



Estados contables

**Correspondientes al ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2015
presentados en forma comparativa juntamente con los Informes de los
Auditores y de la Comisión Fiscalizadora**

ÍNDICE

MEMORIA DEL EJERCICIO	2
I. Contexto Macroeconómico Internacional y en la Argentina	2
II. Sistema financiero	7
III. La gestión en el ejercicio	10
Activos	11
Pasivos	13
Patrimonio Neto	14
Resultados	14
Indicadores, razones o índices	17
Capital Social y accionistas	18
Administración y control	18
Objetivos para el ejercicio 2014-2015	19
Distribución de utilidades	20
COMPOSICIÓN DE LOS ÓRGANOS DE DIRECCIÓN Y FISCALIZACIÓN	21
ESTADOS CONTABLES	21
INFORME DEL AUDITOR	s/n
INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA	s/n

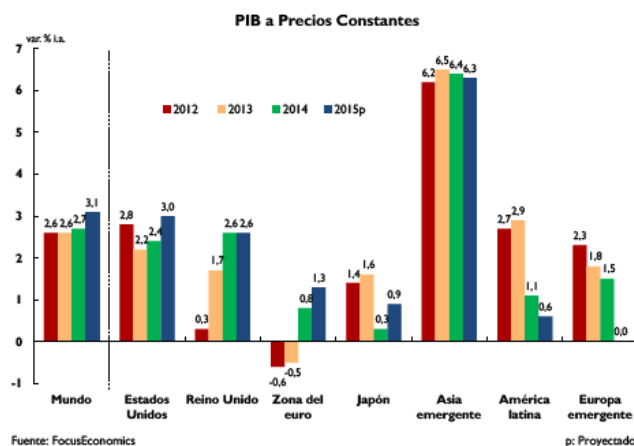
Memoria del ejercicio 2014/2015

Señores Accionistas:

En cumplimiento con lo establecido por la Ley 19.550, sus modificaciones y el Estatuto Social, tenemos el agrado de poner a consideración de la Asamblea, la Memoria, el Estado de Situación Patrimonial, el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio Neto y el Estado de Flujo de Efectivo, con sus notas y anexos, correspondientes al ejercicio iniciado el 1° de julio de 2014 y finalizado el 30 de junio de 2015.

I. CONTEXTO MACROECONOMICO INTERNACIONAL Y LA ARGENTINA

En La segunda mitad de 2014 la economía mundial registró nuevamente un crecimiento más acotado de lo que se preveía al inicio del período. Se volvió a observar una débil y dispar trayectoria del conjunto de los países avanzados —que acentuó la heterogeneidad de acciones de política económica—, junto con un menor dinamismo de las principales economías en desarrollo. Estas últimas fueron afectadas por una demanda externa más débil y acotados flujos comerciales internacionales —destacándose un nuevo deterioro del desempeño de los socios comerciales emergentes más relevantes para Argentina—.



La economía mundial en el primer semestre de 2015 siguió exhibiendo un crecimiento acotado, en un marco de significativas asimetrías en las trayectorias de los principales países avanzados y emergentes. Estos últimos siguieron desacelerando su ritmo de crecimiento dada la debilidad de la demanda externa y el escenario financiero global menos favorable. En este marco se observó un nuevo deterioro de los pronósticos de expansión de los principales socios comerciales de Argentina.

En los Estados Unidos continuaron mejorando las condiciones generales de la economía, lo que llevó a que la Reserva Federal (Fed) finalizara en octubre de 2014 su programa extraordinario de compras de activos financieros y se preparara para una elevación de las tasas de interés de referencia de la política monetaria, que según analistas especializados se iniciaría hacia el segundo semestre de este año.

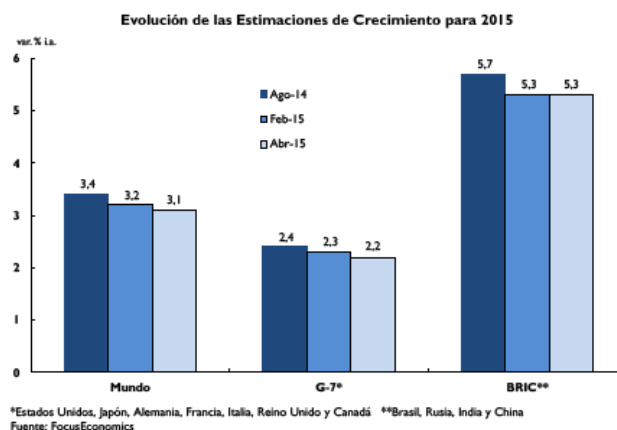
En este contexto, el dólar estadounidense se apreció fuertemente frente a las principales monedas del mundo. También se observó una importante caída de los precios de los commodities —particularmente del valor del petróleo crudo, que se redujo alrededor de 50% desde junio de 2014—, afectando los flujos de capitales orientados hacia los países en desarrollo exportadores de materias primas y dependientes del financiamiento externo. Las renovadas presiones sobre las monedas de países emergentes reflejaron las tensiones de los mercados financieros internacionales, verificándose nuevamente significativas intervenciones oficiales con el fin de acotar la volatilidad cambiaria.

Las naciones en desarrollo habrían registrado una importante desaceleración en su ritmo de expansión entre enero y marzo de 2015 (4,4% i.a.), en un contexto internacional menos favorable —con caídas en los precios de las materias primas y menores ingresos de capitales— y ciertos conflictos idiosincrásicos. Estos factores se reflejaron principalmente en las significativas depreciaciones de sus monedas.

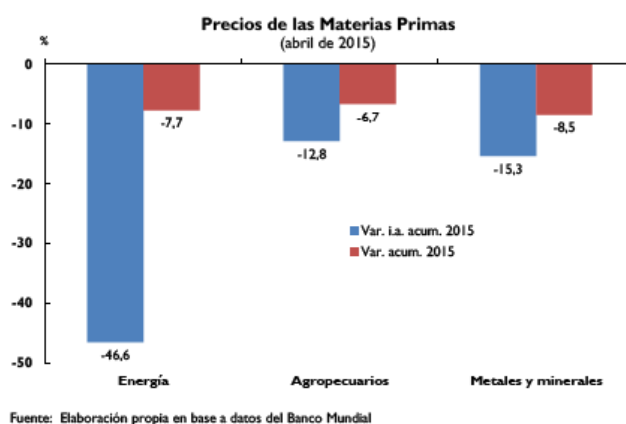
Los volúmenes del comercio mundial evolucionaron conforme al comportamiento de la actividad económica global, sosteniendo un desempeño acotado y estable, en el que los países en desarrollo se destacaron por su menor dinamismo.

En este marco, se mantuvieron relativamente estables las perspectivas de crecimiento para 2015 para los principales países avanzados y en desarrollo. Considerando los pronósticos para el resto del año, el crecimiento global previsto para

2015 es de 3,1%, 0,4 puntos porcentuales (p.p.) por encima del aumento del año previo. Esta mejora, seguiría respondiendo mayormente al desempeño de las naciones avanzadas. En lo que va de 2015 se destacó la merma de 8% de los precios internacionales de las materias primas (-35% i.a). En general, siguió prevaleciendo un contexto de abundante oferta de granos —con niveles récord de producción e inventarios—, en tanto que para las materias primas industriales se sumó una débil demanda global.



Influyó a la baja de las cotizaciones también la fuerte apreciación del dólar, en tanto que las inversiones especulativas exacerbaban los movimientos. Así, entre enero y abril se verificaron descensos similares en los índices de cotizaciones de los tres principales agrupados de materias primas. El índice de precios de la energía se contrajo 8%, recogiendo la incidencia de la trayectoria descendente del precio del petróleo crudo (-4%). Por su parte, los metales y minerales y los productos agrícolas cayeron 8% y 7% en igual período.



Las condiciones económicas de los Estados Unidos confirmaron las expectativas de que la Reserva Federal de ese país (Fed) inicie el ciclo alcista de las tasas de interés de referencia en 2015. Sin embargo, algunos datos sobre la actividad económica y el mercado de trabajo recientemente publicados resultaron menos favorables que lo previsto, incrementando la probabilidad de que la Fed aumente la tasas recién dentro de un par de meses. En contraste, se mantuvieron las políticas extraordinarias de expansión monetaria en otras economías de Europa y en Japón, al tiempo que en algunas naciones desarrolladas se aplicaron incluso tasas nominales de interés de referencia negativas para la política monetaria. Si bien aún no hay indicios claros asociados a la efectividad de las políticas implementadas en términos de la actividad económica, las decisiones parecen haber influido parcialmente sobre los riesgos deflacionarios que aquejan a estas regiones, planteando particularmente mejores expectativas para la zona del euro.

La heterogeneidad del desempeño económico y el accionar de las autoridades determinaron, una vez más, una apreciación nominal multilateral del dólar, manteniendo elevada la volatilidad en los principales mercados financieros internacionales. Asimismo, entre los principales debates, continuó sobresaliendo la evaluación del impacto que tendrían estas asimetrías sobre la economía global. Preocupan particularmente los riesgos sobre la estabilidad financiera internacional asociados a los elevados precios en términos históricos de ciertos activos financieros, que podrían ser objeto de correcciones disruptivas sobre los mercados financieros globales. También se plantean diversos interrogantes en relación a la capacidad de los Estados Unidos para absorber los flujos excedentes del resto del mundo y actuar como dinamizador de la economía global. Además, persisten dudas respecto de cómo seguirá la trayectoria del valor multilateral del dólar, tanto en términos de duración como intensidad del fenómeno.

En los países emergentes el crecimiento económico volvió a desacelerarse a un ritmo superior al previsto, ante el acotado dinamismo de las transacciones comerciales, los menores precios de las materias primas y la elevada volatilidad financiera internacional. Si bien la moderación fue generalizada —con la notable excepción de India—, se mantuvo la heterogeneidad de desempeños y de respuestas de política económica entre las naciones en desarrollo. De todas formas, el denominador común entre los países más afectados en su crecimiento fue el deterioro de sus términos de intercambio —especialmente en aquellos que son exportadores netos de materias primas— y la elevada dependencia del financiamiento externo, entre otros factores. Esto se reflejó en significativas depreciaciones de sus monedas y, en algunos casos, en dinámicas inflacionarias crecientes. En este contexto, se continuaron registrando importantes intervenciones en los mercados cambiarios con el fin de contener oscilaciones excesivas en el valor de las monedas.

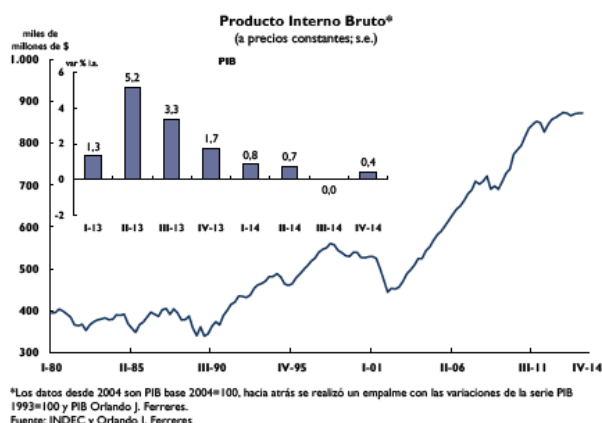
Persisten las perspectivas de condiciones internacionales menos favorables para el financiamiento externo durante 2015 —si bien las tasas de interés en las principales plazas financieras desarrolladas permanecen en niveles históricamente bajos en un marco de amplia liquidez global—. En este contexto, se prevé que se mantengan las divergencias en el accionar de los bancos centrales de los países en desarrollo, donde las naciones más dependientes del ahorro externo seguirían sosteniendo sus tasas de interés de referencia de política monetaria por encima de las vigentes un año atrás —más allá de que se sumen casos en los que se limite en mayor medida el sesgo contractivo como en India, Rusia y Turquía—.

Continúan preocupando también, por el riesgo sobre la estabilidad financiera internacional, los elevados niveles de endeudamiento no bancario en algunas naciones emergentes —fundamentalmente del sector privado no financiero y en dólares— y los elevados precios de algunos activos que se generaron tras un largo período de amplia liquidez mundial. En tanto, las mayores tasas de interés internacionales podrían generar deterioros fiscales en los países más endeudados, conduciendo posiblemente en ciertos casos a la definición de políticas fiscales contractivas que empeoren las expectativas de expansión del mundo. Por su parte, la desaceleración adicional de economías de gran porte —especialmente de China, Brasil y Rusia— contribuiría a un menor ritmo de expansión económica global.

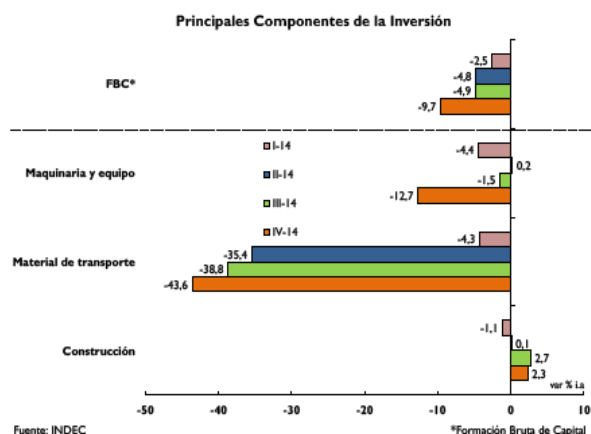
La Argentina

De acuerdo al PIB, la actividad económica se elevó 0,4% interanual —i.a.— en el último trimestre del año 2014, manteniéndose sin cambios en términos desestacionalizados. De esta manera, el PIB finalizó con un alza promedio en 2014 de 0,5% con respecto al nivel de 2013. La evolución del Producto respondió al aporte positivo de las exportaciones netas que más que compensó al desempeño del gasto interno.

En cuanto al primer trimestre de 2015, los indicadores parciales adelantados dan señales favorables sobre la evolución de la demanda interna mientras que dan cuenta de una disminución de las exportaciones y de las compras al exterior.



En los últimos tres meses del año pasado, la Formación Bruta de Capital disminuyó 9,7% i.a. y sustrajo 2,1 puntos porcentuales (p.p.) a la variación i.a. del Producto, a partir de lo sucedido en el gasto en equipo durable de producción (-21,6% i.a.), mientras que la construcción creció 2,3% i.a. El consumo privado cayó 1,2% i.a. y restó 0,9 p.p. al avance del PIB, mientras que el consumo público se expandió 3,8% i.a. Las cantidades exportadas de bienes y servicios recortaron su caída a 1,9% i.a., mientras que las importaciones disminuyeron 19,1% i.a., resultando en un aporte positivo de las exportaciones netas al PIB de 3,7 p.p.



Dentro de la oferta, la producción de bienes exhibió una suba de 0,3% i.a. en el cuarto trimestre, favorecida principalmente por el incremento del sector agropecuario y de la construcción. La industria disminuyó, influenciada por el sector automotor que se vio afectado por las menores ventas a Brasil en un contexto de mayor debilidad de la actividad de ese país. La provisión de servicios se mantuvo respecto de los niveles de un año atrás, en un contexto de reducción en la actividad comercial y el transporte y de desaceleración de la intermediación financiera.

Para el primer semestre de 2015, los indicadores parciales adelantados están señalando un repunte del gasto interno, tanto en el consumo de los hogares como en la inversión, mientras que siguen dando cuenta de un desempeño negativo de la demanda del exterior, particularmente de los productos cuyo principal destino es Brasil.

Para los próximos meses se espera que la demanda externa evidencie un desempeño semejante al registrado recientemente, producto de una desaceleración económica prevista para los principales socios comerciales de Argentina. En tanto, el gasto interno se vería favorecido por la continuidad de las políticas públicas que contribuyen a la mejora de los ingresos de las familias.

Como resultado, los pronósticos de crecimiento para 2015 se corrigieron a la baja, tanto para las principales economías avanzadas como emergentes. Así, la economía mundial se expandiría 3,1% este año, ligeramente por encima del ritmo exhibido en 2014. La oportunidad y dimensión del sesgo contractivo que adopte la política monetaria de EEUU en relación a otras economías avanzadas seguirá siendo una cuestión central en el resto de 2015.

En el mismo sentido, la volatilidad de los precios de los *commodities*, los focos de tensión en diversos países y la evolución del endeudamiento de emergentes en los mercados de capitales serán algunos de los principales factores a monitorear dadas sus implicancias tanto sobre las condiciones de estabilidad financiera agregada, como por su potencial impacto en el dinamismo de la actividad económica global.

En este escenario internacional aún incierto, la actividad económica a nivel local disminuyó su tasa de expansión en términos interanuales en el segundo tramo de 2014, llevando a que el PIB se expandiera un 0,5% en el promedio de 2014 respecto del año anterior. Tanto la debilidad de la demanda externa —especialmente de Brasil— como el menor gasto interno explicaron esta evolución. La actividad industrial fue la más afectada, cuya retracción fue contrarrestada por el aumento de la producción agrícola y del sector financiero. El resto de los sectores relacionados a la prestación de servicios continuaron creciendo, aunque desacelerándose en el margen. Estas tendencias se mantuvieron en el comienzo de 2015.

Los distintos índices de precios locales moderaron sus tasas de incremento a lo largo de la segunda mitad de 2014 e inicios de 2015. Se destaca el menor ritmo de aumento de los valores de la canasta de consumo de las familias, tendencia favorecida tanto por los acuerdos de precios fomentados por el Gobierno, las bajas en las cotizaciones internacionales de las materias primas, la menor volatilidad cambiaria, la política monetaria y las medidas de estímulo crediticio implementadas por el BCRA destinadas a ampliar la oferta de bienes y servicios, todo en un contexto de moderación del crecimiento de la actividad económica. Cabe considerar que la menor volatilidad cambiaria se logró a partir del uso coordinado de los instrumentos de política financiera que permitió ir disipando las expectativas negativas y llegar a fin de año con un panorama financiero estabilizado.

En 2014 los precios de los instrumentos financieros argentinos tuvieron un comportamiento positivo en líneas generales, a pesar del comportamiento cambiante observado a lo largo del año que recogió factores internacionales y domésticos, incluyendo por ejemplo el litigio aún vigente con los fondos buitres en los tribunales de Nueva York. La evolución general favorable se mantuvo a principios de 2015. El financiamiento a través de los mercados de capitales también evidenció un incremento en 2014.

II . MERCADO FINANCIERO

La actividad de intermediación del conjunto de entidades financieras que actúan en el mercado local siguió creciendo en términos nominales en los últimos meses, si bien a un ritmo más moderado en comparación con años anteriores. El crédito bancario total a empresas y familias mostró un incremento nominal de 20,2% i.a. en el cierre de 2014, impulsado mayormente por las líneas en pesos. Debe señalarse que en el cierre de 2014, en el marco del conjunto de medidas oficiales implementadas para fomentar el financiamiento en condiciones más favorables, la actividad de intermediación de los bancos fue recobrando en parte su dinamismo. El crédito canalizado a las empresas acumuló un aumento nominal de 18,8% i.a. en 2014, mientras que el financiamiento bancario a las familias se incrementó 22,2% i.a. en igual período. En particular, en el último trimestre de 2014 los préstamos a los hogares mostraron una aceleración en su ritmo de crecimiento, producto principalmente de la implementación de

diversas políticas oficiales como la regulación de las tasas de interés para los préstamos personales y prendarios para personas físicas; la implementación del Programa de Crédito Automotriz y del Programa 12 cuotas con tarjetas.

El BCRA sigue promoviendo el otorgamiento de *crédito* bancario con fines productivos, principalmente a través de la Línea de Créditos para la Inversión Productiva (LCIP). Por medio de esta herramienta, desde el momento de su implementación —en el segundo semestre de 2012— hasta fines de 2014 se acordaron préstamos por un monto bruto que alcanzó más de \$110.000 millones, superando los montos objetivos fijados para las cinco primeras etapas en conjunto. Ante el buen desempeño que viene mostrando la LCIP —en términos de proveer financiamiento productivo de mediano y largo plazo, especialmente a las empresas que enfrentan mayores dificultades crediticias como las MiPyMEs—, sobre el cierre de 2014 el BCRA dispuso un nuevo tramo para el primer semestre de 2015. En esta nueva etapa el monto total a asignar alcanzaría unos \$37.400 millones, 34% más que el establecido para el segundo semestre de 2014. La tasa de interés de referencia se reduce a 19% (0,5 p.p. menor que la vigente en la segunda parte de 2014), siendo fija durante los primeros tres años como mínimo. A diferencia de las etapas precedentes, en este nuevo tramo se incorpora un mecanismo especial tendiente a privilegiar el financiamiento a empresas de menor tamaño relativo entre las MiPyMEs y a promover la regionalización del crédito, favoreciendo la disponibilidad de recursos financieros en regiones con menor desarrollo económico.

Los *depósitos* totales del sector privado se incrementaron 31,3% i.a. en el cierre de 2014, superando en más de 4 p.p. a la variación nominal registrada el año anterior. De esta manera, a lo largo del año estas colocaciones continuaron siendo la fuente de recursos más relevante del conjunto de entidades financieras, representando 55,2% del fondeo total (pasivo más patrimonio neto) en diciembre de 2014, levemente por encima del valor observado un año atrás. El desempeño positivo que mostraron los depósitos del sector privado en el año fue en parte explicado por una serie de medidas impulsadas por esta Institución con el objetivo de alentar el uso de instrumentos de ahorro bancario. En especial, en octubre de 2014 el BCRA estableció un nivel mínimo para las tasas de interés de aquellos depósitos a plazo fijo de las personas físicas, en la medida que el total colocado a plazo no supere el importe de la cobertura del seguro de garantía de los depósitos, el cual se elevó de \$120.000 a \$350.000 por titular. Adicionalmente a comienzos de 2015 se ajustó el margen máximo a ser percibido por las entidades financieras que suscriban LEBAC en dólares, buscando alentar a los bancos a captar depósitos en igual denominación. Con el fin de impulsar el uso de medios de pago alternativos al efectivo, recientemente esta Institución amplió a \$50.000 el límite diario de transferencias electrónicas a realizarse sin costo y extendió su gratuidad a aquellas efectuadas por ventanilla (con igual monto máximo). Adicionalmente, se incluyó a las transferencias en dólares a dicho esquema de costos.

Durante el segundo semestre de 2014 y comienzos de 2015 el *sistema financiero* mostró una mejora en el mapa de riesgos intrínsecos a su actividad. En un marco de consolidación de los indicadores de solvencia, se observaron cambios relativamente favorables en términos de riesgo de crédito, de liquidez y de descalce de moneda extranjera. Así, a pesar del escenario de menor dinamismo de la actividad económica, la posición del sistema financiero frente al riesgo de crédito no presentó cambios de magnitud en la segunda mitad de 2014.

En el período cayó ligeramente la exposición bruta del conjunto de entidades al sector privado y la irregularidad de la cartera permaneció estable en niveles bajos. Adicionalmente, los préstamos en mora en el balance agregado de los bancos siguen estando cubiertos de forma excedentaria con provisiones contables. Cabe destacar que tanto el sector empresarial como las familias mantuvieron niveles moderados de deuda con una carga financiera acotada, lo que colaboró a la baja materialización del riesgo de crédito en el año.

Analizando el riesgo de liquidez desde una perspectiva sistémica, el conjunto de entidades financieras incrementó los indicadores de cobertura a partir de las mayores tenencias de LEBAC lo largo de 2014, en un contexto en el que hubo pocos cambios en los ratios de exposición. Por un lado, a lo largo de 2014 los pasivos de corto plazo redujeron ligeramente su peso en el fondeo agregado y, por otro lado, la concentración de los depósitos no se vio alterada de forma relevante. Desde enero de 2015 el BCRA introdujo entre las relaciones técnicas para los bancos de mayor tamaño, el ratio de cobertura de liquidez —LCR *Liquidity Coverage Ratio*—, dando cumplimiento a los compromisos asumidos al formar parte del G20 (ver Apartado 5). Estos bancos deberán contar con cierta cantidad de activos de alta calidad y libre disponibilidad para ser capaces de enfrentar *shocks* de corto plazo. A los fines de la puesta en práctica, se dispuso un esquema de cumplimiento paulatino hasta 2019.

Durante 2014 —fundamentalmente en los primeros meses del año—, el conjunto de bancos redujo de forma marcada su exposición al riesgo de moneda extranjera. Esto se produjo a partir de las medidas instrumentadas por el BCRA para atemperar el descalce de moneda de las entidades, siguiendo un enfoque de monitoreo macroprudencial. Adicionalmente, a partir de las acciones de supervisión integral llevadas a cabo en el último trimestre del año y de la mejora en el rendimiento de los plazos fijo para pequeños ahorristas, se redujo sensiblemente la volatilidad cambiaria, colaborando así para mantener un acotado riesgo de moneda para el sector.

