

MACRO SECURITIES S.A.

Estados contables de período intermedio al 30 de septiembre de 2021 junto con los Informes sobre revisión de estados contables de período intermedio y de la Comisión Fiscalizadora

MACRO SECURITIES S.A.

ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021

ÍNDICE

Informe sobre revisión de estados contables de período intermedio

Estados de situación patrimonial

Estados de resultados

Estados de evolución del patrimonio neto

Estados de flujo de efectivo

Notas 1 a 12 a los estados contables

Anexos I a VII

Cuadro I – Estados contables consolidados

Cuadro I – Notas 1 a 3 a los estados contables consolidados

Informe de la Comisión Fiscalizadora

INFORME SOBRE REVISIÓN DE ESTADOS CONTABLES DE PERÍODO INTERMEDIO

A los Señores Directores de
MACRO SECURITIES S.A.
C.U.I.T.: 30-65751550-3
Domicilio legal: Av. Eduardo Madero 1.182
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

I. Informe sobre los estados contables

Introducción

1. Hemos revisado (a) los estados contables de período intermedio adjuntos de MACRO SECURITIES S.A. ("la Sociedad") y (b) los estados contables de período intermedio adjuntos de MACRO SECURITIES S.A. y su sociedad controlada, que comprenden los correspondientes estados de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2021 y los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Dirección de la Sociedad en relación con los estados contables

2. La Dirección de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados contables adjuntos de conformidad con el marco de información contable prescripto por la Inspección General de Justicia, que, tal como se indica en la nota 1.1. a los estados contables individuales adjuntos, requiere aplicar las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires en cuanto no esté previsto de diferente forma en la ley, en disposiciones reglamentarias o en resoluciones de dicho organismo de control. La Dirección de la Sociedad es también responsable del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados contables de períodos intermedios libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o a irregularidades.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra revisión, que fue realizada de conformidad con las normas de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas aplicables a la revisión de estados contables de períodos intermedios, y cumpliendo con los requerimientos de ética pertinentes a la auditoría de los estados contables anuales de la Sociedad. Una revisión de estados contables de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de las cuestiones contables y financieras, y en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría de estados contables y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento de todas las cuestiones significativas que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

4. Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables adjuntos no están presentados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable mencionado en el párrafo 2.

II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

5. En cumplimiento de las disposiciones vigentes informamos que:
 - a) los estados contables adjuntos surgen de los registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes, considerando lo mencionado en la nota 1.5. a los estados contables de Macro Securities S.A.;
 - b) al 30 de septiembre de 2021 la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino, que surge de los registros contables de la Sociedad, asciende a \$ 2.714.847, no siendo la misma exigible a esa fecha;

- c) según surge de la nota 12. a los estados contables individuales adjuntos, al 30 de septiembre de 2021 la Sociedad posee un patrimonio neto y una contrapartida en activos elegibles que exceden los importes mínimos requeridos por las normas pertinentes de la Comisión Nacional de Valores.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,
9 de noviembre de 2021

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

MACRO SECURITIES S.A.

EJERCICIO ECONÓMICO N° 31 INICIADO EL 1° DE ENERO DE 2021

ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 (Nota 1.3.)

Domicilio legal: Av. Eduardo Madero 1182 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Actividad principal de la Sociedad: Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Integral, Agente de Colocación y Distribución de Fondos Comunes de Inversión (F.C.I.), mandataria y financiera.

C.U.I.T.: 30-65751550-3

Fechas de inscripción en el Registro Público de Comercio:

del Estatuto: 4 de agosto de 1992

de las modificaciones al Estatuto: 18 de noviembre de 1992, 22 de marzo de 1993,
28 de julio de 1993, 20 de septiembre de 1994,
20 de septiembre de 1999, 2 de noviembre de 2000,
8 de marzo de 2002, 30 de agosto de 2005,
24 de octubre de 2007, 2 de marzo de 2009 y 17 de enero de 2014

Número de registro en la Inspección General de Justicia (I.G.J.): 1.559.294

Número de Inscripción en la Comisión Nacional de Valores: 59

Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 4 de agosto de 2091

Denominación de la sociedad controlante: Banco Macro S.A.

Domicilio legal de la sociedad controlante: Av. Eduardo Madero 1182 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Actividad principal de la sociedad controlante: Banco comercial

Participación de la sociedad controlante sobre el capital social: 99,154%

Porcentaje de votos de la sociedad controlante: 99,154%

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL

Acciones en circulación (Nota 8.)

Cantidad	Tipo, valor nominal y número de votos que otorga cada una	Suscripto, Integrado, Emitido e Inscripto en la I.G.J.
12.885.683	Ordinarias, nominativas, no endosables, de V/N \$1 y de 1 voto	\$12.885.683

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

JORGE PABLO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.

**ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

	<u>30/09/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y bancos (Nota 2.a)	4.184.264.632	19.755.254.524
Inversiones (Anexo I)	2.119.228.479	2.795.004.949
Deudores por operaciones	4.461.820.781	1.521.487.936
Bolsas y Mercados Argentinos S.A.	9.030.491	1.165.792.738
Créditos Fiscales (Nota 2.b)	95.461.002	-
Otros créditos (Nota 2.c)	159.012.112	85.323.663
Total de activo corriente	<u>11.028.817.497</u>	<u>25.322.863.810</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inversiones (Anexo I)	606.736.325	564.419.067
Créditos fiscales (Nota 2.b)	56.438.771	73.815.931
Bienes de uso (Anexo II)	128.458.801	130.808.173
Activos intangibles (Anexo III)	38.661	73.455
Otros créditos (Nota 2.c)	15.404.090	9.993.258
Total de activo no corriente	<u>807.076.648</u>	<u>779.109.884</u>
Total de activo	<u>11.835.894.145</u>	<u>26.101.973.694</u>
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Acreedores por operaciones	6.404.733.418	22.769.601.532
Cuentas por pagar (Nota 2.d)	13.364.148	5.345.195
Deudas fiscales (Nota 2.e)	5.678.237	149.728.663
Deudas sociales	44.672.489	49.932.216
Deudas financieras (Nota 7.)	2.770.918.864	985.682.012
Total de pasivo corriente	<u>9.239.367.156</u>	<u>23.960.289.618</u>
Total de pasivo	<u>9.239.367.156</u>	<u>23.960.289.618</u>
PATRIMONIO NETO (según estados respectivos)	<u>2.596.526.989</u>	<u>2.141.684.076</u>
Total de pasivo más patrimonio neto	<u>11.835.894.145</u>	<u>26.101.973.694</u>

Las notas 1 a 12, los Anexos I a VII y el Cuadro I que se acompañan son parte integrante de los presentes estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

JORGE PABLO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS
EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

	<u>30/09/2021</u>	<u>30/09/2020</u>
Ingresos por operaciones		
Aranceles por operaciones	131.528.918	106.541.247
Comisiones (Nota 2.f)	191.561.986	215.861.380
Gastos de administración y comercialización		
Gastos de administración (Anexo IV)	(201.586.008)	(177.721.107)
Gastos de comercialización (Anexo IV)	(210.200.170)	(192.606.780)
Otros		
Resultados por participaciones permanentes	367.746.950	218.705.479
Resultado por intermediación de títulos valores	745.885.478	782.695.802
Resultados financieros y por tenencia incluido el resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda (Nota 2.g)	(580.011.671)	(218.227.932)
Otros ingresos / (egresos) netos	2.698.893	(3.341.324)
Resultado del período antes de impuesto a las ganancias - Ganancia	447.624.376	731.906.765
Impuesto a las ganancias (Nota 5.)	7.218.537	(184.611.711)
Resultado neto del período - Ganancia	<u>454.842.913</u>	<u>547.295.054</u>

Las notas 1 a 12, los Anexos I a VII y el Cuadro I que se acompañan son parte integrante de los presentes estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

JORGE PABLO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.

**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS
EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

	30/09/2021					30/09/2020	
	Aporte de los propietarios		Resultados acumulados			Total	Total
	Capital social	Ajuste de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados no asignados		
Saldos al inicio del ejercicio	12.885.683	304.227.862	48.858.666	970.880.014	804.831.851	2.141.684.076	2.235.961.297
Distribución de resultados no asignados aprobada por la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del 23 de junio de 2021 (Nota 9.):							
- Reserva Facultativa	-	-	-	790.267.807	(790.267.807)	-	-
- Reserva Legal	-	-	14.564.044	-	(14.564.044)	-	-
- Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	(820.713.982)
Resultado neto del período - Ganancia	-	-	-	-	454.842.913	454.842.913	547.295.054
Saldos al cierre del período	<u>12.885.683</u>	<u>304.227.862</u>	<u>63.422.710</u>	<u>1.761.147.821</u>	<u>454.842.913</u>	<u>2.596.526.989</u>	<u>1.962.542.369</u>

Las notas 1 a 12, los Anexos I a VII y el Cuadro I que se acompañan son parte integrante de los presentes estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

