mayo de 1992
28 de diciembre de 1993
27 de junio de 1994
18 de diciembre 1996
17 de diciembre de 1999
28 de septiembre de 2015

FECHA EN QUE SE CUMPLE EL PLAZO DE DURACIÓN DE LA SOCIEDAD:

4 de enero de 2027

INFORMACIÓN SOBRE LAS SOCIEDADES CONTROLADAS:

Nota 3.k de los estados financieros consolidados y Anexo C de los estados financieros separados

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL (Notas 5 y 9 de los estados financieros consolidados y Notas 4 y 8 de los estados financieros separados):

Cantidad y clase de acciones	Autorizado a realizar oferta pública	Suscripto	Integrado
7.193.335 acciones ordinarias escriturales de V.N. \$ 1 c/u, con derecho a 1 voto por acción	\$ 4.000.000	\$ 7.193.335	\$ 7.193.335

CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente

ALBERTO D. CURADO
Tesorero

(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores

ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

MERCADO ARGENTINO DE VALORES SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

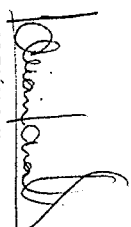
Al 31 de diciembre de 2015

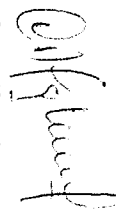
(Comparativo con el ejercicio finalizado el 30/06/15)

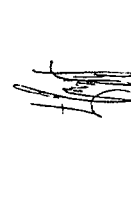
	31/12/15	30/06/15		31/12/15	30/06/15
	\$	\$		\$	\$
ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes (Nota 4.a)	160.016.299	96.512.716	Cuentas por pagar (Nota 4.f)	85.404.886	34.835.596
Activos financieros a costo amortizado y otros activos financieros (Nota 4.b)	11.559.419	5.857.073	Préstamos (Nota 4.g)	296.532	296.536
Créditos (Nota 4.c)	38.372.319	28.649.646	Remuneraciones y cargas sociales (Nota 4.h)	1.812.965	1.322.678
Otros créditos (Nota 4.d)	11.518.427	5.803.424	Cargas fiscales (Nota 4.i)	1.163.438	1.643.053
Total del activo corriente	221.466.464	136.822.859	Otros pasivos (Nota 4.k)	1.694.693	175.540
			Total del pasivo corriente	90.372.514	38.273.403
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Activos financieros a costo amortizado y otros activos financieros (Nota 4.b)	529.035	381.501	Préstamos (Nota 4.g)	108.188	256.571
Inversiones permanentes en sociedades relacionadas (Anexo C)	17.284.488	13.464.311	Pasivos por impuestos diferidos (Nota 4.j)	1.333.902	437.047
Inversiones en otras sociedades (Anexo C)	269.999	269.999	Otros pasivos (Nota 4.k)	23.000	13.000
Otros créditos (Nota 4.d)	75.875	21.522	Total del pasivo no corriente	1.465.090	706.618
Activos por impuestos diferidos (Nota 4.e)	335.441	37.922	Total del pasivo	91.837.604	38.980.021
Bienes de uso (Anexo A)	1.605.938	1.723.149			
Activos intangibles (Anexo B)	2.659.104	2.394.437	PATRIMONIO		
Total del activo no corriente	22.759.880	18.292.841	(Según el estado respectivo)		
Total del activo	244.226.344	155.115.700	Atributable a las no controladoras	7.971.901	7.070.857
			Atributable a la controlante	144.416.839	109.064.822
			Total del patrimonio	152.388.740	116.135.679
			Total del pasivo y patrimonio	244.226.344	155.115.700

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros consolidados.

(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores


ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia


CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente


ALBERTO D. CURADO
Tesorero

MERCADO ARGENTINO DE VALORES SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO

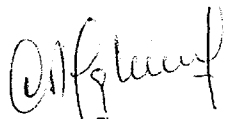
Correspondiente al período finalizado el 31 de diciembre de 2015

(Comparativo con igual período del ejercicio anterior)

	Período finalizado el	
	31/12/15	31/12/14
	\$	\$
VENTAS NETAS DE BIENES Y SERVICIOS	14.926.719	10.375.842
GASTOS (Anexo H)	<u>(13.148.785)</u>	<u>(9.501.881)</u>
Resultado operativo	1.777.934	873.961
RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA:		
Generados por activos:		
Intereses	3.066.037	2.130.602
Resultados por tenencia de títulos valores	11.498.947	7.462.384
Resultados por ventas de títulos valores	39.545	-
Diferencias de cambio	11.983.061	2.520.337
Otros resultados financieros	3.020.180	(59.410)
Generados por pasivos:		
Intereses	(38.724)	(66.071)
Diferencias de cambio	(10.984.039)	(1.709.911)
RESULTADOS POR INVERSIONES EN SOCIEDADES		
ART. 33 LEY N° 19.550 (Nota 4.I)	3.820.178	2.084.565
OTROS INGRESOS Y EGRESOS (Nota 4.m)	<u>-</u>	<u>(87.283)</u>
Ganancia antes de impuestos	24.183.119	13.149.174
IMPUESTOS A LAS GANANCIAS Y		
A LA GANANCIA MÍNIMA PRESUNTA (Nota 7)	<u>(2.455.762)</u>	<u>(864.340)</u>
GANANCIA NETA DEL PERÍODO	<u>21.727.357</u>	<u>12.284.834</u>
Resultado atribuible a las no controladoras	901.044	522.471
Resultado atribuible a la controlante	20.826.313	11.762.363

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros consolidados.

RESULTADO ATRIBUIBLE A LOS CONTROLADORES POR ACCIÓN ORDINARIA		
Cantidad de acciones	7.193.335	4.000.000
Básico	3	3
Diluido	3	3



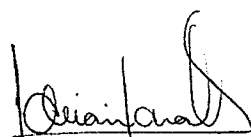
CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente



ALBERTO D. CURADO
Tesorero



(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores



ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

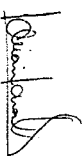
MERCADO ARGENTINO DE VALORES SOCIEDAD ANÓNIMA

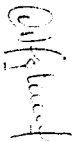
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
Correspondiente al período finalizado el 31 de diciembre de 2015
(Comparativo con igual período del ejercicio anterior)

Rubros	Aportes de los propietarios				Resultados acumulados										
	Capital suscrito \$	Ajuste integral del capital \$	Aportes irrevocables \$	Primas de emisión \$	Ganancias reservadas						Resultados no asignados \$	Total patrimonio atribuible a la controlante \$	Total patrimonio atribuible a las controladoras \$	Total \$	
					Prima negociación acciones propias \$	Reserva legal \$	Fondo de garantía Ley Nº 17.811 \$	Fondo de garantía Ley Nº 26.831 \$	Fondo de reserva especial \$	Reserva esp. RG 609 CNV \$					Reserva para futuros dividendos \$
Saldos al 30 de junio de 2014	4.000.000	714.511	2.736.977	-	67.313	677.259	26.236.657	5.216.830	320.000	16.310	-	17.580.390	57.566.247	5.715.498	63.281.745
Aportes irrevocables de fecha 12/07/14	-	-	2.736.977	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.736.977	-	2.736.977
Distribución de resultados resuelta por Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 30/10/14:															
- Reserva legal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(122.741)	-	-	-
- Fondo de garantía Ley Nº 26.831	-	-	-	-	-	-	-	13.403.995	-	-	-	(13.403.995)	(2.000.000)	-	(2.000.000)
- Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios en la participación de los accionistas no controladores de Rosano Derivados S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(83.045)	(83.045)
Aumento del capital social resuelto por Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de Rosano Derivados S.A. de fecha 15/12/14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	221.914	221.914
Ganancia del período 01/07/14 al 31/12/14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.762.363	11.762.363	522.471	12.284.834
Saldos al 31 de diciembre de 2014	4.000.000	714.511	5.473.954	-	67.313	800.000	26.236.657	18.620.825	320.000	16.310	-	13.816.017	70.065.587	6.376.838	76.442.425
Aumento de capital social resuelto por Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de fecha 30/10/14 (Nota 5)	2.153.845	-	(5.473.954)	30.969.053	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia del período 01/01/15 al 30/06/15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.350.291	11.350.291	694.019	12.044.310
Saldos al 30 de junio de 2015	6.153.845	714.511	-	30.969.053	67.313	800.000	26.236.657	18.620.825	320.000	16.310	-	25.166.308	109.064.822	7.070.857	116.135.679
Distribución de resultados resuelta por Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 30/10/15:															
- Reserva legal	-	-	-	-	-	573.671	-	-	-	-	-	(573.671)	-	-	-
- Fondo de garantía Ley Nº 26.831	-	-	-	-	-	-	-	18.538.983	-	-	-	(18.538.983)	-	-	-
- Reserva para futuros dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.053.654)	(4.000.000)	-	(4.000.000)
- Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital social resuelto por Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de fecha 30/10/14 (Nota 5)	1.039.490	-	-	17.486.214	-	-	-	-	-	-	-	-	18.525.704	-	18.525.704
Ganancia del período 01/07/15 al 31/12/15 según Estado de resultados integral consolidado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20.826.313	20.826.313	901.044	21.727.357
Saldos al 31 de diciembre de 2015	7.193.335	714.511	-	48.455.267	67.313	1.373.671	26.236.657	37.159.808	320.000	16.310	2.053.654	20.826.313	144.416.839	7.971.901	152.388.740

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros consolidados.

(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTON Y ASOCIADOS
Auditors y Consultores


ADRIAN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia


CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente

ALBERTO D. CURADO
Tesoroero

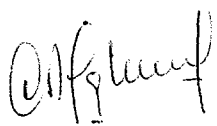
MERCADO ARGENTINO DE VALORES SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Correspondiente al período finalizado el 31 de diciembre de 2015
(Comparativo con igual período del ejercicio anterior)

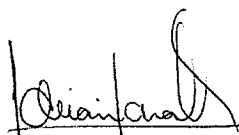
	Período finalizado el	
	31/12/15	31/12/14
	\$	\$
VARIACIONES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES		
Efectivo y equivalentes al inicio del período	96.512.716	73.477.579
Efectivo y equivalentes al cierre del período	<u>160.016.299</u>	<u>73.864.923</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes	<u>63.503.583</u>	<u>387.344</u>
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES		
Actividades operativas		
Cobros por ventas netas de bienes y servicios	17.831.849	10.300.059
Pagos por gastos	(11.523.500)	(8.549.255)
Resultados financieros y por tenencia generados por activos cobrados	26.472.824	11.240.117
Resultados financieros y por tenencia generados por pasivos pagados	(8.002.583)	(1.781.468)
Pagos por impuestos a las ganancias y a la ganancia mínima presunta	(2.892.238)	(2.067.461)
Disminución (Aumento) neto de créditos y otros créditos	2.574.303	(8.707.577)
Aumento neto de créditos con Sociedades Art. 33 Ley N° 19.550	(20.579.730)	(11.149.305)
Aumento neto de cuentas por pagar	50.471.690	11.948.377
Disminución neta de cuentas por pagar con Sociedades Art. 33 Ley N° 19.550	-	(298.412)
Disminución neta de cargas fiscales	(473.866)	(54.450)
Aumento (Disminución) neta de otros pasivos	10.000	(148.973)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	<u>53.888.749</u>	<u>731.652</u>
Actividades de inversión		
Aumento neto de activos financieros a costo amortizado y otros activos financieros	(5.735.114)	(765.148)
Pagos por compras de bienes de uso	(170.426)	(478.854)
Cobros por ventas de bienes de uso	-	70.248
Pagos por adquisición y desarrollo de activos intangibles	(376.096)	(306.127)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(6.281.636)</u>	<u>(1.479.881)</u>
Actividades de financiación		
Disminución neta de préstamos	(148.387)	(77.861)
Pagos por dividendos en efectivo	(2.480.847)	(1.745.457)
Cobros por aportes irrevocables	-	2.736.977
Cobros por integración del aumento del capital social y primas de emisión	18.525.704	221.914
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	<u>15.896.470</u>	<u>1.135.573</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes	<u>63.503.583</u>	<u>387.344</u>

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros consolidados.


CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente


ALBERTO D. CURADO
Tesorero


(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores


ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

MERCADO ARGENTINO DE VALORES SOCIEDAD ANÓNIMA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

Correspondientes al período finalizado el 31 de diciembre de 2015
(Comparativas con el ejercicio finalizado el 30/06/15 y el período finalizado el 31/12/14)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

La información relativa a los antecedentes de la Sociedad en cuanto a su fecha de constitución, datos registrales, plazo de duración, domicilio, objeto y otros aspectos societarios se encuentran explicitados en la carátula que precede al estado de situación financiera consolidado.

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

- a) Los estados financieros consolidados se presentan sobre la base de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la IASB (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad), las cuales son de aplicación obligatoria por la Resolución Técnica N° 26 (texto ordenado) de la Federación Argentina de Consejos profesionales en Ciencias Económicas y las Normas de la Comisión Nacional de Valores que establecen su aplicación para los períodos iniciados a partir del 1° de enero de 2012.
- b) La presente información financiera se presenta en pesos, moneda de curso legal en la República Argentina, preparada a partir de los registros contables de la Sociedad y de sus Sociedades controladas y vinculadas confeccionada de acuerdo a las NIIF.
- c) A los efectos de la preparación de los presentes estados financieros se tuvieron en cuenta las disposiciones de la NIIF 9 "Instrumentos financieros", con vigencia a partir del 01/01/15, permitiéndose la aplicación anticipada de ambas normas.
- d) Los estados financieros del Mercado Argentino de Valores S.A. al 31 de diciembre de 2015 se consolidaron con los estados financieros de las sociedades controladas mencionadas en la Nota 3.k.

NOTA 3 - CRITERIOS DE VALUACIÓN

a) Activos y pasivos en pesos

Se mantuvieron por sus valores nominales. Dichos saldos no incluyen componentes financieros implícitos de significación susceptibles de ser segregados.

CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente

ALBERTO D. CURADO
Tesorero

(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores

ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

b) Activos y pasivos en moneda extranjera

Las disponibilidades, activos financieros, créditos y pasivos financieros en moneda extranjera se valoraron a los tipos de cambio vigentes al cierre del período.
El detalle se expone en el Anexo G.

c) Activos financieros

Los activos financieros fueron medidos, después de su reconocimiento inicial, a su valor razonable o costo amortizado.

Los títulos públicos, otros títulos de deuda y acciones con cotización se valoraron a su valor razonable, equivalente a su valor de cotización.

Los instrumentos de deudas con cotización en mercados y otras inversiones cuyo objetivo es mantenerlas hasta su vencimiento se valoraron a su costo amortizado.

d) Participaciones permanentes en entidades relacionadas

Las inversiones permanentes en sociedades relacionadas fueron valuadas al valor patrimonial proporcional (método de la participación), conforme a la dispensa prevista en el párrafo 9 de la Resolución Técnica N° 26 de la F.A.C.P.C.E. El detalle se expone en el Anexo C de los estados financieros consolidados.

A continuación se resume la sociedad relacionada:

Sociedad	Actividad principal	Domicilio legal	Participación en capital y votos	Estados financieros
Rosario Valores S.A	Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación - Integral	Rosario - Argentina	49,00%	Al 31/12/15

e) Participaciones en sociedades en las que no se ejerce control ni influencia significativa

Las participaciones en otras sociedades han sido medidas a su costo que, en todos los casos, no supera a su valor recuperable.

CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente

ALBERTO D. CURADO
Tesorero

(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores

ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

f) Bienes de uso y activos intangibles

Los bienes de uso y activos intangibles han sido medidos a su costo, tomando como base, en su caso, las mediciones que surgen de los estados financieros al 30 de junio de 2012.

Los Derechos exclusivos para la negociación bursátil de cheques de pago diferido que forman parte de los Activos intangibles de la Sociedad tienen vida útil indefinida, por lo que no se amortizaron.

Las amortizaciones de los restantes activos se calcularon sobre la base de dichos valores de costo y por el método de línea recta.

Los valores residuales así determinados no exceden en su conjunto a los respectivos valores recuperables.

Los valores razonables de los bienes no exceden significativamente a sus valores de costo.

g) Impuestos a las ganancias y a la ganancia mínima presunta

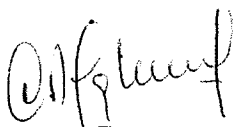
Las Sociedades del grupo han reconocido el cargo por Impuesto a las ganancias en base al método del impuesto diferido, el que básicamente consiste en el reconocimiento de las diferencias temporarias entre las mediciones contables e impositivas de los activos y pasivos. El cálculo se expone en la Nota 7.

A los efectos de determinar los activos y pasivos diferidos se ha aplicado sobre las diferencias temporarias identificadas, la tasa impositiva que se espera esté vigente al momento de reversión o utilización, considerando las normas legales sancionadas a la fecha de emisión de estos estados financieros. Los activos y pasivos generados por la aplicación del método del impuesto diferido han sido valuados a su valor nominal. Las diferencias generadas por los resultados de sociedades controladas y relacionadas han sido consideradas como permanentes. Debido a la escasa posibilidad de que las ganancias impositivas futuras permitan absorber las diferencias temporarias netas activas generadas por los quebrantos impositivos, el Mercado Argentino de Valores Sociedad Anónima no ha reconocido contablemente el crédito originado por dichos quebrantos.