En 2014 aumentó el monto que informan las entidades financieras de los eventos de riesgo operacional. Este incremento fue explicado por las líneas de negocio asociadas a la ejecución, gestión y finalización de procesos y al fraude externo. En el año la exigencia de capital mínimo por riesgo operacional cobró mayor importancia entre los requisitos de capital. El cronograma de cumplimiento gradual que se había estipulado oportunamente para esta obligación normativa tiene plena vigencia desde marzo de 2015.

El riesgo de que las fluctuaciones de mercado tengan un efecto patrimonial sobre el sistema financiero siguió ocupando un lugar de alta relevancia en el balance de riesgos del sector. La exposición a tal riesgo continuó siendo baja, con títulos públicos y LEBAC valuados con cotización que representaron sólo 6,8% del activo neteado de los bancos en el cierre del año. Desde estos niveles reducidos, en 2014 aumentó la exigencia regulatoria de capital por riesgo de mercado para las entidades, fundamentalmente por el incremento del valor a riesgo de los bonos nacionales en pesos de menor plazo relativo.

Desde niveles moderados, en el segundo semestre del año pasado se incrementó la exposición al riesgo de tasa de interés que asumen los bancos. La *duration* de la cartera activa neta de los pasivos en moneda nacional del *banking book* se incrementó desde mediados de año fundamentalmente por la mayor sensibilidad de la cartera activa ante cambios en las tasas. Desde 2013 el abordaje del riesgo de tasa de interés que enfrentan las entidades pasó a conformar parte del proceso de examen del supervisor (Pilar II) a nivel local.

En el transcurso de 2014 el *sistema financiero* continuó presentando elevados indicadores de solvencia. El apalancamiento del sector se redujo en el año, ubicándose por debajo de los valores observados en otras economías de la región y desarrolladas. La integración de capital regulatorio se ubicó en 14,7% de los activos ponderados por riesgo totales en diciembre, por encima del nivel registrado el mismo mes del año anterior, fundamentalmente por las ganancias devengadas en el período. El conjunto de entidades financieras mostró un exceso de integración equivalente al 90% del total de la exigencia normativa —posición de capital— en el cierre de 2014.

En 2014 el BCRA avanzó en el diseño de un nuevo requerimiento de solvencia para las entidades: el “Coeficiente de Apalancamiento” estándar establecido por el BCBS y cuyo cumplimiento está previsto para enero de 2018. Se determinó que los bancos deben proveer a esta Institución información sobre su capital y exposiciones —existentes tanto en el balance como fuera del mismo— de forma trimestral desde septiembre de 2014 en adelante, con el fin de calcular su nivel de apalancamiento. Por otro lado, se determinaron requerimientos de publicación de esta información sobre apalancamiento desde el primer trimestre de 2015.

De cara al cierre de la primera parte del año y principios del segundo semestre, se espera que el sistema financiero sostenga, en términos generales, el balance positivo entre el conjunto de exposiciones a riesgos intrínsecos y los márgenes de cobertura de liquidez y de solvencia, mientras recupera paulatinamente sus niveles de actividad de intermediación. En particular, el desempeño del crédito a las empresas y a las familias mejoraría gradualmente en un contexto de menor volatilidad financiera y recuperación de la actividad económica, recogiendo el efecto de las políticas activas oficiales, entre las que se encuentran aquellas instrumentadas por el BCRA como la Línea de Crédito para la Inversión Productiva, los límites de tasas de interés activas para los créditos a los hogares y los incentivos al ahorro en el sistema financiero (tasas de interés mínimas para los depósitos a plazo fijo en pesos de las personas físicas y relanzamiento de las LEBAC en dólares que pueden suscribir las entidades en la medida que reciban depósitos a plazo en igual denominación). Este escenario será fortalecido por las distintas iniciativas impulsadas por el BCRA destinadas a la protección de los usuarios de servicios financieros, entre las que se encuentra la metodología aprobada que define criterios técnicos y económicos para resolver las solicitudes de aumentos de comisiones de servicios y productos financieros.

III. La gestión en el ejercicio

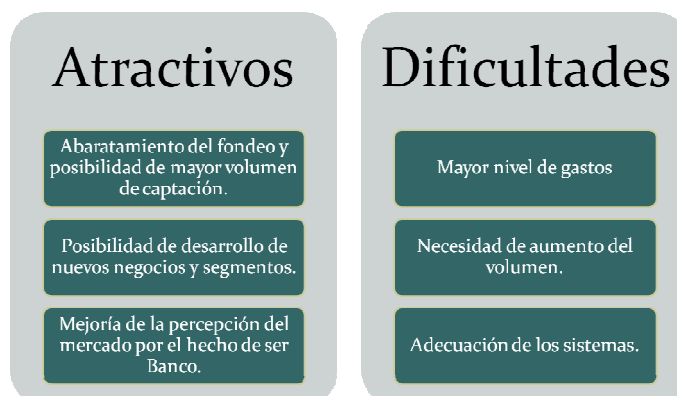
Metrópolis Compañía Financiera, lleva algo más de 6 años trabajando con su actual conducción, luego del cambio accionario producido en noviembre de 2008. En estos años logró consolidar una Entidad que ya tiene más de 50 años operando en plaza, destacando los siguientes logros:

- Profesionalización de su estructura, mediante la capacitación de su planta y la incorporación de profesionales con vasta experiencia en el mercado financiero
- Invirtió en sistemas de información que permitieron realizar operaciones de manera más rápida, segura e eficiente, suplantando la totalidad de la plataformas “core” de la Entidad,

- Incrementó la cartera de financiaciones, a través de políticas de crédito más agresivas y la alianza estratégica con socios/comercializadores en aquellos segmentos en los que no se poseía la experiencia necesaria.
- Mejoró la calidad de créditos otorgados, a través de la aplicación de políticas de riesgos crediticio más eficientes
- Mejoró su estructura de fondeo.
- Aumentó de la operatoria de comercio exterior, haciendo foco en lo que respecta a envió de remesas al exterior por ayuda familiar.
- Índices de liquidez y solvencia varias veces superior al momento en que se iniciaron estos cambios y superiores a la media de mercado para Entidades de la misma envergadura.

No obstante estas mejoras evidenciadas, el hecho de no ser Banco dificulta el acceso a ciertos inversores institucionales, sumado a que los inversores privados esperan obtener, en el mejor de los casos, una remuneración más alta por sus ahorros que los que se obtienen en otros bancos de plaza. Adicionalmente, la imposibilidad de poder otorgarles a nuestros clientes la utilización de cuentas corrientes, dificulta el un mayor crecimiento de los depósitos a la vista y la consiguiente disminución de los costos de fondeo. Idéntica diferenciación negativa tienen la mayoría de los corresponsales del exterior al no considerarnos entidad bancaria, dificultando la apertura de nuevas cuentas de corresponsalía. Asimismo, y dado el mercado objetivo que tenemos, competimos en desventaja con cooperativas, mutuales y financieras o privados de capital propio, quienes no le requieren a sus clientes requisitos regulatorios ni poseen los gastos de estructura que ello implica.

En este contexto el ejercicio que concluye encuentra a la Entidad en el proceso de conversión de la licencia de compañía financiera en una de banco, proceso que se inició con la presentación formal ante el regulador de toda la documentación exigida en la circular CREFI, y la elaboración de un plan de negocio donde se explicitaron los motivos que justifican la decisión de transformación, el análisis de los beneficios que contrae dicha conversión y los costos asociados al proceso. Como base se ha definido también un perfil de banco objetivo y un esquema de plazos para ir logrando el cumplimiento de dichos objetivos, realizando un estudio pormenorizado de las actividades de aquellas entidades financieras asimilables por escala u objetivos a la nuestra. El objetivo era determinar con qué tipo de entidades se competía en otros negocios independientes de la actividad de cambios y que reformas podían llegar a ser necesarias para ser competitivos en ese segmento, resultando que todos los competidores dentro del mercado regulado operan como Banco, por lo tanto, era necesario evaluar cuáles eran los atractivos y dificultades que un proceso de transformación podrían implicar para nosotros. De allí surgió que existen atractivos y dificultades que se resumen en el siguiente diagrama:



Desde la perspectiva del Directorio es claramente una oportunidad para avanzar en condiciones más competitivas en el desarrollo de sus actividades. Por lo tanto, es claramente logable. Esto implica la consolidación del esquema de negocios iniciado hace algunos años, en el entendimiento que existen oportunidades para crecer haciendo foco en la segmentación de nuestros clientes para identificar sus necesidades y atenderlas con ofertas, canales y modelos de atención adecuados. De esa manera podremos aumentar nuestra base de clientes, el volumen de negocios, mejorar los niveles de eficiencia y optimizar el beneficio económico para la Entidad, manteniendo nuestro compromiso con la calidad de atención como eje diferenciador. Este proceso que ya lleva varios años, implicó e implicará la adecuación de la estructura de la Entidad, como así también una revisión de los sistemas y procesos a fin de optimizar los servicios ofrecidos, tanto para clientes externos como internos. Todo ello con el objeto de alentar y satisfacer una gestión transparente y eficiente de los negocios y riesgos, comprometiéndose con los más altos estándares de prácticas en materia de gobierno corporativo. Dentro de esta transformación procuraremos capitalizar las mejoras de eficiencia y la calidad de atención a los clientes que brinda haber invertido en tecnología.

A los nuevos desafíos, se suman los que son parte de la vida cotidiana de la compañía. Primero, la persistencia en la búsqueda de la calidad que se muestra en la reducción sostenida de reclamos de los clientes y que continúa siendo una de las maneras más eficientes de retener clientes y conseguir nuevos. Segundo, la mejora en los indicadores de productividad, en un entorno del sistema financiero cada vez más competitivo que es esencial para la rentabilidad. Estos objetivos, en conjunto y como guía de acción permanente, son la base de la estrategia de crecimiento.

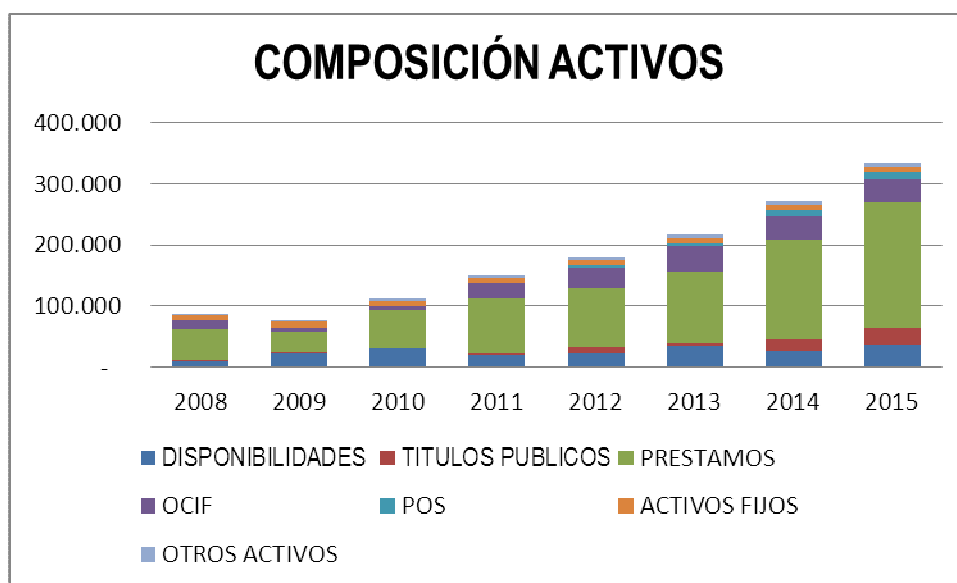
En lo que respecta al ejercicio cerrado, y en un mercado muy competitivo, se ha profundizado la política comercial tendiente a incrementar las financiaciones, sin descuidar las regulaciones prudenciales aplicables ni las tasas de interés pactadas y reguladas, buscando brindar servicios de calidad a precios competitivos. Nuestra entidad tiene como principal mercado objetivo las micro-empresas (desde unipersonales a 15 personas) hasta las PyME.

En función a ello, a continuación se brinda un análisis del ejercicio finalizado:

Activos

Los activos totales experimentaron un crecimiento del orden del 23% durante el presente ejercicio, producto del incremento del rubro Préstamos (en el orden del 26.52%, neto de la cartera cedida registrada en cuentas de orden), Títulos Públicos (38.43%) y Créditos diversos (26.24%). Estas variaciones están en línea con las políticas comerciales, y de fondeo definidas al comienzo y durante el ejercicio económico. En lo que respecta al crecimiento de la cartera, se profundizaron las acciones tendientes a consolidar e incrementar la cartera de préstamos comerciales (incremento de 43.82% respecto al ejercicio anterior), préstamos prendarios (aumento del orden del 152%), compra de cartera con responsabilidad y directos a empresas (aumento de 22%) y financiaciones vinculadas con el consumo (préstamos personales), (incremento de 125% respecto al ejercicio anterior), que lograron aumentar su participación medida interanualmente producto de los acuerdos cerrados con ciertos comercializadores. Esto produjo que al 30 de junio de 2015 se alcanzara un nivel de activos de M\$ 333.810.

RUBRO	jun-10		jun-11		jun-12		jun-13		jun-14		jun-15	
	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%
DISPONIBILIDADES	29.744	27%	19.187	13%	22.429	13%	34.729	16%	26.164	10%	36.134	11%
TITULOS PUBLICOS	164	0%	3.402	2%	9.052	5%	4.938	2%	19.712	7%	27.287	8%
PRESTAMOS	62.860	56%	89.087	60%	97.478	54%	117.219	54%	162.231	59,8%	205.256	61,5%
OCIF	7.240	6%	24.953	17%	33.130	18%	41.981	19%	38.309	14%	39.786	12%
POS	65	0%	76	0%	4.117	2%	3.900	2%	10.800	4%	11.013	3%
CREDITOS DIVERSOS	3.576	3%	4.355	3%	5.034	3%	5.488	3%	4.600	1,7%	5.945	1,8%
BIENES DE USO	7.733	7%	7.605	5%	7.698	4%	7.539	3%	7.465	3%	7.161	2%
BIENES DIVERSOS	25	0%	25	0%	31	0%	51	0%	27	0%	24	0%
BIENES INTANGIBLES	654	1%	518	0%	383	0%	1.488	1%	1.527	0,6%	1.086	0,3%
PPI - SALDO DEUDOR	50	0%	72	0%	-	0%	27	0%	520	0%	118	0%
ACTIVO	112.111	100%	149.280	100%	179.352	100%	217.360	100%	271.355	100%	333.810	100%



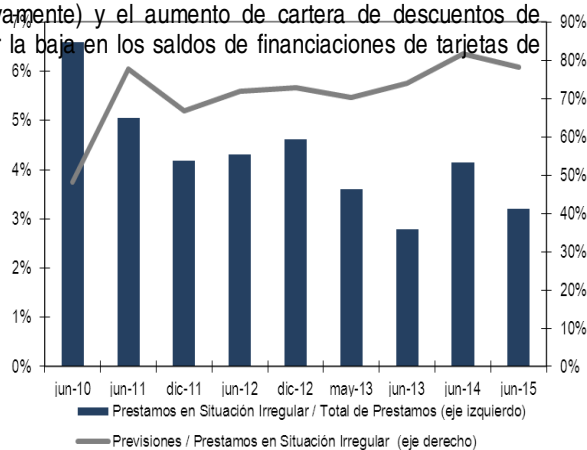
El rubro Disponibilidades aumentó M\$ 9.970 producto que al cierre del ejercicio se mantenían en las cuentas corrientes en el BCRA saldos por M\$ 21.681, representando un incremento del 214% respecto del ejercicio anterior,

y de saldos en corresponsales del exterior por M\$ 2.969 representando un aumento del 6804%, representando el total del rubro disponibilidades un incremento de 38.11%.

El rubro Títulos Públicos experimentó un incremento de M\$ 7.575, La posición se origina en la decisión de la Entidad de mantener posiciones de inversión similares a las del ejercicio pasado y a optimizar el fondeo a través de realización de operaciones de pase con los Títulos captados como depósitos.

En lo que respecta al rubro de Préstamos, los principales aumentos se registraron en las cuentas relacionadas con los préstamos a empresas y compras de cartera de préstamos comerciales por M\$ 26.822, préstamos personales y con garantía hipotecaria (M\$ 6.104 y M\$ 4.565, respectivamente) y el aumento de cartera de descuentos de documentos por M\$ 2.129, que se vieron compensadas por la baja en los saldos de financiaci

La morosidad de las financiaciones sobre la cartera generada disminuyó levemente para ubicarse en un ratio del orden del 3.20% (siendo al cierre del ejercicio pasado igual a 4.14%). Si se aísla el efecto de la cartera cedida el ratio sube a 3.23%. De este modo, el comportamiento de la cartera acompaña la tendencia del mercado, logrando niveles de morosidad menores que el de entidades financieras de nuestro mismo segmento.



En consecuencia, la composición de la cartera, según su categoría y situación, se compone de la siguiente manera:

En miles de ARS

Clasificación de las Financiaciones	jun/2014		jun/2015		Diferencia Saldo de Deuda	
	Deuda	Previsión	Deuda	Previsión	\$	%
Cartera Comercial						
Sit. 1: En situación normal	103.364,0	1.033,6	125.195,0	1.239,9	21.831,0	21%
Sit. 2: Con riesgo potencial	225,0	11,0	533,0	133,2	308,0	137%
Sit. 3: Con problemas	591,0	148,0	1.940,0	977,9	1.349,0	228%
Sit. 4: Con alto riesgo de insolvencia	678,0	224,0	688,0	400,7	10,0	1%
Sit. 5: Irrecuperable	3.751,0	2.631,0	-	-	(3.751,0)	-100%
Sit. 6: Irrecuperable por disp. tecnica	-	-	-	-	-	0%
Total Cartera Comercial	108.609,0	4.047,6	128.356,0	2.751,7	19.747,0	18%
% Sit. Irregular Cartera Comercial	4,6%		2,0%			
Cartera Consumo y Vivienda / Asimilable a consumo						
Sit. 1: Cumplimiento normal	59.846,0	613,2	81.524,0	771,4	21.678,0	36%
Sit. 2: Riesgo bajo	1.337,0	50,0	2.036,0	76,4	699,0	52%
Sit. 3: Riesgo Medio	817,0	177,0	919,0	311,6	102,0	12%
Sit. 4: Riesgo Alto	597,0	302,0	2.513,0	907,7	1.916,0	321%
Sit. 5: Irrecuperable	675,0	620,0	851,0	595,7	176,0	26%
Sit. 6: Irrecuperable por disp. tecnica	-	-	-	-	-	0%
Total Consumo y Vivienda	63.272,0	1.762,2	87.843,0	2.662,8	24.571,0	39%
% Sit. Irregular Cartera Consumo	3,3%		4,9%			
Total Cartera Generada	171.881	5.810	216.199	5.414	44.318	26%
Cartera Cedida	3.612		3.564			
Total Cartera Propia	168.041		212.635			
% Sit. Irregular Total Generada	4,14%		3,20%			
% Sit. Irregular Total Cartera Propia	4,23%		3,25%			

El rubro Otros Créditos por Intermediación Financiera (OCIF) experimento un aumento de M\$ 1.477 producto principalmente de una disminución de M\$ 8.139 en las cuentas relacionadas con operaciones de pase y de contado a liquidar de moneda extranjera y títulos públicos, que se vio compensado con el aumento de las operaciones de "underwriting" por M\$ 7.016 y en menor medida por M\$ 2.600 por el aumento de las cuentas especiales de garantía en el BCRA.

Los activos fijos (Bienes de Uso, Diversos e Intangibles) se mantuvieron estables en el presente ejercicio.

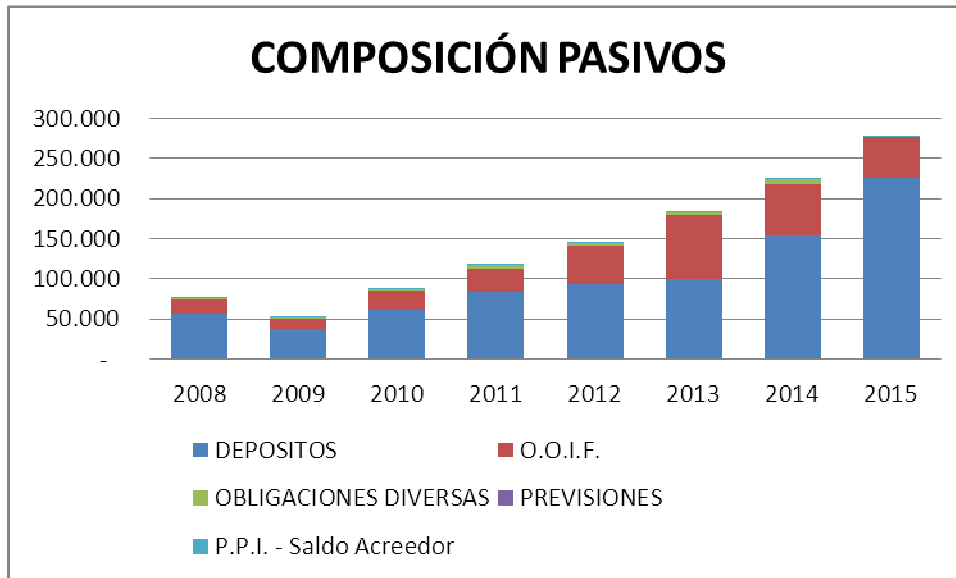
La evolución que experimentó el rubro Participación en Otras Sociedades se incrementó en \$M 1.000, debido al aporte realizado como "socio protector" a Cuyo Aval SGR. Esta decisión obedeció a que los aportes realizados a este tipo de sociedades, siempre que se cumplan ciertos requisitos taxativamente estipulados en las normas vigentes en la materia en cuanto al uso de los fondos aportados y al tiempo que dichos fondos deben permanecer en las Sociedades, gozan del beneficio impositivo de ser deducidos del resultado impositivo.

Los demás rubros no poseen relevancia significativa dentro de la composición del activo y las variaciones producidas obedecen al normal desenvolvimiento de la compañía.

Pasivos

Al igual que los activos, los pasivos mostraron una tendencia creciente, aumentando en el presente ejercicio 26.65%, producto principalmente del aumento los saldo en Caja de Ahorro respecto de ejercicio anterior en M\$ 35.225, (incremento del 135.84%) y Plazos Fijos por M\$ 31.073 (incremento del 24.08%), siendo el crecimiento conjunto de los depósitos de M\$ 71.297, representando un 46.05%, lo que al 30 de junio de 2015 se finalizó con un pasivo de M\$ 285.221. Estos incrementos obedecieron a una política de captación de fondos más agresiva en este tipo de productos.