JORGE PABLO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

	30/09/2021	30/09/2020
Variaciones de efectivo (a)		
Efectivo al inicio del ejercicio	19.755.254.524	3.611.700.944
Efectivo al cierre del período	4.184.264.632	2.743.073.600
Disminución neta de efectivo	(15.570.989.892)	(868.627.344)
Causas de las variaciones de efectivo		
Actividades operativas		
Fondos utilizados en operaciones y aranceles	(17.374.124.318)	(356.430.821)
Comisiones	191.561.986	217.520.993
Anticipos y pagos de impuestos netos de retenciones y percepciones	(253.663.647)	(179.148.787)
Pago de honorarios de Directorio y Sindicatura	(32.433.918)	(26.377.739)
Pago de otros honorarios	(4.719.839)	(4.739.575)
Pago de sueldos y cargas sociales	(261.023.817)	(190.351.642)
Pagos de otros gastos de administración y comercialización	(59.024.066)	(46.172.275)
Aumento de otros créditos	(79.099.281)	(20.486.499)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades operativas	(17.872.526.900)	(606.186.345)
Actividades de inversión		
Ingresos por movimientos netos de inversiones	2.354.573.179	309.486.498
Cobro de dividendo en efectivo	314.704.378	401.541.146
Pago por adquisición de bienes de uso	(8.061.590)	-
Cobro por venta de bienes de uso	67.255	2.095.580
Flujo neto de efectivo generado por actividades de inversión	2.661.283.222	713.123.224
Actividades de financiación		
Pagos por arrendamiento financiero	(1.416.768)	(3.755.073)
Pago de dividendos	-	(820.713.982)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiación	(1.416.768)	(824.469.055)
Ingresos por intereses y diferencias de cambio	128.302.748	133.633.629
Variación correspondiente al efecto de la inflación sobre los componentes del efectivo y equivalentes al efectivo	(486.632.194)	(284.728.797)
Disminución neta de efectivo	(15.570.989.892)	(868.627.344)

(a) Efectivo corresponde a Caja y bancos.

Las notas 1 a 12, los Anexos I a VII y el Cuadro I que se acompañan son parte integrante de los presentes estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

JORGE PABLO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

1. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

1.1. Normas contables aplicadas

Los estados contables de la Sociedad han sido preparados de acuerdo con el marco de información contable prescripto por la Inspección General de Justicia (I.G.J.), que requiere aplicar las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (C.A.B.A.), en cuanto no esté previsto de diferente forma en la ley, disposiciones reglamentarias o resoluciones de dicho organismo de control.

La expresión normas contables profesionales vigentes en C.A.B.A. se refiere al marco de información contable compuesto por las Resoluciones Técnicas (R.T.) e interpretaciones emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.) y aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (C.P.C.E.C.A.B.A.). Entre las posibilidades que brinda ese marco contable la I.G.J. permite optar por:

- a) Las Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.I.F.) del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (I.A.S.B. por su sigla en inglés), o la N.I.I.F. para Pequeñas y Medianas Entidades, incorporadas por la F.A.C.P.C.E. a su normativa contable en la R.T. N° 26 y Circulares de adopción de las N.I.I.F., o bien
- b) Las normas contables profesionales argentinas emitidas por la F.A.C.P.C.E. y aprobadas por el C.P.C.E.C.A.B.A., distintas a la R.T. N° 26.

La Sociedad ha optado por la posibilidad indicada en el acápite b) precedente.

1.1.a) Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados contables de acuerdo con las normas mencionadas precedentemente requiere la elaboración y consideración, por parte de la Dirección de la Sociedad, de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la determinación y exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de dichos estados. En este sentido, la incertidumbre asociada con las estimaciones y supuestos adoptados podría dar lugar en el futuro a resultados finales que difiriesen de las estimaciones y requerir de ajustes significativos a los saldos informados de los activos y pasivos afectados.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

JORGE PABLO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

1.1.b) Cuestiones no previstas: aplicación de fuentes normativas supletorias

Las cuestiones de medición no previstas en las normas contables profesionales argentinas podrán resolverse mediante (i) la utilización de normas contables particulares que traten temas similares y relacionados, salvo que la norma que se pretende utilizar prohíba su aplicación al caso particular que se intenta resolver, o indique que el tratamiento contable que establece, no debe ser aplicado a otros casos por analogía, (ii) la aplicación de las normas sobre medición contable en general y (iii) los conceptos incluidos en el marco conceptual de las normas contables profesionales argentinas vigentes, en el orden de prelación antes indicado.

Cuando la resolución de la cuestión de medición no prevista a partir de las fuentes antes indicadas no resulte evidente se podrán considerar en forma supletoria para la formación del juicio de la Dirección y el desarrollo de la correspondiente política contable, en orden descendente de prioridad (i) las N.I.I.F., la Norma Internacional de Información Financiera para las PyMES e interpretaciones que hayan sido aprobadas y emitidas por el I.A.S.B., y, sin un orden establecido, (ii) los pronunciamientos más recientes de otros emisores que empleen un marco conceptual similar para la emisión de normas contables, las prácticas aceptadas de la industria y la doctrina contable, con la condición de que las fuentes supletorias utilizadas no entren en conflicto con las fuentes normativas señaladas en el párrafo anterior y hasta tanto la F.A.C.P.C.E. emita una norma que cubra la cuestión de medición involucrada.

1.2. Unidad de medida

a) Entorno económico y marco normativo

Los estados contables al 30 de septiembre de 2021 han sido ajustados para que queden expresados en moneda de poder adquisitivo de esa fecha, de conformidad con lo establecido por la Resolución General N° 10/2018 de la I.G.J., que, a los fines de la reexpresión de los estados contables en moneda homogénea, requiere aplicar las normas que sobre el particular ha emitido la F.A.C.P.C.E. y adoptado el C.P.C.E.C.A.B.A.

Las siguientes son las principales normas legales y profesionales y guías de aplicación que regulan la reexpresión de los estados contables en moneda homogénea:

- (i) La Ley N° 27.468, que dispuso la derogación de la restricción que imponía el Decreto N° 1.269/2002 (modificado por el Decreto N° 664/2003) para la aceptación de estados contables reexpresados y da plena aplicación al artículo 62, in fine, de la Ley N° 19.550 y sus modificatorias.
- (ii) Las normas contables emitidas por la F.A.C.P.C.E.: R.T. N° 6 (Estados contables en moneda homogénea), R.T. N° 17 (sección 3.1: Expresión en moneda homogénea), interpretación N° 8 (Aplicación del párrafo 3.1 de la R.T. N° 17) y la guía de aplicación de la R.T. N° 6, emitida por el Consejo Elaborador de Normas de Contabilidad y Auditoría.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

JORGE PABLO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

Para concluir sobre la existencia de un contexto de alta inflación que amerite la reexpresión de los estados contables estas normas establecen (a) que corresponde evaluar, entre otras características del contexto económico, la existencia de una corrección generalizada en los precios y salarios ante la evolución de los índices de precios; la brecha entre la tasa de interés para colocaciones en moneda local y en una moneda extranjera estable; y el comportamiento general de la población para conservar la riqueza ante la pérdida del poder adquisitivo de la moneda local; y (b) como solución práctica, que los estados contables deben reexpresarse para incorporar el efecto de los cambios en el poder adquisitivo de la moneda cuando se presente el hecho fáctico de una variación acumulada en el índice general de precios utilizado para reflejar esos cambios que alcance o sobrepase el 100% trienal. Debido a diversos factores macroeconómicos, la inflación trienal se ubicó en 2018 por encima de ese guarismo, a la vez que las metas del gobierno nacional, y otras proyecciones disponibles, indican que esta tendencia no se revertirá en el corto plazo.

- (iii) La Resolución de la Junta de Gobierno (J.G.) N° 539/18 de la F.A.C.P.C.E, modificada por la Resolución J.G. N° 553/19, que, considerando lo dispuesto en las normas contables profesionales mencionadas precedentemente, declaró la existencia de un contexto de alta inflación en Argentina a partir del 1° de julio de 2018 y requirió aplicar la R.T. N° 6 en la preparación de los estados contables correspondientes a ejercicios anuales o períodos intermedios cerrados a partir de esa fecha, estableciendo además (a) la posibilidad de utilizar una serie de simplificaciones destinadas a facilitar el proceso de reexpresión a moneda homogénea, y (b) un período de transición para estados contables correspondientes a ejercicios anuales o períodos intermedios cerrados entre el 1 de julio de 2018 y el 30 de diciembre de 2018, inclusive, durante el cual la reexpresión a moneda homogénea fue optativa.
- (iv) Las Resoluciones C.D. N° 107/2018 y M.D. N° 11/2019 del C.P.C.E.C.A.B.A., que ratifican y amplían ciertas simplificaciones de la Resolución J.G. N° 539/18 para la reexpresión obligatoria de los estados contables anuales o de período intermedio con fecha de cierre a partir del 31 de diciembre de 2018.
- (v) La Resolución General N° 10/2018 de la I.G.J., que adopta las normas contables profesionales mencionadas precedentemente.