Adicionalmente, las Sociedades del grupo determinan el Impuesto a la ganancia mínima presunta (IGMP) aplicando la tasa vigente del 1 % sobre los activos computables al cierre del período. Este impuesto es complementario del Impuesto a las ganancias. La obligación fiscal de las Sociedades en cada ejercicio coincidirá con el mayor de ambos impuestos. Sin embargo, si el IGMP excede en un ejercicio fiscal al Impuesto a las ganancias, dicho exceso podría computarse como pago a cuenta del Impuesto a las ganancias que pudiera producirse en cualquiera de los diez ejercicios siguientes. Las Sociedades del grupo han reconocido el IGMP pagado en el ejercicio y en los anteriores como crédito en la medida que exista probabilidad de que las ganancias impositivas futuras permitan absorber dichos saldos.

h) Patrimonio

De acuerdo con lo establecido por la Resolución General N° 609 de la Comisión Nacional de Valores, cabe informar que la diferencia positiva que surgió de aplicar por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) determinó una restricción a la distribución de utilidades de \$ 16.310, cuya transferencia a una reserva especial fue aprobada por la Asamblea de Accionistas que trató el balance correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2013.



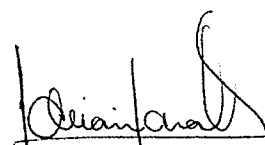
CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente



(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores



ALBERTO D. CURADO
Tesorero



ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

i) Resultados

Las cuentas de ingresos y gastos se mantuvieron por sus valores nominales, con excepción de las amortizaciones de bienes de uso y activos intangibles, las que se determinaron en función de los valores de dichos activos. Los saldos no incluyen componentes financieros implícitos de significación susceptibles de ser segregados.

j) Estimaciones contables

La preparación de los estados financieros requiere que los Directorios de las Sociedades del grupo realicen estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados a una fecha determinada y los activos y pasivos contingentes relevados a dicha fecha, como así también los ingresos y egresos registrados en el período. Los Directorios de las Sociedades del grupo realizan estimaciones para poder calcular a un momento dado, por ejemplo, el valor recuperable de los activos, los plazos de cobranzas y cancelación de los créditos y deudas, el cargo por impuesto a las ganancias y las provisiones para contingencias, por lo que los resultados reales futuros podrían diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

k) Participaciones en subsidiarias e información sobre partes relacionadas

Las sociedades controladas cuyos estados financieros han sido incluidos en estos estados financieros consolidados son las siguientes:

Sociedad	Actividad principal	Domicilio legal	Participación en capital y votos	Estados financieros
Rosario Administradora Sociedad Fiduciaria S.A.	Sociedad Fiduciaria	Rosario - Argentina	52,50%	al 31/12/15
Rosario Derivados S.A.	Desarrollo y comercialización de software, op. de Mercado, de servicios, mandataria, inversora y consultoría	Rosario - Argentina	60,00%	al 31/12/15

A continuación se transcriben, en forma resumida, los principales estados financieros de las respectivas sociedades controladas al 31 de diciembre de 2015:

CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente

ALBERTO D. CURADO
Tesorero

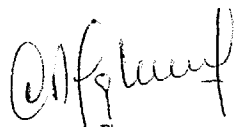
(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores

ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

	Rosario Administrado- ra Sociedad Fiduciaria S.A.	Rosario Derivados S.A.
	\$	\$
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
Activo corriente	16.610.710	1.930.086
Activo no corriente	497.149	128.769
Total activo	17.107.859	2.058.855
Pasivo corriente	1.282.615	897.227
Pasivo no corriente	12.087	10.000
Total pasivo	1.294.702	907.227
Patrimonio	15.813.157	1.151.628
Total pasivo y patrimonio	17.107.859	2.058.855
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL		
Resultado operativo	22.783	342.633
Resultados financieros y por tenencia	2.489.396	139.707
Resultado antes de impuesto	2.512.179	482.340
Impuesto a las ganancias	(879.262)	(168.819)
Resultado neto	1.632.917	313.521
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
Flujos de fondos generados por las actividades operativas	927.823	493.935
Flujos de fondos generados por las actividades de inversión	157.519	-
Total de flujos generados en el período	1.085.342	493.935

NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

El detalle es el siguiente:



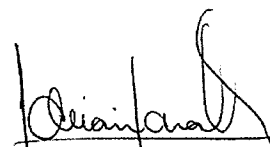
CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente



(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores

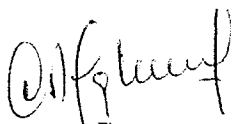


ALBERTO D. CURADO
Tesorero



ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

	31/12/15 \$	30/06/15 \$
a) Efectivo y equivalentes		
Caja y bancos:		
Fondo fijo	44.304	44.838
Pesos en caja de seguridad bancaria	4.000	4.000
Pesos en Caja de Valores S.A.	624.321	560.253
Moneda extranjera en Caja de Valores S.A. (Anexo G)	8.713.733	1.865.964
Moneda extranjera en caja de seguridad (Anexo G)	1.877.805	1.317.010
Bancos cuentas corrientes	8.698.004	7.063.153
Bancos cuentas en el exterior (Anexo G)	3.212.382	1.533.310
Bancos cuentas corrientes y especiales en moneda extranjera (Anexo G)	20.790.340	4.175.150
Activos financieros equivalentes a efectivo:		
Títulos valores equivalentes a efectivo (Anexo C)	75.286.695	72.754.056
Colocaciones financieras y otros activos financieros equivalentes a efectivo (Anexo D)	40.764.715	7.194.982
	<u>160.016.299</u>	<u>96.512.716</u>
b) Activos financieros a costo amortizado y otros activos financieros		
CORRIENTES		
Títulos valores a costo amortizado y otros activos financieros (Anexo C)	8.621.178	992.050
Otros activos financieros a costo amortizado (Anexo D)	2.938.241	4.865.023
	<u>11.559.419</u>	<u>5.857.073</u>
NO CORRIENTES		
Títulos valores a costo amortizado y otros activos financieros (Anexo C)	529.035	381.501
	<u>529.035</u>	<u>381.501</u>



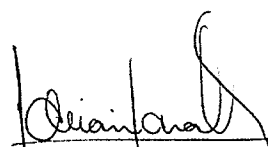
CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente



ALBERTO D. CURADO
Tesorero



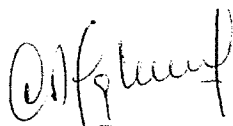
(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores



ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

	31/12/15 \$	30/06/15 \$
c) Créditos		
CORRIENTES		
Valores a depositar	42.350	129.321
Deudores por ventas de bienes y servicios	1.447.034	804.937
Previsión para créditos incobrables (Anexo E)	(358.076)	(64.692)
Deudores por derechos	139.237	178.012
Deudores por membresías	309.298	115.260
Deudores por liquidaciones	13.337.025	624.173
Deudores por liquidaciones en moneda extranjera (Anexo G)	641.842	-
Deudores por canon de negociación continua	38.940	-
Sociedades Art. 33 Ley N° 19.550 - Rosario Valores S.A.	9.372.621	16.321.648
Sociedades Art. 33 Ley N° 19.550 - Rosario Valores S.A. en moneda extranjera (Anexo G)	13.159.004	10.271.865
Gastos a cobrar	243.044	269.122
	<u>38.372.319</u>	<u>28.649.646</u>

d) Otros créditos		
CORRIENTES		
Saldo disponibles en agentes Ley Mercado de Capitales N° 26.831	300.127	-
Saldo disponibles en agentes Ley Mercado de Capitales N° 26.831 en moneda extranjera (Anexo G)	344.275	239.925
Seguros pagados por anticipado	8.030	8.007
Gastos a recuperar	54.801	45.584
Operaciones por cuenta de terceros	363.610	179.908
Ventas y rentas de títulos valores a cobrar	3.102.793	43.862
Anticipos, retenciones y saldos a favor de impuestos a las ganancias y a la ganancia mínima presunta	1.096.109	-
Provisión para impuestos a las ganancias y a la ganancia mínima presunta	(704.378)	-
Saldo a favor retenciones de impuesto a las ganancias	10.378	-
Impuesto sobre los ingresos brutos	6.853	1.094
Gastos a devengar	40.886	74.321
Aportes a Sociedad de Garantía Recíproca	1.000.000	1.000.000
Sociedades Art. 33 Ley N° 19.550 - Rosario Valores S.A.	2.101.818	1.951.895
Valores a depositar	2.987.095	1.697.739
Merproar S.A.	14.800	14.800
Anticipos a proveedores	5.317	-
Diversos	785.913	546.289
	<u>11.518.427</u>	<u>5.803.424</u>



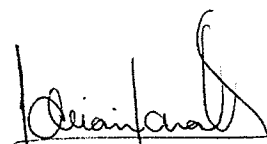
CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente



(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores



ALBERTO D. CURADO
Tesorero



ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

	31/12/15 \$	30/06/15 \$
NO CORRIENTES		
Gastos a recuperar	31.260	-
Gastos a devengar	43.200	8.806
Diversos	1.415	12.716
	<u>75.875</u>	<u>21.522</u>
e) Activos por impuestos diferidos		
NO CORRIENTES		
Activo por impuesto a las ganancias diferido	335.441	37.922
	<u>335.441</u>	<u>37.922</u>
f) Cuentas por pagar		
CORRIENTES		
Acreedores por liquidaciones	30.011.962	18.365.431
Acreedores por liquidaciones en moneda extranjera (Anexo G)	28.308.811	6.936.537
Acreedores por garantías	3.275.499	2.358.667
Acreedores por garantías en moneda extranjera (Anexo G)	5.959.179	5.376.716
Acreedores por operatoria de granos a fijar	15.820.000	-
Rentas a liquidar	887.298	323.610
Gastos cobrados por adelantado	7.215	-
Diversas	1.134.922	1.474.635
	<u>85.404.886</u>	<u>34.835.596</u>
g) Préstamos		
CORRIENTES		
Préstamos bancarios	296.532	296.536
	<u>296.532</u>	<u>296.536</u>
NO CORRIENTES		
Préstamos bancarios	108.188	256.571
	<u>108.188</u>	<u>256.571</u>

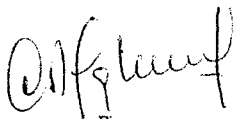
CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente

(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores

ALBERTO D. CURADO
Tesorero

ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

	31/12/15 \$	30/06/15 \$
h) Remuneraciones y cargas sociales		
CORRIENTES		
Leyes sociales a pagar	575.996	557.132
Provisión para vacaciones, cargas sociales e indemnizaciones	1.236.969	765.546
	<u>1.812.965</u>	<u>1.322.678</u>
i) Cargas fiscales		
CORRIENTES		
Provisión para impuestos a las ganancias y a la ganancia mínima presunta	1.152.050	3.216.873
Anticipos, retenciones y saldos a favor de impuestos a las ganancias y a la ganancia mínima presunta	(647.912)	(2.068.654)
Impuesto al valor agregado	454.940	351.458
Retenciones de impuesto a las ganancias	127.026	73.364
Retenciones de impuesto al valor agregado	4.505	901
Impuesto sobre los ingresos brutos	20.063	39.586
Derecho de registro e inspección municipal	52.766	29.525
	<u>1.163.438</u>	<u>1.643.053</u>
j) Pasivos por impuestos diferidos		
NO CORRIENTES		
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	1.333.902	437.047
	<u>1.333.902</u>	<u>437.047</u>
k) Otros pasivos		
CORRIENTES		
Dividendos en efectivo a pagar	1.694.693	175.540
	<u>1.694.693</u>	<u>175.540</u>



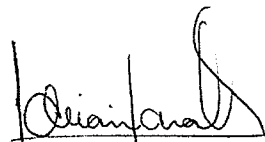
CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente



(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores



ALBERTO D. CURADO
Tesorero



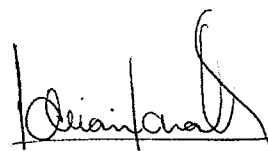
ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

	31/12/15	30/06/15
	\$	\$
NO CORRIENTES		
Depósito en garantía de directores	23.000	13.000
	<u>23.000</u>	<u>13.000</u>
	31/12/15	31/12/14
	\$	\$
l) Resultados por inversiones en Sociedades Art. 33 Ley N° 19.550		
Sociedades relacionadas (Nota 3.d)	3.820.178	2.084.565
	<u>3.820.178</u>	<u>2.084.565</u>
m) Otros ingresos y egresos		
Resultados por ventas y desafectaciones de bienes de uso	-	(87.283)
	<u>-</u>	<u>(87.283)</u>
n) Apertura por fechas de vencimiento de créditos y deudas e información referida al devengamiento de intereses		
	Créditos	Deudas
	\$	\$
A vencer en el 1er. trimestre siguiente	23.194.860	78.967.984
A vencer en el 2do. trimestre siguiente	2.286.204	178.133
A vencer en el 3er. trimestre siguiente	726.177	170.733
A vencer en el 4to. trimestre siguiente	10.929	674.871
A vencer en el ejercicio 2017-2018	43.511	108.188
Sin plazo establecido	23.398.539	11.737.695
	<u>49.660.220</u>	<u>91.837.604</u>
Devengan intereses	3.762.074	1.699.422
No devengan intereses	45.898.146	90.138.182
	<u>49.660.220</u>	<u>91.837.604</u>


CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente


ALBERTO D. CURADO
Tesorero


(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores


ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

NOTA 5 - EVOLUCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

La siguiente es la evolución del capital social:

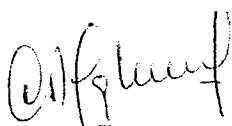
		Importe \$
Capital social según acto constitutivo		-
Aumentos de capital social posteriores:		
	Fecha de Asamblea que decidió la emisión	Fecha de inscripción en el RPC
	15/04/75	26/08/76
	15/04/76	22/03/79
	15/04/77	22/03/79
	15/04/83	08/11/83
	15/04/91	19/05/92
	29/10/92	28/12/93
		100.000
		400.000
Aumento de capital social resultante del canje de fusión con el Mercado de Valores de Mendoza S.A. (Nota 9)		3.500.000
Aumento de capital social resuelto por Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de fecha 30/10/14		3.193.335
		<u>7.193.335</u>

Con fecha 30 de octubre de 2014 la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del Mercado Argentino de Valores Sociedad Anónima aprobó el aumento del capital social hasta 4.000.000 de acciones, representativas de \$ 4.000.000. Del referido aumento, al cierre del presente período se encuentran suscriptas e integradas 3.193.335 acciones. El mencionado aumento de capital social se encuentra en trámite de inscripción ante los organismos competentes.

NOTA 6 - CUENTAS DE ORDEN

El detalle es el siguiente:

	31/12/15 \$	30/06/15 \$
Acciones de Agentes depositadas en garantía	500.000	500.000
Operaciones de contado a liquidar	742.574	1.305.095
Operaciones de plazo firme a liquidar	396.840.853	325.307.583
Títulos depositados en garantía de operaciones bursátiles	600.014.076	520.777.190
Títulos de terceros en custodia	106.722.018	154.651.257
Depósito de Directores en garantía	245.371	247.976



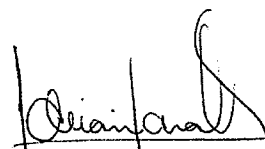
CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente



(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores



ALBERTO D. CURADO
Tesorero



ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

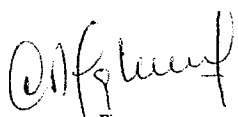
NOTA 7 - IMPUESTOS A LAS GANANCIAS Y A LA GANANCIA MÍNIMA PRESUNTA

La composición del cargo por Impuesto a las ganancias y a la ganancia mínima presunta es la siguiente:

	31/12/15	31/12/14
	\$	\$
Impuesto a las ganancias	1.751.384	403.340
Impuesto a la ganancia mínima presunta	704.378	461.000
Total cargo por impuestos según Estado de resultados integral	2.455.762	864.340

A continuación se presenta la conciliación entre el Impuesto a las ganancias cargado a resultados, con el impuesto que resultaría de aplicar a la ganancia contable antes de impuestos la tasa impositiva vigente, y con el impuesto del período determinado a los fines fiscales:

	31/12/15	31/12/14
	\$	\$
Ganancia del período antes del Impuesto a las ganancias	24.183.119	13.149.174
Tasa del impuesto vigente	35%	35%
Resultado del período a la tasa del impuesto	8.464.092	4.602.211
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto:		
Fondo de garantía Ley N° 26.831	(4.733.991)	(3.379.811)
Dividendos en efectivo	(11.009)	(25.238)
Resultados por inversiones en Sociedades Art. 33 Ley N° 19.550	(1.337.062)	(729.598)
Otras	(630.646)	(64.224)
Total cargo por impuesto a las ganancias	1.751.384	403.340
Diferencias transitorias a la tasa del impuesto:		
Resultados por tenencia de títulos privados	(683.540)	268.111
Quebrantos por créditos incobrables	102.686	13.423
Otros resultados por tenencia	(18.480)	(71.819)
Impuesto a las ganancias del período a los fines fiscales	1.152.050	613.055



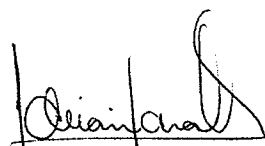
CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente



(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores



ALBERTO D. CURADO
Tesorero



ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

NOTA 8 - SITUACIONES CONTINGENTES

El Mercado Argentino de Valores Sociedad Anónima se encuentra demandado en acciones de responsabilidad por la operatoria de un ex agente de bolsa y de un agente suspendido preventivamente, mediante las cuales se demanda a dicha Sociedad por una suma aproximada a \$ 3.500.000, más intereses, accesorios y costas. En una de dichas causas, en la que la suma demandada asciende a \$ 1.181.328, se ha producido sentencia de primera instancia favorable al Mercado, la cual fue apelada por la actora. En otra de ellas, en la cual la Sociedad fue citada como tercero y en la que la suma demandada asciende a \$ 918.000, el Mercado ha sido desvinculado de la causa, encontrándose a resolución el incidente de regulación de honorarios. Adicionalmente, el Mercado ha sido demandado en una causa laboral, habiéndose clausurado el período de prueba y no existiendo aún cifra de reclamo determinada. Si bien el Mercado considera que le asisten suficientes razones de derecho para su defensa, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros la resolución de los juicios es incierta.