RUBRO	jun-10		jun-11		jun-12		jun-13		jun-14		jun-15	
	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%
DEPOSITOS	61.815	71%	83.134	71%	93.974	65%	100.120	54%	154.818	69%	226.115	79%
O.O.I.F.	23.089	27%	28.942	25%	46.808	32%	79.164	43%	63.189	28%	51.305	18%
OBLIGACIONES DIVERSAS	1.874	2%	5.737	5%	3.558	2%	4.024	2%	6.332	3%	6.953	2,4%
PREVISIONES	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	700	0%	500	0%
P.P.I. - Saldo Acreedor	2	0%	9	0%	551	0%	736	0%	165	0%	348	0%
TOTAL PASIVO	86.780	100%	117.822	100%	144.891	100%	184.044	100%	225.204	100%	285.221	100%



Con respecto a las variaciones producidas en el rubro Otras Obligaciones por Intermediación Financiera, adicionalmente a la disminución producida en las operaciones de contado a liquidar y a término por M\$ 8.273.- (mencionadas en el rubro OCIF), se produjo una disminución en los Financiamientos de entidades financieras locales (Calls recibidos) por M\$ 12.000 y el aumento en Otras cuentas sujetas a efectivo mínimo por M\$ 8.882.-

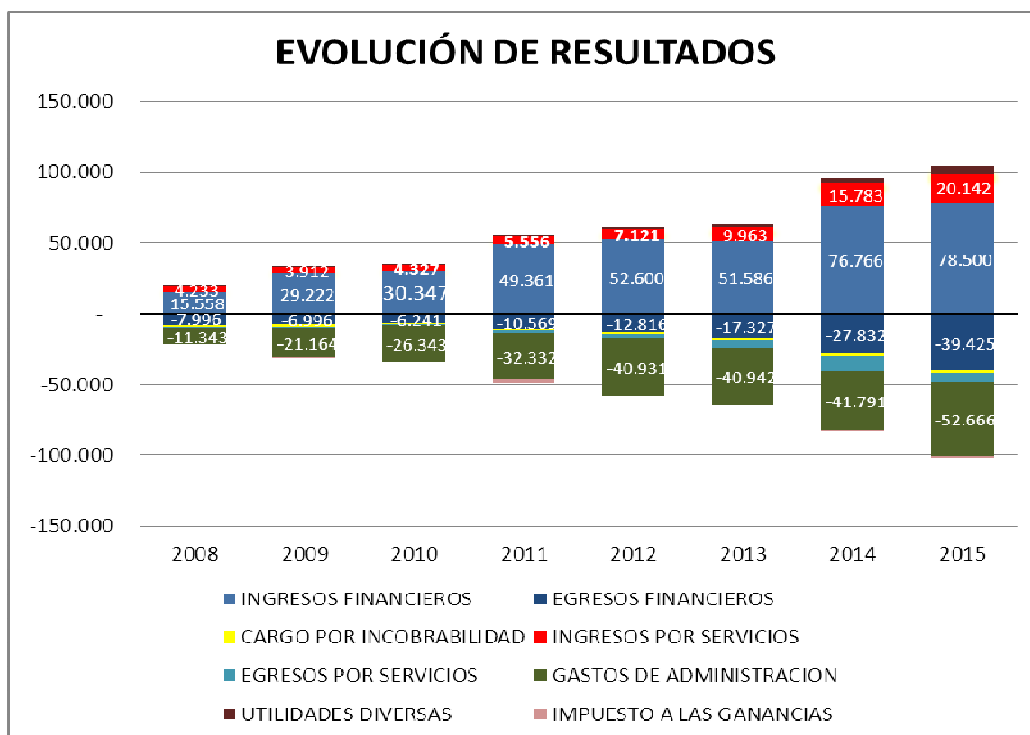
En el presente ejercicio se han constituido provisiones por contingencias por M\$ 500. Las mismas se encuentran relacionadas con contingencias por juicios laborales, que según nuestros asesores legales permitirían cubrir las sentencias y costas de los juicios.

Patrimonio Neto

La Entidad inició el presente ejercicio con un patrimonio de M\$ 46.151. Durante el mismo, y en virtud de la decisión tomada por la Asamblea de Accionistas del 06 de octubre de 2014, los resultados no asignados por M\$ 12.835 se asignaron del siguiente modo: M\$ 2.567 a la Reserva Legal y M\$ 10.268 fueron capitalizados emitiendo acciones liberadas de V\$N 10 cada una. La otra variación producida se debió a los resultados del ejercicio, según lo que se describe a continuación:

Resultados

La ganancia neta de la Entidad en el ejercicio ascendió a M\$ 2.438, siendo la evolución de los resultados los que se presentan a continuación:



En base a esta estrategia seguida durante el ejercicio cerrado el 30 de junio de 2015, los resultados de la Entidad mostraron la siguiente evolución:

Estado de Resultado (en millones de ARS)	Resultado mes de		Variación mes	
	jun/2014	jun/2015	ARS/bps	%
Ingresos				
Ingresos Financieros	48,7	63,2	14,5	29,8%
Resultado Títulos Públicos	5,1	4,7	(0,4)	-7,3%
Resultado Moneda Extranjera	26,3	10,7	(15,5)	-59,1%
Resultado por Opciones Lanzadas	0,1	0,4	0,3	300,0%
Ingresos por Servicios	15,8	20,1	4,3	27,2%
Total ingresos	96,0	99,2	3,2	3,3%
IIBB	(5,2)	(7,0)	(1,8)	-34,6%
Ingresos netos	90,8	92,2	1,4	1,5%
Egresos				
Egresos financieros	(16,8)	(26,6)	(9,8)	-58,2%
Interes por Calls Tomados	(3,3)	(4,0)	(0,7)	-21,2%
Primas por Pases Pasivos de Títulos Públicos	(2,6)	(3,5)	(0,9)	-35,8%
Primas por Pases Pasivos de Moneda Extranjera	(3,4)	(0,4)	2,9	87,1%
Egresos por Servicios	(10,4)	(5,0)	5,4	51,9%
Total egresos	(36,5)	(39,5)	(3,1)	-8,4%
Margen bruto	54,3	52,6	(1,7)	-3,1%
<i>Margen bruto sobre Ingresos (%)</i>	<i>56,6%</i>	<i>53,1%</i>	<i>-350 bps</i>	
Gastos de administración	(41,9)	(52,7)	10,8	25,8%
Resultado de Explotación	12,4	(0,1)	(12,5)	-100,6%
<i>Rdo. Explotación sobre Ingresos (%)</i>	<i>12,9%</i>	<i>-0,1%</i>	<i>-1.299 bps</i>	
Cargos por incobrabilidad	(2,0)	(1,8)	0,3	15,0%
Resultado por Participaciones Permanentes	1,8	2,5	0,7	38,9%
Otros ingresos/egresos	0,5	3,1	2,6	520,0%
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias	12,7	3,7	(8,9)	-69,8%
Impuesto a las ganancias	-	(1,3)	(1,3)	100,0%
Resultado Neto	12,7	2,4	(10,2)	-80,3%
<i>Rdo. Neto sobre Ingresos (%)</i>	<i>14,0%</i>	<i>2,6%</i>	<i>-1.139 bps</i>	

Ingresos

- Los Ingresos financieros del ejercicio alcanzaron M\$ 78.500.- generados principalmente por Intereses por documentos M\$ 22.710 e Intereses por préstamos por M\$ 30.018 representando el 17.52% y 48.26% respectivamente, de la misma forma los egresos financieros se incrementaron principalmente por los Intereses abonados por Plazos fijos por M\$ 25.868 representando un incremento del 55.76%, (como se comentó en depósitos).
- Ingresos por intermediación financiera (neto del efecto de los resultados generados de cambios y títulos públicos): los resultados financieros generados en el ejercicio 2015 ascienden a M\$ 68.166 siendo M\$ 14.286 mayores a los generados en el ejercicio anterior (M\$ 53.880), lo que representa un incremento del orden del 26.51% si se lo mide interanualmente.
- Ingresos por servicios: los ingresos por servicios experimentaron un aumento del orden del 27% (M\$ 4.360), producto principalmente de las acciones llevadas a cabo por la Entidad a fin incrementar las operaciones de Comercio Exterior y dentro de estas, las de ayuda familiar (giro de divisas al exterior), las que se incrementaron en M\$ 2.141.- (incremento 46.20%). Asimismo el rubro que contribuyó a este aumento fueron los ingresos por servicios vinculados a operaciones activas que aumentaron en M\$ 1.625.- siendo el mismo un incremento del 61.62%.
- Otros Ingresos: durante el presente ejercicio las utilidades diversas se incrementaron en el orden del 72.52% (M\$ 2.690), como consecuencia del rendimiento que tuvieron las inversiones permanentes durante el ejercicio en curso, que ascendieron a M\$ 2.450, contribuyendo de este modo en un 40% a la composición de este rubro. Otro aspecto a resaltar es el aumento que se produjo en créditos recuperados y previsiones desafectadas, que aumentaron en M\$ 1.943.

Egresos

- Egresos financieros: los egresos financieros aumentaron un 41.65% (aproximadamente M\$ 11.593), siendo los intereses de plazo fijo el producto que más contribuyó (65.61% y M\$ 25.868) totalizando un incremento de M\$ 9.260. Este incremento, como ya se explicó en el rubro depósitos, son consecuencia del mayor volumen de los plazos fijos, como así también al incremento de las tasas de interés pagadas por este tipo de colocaciones. En menor medida, y en concordancia con la estrategia de fondeo adoptada por la Entidad, los intereses por préstamos interfinancieros (calls tomados) y las primas por pases pasivos de títulos públicos, contribuyen con 10% (M\$ 3.960) y el 14% (M\$ 5.377), respectivamente.
- Previsiones: durante el presente ejercicio el rubro disminuyó en el orden del 8%, producto principalmente de la recalificación de deudores en situación incobrabilidad, a su vez compensado con aumento en las carteras de préstamos, lo que demuestra un incremento en la calidad crediticia del resto de la cartera.
- Egresos por servicios: los egresos por servicios experimentaron una disminución del orden del 36.94% (aproximadamente M\$ 3.845), producto de la disminución en comisiones por intermediación financiera.
- Gastos de administración: como se desprende del siguiente cuadro los Gastos de Administración aumentaron M\$ 10.867, producto de una eficiente gestión de los mismos, comparados con la tasa de crecimiento de la inflación, lo que representó un aumento del orden del 26.

CONCEPTO	Ejercicio		Contribución		Variación	
	2015	2014	2015	2014	M\$	%
Gastos de Administración	52.658	41.790			10.867	26,00%
a. Personal	31.472	24.134	59,77%	57,75%	7.337	30,40%
b. Alquileres, concesiones, expensas y comisiones	2.519	2.560	4,78%	6,13%	-40	-1,58%
c. Honorarios Directores y Síndicos	1.486	432	2,82%	1,03%	1.053	243,60%
d. Honorarios (gs comerc & ots hon)	3.116	3.277	5,92%	7,84%	-161	-4,90%
e. Impuestos	1.438	1.505	2,73%	3,60%	-67	-4,45%
f. Amortizaciones y Depreciaciones	1.170	1.029	2,22%	2,46%	141	13,66%
g. Luz, Gas, Telefonía e Internet	1.096	959	2,08%	2,29%	138	14,36%
h. Gastos vinculados con la operatoria de Tarjetas	906	789	1,72%	1,89%	117	14,78%
i. Servicios de vigilancia / caudales	1.563	1.244	2,97%	2,98%	319	25,60%
j. Mantenimiento, insumos, librería y útiles	3.416	2.600	6,49%	6,22%	816	31,39%
k. Gastos vinculados con la operatoria de Préstamos	3.082	2.173	5,85%	5,20%	909	41,83%
l. Seguros	442	311	0,84%	0,74%	132	42,35%
m. Otros gastos	952	778	1,81%	1,86%	175	22,46%

Como se desprende del cuadro, el gasto que más contribuye a la estructura del rubro son los gastos en personal. Como menciono anteriormente, las acciones tendientes a reestructurar la Entidad, que comenzaron el ejercicio anterior y

finalizaron en el segundo trimestre del presente ejercicio contribuyeron a mantener la estructura de gastos acorde a la expansión de la economía.

- Pérdidas diversas: el monto de este rubro asciende a M\$ 192, generado principalmente por la constitución de provisiones por contingencias, mencionadas en el rubro Provisiones del Pasivo.

Indicadores, razones o índices

A continuación se detallan los indicadores, razones o índices que surgen del Estado de Situación Patrimonial y Estado de Resultados, correspondiente al ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2015:

Descripción	Junio					
	2015	2014	2013	2012	2011	
Rentabilidad						
Retorno sobre Activo (Resultado del Ejercicio / Activo)	Ratio	0,7%	4,7%	-0,5%	1,7%	4,1%
Retorno sobre PN (Resultado del Ejercicio / PN)	Ratio	5,3%	38,5%	-3,3%	9,6%	24,2%
Gastos de Administración / Margen Financiero (Ingresos Financieros - Egresos Financieros)	Ratio	134,8%	85,4%	119,5%	102,9%	83,3%
Ingresos por servicios neto / Margen financiero (Ingresos Financieros - Egresos Financieros)	Ratio	34,7%	11,0%	15,3%	12,1%	8,9%
Ingresos por servicios neto / Gastos de administración	Ratio	25,8%	12,9%	12,8%	11,8%	10,7%
Capital						
Patrimonio Neto / Activo Total	Veces	0,14	0,12	0,16	0,18	0,17
Pasivo Total / Patrimonio Neto	Veces	6,18	6,76	5,34	4,61	4,65
Liquidez						
Disponibilidades / Depósitos	Ratio	16,0%	16,9%	34,7%	23,9%	23,1%
Prestamos Netos / Activo Total	Ratio	61,5%	59,8%	53,9%	54,3%	59,7%
Patrimoniales						
Disponibilidades / Activo Total	Ratio	10,8%	9,6%	16,0%	12,5%	12,9%
Activo Inmovilizado / Activo Total	Ratio	2,5%	3,3%	4,2%	4,5%	5,5%
Activo Inmovilizado / Patrimonio Neto	Ratio	17,9%	27,1%	26,3%	25,8%	32,2%
Activo Total / Patrimonio Neto	Veces	7,23	8,14	6,31	5,70	5,89
Depósitos / Patrimonio Neto	Veces	4,90	4,65	2,90	2,99	3,28

Capital Social y accionistas

El Capital Social autorizado y emitido asciende a \$ 30.395.140, y está compuesto por 3.039.514 acciones ordinarias escriturales de valor nominal \$ 10 cada una. Cada acción da derecho a cinco votos.

Accionista	Cantidad de acciones	%
Sznaiderman Daniel Isaac	2.716.665	89,38%
Naftulewicz Patricia Ines	196.529	6,47%
Garcia Alberto	76.351	2,51%
Calabria Juliana	49.970	1,64%
TOTAL	3.039.514	100,00%

Administración y control

Directorio

La dirección y administración de la Sociedad están a cargo del Directorio, el que se reúne al menos una vez por mes. El Directorio está compuesto por tres directores titulares y un director suplente aprobados por el Banco Central de la República Argentina. Durarán un ejercicio en sus funciones y podrán ser reelegidos indefinidamente. El mandato actual del Directorio, que fue designado por la asamblea celebrada el 31 de octubre de 2012, se extiende hasta la asamblea que apruebe el balance anual al 30 de junio de 2014 y su nómina actual es la siguiente:

Presidente: Isaac Daniel Schnaiderman
 Vice- Presidente: Rodrigo Zambrini
 Director Titular: Marcelo Ickson
 Director Suplente: Horacio Chediex

Gerente General

De acuerdo a lo autorizado por el estatuto, el Directorio en su reunión del 1 de diciembre de 2011 designó al Sr. Luis León Castresana como Gerente General. El Gerente General tendrá a su cargo las funciones ejecutivas de la Entidad.

Comisión Fiscalizadora

La fiscalización de la Sociedad está a cargo de una Comisión Fiscalizadora actualmente compuesta por tres síndicos titulares y tres síndicos suplentes. La responsabilidad de los síndicos es fiscalizar la administración de la sociedad y la legalidad de los actos societarios velando por el cumplimiento de la ley, sus estatutos, las resoluciones de los accionistas y las reglamentaciones internas, si las hubiere, en beneficio de los accionistas. Los síndicos son elegidos por los accionistas en la asamblea anual ordinaria por un mandato de un año, pudiendo ser reelegidos indefinidamente. La nómina de la Comisión Fiscalizadora es la siguiente:

Síndicos Titulares:	Adriana Cristina Blanc José Manuel Seoane Mirta Graciela Kleinbort
Síndicos Suplentes:	Christian Richter Alberto Pablo Carril Eduardo Patrón Costas

Buenas prácticas de Gobierno Societario

En cumplimiento de la Comunicación A 5201 del Banco Central de la República Argentina, el Directorio aprobó el Código de Gobierno Societario. Este Código tiene por objetivo asegurar el compromiso de la compañía con buenas prácticas mediante el desarrollo y la promoción de:

- un esquema de Gobierno Societario transparente;
- una gestión responsable y basada en valores;
- un Directorio eficaz y órganos ejecutivos que actúan en el mejor interés de la empresa y sus accionistas, y procuran mejorar el valor para los accionistas de manera sostenible;
- definición de los riesgos a ser asumidos; -proteger los intereses de los depositantes, y la divulgación adecuada y simétrica de información, así como un sistema eficaz de gestión de riesgos y control interno.

Mediante la adopción, el seguimiento y la actualización regular de este Código de Gobierno Societario, la compañía ratifica su intención de promover las buenas prácticas societarias. Es por ello que, para fomentar la confianza de sus accionistas, empleados, inversores y público en general, este Código de Gobierno Societario, va más allá del marco legal y reglamentario, e incluye las mejores prácticas en la materia reconocidas tanto local como internacionalmente.

En ese marco, además del Directorio y de la Comisión Fiscalizadora, la Entidad cuenta con diferentes Comités que sesionan con facultades delegadas por el Directorio, bajo pautas y con responsabilidades establecidas por reglamentos especiales dictados y aprobados a ese efecto. Los mencionados Comités son:

- Comité de Auditoría
- Comité de Sistemas
- Comité de Control de Riesgos
- Comité de Finanzas / Activos y Pasivos
- Comité de Anti-Lavado de Dinero, Prevención de Financiamiento al Terrorismo
- Comité de Créditos
- Comité Operativo
- Comité de Cobranzas/Gestión de Cartera
- Comité de RRHH

A su vez, la Entidad posee un Comité de Gestión, cuyos miembros son designados por el Gerente General, quien preside dicho Comité.

Objetivos para el ejercicio 2015-2016

Metrópolis busca distinguirse por ser una Entidad ágil y confiable. Aspira a ser una Entidad flexible, que pueda rápidamente aprovechar las oportunidades que presenta el mercado respetando el marco de las políticas financieras y los valores y principios adoptados por la organización.

Para el ejercicio que comienza perseguimos como objetivo continuar con la consolidación de los negocios de MCF, estimando que existen oportunidades para crecer haciendo foco en la segmentación de nuestros clientes para identificar sus necesidades y atenderlas con ofertas, canales y modelos de atención adecuados que permitan aumentar nuestra base de clientes, el volumen de negocios, mejorar los niveles de eficiencia y optimizar el beneficio económico para la Entidad,

manteniendo nuestro compromiso con la calidad de atención como eje diferenciador. Seguiremos invirtiendo recursos y esfuerzos con el objetivo de aumentar mayores saldos transaccionales, volúmenes de operaciones y coberturas.

Como se mencionó anteriormente, la Entidad se embarcó en un proceso de reestructuración, a fin de convertir la licencia de Compañía Financiera en una de Banco, que implicará una profundización del cambio del modelo de negocio. En este marco, la estrategia de negocios de MCF va a pasar por

- Desarrollar y brindar productos y servicios financieros para satisfacer las necesidades de la gente, escuchando a los clientes y asegurando también un apropiado retorno a los accionistas;
- Utilizar diferentes sistemas de distribución para aumentar la cartera de préstamos; y
- Ofrecer diferentes opciones de multi-productos a los consumidores en las distintas etapas del ciclo de crédito.

A fin de lograr estos objetivos, nos encontramos en etapa de profundización de las acciones tendientes a incrementar las líneas de negocios vigentes en la Entidad, proyectando la ampliación de los canales de distribución, incrementando la fuerza de ventas a través de la tercerización de la colocación de préstamos al consumo en comercializadoras y a través de la firma de convenios con distintos grupos de afinidad para la comercialización de tarjetas de créditos y préstamos personales. Estas medidas, sumado al objetivo de "cross selling" de productos, conlleva a un crecimiento en la colocación de fondos y un aumento proporcional en la captación, que de acuerdo a los estudios realizados impactarán positivamente en la rentabilidad del negocio.

Asimismo, Metrópolis Compañía Financiera, profundizará los esfuerzos tendientes a:

- Profesionalizar su estructura, incorporando recursos especializados en aquellas áreas que así lo requieran
- Continuar invirtiendo en el desarrollo de sistemas de información que permitan realizar operaciones de manera más rápida, segura e eficiente,
- Ahondar las medidas de control presupuestario, que permitan continuar con el proceso de eficientizar los ingresos y gastos de las Entidad
- Continuar explorando el mercado financiero, a fin de captar los nichos de negocios que aún no han sido explotados

Todas estas acciones permitieron y permitirán registrar un crecimiento en los niveles de rentabilidad, impactando en los factores claves del negocio financiero tales como:

- Lograr atractivas tasas de interés para el segmento donde opera,
- Mejorar la calidad de la cartera, y
- Ofrecer productos, tanto activos como pasivos, que sean competitivos con los de mercado.

Distribución de utilidades

El Directorio de la Entidad propone, de acuerdo a la ley 19.550, sus modificaciones y las normas del BCRA, constituir una reserva legal equivalente al 20% del resultado no asignado al cierre del ejercicio, y el remanente capitalizarlo, según el siguiente detalle:

CONCEPTO	Importe
RESULTADOS NO ASIGNADOS	2.438
A Reserva Legal (20% s / 2.438)	488
A Reserva Estatutaria	-
A Reserva Especial de sociedades cooperativas	-
Ajustes (ptos 2.1.3 y 2.1.4 del T.O. de "Distribución de resultados")	-
SUBTOTAL	1.950
A Reserva Normativa - Especial para Instrumentos de deuda Subordinada	-
Ajustes (ptos 2.1.1, 2.1.2 y 2.1.5 del T.O. de "Distribución de resultados")	-
SALDO DISTRIBUIBLE	1.950
RESULTADOS DISTRIBUIDOS	1.950
A Reservas Facultativas	1.950
A Dividendos en acciones	-
A Dividendos en efectivo	-
A Capital asignado	-
A Otros destinos	-
RESULTADOS NO DISTRIBUIDOS	-

Para finalizar, el Directorio desea reconocer y agradecer al personal de la empresa por el enorme esfuerzo realizado en este ejercicio. Asimismo, a los asesores, consultores y auditores que honraron con gran compromiso sus responsabilidades; a las entidades colegas que han sabido acompañarnos; a los funcionarios de las distintas áreas del Banco Central con quienes

interactuamos, y quienes han aportado sus puntos de vista para mejorar la gestión y, por fin y sobre todo, a nuestros clientes para quienes estamos construyendo día a día una entidad más sólida y eficiente.