Para la reexpresión a moneda homogénea se utiliza una serie de índices que combina el Índice de Precios al Consumidor (I.P.C.) Nacional publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (I.N.D.E.C.) a partir de enero de 2017 (mes base: diciembre 2016) con el Índice de Precios Internos al por Mayor (I.P.I.M.) publicado por el I.N.D.E.C. hasta esa fecha, computando para los meses de noviembre y diciembre de 2015, respecto de los cuales no se cuenta con información del I.N.D.E.C. sobre la evolución del I.P.I.M., la variación en el I.P.C. de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Considerando el mencionado índice, la inflación fue de 36,96% y 22,29% por los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2021 y 2020, respectivamente, y 36,14% en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

La Sociedad había discontinuado la preparación y presentación de estados contables ajustados por inflación a partir del mes de marzo de 2003. El proceso actual de reexpresión a moneda homogénea requiere reflejar el efecto de los cambios ocurridos en el poder adquisitivo de la moneda desde el momento en que se interrumpió el ajuste.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

JORGE PABLO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

b) Descripción del proceso de reexpresión de los estados contables y simplificaciones utilizadas

- Reexpresión del estado de situación patrimonial

- (i) Las partidas monetarias (aquéllas con un valor nominal fijo en moneda local) no se reexpresan, dado que ya se encuentran expresadas en la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período sobre el cual se informa. En un período inflacionario, mantener activos monetarios genera pérdida de poder adquisitivo y mantener pasivos monetarios genera ganancia de poder adquisitivo, siempre que tales partidas no se encuentren sujetas a un mecanismo de ajuste que compense en alguna medida esos efectos. La pérdida o ganancia monetaria se incluye en el resultado del período sobre el que se informa.
- (ii) Las partidas no monetarias medidas a sus valores corrientes al final del período sobre el que se informa no se reexpresan a efectos de su presentación en el estado de situación patrimonial, pero el proceso de ajuste debe completarse para determinar en términos de unidad de medida homogénea los resultados producidos por la tenencia de esas partidas no monetarias.
- (iii) Las partidas no monetarias medidas a costo histórico o a un valor corriente de una fecha anterior a la de cierre del período sobre el cual se informa se reexpresan por coeficientes que reflejen la variación ocurrida en el nivel general de precios desde la fecha de adquisición o revaluación hasta la fecha de cierre, procediéndose luego a comparar los importes reexpresados de esos activos con los correspondientes valores recuperables. Los cargos a los resultados del período por consumo de activos no monetarios (depreciación, amortización, valor residual de activos dados de baja, etc.) se determinarán sobre la base de los nuevos importes reexpresados.
- (iv) La reexpresión de los activos no monetarios en los términos de unidad de medida corriente al final del período sobre el que se informa sin un ajuste equivalente para propósitos fiscales da lugar a una diferencia temporaria gravable y al reconocimiento de un pasivo por impuesto diferido cuya contrapartida se reconoce en el resultado del período.

- Reexpresión del estado de resultados y simplificaciones utilizadas

A continuación se describe el proceso general de reexpresión y las simplificaciones utilizadas por la Sociedad:

- (i) los ingresos y gastos se ajustan desde la fecha de las transacciones que los originan o del correspondiente devengamiento;
- (ii) los consumos de activos no monetarios medidos a valor corriente del momento previo al consumo se ajustan desde el momento del consumo registrado;

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

JORGE PABLO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

- (iii) las partidas del resultado que reflejan o incluyen en su determinación el consumo de activos medidos en moneda de poder adquisitivo de una fecha anterior a la de registración del consumo se ajustan tomando como base la fecha de origen del activo con el que está relacionada la partida;
- (iv) los resultados financieros y por tenencia, incluido el resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda (R.E.C.P.A.M.), se presentan en una sola línea del estado de resultados, tal como permiten las normas contables profesionales, como simplificación a la alternativa de presentarlos en términos reales. En la nota 2.g), se presentan los distintos conceptos que totalizan los mencionados resultados financieros y por tenencia, ajustados desde la fecha de origen de cada una de las imputaciones, así como el R.E.C.P.A.M. generado por la totalidad de las partidas monetarias de la Sociedad.

- Reexpresión del estado de evolución del patrimonio neto

Todos los componentes del patrimonio reexpresados a moneda de inicio del ejercicio son llevados a moneda de cierre aplicando el índice general de precios, y las variaciones de esos componentes se reexpresan a moneda de cierre de la siguiente manera: si se trata de aportes, desde la fecha de suscripción; si son movimientos permutativos que afecten los resultados acumulados, desde la fecha de cierre del ejercicio anterior; si se trata de reducciones de los resultados acumulados por movimientos modificativos, desde la fecha de realización de la Asamblea que tome la decisión.

- Reexpresión del estado de flujo de efectivo

Todas las partidas de este estado contable se reexpresan en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

El R.E.C.P.A.M. sobre los componentes del efectivo y equivalentes al efectivo se presenta en el estado de flujo de efectivo, en la sección “Causas de las variaciones de efectivo” luego de las actividades operativas, de inversión y de financiación, en un renglón separado e independiente de ellas, bajo el título “Variación correspondiente al efecto de la inflación sobre los componentes del efectivo y equivalentes al efectivo”.

1.3. Información comparativa

De acuerdo con las normas contables profesionales argentinas vigentes aprobadas por el C.P.C.E.C.A.B.A., el estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2021 y la respectiva información complementaria se presentan en forma comparativa con datos al cierre del ejercicio anterior. Asimismo, los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo se presentan en forma comparativa con los correspondientes al mismo período del ejercicio anterior.

Las cifras correspondientes a la información comparativa han sido reexpresadas para considerar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda y, como resultado, están expresadas en la unidad de medida corriente al final del período sobre el cual se informa.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

JORGE PABLO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

1.4. Criterios de valuación y exposición

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

a) Caja y bancos:

- En moneda nacional: se valoraron a su valor nominal.
- En moneda extranjera: se valoraron a su valor nominal en dólares estadounidenses (USD) convertido a pesos de acuerdo con el tipo de cambio vigente al cierre de las operaciones del último día hábil anterior a cada cierre. Las diferencias de cambio fueron imputadas en los correspondientes estados de resultados.

b) Inversiones:

- Títulos públicos y títulos privados: se valoraron de acuerdo con el precio de realización estimado considerando transacciones de mercado recientes del activo y/o utilizando metodologías de valoración que incorporen curvas de rendimiento cupón cero, considerando los respectivos valores recuperables.
- Cuotapartes de fondos comunes de inversión: se valoraron de acuerdo con el valor de cotización de las cuotas partes al cierre. Las diferencias de valor de las cuotas partes fueron imputadas en los correspondientes estados de resultados.
- Participaciones en otras sociedades controladas: la tenencia de acciones de Macro Fondos Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. se valuó de acuerdo con el método de valor patrimonial proporcional, determinado en base a los estados contables de esa sociedad. Las diferencias en el valor de esa participación fueron imputadas en los correspondientes estados de resultados (ver Cuadro I).
- Participaciones en otras sociedades no controladas: se valoraron a su valor de costo reexpresado de acuerdo con los lineamientos de la nota 1.2. Este valor no supera el valor recuperable de cada inversión.
- Fondos de riesgo S.G.R.: se valoraron a su costo de incorporación, más los rendimientos devengados a cada cierre, que fueron imputados en los correspondientes estados de resultados.
- Obras de arte: se valoraron a su costo de adquisición reexpresado de acuerdo con los lineamientos de la nota 1.2.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

JORGE PABLO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

- c) Deudores y acreedores por operaciones y Bolsas y Mercados Argentinos S.A.: se valuaron al precio pactado vigente al cierre de las operaciones de títulos valores al último día hábil, las que, excepto por lo mencionado en la nota 6.b), fueron canceladas en su mayor parte a la fecha de emisión de los presentes estados contables.
- d) Deudas financieras: se incluye en este rubro (i) las operaciones de préstamo de títulos, mencionadas en la nota 7.a), las cuales se encuentran valuadas de acuerdo con el precio de realización estimado de los instrumentos recibidos en préstamo, considerando transacciones de mercado recientes de los mismos y (ii) la deuda por el arrendamiento financiero mencionado en la nota 7.b), que se encuentra valuada al valor descontado de los futuros flujos de fondos en pesos, utilizando la tasa implícita de la operación a esa fecha.
- e) Resto de créditos y deudas: se valuaron a su valor nominal. Este criterio de valuación no difiere significativamente de la medición contable obtenida mediante el cálculo del valor presente de los flujos de fondos que estos activos y pasivos originarían, utilizando una tasa que refleje las evaluaciones del mercado sobre el valor tiempo del dinero y los riesgos específicos de los mismos.
- f) Bienes de uso y activos intangibles: se valuaron a su costo de adquisición reexpresado de acuerdo con los lineamientos descriptos en la nota 1.2. menos las correspondientes depreciaciones y/o amortizaciones acumuladas, calculadas proporcionalmente a los meses de vida útil estimados. El valor residual de estos bienes, en su conjunto, no supera su valor de utilización económica.
- g) Cuentas del patrimonio neto: se encuentran expresadas de acuerdo con los lineamientos descriptos en la nota 1.2. excepto la cuenta Capital social, que se ha mantenido a su valor de origen. El ajuste originado en su reexpresión fue imputado al rubro Ajuste de capital.
- h) Cuentas del estado de resultados:
 - Las cuentas que comprenden operaciones monetarias (aranceles por operaciones, resultado por intermediación de títulos valores, comisiones, resultados financieros y por tenencia, otros ingresos y egresos netos, gastos de administración y comercialización) se registraron según sus valores de origen sobre la base de su devengamiento mensual y se reexpresaron de acuerdo con los lineamientos descriptos en la nota 1.2.
 - Las cuentas que reflejan el efecto en resultados de la depreciación o amortización de activos no monetarios se computaron sobre la base de los valores de esos activos, que fueron reexpresados de acuerdo con los lineamientos descriptos en la nota 1.2.
 - Los resultados generados por las participaciones en otras sociedades controladas se computaron sobre la base de los resultados de las mismas.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

JORGE PABLO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

1.5. Libros rubricados

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, los mismos se encuentran en proceso de transcripción al libro Inventario y Balances al igual que el libro Diario.

2. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

La composición de los principales rubros de los presentes estados contables es la siguiente:

	30/09/2021	31/12/2020
a) Caja y bancos		
Banco Macro S.A.	3.235.208.202	883.855.059
Macro Bank Ltd.	579.238.753	597.323.030
Standard Chartered Bank	369.613.010	18.274.052.123
Banco de Valores S.A.	203.740	23.042
Fondo Fijo Administración	927	1.270
Total	4.184.264.632	19.755.254.524
b) Créditos fiscales:		
Corrientes		
Anticipo por impuesto a las ganancias	95.294.555	-
Retención por impuesto a las ganancias	166.447	-
	95.461.002	-
No Corrientes		
Activo por impuesto a las ganancias diferido (Nota 5.b)	56.438.771	73.815.931
	56.438.771	73.815.931
c) Otros créditos:		
Corrientes		
Garantía de operaciones (Nota 6.c)	140.998.891	74.070.763
Créditos varios	17.586.599	8.426.583
Deudores varios	426.622	2.826.317
Total	159.012.112	85.323.663
No corrientes (Nota 6.d)		
Fondo de Garantía Art 45 Ley 26831	15.030.133	9.556.777
Depósitos en garantía	373.957	436.481
Total	15.404.090	9.993.258

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

JORGE PABLO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

	30/09/2021	31/12/2020
d) Cuentas por pagar:		
Honorarios a Directores	8.950.739	3.013.074
Acreedores varios	4.325.782	2.139.267
Derechos de bolsa	87.627	118.598
Comisiones	-	74.256
Total	13.364.148	5.345.195
Deudas fiscales:		
e) Corrientes		
Retención de impuesto a las ganancias	2.966.754	5.306.098
Provisión por impuesto a los ingresos brutos	2.152.124	247.873
Provisión por impuesto al valor agregado	559.359	919.382
Provisión de impuesto a las ganancias (neta de anticipos y retenciones)	-	143.255.310
Total	5.678.237	149.728.663
	30/09/2021	30/09/2020
f) Comisiones:		
Comisiones por colocaciones de títulos de deuda	150.111.925	184.706.308
Comisiones por colocaciones de fideicomisos financieros	22.147.177	15.929.212
Comisiones por prestamos títulos valores	15.408.900	10.039.823
Comisiones por intermediación	3.893.984	5.186.037
Total	191.561.986	215.861.380
g) Resultados financieros y por tenencia incluido el resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda:		
Diferencias de cambio	128.821.339	141.957.246
Fondos comunes de inversión	50.562.193	58.006.281
Intereses por plazo fijo	3.821.816	-
Intereses por cauciones bursátiles	(1.824.110)	(4.842.642)
Intereses por deudas financieras	(2.516.296)	(3.504.777)
Préstamo de títulos (Nota 7.a)	(272.252.953)	(126.752.526)
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda	(486.632.194)	(284.728.797)
Aporte Sociedad Garantía Recíproca	8.534	1.613.482
Otros	-	23.801
	(580.011.671)	(218.227.932)

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

JORGE PABLO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

3. TÍTULOS Y VALORES DEPOSITADOS EN CUSTODIA

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 se encuentran depositados en custodia en Caja de Valores S.A. títulos valores de comitentes por 17.476.159.069 y 16.87.6519.801, USD 88.393.383 y USD 135.171.666, respectivamente.

4. OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL ARTÍCULO 33 DE LA LEY 19.550 Y SOCIEDADES RELACIONADAS

Los saldos y resultados por operaciones efectuadas con sociedades relacionadas son los siguientes:

	30/09/2021			31/12/2020
	Banco Macro S.A.	Otras sociedades y partes relacionadas	Total	Total
ACTIVO				
Caja y bancos	3.235.208.202	579.238.753	3.814.446.955	1.481.178.088
Otros créditos	-	-	-	8.361.921
Inversiones	506.841.316	-	506.841.316	35.706.310
Deudores por operaciones	2.048.571.826	234.602.264	2.283.174.090	21.428.360
	<u>5.790.621.344</u>	<u>813.841.017</u>	<u>6.604.462.361</u>	<u>1.546.674.679</u>
PASIVO				
Acreedores por operaciones	-	898.024.671	898.024.671	17.440.292.012
Deudas financieras	653.867.500	2.117.051.364	2.770.918.864	985.682.012
	<u>653.867.500</u>	<u>3.015.076.035</u>	<u>3.668.943.535</u>	<u>18.425.974.024</u>
	30/09/2021			30/09/2020
	Banco Macro S.A.	Otras sociedades y partes relacionadas	Total	Total
RESULTADOS				
Resultados financieros y por tenencia	1.305.520	-	1.305.520	(3.504.777)
Comisiones	(12.945.738)	21.535.222	8.589.484	5.768.794
Gastos de comercialización	(796.612)	-	(796.612)	(518.032)
Aranceles por operaciones	-	4.973.702	4.973.702	-
Otros ingresos netos	-	67.255	67.255	-
	<u>(12.436.830)</u>	<u>26.576.179</u>	<u>14.139.349</u>	<u>1.745.985</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

JORGE PABLO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

5. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

(a) Ajuste por inflación impositivo

La Ley 27.430 de Reforma Fiscal, modificada por las Leyes 27.468 y 27.541, establece respecto del ajuste por inflación impositivo, con vigencia para ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2018, lo siguiente:

- i. que dicho ajuste resultará aplicable en el ejercicio fiscal en el cual se verifique un porcentaje de variación del I.P.C. nivel general que supere el 100% en los treinta y seis meses anteriores al cierre del ejercicio que se liquida;
- ii. que respecto del primer, segundo y tercer ejercicio a partir de su vigencia, ese procedimiento será aplicable en caso que la variación de ese índice, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios, supere un 55%, 30% y 15% para el primer, segundo y tercer año de aplicación, respectivamente;
- iii. el efecto del ajuste por inflación impositivo positivo o negativo, según sea el caso, correspondiente al primer, segundo y tercer ejercicio iniciados a partir del 1° de enero de 2018, se imputa un tercio en ese período fiscal y los dos tercios restantes, en partes iguales, en los dos períodos fiscales inmediatos siguientes;
- iv. el efecto del ajuste por inflación positivo o negativo correspondiente al primer y segundo ejercicio fiscal iniciados a partir del 1° de enero de 2019, debe imputarse un sexto al ejercicio fiscal en que se determine el ajuste y los cinco sextos restantes en los períodos fiscales inmediatos siguientes; y
- v. para los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2021 se podrá deducir el 100% del ajuste en el año en el cual se determina.

Al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, se cumplen los parámetros que establece la ley de impuesto a las ganancias para practicar el ajuste por inflación impositivo y en la registración del impuesto a las ganancias corriente y diferido se han incorporado los efectos que se desprenden de la aplicación de ese ajuste en los términos previstos en la ley.

(b) Tasa corporativa del impuesto a las ganancias

La Ley N° 27.630, promulgada con fecha 16 de junio de 2021 a través del Decreto N° 387/2021, estableció para los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2021 inclusive, un esquema de alícuotas escalonadas de 25%, 30% y 35% que se aplicarán progresivamente de acuerdo al nivel de ganancias netas imponibles acumuladas al cierre de cada ejercicio.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

JORGE PABLO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

La Sociedad ha determinado el cargo contable por impuesto a las ganancias aplicando la tasa impositiva que estima que resultará aplicable a las ganancias totales esperadas para el ejercicio sobre el resultado impositivo estimado del período, considerando el método de impuesto diferido tal como lo establecen las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina, según el cual (i) en adición al impuesto corriente a pagar, se reconoce un crédito (si se cumplen ciertas condiciones) o una deuda por impuesto diferido, correspondientes al efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la impositiva de los activos y pasivos y (ii) se reconoce como gasto (ingreso) por impuesto, tanto la parte relativa al gasto (ingreso) por el impuesto corriente como la correspondiente al gasto (ingreso) por impuesto diferido originado en el nacimiento y reversión de las mencionadas diferencias temporarias en el período y (iii) los importes correspondientes a las diferencias temporarias y a los quebrantos impositivos no utilizados se les aplicará la tasa impositiva que se espere esté en vigencia al momento de su reversión, considerando las normas legales sancionadas hasta la fecha de los estados contables. Asimismo, se reconoce un activo por impuesto diferido cuando existan quebrantos impositivos o créditos fiscales no utilizados susceptibles de deducción de ganancias impositivas futuras, en tanto las mismas sean probables.

La evolución del activo diferido por impuesto a las ganancias es la siguiente:

	30/09/2021	31/12/2020
Activo por impuesto a las ganancias diferido al inicio del ejercicio	73.815.931	73.595.690
Diferencias temporarias (1)	(6.876.121)	30.315.318
Activo por quebranto impositivo	13.277.846	-
Impuesto diferido – reexpresión por inflación	(23.778.885)	(30.095.077)
Activo por impuesto a las ganancias diferido al cierre del período / ejercicio	<u>56.438.771</u>	<u>73.815.931</u>

(1) Incluye el efecto del diferimiento mencionado en el punto (a) iv) de la presente nota.