En lo que respecta a los juicios provenientes del Mercado de Valores de Mendoza S.A. previos a la fusión, se encuentra tramitando una causa laboral iniciada por un monto de \$ 315.715 más intereses, accesorios y costas. Con fecha 6 de noviembre de 2015 la Primera Cámara del Trabajo resolvió rechazar en todas sus partes la demanda interpuesta por el actor y en consecuencia sobreseer a la demandada en dicha causa. Además, se encuentra tramitando una causa en la que el Mercado es codemandado juntamente con un ex agente de bolsa y Caja de Valores S.A. por incumplimiento de contrato, daños y perjuicios; en esta causa los demandados se encuentran condenados con sentencia firme pero a la fecha de los presentes estados financieros aún no se ha iniciado su ejecución, por lo que no es posible estimar con objetividad el monto a erogar.

NOTA 9 - FUSIÓN POR ABSORCIÓN DEL MERCADO DE VALORES DE MENDOZA S.A. POR EL MERCADO DE VALORES DE ROSARIO S.A.

Los términos y condiciones de la fusión por absorción del Mercado de Valores de Rosario S.A. como sociedad incorporante, y Mercado de Valores de Mendoza S.A. como sociedad incorporada, se encuentran contenidos en el Prospecto, publicado como hecho relevante en fecha 8 de enero de 2014, los cuales han sido previamente acordados por los representantes de cada uno de los Mercados mediante la suscripción del correspondiente Compromiso Previo de Fusión (CPF). El CPF, así como los Balances Especiales de Fusión del Mercado de Valores de Rosario S.A. y el Mercado de Valores de Mendoza S.A. al 31 de diciembre de 2013 y el Balance Consolidado de Fusión a dicha fecha, adjuntos al mismo, fueron aprobados por los Directorios de ambos Mercados el 19 de diciembre de 2013. Todo lo cual fue sometido a consideración de las respectivas Asambleas Extraordinarias de Accionistas de los citados Mercados, celebradas el 23 de enero de 2014, donde se aprobó la fusión por absorción y la disolución sin liquidación del Mercado de Valores de Mendoza S.A.

CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente

(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores

ALBERTO D. CURADO
Tesorero

ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

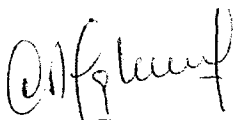
La Asamblea del Mercado de Valores de Rosario S.A. mencionada en el párrafo anterior resolvió modificar la denominación social Mercado de Valores de Rosario S.A. por MERCADO ARGENTINO DE VALORES SOCIEDAD ANÓNIMA. Además, dispuso el aumento del capital social en la suma de \$ 3.500.000, es decir, de \$ 500.000 a \$ 4.000.000, con motivo del canje por fusión, y el cambio de las características de las acciones. Consecuentemente, aprobó la cancelación de todas las acciones en circulación y la emisión de 4.000.000 de acciones ordinarias escriturales de valor nominal \$ 1 y con derecho a 1 voto por acción. En dicha Asamblea también se resolvió la reforma integral del estatuto social, a fin de reflejar las modificaciones producto de la fusión y adecuarse al régimen establecido por la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831, incluyendo, entre otras, los cambios de la denominación social y de las características de las acciones y el aumento del capital social conforme a lo detallado.

Con fecha 7 de marzo de 2014, los Presidentes de ambos Mercados suscribieron el Acuerdo Definitivo de Fusión, del Mercado de Valores de Rosario S.A. como sociedad absorbente del Mercado de Valores de Mendoza S.A., lo que fue notificado como hecho relevante a la Comisión Nacional de Valores el mismo día.

Con fecha 28 de octubre de 2014, la Comisión Nacional de Valores otorgó conformidad a la fusión en los términos descriptos y a la reforma de los artículos 1º, 8º, 10º y 60º, referidos a la denominación social, capital social, características de las acciones y disposiciones transitorias, y con fecha 28 de septiembre de 2015 se inscribió en el Registro Público de Comercio de Rosario. Asimismo la Comisión Nacional de Valores autorizó a oferta pública el capital del Mercado Argentino de Valores Sociedad Anónima en la suma de \$ 4.000.000.

NOTA 10 - GUARDA DE DOCUMENTACIÓN

En cumplimiento de la Resolución General N° 629 de la Comisión Nacional de Valores (CNV) se informa que la Sociedad encomendó la guarda de cierta documentación respaldatoria de sus operaciones contables y de su gestión a Centibox S.A., cuyo depósito se encuentra ubicado en Arjón 26 bis de Rosario, Provincia de Santa Fe y a BASA Banco de Archivos S.A. cuyo depósito se encuentra ubicado en Dr. Valentín Alsina 2338 de San Francisco del Monte, Provincia de Mendoza.



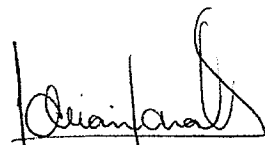
CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente



ALBERTO D. CURADO
Tesorero



(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores



ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

MERCADO ARGENTINO DE VALORES SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

Período finalizado el 31 de diciembre de 2015
(Comparativo con el ejercicio finalizado el 30/06/15)

ANEXO A

BIENES DE USO CONSOLIDADOS

Rubros	Valores de incorporación				Amortizaciones					Neto al 31/12/15	Neto al 30/06/15
	Al comienzo del periodo	Aumentos	Disminucio- nes	Al cierre del periodo	Acumuladas al comienzo del periodo	Disminucio- nes	Del periodo		Acumuladas al cierre del periodo		
							%	Monto (1)			
Muebles y útiles e instalaciones	644.503	24.475	-	668.978	464.347	-	10	43.394	507.741	161.237	180.156
Equipos de computación y reproducción	2.167.881	145.951	4.492	2.309.340	1.234.098	4.492	20	158.664	1.388.270	921.070	933.783
Equipos recinto bursátil	103.003	-	-	103.003	103.003	-	-	-	103.003	-	-
Mejoras sobre inmuebles de terceros	763.743	-	-	763.743	392.102	-	10	55.883	447.985	315.758	371.641
Rodados	296.961	-	-	296.961	59.392	-	5	29.696	89.088	207.873	237.569
TOTALES	3.976.091	170.426	4.492	4.142.025	2.252.942	4.492		287.637	2.536.087	1.605.938	1.723.149

(1) Las amortizaciones del período fueron imputadas a Gastos (Anexo H)

(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores

ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente

ALBERTO D. CURADO
Tesorero

MERCADO ARGENTINO DE VALORES SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

Período finalizado el 31 de diciembre de 2015
(Comparativo con el ejercicio finalizado el 30/06/15)

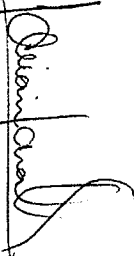
ANEXO B

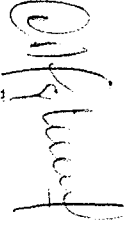
ACTIVOS INTANGIBLES CONSOLIDADOS

Rubros	Valores de incorporación			Amortizaciones				Neto al 31/12/15	Neto al 30/06/15
	Al comienzo del período	Aumentos	Al cierre del período	Acumuladas al comienzo del período	Del período		Acumuladas al cierre del período		
	\$	\$	\$	\$	%	Monto (1)	\$	\$	\$
Licencias y programas de computación	767.030	103.901	870.931	457.777	10	63.511	521.288	349.643	309.253
Gastos de organización	3.889	-	3.889	3.111	20	389	3.500	389	778
Desarrollo de sistemas	511.359	272.195	783.554	367.229	20	47.529	414.758	368.796	144.130
Derechos exclusivos para la negociación bursátil de cheques de pago diferido	1.940.276	-	1.940.276	-	-	-	-	1.940.276	1.940.276
TOTALES	3.222.554	376.096	3.598.650	828.117		111.429	939.546	2.659.104	2.394.437

(1) Las amortizaciones del período fueron imputadas a Gastos (Anexo H)


(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores


ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia


CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente


ALBERTO D. CURADO
Tesorero

MERCADO ARGENTINO DE VALORES SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

Período finalizado el 31 de diciembre de 2015

(Comparativo con el ejercicio finalizado el 30/06/15)

ANEXO C

TÍTULOS VALORES EQUIVALENTES A EFECTIVO, ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO,
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS E INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES CONSOLIDADAS

Sociedad emisora, denominación y características de los valores	Cantidad al 31/12/15	Valor de cotización \$	Valor de costo amortizado \$	Valor de costo \$	Valor patrimonial proporcional \$	Valor de libros al 31/12/15		Valor de libros al 30/06/15	
						Corrientes \$	No corrientes \$	Corrientes \$	No corrientes \$
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES									
Títulos valores equivalentes a efectivo									
Títulos públicos y otros títulos de deuda:									
Bonos Par USD vto. 2038 (Anexo G)	22.049	194.031	-	-	-	194.031	-	147.729	-
Bonos Boden 2015 USD (Anexo G)	-	-	-	-	-	-	-	4.229.057	-
Bonos Bonar X USD (Anexo G)	1.791.010	25.056.231	-	-	-	25.056.231	-	26.569.088	-
Bonos Globales 2017 (Anexo G)	33.000	488.400	-	-	-	488.400	-	390.060	-
Bonos Bonar 2024 (Anexo G)	955.770	14.002.031	-	-	-	14.002.031	-	9.352.511	-
Bonos de la Provincia de Mendoza	23.000	86.246	-	-	-	86.246	-	86.250	-
Bonos de Consolidación GSR \$	200.000	690.000	-	-	-	690.000	-	508.000	-
Bonos de Consolidación 8 Serie Escr	200.000	330.900	-	-	-	330.900	-	305.800	-
Bonos Garant. Decreto 1579/02 \$	342.000	439.470	-	-	-	439.470	-	458.280	-
Bonos de la Provincia de Buenos Aires	100.000	1.536.000	-	-	-	1.536.000	-	1.365.000	-
Bonos Bonad 2016 USD (Anexo G)	100.095	1.290.224	-	-	-	1.290.224	-	-	-
Bonos Discount Ley Argentina USD (Anexo G)	284.148	5.810.827	-	-	-	5.810.827	-	-	-
Bonos Ciudad de Buenos Aires 2019 Clase 4 USD (Anexo G)	272.000	3.236.800	-	-	-	3.236.800	-	-	-

(Nuestro informe se extiende por separado)

VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores

ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente

ALBERTO D. CURADO
Tesorero

MERCADO ARGENTINO DE VALORES SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

Período finalizado el 31 de diciembre de 2015
(Comparativo con el ejercicio finalizado el 30/06/15)

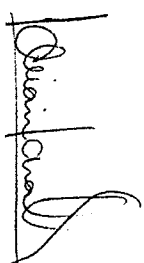
ANEXO C (Cont.)

TÍTULOS VALORES EQUIVALENTES A EFECTIVO, ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO, OTROS ACTIVOS FINANCIEROS E INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES CONSOLIDADAS

Sociedad emisora, denominación y características de los valores	Cantidad al 31/12/15	Valor de cotización \$	Valor de costo amortizado \$	Valor de costo \$	Valor patrimonial proporcional \$	Valor de libros al 31/12/15		Valor de libros al 30/06/15	
						Corrientes \$	No corrientes \$	Corrientes \$	No corrientes \$
Letras del Banco Central de la República Argentina:									
LEBAC Interna \$ vto. 15/07/2015	-	-	-	-	-	-	-	7.854.600	-
LEBAC Interna \$ vto. 05/08/2015	-	-	-	-	-	-	-	7.839.960	-
LEBAC interna \$ Vto 27/01/2016	613.000	592.545	-	-	-	592.545	-	-	-
LEBAC interna \$ Vto 10/02/2016	28.000	27.104	-	-	-	27.104	-	22.589	-
LEBAC Interna \$ Vto 09/03/2016	3.500.000	3.186.281	-	-	-	3.186.281	-	-	-
Subtotales Títulos públicos y otros títulos de deuda						56.967.090		59.128.924	
Acciones:									
Aluar S.A.	230.991	2.714.144	-	-	-	2.714.144	-	1.610.503	-
Banco Francés	20.378	1.854.398	-	-	-	1.854.398	-	1.627.109	-
Banco Macro	21.877	1.750.160	-	-	-	1.750.160	-	-	-
Grupo Financiero Galicia	61.463	2.261.838	-	-	-	2.261.838	-	1.720.647	-
Pampa Holding S.A.	225.783	2.619.083	-	-	-	2.619.083	-	1.596.286	-
Petrolero Brasileiro S.A.	40.080	1.194.384	-	-	-	1.194.384	-	1.801.487	-
Siderar S.A.I.C.	295.650	2.533.721	-	-	-	2.533.721	-	1.509.700	-
Tenaris \$	9.980	1.621.750	-	-	-	1.621.750	-	1.751.490	-
Tenaris U\$S (Anexo G)	1.000	307.020	-	-	-	307.020	-	242.910	-
YPF S.A.	6.652	1.463.107	-	-	-	1.463.107	-	1.765.000	-
Subtotales Acciones						18.319.605		13.625.132	
TOTALES EFECTIVO Y EQUIVALENTES						75.286.695	-	72.754.056	-

(Nuestro informe se extiende por separado)

VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores


ADRIAN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente

ALBERTO D. CURADO
Tesorero

MERCADO ARGENTINO DE VALORES SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

Período finalizado el 31 de diciembre de 2015

(Comparativo con el ejercicio finalizado el 30/06/15)

ANEXO C (Cont.)

TÍTULOS VALORES EQUIVALENTES A EFECTIVO, ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO,
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS E INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES CONSOLIDADAS

Sociedad emisora, denominación y características de los valores	Cantidad al 31/12/15	Valor de cotización \$	Valor de costo amortizado \$	Valor de costo \$	Valor patrimonial proporcional \$	Valor de libros al 31/12/15		Valor de libros al 30/06/15	
						Corrientes \$	No corrientes \$	Corrientes \$	No corrientes \$
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO Y OTROS ACTIVOS FINANCIEROS									
Títulos valores a costo amortizado									
Obligaciones negociables:									
ON Pyme Trantor	540.000	-	73.419	-	-	73.419	-	208.419	-
ON Sub Banco Municipal de Rosario 1 \$ CG	243.000	-	125.354	-	-	71.209	54.145	80.939	110.315
ON Sub Banco Municipal de Rosario 2 \$ CG	380.000	-	329.913	-	-	118.526	211.387	69.424	271.186
Subtotales Obligaciones negociables						263.154	265.532	358.782	381.501
Valores de deuda fiduciaria de fideicomisos financieros:									
VD FF Coinag II \$ CG	-	-	-	-	-	-	-	3.243	-
VD FF Vicentin Exp 4 C CG	100.000	-	894.027	-	-	630.524	263.503	-	-
Subtotales Valores de deuda fiduciaria de fideicomisos financieros						630.524	263.503	3.243	-
Otros activos financieros									
Títulos públicos:									
Bonos Bonar X USD (Anexo G)	500.000	6.995.000	-	-	-	6.995.000	-	-	-
Bonos Bonar 2024 (Anexo G)	50.000	732.500	-	-	-	732.500	-	-	-

(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores

ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente

ALBERTO D. CURADO
Tesorero

MERCADO ARGENTINO DE VALORES SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

Período finalizado el 31 de diciembre de 2015
(Comparativo con el ejercicio finalizado el 30/06/15)

TÍTULOS VALORES EQUIVALENTES A EFECTIVO, ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO, OTROS ACTIVOS FINANCIEROS E INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES CONSOLIDADAS

ANEXO C (Cont.)