El Directorio

Metrópolis Compañía Financiera Sociedad Anónima

☒ Sarmiento 356 – (C1041AAH) Buenos Aires

☎ 5554-5800

☐ recepcion@metropoliscf.com

www.metropoliscf.com

COMPOSICIÓN DE LOS ÓRGANOS DE DIRECCIÓN Y FISCALIZACIÓN

DIRECTORIO

Directores titulares: Isaac Daniel Sznajderman Presidente
Rodrigo Zambrini Vice-presidente
Marcelo Icikson Vocal

Director suplente: Horacio Antonio Chediex

COMISION FISCALIZADORA

Miembros titulares: Mirta Graciela Kleinbort
Adriana Cristina Blanc
José Manuel Seoane

Miembro suplente: Christian Richter
Alberto Pablo Carril
Eduardo Patrón Costas

DURACIÓN DE LOS MANDATOS

ÓRGANO SOCIAL	DURACIÓN	VENCIMIENTO
Directorio	1 año	Hasta la Asamblea que trate el balance al 30 de junio de 2015
Comisión fiscalizadora	1 año	Hasta la Asamblea que trate el balance al 30 de junio de 2015

ACTIVIDAD PRINCIPAL DE LA SOCIEDAD: Compañía financiera

INSCRIPCIÓN DEL ESTATUTO EN EL REGISTRO PÚBLICO DE COMERCIO:

De sus modificaciones:

04 de diciembre de 1956
27 de julio de 1964
16 de abril de 1968
22 de abril de 1971
28 de julio de 1978
04 de julio de 1979
14 de abril de 1982
24 de agosto de 1983
06 de febrero de 1987
06 de agosto de 1990
19 de enero de 1994
29 de mayo de 2002
10 de marzo de 2009

FECHA DE INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO PÚBLICO DE COMERCIO: 04 de marzo de 1958

NÚMERO DE INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO PÚBLICO DE COMERCIO: 2.577

NÚMERO DE INSCRIPCIÓN EN LA INSPECCIÓN GENERAL DE JUSTICIA: 259.942

VENCIMIENTO DEL PLAZO DE LA SOCIEDAD: 3 de diciembre de 2055

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestros informes
de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 Fº 21
Dra. Leticia Ebba
Contador Público (UAFJK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tº 173 - Fº 221
Socia

José Manuel Seoane
Síndico

Silvia Del Bueno
Gerente de Administración
e Impuestos

Luis León Castresana
Gerente General

Isaac Daniel Sznajderman
Presidente

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
Correspondiente al ejercicio finalizado el 30.06.2015,
presentado en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 30.06.2014
(cifras expresadas en miles de pesos)



	30.06.2015	30.06.2014
ACTIVO		
A. Disponibilidades	36.134	26.164
Efectivo	9.129	13.823
Entidades financieras y corresponsales	27.005	12.341
B.C.R.A.	21.681	6.899
Otras del país	2.355	5.399
Del exterior	2.969	43
Otras	-	-
B. Títulos Públicos y Privados (Anexo A)	27.287	19.712
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	26.307	19.279
Títulos Públicos por operaciones de pase con el B.C.R.A.	-	-
Tenencias registradas a costo mas rendimiento	-	-
Inversiones en títulos privados con cotización	769	433
Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	211	-
(Previsiones - Anexo J)	-	-
C. Préstamos	205.256	162.231
Al Sector Público no financiero (Anexos B,C y D)	-	-
Al Sector Financiero (Anexos B,C y D)	-	-
Interfinancieros (call otorgados)	-	-
Otras financiaciones a entidades financieras locales	-	-
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengadas a cobrar	-	-
Al Sector Privado no financiero y residentes en el exterior (Anexos B,C y D)	210.670	168.041
Adelantos	479	622
Documentos	73.077	70.948
Hipotecarios	7.556	2.991
Prendarios	14.214	15.466
Personales	10.981	4.877
Tarjetas de Crédito	7.108	7.227
Otros (Nota X.a.)	91.030	61.209
Intereses, ajustes y diferencia de cotización devengadas a cobrar	11.078	10.386
(Cobros no aplicados)	-	-
(Intereses documentados)	(4.853)	(5.685)
(Previsiones - Anexo J)	(5.414)	(5.810)
(Diferencia por adquisición de cartera)	-	-

Los estados, anexos y notas son parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestros informes
de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 Fº 21
Dra. Leticia Ebba
Contador Público (UAFJK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tº 173 - Fº 221
Socia

José Manuel Seoane
Síndico

Silvia Del Bueno
Gerente de Administración
e Impuestos

Luis León Castresana
Gerente General

Isaac Daniel Sznajderman
Presidente

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
Correspondiente al ejercicio finalizado el 30.06.2015,
presentado en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 30.06.2014
(cifras expresadas en miles de pesos)



	30.06.2015	30.06.2014
D. Otros créditos por intermediación financiera	39.786	38.309
Banco Central de la República Argentina	4.704	2.104
Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	-	-
Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	24.772	32.911
Primas por opciones tomadas	-	-
Otros no comprendidos en la Normas de Clasificación de Deudores	10.310	3.294
Obligaciones Negociables sin cotización (Anexos B, C y D)	-	-
Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	-	-
Otros comprendidos en la Normas de Clasificación de Deudores (Anexos B, C y D)	-	-
Intereses y ajustes devengados a cobrar no comprendidos en la normas de clasificación de deudores	-	-
Intereses y ajustes devengados a cobrar comprendidos en la normas de clasificación de deudores (Otros cobros no aplicados)	-	-
(Previsiones - Anexo J)	-	-
E. Bienes dados en locación financiera (Anexos B, C, y D)	-	-
F. Participaciones en otras sociedades	11.013	10.800
En entidades financieras (Llave Negativa)	-	-
Otras (Nota X.b. y Anexo E)	11.013	10.800
(Previsiones - Anexo J)	-	-
G. Créditos diversos	5.944	4.600
Deudores por venta de bienes (Anexo B, C y D)	-	-
Accionistas	-	-
Impuesto a la ganancia mínima presunta - Crédito fiscal	984	524
Otros (Nota X.c.)	6.444	4.508
Intereses y ajustes devengados a cobrar por deudores por vta. de bienes	-	-
Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	2	-
(Previsiones - Anexo J)	(1.486)	(432)
H. Bienes de Uso (Anexo F)	7.161	7.465
I. Bienes Diversos (Anexo F)	24	27
J. Bienes Intangibles (Anexo G)	1.086	1.527
Llave de negocio	-	-
Gastos de organización y desarrollo	1.086	1.527
K. Partidas Pendientes de Imputación	118	520
TOTAL DE ACTIVO	333.809	271.355

Los estados, anexos y notas son parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestros informes
de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 Fº 21
Dra. Leticia Ebba
Contador Público (UAFJK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tº 173 - Fº 221
Socia

José Manuel Seoane
Síndico

Silvia Del Bueno
Gerente de Administración
e Impuestos

Luis León Castresana
Gerente General

Isaac Daniel Sznajderman
Presidente

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
Correspondiente al ejercicio finalizado el 30.06.2015,
presentado en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 30.06.2014
(cifras expresadas en miles de pesos)



	30.06.2015	30.06.2014
PASIVO		
L. Depósitos (Anexos H e I)	226.115	154.818
Sector Público no financiero	-	-
Sector Financiero	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	226.115	154.818
Cuentas corrientes	-	-
Cajas de Ahorros	61.156	25.931
Plazos Fijos	159.475	128.402
Cuentas de Inversiones	-	-
Otros	1.441	343
Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	4.043	142
M. Otras obligaciones por intermediación financiera	51.304	63.189
Banco Central de la República Argentina (Anexo I)	-	-
Redescuentos para atender situaciones de iliquidez	-	-
Otros	-	-
Bancos y Organismos Internacionales (Anexo I)	-	-
Obligaciones Negociables no subordinadas (Anexo I)	-	-
Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	22.391	30.664
Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	-	-
Primas por opciones lanzadas	45	-
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales (Anexo I)	13.009	25.547
Interfinancieros (call recibidos)	13.000	25.000
Otras financiaciones de entidades financieras locales	-	526
Intereses devengados a pagar	9	21
Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	-	-
Otras (Anexo I y Nota X.d.)	15.859	6.978
Intereses ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar (Anexo I)	-	-
N. Obligaciones Diversas	6.953	6.332
Honorarios	-	-
Otras (Nota X.e.)	6.953	6.332
Ajustes e intereses devengados a pagar	-	-
O. Provisiones (Anexo J)	500	700
P. Partidas pendientes de imputación	348	165
Q. Obligaciones negociables subordinadas (Anexo I)	-	-
TOTAL DE PASIVO	285.220	225.204
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	48.589	46.151
TOTAL DE PASIVO MAS PATRIMONIO NETO	333.809	271.355

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestros informes
de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 Fº 21
Dra. Leticia Ebba
Contador Público (UAFJK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tº 173 - Fº 221
Socia

José Manuel Seoane
Sindico

Silvia Del Bueno
Gerente de Administración
e Impuestos

Luis León Castresana
Gerente General

Isaac Daniel Sznajderman
Presidente

ESTADO DE RESULTADOS
Correspondiente al ejercicio finalizado el 30.06.2015,
presentado en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 30.06.2014
(cifras expresadas en miles de pesos)



	30.06.2015	30.06.2014
A. Ingresos Financieros	78.500	76.766
Intereses por disponibilidades	-	-
Intereses por préstamos al sector financiero	13	26
Intereses por adelantos	26	30
Intereses por documentos	22.710	19.325
Intereses por préstamos hipotecarios	944	661
Intereses por préstamos prendarios	6.744	6.526
Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	2.526	1.737
Intereses por otros préstamos	30.018	20.247
Resultado neto de títulos públicos y privados	4.544	5.103
Resultado neto por opciones	392	50
Intereses por otros créditos por intermediación financiera	-	-
Resultado por préstamos garantizados - Decreto 1387 / 01	-	-
Ajustes por cláusula C.E.R.	-	-
Ajustes por cláusula C.V.S.	-	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	10.334	22.886
Otros	249	175
B. Egresos Financieros	39.425	27.832
Intereses por depósitos en cuentas corrientes	-	-
Intereses por depósitos en cajas de ahorros	32	37
Intereses por depósitos a plazos fijos	25.868	16.608
Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	3.960	3.277
Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	-	-
Otros intereses	-	-
Resultado neto de títulos Públicos y Privados	-	-
Resultados neto por opciones	-	-
Por otras obligaciones por intermediación financiera	-	-
Aporte al fondo de garantía de los depósitos	889	203
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	-	-
Ajustes por cláusula C.E.R.	-	-
Otros (Nota X.f.)	8.676	7.707
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACION	39.075	48.934
C. Cargo por Incobrabilidad	1.821	1.973
D. Ingresos por servicios	20.142	15.783
Vinculados con operaciones activas	4.262	2.637
Vinculados con operaciones pasivas	1.007	676
Otras comisiones	3.264	3.270
Otros (Nota X.g.)	11.609	9.200
E. Egresos por servicios	6.564	10.409
Comisiones	4.978	9.377
Otros	1.586	1.032
F. Resultado Monetario por Intermediación Financiera	-	-

Los estados, anexos y notas son parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestros informes
de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 Fº 21
Dra. Leticia Ebba
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tº 173 - Fº 221
Socia

José Manuel Seoane
Síndico

Silvia Del Bueno
Gerente de Administración
e Impuestos

Luis León Castresana
Gerente General

Isaac Daniel Sznajderman
Presidente

ESTADO DE RESULTADOS
 Correspondiente al ejercicio finalizado el 30.06.2015,
 presentado en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 30.06.2014
 (cifras expresadas en miles de pesos)



	30.06.2015	30.06.2014
G. Gastos de Administración	52.666	41.791
Gastos en personal	32.327	24.854
Honorarios a directores y síndicos	1.486	433
Otros honorarios	3.115	3.238
Propaganda y publicidad	342	115
Impuestos	1.439	1.505
Depreciación de Bienes de Uso	733	680
Amortización de gastos de organización y desarrollo	438	348
Otros gastos operativos	8.822	7.479
Otros	3.964	3.139
H. Resultado Monetario por Egresos Operativos	-	-
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACION FINANCIERA	(1.834)	10.544
I. Utilidades diversas	6.160	3.470
Resultado por participaciones permanentes	2.450	1.847
Intereses punitivos	344	528
Créditos recuperados y provisiones desafectadas	2.059	116
Ajustes por cláusula C.E.R.	-	-
Otros (Nota X.h.)	1.307	979
J. Pérdidas diversas	616	1.134
Resultado por participaciones permanentes	-	-
Intereses punitivos y cargos a favor del B.C.R.A.	10	106
Cargo por incobrabilidad de créditos div.y por otras provisiones	192	712
Ajustes por cláusula C.E.R.	-	-
Amortización de diferencias por resoluciones judiciales	-	-
Depreciación y pérdidas por bienes diversos	-	-
Amortización de llave de negocio	-	-
Otros (Nota X.i.)	414	316
K. Resultado Monetario por Otras Operaciones	-	-
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	3.710	12.880
L. Impuesto a las Ganancias	1.272	45
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO Ganancia (Pérdida)	2.438	12.835

Los estados, anexos y notas son parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado a los efectos de su
 identificación con nuestros informes
 de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
 C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 Fº 21
 Dra. Leticia Ebba
 Contador Público (UAFK)
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tº 173 - Fº 221
 Socia

José Manuel Seoane
 Síndico

Silvia Del Bueno
 Gerente de Administración
 e Impuestos

Luis León Castresana
 Gerente General

Isaac Daniel Sznajderman
 Presidente

CUENTAS DE ORDEN
Correspondiente al ejercicio finalizado el 30.06.2015,
presentado en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 30.06.2014
(cifras expresadas en miles de pesos)



	30.06.2015	30.06.2014
DEUDORAS	65.709	65.729
Contingentes	42.265	36.922
Créditos obtenidos (saldos no utilizados)	-	-
Garantías recibidas	36.236	32.573
Otras comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores (Anexos B, C, y D)	3.564	3.840
Otras no comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores	-	-
Cuentas contingentes deudoras por contra	2.465	509
De control	18.662	28.527
Deudores clasificados irrecuperables	3.462	3.013
Otras (Nota X.j.)	14.322	24.010
Cuentas de control deudoras por contra	878	1.504
De derivados	51	280
Valor " nocional " de opciones de compra tomadas	-	-
Valor " nocional " de opciones de ventas tomadas	-	280
Cuentas de derivados deudoras por contra	51	-
De actividad fiduciaria	4.731	-
Fondos en Fideicomiso	4.731	-
ACREEDORAS	65.709	65.729
Contingentes	42.265	36.922
Créditos Acordados (saldos no utilizados) comprendidos en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C, y D)	-	-
Garantías otorgadas al B.C.R.A	-	-
Otras garantías otorgadas comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	1.965	-
Otras garantías otorgadas no comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores	500	500
Otras comprendidas en las normas de clasificación de deudores (Anexos B, C y D)	-	-
Otras no comprendidas en las normas de clasificación de deudores	-	9
Cuentas contingentes acreedoras por contra	39.800	36.413
De control	18.662	28.527
Valores por acreditar	878	1.504
Otras	3.419	2.653
Cuentas de control acreedoras por contra	14.365	24.370
De derivados	51	280
Valor " nocional " de opciones de compra lanzadas	-	-
Valor " nocional " de opciones de ventas lanzadas	51	-
Valor " nocional " operaciones a término sin entrega del subyacente	-	-
Otras	-	-
Cuentas de derivados acreedoras por contra	-	280
De actividad fiduciaria	4.731	-
Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contra	4.731	-

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestros informes
de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 Fº 21
Dra. Leticia Ebba
Contador Público (UAFJK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tº 173 - Fº 221
Socia

José Manuel Seoane
Síndico

Silvia Del Bueno
Gerente de Administración
e Impuestos

Luis León Castresana
Gerente General

Isaac Daniel Sznajderman
Presidente

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
 Correspondiente al ejercicio finalizado el 30.06.2015,
 presentado en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 30.06.2014
 (cifras expresadas en miles de pesos)



Movimientos	Capital Social	Aportes no Capitalizados		Reserva de Utilidades		Resultados no asignados	Total al	
		Primas de emisión de acciones	Aporte irrevocable para futuros aumentos de capital	Legal	Otras		30.06.2015	30.06.2014
Saldos al comienzo del ejercicio	20.127	-	-	2.771	10.418	12.835	46.151	33.316
Ajuste de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	20.127	-	-	2.771	10.418	12.835	46.151	33.316
Distribución de resultados no asignados aprobado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 6 de octubre de 2014								
- Reserva legal	-	-	-	2.567	-	(2.567)	-	-
- Otras	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento de capital social aprobado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 6 de octubre de 2014	10.268	-	-	-	-	(10.268)	-	-
Resultado Neto del ejercicio - Ganancia						2.438	2.438	12.835
Saldos al cierre del ejercicio	30.395	-	-	5.338	10.418	2.438	48.589	46.151

Los estados, anexos y notas son parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestros informes de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
 C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 Fº 21
 Dra. Leticia Ebba
 Contador Público (UAFJK)
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tº 173 - Fº 221
 Socia

José Manuel Seoane
 Síndico

Silvia Del Bueno
 Gerente de Administración
 e Impuestos

Luis León Castresana
 Gerente General

Isaac Daniel Sznajderman
 Presidente

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES
Correspondiente al ejercicio finalizado el 30.06.2015,
presentado en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 30.06.2014
(cifras expresadas en miles de pesos)



	30.06.2015	30.06.2014
<u>Variaciones del efectivo y sus equivalentes</u>		
Efectivo al inicio del ejercicio	26.164	34.729
Efectivo modificado al inicio del ejercicio	26.164	34.729
Efectivo al cierre del período/ejercicio	36.134	26.164
Aumento (Disminución) neta del efectivo (en moneda homogénea)	9.970	(8.565)
Causas de las variaciones del efectivo (en moneda homogénea)		
Actividades operativas		
Cobros / (Pagos) netos por:	12.541	(9.141)
* Títulos Públicos y Privados	(7.575)	(14.774)
* Préstamos	(33.768)	(36.599)
* al Sector Financiero	-	-
* al Sector Público no Financiero	-	-
* al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(33.768)	(36.599)
* Otros Créditos por Intermediación Financiera	23.295	36.583
* Bienes en Locación Financiera	-	-
* Depósitos	67.254	54.556
* al Sector Financiero	-	-
* al Sector Público no Financiero	-	-
* al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	67.254	54.556
* Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	(36.665)	(48.907)
* Financiaciones del sector financiero	(12.000)	6.800
* Otras (excepto las obligaciones incluidas en Actividades de Financiación)	(24.665)	(55.707)
Cobros vinculados con ingresos por servicios	20.142	15.783
Pagos vinculados con egresos por servicios	(6.564)	(10.409)
Gastos de administración pagados	(44.178)	(35.036)
Cobros / (Pagos) netos por intereses punitivos	(10)	(106)
Otros Cobros / (Pagos) vinculados con utilidades y pérdidas diversas	5.141	3.099
Cobros (Pagos) netos por otras actividades operativas	23.323	33.978
Cobros (Pagos) netos por otras actividades operativas	23.323	33.978
Pago del impuesto a las ganancias / Impuesto a la Gcia. Mín. Presunta	-	-
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades operativas	10.395	(1.832)
Actividades de inversión		
Cobros / (Pagos) netos por bienes de uso	(428)	100
Cobros / (Pagos) netos por bienes diversos	3	24
Pagos por compra de participaciones en otras sociedades	-	(6.857)
Cobros por ventas de participaciones en otras sociedades	-	-
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las Actividades de Inversión	(425)	(6.733)
Actividades de financiación		
Cobros / (Pagos) netos por:	-	-
* Obligaciones negociables no subordinadas	-	-
* Banco Central de la República Argentina:	-	-
* Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	-	-
Aportes de Capital	-	-
Pagos de dividendos	-	-
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las Actividades de Financiación	-	-
Aumento (disminución) neta del Efectivo	9.970	(8.565)

Los estados, anexos y notas son parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestros informes
de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 Fº 21
Dra. Leticia Ebba
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tº 173 - Fº 221
Socia

José Manuel Seoane
Síndico

Silvia Del Bueno
Gerente de Administración
e Impuestos

Luis León Castresana
Gerente General

Isaac Daniel Sznajderman
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 30.06.2015,
presentadas en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 30.06.2014

NOTA I - Base de presentación de los estados contables

1.1. Normas contables aplicadas

Los presentes estados contables surgen de los registros contables de la Entidad y han sido preparados de conformidad con las normas contables dictadas por el Banco Central de la República Argentina (en adelante "BCRA") y con las normas profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (en adelante "FACPCE"), según fueran adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (en adelante "CPCECABA"), y con algunas modificaciones resueltas por la Comisión Nacional de Valores (en adelante "CNV"). Las diferencias entre las normas contables del BCRA y las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires están explicadas en la Nota III.

1.2. Unidad de medida

Los presentes estados contables reconocen los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 28 de febrero de 2003 siguiendo el método de reexpresión establecido por la Resolución Técnica N° 6 de la FACPCE. De acuerdo con lo establecido por el BCRA y el Decreto N° 664/03 del Poder Ejecutivo Nacional (en adelante PEN), la Entidad discontinuó la aplicación de dicho método y, por lo tanto no reconoció contablemente los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda originados a partir del 1 de marzo de 2003. La Resolución MD N° 41/03 del CPCECABA dispuso discontinuar la aplicación del reconocimiento en las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda a partir del 1 de octubre de 2003.

La resolución N° 190 /2003 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires dispuso discontinuar la aplicación del reconocimiento en las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda a partir del 1° de octubre de 2003.

A partir de la Resolución Técnica N° 39 y la Resolución MD N° 735 de la FACPCE, aprobadas por Resolución de Consejo Superior del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, entendemos que, de acuerdo a la normativa técnica vigente, no se verifican las condiciones estipuladas en la Sección 3.1 de la RT 17 para determinar un contexto de inflación tal que lleve a calificar a la economía de altamente inflacionaria que disponga reanudar el proceso de reexpresión.

A la fecha de cierre de los presentes estados contables, el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC) emite el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM), según el cual la tasa acumulada de inflación en tres años, no alcanza ni sobrepasa el 100%.

1.3. Información comparativa

De acuerdo con la Comunicación "A" 4265 del BCRA, el Estado de Situación Patrimonial, el Estado de Resultados, Estado de Evolución de Patrimonio Neto, el Estado de Flujo de Efectivo y sus equivalentes y los Anexos que así lo especifican (con excepción del D, I, K y O), incluyen la información comparativa con los del ejercicio anterior.

1.4. Criterios de valuación utilizados

Los principales criterios de valuación empleados en la preparación de los estados contables, son los siguientes:

Los estados, anexos y notas son parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestros informes
de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 Fª 21
Dra. Leticia Ebba
Contador Público (UJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tª 173 - Fª 221
Socia

José Manuel Seoane
Síndico

Silvia Del Bueno
Gerente de Administración
e Impuestos

Luis León Castresana
Gerente General

Isaac Daniel Sznajderman
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 30.06.2015,
presentadas en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 30.06.2014

a) Rubros monetarios

Disponibilidades, Préstamos, Otros créditos por intermediación financiera, Créditos diversos, Partidas pendientes de imputación, Depósitos, Otras obligaciones por intermediación financiera, Obligaciones diversas y Provisiones en pesos están expresados a sus valores nominales, contemplando, en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre de cada ejercicio.

b) Activos y pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido valuados al tipo de cambio al cierre de las operaciones del último día hábil de cada ejercicio, siendo las operaciones en dólares valuadas al tipo de cambio de referencia publicado por el BCRA. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.

c) Títulos Públicos y Privados

Han sido valuadas a los últimos valores de cotización vigentes al cierre de cada ejercicio, más el valor de los cupones de amortización y renta devengados a cobrar, en caso de corresponder.

d) Especies a recibir y a entregar por operaciones a término

Se valoraron de acuerdo con las cotizaciones vigentes para cada título y/o moneda al cierre de cada ejercicio.

e) Montos a cobrar y a pagar por ventas contado a liquidar y a término

Se valoraron de acuerdo a los precios concertados para cada operación.

f) Previsión por riesgo de incobrabilidad y por compromisos eventuales

Las provisiones por riesgo de incobrabilidad han sido determinadas sobre la base del riesgo estimado de la asistencia crediticia otorgada por la Entidad, el cual resulta de la evaluación de la capacidad de repago de sus obligaciones y del grado de cumplimiento de los deudores y de las garantías que respaldan las respectivas operaciones, de acuerdo con las normas sobre "Clasificación de deudores y provisiones mínimas por riesgo de incobrabilidad" emitidas por el BCRA.

La Entidad considera que los niveles de provisionamiento de la cartera cubren razonablemente el riesgo de incobrabilidad de la cartera de préstamos.

g) Método utilizado para el devengamiento de intereses

El devengamiento de los intereses de la cartera activa y pasiva ha sido calculado mensualmente apropiándose en forma lineal o exponencial, según corresponda, en proporción a los días en que el capital ha estado expuesto a la incidencia de dichos intereses.

La Entidad suspende el devengamiento de intereses cuando la posibilidad de cobro total o parcial es dudosa. Con posterioridad, se reconocen ingresos por intereses en la medida que se cobren y solamente en la situación que esté

Los estados, anexos y notas son parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestros informes
de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 F^a 21
Dra. Leticia Ebba
Contador Público (UJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T^o 173 - F^o 221
Socia

José Manuel Seoane
Síndico

Silvia Del Bueno
Gerente de Administración
e Impuestos

Luis León Castresana
Gerente General

Isaac Daniel Sznajderman
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 30.06.2015,
presentadas en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 30.06.2014

asegurado el recupero total del préstamo. La clasificación de un préstamo con devengamiento suspendido no es necesariamente una indicación de que el mismo no será recuperable.

h) Participación en otras sociedades

Han sido valuadas a su costo de adquisición reexpresadas en moneda de cierre de cada ejercicio o por el método de Valor Patrimonial Proporcional, de corresponder.

i) Bienes de uso y bienes diversos

Se encuentran registrados a su valor de costo reexpresado menos las correspondientes depreciaciones acumuladas. La depreciación de los bienes se calcula sobre la vida útil estimada en meses, depreciándose a partir del mes de alta.

La Entidad considera que el valor registrado de los bienes de uso y diversos, considerados por grupo homogéneo de bienes, no excede su valor de utilización económica, estimado en base a la información disponible a la fecha de emisión de los estados contables.

j) Bienes intangibles

El saldo informado en los estados contables corresponde a gastos de desarrollo de sistemas, mejoras en inmuebles de terceros y al diferimiento de quebrantos referidos a indemnizaciones por despido, los que se amortizan linealmente en un plazo no mayor a los 60 meses.

k) Depósitos de títulos

Los depósitos de títulos públicos se valuaron de acuerdo con las cotizaciones vigentes para cada título al cierre de cada ejercicio, más los correspondientes intereses devengados. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.

l) Indemnizaciones por despido

El Directorio de la Entidad, en función de las modificaciones que se fueron produciendo en el negocio, producto principalmente de los cambios normativos que derivaron en restricciones a la operatoria de cambio ocurridas a mediados del ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2013, redimensionó la estructura administrativa y de la red de dependencias de la Entidad, a fin de adecuarlas al nuevo plan de negocio. En virtud de ello, se diagramó un plan de reestructuración que contempló entre otros aspectos el cierre de las dependencias sitas en Florida 334, 551 y 814, Quintana 570, y Lavalle 930 y la desvinculación de aproximadamente 30 empleados. En el marco de lo expuesto precedentemente, al 30 de junio de 2014 y 2013, la Entidad ha registrado en el rubro "Bienes Intangibles – Gastos de Organización y Desarrollo" la activación de los quebrantos provenientes del pago de las indemnizaciones por despido abonadas en el marco de la reestructuración mencionada por miles de \$ 884, las que se amortizarán en 24 meses. La amortización acumulada del mencionado concepto, al 30 de junio de 2015 y 2014, asciende a miles de \$ 879 y miles de \$ 484, respectivamente.