- (c) En virtud de la Resolución de Junta de Gobierno N° 553/19, que modificó la Resolución de Junta de Gobierno N° 539/18, ambas de la F.A.C.P.C.E., mientras se aplique la R.T. N° 6, no se presenta la conciliación entre el cargo contable por impuesto a las ganancias imputado al resultado de cada período en el rubro impuesto a las ganancias y el resultante de aplicar la alícuota vigente según las normas impositivas al resultado impositivo de cada período. Al 30 de septiembre de 2021 la Sociedad presenta un quebranto impositivo de 13.277.846.

6. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Se encuentra restringida la disponibilidad de los siguientes activos de la Sociedad:

- a) Inversiones corrientes: al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 el rubro incluye 39.726.415 y 42.269.867, respectivamente, de F.C.I. Pionero Renta Ahorro, afectados a la contrapartida mínima exigida para la actuación de los agentes en las nuevas categorías previstas en la Resolución N° 622 de la C.N.V. (Nota 12.).

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

JORGE PABLO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

- b) Bolsas y Mercados Argentinos S.A.: al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 el rubro incluye un crédito de 4.123.554 y 4.813.002, respectivamente, originado en transacciones efectuadas por cuenta y orden de Cenit Seguros S.A. (compañía de seguros en liquidación), sobre el que Caja de Valores S.A. procedió a trabar formal inhibición general de bienes, en virtud de la Resolución N° 25.418 de la Superintendencia de Seguros de la Nación, de fecha 29 de octubre de 1997. Adicionalmente, la Sociedad ha contabilizado el correspondiente pasivo con la mencionada aseguradora en el rubro Acreedores por operaciones.
- c) Otros créditos corrientes: al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, se encuentran depositados en garantía 132.462.876 (1.341.600 dólares) y 62.000.867 (538.000 dólares), respectivamente, correspondientes al comitente 3, afectados al cupo de cauciones bursátiles con Bolsas y Mercados Argentinos S.A., vigente al cierre. Asimismo, al 30 de septiembre de 2021 se encuentran depositados, 8.536.015 correspondiente a 1.288.950 cuotapartes y al 31 de diciembre de 2020 12.069.896 correspondiente a 1.674.950 cuotapartes, ambas del F.C.I. Pionero Pesos Plus, transferidas al cuotapartista N° 93.985 (MATBA ROFEX S.A.), en concepto de garantía para poder operar en el Mercado a Término de Buenos Aires S.A y para futuras operaciones.
- d) Otros créditos no corrientes: al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 el rubro incluye un crédito de 15.404.090 y 9.993.258, respectivamente, en concepto de fondo de Garantía establecido por el artículo 45 de la Ley 26831 y la garantía al consorcio del inmueble para el desarrollo de sus operaciones comerciales.

7. DEUDAS FINANCIERAS

- a) Con fecha 12 de junio de 2020, la Sociedad, en su carácter de prestatario, suscribió con Banco Macro S.A., en su carácter de prestamista, un contrato de préstamo de títulos, por la cual este último entregó en préstamo a la Sociedad Bonos del Tesoro Nacional en pesos con ajuste CER 1% y vencimiento el 5 de agosto de 2021 (TX21) por un valor nominal de 271.000.000 y Bonos del Tesoro Nacional en pesos con ajuste por CER 2021 y vencimiento el 22 de julio de 2021 (BONCER 2021) por un valor nominal de 85.000.000, por un plazo de 90 días corridos. El prestamista ha cobrado por dicha operación una comisión por adelantado equivalente a una tasa del 2% nominal anual sobre el valor de mercado de los títulos prestados en la fecha en que los mismos fueron transferidos al prestatario, la cual ascendió a 10.210.918 (Valor Nominal: 9.304.771). Durante la vigencia del préstamo, el prestatario tendrá todos los derechos inherentes a la propiedad de los títulos prestados, incluso el derecho a transferir los títulos prestados a terceros, y el prestamista tendrá derecho a recibir todas las distribuciones efectuadas sobre o respecto de los títulos prestados cuyas fechas de registro estén comprendidas dentro del plazo del préstamo o durante el plazo de tenencia de los títulos prestados por parte del prestatario y que de otro modo no fueran recibidos por el prestamista, con el pleno alcance al que tendría derecho si los títulos prestados no hubieran sido otorgados en préstamo al prestatario. Con fecha 10 de septiembre de 2020 se firmó una prórroga del plazo del préstamo de títulos cuyo vencimiento fue el 9 de diciembre de 2020. Con fecha 9 de diciembre de 2020 se firmó otra prórroga del plazo del préstamo de títulos cuyo vencimiento fue el 9 de marzo de 2021. Con fecha 9 de marzo de 2021 se firmó otra prórroga del plazo del préstamo de títulos cuyo vencimiento fue el 9 de junio de 2021. Con fecha 9 de junio de 2021 se firmó otra prórroga del plazo del préstamo de títulos cuyo vencimiento fue el 12 de julio de 2021.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

JORGE PABLO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

Con fecha 12 de julio de 2021, la Sociedad, en su carácter de prestatario, suscribió con Banco Macro S.A., en su carácter de prestamista, un nuevo contrato de préstamo de títulos, por la cual este último entregó en préstamo a la Sociedad Bonos del Tesoro Nacional en pesos con ajuste CER 1,3% y vencimiento el 20 de septiembre de 2022 (T2X2) por un valor nominal de 403.000.000, por un plazo de 184 días corridos. Al 30 de septiembre de 2021, el valor de mercado de los títulos por cada 100 de valor nominal ascendía a 1,6225, por lo que el valor del préstamo a dicha fecha asciende a 653.867.500.

Por otro lado, con fecha 29 de septiembre de 2021, la Sociedad, en su carácter de prestatario, suscribió con Camuzzi Gas del Sur S.A., en su carácter de prestamista, un contrato de préstamo de títulos, por la cual este último entregó en préstamo a la Sociedad Bonos del Tesoro Nacional en pesos con ajuste CER 1,4% y vencimiento el 25 de marzo de 2023 (TX23) por un valor nominal de 1.277.255.725, por un plazo de 13 meses. Al 30 de septiembre de 2021, el valor de mercado de los títulos por cada 100 de valor nominal ascendía a 1,6575, por lo que el valor del préstamo a dicha fecha asciende a 2.117.051.364. Con fecha 1 de octubre de 2021, el mencionado contrato se encontraba cancelado.

- b) Con fecha 30 de marzo de 2011, la Sociedad, en su carácter de arrendatario, suscribió con Banco Macro S.A., en su carácter de arrendador, un contrato de leasing vinculado a la adquisición de un inmueble en un plazo de ciento veintidós meses. Se fijó un primer canon de USD 639.330, pagado en la fecha de la firma del contrato, y otros ciento veinte de USD 19.519, en tanto que no se fijaron cuotas contingentes, cláusulas específicas de renovación, de aumentos de precios ni restricciones de ningún tipo. Al finalizar el plazo mencionado, la Sociedad podrá ejercer una opción de compra valuada en USD 42.622.

Con fecha 30 de octubre de 2014 el Banco Macro S.A. presentó una propuesta de conversión de moneda de pago al contrato de Leasing Inmobiliario Financiero, en la cual establece que a partir del canon cuyo vencimiento operó el 30 de noviembre de 2014 se abonen los mismos y la opción de compra prevista en la moneda de curso legal en la República Argentina. El monto de la deuda ascendió a 9.589.397, en 77 cánones variables aplicando una tasa de referencia en función a la tasa Badlar Corregida más 2 puntos porcentuales anuales.

Conforme las normas contables profesionales vigentes, este contrato fue calificado como arrendamiento financiero. Esta clase de arrendamientos se caracterizan por transferir sustancialmente todos los riesgos y las ventajas inherentes a la propiedad del activo arrendado, cuya titularidad puede ser transferida o no. En contraprestación, la Sociedad se obliga a efectuar uno o más pagos que cubren el valor corriente del activo y las cargas financieras correspondientes.

La Sociedad registra el inmueble por un valor, neto de depreciaciones, de 106.126.087 en el rubro Bienes de uso.

Con fecha 13 de mayo de 2021, la Sociedad canceló la totalidad de los pasivos asumidos con motivo del mencionado contrato de arrendamiento financiero.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

JORGE PABLO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

8. CAPITAL SOCIAL

Al 30 de septiembre de 2021 el capital social suscrito, emitido, integrado e inscripto en la I.G.J. asciende a 12.885.683 (valor nominal). El mismo se ha mantenido sin variaciones durante los últimos tres ejercicios.

9. RESTRICCIONES A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

- a) De acuerdo con lo establecido por la Resolución General N° 7/2015 de la I.G.J., la Asamblea de Accionistas que considere los estados contables anuales de la Sociedad deberá resolver un destino específico de los resultados acumulados positivos de la misma.
- b) Según el artículo 70 de la Ley N° 19.550, al menos 5% de la utilidad del ejercicio de la Sociedad más/menos los ajustes de resultados de ejercicios anteriores y menos la pérdida acumulada al cierre del ejercicio anterior, si existiera, debe ser apropiado a la constitución de la Reserva legal hasta que la misma alcance el 20% del capital social.

En cumplimiento de lo enumerado precedentemente, y de acuerdo a la distribución aprobada por la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 23 de junio de 2021, 14.564.044 (valor nominal: 10.633.955) y 790.267.807 (valor nominal: 577.015.026) fueron aplicados para incrementar la reserva legal y la reserva facultativa, respectivamente.

10. EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN MACROECONOMICA Y DEL SISTEMA FINANCIERO Y DE CAPITALES

En el segundo semestre de 2019, en el marco de un contexto político de elecciones generales nacionales y recambio de autoridades del Poder Ejecutivo Nacional, se inició un período de volatilidad significativa en los valores de mercado de instrumentos financieros públicos y privados, se comenzó con un proceso de ciertas reprogramaciones de vencimiento y canje de instrumentos de deuda pública y se observaron incrementos significativos en el riesgo país y en el tipo de cambio entre el peso argentino y el dólar estadounidense.

Durante el año 2020, entre otras disposiciones, se introdujeron modificaciones relevantes al régimen fiscal, incluyendo cambios en el impuesto a las ganancias, retenciones vinculadas al comercio exterior, imposiciones a las adquisiciones de moneda extranjera para ahorro, y también se establecieron restricciones significativas para el acceso al mercado de cambios.

Al mismo tiempo, se continuó con el proceso de reestructuración de deuda pública, tanto bajo legislación local como extranjera, que incluyen negociaciones en curso con el Fondo Monetario Internacional.

Particularmente, en lo que tiene que ver con el precio del dólar estadounidense, desde finales de 2019 comenzó a ampliarse significativamente la brecha entre el precio oficial de dólar estadounidense -utilizado principalmente para comercio exterior- y los valores alternativos que surgen a través de la operatoria bursátil y también respecto al valor no oficial, ubicándose la misma alrededor del 87% a la fecha de emisión de los presentes estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

JORGE PABLO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

Si bien a la fecha de emisión de los presentes estados contables ciertos niveles de volatilidad mencionados previamente han disminuido, el contexto macroeconómico nacional e internacional, genera cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura, considerando también el efecto de lo mencionado en la nota 11. vinculado, principalmente, con el nivel de recuperación económica a nivel global.

Por todo lo mencionado, el Directorio de la Sociedad monitorea permanentemente la evolución de las situaciones citadas en los mercados internacionales y a nivel local, para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera, que pudieran corresponder reflejar en los estados contables de períodos futuros.

11. EFECTOS DEL BROTE DE CORONAVIRUS (COVID 19)

A principios de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró al brote del coronavirus (COVID-19) como una pandemia. La situación de emergencia sobre la salud pública se expandió prácticamente en todo el mundo y los distintos países han tomado diversas medidas para hacerle frente. Esta situación y las medidas adoptadas han afectado significativamente la actividad económica internacional con impactos diversos en los distintos países y sectores de negocio.

Particularmente en la República Argentina, el 19 de marzo de 2020, mediante el Decreto N° 297/2020, el Gobierno Nacional estableció una cuarentena obligatoria a través de una medida de "aislamiento social, preventivo y obligatorio" la cual luego de sucesivas prórrogas y modificaciones se mantiene vigente en algunos conglomerados urbanos y partidos de las provincias argentinas, mientras que en otras ciudades se fue flexibilizando en "Distanciamiento Social, Preventivo y Obligatorio.

Junto con las normas de protección de la salud, se adoptaron medidas fiscales y financieras para mitigar el impacto en la economía asociada a la pandemia, incluidas las medidas públicas de asistencia financiera directa para una parte de la población, como así también el establecimiento de disposiciones fiscales tanto para las personas como para las empresas. En lo que respecta a las entidades financieras, el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.) estableció prórrogas de vencimientos, congeló las cuotas de préstamos hipotecarios e incentivó a los bancos a otorgar financiaciones para empresas a tasas reducidas.

Durante la cuarentena, se admitió la negociación remota en bolsas de valores y mercados de capitales autorizados por la C.N.V., como así también para la actividad de custodios y agentes del mercado de capitales registrados en la C.N.V.

Actualmente, la Sociedad se encuentra desarrollando sus actividades en las condiciones detalladas anteriormente, dando prioridad al cumplimiento de las medidas de aislamiento social por parte de sus empleados, con el objetivo principal de cuidar la salud pública y el bienestar de todas sus partes interesadas (empleados, proveedores y clientes, entre otros). Para ello, ha puesto en marcha procedimientos de contingencia y ha permitido a su personal llevar a cabo sus tareas de forma remota. Desde un punto de vista comercial, ha destacado mantener una estrecha relación con sus clientes, tratando de responder a sus necesidades en este momento difícil, sosteniendo todos los canales virtuales de atención para garantizar la operatividad y una buena respuesta a los requerimientos de los mismos, monitoreando el cumplimiento de sus obligaciones comerciales.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

JORGE PABLO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

Teniendo en cuenta la dimensión de la situación mencionada, el Directorio de la Sociedad estima que esta situación podría tener impactos en sus operaciones y en la situación financiera y los resultados de la misma que se están analizando, pero que dependerán de la gravedad de la emergencia sanitaria y del éxito de las medidas tomadas y que se tomen en el futuro.

12. PATRIMONIO NETO MÍNIMO Y CONTRAPARTIDA MÍNIMA

En cumplimiento de las disposiciones establecidas por la C.N.V. vigentes a partir de la Resolución General N° 622/2013 de ese organismo y sus modificatorias, la Sociedad se encuentra inscripta en las categorías de: agente de liquidación y compensación, agente de negociación – integral y agente de colocación y distribución de F.C.I. (ALyC, AN, AN – Integral y ACyD FCI).

A la fecha de los presentes estados contables, la Sociedad posee un patrimonio neto expresado en UVAs que asciende a 29.253.346 y supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma, el cual asciende a 470.350 UVAs, y la contrapartida mínima exige un mínimo del 50% del importe del patrimonio neto mínimo, y se encuentra integrada por cuotapartes de F.C.I. Asimismo, los Agentes “ACyD FCI” deben acreditar un patrimonio neto mínimo no inferior a 2.500.000. La contrapartida mínima se conforma del siguiente detalle:

Concepto	Importe
Activos en instrumentos locales, Fondo común de inversión con rescate dentro de las 24 hs:	
– Pionero Renta Ahorro Contrapartida	39.726.415
Total	39.726.415

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

JORGE PABLO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.
INVERSIONES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (Nota 1.3.)
(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

Denominación	30/09/2021			31/12/2020
	Características de los valores			Valor de Libros
	Cantidad / V.N.	Cotización / Precio	Valor de Libros	
INVERSIONES CORRIENTES				
— Títulos públicos				
Bono del Tesoro Nación Argentina CER 1.3% \$ T2X2 (Vto. 20/09/2022)	387.242.808	1,6225	628.301.456	-
Letras del Tesoro Nación Argentina a descuentos S29O1 (Vto. 29/10/2021)	393.100.000	0,9763	383.783.530	-
Letras del Tesoro Nación Argentina a descuentos X23Y2 (Vto. 23/05/2022)	134.844.564	1,1370	153.318.269	-
Bono del Tesoro Nación Argentina CER 1.2% \$ TX22 (Vto. 18/03/2022)	69.348.793	1,7155	118.967.854	260.904.846
Letras del Tesoro Nación Argentina 365d ajustada por CER X31M2 (Vto. 31/03/2022)	77.950.000	1,2230	95.332.850	-
Bono del Tesoro Nación Argentina vinc. USD \$ T2V1 (Vto. 30/11/2021)	762.902	96,9900	73.993.865	-
Letras del Tesoro Nación Argentina ajustada por CER X28F2 (Vto. 28/02/2022)	21.999.999	1,2460	27.411.999	-
Bonos Globales República Argentina USD step up GD30 (Vto. 09/07/2030)	176.138	70,6500	12.444.150	3.486.364
Letras del Tesoro Nación Argentina a descuentos S30N1 (Vto. 30/11/2021)	8.000.000	0,9485	7.588.000	-
Letras del Tesoro Nación Argentina a descuentos S31E2 (Vto. 31/01/2022)	3.999.999	0,8839	3.535.599	-
Otros			-	2.195.223.246
Subtotal Títulos públicos			1.504.677.572	2.459.614.456
— Obligaciones negociables				
Banco Macro Clase B Regs 17,50% (Vto. 08/05/22)	511.495.000	0,9909	506.841.316	-
Petroquímica Clase 5 U\$S PQC5O (Vto. 23/12/21)	10.747	97,0000	1.042.459	-
Pan American Energi U\$S C1 PN1CD (Vto. 16/07/22)	70	99,6855	6.811	-
Canje IMPSA Disc, Clase 4 (Vto. 30/12/2025)		-	5.586.315	7.650.901
Previsión por desvalorización (Anexo VII)			(5.586.315)	(7.650.901)
Otros			-	7.974
Subtotal obligaciones negociables			507.890.586	7.974
— Plazo fijo				
Otro		-	-	35.706.310
Subtotal Plazo Fijo			-	35.706.310
— Cuotapartes de fondos comunes de inversión				
F.C.I. Pionero Pesos Plus	10.107.112	6,622456	66.933.906	256.268.957
F.C.I. Pionero Renta Ahorro CPM	1.596.777	24,879119	39.726.415	42.269.867
Otros			-	1.137.385
Subtotal fondos comunes de inversión			106.660.321	299.676.209
Total de inversiones corrientes			2.119.228.479	2.795.004.949
INVERSIONES NO CORRIENTES				
Obras de arte			110.348.702	110.348.702
Fondo de Riesgo Los Grobo S.G.R.			2.984.694	4.087.775
Fondo de Riesgo Avaluar S.G.R.			-	190.381
Subtotal inversiones no corrientes			113.333.396	114.626.858

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

JORGE PABLO BRITO
Presidente

**ANEXO I
(Cont.)**

MACRO SECURITIES S.A.