Sociedad emisora, denominación y características de los valores	Cantidad al 31/12/15	Valor de cotización \$	Valor de costo amortizado \$	Valor de costo \$	Valor patrimonial proporcional \$	Valor de libros al 31/12/15		Valor de libros al 30/06/15	
						Corrientes \$	No corrientes \$	Corrientes \$	No corrientes \$
Acciones:									
Grupo Financiero Galicia	-	-	-	-	-	-	-	100.860	-
Petrolero Brasileiro S.A.	-	-	-	-	-	-	-	529.165	-
Subtotales Otros activos financieros						7.727.500	-	630.025	-
TOTALES ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO Y OTROS ACTIVOS FINANCIEROS						8.621.178	529.035	992.050	381.501
INVERSIONES PERMANENTES EN SOCIEDADES RELACIONADAS									
Rosario Valores S.A.	4.821	-	-	-	17.284.488	-	17.284.488	-	13.464.311
TOTALES INVERSIONES PERMANENTES EN SOCIEDADES RELACIONADAS						-	17.284.488	-	13.464.311
INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES									
Caja de Valores S.A.	18.333	-	-	-	1.974	-	1.974	-	1.974
Garantía de Valores S.G.R.	2.000	-	-	-	2.000	-	2.000	-	2.000
Garantizar S.G.R.	400	-	-	-	400	-	400	-	400
Merproar S.A.	4.900	-	-	-	36.360	-	36.360	-	36.360
Bolsa de Comercio Mendoza	25.798	-	-	-	100.413	-	100.413	-	100.413
Bolsa de Comercio Valparaíso	1	-	-	-	128.852	-	128.852	-	128.852
TOTALES INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES						-	269.999	-	269.999

(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores

ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente

ALBERTO D. CURADO
Tesorero

MERCADO ARGENTINO DE VALORES SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

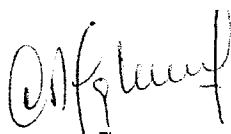
Período finalizado el 31 de diciembre de 2015

(Comparativo con el ejercicio finalizado el 30/06/15)

ANEXO D

**COLOCACIONES FINANCIERAS EQUIVALENTES A EFECTIVO Y
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO CONSOLIDADOS**

Cuenta principal y características	Valor de libros al 31/12/15	Valor de libros al 30/06/15
	Corrientes \$	Corrientes \$
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES		
Cauciones bursátiles	40.686.469	7.171.804
Intereses devengados	78.246	23.178
TOTALES EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	40.764.715	7.194.982
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO Y OTROS ACTIVOS FINANCIEROS		
Depósitos a plazo fijo Banco Bica S.A.	60.811	54.212
Depósitos a plazo fijo Banco Coinag	29.539	26.282
Depósitos a plazo fijo Banco Meridian S.A.	12.787	12.987
Depósitos a plazo fijo Banco Municipal de Rosario	118.615	227.111
Intereses devengados	3.010	3.711
Anticipo colocación FF "Pla IV"	500.000	-
Anticipo colocación FF "Prorural III"	130.208	500.000
Intereses devengados	101.863	78.082
Cheques de pago diferido	1.981.408	3.962.638
TOTALES ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO Y OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	2.938.241	4.865.023



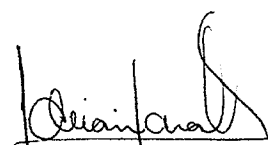
CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente



ALBERTO D. CURADO
Tesorero



(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores



ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

MERCADO ARGENTINO DE VALORES SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

Período finalizado el 31 de diciembre de 2015
(Comparativo con el ejercicio finalizado el 30/06/15)

ANEXO E

PREVISIONES CONSOLIDADAS

Rubros	Saldos al comienzo del período \$	Aumentos del período (1) \$	Saldos al 31/12/15 \$	Saldos al 30/06/15 \$
DEDUCIDAS DEL ACTIVO				
Créditos				
Previsión para créditos incobrables	64.692	293.384	358.076	64.692
TOTALES	64.692	293.384	358.076	64.692

(1) Imputados a Gastos (Anexo H)

CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente

ALBERTO D. CURADO
Tesorero

(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores

ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

MERCADO ARGENTINO DE VALORES SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

Período finalizado el 31 de diciembre de 2015
(Comparativo con el ejercicio finalizado el 30/06/15)

ANEXO G

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA CONSOLIDADOS

Rubros	Al 31/12/15				Al 30/06/15		
	Clase de moneda	Monto de moneda extranjera	Cambio o cotización vigente	Monto en pesos	Clase de moneda	Monto de moneda extranjera	Monto en pesos
ACTIVOS							
ACTIVOS CORRIENTES							
Efectivo y equivalentes							
Caja y bancos:							
Moneda extranjera en Caja de Valores S.A.	U\$S	672.730	1290,00%	8.678.216	U\$S	204.710	1.840.341
	Euro	2.537	1400,00%	35.517	Euro	2.537	25.623
Moneda extranjera en caja de seguridad	U\$S	145.512	1290,00%	1.877.105	U\$S	146.441	1.316.505
	Euro	50	1400,00%	700	Euro	50	505
Bancos cuentas en el exterior	U\$S	249.022	1290,00%	3.212.382	U\$S	170.557	1.533.310
Bancos cuentas corrientes y especiales	U\$S	1.611.654	1290,00%	20.790.340	U\$S	464.421	4.175.150
Títulos valores equivalentes a efectivo:							
Títulos públicos y otros títulos de deuda:							
Bonos Par USD vto. 2038	U\$S	22.049	880,00%	194.031	U\$S	22.049	147.729
Bonos Boden 2015 USD	-	-	-	-	U\$S	320.626	4.229.057
Bonos Bonar X USD	U\$S	1.791.010	1399,00%	25.056.231	U\$S	2.075.710	26.569.088
Bonos Globales 2017	U\$S	33.000	1480,00%	488.400	U\$S	33.000	390.060
Bonos Bonar 2024	U\$S	955.770	1465,00%	14.002.031	U\$S	739.329	9.352.511
Bonos Bonad 2016 USD	U\$S	100.095	1289,00%	1.290.224	-	-	-
Bonos Discount Ley Argentina USD	U\$S	284.148	2045,00%	5.810.827	-	-	-
Bonos Ciudad de Buenos Aires 2019 Clase 4 USD	U\$S	272.000	1190,00%	3.236.800	-	-	-
Acciones:							
Tenaris U\$S	U\$S	1.000	30702,00%	307.020	U\$S	1.000	242.910
Activos financieros a costo amortizado y otros activos financieros							
Otros activos financieros:							
Títulos públicos:							
Bonos Bonar X USD	U\$S	500.000	1399,00%	6.995.000	-	-	-
Bonos Bonar 2024	U\$S	50.000	1465,00%	732.500	-	-	-

CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente

ALBERTO D. CURADO
Tesorero

(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores

ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

MERCADO ARGENTINO DE VALORES SOCIEDAD ANÓNIMA

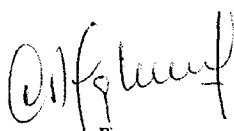
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

Período finalizado el 31 de diciembre de 2015
(Comparativo con el ejercicio finalizado el 30/06/15)

ANEXO G (Cont.)

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA CONSOLIDADOS

Rubros	Al 31/12/15				Al 30/06/15		
	Clase de moneda	Monto de moneda extranjera	Cambio o cotización vigente	Monto en pesos	Clase de moneda	Monto de moneda extranjera	Monto en pesos
Créditos							
Deudores por liquidaciones	U\$S	49.755	1290,00%	641.842	-	-	-
Sociedades Art. 33 Ley N° 19.550 - Rosario Valores S.A.	U\$S	1.020.078	1290,00%	13.159.004	U\$S	1.142.588	10.271.865
Otros créditos							
Salvos disponibles en agentes Ley Mercado de Capitales N° 26.831	U\$S	26.688	1290,00%	344.275	U\$S	26.688	239.925
SUBTOTALES ACTIVOS CORRIENTES				106.852.445			60.334.579
TOTALES ACTIVOS				106.852.445			60.334.579
PASIVOS							
PASIVOS CORRIENTES							
Cuentas por pagar							
Acreedores por liquidaciones	U\$S	2.128.482	1330,00%	28.308.811	U\$S	763.095	6.936.537
Acreedores por garantías	U\$S	438.991	1330,00%	5.838.588	U\$S	582.892	5.298.485
	Euro	7.537	1600,00%	120.591	Euro	7.311	78.231
SUBTOTALES PASIVOS CORRIENTES				34.267.990			12.313.253
TOTALES PASIVOS				34.267.990			12.313.253



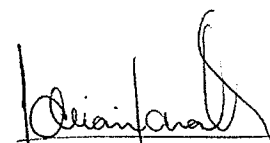
CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente



ALBERTO D. CURADO
Tesorero



(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores



ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

MERCADO ARGENTINO DE VALORES SOCIEDAD ANÓNIMA

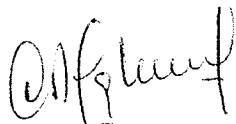
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

Período finalizado el 31 de diciembre de 2015
(Comparativo con igual período del ejercicio anterior)

ANEXO H

GASTOS CONSOLIDADOS
INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ART. 64 INC. B) DE LA LEY N° 19.550

Rubros	Período finalizado el	
	31/12/15 \$	31/12/14 \$
Honorarios y retribuciones por servicios	615.365	622.812
Sueldos, cargas sociales e indemnizaciones	7.708.281	5.432.099
Capacitación y gastos del personal	31.998	38.123
Gastos de auditoría	485.087	424.148
Honorarios a directores	52.000	64.000
Papelería y útiles de escritorio	74.593	93.483
Teléfonos y comunicaciones	133.450	58.302
Mantenimientos y reparaciones	69.085	39.165
Sistemas y soporte técnico	888.703	602.271
Envíos, remesas y franqueos	33.891	25.092
Suscripciones, avisos y publicaciones	54.309	122.951
Seguros	21.871	13.502
Gastos bancarios	635.048	413.813
Comisiones por custodia	114.000	28.500
Alquileres y servicios	699.791	601.510
Movilidad	73.833	43.620
Publicidad y difusión	107.291	135.355
Gastos institucionales	698.376	737.478
Amortizaciones de bienes de uso (Anexo A)	287.637	253.157
Amortizaciones de activos intangibles (Anexo B)	111.429	88.131
Gastos por operatoria con cheques de pago diferido	7.636	4.706
Derechos de cotización	-	535
Impuestos y tasas	579.590	374.767
Caja de Valores S.A.	276.112	226.641
Derechos y aranceles	45.589	25.485
Quebrantos por créditos incobrables (Anexo E)	293.384	-
Otros gastos	178.301	110.852
SUBTOTALES	14.276.650	10.580.498
Gastos recuperados	(1.127.865)	(1.078.617)
TOTALES	13.148.785	9.501.881



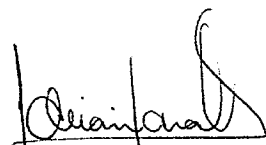
CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente



ALBERTO D. CURADO
Tesorero



(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores



ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

MERCADO ARGENTINO DE VALORES SOCIEDAD ANÓNIMA

RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA

Correspondiente al período finalizado el 31 de diciembre de 2015

1) ACTIVIDAD DE LAS SOCIEDADES EN EL PERÍODO

La actividad societaria se mantuvo en línea con lo expuesto en los trimestrales anteriores y se continuó con la tarea de implementación de los acuerdos suscriptos con el Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. (MERVAL). En este sentido, al igual que lo expuesto en los trimestres anteriores debe destacarse que no hemos podido a la fecha lograr un avance eficiente en relación a la implementación de la especialización de productos, en particular, las operaciones de negociación de cheques de pago diferido no han sido migradas hacia los sistemas de negociación MAV. Como dijimos anteriormente, el nivel de ejecución del acuerdo con MERVAL ha evolucionado más lentamente de lo esperado, habiéndose cumplido únicamente la etapa referente al aumento de capital, el cual se encuentra supeditado al cumplimiento de las demás obligaciones en cabeza del MERVAL -canje de membresías y especialización de productos-.

En relación al canje de membresías, se destaca que todos los agentes MAV han sido debidamente notificados e instados a darse de alta como miembros plenos MERVAL. La gran mayoría de ellos lo han hecho, y se encuentran a la espera de que MERVAL les otorgue el alta operativa.

Actualmente, estamos finalizando el proceso de capitalización institucional y próximamente el Directorio analizará el destino a brindar a las acciones aún remanentes.

El modelo de negocios dispuesto por las Normas de la CNV para los AN y su vinculación con los Agentes Integrales es una tarea que insume gran parte de los recursos del MAV y de sus controladas y vinculadas. Lamentablemente, pese a los esfuerzos del MAV las demás entidades del Mercado de Capitales Argentino no se encuentran en condiciones de asimilar esta nueva herramienta operativa que, a criterio del MAV, es auspiciosa.

2) ESTRUCTURA FINANCIERA CONSOLIDADA COMPARATIVA (EN \$)

Rubro	31/12/15	30/06/15	30/06/14	30/06/13	30/06/12
Activo corriente	221.466.464	136.822.859	90.477.659	35.194.097	28.478.567
Activo no corriente	22.759.880	18.292.841	12.412.792	7.281.911	7.629.433
Total del activo	244.226.344	155.115.700	102.890.451	42.476.008	36.108.000
Pasivo corriente	90.372.514	38.273.403	38.472.634	6.561.267	4.839.583
Pasivo no corriente	1.465.090	706.618	1.136.072	211.581	271.228
Total del pasivo	91.837.604	38.980.021	39.608.706	6.772.848	5.110.811
Patrimonio atribuible a las no controladoras	7.971.901	7.070.857	5.715.498	7.658.660	6.919.346
Patrimonio atribuible a la controlante	144.416.839	109.064.822	57.566.247	28.044.500	24.077.843
Total del patrimonio	152.388.740	116.135.679	63.281.745	35.703.160	30.997.189
Total del pasivo y patrimonio	244.226.344	155.115.700	102.890.451	42.476.008	36.108.000

CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente

(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores

ALBERTO D. CURADO
Tesorero

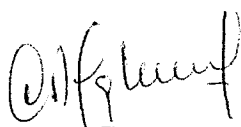
ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

3) ESTRUCTURA DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADA COMPARATIVA (EN \$)

Rubro	31/12/15	31/12/14	31/12/13	31/12/12	31/12/11
Resultado operativo	1.777.934	873.961	512.841	(607.625)	(428.994)
Resultados financieros y por tenencia	18.585.007	10.277.931	8.660.364	4.403.860	1.291.589
Resultados por inversiones en Sociedades Art 33 Ley N° 19.550	3.820.178	2.084.565	194.639	-	-
Otros ingresos y egresos	-	(87.283)	(139.096)	(238.732)	(118.833)
Resultado antes de impuestos	24.183.119	13.149.174	9.228.748	3.557.503	743.762
Impuestos a las ganancias y a la ganancia mínima presunta	(2.455.762)	(864.340)	(1.269.379)	(730.048)	(273.444)
Resultado neto	21.727.357	12.284.834	7.959.369	2.827.455	470.318

4) ESTRUCTURA DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADA COMPARATIVA (EN \$)

Rubro	31/12/15	31/12/14	31/12/13	31/12/12	31/12/11
Fondos generados por las actividades operativas	53.888.749	731.652	12.430.164	10.297.589	1.884.767
Fondos generados por (utilizados en) las actividades de inversión	(6.281.636)	(1.479.881)	1.140.944	(2.212.755)	1.054.127
Fondos generados por (utilizados en) las actividades de financiación	15.896.470	1.135.573	889.590	(37.400)	(37.400)
Total de fondos generados	63.503.583	387.344	14.460.698	8.047.434	2.901.494



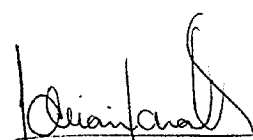
CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente



ALBERTO D. CURADO
Tesorero



(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores



ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

5) DATOS ESTADÍSTICOS

Evolución de los montos operados por plaza (se incluye información del Mercado Argentino de Valores S.A.)

Montos totales sin incluir operatoria en cauciones, pases y opciones

	Rosario	(%)	Otras plazas	(%)	Total	Variación %
Julio-15	628.337.802	12,82%	4.271.395.499	87,18%	4.899.733.301	
Agosto-15	626.542.981	13,52%	4.006.484.655	86,48%	4.633.027.636	-5,44%
Septiembre-15	636.582.390	12,47%	4.468.078.309	87,53%	5.104.660.699	10,18%
Octubre-15	586.294.755	17,56%	2.751.808.526	82,44%	3.338.103.281	-34,61%
Noviembre-15	782.218.164	19,16%	3.299.482.395	80,84%	4.081.700.559	22,28%
Diciembre-15	1.137.403.992	28,01%	2.923.762.320	71,99%	4.061.166.312	-0,50%
Ejercicio Jul 15 / Dic 15	4.397.380.084	16,84%	21.721.011.704	83,16%	26.118.391.788	
Ejercicio Jul 14 / Dic 14	1.571.138.909	12,50%	10.993.356.408	87,50%	12.564.495.317	
Ejercicio Jul 13 / Dic 13	879.435.277	18,81%	3.794.936.892	81,19%	4.674.372.169	
Ejercicio Jul 12 / Dic 12	834.002.049	30,12%	1.935.245.974	69,88%	2.769.248.023	
Ejercicio Jul 11 / Dic 11	515.877.754	28,66%	1.284.283.569	71,34%	1.800.161.323	

Evolución de los montos operados por especie

	Acciones	T. Públicos	Ob. Negoc.	Ch. Pago Dif.	Total
Ejercicio Jul 15 / Dic 15	2.959.210.740	19.870.374.546	378.341.534	2.910.464.968	26.118.391.788
Ejercicio Jul 14 / Dic 14	2.655.176.823	8.819.223.857	47.409.364	1.042.685.273	12.564.495.317
Ejercicio Jul 13 / Dic 13	1.150.596.065	2.890.970.070	7.492.440	625.313.594	4.674.372.169
Ejercicio Jul 12 / Dic 12	360.547.128	2.019.518.204	4.666.493	384.516.198	2.769.248.023
Ejercicio Jul 11 / Dic 11	548.233.166	976.763.761	178.447	274.985.949	1.800.161.323

6) ÍNDICES CONSOLIDADOS

CONCEPTO	31/12/15	30/06/15	30/06/14	30/06/13	30/06/12
Liquidez (1)	2,45	3,57	2,35	5,36	5,88
Solvencia (2)	157,25%	279,80%	145,34%	414,07%	471,12%
Inmovilización del capital (3)	9,32%	11,79%	12,06%	17,14%	21,13%

(1) Liquidez = Activo corriente / Pasivo corriente

(2) Solvencia = Patrimonio neto / Pasivo total

(3) Inmovilización del capital = Activo no corriente / Total del Activo

CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente

ALBERTO D. CURADO
Tesorero

(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores

ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

7) PERSPECTIVAS

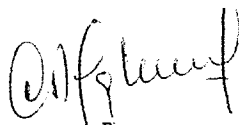
Para el próximo trimestre, y al igual que sostuvimos en el anterior, las expectativas están centradas en la culminación del proceso de implementación de los Acuerdos con el Merval que permitirían al MAV dotarse de la negociación de productos en exclusividad y en la suscripción y puesta en funcionamiento de los acuerdos de interconexión con todos los otros Mercados del país, en el marco de lo dispuesto por la Ley N° 26.831. Si bien este proceso se ha demorado más de lo pensado, entendemos que durante el próximo trimestre MAV lanzará las nuevas terminales de negociación.

Entendemos que en los próximos meses cerraremos el proceso de capitalización, y respecto de las acciones remanentes que podrían ser colocadas en esta oportunidad por oferta pública, definiremos los mejores estándares para ello.

Por otro lado, continuaremos promocionando la figura del Agente de Negociación (AN) como alternativa válida para el crecimiento del Mercado de Capitales en la convicción de que este esquema de negocios permite que nuevos participantes accedan al Mercado de Capitales y con ello, los estándares de federalización -financiamiento e inversión- puedan mejorar sustancialmente. Adicionalmente, propiciamos la simplificación del esquema operativo y los requisitos normativos dispuestos por las normas.