Los estados, anexos y notas son parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestros informes
de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 F^a 21
Dra. Leticia Ebba
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T^o 173 – F^o 221
Socia

José Manuel Seoane
Síndico

Silvia Del Bueno
Gerente de Administración
e Impuestos

Luis León Castresana
Gerente General

Isaac Daniel Sznajderman
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 30.06.2015,
presentadas en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 30.06.2014

m) Impuesto a las Ganancias y Ganancia Mínima Presunta:

La Entidad estima el cargo por impuesto a las ganancias aplicando la tasa vigente del 35% sobre la utilidad impositiva de cada ejercicio, sin considerar el efecto de las diferencias temporarias entre el resultado contable y el impositivo. Al 30 de junio de 2015 y 2014, y como consecuencia de haber realizado aportes como "socio protector" a Aval Federal SGR, Intergarantías SG, a SGR Cardinal y Cuyo Aval SGR, la Entidad ha estimado el cargo por impuesto a las ganancias en miles de \$ 1.272.- y \$ 45, respectivamente, se imputó a los resultados de cada ejercicio en el rubro "Impuestos a las Ganancias".

El impuesto a la ganancia mínima presunta fue establecido en el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 1998 por la Ley N° 25.063, por el término de diez ejercicios anuales y prorrogado por el lapso de un año (hasta el 31 de diciembre de 2009) por la Ley N° 26.426. Dicho impuesto es complementario del impuesto a las ganancias ya que mientras este último grava la utilidad impositiva del ejercicio fiscal, el impuesto a la ganancia mínima presunta constituye una imposición mínima que grava la renta potencial de ciertos activos productivos a la tasa del 1%, siendo la obligación fiscal de la Entidad en cada ejercicio, el mayor de ambos impuestos. Sin embargo, si el impuesto a la ganancia mínima presunta excede en un ejercicio fiscal al impuesto a las ganancias, dicho exceso podrá computarse como pago a cuenta de cualquier excedente del impuesto a las ganancias sobre el impuesto a la ganancia mínima presunta que pudiera producirse en los siguientes diez ejercicios económicos. Cabe señalar que la ley mencionada en el párrafo anterior prevé para el caso de entidades regidas por la Ley de Entidades Financieras, que las mismas deberán considerar como base imponible del impuesto a la ganancia mínima presunta el veinte por ciento (20%) de sus activos gravados, previa deducción de aquellos definidos como no computables.

De acuerdo con lo admitido por la Comunicación "A" 4295 y complementarias del BCRA y sobre la base de las proyecciones de resultados contables e impositivos realizadas por el Directorio, al 30 de junio de 2015, la Entidad mantenía contabilizado en el rubro "Créditos Diversos – Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta – Crédito fiscal", miles de \$ 984, en concepto de saldos sin utilizar por el crédito proveniente del Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta.

Asimismo, al 30 de junio de 2015, la Entidad abonó anticipos de impuesto a las ganancias por miles de \$ 133 correspondientes al ejercicio fiscal 2015, los cuales fueron registrados en el rubro "Créditos Diversos – Anticipo de Impuestos".

n) Patrimonio neto:

Las cuentas integrantes de este rubro se expresan en moneda homogénea excepto el rubro "Capital Social", el cual se ha mantenido por su valor nominal.

o) Cuentas de resultado

Las cuentas de resultados se expresaron en moneda nominal, excepto los cargos por activos consumidos (depreciaciones y bajas de bienes de uso y diversos, amortizaciones y bajas de bienes intangibles), los que han sido determinados de acuerdo con los valores en moneda homogénea de tales activos.

p) Estimaciones contables

La preparación de estados contables de conformidad con las normas contables del BCRA, requiere que el Directorio de la Entidad efectúe estimaciones que afectan la determinación de los importes de los activos y pasivos y la revelación de contingencias a la fecha de presentación de los estados contables, como así también los ingresos y egresos registrados en el

Los estados, anexos y notas son parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestros informes
de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 Fª 21
Dra. Leticia Ebba
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tª 173 – Fª 221
Socia

José Manuel Seoane
Síndico

Silvia Del Bueno
Gerente de Administración
e Impuestos

Luis León Castresana
Gerente General

Isaac Daniel Sznajderman
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 30.06.2015,
presentadas en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 30.06.2014

ejercicio. Los resultados futuros pueden diferir de las estimaciones efectuadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

NOTA II - Ajustes de resultados de ejercicios anteriores

Durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2015 no se han registrado contablemente ajustes de resultados de ejercicios anteriores.

NOTA III - Diferencias entre las normas contables del BCRA y las Normas Contables Profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

El CPCECABA ha aprobado ciertas normas contables emitidas por la FACPCE con el objeto de unificar las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina, y las interpretaciones de las normas de contabilidad y auditoría 1 a 4. A la fecha de aprobación de los presentes estados contables, el BCRA no ha adoptado las modificaciones de valuación y exposición requeridas por las normas contables profesionales y, por lo tanto, dichas normas no son de aplicación obligatoria para la emisión de los estados contables de las entidades financieras.

Las principales diferencias entre las normas del BCRA y las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, que afectan a los presentes estados contables, se detallan a continuación:

Contabilización del impuesto a las ganancias por el método del impuesto diferido

La Entidad determina el impuesto a las ganancias aplicando la tasa vigente sobre la utilidad impositiva estimada, sin considerar el efecto de las diferencias temporarias entre el resultado contable y el impositivo.

De acuerdo con las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, el reconocimiento del impuesto a las ganancias debe efectuarse por el método del impuesto diferido y, consecuentemente, reconocer activos o pasivos por impuestos diferidos calculados sobre las diferencias temporarias mencionadas precedentemente. Adicionalmente, deberían reconocerse como activos diferidos los quebrantos impositivos o créditos fiscales no utilizados susceptibles de deducción de ganancias impositivas futuras, en la medida en que la misma sea probable.

De haberse aplicado la citada norma al 30 de junio de 2015 se hubiese generado para la Entidad un cargo a resultados en concepto de impuesto a las ganancias de \$M 1.251.- y Activo diferido de \$M 21.- generado por diferencias en previsión para deudores incobrables, bienes de uso y gastos de organización.-

NOTA IV - Bienes de disponibilidad restringida

Existen activos de la Entidad que se encuentran restringidos según el siguiente detalle:

- El rubro Otros créditos por intermediación financiera incluye, al 30 de junio de 2015 y 2014, miles de \$ 4.704 y miles de \$2.104, respectivamente, correspondientes a saldos en cuentas especiales de garantía a favor de las cámaras electrónicas de compensación en el BCRA; y
- El rubro Créditos Diversos incluye:
 - a) Miles de \$ 411 y miles de \$ 315 al 30 de junio de 2015 y 2014, respectivamente, en concepto de depósitos en garantía de operaciones con las administradoras de tarjetas de crédito.

Los estados, anexos y notas son parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestros informes
de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 Fª 21
Dra. Leticia Ebba
Contador Público (UJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tº 173 – Fº 221
Socia

José Manuel Seoane
Síndico

Silvia Del Bueno
Gerente de Administración
e Impuestos

Luis León Castresana
Gerente General

Isaac Daniel Sznajderman
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 30.06.2015,
presentadas en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 30.06.2014

- b) Miles de \$ 55 y miles de \$ 55 al 30 de junio de 2015 y 2014, respectivamente, en concepto de garantía de alquileres de locales.

NOTA V - Restricciones para la distribución de utilidades

Conforme a las regulaciones establecidas por el BCRA, corresponde asignar a reserva legal el 20% de las utilidades del ejercicio netas de los eventuales ajustes de ejercicios anteriores, en caso de corresponder. De acuerdo con lo previsto por la Comunicación "A" 4589, complementarias y modificatorias, y a los efectos de proceder a la distribución de utilidades, las entidades financieras podrán distribuir resultados siempre que: a) no se encuentren alcanzadas por las disposiciones de los artículos 34 "Regularización y saneamiento" y 35 bis "Reestructuración de la entidad en resguardo del crédito y los depósitos bancarios" de la Ley de Entidades Financieras, b) no registren asistencia financiera por iliquidez del BCRA; c) no presenten atrasos o incumplimientos en el régimen informativo establecido por dicho ente rector; y, d) no registren deficiencias de integración de capital mínimo -de manera individual o consolidada- (sin computar a tales fines los efectos de las franquicias individuales otorgadas por la Superintendencia de Entidades Financieras).

Asimismo, en la mencionada normativa establece que las entidades financieras podrán distribuir utilidades en la medida que cuenten con las mismas luego de deducir los siguientes conceptos: la diferencia entre el valor contable y el de cotización de mercado de los títulos públicos que tengan en su cartera; las diferencias de cambio residuales por amparos activados; los ajustes del BCRA y la auditoría externa de la entidad aún no contabilizado por la misma y los saldos activados por diferencias entre el valor en pesos de los depósitos judiciales en la moneda original de la imposición y su valor contable. En la medida que luego de los ajustes efectuados la entidad mantenga resultados positivos, será requisito para poder distribuir utilidades que cumpla la relación técnica de capitales mínimos deduciendo de la misma los conceptos anteriormente citados, el importe de ganancia mínima presunta computable en el capital regulatorio, el monto de las utilidades que se aspira distribuir y, finalmente, las franquicias existentes en materia de exigencia de capitales mínimos en función de la tenencia de activos del sector público y por riesgo de tasa de interés. Adicionalmente, la Entidad deberá contar con la autorización de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias a efectos de verificar la correcta aplicación del procedimiento descripto.

En virtud de lo expuesto, y teniendo en cuenta el resultado del presente ejercicio, el Directorio de la Entidad propondrá la siguiente distribución de resultados de resultados acumulados:

	Importe miles de \$
Reserva Legal	\$ 488
Capital asignado	\$1.950
Resultado del Ejercicio	<u>\$2.438</u>

NOTA VI - Seguro de Garantía de los Depósitos

La Entidad se encuentra incluida en el sistema de Seguro de Garantía de los Depósitos (SEDESA) de acuerdo con lo previsto en el artículo 1 de la Ley N° 24.485, el Decreto N°540/95 y la Comunicación "A" 2807 y complementarias del BCRA. Dicho sistema, que es limitado, obligatorio y oneroso, se ha creado con el objeto de cubrir los riesgos de los depósitos bancarios, en forma subsidiaria y complementaria al sistema de privilegios y protección de depósitos establecido por la Ley de Entidades Financieras.

La garantía cubrirá la devolución del capital depositado y de sus intereses devengados hasta la fecha de revocación de la autorización para funcionar o hasta la fecha de suspensión de la Entidad por aplicación del artículo 49 de la Carta Orgánica del

Los estados, anexos y notas son parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestros informes
de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 Fª 21
Dra. Leticia Ebba
Contador Público (UJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tº 173 – Fº 221
Socia

José Manuel Seoane
Síndico

Silvia Del Bueno
Gerente de Administración
e Impuestos

Luis León Castresana
Gerente General

Isaac Daniel Sznajderman
Presidente



NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 30.06.2015,
presentadas en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 30.06.2014

BCRA, si esta medida hubiera sido adoptada en forma previa a aquella, sin exceder, por ambos conceptos, un importe de miles de \$ 350.

Al 30 de junio de 2015 y 2014, la Entidad ha registrado los aportes realizados en el rubro "Egresos financieros - Aporte al fondo de garantía de los depósitos" por miles de \$ 889 y miles de \$ 203, respectivamente.

NOTA VII - Capital Social - Aumento de capital:

La Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, con fecha 6 de octubre de 2014, consideró y aprobó los Estados Contables al 30/06/14, resolvió aumentar el capital social de miles de \$ 20.127.- a miles de \$ 30.395.- por capitalización de utilidades, emitiendo acciones liberadas distribuirles a prorrata entre los accionistas. La Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del 5 de marzo de 2015 resolvió que el capital social de miles de \$ 30.395.- sea representado por 1.026.800.- acciones ordinarias escriturales de VN\$10 cada una y con derecho a 5 votos por acción.

En consecuencia, al 30 de junio de 2015 el capital social de la Entidad asciende a miles de \$ 30.395.- representado por 3.039.514 acciones ordinarias escriturales de VN\$ 10 cada una y con derecho a 5 votos por acción, el cual se encuentra suscrito e integrado al cierre del presente ejercicio.

El aumento de capital mencionado se encuentra en trámite de inscripción en el Registro Público de Comercio a través de la Comisión Nacional de Valores en virtud de las facultades delegadas por la Inspección General de Justicia.

NOTA VIII - Publicación de estados contables

De acuerdo con lo previsto por la Comunicación "A" 760, la previa intervención del BCRA no es requerida a los fines de la publicación de los presentes estados contables.

NOTA IX - Actividades Fiduciarias

Los fideicomisos generalmente actúan como instrumentos para recaudar efectivo del flujo de operaciones del fiduciante y remitirlo al fiduciario para el pago de los préstamos u otro tipo de operaciones y de esta manera asegurar el cumplimiento de las obligaciones. Asimismo, existen fideicomisos de garantía, donde el fiduciante transfiere un bien o derecho de su propiedad para garantizar el cumplimiento de ciertas obligaciones. En la medida que no existan incumplimientos o demoras del fiduciante en las obligaciones asumidas con el beneficiario, el fiduciario no ejecutará la garantía y todos los excesos sobre el valor de las obligaciones serán reembolsados por el fiduciario al fiduciante o fideicomisario.

La Entidad ha firmado una serie de contratos con otras sociedades mediante los cuales ha sido designada fiduciario de ciertos fideicomisos financieros. Con motivo de los mismos, se recibieron principalmente créditos como activo fideicomitado, quedando el pago de los valores fiduciarios a su respectivo titular sujeto únicamente a los recursos generados por los mencionados bienes fideicomitados. La Entidad no responde en ningún caso con bienes propios por las obligaciones contraídas en la ejecución de los fideicomisos.

Al 30 de junio de 2015 la Entidad actúa como Fiduciario en Fideicomiso Financiero Fiverac – En Liquidación, por miles de \$ 2.045.-, Fideicomiso Privado de Administración Ivecam por miles de \$ 1.449.- y Fideicomiso Privado de Administración DECREDITOS el cual fue constituido por contrato celebrado con fecha 29 de diciembre de 2014, entre Metrópolis Compañía

Los estados, anexos y notas son parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestros informes
de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 Fª 21
Dra. Leticia Ebba
Contador Público (UJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tª 173 – Fª 221
Socia

José Manuel Seoane
Síndico

Silvia Del Bueno
Gerente de Administración
e Impuestos

Luis León Castresana
Gerente General

Isaac Daniel Sznajderman
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 30.06.2015,
presentadas en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 30.06.2014

Financiera S.A., en su carácter de fiduciario y DECREDITOS S.A. en su carácter de fiduciante y beneficiario, por miles de \$ 1.237.-

NOTA X - Apertura de los conceptos incluidos en las líneas "Diversos" y "Otros"

La composición de las líneas "Otros/Otras" del estado de situación patrimonial al 30 de junio de 2015 y 2014, es la siguiente:

	30.06.2014	30.06.2014
ACTIVO		
a. <u>Préstamos – Otros</u>		
Préstamos comerciales en pesos	88.031	61.209
Préstamos comerciales en moneda extranjera	2.999	-
Total	91.030	61.209
b. <u>Participación en otras sociedades</u>		
Mercado Abierto Electrónico S.A.	185	123
Intergarantías S.G.R.	2.418	2.500
S.G.R. Cardinal	1.258	1.000
Aval Federal S.G.R.	6.150	7.177
Cuyo Aval SGR	1.002	-
Total	11.013	10.800
c. <u>Créditos diversos – Otros</u>		
Préstamos al personal	127	375
Anticipo de Honorarios de Directores y Síndicos	1.486	433
Anticipo de impuestos	650	425
IVA Crédito Fiscal	41	-
Pagos efectuados por adelantado	1.129	979
Depósitos en garantía	467	369
Deudores Varios	2.531	1.914
Anticipo al personal	13	13
Total	6.444	4.508
PASIVO		
d. <u>Otras Obligaciones por Intermediación Financiera – Otras</u>		
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	5.286	3.553
Retenciones y percepciones	2.090	1.495
Diversas sujetas a efectivo mínimo	8.483	1.930
Total	15.859	6.978
e. <u>Obligaciones diversas – Otras</u>		
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	1.016	866
Retenciones a pagar sobre remuneraciones	508	376
IVA Debito Fiscal	22	192
Impuestos a pagar	3.044	1.089
Acreedores varios	2.363	3.809
Total	6.953	6.332

Los estados, anexos y notas son parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestros informes
de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 Fª 21
Dra. Leticia Ebba
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tº 173 – Fº 221
Socia

José Manuel Seoane
Síndico

Silvia Del Bueno
Gerente de Administración
e Impuestos

Luis León Castresana
Gerente General

Isaac Daniel Sznajderman
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
Correspondiente al ejercicio finalizado el 30.06.2015,
presentadas en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 30.06.2014

La composición de las líneas "Otros/Otras" del estado de resultados al 30 de junio de 2015 y 2014, es la siguiente:

	30.06.2015	30.06.2014
f. Egresos financieros – Otros		
Impuestos sobre los ingresos brutos	3.299	5.095
Primas por pases pasivos	5.377	2.557
Ajuste por operaciones a término en ME liquidables en pesos	-	55
Total	8.676	7.707
g. Ingresos por servicios – Otros		
Alquiler de Cajas de Seguridad	990	886
Honorarios por Adm. Fiduciaria	192	122
Comisión Servicios a Otras Empresa	243	-
Comisiones relacionadas con cuentas de Depósitos	233	635
Comisiones por MEP	416	650
Comisiones por Rapipago	19	15
Comisiones vinculadas con la operatoria de Comercio Exterior y Cambios	6.775	4.634
Comisiones varias	2.741	2.258
Total	11.609	9.200
h. Utilidades diversas – Otros		
Alquileres	648	510
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	90	131
Recuperos varios	-	38
Otros	569	300
Total	1.307	979
i. Pérdidas diversas – Otros		
Donaciones	50	10
Ajustes e intereses por obligaciones diversas	209	40
Diferencias de caja y otros gastos	155	266
Total	414	316

Los estados, anexos y notas son parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestros informes
de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 Fª 21
Dra. Leticia Ebba
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tª 173 – Fª 221
Socia

José Manuel Seoane
Síndico

Silvia Del Bueno
Gerente de Administración
e Impuestos

Luis León Castresana
Gerente General

Isaac Daniel Sznajderman
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 30.06.2015,
presentadas en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 30.06.2014

La composición de las líneas "Otros/Otras" de las Cuentas de Orden al 30 de junio de 2015 y 2014, es la siguiente:

	30.06.2015	30.06.2014
CUENTAS DE ORDEN		
f. <u>Deudoras – De Control – Otras</u>		
Valores en custodia	10.903	8.796
Valores pendientes de cobro	-	12.561
Otras cuentas deudoras de control	3.419	2.653
Total	14.322	24.010

NOTA XI - Cuentas que identifican el cumplimiento del efectivo mínimo.

Se detallan a continuación los conceptos computados por la entidad para la integración del efectivo mínimo, tanto en pesos como en moneda extranjera, según lo dispuesto por las normas del BCRA en la materia, al 30 de junio de 2015:

Concepto	Moneda	
	Pesos	Dólares
Exigencia	20.532	378
Cuentas corrientes a la vista en el BCRA	14.212	424
Cuentas especiales de garantías en el BCRA	4.704	-
Cuentas corrientes de las entidades financieras no bancarias	3.202	-
Total Integración	22.118	424
Posición neta al cierre del ejercicio – Exceso/ (Defecto)	1.586	46

NOTA XII - Estado de flujo de efectivo y sus equivalentes.

El estado de flujo de efectivo y sus equivalentes (EFE) es un estado financiero básico que consiste en presentar la información pertinente sobre los cobros y pagos de efectivo de la Entidad durante un ejercicio. Además este estado proporciona información acerca de todas las actividades de operación, inversión y financiamiento de la Entidad.

El término efectivo incluye el dinero en efectivo disponible y el depositado en bancos y corresponsales locales y del exterior, registrado en el rubro Disponibilidades.

Las principales características del EFE, son entre otras, la de evaluar la habilidad de la Entidad para generar futuros flujos de efectivo positivos, y la de evaluar la habilidad de la Entidad para cumplir con sus obligaciones y con las necesidades de financiamiento externo.

A continuación se expone la conciliación del Estado de Flujo de efectivo y sus equivalentes con los rubros del balance.

Los estados, anexos y notas son parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestros informes
de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 F^a 21
Dra. Leticia Ebba
Contador Público (UJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T^o 173 – F^o 221
Socia

José Manuel Seoane
Síndico

Silvia Del Bueno
Gerente de Administración
e Impuestos

Luis León Castresana
Gerente General

Isaac Daniel Sznajderman
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
Correspondiente al ejercicio finalizado el 30.06.2015,
presentadas en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 30.06.2014

Descripción	Importe en miles de	Importe en miles de	Importe en miles de \$ Variación
	\$ al 30.06.2015	\$ al 30.06.2014	
Efectivo	9.129	13.823	(4.694)
Entidades financieras y corresponsales	27.005	12.341	14.664
BCRA	21.681	6.899	14.782
Otras del país	2.355	5.399	(3.044)
Del exterior	2.969	43	2.926
Total de efectivo	36.134	26.164	9.970

NOTA XIII – Detalle del concepto de financiaciones

Comprende las partidas, respecto de las cuales deben ser clasificados los deudores, desde el punto de vista de la calidad de los obligados, registradas en los rubros que se detallan a continuación:

Rubro	30.06.2015	30.06.2014
	Miles de \$	
Préstamos (sin considerar provisiones)	210.670	168.041
Otros Créditos por intermediación financiera (sin considerar provisiones)	-	-
Cuentas de Orden – Deudoras – Contingentes	3.564	3.840
Cuentas de Orden – Acreedoras – Contingentes	1.965	-
Total	216.199	171.881

NOTA XIV – Fusión por absorción

Con fecha 3 de septiembre de 2008 se llevó a cabo la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, donde se resolvió, entre otros temas, aprobar por unanimidad los siguientes puntos del orden del día:

- estados contables correspondientes al ejercicio económico cerrado el 30 de junio de 2008,
- balance especial de fusión al 30 de junio de 2008,
- la fusión por absorción de Tutelar Compañía Financiera SA a Metrópolis Casa de cambio SA; el Balance Consolidado de Fusión al 30 de junio de 2008, y el Compromiso Previo de Fusión suscripto el 15 de agosto de 2008 entre Tutelar Compañía Financiera SA y Metrópolis Casa de Cambio SA.
- la reducción del capital social de miles de \$ 17.134 a miles de \$ 10.080 y en consecuencia se dispone la reducción a prorrata de las tenencias de los accionistas y la correlativa cancelación de las acciones escriturales.

La fusión por absorción, las variaciones al capital resueltas por la Asamblea y la liquidación de la absorbida quedaron registradas en la Inspección General de Justicia el 10 de marzo de 2009.

Asimismo, con fecha 8 de julio de 2008, en el marco de la fusión mencionada precedentemente, se ha constituido, en los términos de la Ley 24.441, un fideicomiso denominado "Fideicomiso de garantía Tutelar" con el objeto de garantizar, según lo previsto en el punto 5.2. del mencionado contrato, (i) el repago de las asistencias crediticias otorgadas por Tutelar que se identifican en el anexo denominado "Cartera Garantizada" y las obligaciones contingentes por la cartera cedida por Tutelar, en cumplimiento de lo previsto en el punto 3.4. del Contrato y (ii) las Contingencias a las que se refiere punto 8 del "Contrato de

Los estados, anexos y notas son parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestros informes
de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 F^a 21
Dra. Leticia Ebba
Contador Público (UJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T^o 173 – F^o 221
Socia

José Manuel Seoane
Síndico

Silvia Del Bueno
Gerente de Administración
e Impuestos

Luis León Castresana
Gerente General

Isaac Daniel Sznajderman
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 30.06.2015,
presentadas en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 30.06.2014

compra-venta de acciones de Tutelar Cía. Financiera S.A.". En virtud de lo dispuesto en el mencionado contrato de Fideicomiso, la Entidad recuperó, a medida que se fueron cumpliendo las condiciones y notificaciones ahí estipuladas, las financiaciones de los deudores garantizados y los gastos y honorarios originadas en el recupero de la cartera y las contingencias contempladas en el contrato.