INVERSIONES

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

	Información sobre el emisor					Tenencia accionaria				Valor de libros	
	Actividad principal	Fecha de cierre del periodo	Capital	Patrimonio neto	Resultado del periodo	Clase	Valor nominal	Cantidad	% de tenencia	30/09/2021	31/12/2020
INVERSIONES NO CORRIENTES											
Participaciones en otras sociedades											
<u>Controladas:</u>											
Macro Fondos S.G.F.C.I. S.A.	Agente de Adm. De F.C.I.	30/09/2021 (a)	1.713.000	609.892.184	454.569.777	Ordinaria	1	1.385.817	80,90%	493.402.777	449.792.000
<u>No controladas:</u>											
Los Grobo S.G.R.	Soc. Garantia reciproca	30/06/2021 (a)	240.000	245.139.737	(1.208.762)	Ordinaria	10	10	0,0042%	100	139
Aval Federal S.G.R.	Soc. Garantia reciproca	30/06/2021 (a)	240.000	781.055.510	(1.609.800)	Ordinaria	1	50	0,02%	50	68
Avaluar S.G.R.	Soc. Garantia reciproca	30/06/2021 (a)	420.685	495.336.127	242.816	Ordinaria	1	1	0,0002%	1	1
Don Mario S.G.R.	Soc. Garantia reciproca	30/06/2021 (a)	557.000	2.557.874.000	(1.976.000)	Ordinaria	1	1	-	1	1
Total participaciones en otras sociedades										493.402.929	449.792.209
Total inversiones no corrientes										606.736.325	564.419.067
Total Inversiones										2.725.964.804	3.359.424.016

(a) Información obtenida de los últimos estados contables con informe de auditor independiente.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA
Sindico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

JORGE PABLO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.

BIENES DE USO

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

Cuenta principal	Valor de origen			
	Al inicio del ejercicio	Altas del período/ejercicio	Bajas del período/ejercicio	Al cierre del período/ejercicio
Máquinas y equipos	6.981.020	380.729	-	7.361.749
Mobiliario e instalaciones	56.854.227	1.559.330	-	58.413.557
Rodados	23.759.142	6.121.531	3.590.581	26.290.092
Inmueble (a)	131.100.787	-	-	131.100.787
30/09/2021	218.695.176	8.061.590	3.590.581	223.166.185
31/12/2020	222.574.803	35.195	3.914.822	218.695.176

Cuenta principal	Depreciaciones					
	Al inicio del ejercicio	Alícuota anual	Del período/ejercicio	Bajas del período/ejercicio	Acumuladas al cierre del período/ejercicio	Neto resultante
Máquinas y equipos	5.625.784	33%	573.167	-	6.198.951	1.162.798
Mobiliario e instalaciones	43.290.340	20%	3.731.547	-	47.021.887	11.391.670
Rodados	15.766.040	20%	4.336.387	3.590.581	16.511.846	9.778.246
Inmueble (a)	23.204.839	2%	1.769.861	-	24.974.700	106.126.087
30/09/2021	87.887.003		10.410.962	3.590.581	94.707.384	128.458.801
31/12/2020	77.268.311		14.446.206	3.827.514	87.887.003	130.808.173

(a) Inmueble incorporado mediante arrendamiento financiero (Ver nota 7.b).

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

JORGE PABLO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.

ACTIVOS INTANGIBLES

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

Cuenta principal	Valor de origen		
	Al inicio del ejercicio	Altas del período/ejercicio	Al cierre del período/ejercicio
Software y licencias	4.485.160	-	4.485.160
30/09/2021	4.485.160	-	4.485.160
31/12/2020	4.485.160	-	4.485.160

Cuenta principal	Depreciaciones				
	Al inicio del ejercicio	Alícuota anual	Del período/ejercicio	Acumuladas al cierre del período/ejercicio	Neto resultante
Software y licencias	4.411.705	33%	34.794	4.446.499	38.661
30/09/2021	4.411.705		34.794	4.446.499	38.661
31/12/2020	4.365.312		46.393	4.411.705	73.455

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

JORGE PABLO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.

INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ARTÍCULO 64, APARTADO I, INCISO b), DE LA LEY N° 19.550

**POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS
EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 2020 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

	30/09/2021		30/09/2020	
Rubros	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Total	Total
Sueldos y cargas sociales	127.882.045	127.882.045	255.764.090	222.075.352
Honorarios de Directorio y sindicatura	38.371.583	-	38.371.583	35.503.711
Impuestos, tasas y contribuciones	-	35.101.491	35.101.491	47.879.794
Comisiones y gastos de mercado	-	26.990.334	26.990.334	18.862.861
Mantenimiento de sistemas	13.065.917	-	13.065.917	9.096.690
Depreciaciones de bienes de uso	10.410.962	-	10.410.962	10.875.468
Crédito fiscal no computable	3.029.468	3.029.467	6.058.935	4.239.334
Gastos Caja de Valores S.A.	-	5.714.758	5.714.758	3.252.905
Honorarios y retribuciones por servicios	4.866.784	-	4.866.784	4.746.155
Comisiones y gastos bancarios	-	3.197.516	3.197.516	2.664.239
Expensas, electricidad y telefonía	2.881.694	-	2.881.694	3.295.610
Movilidad y viáticos	-	2.827.386	2.827.386	3.167.153
Gastos de representación	-	2.365.418	2.365.418	1.204.097
Seguros	-	2.170.029	2.170.029	1.490.847
Papelería y útiles	559.868	-	559.868	565.787
Mantenimiento, limpieza y reparaciones	215.137	-	215.137	250.612
Amortizaciones de activos intangibles	34.794	-	34.794	34.794
Gastos varios	267.756	921.726	1.189.482	1.122.478
Total	201.586.008	210.200.170	411.786.178	370.327.887

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

JORGE PABLO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.

APERTURA POR VENCIMIENTO DE CRÉDITOS Y DEUDAS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

Plazo	Activo			Pasivo	
	Deudores por operaciones (a)	Otros Créditos (a) (b)	Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (a)	Acreedores por operaciones (a)	Otras Deudas (a) (c)
Sin Plazo		56.438.771	4.123.554	4.137.984	
Con plazo					
– A vencer en tres meses	4.461.820.782	159.012.112	4.906.937	6.400.595.434	2.180.766.238
– A vencer de tres a seis meses	-	-	-	-	653.867.500
– A vencer de seis a nueve meses	-	95.461.002	-	-	-
– A vencer de nueve a doce meses	-	-	-	-	-
– A vencer en más de doce meses	-	15.404.090	-	-	-
Total con plazo	4.461.820.782	269.877.204	4.906.937	6.400.595.434	2.834.633.738
Total	4.461.820.782	326.315.975	9.030.491	6.404.733.418	2.834.633.738

(a) No están sujetos a cláusulas de ajustes ni devengan intereses, excepto deudas financieras (ver Notas 1.4 d) y 7.).

(b) Incluye créditos fiscales.

(c) Incluye cuentas por pagar, deudas fiscales, sociales y financieras.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

JORGE PABLO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

	Monto y clase de la moneda extranjera		Tipo de cambio	Importe en pesos	
				30/09/2021	31/12/2020
ACTIVO					
Caja y bancos	41.086.158	USD	98,735	4.056.641.843	19.570.127.827
Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (a)	2.133.389	USD	98,735	210.640.154	275.459.817
Deudores por operaciones	338.605	USD	98,735	33.432.201	79.222.764
Otros créditos	1.497.614	USD	98,735	147.866.967	71.994.126
Total de activo en moneda extranjera				4.448.581.165	19.996.804.534
PASIVO					
Cuentas por pagar	4.000	USD	98,735	394.940	-
Acreedores por operaciones	36.814.407	USD	98,735	3.634.870.471	19.221.183.391
Total de pasivo en moneda extranjera				3.635.265.411	19.221.183.391

(a) Surge de la posición neta en moneda extranjera de las operaciones con Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

JORGE PABLO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.

EVOLUCIÓN DE PREVISIONES

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

Rubros	Al inicio del ejercicio	Efecto monetario	Al cierre del período/ejercicio
Previsión por desvalorización de inversiones (Anexo I)	7.650.901	(2.064.586)	5.586.315
30/09/2021	<u>7.650.901</u>	<u>(2.064.586)</u>	<u>5.586.315</u>
31/12/2020	<u>10.415.982</u>	<u>(2.765.081)</u>	<u>7.650.901</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

JORGE PABLO BRITO
Presidente

**Estados contables consolidados
al 30 de septiembre de 2021**

MACRO SECURITIES S.A.