Como es habitual, nos abocaremos a lograr consolidar un modelo de negocios para las sociedades controladas, en particular de la sociedad Rosario Derivados S.A. (AUNE). Asimismo, Rosario Valores S.A. comenzará a experimentar un cambio sustancial en sus operaciones de la mano de la paulatina migración de agentes MAV (actualmente agentes minoristas de ROSVAL) como Agentes directos Merval o bien operadores mediante interconexión MAV.

Adicionalmente, esperamos poder comenzar a desarrollar productos no estandarizados que recepen las particularidades de las diversas regiones del país, al tiempo de profundizar sobre el desarrollo de los inversores calificados.



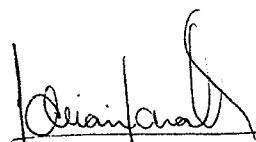
CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente



ALBERTO D. CURADO
Tesorero



(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores



ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

MERCADO ARGENTINO DE VALORES SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO

Al 31 de diciembre de 2015
(Comparativo con el ejercicio finalizado el 30/06/15)

	31/12/15	30/06/15		31/12/15	30/06/15
	\$	\$		\$	\$
ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes (Nota 3.a)	144.967.414	83.043.108	Cuentas por pagar (Nota 3.f)	85.059.063	34.585.081
Activos financieros a costo amortizado	11.272.820	5.467.372	Préstamos (Nota 3.g)	296.532	296.536
y otros activos financieros (Nota 3.b)	37.241.011	27.780.080	Remuneraciones y cargas sociales (Nota 3.h)	1.314.786	835.664
Créditos (Nota 3.c)	10.097.715	4.876.678	Cargas fiscales (Nota 3.i)	480.891	1.175.865
Otros créditos (Nota 3.d)	203.578.960	121.167.238	Otros pasivos (Nota 3.k)	1.694.693	175.540
Total del activo corriente			Total del pasivo corriente	88.845.965	37.068.686
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Activos financieros a costo amortizado	451.176	283.535	Préstamos (Nota 3.g)	108.188	256.571
y otros activos financieros (Nota 3.b)			Pasivos por impuestos diferidos (Nota 3.j)	1.324.815	426.677
Inversiones permanentes en sociedades controladas y relacionadas (Anexo C)	26.277.373	21.411.801	Otros pasivos (Nota 3.k)	10.000	-
Inversiones en otras sociedades (Anexo C)	269.599	269.599	Total del pasivo no corriente	1.443.003	683.248
Activos por impuestos diferidos (Nota 3.e)	194.834	-	Total del pasivo	90.288.968	37.751.934
Bienes de uso (Anexo A)	1.507.111	1.562.677			
Activos intangibles (Anexo B)	2.426.754	2.121.906	PATRIMONIO		
Total del activo no corriente	31.126.847	25.649.518	(Según estado respectivo)		
Total del activo	234.705.807	146.816.756	Total del pasivo y patrimonio	144.416.839	109.064.822
				234.705.807	146.816.756

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros separados.

(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores

ADRIAN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente

ALBERTO D. CURADO
Tesorero

MERCADO ARGENTINO DE VALORES SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL SEPARADO

Correspondiente al período finalizado el 31 de diciembre de 2015
(Comparativo con igual período del ejercicio anterior)

	Período finalizado el	
	31/12/15	31/12/14
	\$	\$
INGRESOS NETOS POR SERVICIOS	10.556.542	7.892.316
GASTOS (Anexo H)	<u>(9.144.024)</u>	<u>(6.867.867)</u>
Resultado operativo	1.412.518	1.024.449
RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA:		
Generados por activos:		
Intereses	2.784.897	1.959.244
Resultados por tenencia de títulos valores	10.358.846	5.891.626
Diferencias de cambio	10.814.744	2.371.882
Otros resultados financieros	3.020.180	(59.410)
Generados por pasivos:		
Intereses	(38.724)	(63.359)
Diferencias de cambio	(10.984.039)	(1.658.699)
RESULTADOS POR INVERSIONES EN SOCIEDADES		
ART. 33 LEY N° 19.550 (Nota 3.I)	4.865.572	2.658.097
OTROS INGRESOS Y EGRESOS (Nota 3.m)	<u>-</u>	<u>(87.283)</u>
Ganancia antes de impuestos	22.233.994	12.036.547
IMPUESTOS A LAS GANANCIAS Y		
A LA GANANCIA MÍNIMA PRESUNTA (Nota 6)	<u>(1.407.681)</u>	<u>(274.184)</u>
GANANCIA NETA DEL PERÍODO	<u>20.826.313</u>	<u>11.762.363</u>

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros separados.

CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente

ALBERTO D. CURADO
Tesorero

(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores

ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

MERCADO ARGENTINO DE VALORES SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO
Correspondiente al período finalizado el 31 de diciembre de 2015
(Comparativo con igual período del ejercicio anterior)

Rubros	Aportes de los propietarios				Resultados acumulados								Total
	Capital suscrito	Ajuste integral del capital	Aportes irrevocables	Primas de emisión	Ganancias reservadas								
					Prima negociación acciones propias	Reserva legal	Fondo de garantía Ley Nº 17.811	Fondo de garantía Ley Nº 26.831	Fondo de reserva especial	Reserva esp. RG 609 CNV	Reserva para futuros dividendos	Resultados no asignados	
Saldos al 30 de junio de 2014	4.000.000	714.511	2.736.977	-	67.313	677.259	26.236.657	5.216.830	320.000	16.310	-	17.580.390	57.566.247
Aportes irrevocables de fecha 12/07/14	-	-	2.736.977	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.736.977
Distribución de resultados resuelta por Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 30/10/14:													
- Reserva legal	-	-	-	-	-	122.741	-	-	-	-	-	(122.741)	-
- Fondo de garantía Ley Nº 26.831	-	-	-	-	-	-	-	13.403.995	-	-	-	(13.403.995)	-
- Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.000.000)	(2.000.000)
Ganancia del período 01/07/14 al 31/12/14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.762.363	11.762.363
Saldos al 31 de diciembre de 2014	4.000.000	714.511	5.473.954	-	67.313	800.000	26.236.657	18.620.825	320.000	16.310	-	13.816.017	70.065.587
Aumento de capital social resuelto por Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de fecha 30/10/14 (Nota 4)	2.153.845	-	(5.473.954)	30.969.053	-	-	-	-	-	-	-	-	27.648.944
Ganancia del período 01/01/15 al 30/06/15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.350.291	11.350.291
Saldos al 30 de junio de 2015	6.153.845	714.511	-	30.969.053	67.313	800.000	26.236.657	18.620.825	320.000	16.310	-	25.166.308	109.064.822
Distribución de resultados resuelta por Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 30/10/15:													
- Reserva legal	-	-	-	-	-	573.671	-	-	-	-	-	(573.671)	-
- Fondo de garantía Ley Nº 26.831	-	-	-	-	-	-	-	18.538.983	-	-	-	(18.538.983)	-
- Reserva para futuros dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.053.654	(2.053.654)	-
- Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.000.000)	(4.000.000)
Aumento de capital social resuelto por Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de fecha 30/10/14 (Nota 4)	1.039.490	-	-	17.486.214	-	-	-	-	-	-	-	-	18.525.704
Ganancia del período 01/07/15 al 31/12/15 según Estado de resultados integral separado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20.826.313	20.826.313
Saldos al 31 de diciembre de 2015	7.193.335	714.511	-	48.455.267	67.313	1.373.671	26.236.657	37.159.808	320.000	16.310	2.053.654	20.826.313	144.416.839

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros separados.

(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores

ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente

ALBERTO D. CURADO
Tesorero

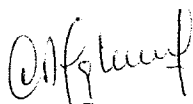
MERCADO ARGENTINO DE VALORES SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO SEPARADO

Correspondiente al período finalizado el 31 de diciembre de 2015
(Comparativo con igual período del ejercicio anterior)

	Período finalizado el	
	31/12/15	31/12/14
	\$	\$
VARIACIONES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES		
Efectivo y equivalentes al inicio del período	83.043.108	63.862.633
Efectivo y equivalentes al cierre del período	144.967.414	60.629.051
 Aumento (Disminución) neta del efectivo y equivalentes	 61.924.306	 (3.233.582)
 CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES		
Actividades operativas		
Cobros por ingresos netos por servicios	13.808.463	7.888.046
Pagos por gastos operativos	(8.383.266)	(6.293.592)
Resultados financieros y por tenencia generados por activos cobrados	23.893.635	9.511.431
Resultados financieros y por tenencia generados por pasivos pagados	(8.002.583)	(1.781.468)
Pagos por impuestos a las ganancias y a la ganancia mínima presunta	(2.067.292)	(1.093.172)
Disminución (Aumento) neto de créditos y otros créditos	3.042.846	(8.467.565)
Aumento neto de créditos con Sociedades Art. 33 Ley N° 19.550	(20.585.004)	(11.665.596)
Aumento neto de cuentas por pagar	50.473.982	9.677.441
Disminución neta de cuentas por pagar con Sociedades Art. 33 Ley N° 19.550	-	(298.412)
Aumento (Disminución) neta de deudas fiscales	276.210	(8.355)
Aumento neto de otros pasivos	10.000	-
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades operativas	52.466.991	(2.531.242)
Actividades de inversión		
Aumento neto de activos financieros a costo amortizado y otros activos financieros	(5.908.237)	(1.039.319)
Pagos por compras de bienes de uso	(164.881)	(461.584)
Pagos por adquisición y desarrollo de activos intangibles	(366.037)	(114.568)
Cobros por ventas de bienes de uso	-	70.248
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(6.439.155)	(1.545.223)
Actividades de financiación		
Disminución neta de préstamos	(148.387)	(148.637)
Cobros por aportes irrevocables	-	2.736.977
Pagos por dividendos en efectivo	(2.480.847)	(1.745.457)
Cobros por integración del aumento del capital social y primas de emisión	18.525.704	-
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	15.896.470	842.883
 Aumento (Disminución) neta del efectivo y equivalentes	 61.924.306	 (3.233.582)

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros separados.



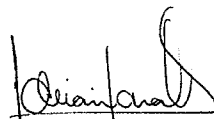
CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente



(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores



ALBERTO D. CURADO
Tesorero



ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

MERCADO ARGENTINO DE VALORES SOCIEDAD ANÓNIMA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS

Correspondientes al período finalizado el 31 de diciembre de 2015
(Comparativas con el ejercicio finalizado el 30/06/15 y el período finalizado el 31/12/14)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

La información relativa a los antecedentes de la Sociedad en cuanto a su fecha de constitución, datos registrales, plazo de duración, domicilio, objeto y otros aspectos societarios se encuentran explicitados en la carátula que precede al estado de situación financiera consolidado.

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS DE VALUACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los estados financieros separados fueron confeccionados aplicando las mismas bases de preparación y criterios de valuación expuestos en las Notas 2 y 3, respectivamente, de los estados financieros consolidados.

Las inversiones permanentes en sociedades controladas fueron valuadas al valor patrimonial proporcional (método de la participación), conforme a la dispensa prevista en el párrafo 9 de la Resolución Técnica N° 26 de la F.A.C.P.C.E. El detalle se expone en la Nota 3.k de los estados financieros consolidados y en el Anexo C de los estados financieros separados.

NOTA 3 - COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

El detalle es el siguiente:

	31/12/15	30/06/15
	\$	\$
a) Efectivo y equivalentes		
Caja y bancos:		
Fondo fijo	41.037	41.602
Pesos en Caja de Valores S.A.	624.321	560.253
Moneda extranjera en Caja de Valores S.A. (Anexo G)	8.375.836	1.865.964
Moneda extranjera en caja de seguridad (Anexo G)	123.405	94.370
Bancos cuentas corrientes	8.460.774	6.491.656
Bancos cuentas en el exterior (Anexo G)	3.212.382	1.533.310
Bancos cuentas especiales en moneda extranjera (Anexo G)	19.343.488	3.165.681
Activos financieros equivalentes a efectivo:		
Títulos valores equivalentes a efectivo (Anexo C)	65.506.972	63.314.064
Colocaciones financieras equivalentes a efectivo (Anexo D)	39.279.199	5.976.208
	<u>144.967.414</u>	<u>83.043.108</u>

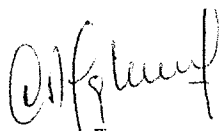
CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente

(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores

ALBERTO D. CURADO
Tesorero

ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

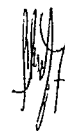
	31/12/15 \$	30/06/15 \$
b) Activos financieros a costo amortizado y otros activos financieros		
CORRIENTES		
Títulos valores a costo amortizado y otros activos financieros (Anexo C)	8.559.341	926.652
Otros activos financieros a costo amortizado (Anexo D)	2.713.479	4.540.720
	<u>11.272.820</u>	<u>5.467.372</u>
NO CORRIENTES		
Títulos valores a costo amortizado y otros activos financieros (Anexo C)	451.176	283.535
	<u>451.176</u>	<u>283.535</u>
c) Créditos		
CORRIENTES		
Deudores por derechos	139.237	178.012
Deudores por membresías	309.298	115.260
Deudores por liquidaciones	13.337.025	624.173
Deudores por liquidaciones en moneda extranjera (Anexo G)	641.842	-
Deudores por canon de negociación continua	38.940	-
Sociedades Art. 33 Ley N° 19.550 - Rosario Valores S.A.	9.372.621	16.321.648
Sociedades Art. 33 Ley N° 19.550 - Rosario Valores S.A. en moneda extranjera (Anexo G)	13.159.004	10.271.865
Gastos a cobrar	243.044	269.122
	<u>37.241.011</u>	<u>27.780.080</u>
d) Otros créditos		
CORRIENTES		
Sociedades Art. 33 Ley N° 19.550 - Rosario Derivados S.A.	653.293	648.019
Sociedades Art. 33 Ley N° 19.550 - Rosario Valores S.A.	2.101.818	1.951.895
Valores a depositar	2.987.095	1.697.739
Merproar S.A.	14.800	14.800
Seguros pagados por anticipado	2.287	8.007
Operaciones por cuenta de terceros	363.610	179.908
Ventas y rentas de títulos valores a cobrar	3.102.793	43.862
Anticipos, retenciones y saldos a favor de impuestos a las ganancias y a la ganancia mínima presunta	1.096.109	-
Provisión para impuestos a las ganancias y a la ganancia mínima presunta	(704.378)	-
Diversos	480.288	332.448
	<u>10.097.715</u>	<u>4.876.678</u>



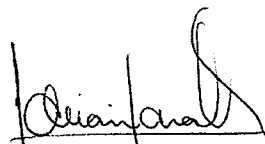
CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente



(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores



ALBERTO D. CURADO
Tesorero



ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

	31/12/15 \$	30/06/15 \$
e) Activos por impuestos diferidos		
NO CORRIENTES		
Activo por impuesto diferido	194.834	-
	<u>194.834</u>	<u>-</u>
f) Cuentas por pagar		
CORRIENTES		
Acreedores por liquidaciones	30.011.962	18.365.431
Acreedores por liquidaciones en moneda extranjera (Anexo G)	28.308.811	6.936.537
Acreedores por garantías	3.275.499	2.358.667
Acreedores por garantías en moneda extranjera (Anexo G)	5.959.179	5.376.716
Acreedores por garantías por operatoria de granos a fijar	15.820.000	-
Rentas a liquidar	887.298	323.610
Diversas	796.314	1.224.120
	<u>85.059.063</u>	<u>34.585.081</u>
g) Préstamos		
CORRIENTES		
Préstamos bancarios	296.532	296.536
	<u>296.532</u>	<u>296.536</u>
NO CORRIENTES		
Préstamos bancarios	108.188	256.571
	<u>108.188</u>	<u>256.571</u>
h) Remuneraciones y cargas sociales		
CORRIENTES		
Leyes sociales a pagar	386.382	371.195
Provisión para vacaciones, cargas sociales e indemnizaciones	928.404	464.469
	<u>1.314.786</u>	<u>835.664</u>

CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente

(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores

ALBERTO D. CURADO
Tesorero

ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

	31/12/15 \$	30/06/15 \$
i) Cargas fiscales		
CORRIENTES		
Provisión para impuestos a las ganancias y a la ganancia mínima presunta	-	1.782.176
Anticipos, retenciones y saldos a favor de impuestos a las ganancias y a la ganancia mínima presunta	-	(810.992)
Impuesto al valor agregado	311.851	133.354
Retenciones de impuesto a las ganancias	119.215	49.006
Retenciones de impuesto al valor agregado	4.505	901
Derecho de registro e inspección municipal	45.320	21.420
	<u>480.891</u>	<u>1.175.865</u>
j) Pasivos por impuestos diferidos		
NO CORRIENTES		
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido	<u>1.324.815</u>	<u>426.677</u>
	<u>1.324.815</u>	<u>426.677</u>
k) Otros pasivos		
CORRIENTES		
Dividendos en efectivo a pagar	<u>1.694.693</u>	<u>175.540</u>
	<u>1.694.693</u>	<u>175.540</u>
NO CORRIENTES		
Garantía Directores	<u>10.000</u>	<u>-</u>
	<u>10.000</u>	<u>-</u>
	31/12/15 \$	31/12/14 \$
l) Resultados por inversiones en Sociedades Art. 33 Ley N° 19.550		
Sociedades controladas (Nota 3.k de los estados financieros consolidados)	1.045.394	573.532
Sociedades relacionadas (Nota 3.d de los estados financieros consolidados)	<u>3.820.178</u>	<u>2.084.565</u>
	<u>4.865.572</u>	<u>2.658.097</u>
m) Otros ingresos y egresos		
Resultados por ventas de bienes de uso	<u>-</u>	<u>(87.283)</u>
	<u>-</u>	<u>(87.283)</u>

CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente

(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores

ALBERTO D. CURADO
Tesorero

ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

n) Apertura por fechas de vencimiento de créditos y deudas e información referida al devengamiento de intereses

	Créditos	Deudas
	\$	\$
A vencer en el 1er. trimestre siguiente	21.961.138	77.945.573
A vencer en el 2do. trimestre siguiente	1.004.510	178.133
A vencer en el 3er. trimestre siguiente	714.839	170.733
A vencer en el 4to. trimestre siguiente	-	170.733
A vencer en el ejercicio 2017-2018	-	108.188
Sin plazo establecido	23.853.073	11.715.608
	<u>47.533.560</u>	<u>90.288.968</u>
Devengan intereses	2.729.437	404.720
No devengan intereses	44.804.123	89.884.248
	<u>47.533.560</u>	<u>90.288.968</u>

NOTA 4 - EVOLUCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

La siguiente es la evolución del capital social:

	Importe
	\$
Capital social según acto constitutivo	-
Aumentos de capital social posteriores:	
Fecha de Asamblea que decidió la emisión	Fecha de inscripción en el RPC
15/04/75	26/08/76
15/04/76	22/03/79
15/04/77	22/03/79
15/04/83	08/11/83
15/04/91	19/05/92
29/10/92	28/12/93
Aumento de capital social resultante del canje de fusión con el Mercado de Valores de Mendoza S.A. (Nota 8)	100.000
Aumento de capital social resuelto por Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de fecha 30/10/14	400.000
	3.500.000
	<u>3.193.335</u>
	<u>7.193.335</u>

CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente

(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores

ALBERTO D. CURADO
Tesorero

ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

Con fecha 30 de octubre de 2014 la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del Mercado Argentino de Valores Sociedad Anónima aprobó el aumento del capital social hasta 4.000.000 de acciones, representativas de \$ 4.000.000. Del referido aumento, al cierre del presente período se encuentran suscriptas e integradas 3.193.335 acciones. El mencionado aumento de capital social se encuentra en trámite de inscripción ante los organismos competentes.