Con fecha 2 de julio de 2013, se firmo en el marco del "Contrato de Compraventa de Acciones de Tutelar Compañía Financiera S.A.", un acuerdo con los antiguos accionistas por el cual se conviene: (i) Metrópolis CFSA se compromete a continuar con la gestión de cobro del juicio "Metrópolis Compañía Financiera S.A. c/ Frutasec S.A. s/ Ejecución Especial Ley 24.441" y el crédito verificado en la quiebra "Distribuciones Rizzi S.A. s/ Quiebra" y una vez cobrados liquidar el producido, neto de gastos y honorarios, a favor de los antiguos accionistas; (ii) transferir los inmuebles administrados por MCF que no fueron adquiridos en la fusión; y (iii) dar por extinguido el "Fideicomiso de Garantía Tutelar", aprobándose todas las cuentas rendidas por el fiduciario.

NOTA XV – Instrumentos financieros derivados

Al 30 de junio 2015 la Entidad ha concertado las siguientes operaciones con instrumentos financieros derivados:

- Opciones de ventas lanzadas: estas operaciones, negociadas en el ámbito del Mercado de Valores de Buenos Aires, son contratos de opción de venta de acciones por el cual se le otorga a la Entidad el derecho, pero no la obligación de vender un activo subyacente (acciones de Y.P.F. S.A.) a una fecha determinada (20 de agosto de 2015). El precio de ejercicio de la opción es de \$ 340. Esta operatoria se encuentra registrada en el rubro "Cuentas de Orden – Deudoras – De derivados – Valor " nocial " de opciones de ventas lanzadas", siendo el saldo a dicha fecha de miles de \$ 51.
- operaciones de pase pasivos con el sector privado financiero de títulos públicos por miles de \$ 22.391.

La gestión de los riesgos financieros de la Entidad se encuadra dentro de las políticas aprobadas en la materia. En tal sentido, los "instrumentos financieros derivados" realizados por cuenta propia, son herramientas utilizadas, ya sea con el objetivo de encuadrar sus posiciones a riesgo y/o como un producto financiero para desarrollar sus estrategias de inversión y trading. En ambos casos, la utilización de estas herramientas considera el marco de política interna fijado dentro de la Entidad.

NOTA XVI – Situación del mercado de financiero y de capitales

Con fecha 27 de diciembre de 2012 fue promulgada la Ley de Mercado de Capitales Nº 26.831, que contempla una reforma integral del régimen de oferta pública instituido por la Ley Nº 17.811. Entre los temas incluidos en esta ley relacionados con la actividad de la Entidad se destacan la ampliación de las facultades regulatorias del Estado Nacional en el ámbito de la oferta pública, a través de la Comisión Nacional de Valores (CNV), concentrando en este organismo las potestades de autorización, supervisión y fiscalización, poder disciplinario y regulación respecto de la totalidad de los actores de mercado de capitales, y la eliminación de la obligatoriedad de reunir la calidad de accionista para que un agente intermediario pueda operar en un mercado, permitiendo de esta forma el ingreso de otros participantes, y delegando en la CNV la autorización, registro y regulación de diferentes categorías de agentes.

El 1 de agosto y 9 de septiembre de 2013 se publicó en el boletín oficial el Decreto 1023/13 y la Resolución General Nº 622, que reglamentó parcialmente la Ley de Mercado de Capitales. Esta reglamentación implementa un registro de agentes intervinientes en el mercado de capitales, estableciéndose como plazo máximo para la inscripción en los distintos registros de agentes el mes de junio de 2014.

El 3 de diciembre de 2013, la Entidad presentó la documentación requerida por la CNV para iniciar la tramitación de la solicitud de inscripción como Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación – Integral. Con fecha 23 de junio de

Los estados, anexos y notas son parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestros informes
de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 Fª 21
Dra. Leticia Ebba
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tª 173 – Fª 221
Socia

José Manuel Seoane
Síndico

Silvia Del Bueno
Gerente de Administración
e Impuestos

Luis León Castresana
Gerente General

Isaac Daniel Sznajderman
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 30.06.2015,
presentadas en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 30.06.2014

2014, nos ha sido notificado que fuimos habilitados para solicitar credencial de operador de Autopista de Información Financiera en la categoría mencionada.

Asimismo, se informa que el Patrimonio Neto de la Entidad al 30 de junio de 2015 supera el patrimonio neto mínimo requerido en dicha norma, el cual está fijado en miles de \$ 15.000, como así también la contrapartida mínima exigida estipulada en miles de \$ 7.500, que se encuentra constituida con activos disponibles en cuentas abiertas en el BCRA, cuentas corresponsales y títulos públicos y privados.

NOTA XVII – Cumplimiento de disposiciones requeridas por la Comisión Nacional de Valores

A continuación se incluye la información adicional requerida por la Comisión Nacional de Valores, a saber:

REQUERIMIENTO	INFORMACIÓN/COMENTARIO															
i. Cuestiones generales sobre la actividad de la sociedad:																
1) Regímenes jurídicos específicos y significativos que impliquen decaimientos o renacimientos contingentes de beneficios previstos por dichas disposiciones.	No existen regímenes jurídicos específicos y significativos que impliquen decaimientos o renacimientos contingentes de beneficios previstos por dichas disposiciones															
2) Modificaciones significativas en las actividades de la sociedad u otras circunstancias similares ocurridas durante los períodos comprendidos por los estados contables que afecten su comparabilidad con los presentados en períodos anteriores, o que podrían afectarla con los que habrán de presentarse en períodos futuros.	No hubo durante el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2015 modificaciones significativas en las actividades de la sociedad u otras circunstancias similares ocurridas durante los períodos comprendidos por los estados contables que afecten su comparabilidad con los presentados en períodos anteriores, o que podrían afectarla con los que habrán de presentarse en períodos futuros.															
3) Clasificación de los saldos de créditos y deudas en las siguientes categorías: a) De plazo vencido, con subtotaes para cada uno de los cuatro (4) últimos trimestres y para cada año previo; b) Sin plazo establecido a la vista; c) A vencer, con subtotaes para cada uno de los primeros cuatro (4) trimestres y para cada año siguiente.	La clasificación de los saldos de los créditos y deudas por plazo se realizó en base a las normas contables del régimen informativo de publicación trimestral/anual vigentes, emitidas por el BCRA y se exponen en los Anexos "D – Apertura por plazo de las financiaciones" e "I – Apertura por plazo de los depósitos, otras obligaciones por Intermediación Financiera y obligaciones negociables subordinadas", que forman parte integrante de los presentes estados contables.															
4) Clasificación de los créditos y deudas, de manera que permita conocer los efectos financieros que produce su mantenimiento. La misma debe posibilitar la identificación de: a) Las cuentas en moneda nacional, en moneda extranjera y en especie; b) Los saldos sujetos a cláusulas de ajuste y los que no lo están; c) Los saldos que devengan intereses y los que no lo hacen.	a) Distribuido por moneda nacional, extranjero y especie. <table border="1" data-bbox="730 1458 1334 1630"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Concepto</th> <th colspan="3">Expresado en</th> </tr> <tr> <th>Pesos</th> <th>Moneda extranjera</th> <th>Especies</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Financiaciones</td> <td>202.050</td> <td>3.206</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Depósitos</td> <td>173.243</td> <td>6.179</td> <td>46.693</td> </tr> </tbody> </table> b) No existen créditos o deudas sujetos a cláusulas de ajustes.	Concepto	Expresado en			Pesos	Moneda extranjera	Especies	Financiaciones	202.050	3.206	0	Depósitos	173.243	6.179	46.693
Concepto	Expresado en															
	Pesos	Moneda extranjera	Especies													
Financiaciones	202.050	3.206	0													
Depósitos	173.243	6.179	46.693													

Los estados, anexos y notas son parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestros informes
de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 Fª 21
Dra. Leticia Ebba
Contador Público (UAFJK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tº 173 – Fº 221
Socia

José Manuel Seoane
Síndico

Silvia Del Bueno
Gerente de Administración
e Impuestos

Luis León Castresana
Gerente General

Isaac Daniel Sznajderman
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 30.06.2015,
presentadas en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 30.06.2014

REQUERIMIENTO	INFORMACIÓN/COMENTARIO																																										
	<p>c) Distribuido por devengamiento de intereses o no.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Concepto</th> <th>con devengamiento</th> <th>sin devengamiento</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Financiaciones</td> <td>194.364</td> <td>10.892</td> </tr> <tr> <td>Depósitos</td> <td>167.346</td> <td>58.769</td> </tr> </tbody> </table>	Concepto	con devengamiento	sin devengamiento	Financiaciones	194.364	10.892	Depósitos	167.346	58.769																																	
Concepto	con devengamiento	sin devengamiento																																									
Financiaciones	194.364	10.892																																									
Depósitos	167.346	58.769																																									
5) Detalle del porcentaje de participación en sociedades del artículo 33 de la Ley N° 19.550 en el capital y en el total de votos. Además, saldos deudores y/o acreedores por sociedad y segregados del modo previsto en los puntos 3 y 4 anteriores.	No aplicable.																																										
6) Créditos por ventas o préstamos contra directores, síndicos, miembros del consejo de vigilancia y sus parientes hasta el segundo grado inclusive. Para cada persona se indicará el saldo máximo habido durante el período (expresado en moneda de cierre), el saldo a la fecha del estado contable, el motivo del crédito, la moneda en que fue concedido y las cláusulas de actualización monetaria y tasas de interés aplicadas.	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Beneficiario</th> <th>Saldo al cierre</th> <th>Máxima asistencia</th> <th>Tipo de asistencia crediticia</th> <th>Moneda</th> <th>Tasa promedio ponderada</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>IKIKSON MARCELO CLAUDIO</td> <td>17.095</td> <td>17.095</td> <td>Tarjeta</td> <td>Pesos</td> <td>40,52%</td> </tr> <tr> <td>ZAMBRINI RODRIGO</td> <td>11.407</td> <td>11.407</td> <td>Tarjeta</td> <td>Pesos</td> <td>40,52%</td> </tr> <tr> <td>SZNAIDERMAN ISAAC DANIEL</td> <td>7.731</td> <td>7.731</td> <td>Tarjeta</td> <td>Pesos</td> <td>40,52%</td> </tr> <tr> <td>LOW LAURA YAEL</td> <td>6.433</td> <td>6.433</td> <td>Tarjeta</td> <td>Pesos</td> <td>40,52%</td> </tr> <tr> <td>HORAGO CHEDIEX Y</td> <td>7.877</td> <td>7.877</td> <td>Tarjeta</td> <td>Pesos</td> <td>57,18%</td> </tr> <tr> <td>CHEDIEX GOWLAND SOFIA</td> <td>2.503</td> <td>2.503</td> <td>Tarjeta</td> <td>Pesos</td> <td>57,18%</td> </tr> </tbody> </table>	Beneficiario	Saldo al cierre	Máxima asistencia	Tipo de asistencia crediticia	Moneda	Tasa promedio ponderada	IKIKSON MARCELO CLAUDIO	17.095	17.095	Tarjeta	Pesos	40,52%	ZAMBRINI RODRIGO	11.407	11.407	Tarjeta	Pesos	40,52%	SZNAIDERMAN ISAAC DANIEL	7.731	7.731	Tarjeta	Pesos	40,52%	LOW LAURA YAEL	6.433	6.433	Tarjeta	Pesos	40,52%	HORAGO CHEDIEX Y	7.877	7.877	Tarjeta	Pesos	57,18%	CHEDIEX GOWLAND SOFIA	2.503	2.503	Tarjeta	Pesos	57,18%
Beneficiario	Saldo al cierre	Máxima asistencia	Tipo de asistencia crediticia	Moneda	Tasa promedio ponderada																																						
IKIKSON MARCELO CLAUDIO	17.095	17.095	Tarjeta	Pesos	40,52%																																						
ZAMBRINI RODRIGO	11.407	11.407	Tarjeta	Pesos	40,52%																																						
SZNAIDERMAN ISAAC DANIEL	7.731	7.731	Tarjeta	Pesos	40,52%																																						
LOW LAURA YAEL	6.433	6.433	Tarjeta	Pesos	40,52%																																						
HORAGO CHEDIEX Y	7.877	7.877	Tarjeta	Pesos	57,18%																																						
CHEDIEX GOWLAND SOFIA	2.503	2.503	Tarjeta	Pesos	57,18%																																						
ii. Inventario físico de los bienes de cambio:																																											
7) Periodicidad y alcance de los inventarios físicos de los bienes de cambio. Si existen bienes de inmovilización significativa en el tiempo, por ejemplo más de un año, indicar su monto y si se han efectuado las provisiones que correspondan.	No aplicable.																																										
iii. Valores corrientes:																																											
8) Fuentes de los datos empleados para calcular los valores corrientes utilizados para valorar bienes de cambio, bienes de uso y otros activos significativos. Como excepción, es admisible para los bienes de cambio el costo de última compra reexpresado al cierre del período.	Ver Nota I a los presentes estados contables.																																										
9) En el caso de existir bienes de uso revaluados técnicamente, indicar el método seguido para calcular la desafectación del ejercicio de la "reserva por revalúo técnico" cuando parte de ella hubiera sido reducida previamente para absorber pérdidas.	Al 30 de junio de 2015, no se han efectuado revaluos técnicos de bienes de uso.																																										

Los estados, anexos y notas son parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestros informes
de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 Fª 21
Dra. Leticia Ebba
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tª 173 - Fª 221
Socia

José Manuel Seoane
Síndico

Silvia Del Bueno
Gerente de Administración
e Impuestos

Luis León Castresana
Gerente General

Isaac Daniel Sznajderman
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 30.06.2015,
presentadas en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 30.06.2014

REQUERIMIENTO	INFORMACIÓN/COMENTARIO															
10) Deberá informarse el valor total consignado en el balance de los bienes de uso sin usar por obsoletos.	Al 30 de junio de 2015, no existen bienes de uso que por obsolescencia no se utilicen.															
iv. Participaciones en otras sociedades:																
11) Participaciones en otras sociedades en exceso de lo admitido por el artículo 31 de la Ley Nº 19.550 y planes para regularizar la situación.	No aplicable.															
v. Valores recuperables:																
12) 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 I a los presentes estados contables															
vi. Seguros:																
13) Seguros que cubren los bienes tangibles. Para cada grupo homogéneo de los bienes se consignarán los riesgos cubiertos, las sumas aseguradas y los correspondientes valores contables.	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Concepto de la póliza</th> <th>Suma Asegurada</th> <th>Valor Contable</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Robo</td> <td>54.519</td> <td>36.134</td> </tr> <tr> <td>Responsabilidad Civil</td> <td>9.087</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Todo Riesgo Operativo</td> <td>63.314</td> <td>7.137</td> </tr> <tr> <td>Vehículos</td> <td>389</td> <td>83</td> </tr> </tbody> </table>	Concepto de la póliza	Suma Asegurada	Valor Contable	Robo	54.519	36.134	Responsabilidad Civil	9.087	0	Todo Riesgo Operativo	63.314	7.137	Vehículos	389	83
	Concepto de la póliza	Suma Asegurada	Valor Contable													
	Robo	54.519	36.134													
	Responsabilidad Civil	9.087	0													
	Todo Riesgo Operativo	63.314	7.137													
Vehículos	389	83														
vii. Contingencias positivas y negativas:																
14) Elementos considerados para calcular las provisiones cuyos saldos, considerados individualmente o en conjunto, superen el dos por ciento (2%) del patrimonio.	Ver Nota I a los presentes estados contables.															
15) Situaciones contingentes a la fecha de los estados contables cuya probabilidad de ocurrencia no sea remota y cuyos efectos patrimoniales no hayan sido contabilizados, indicándose si la falta de contabilización se basa en su probabilidad de concreción o en dificultades para la cuantificación de sus efectos.	Al 30 de junio de 2015, no existen situaciones contingentes cuya probabilidad de ocurrencia no sea remota y cuyos efectos patrimoniales no hayan sido contabilizados.															
viii. Adelantos irrevocables a cuenta de futuras suscripciones:																
16) Estado de la tramitación dirigida a su capitalización.	No aplicable															
17) Dividendos acumulativos impagos de acciones preferidas.	No aplicable															
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.	No aplicable															

Los estados, anexos y notas son parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestros informes
de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 Fª 21
Dra. Leticia Ebba
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tª 173 - Fª 221
Socia

José Manuel Seoane
Síndico

Silvia Del Bueno
Gerente de Administración
e Impuestos

Luis León Castresana
Gerente General

Isaac Daniel Sznajderman
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 30.06.2015,
presentadas en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 30.06.2014

Adicionalmente, y en cumplimiento de la Resolución General N° 629 emitida por la Comisión Nacional de Valores de fecha 14 de agosto de 2014, se informa que la Entidad delega la custodia de la documentación respaldatoria de las operaciones contables y demás documentación de gestión, no comprendidas en el artículo 5° inciso a.3), de la Sección I del Capítulo V del Título II de las Normas de CNV (NT2013 y modificatorias) en Iron Mountain S.A. cuyo sede social se encuentra ubicado en Azara 1245 – C.A.B.A. - y sus oficinas administrativas en Av. Amancio Alcorta 2482 - CABA -, manteniendo, en nuestra sede social inscripta, el detalle de documentación dada en guarda.

NOTA XVIII – Plan de implementación para la convergencia hacia las Normas Internacionales de Información Financiera

La Entidad se encuentra en proceso de implementación del plan para la convergencia hacia las NIIF (de acuerdo con lo establecido en la Comunicación “A” 5541), las cuales tendrán vigencia a partir de los estados financieros correspondientes a ejercicios económicos iniciados a partir del 01 de enero de 2018. A tal fin el 27 de marzo de 2015 el Directorio de la Entidad aprobó dicho plan (estipulado en la Comunicación “A” 5635) y mismo fue presentado al BCRA el 31 de marzo de 2015.

NOTA XIX – Sanciones aplicadas a la entidad financiera y sumarios iniciados por el BCRA

A través de la Com. “A” 5689 el BCRA estableció los lineamientos generales a fin de registrar y exponer contablemente las sanciones administrativas y/o disciplinarias, y las penales con sentencia judicial de primera instancia, que fueron aplicadas o iniciadas por el BCRA, la Unidad de Información Financiera (UIF), la Comisión Nacional de Valores (CNV) y la Superintendencia de Seguros de la Nación. En virtud de la normativa mencionada, a continuación se detallan las que hayan sido notificadas a la entidad, independientemente de su significatividad y de que hayan sido o no cuantificadas, aun cuando mediaren medidas judiciales o administrativas que suspendan el pago y cualquiera sea el estado de la causa de las citadas sanciones, existentes al cierre del período/ ejercicio económico.

Respecto de cada sanción, la entidad brindará la siguiente información:

Emisor de la Sanción	Fecha de notificación	Numero de Resolución/ Sumario	Motivo de la Sanción/ Cargos Imputados	Responsables sancionados / Personas Sumariadas	Estado de la Causa	Tratamiento Contable
B.C.R.A.	01/Feb/2013	Sumario Penal Cambiario N° 5188	Haber vendido USD a una persona física por encima de los límites vigentes en esa fecha, sin haber requerido autorización (el límite fue excedido en USD 63.000)	Metrópolis Cía. Financiera S.A. Gustavo Perelztein Roberto Crescentini Eduardo Contarbio Ricardo Ramallal Jorge Ojeda	El 01.02.13 se presentó el descargo de la Entidad y el 07.10.13 se completaron las adhesiones a los descargos de las personas físicas, sin que a la fecha se haya abierto a prueba.	Exposición en nota a los estados contables.
B.C.R.A.	14/Abr/2013	Sumario N° 1382	Presentación fuera de plazo de la documentación relacionada con la designación de autoridades.	Metrópolis Cía. Financiera S.A. Daniel Sznajderman	Se presentaron los descargos. El expediente está en condiciones de ser resuelto por el BCRA.	Exposición en nota a los estados contables.
U.I.F.	05/Feb/2014	Resolución UIF N° 490/13 Sumario N° 5015/12	Falta de reporte por operaciones inusuales de un cliente, entre Junio/2008 a Mayo/2009.	Metrópolis Cía. Financiera S.A. Gustavo Perelztein Fernando Bertello Daniel Sznajderman Rodrigo Zambrini Horacio Chediex	Con fecha 27.03.14 se presentó el descargo y se ofreció prueba. El expediente fue abierto a prueba y el 23.09.14 se completó la presentación de la documental.	Exposición en nota a los estados contables.

Los estados, anexos y notas son parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestros informes
de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 Fª 21
Dra. Leticia Ebba
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tª 173 – Fª 221
Socia

José Manuel Seoane
Síndico

Silvia Del Bueno
Gerente de Administración
e Impuestos

Luis León Castresana
Gerente General

Isaac Daniel Sznajderman
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 30.06.2015,
presentadas en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 30.06.2014

NOTA XX – Política de Gerenciamiento de Riesgos

Debido a la naturaleza, complejidad y riesgo inherente a las actividades de una entidad financiera, la Entidad cuenta con un esquema de gobierno corporativo cuyo objetivo es lograr una adecuada administración integral de sus riesgos (crediticio, de liquidez, de mercado, operacionales, regulatorio y legal). En dicho esquema existen los siguientes roles y responsabilidades:

El Directorio: i) debe asegurarse de que se desarrollen políticas, prácticas y procedimientos para la gestión de riesgos, que se establezcan límites apropiados y exige que el máximo nivel gerencial de la Entidad mantenga un sistema de control interno apropiado que asegure que estos riesgos son administrados dentro de los parámetros establecidos; ii) integra (a través de sus miembros) total o parcialmente los Comités de Auditoría, de Finanzas, de Control de Riesgos, de Recursos Humanos, de Gestión, de Créditos, de Tecnología Informática y Prevención de Lavado de Dinero; y iii) recibe de los distintos comités integrados las minutas e información (mensual, bimensual y/o trimestral) con sus recomendaciones para asegurar que los objetivos comerciales se lleven a cabo dentro de adecuados niveles de tolerancia de riesgo, asegurándose que las excepciones a los límites establecidos sean adecuadamente autorizadas.

La filosofía de prevención de riesgos está basada en tres líneas de defensa: a) Los ejecutivos a cargo de las diferentes áreas de negocio son responsables de la identificación y gerenciamiento del riesgo inherente en sus unidades; b) el Comité de Control de Riesgos es responsable de establecer un marco de control que asegure un gerenciamiento y control efectivo de todos los tipos de riesgo a través de áreas que son independientes de las unidades de negocio, las cuales son responsables del análisis y monitoreo de los mismos; y c) la función de Auditoría Interna controla, en forma independiente, la adecuación y efectividad de los procesos y el control interno.

A continuación brindamos información de los principales riesgos que administra la Entidad:

Riesgo de Liquidez

La Entidad busca mantener un nivel de activos líquidos que le permita atender los vencimientos contractuales, las potenciales oportunidades de inversión y la demanda de crédito. Para ello, fija un objetivo de liquidez basado en el comportamiento de sus depósitos y sus activos, teniendo en cuenta que se debe mantener un margen que permita afrontar la variaciones en los depósitos, sin incumplir el encaje establecido por el BCRA. A efectos de contemplar los flujos, además, se elaboran y monitorean permanentemente los descalces entre los vencimientos contractuales de los activos y pasivos financieros consolidados.

Riesgo de Mercado y Tasa

El Riesgo de mercado es la posibilidad que los activos en cartera puedan ser afectados adversamente por cambios en las condiciones del mercado. Para ello, el riesgo de precio es monitoreado diariamente a través de diferentes herramientas e informes.

El riesgo de Tasa de Interés es administrado diariamente. Una vez por mes, es monitoreado contra límites a través de modelos de control relacionados a impactos en las tasas de interés, referidos a ingresos por devengamiento neto y al valor a mercado del patrimonio.

Riesgo de Crédito

Los estados, anexos y notas son parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestros informes
de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 F^a 21
Dra. Leticia Ebba
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T^o 173 – F^o 221
Socia

José Manuel Seoane
Síndico

Silvia Del Bueno
Gerente de Administración
e Impuestos

Luis León Castresana
Gerente General

Isaac Daniel Sznajderman
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 30.06.2015,
presentadas en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 30.06.2014

El riesgo de crédito se origina en la posibilidad de pérdida por la falta de repago de los fondos o devolución de los activos en los plazos y condiciones previamente acordadas contractualmente con los clientes.

En lo que hace a este riesgo, la Entidad cuenta con procesos para su gestión, que basado en políticas específicas para cada segmento de negocios y procedimientos prudentiales para su administración, permite identificar, evaluar, calcular, mitigar y controlar el mismo, en la concesión de préstamos y revisión continua de la cartera crediticia.

El esquema de otorgamiento y análisis crediticio de la Entidad se basa en el concepto de “oposición de intereses”, que se concreta a partir de la división entre las funciones de gestión del riesgo, crediticias y comerciales. Adicionalmente, comprende el control crediticio por deudor y el seguimiento de los créditos con problemas y las pérdidas asociadas. Ello permite la detección temprana de las situaciones que puedan significar algún grado de deterioro de la cartera y una adecuada defensa de los activos de la Entidad.

La Entidad monitorea permanentemente su cartera de créditos mediante diversos indicadores (de mora, de caída de cartera, etc.) y la clasificación de la misma. La clasificación de la cartera sigue las normas del BCRA.

El otorgamiento de créditos por encima de cierto monto y a clientes vinculados se resuelve en el Comité de Créditos, compuesto por directores titulares, el Gerente General, el Gerente de Riesgo y el Gerente Comercial. El resto de los créditos son aprobados de acuerdo a facultades crediticias preestablecidas.

El análisis de las solicitudes de los distintos productos de crédito para individuos se realiza en forma automática a través de sistemas computarizados de evaluación crediticia (“credit scoring”), como así también de pautas de otorgamiento basadas en la historia crediticia del cliente en el sistema y en la Entidad (“credit screening”). En el caso de empresas, previo a la aprobación de un crédito, se realiza una evaluación del cliente y de su situación financiera, económica y patrimonial.

Riesgo Operacional, legal y regulatorio

La Entidad define al riesgo operacional, legal y regulatorio de la siguiente forma:

- Riesgo operacional: es el riesgo que se originen pérdidas resultantes de la falta de adecuación o fallas en los procesos internos, las personas o los sistemas o por eventos externos. Este riesgo incluye los vinculados con la ejecución de procesos, los recursos humanos, el procesamiento, tecnología y sistemas y fraudes asignados o involucrados en función a lo establecido por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea.
- Riesgo legal: comprende, pero no está limitado a, la exposición, sanciones, penalidades, u obligación de pagar daños punitivos por incumplimiento de normas y obligaciones contractuales con terceros.
- Riesgo regulatorio: es la potencial pérdida monetaria o el daño en la reputación proveniente de falta de conformidad o violaciones a las leyes, reglas, regulaciones, políticas internas y externas, prácticas prescritas o estándares éticos.

El Directorio ha aprobado la política en materia de Gestión del Riesgo Operacional, de acuerdo a los lineamientos definidos en esta materia por la Entidad y en el marco de lo establecido por el BCRA en la Comunicación “A” 4793 y complementarias.

La Entidad cuenta con procesos documentados para efectuar la identificación, medición, monitoreo y control de los riesgos identificados estableciendo roles y responsabilidades entre las diferentes áreas tendientes a lograr una adecuada comprensión y cuantificación de los riesgos, manteniendo un adecuado ambiente de control interno que asegure la integridad de los procesos.

Los estados, anexos y notas son parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestros informes
de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 F^a 21
Dra. Leticia Ebba
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T^o 173 - F^o 221
Socia

José Manuel Seoane
Síndico

Silvia Del Bueno
Gerente de Administración
e Impuestos

Luis León Castresana
Gerente General

Isaac Daniel Sznajderman
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 30.06.2015,
presentadas en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 30.06.2014

Cada unidad de negocios es responsable de identificar y reportar las pérdidas operacionales que se produzcan asegurando la integridad de la información presentada para analizar las causas que generaron las mismas y tomar las medidas preventivas necesarias. Asimismo, las distintas gerencias de la Entidad efectúan un seguimiento y monitoreo sobre cualquier cambio regulatorio y/o legal, existiendo procedimientos para incorporar dichos cambios a las operaciones y procesos.

Riesgo de Lavado de Dinero y otras Actividades Ilícitas

En materia de control y prevención de este riesgo, la Entidad cumple con la normativa establecida por el BCRA y por la Ley N° 25.246, la cual modifica el código penal en relación al encubrimiento y lavado de activos y crea la Unidad de Información Financiera ("UIF"), dependiente del Ministerio de Justicia. La UIF es la encargada del análisis, tratamiento y transmisión de información objeto de este riesgo.

La Entidad cuenta con políticas, procedimientos y estructuras de control que se corresponden con las características de los diferentes productos que ofrece. Dichas políticas y procedimientos permiten llevar a cabo un monitoreo de las operaciones, a efectos de detectar, bajo determinados parámetros, aquellas que deban considerarse inusuales, y su eventual denuncia ante la UIF en los casos que correspondiera. El marco para la gestión de este riesgo es el Comité de Lavado, quien tiene a su cargo la puesta en marcha de los procedimientos de control y prevención, así como su comunicación al resto de la organización, a través de la redacción de los manuales correspondientes y la capacitación de todos los colaboradores.

La Entidad ha designado un Director responsable de este riesgo y ha creado un Comité, responsable de planificar, coordinar y velar por el cumplimiento de las políticas establecidas por el Directorio. Cabe señalar que el principio básico que sustenta la normativa referida a la prevención y control de este riesgo, se corresponde con la política internacionalmente vigente de "conozca a su cliente". La gestión de este riesgo es revisada periódicamente por la auditoría interna.

NOTA XXI – Política de transparencia en materia de Gobierno Societario

Metrópolis Compañía Financiera S.A. asume que las instituciones deben contar con un Sistema de Gobierno Societario que oriente la estructura y funcionamiento de sus órganos sociales en interés de la Sociedad, de sus accionistas, depositantes, inversores y público en general.

El Sistema de Gobierno Societario de la Entidad se concibe como un proceso dinámico en función de la evolución de la Sociedad, de los resultados que se hayan producido en su desarrollo, de la normativa que puede establecerse, y de las recomendaciones que se hagan sobre las mejores prácticas del mercado adaptadas a su realidad social.

En tal sentido, el Gobierno Societario de la Entidad está regido por la normativa legal vigente, el estatuto social y el Código de Gobierno Societario que contemplan las cuestiones relativas al funcionamiento de la Sociedad, las Asambleas de Accionistas, el Directorio, los Comités, la Gerencia General y la Alta Gerencia.

Por otra parte, la Entidad cuenta con normas de conducta internas contenidas en el código de ética, que consagran los postulados y principios éticos que deben regir las actuaciones de sus directivos, administradores y empleados.

Los estados, anexos y notas son parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestros informes
de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 Fª 21
Dra. Leticia Ebba
Contador Público (UJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tº 173 – Fº 221
Socia

José Manuel Seoane
Síndico

Silvia Del Bueno
Gerente de Administración
e Impuestos

Luis León Castresana
Gerente General

Isaac Daniel Sznajderman
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 30.06.2015,
presentadas en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 30.06.2014

• Estructura del Directorio

El Directorio de la Entidad es el máximo órgano de administración de la sociedad. Está integrado por tres Directores Titulares y un Director Suplente, los que deben contar con los conocimientos y competencias necesarios para comprender claramente sus responsabilidades y funciones dentro del Gobierno Societario y obrar con la lealtad y diligencia de un buen hombre de negocios.

La Entidad cumple con estándares adecuados tanto en cuanto al número total de directores, como al número de directores independientes. Además, su estatuto prevé la flexibilidad adecuada para adaptar el número de directores a la eventual variación de las condiciones en las que actúa la Entidad. La fijación del número y la designación de Directores, tanto independientes como no independientes, es competencia de la Asamblea General de Accionistas. De los tres Directores titulares, dos de ellos son independientes. El concepto de independencia se encuentra definido en las normas de la Comisión Nacional de Valores y en las normas del BCRA. Según lo establecido en el Estatuto, tanto los Directores Titulares como los Directores Suplentes duran un año en el ejercicio de sus funciones, y pueden ser reelectos en forma indefinida.

El Directorio se reúne por lo menos una vez por mes y toda vez que lo requiera cualquiera de los directores y es responsable de la administración general de la Entidad, adoptando todas las decisiones necesarias para ese fin. Los miembros del Directorio, además, integran en mayor o menor número las Comisiones y Comités creados, por lo que se mantienen informados permanentemente del curso de la operatoria de la Entidad y toman conocimiento de las decisiones cursadas en dichos órganos, lo que se registra en actas.

El Directorio delega asuntos ordinarios de administración y giro societario a un Gerente General que es responsable, frente al Directorio de la implementación y seguimiento del plan de negocio sustentable de la Entidad, garantizando el cumplimiento de las reglamentaciones vigentes y del código de ética, liderando y supervisando la gestión de los miembros de la organización.

• El Órgano de Fiscalización

El Estatuto de la Entidad prevé la constitución de una Comisión Fiscalizadora compuesta por 3 miembros titulares ("Síndicos Titulares") y 3 miembros suplentes ("Síndicos Suplentes"). De acuerdo con la Ley de Sociedades Comerciales y las normas del Banco Central, los síndicos titulares y suplentes deben controlar la legalidad de los actos de gestión y gobierno de la Entidad. Los síndicos titulares y suplentes no participan en la administración de los negocios y no pueden tener funciones gerenciales. Ellos son responsables, entre otras cosas, de la preparación del informe a los accionistas analizando los estados contables de cada ejercicio. Los síndicos titulares y suplentes son designados por la asamblea ordinaria anual, por un ejercicio, pudiendo ser reelectos. En caso de ausencia temporaria o permanente de los síndicos titulares los síndicos suplentes actúan como aquellos.

• Estructura propietaria

Metrópolis Compañía Financiera S.A. es una sociedad de capital cerrado, que no efectúa oferta pública de sus acciones. Los principales accionistas de la Entidad son:

Accionista	Cantidad de Acciones	%
SZNAIDERMAN ISAAC DANIEL	2.716.665	89,38%
NAFTULEWICZ PATRICIA INES	196.529	6,47%
GARCIA ALBERTO	76.351	2,51%
CALABRIA JULIANA	49.970	1,64%
TOTAL	3.039.514	100,00%

Los estados, anexos y notas son parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestros informes
de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 F^a 21
Dra. Leticia Ebba
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T^o 173 - F^o 221
Socia

José Manuel Seoane
Síndico

Silvia Del Bueno
Gerente de Administración
e Impuestos

Luis León Castresana
Gerente General

Isaac Daniel Sznaiderman
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 30.06.2015,
presentadas en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 30.06.2014

- Estructura organizacional

Alta Gerencia

La Entidad define como Alta Gerencia al Gerente General y a las Gerencias de Áreas que reportan al Gerente General. Las mismas son: Administración y Finanzas, Comercial, Operaciones, Sistemas, Dependencias, Seguridad de la Información, y Control Interno y Compliance.

Las principales funciones de la Alta Gerencia son:

- Asegurar que las actividades de la Entidad sean consistentes con la estrategia del negocio, las políticas aprobadas por el Directorio y los riesgos a asumir.
- Implementar las políticas, procedimientos, procesos y controles necesarios para gestionar las operaciones y riesgos en forma prudente, cumplir con los objetivos estratégicos fijados por el Directorio y asegurar que éste reciba información relevante, íntegra y oportuna que le permita evaluar la gestión y analizar si las responsabilidades que asigne se cumplen efectivamente.
- Monitorear a los jefes de las distintas áreas de manera consistente con las políticas y procedimientos establecidos por el Directorio y establecer un sistema de control interno efectivo.

Comités

El estatuto social establece que el Directorio podrá crear los comités que estime convenientes para el giro de la sociedad, como así también designar a sus miembros. Actualmente funcionan en la Entidad los siguientes Comités:

Comité	Funciones
Auditoría	Vigilar el funcionamiento de los sistemas de control interno, revisar el programa de trabajo de auditoría interna y su cumplimiento, tomar conocimiento de los informes en la materia y contribuir a la mejora de la efectividad de los controles internos.
Control de Riesgos	Seguimiento de las actividades de la Alta gerencia en lo que respecta a la gestión de los riesgos de crédito, de mercado, de liquidez, operacional, de cumplimiento y de reputación, entre otros.
Finanzas / Activos y pasivos	Fijar la estrategia financiera de la Entidad, realizando un análisis de los mercados y estableciendo las políticas de activos, pasivos, administración de riesgos de mercado, liquidez, tasa y moneda.
Sistemas	Controlar el adecuado funcionamiento del entorno de tecnología informática, evaluar el plan de sistemas, revisar los informes emitidos por las auditorías sobre el ambiente de sistemas y verificar la correcta correlación de los sistemas y tecnologías con las necesidades de la entidad y sus planes estratégicos.
Créditos	Aprobar límites y operaciones crediticias en función a sus facultades crediticias.
Recursos Humanos	Desarrollar y monitorear el sistema de incentivos económicos al personal; contribuir a desarrollar un plan de carrera de los empleados.
Prevención del lavado de dinero	Tomar conocimiento de toda norma reglamentaria en la materia, mantener un

Los estados, anexos y notas son parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestros informes
de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 Fª 21
Dra. Leticia Ebba
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tº 173 – Fº 221
Socia

José Manuel Seoane
Síndico

Silvia Del Bueno
Gerente de Administración
e Impuestos

Luis León Castresana
Gerente General

Isaac Daniel Sznajderman
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 30.06.2015,
presentadas en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 30.06.2014

Comité	Funciones
	adecuado nivel de actualización sobre metodologías y esquemas utilizados para consumir maniobras de lavado de dinero, analizar transacciones previamente seleccionadas, considerar el informe mensual del responsable de monitoreo y reportar aquellas transacciones consideradas sospechosas.

Dependencias: Contamos con una red de 6 dependencias concentradas, principalmente, en lugares turísticos de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

- Códigos de ética y conducta

La Entidad adhiere a las mejores prácticas en la materia y requiere a todos sus empleados para que actúen de acuerdo con los más altos niveles de integridad personal y profesional en todos los aspectos de sus actividades. Asimismo, considera fundamental el acatamiento de su Código de conducta y demás políticas y procedimientos que regulan la conducta de sus empleados.

- Información pública

La información relativa al Gobierno Societario de Metrópolis Compañía Financiera S.A. se encuentra alcanzada por la política de transparencia contenida en dichos preceptos, exponiendo algunos lineamientos en otras notas y anexos de los presentes estados contables. Asimismo, información pública de la Entidad se expone en el sitio web del B.C.R.A. (www.bcra.gob.ar), en el sitio web de la C.N.V. (www.cnv.gob.ar) y en el sitio web de la Entidad (www.metroplisfcf.com.ar).

- Políticas relativas a los conflictos de intereses.

Conforme a la legislación vigente, los directores tienen la obligación de realizar sus funciones con la lealtad y la diligencia de un hombre de negocios prudente. Los directores son responsables conjunta y solidariamente ante la sociedad, los accionistas y terceros por la mala ejecución de sus funciones, por violar la ley, los estatutos y reglamentos, en su caso, y asimismo a reparar los daños causados por el fraude, abuso de autoridad o negligencia.

Se consideran deberes leales de un director: (i) la prohibición de utilizar activos de la empresa y la información confidencial a la que tenga acceso con fines privados, (ii) la prohibición de aprovechar, o permitir a otro para aprovechar, por acción u omisión, de las oportunidades de negocio de la Entidad, (iii) la obligación de ejercer las facultades como Director sólo para los fines para los cuales la ley, los estatutos de la sociedad o la voluntad de los accionistas o Directorio han pretendido, y (iv) la obligación de cuidado estricto para que los actos emanados del Directorio, no tengan efectos directos o indirectos, contra los intereses de la Entidad.

Un director debe informar al Directorio y al Comité de Auditoría sobre cualquier conflicto de intereses que pueda tener en una propuesta de transacción y debe abstenerse de votar al respecto.

Metrópolis Compañía Financiera recomienda abstenerse de tomar decisiones cuando hay conflicto de intereses que impiden desempeñarse adecuadamente en sus obligaciones con la entidad. Según la "Política de Ética", la diligencia debida se obtiene por medio de la difusión de valores entre los colaboradores de la Entidad, y del fortalecimiento de una mentalidad volcada al perfeccionamiento de las relaciones que mantenemos con los demás públicos de interés.

Los estados, anexos y notas son parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestros informes
de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 Fª 21
Dra. Leticia Ebba
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tª 173 - Fª 221
Socia

José Manuel Seoane
Síndico

Silvia Del Bueno
Gerente de Administración
e Impuestos

Luis León Castresana
Gerente General

Isaac Daniel Sznajderman
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

Correspondiente al ejercicio finalizado el 30.06.2015,
presentadas en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 30.06.2014

Estas acciones pretenden auxiliar a los Directores, Gerentes, Jefes y colaboradores a que tomen decisiones que: no afecten la reputación de la Entidad ni la dignidad de sus colaboradores; no perjudiquen a otras empresas y organizaciones; sean ecológicas y socialmente responsables.

NOTA XXII - Modificación de la fecha de cierre de ejercicio

Con fecha 18 de diciembre de 2014, el Directorio propuso el cambio de fecha de cierre del ejercicio económico de METROPOLIS Compañía Financiera S.A., del 30 de junio de cada año al 31 de diciembre y convocó a la Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas para el tratamiento de esta modificación del estatuto según lo establecido por el artículo 235 de la ley 19.550 de Sociedades Comerciales.

La Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria reunida el 5 de marzo de 2015 aprobó dicha modificación en el Estatuto Social de la Entidad, resolviendo su aplicación a partir de ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015.

Con fecha 7 de abril de 2015 se procedió a la presentación ante la Inspección General de Justicia de la correspondiente de la modificación del estatuto social, encontrándose a la fecha de emisión de los presentes estados contables pendiente de aprobación por parte del mencionado organismo.

Los estados, anexos y notas son parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestros informes
de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 F^a 21
Dra. Leticia Ebba
Contador Público (UJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T^o 173 - F^o 221
Socia

José Manuel Seoane
Síndico

Silvia Del Bueno
Gerente de Administración
e Impuestos

Luis León Castresana
Gerente General

Isaac Daniel Sznajderman
Presidente



DETALLE DE TÍTULOS PUBLICOS Y PRIVADOS
al 30.06.2015 y al 30.06.2014
(cifras expresadas en miles de pesos)

ANEXO A

Denominación	Identificación	Tenencia			Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
		Valor de Mercado o Presente	Saldo s/libros				
			30.06.2015	30.06.2014			
Títulos Públicos a valor razonable de mercado			26.307	19.279	-	-	-
- Del País			26.307	19.279	-	-	-
Bono Discount \$ ley Argentina vto. 2033	45696	909	909	792	-	-	-
Bono a la Par en \$	45695	-	-	47	-	-	-
Bonar vto. 2024	5458	1.462	1.462	-	-	-	-
Bonar X vto. 2017	5436	20.638	20.638	7	-	-	-
Bonos del Gobierno Nacional en U\$S (7%) 2015	5433	3.298	3.298	18.433	-	-	-
- Del Exterior		-	-	-	-	-	-
Títulos Públicos a costo mas rendimiento		-	-	-	-	-	-
Instrumentos emitidos por el BCRA			211	-	-	-	-
- Letras del BCRA a valor razonable de mercado		-	211	-	-	-	-
Letras del BCRA Vto. 22-julio-2015	46614	-	211	-	-	-	-
Total de Títulos Públicos			26.518	19.279	-	-	-
Representativos de deuda		-	-	-	-	-	-
Representativos de capital		769	769	433	769	-	769
- Del País		769	769	433	769	-	769
Y.P.F.	710	769	769	433	769	-	769
- Del Exterior		-	-	-	-	-	-
Total de Títulos Privados con cotización			769	433	769	-	769
Total de Títulos Públicos y Privados			27.287	19.712	769	-	769

Los estados, anexos y notas son parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestros informes
de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 Fª 21
Dra. Leticia Ebba
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tº 173 - Fº 221
Socia

José Manuel Seoane
Síndico

Silvia Del Bueno
Gerente de Administración
e Impuestos

Luis León Castresana
Gerente General

Isaac Daniel Sznajderman
Presidente

**CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES
POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS**

 al 30.06.2015 y al 30.06.2014
(cifras expresadas en miles de pesos)

	30.06.2015	30.06.2014
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	125.194	103.364
Con garantías y contragarantías preferidas " A "	5.376	6.577
Con garantías y contragarantías preferidas " B "	11.981	4.789
Sin garantías ni contragarantías preferidas	107.837	91.998
Con seguimiento especial - En observación	-	225
Con garantías y contragarantías preferidas " A "	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas " B "	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	225
Con seguimiento especial - En negociación o con acuerdos de refinanciación	533	-
Con garantías y contragarantías preferidas " A "	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas " B "	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	533	-
Con problemas	1.940	591
Con garantías y contragarantías preferidas " A "	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas " B "	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.940	591
Con alto riesgo de insolvencia	688	678
Con garantías y contragarantías preferidas " A "	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas " B "	688	630
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	48
Irrecuperable	-	3.751
Con garantías y contragarantías preferidas " A "	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas " B "	-	2.240
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	1.511
Irrecuperable por disposición técnica	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas " A "	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas " B "	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
TOTAL CARTERA COMERCIAL	128.355	108.609
CARTERA DE CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	81.525	59.846
Con garantías y contragarantías preferidas " A "	2.608	1.882
Con garantías y contragarantías preferidas " B "	13.928	14.900
Sin garantías ni contragarantías preferidas	64.989	43.064
Riesgo bajo	2.036	1.337
Con garantías y contragarantías preferidas " A "	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas " B "	1.270	809
Sin garantías ni contragarantías preferidas	766	528
Riesgo medio	919	817
Con garantías y contragarantías preferidas " A "	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas " B "	146	384
Sin garantías ni contragarantías preferidas	773	433
Riesgo alto	2.513	597
Con garantías y contragarantías preferidas " A "	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas " B "	1.664	214
Sin garantías ni contragarantías preferidas	849	383
Irrecuperable	851	675
Con garantías y contragarantías preferidas " A "	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas " B "	541	149
Sin garantías ni contragarantías preferidas	310	526
Irrecuperable por disposición técnica	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas " A "	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas " B "	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
TOTAL CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	87.844	63.272
TOTAL GENERAL	216.199	171.881

Los estados, anexos y notas son parte integrante de estos Estados Contables.