NOTA 5 - CUENTAS DE ORDEN

El detalle es el siguiente:

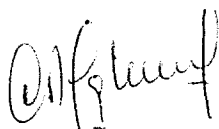
	31/12/15	30/06/14
	\$	\$
Acciones de Agentes depositadas en garantía	500.000	500.000
Operaciones de contado a liquidar	742.574	1.305.095
Operaciones de plazo firme a liquidar	396.840.853	325.307.583
Títulos depositados en garantía de operaciones bursátiles	600.014.076	520.777.190
Títulos de terceros en custodia	106.722.018	154.651.257
Depósito de Directores en garantía	245.371	247.976

NOTA 6 - IMPUESTOS A LAS GANANCIAS Y A LA GANANCIA MÍNIMA PRESUNTA

La composición del cargo por Impuesto a las ganancias y a la ganancia mínima presunta es la siguiente:

	31/12/15	31/12/14
	\$	\$
Impuesto a las ganancias	703.303	(186.816)
Impuesto a la ganancia mínima presunta	704.378	461.000
Total cargo por impuestos según Estado de resultados integral	<u>1.407.681</u>	<u>274.184</u>

A continuación se presenta la conciliación entre el Impuesto a las ganancias cargado a resultados, con el impuesto que resultaría de aplicar a la ganancia contable antes de impuestos la tasa impositiva vigente, y con el impuesto del período determinado a los fines fiscales:



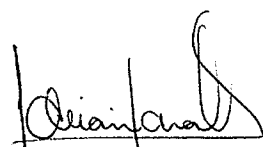
CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente



(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores



ALBERTO D. CURADO
Tesorero



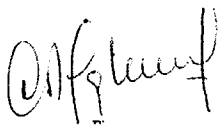
ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

	31/12/15	31/12/14
	\$	\$
Ganancia del período antes del Impuesto a las ganancias	22.233.994	12.036.547
Tasa del impuesto vigente	35%	35%
Resultado del período a la tasa del impuesto	7.781.898	4.212.791
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto:		
Fondo de garantía Ley N° 26.831	(4.733.991)	(3.379.811)
Dividendos en efectivo	(11.009)	(25.238)
Resultados por inversiones en Sociedades Art. 33 Ley N° 19.550	(1.702.950)	(930.334)
Otras	(630.645)	(64.224)
Total cargo por impuesto a las ganancias	703.303	(186.816)
Diferencias transitorias a la tasa del impuesto:		
Resultados por tenencia de títulos públicos y privados	(684.823)	258.635
Otros resultados por tenencia	(18.480)	(71.819)
Impuesto del período a los fines fiscales	-	-

NOTA 7 - SITUACIONES CONTINGENTES

El Mercado Argentino de Valores Sociedad Anónima se encuentra demandado en acciones de responsabilidad por la operatoria de un ex agente de bolsa y de un agente suspendido preventivamente, mediante las cuales se demanda a dicha Sociedad por una suma aproximada a \$ 3.500.000, más intereses, accesorios y costas. En una de dichas causas, en la que la suma demandada asciende a \$ 1.181.328, se ha producido sentencia de primera instancia favorable al Mercado, la cual fue apelada por la actora. En otra de ellas, en la cual la Sociedad fue citada como tercero y en la que la suma demandada asciende a \$ 918.000, el Mercado ha sido desvinculado de la causa, encontrándose a resolución el incidente de regulación de honorarios. Adicionalmente, el Mercado ha sido demandado en una causa laboral, habiéndose clausurado el período de prueba y no existiendo aún cifra de reclamo determinada. Si bien el Mercado considera que le asisten suficientes razones de derecho para su defensa, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros la resolución de los juicios es incierta.

En lo que respecta a los juicios provenientes del Mercado de Valores de Mendoza S.A. previos a la fusión, se encuentra tramitando una causa laboral iniciada por un monto de \$ 315.715 más intereses, accesorios y costas. Con fecha 6 de noviembre de 2015 la Primera Cámara del Trabajo resolvió rechazar en todas sus partes la demanda interpuesta por el actor y en consecuencia sobreseer a la demandada en dicha causa. Además, se encuentra tramitando una causa en la que el Mercado es codemandado juntamente con un ex agente de bolsa y Caja de Valores S.A. por incumplimiento de contrato, daños y perjuicios; en esta causa los demandados se encuentran condenados con sentencia firme pero a la fecha de los presentes estados financieros aún no se ha iniciado su ejecución, por lo que no es posible estimar con objetividad el monto a erogar.



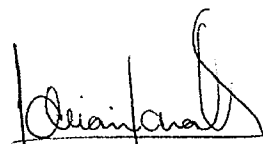
CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente



(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores



ALBERTO D. CURADO
Tesorero



ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

NOTA 8 - FUSIÓN POR ABSORCIÓN DEL MERCADO DE VALORES DE MENDOZA S.A. POR EL MERCADO DE VALORES DE ROSARIO S.A.

Los términos y condiciones de la fusión por absorción del Mercado de Valores de Rosario S.A. como sociedad incorporante, y Mercado de Valores de Mendoza S.A. como sociedad incorporada, se encuentran contenidos en el Prospecto, publicado como hecho relevante en fecha 8 de enero de 2014, los cuales han sido previamente acordados por los representantes de cada uno de los Mercados mediante la suscripción del correspondiente Compromiso Previo de Fusión (CPF). El CPF, así como los Balances Especiales de Fusión del Mercado de Valores de Rosario S.A. y el Mercado de Valores de Mendoza S.A. al 31 de diciembre de 2013 y el Balance Consolidado de Fusión a dicha fecha, adjuntos al mismo, fueron aprobados por los Directorios de ambos Mercados el 19 de diciembre de 2013. Todo lo cual fue sometido a consideración de las respectivas Asambleas Extraordinarias de Accionistas de los citados Mercados, celebradas el 23 de enero de 2014, donde se aprobó la fusión por absorción y la disolución sin liquidación del Mercado de Valores de Mendoza S.A.

La Asamblea del Mercado de Valores de Rosario S.A. mencionada en el párrafo anterior resolvió modificar la denominación social Mercado de Valores de Rosario S.A. por MERCADO ARGENTINO DE VALORES SOCIEDAD ANÓNIMA. Además, dispuso el aumento del capital social en la suma de \$ 3.500.000, es decir, de \$ 500.000 a \$ 4.000.000, con motivo del canje por fusión, y el cambio de las características de las acciones. Consecuentemente, aprobó la cancelación de todas las acciones en circulación y la emisión de 4.000.000 de acciones ordinarias escriturales de valor nominal \$ 1 y con derecho a 1 voto por acción. En dicha Asamblea también se resolvió la reforma integral del estatuto social, a fin de reflejar las modificaciones producto de la fusión y adecuarse al régimen establecido por la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831, incluyendo, entre otras, los cambios de la denominación social y de las características de las acciones y el aumento del capital social conforme a lo detallado.

Con fecha 7 de marzo de 2014, los Presidentes de ambos Mercados suscribieron el Acuerdo Definitivo de Fusión, del Mercado de Valores de Rosario S.A. como sociedad absorbente del Mercado de Valores de Mendoza S.A., lo que fue notificado como hecho relevante a la Comisión Nacional de Valores el mismo día.

Con fecha 28 de octubre de 2014, la Comisión Nacional de Valores otorgó conformidad a la fusión en los términos descriptos y a la reforma de los artículos 1º, 8º, 10º y 60º, referidos a la denominación social, capital social, características de las acciones y disposiciones transitorias, y con fecha 28 de septiembre de 2015 se inscribió en el Registro Público de Comercio de Rosario. Asimismo la Comisión Nacional de Valores autorizó a oferta pública el capital del Mercado Argentino de Valores Sociedad Anónima en la suma de \$ 4.000.000.

NOTA 9 - PATRIMONIO NETO MÍNIMO, FONDO DE GARANTÍA OBLIGATORIO Y CONTRAPARTIDA LEY N° 26.831

La Ley N° 26.831, el Decreto N° 1023/13 y las normas (N.T. 2013) de la Comisión Nacional de Valores (CNV) requieren que los Mercados con cámaras compensadoras deben contar en forma permanente con un Patrimonio neto mínimo de \$ 25.000.000, el que debe surgir de sus estados contables trimestrales y anuales.

Al 31 de diciembre de 2015 el Mercado Argentino de Valores Sociedad Anónima cumple con el requisito patrimonial detallado en el párrafo anterior, según el siguiente detalle:

CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente

ALBERTO D. CURADO
Tesorero

(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores

ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

	31/12/15
	\$
Patrimonio neto del Mercado Argentino de Valores Sociedad Anónima	144.416.839
Patrimonio neto mínimo exigido	25.000.000
Excedente de Patrimonio neto	119.416.839

La citada normativa exige, además, que los Mercados deben constituir un Fondo de garantía obligatorio, establecido por el artículo 45 de la Ley N° 26.831, y destinado a hacer frente a los compromisos no cumplidos por agentes miembros, originados en operaciones garantizadas, con el 50 % como mínimo de las utilidades líquidas y realizadas. Dicho Fondo debe observar las exigencias dispuestas en el Anexo I del Capítulo I del Título VI de las normas (N.T. 2013) de la CNV.

El Mercado Argentino de Valores Sociedad Anónima constituyó el mencionado Fondo de garantía obligatorio para atender compromisos no cumplidos por agentes en operaciones garantizadas establecido por el artículo 45 de la Ley N° 26.831 y a partir de la entrada en vigencia de la citada Ley. El monto acumulado al 31 de diciembre de 2015 asciende a \$ 37.159.808.

Adicionalmente la normativa señalada establece que, como contrapartida, un mínimo del 50 % del importe resultante de detracer del Patrimonio neto mínimo el total acumulado en el Fondo de garantía del artículo 45 de la Ley N° 26.831 debe observar las exigencias dispuestas en el Anexo I del Capítulo I del Título VI de las normas (N.T. 2013) de la CNV. Por lo expuesto, y dado que el Fondo de garantía del artículo 45 de la Ley N° 26.831 asciende a \$ 37.159.808 y supera el Patrimonio neto mínimo exigido de \$ 25.000.000 el monto total que el Mercado Argentino de Valores Sociedad Anónima debe acreditar de acuerdo con los requisitos establecidos en el Anexo I del Capítulo I del Título VI de las normas (N.T. 2013) de la CNV asciende a \$ 25.000.000.

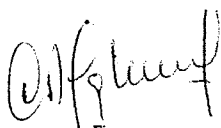
A continuación se expone la lista de los activos elegibles prevista en el Anexo I del Capítulo I del Título VI de las normas (N.T. 2013) de la CNV:

Disponibles en pesos y en otras monedas:

- En cuentas a la vista abiertas en bancos locales y en bancos del exterior.
- En plazos fijos precancelables en período de precancelación constituidos en bancos locales.
- En subcuentas comitentes abiertas en Agentes de Depósito Colectivo (acreencias).
- En cuentas abiertas en el Banco Central de la República Argentina.

Activos en instrumentos locales:

- Acciones que conforman el ÍNDICE Merval 25.
- Títulos públicos nacionales con negociación secundaria.
- Títulos emitidos por el BCRA con negociación secundaria.
- Fondos comunes de inversión con liquidación de rescates dentro de las 72 horas.
- Cheques de pago diferido.



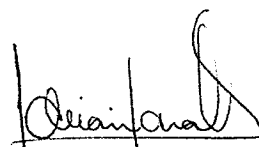
CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente



ALBERTO D. CURADO
Tesorero



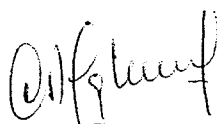
(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores



ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

Al 31 de diciembre de 2015 el Mercado Argentino de Valores Sociedad Anónima cumple con los requisitos de Fondo de garantía obligatorio del artículo 45 de la Ley N° 26.831 y la Contrapartida mínima exigidos, conforme al siguiente detalle:

	31/12/15 \$
Acciones que conforman el ÍNDICE Merval 25 Cuenta N° 600 Comitente N° 646000001 - Fondo Garantía y Contrapartida:	
Aluar S.A. (Anexo C)	2.714.144
Banco Francés (Anexo C)	1.854.398
Banco Macro (Anexo C)	1.750.160
Grupo Financiero Galicia (Anexo C)	2.261.838
Pampa Holding S.A. (Anexo C)	2.619.083
Petrolero Brasileiro S.A. (Anexo C)	1.194.384
Siderar S.A.I.C. (Anexo C)	2.533.721
Tenaris \$ (Anexo C)	1.621.750
YPF S.A. (Anexo C)	1.463.107
Títulos públicos nacionales con negociación secundaria Cuenta N° 600 Comitente N° 646000001 - Fondo Garantía y Contrapartida:	
Bonos Par USD vto. 2038 (Anexo C)	194.031
Bonos Bonar X USD (Anexo C)	15.688.274
Bonos Globales 2017 (Anexo C)	488.400
Bonos Bonar 2024 (Anexo C)	12.794.636
Bonos Bonad 2016 USD (Anexo C)	1.290.224
Bonos de Consolidación GSR \$ (Anexo C)	690.000
Bonos de Consolidación 8 Serie Escr (Anexo C)	330.900
Bonos Garant. Decreto 1579/02 \$ (Anexo C)	439.470
Bonos Discount Ley Argentina USD (Anexo C)	5.810.827
Títulos emitidos por el BCRA con negociación secundaria Cuenta N° 600 Comitente N° 646000001 - Fondo Garantía y Contrapartida:	
LEBAC interna \$ Vto 27/01/2016 (Anexo C)	592.545
LEBAC interna \$ Vto 10/02/2016 (Anexo C)	27.104
LEBAC interna \$ Vto 09/03/2016 (Anexo C)	3.186.281
Total de activos elegibles del Mercado Argentino de Valores Sociedad Anónima	59.545.277
Fondo de garantía obligatorio del artículo 45 de la Ley N° 26.831 y Contrapartida mínima exigida	25.000.000
Excedente de Fondo de garantía obligatorio del artículo 45 de la Ley N° 26.831 y Contrapartida mínima	34.545.277



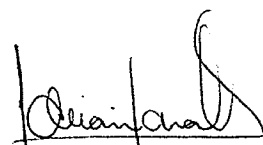
CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente



(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores



ALBERTO D. CURADO
Tesorero



ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

NOTA 10 - FONDO DE GARANTÍA OBLIGATORIO LEY N° 17.811

La Ley N° 17.811 requería que los Mercados debían constituir un Fondo de garantía para hacer frente a los compromisos no cumplidos por los agentes de bolsa, originados en operaciones cuya garantía hubiera tomado a su cargo, con el 50 % como mínimo de las utilidades anuales líquidas y realizadas.

El Mercado Argentino de Valores Sociedad Anónima constituyó el mencionado Fondo de garantía obligatorio para hacer frente a los compromisos no cumplidos por los agentes de bolsa establecido por el artículo 57 de la Ley N° 17.811 durante la vigencia de la Ley mencionada. El monto acumulado al 31 de diciembre de 2015 asciende a \$ 26.236.657.

La citada Ley establecía, además, que las sumas acumuladas en dicho Fondo, hasta alcanzar un importe igual al capital suscrito, debían mantenerse disponibles o invertirse en títulos valores públicos con cotización autorizada y que el excedente podía ser invertido en la forma y condiciones acordes con la finalidad de la entidad, o ser capitalizado conforme con la reglamentación del mercado respectivo.