 Firmado a los efectos de su
identificación con nuestros informes
de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

 BECHER & ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 F^a 21
Dra. Leticia Ebba
Contador Público (UJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T^o 173 - F^o 221
Socia

 José Manuel Seoane
Síndico

 Silvia Del Bueno
Gerente de Administración
e Impuestos

 Luis León Castresana
Gerente General

 Isaac Daniel Sznajderman
Presidente

CONCENTRACIÓN DE LAS FINANCIACIONES
al 30.06.2015 y al 30.06.2014
(cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	Financiaciones			
	30.06.2015		30.06.2014	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	54.678	25,29%	50.180	29,19%
50 siguientes mayores clientes	107.964	49,94%	76.408	44,45%
100 siguientes mayores clientes	22.928	10,61%	17.765	10,34%
Resto de clientes	30.629	14,17%	27.528	16,02%
TOTAL	216.199	100,00%	171.881	100,00%

Los estados, anexos y notas son parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestros informes
de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 F^a 21
Dra. Leticia Ebba
Contador Público (UJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T^o 173 - F^o 221
Socia

José Manuel Seoane
Síndico

Silvia Del Bueno
Gerente de Administración
e Impuestos

Luis León Castresana
Gerente General

Isaac Daniel Sznajderman
Presidente



**APERTURA POR PLAZO DE LAS FINANCIACIONES
Y GARANTIAS OTORGADAS**
al 30.06.2015
(cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento							Total
	Cartera vencida	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Sector Público no Financiero	-	-	-	-	-	-	-	-
Sector Financiero	-	-	-	-	-	-	-	-
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	8.874	191.750	8.713	3.149	3.075	606	32	216.199
Total	8.874	191.750	8.713	3.149	3.075	606	32	216.199

Los estados, anexos y notas son parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestros informes
de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 Fº 21
Dra. Leticia Ebba
Contador Público (UAJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tº 173 – Fº 221
Socia

José Manuel Seoane
Síndico

Silvia Del Bueno
Gerente de Administración
e Impuestos

Luis León Castresana
Gerente General

Isaac Daniel Sznajderman
Presidente

DETALLE DE PARTICIPACIÓN EN OTRAS SOCIEDADES
al 30.06.2015 y al 30.06.2014
(cifras expresadas en miles de pesos)

Identificación (1)	Concepto Denominación	Acciones y/o Cuotas Partes				Saldo al		Actividad Principal	Información sobre el emisor			
		Clase	Valor nominal unitario	Votos por acción	Cantidad	30.06.2015	30.06.2014		Datos del último Estado Contable			
									Fecha de cierre de ejercicio	Capital	Patrimonio Neto	Resultado del ejercicio
-En Entidades Financieras y/o Actividades complementarias y autorizadas						11.013	10.800					
	- Controladas					-	-					
	- Del país					-	-					
	- Del exterior					-	-					
	- No Controladas					11.013	10.800					
	- Del país					11.013	10.800					
33628189159	- MERCADO ABIERTO ELECTRÓNICO S.A.	ORD	1,20	1	1	185	123	Otros Servicios	31-dic-14	242	37.385	12.485
30708802979	- AVAL FEDERAL S.G.R	ORD	5	1	1	6.150	7.177	Otros Servicios	31-mar-15	240	197.373	1.601
30707560270	- INTERGARANTIAS SGR	ORD Clase B	10	1	10	2.418	2.500	Otros Servicios	31-mar-15	864	109.937	20.270
30709506281	- CUYO AVAL S.G.R.	ORD Clase B	100	1	15	1.002	-	Otros Servicios	31-mar-15	647	89.325	128
33707610579	- SGR CARDINAL	ORD	1	1	1	1.258	1.000	Otros Servicios	31-dic-14	1.128	59.822	197
	- Del exterior					-	-					
-En Otras Sociedades						-	-					
	- Controladas					-	-					
	- Del país					-	-					
	- Del exterior					-	-					
	- No Controladas					-	-					
	- Del país					-	-					
	- Del exterior					-	-					
Total de Participaciones en otras Sociedades						11.013	10.800					

Los estados, anexos y notas son parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestros informes
de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 Fº 21
Dra. Leticia Ebba
Contador Público (UAJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tº 173 - Fº 221
Socia

José Manuel Seoane
Síndico

Silvia Del Bueno
Gerente de Administración
e Impuestos

Luis León Castresana
Gerente General

Isaac Daniel Sznaiderman
Presidente

MOVIMIENTOS DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS
al 30.06.2015 y al 30.06.2014
(cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Valor residual al inicio del ejercicio	Incorporaciones	Transferencias	Bajas	Pérdidas por desvalorización	Depreciaciones del ejercicio		Valor residual al	
						Años de vida útil asignados	Importe	30.06.2015	30.06.2014
BIENES DE USO									
-Inmuebles	5.408	-	-	-	-	50	107	5.301	5.408
-Mobiliario e Instalaciones	876	94	-	-	-	10	164	806	876
-Máquinas y equipos	810	326	-	-	-	5	334	802	810
-Vehículos	134	-	-	-	-	5	51	83	134
-Diversos	237	11	-	-	-	5	79	169	237
TOTAL	7.465	431	-	-	-		735	7.161	7.465
BIENES DIVERSOS									
-Obras en Curso	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Anticipos por compra de Bienes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Obras de Arte	24	-	-	-	-	-	-	24	24
-Bienes dados en alquiler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Bienes tomados en defensa de créditos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Alhajas y metales preciosos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Papelería y útiles	3	-	-	3	-	-	-	-	3
-Otros bienes diversos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	27	-	-	3	-		-	24	27

Los estados, anexos y notas son parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestros informes
de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 Fº 21
Dra. Leticia Ebba
Contador Público (UJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tº 173 - Fº 221
Socia

José Manuel Seoane
Síndico

Silvia Del Bueno
Gerente de Administración
e Impuestos

Luis León Castresana
Gerente General

Isaac Daniel Sznajderman
Presidente

DETALLE DE BIENES INTANGIBLES
al 30.06.2015 y al 30.06.2014
(cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Valor residual al inicio del ejercicio	Incorporaciones	Transferencias	Bajas	Depreciaciones del ejercicio		Valor residual al cierre del	
					Años de vida útil asignados	Importe	30.06.2015	30.06.2014
					Llave de negocio	-	-	-
Gastos de Organización y desarrollo	1.527	384	-	-	2 / 5 años	825	1.086	1.527
TOTAL	1.527	384	-	-		825	1.086	1.527

Los estados, anexos y notas son parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestros informes
de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 F^a 21
Dra. Leticia Ebba
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T^o 173 - F^o 221
Socia

José Manuel Seoane
Síndico

Silvia Del Bueno
Gerente de Administración
e Impuestos

Luis León Castresana
Gerente General

Isaac Daniel Sznajderman
Presidente

CONCENTRACIÓN DE DEPÓSITOS
al 30.06.2015 y al 30.06.2014
(cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	Depósitos			
	30.06.2015		30.06.2014	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	147.373	65,18%	119.969	77,49%
50 siguientes mayores clientes	70.255	31,07%	28.816	18,61%
100 siguientes mayores clientes	6.836	3,02%	4.825	3,12%
Resto de clientes	1.651	0,73%	1.208	0,78%
TOTAL	226.115	100,00%	154.818	100,00%

Los estados, anexos y notas son parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestros informes
de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 Fº 21
Dra. Leticia Ebba
Contador Público (UJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tº 173 - Fº 221
Socia

José Manuel Seoane
Síndico

Silvia Del Bueno
Gerente de Administración
e Impuestos

Luis León Castresana
Gerente General

Isaac Daniel Sznajderman
Presidente

**APERTURA POR PLAZO DE LOS DEPÓSITOS, OTRAS OBLIGACIONES POR
INTERMEDIACIÓN FINANCIERA Y OBLIGACIONES SUBORDINADAS**

al 30.06.2015

(cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Depósitos	169.735	48.458	7.022	900	-	-	226.115
Otras obligaciones por intermediación financiera (OOIF)	28.868	-	-	-	-	-	28.868
B.C.R.A.	-	-	-	-	-	-	-
Bancos y Organismos Internacionales	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones negociables no subordinadas	-	-	-	-	-	-	-
Financiamientos recibidas de entidades financieras locales	13.009	-	-	-	-	-	13.009
Otros	15.859	-	-	-	-	-	15.859
Obligaciones negociables subordinadas	-	-	-	-	-	-	-
Total	198.603	48.458	7.022	900	-	-	254.983

Los estados, anexos y notas son parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestros informes
de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 F^a 21
Dra. Leticia Ebba
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T^o 173 - F^o 221
Socia

José Manuel Seoane
Síndico

Silvia Del Bueno
Gerente de Administración
e Impuestos

Luis León Castresana
Gerente General

Isaac Daniel Sznajderman
Presidente

MOVIMIENTOS DE PREVISIONES
al 30.06.2015 y al 30.06.2014
(cifras expresadas en miles de pesos)

DETALLE	Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados	Aumentos en moneda homogénea	Disminuciones en moneda homogénea		Resultado monetario generado por provisiones	Saldo al	
			Desafectaciones	Aplicaciones		30.06.2015	30.06.2014
REGULARIZADORAS DEL ACTIVO							
-Títulos públicos y privados - Por desvalorización	-	-	-	-	-	-	-
-Préstamos - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	5.810	2.120	335	2.181	-	5.414	5.810
-OCIF - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	-	-	-	-	-	-	-
-Bienes dados en locación financiera - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	-	-	-	-	-	-	-
-Participaciones en otras sociedades - Por desvalorización	-	-	-	-	-	-	-
-Créditos diversos - Por riesgo de incobrabilidad	432	1.486	432	-	-	1.486	432
TOTAL	6.242	3.606	767	2.181	-	6.900	6.242
DEL PASIVO							
-Indemnizaciones por despidos	-	-	-	-	-	-	-
-Contingencias con el B.C.R.A.	-	-	-	-	-	-	-
-Compromisos eventuales	-	-	-	-	-	-	-
-Riesgos no previstos	-	-	-	-	-	-	-
-Llave Negativa	-	-	-	-	-	-	-
-Otras contingencias	700	342	542	-	-	500	700
-Diferencias por dolarización de depósitos judiciales	-	-	-	-	-	-	-
-Para sanciones administrativas, disciplinarias y penales	-	49	9	40	-	-	-
TOTAL	700	391	551	40	-	500	700

Los estados, anexos y notas son parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestros informes
de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 Fª 21
Dra. Leticia Ebba
Contador Público (UJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tª 173 - Fª 221
Socia

José Manuel Seoane
Síndico

Silvia Del Bueno
Gerente de Administración
e Impuestos

Luis León Castresana
Gerente General

Isaac Daniel Sznajderman
Presidente

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
Correspondiente al ejercicio finalizado el 30.06.2015
(cifras expresadas en miles de pesos)

Acciones			Capital social							
Clase	Cantidad	Votos por acción	Emitido				Pendiente de emisión o distribución	Asignado	Integrado	No integrado
			En circulación	En cartera	Adquisición					
					Fecha	Motivo				
Ordinarias nominativas no endosables TCF	1.007.974	5	10.080	-				10.080	-	
Ordinarias nominativas no endosables MCC	1.004.740	5	10.047	-				10.047	-	
Ordinarias nominativas no endosables MCF	1.026.800	5	10.268	-				10.268	-	
TOTAL	3.039.514		30.395	-	-	-	-	30.395	-	

Los estados, anexos y notas son parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestros informes
de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 F^a 21
Dra. Leticia Ebba
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T^o 173 - F^o 221
Socia

José Manuel Seoane
Síndico

Silvia Del Bueno
Gerente de Administración
e Impuestos

Luis León Castresana
Gerente General

Isaac Daniel Sznajderman
Presidente

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
al 30.06.2015 y al 30.06.2014
(cifras expresadas en miles de pesos)

RUBROS	Casa matriz y sucursales en el país	Filiales en el exterior	Total al 30.06.2015	Total al 30.06.2015							Total al 30.06.2014		
				Euros	Dólar	Marco	Libra	Franco Francés	Franco Suizo	Yen		Otras	
ACTIVO													
Disponibilidades	12.918	-	12.918	363	11.280	-	263	-	-	32	17	963	6.336
Títulos Públicos y Privados	25.397	-	25.397	-	25.397	-	-	-	-	-	-	-	18.440
Préstamos	3.206	-	3.206	-	3.206	-	-	-	-	-	-	-	233
Otros Créditos por intermediación financiera	12.800	-	12.800	-	12.800	-	-	-	-	-	-	-	23.727
Bienes dados en locación financiera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación en otras sociedades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos diversos	391	-	391	-	391	-	-	-	-	-	-	-	510
Bienes de uso	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bienes diversos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bienes intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Partidas pendientes de imputación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	54.712	-	54.712	363	53.074	-	263	-	-	32	17	963	49.246
PASIVO													
Depósitos	44.377	-	44.377	-	44.377	-	-	-	-	-	-	-	35.720
Otras obligaciones por intermediación financiera	2.308	-	2.308	-	2.308	-	-	-	-	-	-	-	2.330
Obligaciones diversas	37	-	37	-	37	-	-	-	-	-	-	-	2
Previsiones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones negociables subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Partidas pendientes de imputación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	46.722	-	46.722	-	46.722	-	-	-	-	-	-	-	38.052
CUENTAS DE ORDEN													
DEUDORAS (excepto cuentas deudoras por contra)													
Contingentes	2.999	-	2.999	-	2.999	-	-	-	-	-	-	-	5.112
De control	4.208	-	4.208	-	4.208	-	-	-	-	-	-	-	2.663
De derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
De Actividad Fiduciaria	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	7.207	-	7.207	-	7.207	-	-	-	-	-	-	-	7.775
ACREEDORAS (excepto cuentas acreedoras por contra)													
Contingentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
De control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
De derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
De Actividad Fiduciaria	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Los estados, anexos y notas son parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestros informes
de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 F^a 21
Dra. Leticia Ebba
Contador Público (UAFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T^o 173 - F^o 221
Socia

José Manuel Seoane
Síndico

Silvia Del Bueno
Gerente de Administración
e Impuestos

Luis León Castresana
Gerente General

Isaac Daniel Sznajderman
Presidente

ASISTENCIA A VINCULADOS
al 30.06.2015 y al 30.06.2014
(cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	Situación							Total al		
	Normal	Con riesgo potencial	Conn problemas		Con alto riesgo de insolvencia		Irrecuperables	Irrecuperables por disposición técnica	30.06.2015	30.06.2014
			No vencida	Vencida	No vencida	Vencida				
1.Préstamos	53	-	-	-	-	-	-	-	53	132
-Adelantos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Documentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Hipotecarios y prendarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Personales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	102
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	102
-Tarjetas	53	-	-	-	-	-	-	-	53	30
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	53	-	-	-	-	-	-	-	53	30
-Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.Otros Créditos por Intermediación Financiera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.Bienes dados en locación financiera y otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.Responsabilidades eventuales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.Participaciones en Otras Sociedades y Títulos Privados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	53	-	-	-	-	-	-	-	53	132
TOTAL DE PREVISIONES	1	-	-	-	-	-	-	-	1	1

Los estados, anexos y notas son parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestros informes
de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 Fª 21
Dra. Leticia Ebba
Contador Público (UJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tº 173 – Fº 221
Socia

José Manuel Seoane
Sindicó

Silvia Del Bueno
Gerente de Administración
e Impuestos

Luis León Castresana
Gerente General

Isaac Daniel Sznajderman
Presidente

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
al 30.06.2015
(cifras expresadas en miles de pesos)

Tipo de Contrato	Objetivo de las operaciones realizadas	Activo Subyacente	Tipo de Liquidación	Ámbito de negociación o contraparte	Plazo Promedio Ponderado originalmente pactado	Plazo Promedio Ponderado residual	Plazo Promedio Ponderado de liquidación de diferencias	Monto
Opciones de venta lanzadas	Intermediación - Cuenta Propia	Títulos Privados Nacionales	Con entrega del subyacente	MERVAL	57	50	0	51
Operaciones de pase	Intermediación - Cuenta Propia	Títulos Públicos Nacionales	Con entrega del subyacente	MAE	1	1	0	22.391

Los estados, anexos y notas son parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestros informes de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 Fº 21
Dra. Leticia Ebba
Contador Público (UJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tº 173 - Fº 221
Socia

José Manuel Seoane
Síndico

Silvia Del Bueno
Gerente de Administración
e Impuestos

Luis León Castresana
Gerente General

Isaac Daniel Sznajderman
Presidente

CONCEPTO	Importe
RESULTADOS NO ASIGNADOS	2.438
A Reserva Legal (20% s / 2.438)	488
A Reserva Estatutaria	-
A Reserva Especial de sociedades cooperativas	-
Ajustes (ptos 2.1.3 y 2.1.4 del T.O. de "Distribución de resultados")	-
SUBTOTAL	1.950
A Reserva Normativa - Especial para Instrumentos de deuda Subordinada	-
Ajustes (ptos 2.1.1, 2.1.2 y 2.1.5 del T.O. de "Distribución de resultados")	-
SALDO DISTRIBUIBLE	1.950
RESULTADOS DISTRIBUIDOS	1.950
A Reservas Facultativas	1.950
A Dividendos en acciones	-
A Dividendos en efectivo	-
A Capital asignado	-
A Otros destinos	-
RESULTADOS NO DISTRIBUIDOS	-

Los estados, anexos y notas son parte integrante de estos Estados Contables.

Firmado a los efectos de su
identificación con nuestros informes
de fecha 18 de agosto de 2015

Metrópolis Compañía Financiera S.A.

BECHER & ASOCIADOS SRL
C.P.C.E.C.A.B.A. T 1 Fº 21
Dra. Leticia Ebba
Contador Público (UJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tº 173 - Fº 221
Socia

José Manuel Seoane
Síndico

Silvia Del Bueno
Gerente de Administración
e Impuestos

Luis León Castresana
Gerente General

Isaac Daniel Sznajderman
Presidente



Informe de los Auditores Independientes

A los señores Directores de
Metrópolis Compañía Financiera S.A.
CUIT 30-54203363-7
Domicilio Legal: Sarmiento 356
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

1. Identificación de los estados contables objeto del examen

Hemos efectuado un examen de auditoría del estado de situación patrimonial de **Metrópolis Compañía Financiera S.A.** al 30 de junio de 2015 y 2014, de los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por los ejercicios terminados en esa fecha, con sus notas I. a XXII. y anexos A a L, N y O que lo complementan.

2. Responsabilidad de la dirección en relación con los estados contables

El Directorio de la Entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables correspondientes a los ejercicios mencionados precedentemente de conformidad con las normas contables profesionales argentinas emitidas por Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas y con las normas emitidas por el Banco Central de la Republica Argentina (B.C.R.A); y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas.

3. Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra revisión. Hemos llevado a cabo la misma de conformidad con las normas de revisión de estados contables de períodos intermedios establecidos por la Comunicación "A" CONAU 1 del Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.) y con los procedimientos establecidos en la sección IV de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.

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



Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría sin salvedades.

4. Opinión

En nuestra opinión los estados contables adjuntos presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Metrópolis Compañía Financiera S.A. al 30 de junio de 2015 y 2014, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo correspondiente a los ejercicios económicos terminados en esas fechas, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas y con las normas establecidas por el Banco Central de la República Argentina.

5. Párrafo de énfasis

La Sociedad ha preparado los presentes estados contables aplicando los lineamientos establecidos por el B.C.R.A. Tal como se menciona en Nota III a los presentes estados contables, los mencionados criterios difieren, en ciertos aspectos de valuación y exposición, con las normas contables profesionales vigentes.

Sin modificar nuestra opinión, queremos enfatizar la información contenida en la nota XIX, a los estados contables adjuntos, que describen las incertidumbres relacionadas con los litigios iniciados contra la entidad, cuya resoluciones finales no pueden preverse.

6. Información especial requerida por disposiciones vigentes

En cumplimiento de lo requerido por las disposiciones vigentes informamos que:

- a) Los estados contables de **Metrópolis Compañía Financiera S.A.** al 30 de junio de 2015 se encuentran transcritos en el Libro de Inventarios y Balances y surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales.
- b) Al 30 de junio de 2015, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado de Jubilaciones y Pensiones, que surge de los registros contables de la Entidad, asciende a \$ 896.665,08.- no siendo exigible a esa fecha.
- c) De acuerdo con lo requerido por el artículo 4 de la Resolución General N° 400/2002 emitida por la Comisión Nacional de Valores (que modifica el art. 18 inciso e) del acápite III.9.1. de las Normas de dicha Comisión,) informamos las siguientes relaciones porcentuales correspondientes a los honorarios facturados directa o indirectamente por Becher y Asociados S.R.L. a la Entidad en el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2015:
 - Cociente entre el total de honorarios por servicios de auditoría de estados contables y otros servicios de auditoría prestados a la Entidad y el total facturado a la Entidad por todo concepto, incluido los servicios de auditoría: 100%.



- Cociente entre el total de honorarios por servicios de auditoría de estados contables y otros servicios de auditoría prestados a la Entidad y el total de servicios de auditoría facturados a la Entidad, sus sociedades controlantes, controladas y vinculadas: 100 %.
 - Cociente entre el total de servicios de auditoría de estados contables y otros servicios de auditoría prestados a la Entidad y el total facturado a la Entidad, sus sociedades controlantes, controladas y vinculadas por todo concepto, incluido servicios de auditoría: 100 %.
- d) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
- e) De acuerdo con lo requerido por el punto 4 y 5 del Anexo I, Capítulo I, Título VI de las normas emitidas por la Comisión Nacional de Valores (Texto Ordenado 2013) informamos que el patrimonio neto de la Entidad al 30 de junio de 2015 es suficiente respecto al patrimonio neto mínimo exigido para poder cumplir con las funciones como Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación - propio (ALyC y AN).

Asimismo, la contrapartida mínima de dicho patrimonio cumple con los requisitos establecidos en el cuerpo normativo de referencia respecto a la contrapartida del patrimonio neto mínimo exigible, tal como si indica en la nota XVI a los presentes estados contables.

- f) Como parte de nuestro examen hemos leído la Reseña Informativa requerida por las resoluciones vigentes de la Comisión Nacional de Valores correspondiente a los estados contables al 30 de junio de 2015, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 18 de agosto de 2015

BECHER Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° I - F° 21

Dra. Leticia Ebba (Socia)
Contador Público (UAJFK)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 173 - F° 221

INFORME DE COMISIÓN FISCALIZADORA

Señores
Accionistas y Directores de
METROPOLIS COMPAÑÍA FINANCIERA S.A.
Sarmiento 356
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

1. En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora de Metrópolis Compañía Financiera S.A., designados por la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria del 06 de octubre de 2014 y a los efectos de dar cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 294 de la Ley N° 19.550, hemos efectuado un examen del estado de situación patrimonial de la sociedad al 30 de junio de 2015, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio económico terminado en esa fecha y las Notas I a XXII y Anexos A a L , N y O que los complementan, los que han sido presentados por la Entidad para nuestra consideración. Asimismo hemos examinado el Inventario por el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2015. Los documentos citados constituyen información preparada y emitida por el Directorio de la Entidad, en ejercicio de sus funciones exclusivas. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre dichos documentos basados en el examen efectuado con el alcance descripto en el punto 2.
2. Nuestro examen fue realizado dando cumplimiento a las previsiones de la Ley 19.550 y de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Éstas requieren que el examen de los estados contables se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes en la República Argentina, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la Ley y el Estatuto Social en lo relativo a sus aspectos formales y documentales, verificados ex post.
Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el punto 1., hemos revisado el informe emitido por el Auditor Externo BDO Becher y Asociados S.R.L. con fecha 20 de agosto de 2015 quien lo emitió de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. Nuestra tarea incluyó el examen selectivo de la planificación del trabajo, la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por los auditores externos. A tal efecto, se mantuvieron reuniones con los responsables de la auditoría destacados en la sede de la entidad. Una auditoría incluye aplicar procedimientos, sustancialmente sobre bases selectivas, con el fin obtener evidencias sobre la información expuesta en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor e incluyen su evaluación de los riesgos de que existan distorsiones significativas en los estados contables originadas en errores u omisiones o en irregularidades. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno existente en la Entidad, relevante para la preparación y presentación razonable de los estados contables, pero no efectúa una evaluación del control interno vigente con el propósito de expresar una opinión sobre su efectividad sino con la finalidad de seleccionar los procedimientos de auditoría que resulten apropiados a las circunstancias.
Dado que no es responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad, oportunidad y mérito exclusivo del Directorio. Consideramos que nuestro trabajo nos brinda una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

3. Los estados contables de Metrópolis Compañía Financiera S.A. correspondientes al ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2015 fueron examinados por esta Comisión Fiscalizadora.
4. Basado en el examen realizado, con el alcance descrito en el apartado 2, en nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Metrópolis Compañía Financiera S.A. al 30 de junio de 2015, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo y sus equivalentes por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con el BCRA y con normas contables vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
5. Informamos además, en cumplimiento de disposiciones legales y reglamentarias vigentes que:
 - a) con relación a la Memoria del Directorio correspondiente al ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2015 hemos realizado el análisis de la misma, entendiendo que se ajusta a las disposiciones legales y refleja razonablemente los aspectos principales de la gestión y la situación de la Entidad durante el ejercicio,
 - b) hemos realizado las restantes tareas de control de legalidad previstas por el artículo 294 de la Ley N° 19.550, que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias, incluyendo entre otras, el control de la constitución y subsistencia de la garantía de los directores, no teniendo observaciones que formular al respecto,
 - c) los estados contables adjuntos y el correspondiente inventario, surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes en la República Argentina,
 - d) no tenemos observaciones significativas que formular en lo que es materia de nuestra competencia, sobre la información incluida en la nota XVII a los estados contables adjuntos al 30 de junio de 2015, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida Líquida, y
 - e) de acuerdo a lo requerido por la Resolución 368 de la Comisión Nacional de Valores sobre la independencia del auditor externo, sobre la calidad de las políticas de auditoría aplicadas por el mismo y de las políticas contables de la Entidad, el informe del auditor externo mencionado anteriormente incluye la manifestación de haber aplicado las normas de auditoría vigentes, que comprenden los requisitos de independencia y no contiene salvedades en relación con la aplicación de dichas normas contables profesionales.

Asimismo se autoriza a que cualquiera de los integrantes firme el presente informe en representación de la Comisión Fiscalizadora.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 18 de agosto de 2015.

Por Comisión Fiscalizadora

José Manuel Seoane
Síndico Titular