El detalle de los activos del Mercado Argentino de Valores Sociedad Anónima que acreditan el Fondo de garantía obligatorio del artículo 57 de la Ley N° 17.811 es el siguiente:

	31/12/15 \$
Activos disponibles e invertidos en títulos valores públicos con cotización autorizada:	
Pesos en Caja de Valores S.A. (Nota 3.a)	624.321
Moneda extranjera en Caja de Valores S.A. (Nota 3.a)	8.375.836
Bancos cuentas corrientes (Nota 3.a)	8.460.774
Bancos cuentas en el exterior (Nota 3.a)	3.212.382
Bancos cuentas especiales en moneda extranjera (Nota 3.a)	19.343.488
Títulos públicos y otros títulos de deuda (Anexo C):	
Bonos Bonar X USD	177.618
Bonos Bonar 2024	618.011
Bonos de la Provincia de Mendoza	86.246
Bonos de la Provincia de Buenos Aires	1.536.000
Bonos Ciudad de Buenos Aires 2019 Clase 4	3.236.800
Acciones (Anexo C):	
Tenaris U\$S	307.020
Otras inversiones:	
Colocaciones financieras equivalentes a efectivo (Nota 3.a)	39.279.199
Títulos valores a costo amortizado y otros activos financieros (Nota 3.b)	11.723.996

CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente

ALBERTO D. CURADO
Tesorero

(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores

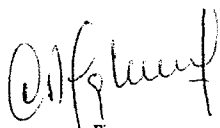
ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

Activos invertidos en Sociedades que complementan la actividad del Mercado y son acordes a su finalidad (Anexo C):

Sociedades controladas:	
Rosario Administradora Sociedad Fiduciaria S.A.	8.301.908
Rosario Derivados S.A.	690.977
Sociedad relacionada:	
Rosario Valores S.A.	17.284.488
Otras sociedades	269.599
Total de activos invertidos por el Mercado Argentino de Valores Sociedad Anónima	123.528.663
Fondo de garantía obligatorio del artículo 57 de la Ley N° 17.811	26.236.657
Excedente de Fondo de garantía obligatorio del artículo 57 de la Ley N° 17.811	97.292.006

NOTA 11 - GUARDA DE DOCUMENTACIÓN

En cumplimiento de la Resolución General N° 629 de la Comisión Nacional de Valores (CNV) se informa que la Sociedad encomendó la guarda de cierta documentación respaldatoria de sus operaciones contables y de su gestión a Centibox S.A., cuyo depósito se encuentra ubicado en Arijón 26 bis de Rosario, Provincia de Santa Fe y a BASA Banco de Archivos S.A. cuyo depósito se encuentra ubicado en Dr. Valentín Alsina 2338 de San Francisco del Monte, Provincia de Mendoza.



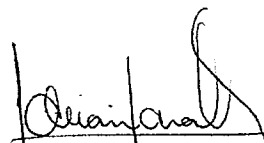
CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente



(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores



ALBERTO D. CURADO
Tesorero



ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

MERCADO ARGENTINO DE VALORES SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS
Período finalizado el 31 de diciembre de 2015
(Comparativo con el ejercicio finalizado el 30/06/15)

ANEXO A

BIENES DE USO SEPARADOS

Rubros	Valores de incorporación				Amortizaciones					Neto al 31/12/15	Neto al 30/06/15
	Al comienzo del periodo	Aumentos	Disminucio- nes	Al cierre del periodo	Acumuladas al comienzo del periodo	Disminucio- nes	Del periodo		Acumuladas al cierre del periodo		
							%	Monto (1)			
Muebles y útiles e instalaciones	370.961	24.475	-	395.436	280.808	-	10	15.012	295.820	99.616	90.153
Equipos de computación y reproducción	2.035.678	140.406	4.492	2.171.582	1.142.462	4.492	20	149.758	1.287.728	883.864	893.216
Equipos recinto bursátil	103.003	-	-	103.003	103.003	-	-	-	103.003	-	-
Mejoras sobre inmuebles de terceros	524.537	-	-	524.537	182.798	-	10	25.981	208.779	315.758	341.739
Rodados	296.961	-	-	296.961	59.392	-	5	29.696	89.088	207.873	237.569
TOTALES	3.331.140	164.881	4.492	3.491.529	1.768.463	4.492		220.447	1.984.418	1.507.111	1.562.677

(1) Las amortizaciones del período fueron imputadas a Gastos (Anexo H)

(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores

ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente

ALBERTO D. CURADO
Tesorero

MERCADO ARGENTINO DE VALORES SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS
Período finalizado el 31 de diciembre de 2015
(Comparativo con el ejercicio finalizado el 30/06/15)

ANEXO B

ACTIVOS INTANGIBLES SEPARADOS

Rubros	Valores de incorporación			Amortizaciones				Neto al 31/12/15	Neto al 30/06/15
	Al comienzo del periodo	Aumentos	Al cierre del periodo	Acumuladas al comienzo del periodo	Del periodo		Acumuladas al cierre del periodo		
					%	Monto (1)			
Licencias y programas de computación Desarrollo de sistemas	240.428	93.842	334.270	202.928	20	13.660	216.588	117.682	37.500
	511.359	272.195	783.554	367.229	20	47.529	414.758	368.796	144.130
	1.940.276	-	1.940.276	-	-	-	-	1.940.276	1.940.276
Derechos exclusivos para la negociación bursátil de cheques de pago diferido									
TOTALES	2.692.063	366.037	3.058.100	570.157		61.189	631.346	2.426.754	2.121.906

(1) Las amortizaciones del período fueron imputadas a Gastos (Anexo H)

(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores

ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente

ALBERTO D. CURADO
Tesorero

MERCADO ARGENTINO DE VALORES SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS

Período finalizado el 31 de diciembre de 2015

(Comparativo con el ejercicio finalizado el 30/06/15)

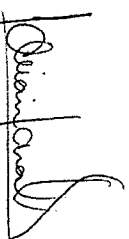
ANEXO C

TÍTULOS VALORES EQUIVALENTES A EFECTIVO, ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO,
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS E INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES SEPARADAS

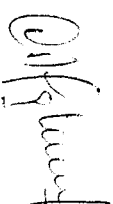
Sociedad emisora, denominación y características de los valores	Cantidad al 31/12/15	Valor de cotización \$	Valor de costo amortizado \$	Valor de costo \$	Valor patrimonial proporcional \$	Valor de libros al 31/12/15		Valor de libros al 30/06/15	
						Corrientes \$	No corrientes \$	Corrientes \$	No corrientes \$
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES									
Títulos valores equivalentes a efectivo									
Títulos públicos y otros títulos de deuda:									
Bonos Par USD vto. 2038 (Anexo G)	22.049	194.031	-	-	-	194.031	-	147.729	-
Bonos Boden 2015 USD (Anexo G)	-	-	-	-	-	-	-	4.034.834	-
Bonos Bonar X USD (Anexo G)	1.134.088	15.865.892	-	-	-	15.865.892	-	17.633.408	-
Bonos Globales 2017 (Anexo G)	33.000	488.400	-	-	-	488.400	-	390.060	-
Bonos Bonar 2024 (Anexo G)	915.539	13.412.647	-	-	-	13.412.647	-	9.042.422	-
Bonos Bonad 2016 USD (Anexo G)	100.095	1.290.224	-	-	-	1.290.224	-	-	-
Bonos de la Provincia de Mendoza	23.000	86.246	-	-	-	86.246	-	86.250	-
Bonos de Consolidación GSR \$	200.000	690.000	-	-	-	690.000	-	508.000	-
Bonos de Consolidación 8 Serie Escr	200.000	330.900	-	-	-	330.900	-	305.800	-
Bonos Garant. Decreto 1579/02 \$	342.000	439.470	-	-	-	439.470	-	458.280	-
Bonos de la Provincia de Buenos Aires	100.000	1.536.000	-	-	-	1.536.000	-	1.365.000	-
Bonos Discount Ley Argentina USD (Anexo G)	284.148	5.810.827	-	-	-	5.810.827	-	-	-
Bonos Ciudad de Buenos Aires 2019 Clase 4 USD (Anexo G)	272.000	3.236.800	-	-	-	3.236.800	-	-	-
Letras del Banco Central de la República Argentina:									
LEBAC Interna \$ vto. 15/07/2015	-	-	-	-	-	-	-	7.854.600	-
LEBAC Interna \$ vto. 05/08/2015	-	-	-	-	-	-	-	7.839.960	-
LEBAC Interna \$ Vto 27/01/2016	613.000	592.545	-	-	-	592.545	-	-	-
LEBAC Interna \$ Vto 10/02/2016	28.000	27.104	-	-	-	27.104	-	22.589	-
LEBAC Interna \$ Vto 09/03/2016	3.500.000	3.186.281	-	-	-	3.186.281	-	-	-
Subtotales Títulos públicos y otros títulos de deuda						47.187.367	-	49.688.932	-



(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores



ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia



CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente



ALBERTO D. CURADO
Tesorero

MERCADO ARGENTINO DE VALORES SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS
 Período finalizado el 31 de diciembre de 2015
 (Comparativo con el ejercicio finalizado el 30/06/15)

ANEXO C (Cont.)

**TÍTULOS VALORES EQUIVALENTES A EFECTIVO, ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO,
 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS E INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES SEPARADAS**

Sociedad emisora, denominación y características de los valores	Cantidad al 31/12/15	Valor de colocación \$	Valor de costo amortizado \$	Valor de costo \$	Valor patrimonial proporcional \$	Valor de libros al 31/12/15			
						Corrientes \$	No corrientes \$	Corrientes \$	No corrientes \$
Acciones:									
Aluar S.A.	230.991	2.714.144	-	-	-	2.714.144	-	1.610.503	-
Banco Francés	20.378	1.854.398	-	-	-	1.854.398	-	1.627.109	-
Banco Macro	21.877	1.750.160	-	-	-	1.750.160	-	-	-
Grupo Financiero Galicia	61.463	2.261.838	-	-	-	2.261.838	-	1.720.647	-
Pampa Holding S.A.	225.783	2.619.083	-	-	-	2.619.083	-	1.596.286	-
Petrolero Brasileiro S.A.	40.080	1.194.384	-	-	-	1.194.384	-	1.801.487	-
Siderar S.A.I.C.	295.650	2.533.721	-	-	-	2.533.721	-	1.509.700	-
Tenaris \$	9.980	1.621.750	-	-	-	1.621.750	-	1.751.490	-
Tenaris U\$S (Anexo G)	1.000	307.020	-	-	-	307.020	-	242.910	-
YPF S.A.	6.652	1.463.107	-	-	-	1.463.107	-	1.765.000	-
Subtotales Acciones						18.319.605	-	13.625.132	-
TOTALES EFECTIVO Y EQUIVALENTES						65.506.972	-	63.314.064	-
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO Y OTROS ACTIVOS FINANCIEROS									
Títulos valores a costo amortizado									
Obligaciones negociables:									
ON Pyme Trantor	540.000	-	73.419	-	-	73.419	-	208.419	-
ON Sub Banco Municipal de Rosario 1 \$ CG	203.000	-	79.675	-	-	44.634	35.041	51.074	72.353
ON Sub Banco Municipal de Rosario 2 \$ CG	300.000	-	235.896	-	-	83.264	152.632	33.891	211.182
Subtotales Obligaciones negociables						201.317	187.673	293.384	283.535
Valores de deuda fiduciaria de fideicomisos financieros:									
VD FF Colirag II \$ CG	-	-	-	-	-	-	-	3.243	-
VD FF Vicentin Exp 4 C CG	100.000	-	894.027	-	-	630.524	263.503	-	-
Subtotales Valores de deuda fiduciaria de fideicomisos financieros						630.524	263.503	3.243	-

[Firma]

[Firma]

[Firma]

[Firma]

(Nuestro informe se extiende por separado)
 VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
 Auditores y Consultores

ADRÍAN S. TARALLO
 Por Consejo de Vigilancia

CLAUDIO A. IGLESIAS
 Presidente

ALBERTO D. CURADO
 Tesorero

MERCADO ARGENTINO DE VALORES SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS
Período finalizado el 31 de diciembre de 2015
(Comparativo con el ejercicio finalizado el 30/06/15)

ANEXO C (Cont.)

TÍTULOS VALORES EQUIVALENTES A EFECTIVO, ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO,
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS E INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES SEPARADAS

Sociedad emisora, denominación y características de los valores	Cantidad al 31/12/15	Valor de cotización \$	Valor de costo amortizado \$	Valor de costo \$	Valor patrimonial proporcional \$	Valor de libros al 31/12/15		Valor de libros al 30/06/15	
						Corrientes \$	No corrientes \$	Corrientes \$	No corrientes \$
Otros activos financieros Títulos públicos: Bonos Bonar X USD (Anexo G) Bonos Bonar 2024 (Anexo G) Acciones: Grupo Financiero Galicia Petroleo Brasileiro S.A. Subtotales Otros activos financieros TOTALES ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO Y OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	500.000	6.995.000	-	-	-	6.995.000	-	-	-
	50.000	732.500	-	-	-	732.500	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	100.860	-
	-	-	-	-	-	7.727.500	-	630.025	-
	-	-	-	-	-	8.559.341	451.176	926.652	263.535
INVERSIONES PERMANENTES EN SOCIEDADES CONTROLADAS Y RELACIONADAS Sociedades controladas: Rosario Administradora Sociedad Fiduciaria S.A. Rosario Derivados S.A. Sociedades relacionadas: Rosario Valores S.A. TOTALES INVERSIONES PERMANENTES EN SOCIEDADES CONTROLADAS Y RELACIONADAS	2.625	-	-	-	8.301.908	-	8.301.908	-	7.444.626
	33.000	-	-	-	690.977	-	690.977	-	502.864
	4.821	-	-	-	17.284.488	-	17.284.488	-	13.464.311
	-	-	-	-	-	-	26.277.373	-	21.411.801
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES Caja de Valores S.A. Garantía de Valores S.G.R. Merproar S.A. Bolsa de Comercio Mendoza Bolsa de Comercio Valparaíso TOTALES INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES	18.333	-	-	1.974	-	-	1.974	-	1.974
	2.000	-	-	2.000	-	-	2.000	-	2.000
	4.900	-	-	36.360	-	-	36.360	-	36.360
	25.798	-	-	100.413	-	-	100.413	-	100.413
	1	-	-	128.852	-	-	128.852	-	128.852

(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores

ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente

ALBERTO D. CURADO
Tesorero

MERCADO ARGENTINO DE VALORES SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS

Período finalizado el 31 de diciembre de 2015
(Comparativo con el ejercicio finalizado el 30/06/15)

ANEXO D

COLOCACIONES FINANCIERAS EQUIVALENTES A EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO SEPARADOS

Cuenta principal	Valor de libros al 31/12/15	Valor de libros al 30/06/15
	Corrientes \$	Corrientes \$
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES		
Cauciones bursátiles	39.206.256	5.956.566
Intereses devengados	72.943	19.642
TOTALES EFECTIVO Y EQUIVALENTES	39.279.199	5.976.208
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO Y OTROS ACTIVOS FINANCIEROS		
Anticipo colocación FF "Pla IV"	500.000	-
Anticipo colocación FF "Prorural III"	130.208	500.000
Intereses devengados	101.863	78.082
Cheques de pago diferido	1.981.408	3.962.638
TOTALES ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO Y OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	2.713.479	4.540.720



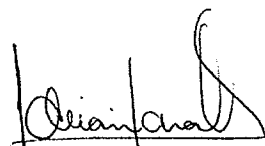
CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente



ALBERTO D. CURADO
Tesorero



(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores



ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

MERCADO ARGENTINO DE VALORES SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS

Período finalizado el 31 de diciembre de 2015

(Comparativo con el ejercicio finalizado el 30/06/15)

ANEXO G

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA SEPARADOS

Rubros	Al 31/12/15				Al 30/06/15		
	Clase de moneda	Monto	Cambio o cotización vigente	Monto en pesos	Clase de moneda	Monto	Monto en pesos
ACTIVOS							
ACTIVOS CORRIENTES							
Efectivo y equivalentes							
Caja y bancos:							
Moneda extranjera en Caja de Valores S.A.	U\$S	646.536	1290,00%	8.340.319	U\$S	204.710	1.840.341
	Euro	2.537	1400,00%	35.517	Euro	2.537	25.623
Moneda extranjera en caja de seguridad	U\$S	9.512	1290,00%	122.705	U\$S	10.441	93.865
	Euro	50	1400,00%	700	Euro	50	505
Bancos cuentas en el exterior	U\$S	249.022	1290,00%	3.212.382	U\$S	170.557	1.533.310
Bancos cuentas especiales	U\$S	1.499.495	1290,00%	19.343.488	U\$S	352.133	3.165.681
Títulos valores equivalentes a efectivo:							
Títulos públicos y otros títulos de deuda:							
Bonos Par USD vto. 2038	U\$S	22.049	880,00%	194.031	U\$S	22.049	147.729
Bonos Boden 2015 USD	-	-	-	-	U\$S	305.901	4.034.834
Bonos Bonar X USD	U\$S	1.134.088	1399,00%	15.865.892	U\$S	1.377.610	17.633.408
Bonos Globales 2017	U\$S	33.000	1480,00%	488.400	U\$S	33.000	390.060
Bonos Bonar 2024	U\$S	915.539	1465,00%	13.412.647	U\$S	714.816	9.042.422
Bonos Bonad 2016 USD	U\$S	100.095	1289,00%	1.290.224	-	-	-
Bonos Discount Ley Argentina USD	U\$S	284.148	2045,00%	5.810.827	-	-	-
Bonos Ciudad de Buenos Aires 2019 Clase 4 USD	U\$S	272.000	1190,00%	3.236.800	-	-	-
Acciones:							
Tenaris U\$S	U\$S	1.000	30702,00%	307.020	U\$S	1.000	242.910
Activos financieros a costo amortizado y otros activos financieros							
Otros activos financieros:							
Títulos públicos:							
Bonos Bonar X USD	U\$S	500.000	1399,00%	6.995.000	-	-	-
Bonos Bonar 2024	U\$S	50.000	1465,00%	732.500	-	-	-

CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente

ALBERTO D. CURADO
Tesorero

(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores

ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

MERCADO ARGENTINO DE VALORES SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS

Período finalizado el 31 de diciembre de 2015

(Comparativo con el ejercicio finalizado el 30/06/15)

ANEXO G (Cont.)

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA SEPARADOS

Rubros	Al 31/12/15				Al 30/06/15		
	Clase de moneda	Monto	Cambio o cotización vigente	Monto en pesos	Clase de moneda	Monto	Monto en pesos
Créditos							
Deudores por liquidaciones	U\$S	49.755	1290,00%	641.842	-	-	-
Sociedades Art. 33 Ley N° 19.550 - Rosario Valores S.A.	U\$S	1.020.078	1290,00%	13.159.004	U\$S	1.142.588	10.271.865
SUBTOTALES ACTIVOS CORRIENTES				93.189.298			48.422.553
TOTALES ACTIVOS				93.189.298			48.422.553
PASIVOS							
PASIVOS CORRIENTES							
Cuentas por pagar							
Acreedores por liquidaciones	U\$S	2.128.482	1330,00%	28.308.811	U\$S	763.095	6.936.537
Acreedores por garantías	U\$S	438.991	1330,00%	5.838.588	U\$S	582.892	5.298.485
	Euro	7.537	1600,00%	120.591	Euro	7.311	78.231
SUBTOTALES PASIVOS CORRIENTES				34.267.990			12.313.253
TOTALES PASIVOS				34.267.990			12.313.253

CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente

(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores

ALBERTO D. CURADO
Tesorero

ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

MERCADO ARGENTINO DE VALORES SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS

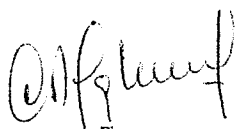
Período finalizado el 31 de diciembre de 2015

(Comparativo con igual período del ejercicio anterior)

ANEXO H

**GASTOS SEPARADOS
INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ART. 64 INC. B) DE LA LEY N° 19.550**

Rubros	Período finalizado el	
	31/12/15 \$	31/12/14 \$
Honorarios y retribuciones por servicios	271.071	375.456
Sueldos, cargas sociales e indemnizaciones	5.445.991	3.823.335
Gastos de auditoría	485.087	424.148
Papelería y útiles de escritorio	48.172	68.912
Teléfonos y comunicaciones	67.284	50.964
Mantenimiento y reparaciones	37.276	21.649
Alquileres	517.910	441.168
Sistemas	758.902	496.530
Envíos, remesas y franqueos	21.834	12.390
Suscripciones, avisos y publicaciones	54.309	120.401
Seguros	21.358	13.502
Gastos bancarios	574.225	376.768
Movilidad	13.262	10.987
Publicidad y difusión	103.331	135.355
Gastos institucionales	698.376	737.478
Amortizaciones de bienes de uso (Anexo A)	220.447	187.975
Amortizaciones de activos intangibles (Anexo B)	61.189	57.142
Gastos por operatoria con cheques de pago diferido	7.636	4.706
Derechos de cotización	-	535
Impuestos y tasas	315.690	206.480
Caja de Valores S.A.	276.112	226.641
Derechos y aranceles	45.589	25.485
Otros gastos	118.038	77.513
SUBTOTALES	10.163.089	7.895.520
Gastos recuperados	(1.019.065)	(1.027.653)
TOTALES	9.144.024	6.867.867



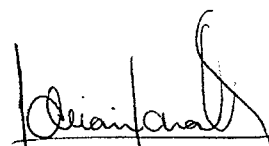
CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente



ALBERTO D. CURADO
Tesorero



(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores



ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

MERCADO ARGENTINO DE VALORES SOCIEDAD ANÓNIMA

INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ARTÍCULO 68 DEL REGLAMENTO DE COTIZACIÓN DE LA BOLSA DE COMERCIO DE ROSARIO

Correspondiente al período finalizado el 31 de diciembre de 2015

Cuestiones generales sobre la actividad de la sociedad:

- 1) Regímenes jurídicos específicos y significativos que impliquen decaimiento o renacimientos contingentes de los beneficios previstos por dichas disposiciones.

No existen.

- 2) Modificaciones significativas en las actividades de la sociedad u otras circunstancias similares ocurridas durante los períodos comprendidos por los estados financieros que afecten su comparabilidad con los presentados en períodos anteriores, o que podrán afectarla con los que habrán de presentarse en períodos futuros.

No existen.

- 3) Clasificación de los saldos de créditos y deudas de acuerdo a su fecha de vencimiento:

3.1. Créditos

Ver nota 3.n) de los estados financieros separados.

3.2. Deudas

Ver nota 3.n) de los estados financieros separados.

- 4) Clasificación de los créditos y deudas de acuerdo a los efectos financieros de su mantenimiento:

4.a. Cuentas en moneda nacional, moneda extranjera y en especie.

\$

4.a.1. Créditos

En moneda nacional: 34.374.556

En moneda extranjera: 13.159.004

4.a.2. Deudas

En moneda nacional: 56.020.978

En moneda extranjera: 34.267.990

4.b. Saldos sujetos a cláusulas de ajuste:

No existen.

CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente

(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores

ALBERTO D. CURADO
Tesorero

ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

4.c. Saldos que devengan interés:

	\$
4.c.1. Créditos	2.729.437
4.c.2. Deudas	404.720

5) Detalle del porcentaje de participación en sociedades del artículo 33 de la Ley N° 19.550.

El Mercado Argentino de Valores Sociedad Anónima es titular del 49,00 % del capital y votos de Rosario Valores S.A., del 49,00 % del capital y los votos de Merproar S.A., del 52,50 % del capital y votos de Rosario Administradora Sociedad Fiduciaria S.A. y el 60 % del capital y votos de Rosario Derivados S.A.

6) Créditos por ventas o préstamos contra directores, síndicos, miembros del consejo de vigilancia y sus parientes hasta el segundo grado inclusive.

No existen.

7) Inventario físico de los bienes de cambio:

Periodicidad y alcance de los inventarios físicos de los bienes de cambio.

En razón de la actividad de la sociedad, no existen bienes de cambio.

8) Valores corrientes:

Fuentes de los datos empleados para calcular los valores corrientes utilizados para valuar los bienes de cambio, bienes de uso y otros activos significativos.

El único rubro valuado a valores corrientes es Efectivo y equivalentes. Las fuentes de los datos empleados para la valuación están consignadas en el Anexo G.

9) Bienes de uso:

En el caso de existir bienes de uso revaluados técnicamente, indicar el método seguido para calcular la desafectación del período de la reserva por revalúo técnico cuando parte de ella hubiera sido reducida previamente para absorber pérdidas.

No existen bienes revaluados técnicamente.

10) Valor total consignado en el balance de los bienes de uso sin usar por obsoletos.

No existen.

CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente

ALBERTO D. CURADO
Tesorero

(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores

ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

- 11) *Participaciones en otras sociedades en exceso de lo admitido por el artículo 31 de la Ley N° 19.550.*

El Mercado Argentino de Valores Sociedad Anónima posee el 49,00 % del capital accionario de Rosario Valores S.A., el 52,50 % del capital accionario de Rosario Administradora Sociedad Fiduciaria S.A. y el 60 % del capital accionario de Rosario Derivados S.A. Estas participaciones se encuadran dentro de las permitidas por el artículo 6° del Capítulo III del Título IV de las normas (N.T. 2013) de la Comisión Nacional de Valores (CNV), por cuanto las sociedades comparten un objeto social integrador.

- 12) *Valores recuperables:*

Criterios seguidos para determinar los "valores recuperables" significativos de bienes de cambio, bienes de uso y otros activos, empleados como límites para sus respectivas valuaciones contables.

Ver nota 3.f) de los estados financieros consolidados.

- 13) *Seguros:*

Seguros que cubren los bienes tangibles.

No existen.

- 14) *Contingencias positivas y negativas;*

Elementos considerados para calcular las provisiones cuyos saldos, considerados individualmente o en su conjunto, superen el 2 % del patrimonio.

No existen.

- 15) *Situaciones contingentes a la fecha de los estados financieros cuya probabilidad de ocurrencia no sea remota y cuyos efectos patrimoniales no hayan sido contabilizados.*

Ver Nota 7 de los estados financieros separados.

- 16) *Adelantos irrevocables a cuenta de futuras suscripciones:*

No existen.

- 17) *Dividendos acumulativos impagos de acciones preferidas.*

No existen.

CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente

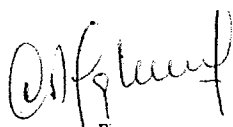
ALBERTO D. CURADO
Tesorero

(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores

ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

- 18) Condiciones, circunstancias o plazos para la cesación de las restricciones a la distribución de los resultados no asignados, incluyendo las que se originan por la afectación de la reserva legal para absorber pérdidas finales y aún están pendientes de reintegro.

De acuerdo con lo establecido por la Resolución General N° 609 de la Comisión Nacional de Valores, cabe informar que la diferencia positiva que surgió de aplicar por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) determinó una restricción a la distribución de utilidades de \$ 16.310, cuya transferencia a una reserva especial fue aprobada por la Asamblea que trató el balance finalizado el 30 de junio de 2013.



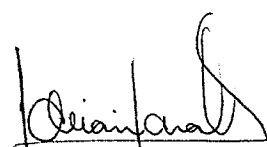
CLAUDIO A. IGLESIAS
Presidente



ALBERTO D. CURADO
Tesorero



(Nuestro informe se extiende por separado)
VIGNA, SANTONI Y ASOCIADOS
Auditores y Consultores



ADRIÁN S. TARALLO
Por Consejo de Vigilancia

**INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE ESTADOS FINANCIEROS DE PERÍODOS INTERMEDIOS**

A los Accionistas de

MERCADO ARGENTINO DE VALORES SOCIEDAD ANÓNIMA

Paraguay 777 Piso 8 – Rosario - Prov. de Santa Fe

C.U.I.T. N° 30-52917787-5

1. Identificación de los estados financieros de períodos intermedios objetos de la revisión

Hemos revisado los estados financieros de períodos intermedios adjuntos del MERCADO ARGENTINO DE VALORES SOCIEDAD ANÓNIMA, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa que se detallan a continuación:

- a) Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2015, cuyas cifras resumidas son las siguientes:

Activo	\$ 244.226.344
Pasivo	\$ 91.837.604
Patrimonio	\$ 152.388.740
- b) Estado de resultados integral consolidado correspondiente al período de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2015, el que arroja una ganancia de \$ 21.727.357.
- c) Estado de cambios en el patrimonio consolidado correspondiente al período de seis meses finalizados el 31 de diciembre de 2015.
- d) Estado de flujo de efectivo consolidado correspondiente al período de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2015.
- e) Notas 1 a 10 y Anexos A, B, C, D, E, G y H.
- f) Estado de situación financiera separado al 31 de diciembre de 2015, estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo separados correspondientes al período de seis meses finalizados el 31 de diciembre de 2015 y sus Notas 1 a 11 y Anexos A, B, C, D, G y H.

Las cifras y otra información correspondientes al período de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2014 y al ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2015 son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del período intermedio actual.

2. Responsabilidad de la dirección en relación con los estados financieros de períodos intermedios

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de períodos intermedios adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas e incorporadas por la Comisión Nacional de Valores a su normativa. Asimismo, el Directorio de la Sociedad es responsable del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros de períodos intermedios libres de incorrecciones significativas.

3. Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados financieros intermedios adjuntos basada en nuestra revisión. Hemos llevado a cabo la revisión de conformidad con las Normas Internacionales de Encargos de Revisión (NIER) adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas a través de la Resolución Técnica N° 33. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética.

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

4. Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros intermedios consolidados adjuntos de MERCADO ARGENTINO DE VALORES SOCIEDAD ANÓNIMA correspondientes al período de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2015 no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las NIIF adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas e incorporadas por la Comisión Nacional de Valores a su normativa.

5. Párrafo de énfasis

Sin modificar nuestra conclusión, consideramos necesario enfatizar la información contenida en las Notas 8 y 7 de los estados financieros consolidados y separados adjuntos, respectivamente, que describen la incertidumbre relacionada con litigios iniciados contra la Sociedad.

6. Información especial requerida por disposiciones legales y reglamentarias

- a) Los estados financieros intermedios consolidados indicados en 1. han sido formalmente preparados de acuerdo con lo dispuesto por la Ley N° 19550 y las Normas de la Comisión Nacional de Valores.
- b) Las cifras de los estados financieros separados mencionados en el punto 1.f) de este informe surgen de los registros contables de la Sociedad que, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes. En cumplimiento de las normas aplicables de la Comisión Nacional de Valores, informamos que, según nuestro criterio, los sistemas de registro contable de la Sociedad controladora mantienen las condiciones de seguridad e integridad en base a las cuales fueron oportunamente autorizadas.
- c) Las cifras de los estados financieros consolidados mencionados en los puntos 1.a) a e) de este informe surgen de aplicar los procedimientos de consolidación establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera a partir de los estados financieros individuales de las Sociedades que integran el grupo económico, detalladas en la Nota 3.k) de los estados financieros consolidados.

- d) Los estados financieros indicados en 1. se encuentran asentados en el libro Inventarios y Balances.
- e) Hemos tenido a la vista las correspondientes Reseña informativa requerida por la Comisión Nacional de Valores y la Información requerida por el Art. 68 del Reglamento de cotización de la Bolsa de Comercio de Rosario adjuntas, preparadas por el Directorio, sobre las cuales, en materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular.
- f) En cumplimiento de lo establecido por las normas de la Comisión Nacional de Valores y conforme lo detallado en la Nota 9 de los estados financieros separados adjuntos, informamos que el Mercado cumple con los requerimientos sobre patrimonio neto mínimo y su contrapartida.
- g) Al 31 de diciembre de 2015 y según surge de los registros contables de la Sociedad, la deuda devengada a favor del Régimen Nacional de Seguridad Social ascendía a \$ 377.738, la cual no era exigible a esa fecha.
- h) Al 31 de diciembre de 2015 y según surge de los registros contables de la Sociedad, no existía deuda devengada a favor de la Administración Provincial de Impuestos de la Provincia de Santa Fe en concepto de Impuesto sobre los ingresos brutos.

Rosario, 10 de febrero de 2016.

Vigna, Santoni y Asociados
Audidores y Consultores

C.P.C.E. Prov. de Santa Fe Mat. N° 7/54

C.P. Humberto D. Santoni (Socio)
Mat. N° 5727 - Ley 8738
C.P.C.E. Prov. de Santa Fe



CONSEJO PROFESIONAL
DE CIENCIAS ECONOMICAS
DE LA PROVINCIA DE SANTA FE
CAMARA II

01518359/00454101 ROSARIO, 11/02/2016

EL CONSEJO PROFESIONAL DE CIENCIAS ECONOMICAS DE LA PROVINCIA DE SANTA FE
CERTIFICA QUE LA FIRMA PROFESIONAL QUE ANTECEDE CONCUERDA CON LA DE
NUESTRO REGISTRO Y CORRESPONDE A

SANTONI HUMBERTO DOMINGO
INSCRIPTO/A EN LA MATRICULA DE CONTADOR PUBLICO NO 5727 Y QUE SE
HAN CUMPLIDO CON LAS LEYES NRO. 6854 Y 12135,
LEGALIZACION N° 01831174

C.P.C.E. SANTA FE LEY 8738 Y 12135

1831174

Dra. CP MORESCO, MARIA EVELINA

Informe del Consejo de Vigilancia

ROSARIO, 10 de febrero de 2016.

Señores Accionistas del
MERCADO ARGENTINO DE VALORES SOCIEDAD ANÓNIMA

En cumplimiento de normas legales y estatutarias vigentes y reglamentarias de la Bolsa de Comercio de Rosario, informamos a Uds. que el H. Directorio ha presentado para nuestra revisión el Estado de Situación Financiera Consolidado, Estado de Resultados Integral Consolidado, Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado, Estado de Flujo de Efectivo Consolidado, Notas 1 a 10, Anexos A, B, C, D, E, G y H, Información requerida por el Art. 68 del Reglamento de cotización de la Bolsa de Comercio de Rosario, Reseña Informativa y Estados Contables Separados, correspondientes a los seis meses del actual Ejercicio Económico Nro. 89, iniciado el 1ro. de julio de 2015 y finalizado el 31 de diciembre de 2015.

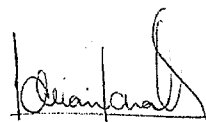
Conforme lo dispuesto por la ley Nro. 19.550, este Consejo se basó en la revisión de la documentación correspondiente y en las tareas de revisión realizadas por el Estudio Vigna, Santoni y Asociados, las que culminaron con el informe de revisión de los auditores independientes sobre estados financieros de períodos intermedios sin observaciones de fecha 10 de febrero de 2016, el cual ha merecido nuestra aprobación.

Sobre la base de la tarea realizada este Consejo informa que los estados financieros intermedios de Mercado Argentino de Valores Sociedad Anónima correspondientes al período finalizado el 31 de diciembre de 2015 incluyen todos los hechos y circunstancias que son de su conocimiento, no teniendo observaciones que formular.

En cumplimiento de lo establecido por las normas de la Comisión Nacional de Valores y conforme lo detallado en la Nota 9 de los estados financieros separados adjuntos, informamos que el Mercado cumple con los requerimientos sobre patrimonio neto mínimo y su contrapartida.

Asimismo, hemos asistido con regularidad a las reuniones de Directorio de la Sociedad, estando por consiguiente informados de la gestión de dicho Cuerpo, constatando que la misma se realizó dentro de las disposiciones legales y estatutarias, ajustándose al mandato oportunamente conferido.

Saludamos a los señores Accionistas con
nuestra mayor consideración.



ADRIAN S. TARALLO
Consejo de Vigilancia