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020**
(Nota 1.3. a los estados contables individuales)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2. a los estados contables individuales)

	<u>30/09/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y bancos (Nota 2.a)	4.341.401.877	19.934.140.168
Inversiones (Nota 2.b)	2.628.703.148	3.155.335.162
Deudores por operaciones	4.461.820.781	1.521.487.936
Bolsas y Mercados Argentinos S.A.	9.030.491	1.165.792.738
Créditos por servicios	124.005.780	82.169.787
Créditos Fiscales	95.461.002	-
Otros créditos	159.404.064	86.188.871
Total de activo corriente	<u>11.819.827.143</u>	<u>25.945.114.662</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inversiones (Nota 2.b)	116.318.394	118.907.837
Créditos fiscales	77.700.689	97.344.544
Bienes de uso	132.974.624	135.874.934
Activos intangibles	1.093.656	1.417.971
Otros créditos	15.404.090	9.993.258
Total de activo no corriente	<u>343.491.453</u>	<u>363.538.544</u>
Total de activo	<u>12.163.318.596</u>	<u>26.308.653.206</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

JORGE PABLO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Nota 1.3. a los estados contables individuales)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2. a los estados contables individuales)

	30/09/2021	31/12/2020
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Acreedores por operaciones	6.404.733.418	22.769.601.532
Cuentas por pagar	25.435.496	9.381.988
Deudas fiscales	181.627.687	215.560.306
Deudas sociales	67.586.735	80.550.127
Deudas financieras (a)	2.770.918.864	985.682.012
Total de pasivo corriente	<u>9.450.302.200</u>	<u>24.060.775.965</u>
Total de pasivo	<u>9.450.302.200</u>	<u>24.060.775.965</u>
PARTICIPACIÓN DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS	116.489.407	106.193.166
PATRIMONIO NETO	2.596.526.989	2.141.684.075
Total de pasivo más patrimonio neto	<u>12.163.318.596</u>	<u>26.308.653.206</u>

(a) Ver nota 7. a los estados contables individuales de Macro Securities S.A.

Las notas 1 a 3 al Cuadro I que se acompañan son parte integrante de los presentes estados contables consolidados y deben leerse juntamente con los estados contables individuales de Macro Securities S.A.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

JORGE PABLO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y
2020

(Nota 1.3. a los estados contables individuales)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2. a los estados contables individuales)

	30/09/2021	30/09/2020
Ingresos por operaciones		
Aranceles por operaciones	131.528.918	106.541.247
Ingresos por servicios	929.678.348	558.911.922
Comisiones	191.561.986	215.861.380
Gastos de administración y comercialización		
Gastos de administración (Nota 2.c)	(331.280.025)	(304.572.525)
Gastos de comercialización (Nota 2.c)	(255.034.635)	(243.791.241)
Otros		
Resultado por intermediación de títulos valores	745.885.478	782.695.802
Resultados financieros y por tenencia incluido el R.E.C.P.A.M.	(628.671.495)	(207.081.157)
Otros ingresos / (egresos) netos	<u>2.390.447</u>	<u>(3.793.345)</u>
Resultado del período antes de impuesto a las ganancias – Ganancia	786.059.022	904.772.083
Impuesto a las ganancias	(244.393.282)	(305.841.990)
Participación de terceros en sociedades controladas	(86.822.827)	(51.635.039)
Resultado neto del período – Ganancia	<u><u>454.842.913</u></u>	<u><u>547.295.054</u></u>

Las notas 1 a 3 al Cuadro I que se acompañan son parte integrante de los presentes estados contables consolidados y deben leerse juntamente con los estados contables individuales de Macro Securities S.A.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

JORGE PABLO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 Y
2020

(Nota 1.3. a los estados contables individuales)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2. a los estados contables individuales)

	30/09/2021	30/09/2020
Variaciones del efectivo (a)		
Efectivo al inicio del ejercicio	19.934.140.168	3.768.373.755
Efectivo al cierre del período	4.341.401.877	2.924.144.802
Disminución neta de efectivo	(15.592.738.291)	(844.228.953)
Causas de las variaciones de efectivo		
Actividades operativas		
Ingresos por servicios cobrados	857.470.372	526.954.020
Fondos utilizados en operaciones y aranceles	(17.374.124.318)	(356.430.821)
Anticipos y pagos de impuesto neto de retenciones y percepciones	(438.652.517)	(378.238.341)
Comisiones	191.561.986	217.520.993
Pago de honorarios de Directorio y sindicatura	(32.635.834)	(26.612.930)
Pago de otros honorarios	(13.782.600)	(25.970.924)
Pago de sueldos y cargas sociales	(324.693.830)	(245.451.103)
Pago de otros gastos de administración y comercialización	(79.823.914)	(64.475.223)
Aumento de otros créditos	(82.072.048)	(20.170.610)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades operativas	(17.296.752.703)	(372.874.939)
Actividades de inversión		
Ingresos provenientes de inversiones	2.173.470.224	593.836.463
Pagos por adquisición de bienes de uso e intangibles	(8.375.382)	(1.125.427)
Cobro por venta de bienes de uso	67.255	2.038.330
Flujo neto de efectivo generado por actividades de inversión	2.165.162.097	594.749.366
Actividades de financiación		
Pagos por arrendamiento financiero	(1.416.768)	(3.755.073)
Pago de dividendos	(74.299.798)	(915.515.414)
Donaciones	(308.445)	(452.021)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiación	(76.025.011)	(919.722.508)
Ingresos por intereses y diferencias de cambio	154.603.283	173.289.512
Variación correspondiente al efecto de la inflación sobre los componentes del efectivo y equivalentes al efectivo	(539.725.957)	(319.670.384)
Disminución neta de efectivo	(15.592.738.291)	(844.228.953)

(a) Efectivo corresponde a Caja y bancos.

Las notas 1 a 3 al Cuadro I que se acompañan son parte integrante de los presentes estados contables consolidados y deben leerse juntamente con los estados contables individuales de Macro Securities S.A.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

JORGE PABLO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 (Nota 1.3. a los estados contables individuales)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2. a los estados contables individuales)

1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

1.1. Bases de consolidación

De acuerdo con el procedimiento establecido por la R.T. N° 21 de la F.A.C.P.C.E., la Sociedad ha consolidado línea por línea sus estados contables al 30 de septiembre de 2021 y 2020 y al 31 de diciembre de 2020, según corresponda, con los estados contables de su sociedad controlada Macro Fondos Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. a esas fechas.

En el Anexo I a los estados contables individuales de Macro Securities S.A. se expone información relevante acerca de la participación de la Sociedad en la sociedad controlada.

1.2. Criterios de valuación y exposición

Los estados contables de la sociedad controlada han sido preparados sobre la base de criterios similares a los aplicados por la Sociedad para la valuación y exposición de activos y pasivos, y medición de resultados según se explica en la nota 1. a los estados contables individuales de esta última.

2. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS CONSOLIDADOS

	30/09/2021	31/12/2020
a) Caja y bancos		
Banco Macro S.A.	3.392.345.447	1.062.740.702
Macro Bank Ltd.	579.238.753	597.323.030
Standard Chartered Bank	369.613.010	18.274.052.123
Banco de Valores S.A.	203.740	23.042
Fondo Fijo de Administración	927	1.271
Total	4.341.401.877	19.934.140.168
b) Inversiones:		
– Corrientes:		
Títulos públicos	1.504.677.572	2.459.614.456
Cuotapartes de fondos comunes de inversión	616.134.990	660.006.422
Obligaciones Negociables	507.890.586	7.974
Plazo Fijo	-	35.706.310
Total	2.628.703.148	3.155.335.162

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

JORGE PABLO BRITO
Presidente

**CUADRO I
(Cont.)**

MACRO SECURITIES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 (Nota 1.3. a los estados contables individuales)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2. a los estados contables individuales)

	30/09/2021	31/12/2020
– No corrientes:		
Obras de arte	110.348.702	110.348.702
Fondo de Riesgo Los Grobo S.G.R.	5.969.388	8.175.550
Sociedades de garantía recíproca	304	417
Fondo de Riesgo Avaluar S.G.R.	-	383.168
Total	116.318.394	118.907.837

c) Gastos de administración y comercialización:

Rubros	30/09/2021			30/09/2020
	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Total	Total
Sueldos y cargas sociales	165.619.146	165.619.146	331.238.292	311.440.212
Impuestos, tasas y contribuciones	58.148.709	35.101.491	93.250.200	96.896.744
Honorarios de Directorio y sindicatura	38.584.684	-	38.584.684	35.749.925
Comisiones y gastos de mercado	-	26.990.334	26.990.334	18.862.861
Mantenimiento de sistemas	24.538.759	-	24.538.759	16.928.208
Honorarios y retribuciones por servicios	10.918.968	6.702.549	17.621.517	23.832.674
Gastos societarios	12.299.759	-	12.299.759	8.208.088
Depreciaciones de bienes de uso	10.961.888	-	10.961.888	11.433.037
Crédito fiscal no computable	3.029.468	3.029.467	6.058.935	4.239.334
Gastos de Caja de Valores S.A.	-	5.714.758	5.714.758	3.252.905
Comisiones y gastos bancarios	274.491	3.197.516	3.472.007	2.974.585
Expensas, electricidad y telefonía	2.942.927	-	2.942.927	3.395.898
Movilidad y viáticos	-	2.871.733	2.871.733	3.264.358
Gastos de representación	-	2.715.886	2.715.886	1.830.199
Seguros	-	2.170.029	2.170.029	1.490.847
Cámara de Fondos comunes de inversión	2.113.027	-	2.113.027	1.931.130
Amortizaciones de activos intangibles	638.107	-	638.107	623.647
Papelería y útiles	559.868	-	559.868	565.787
Mantenimiento, limpieza y reparaciones	215.137	-	215.137	250.612
Gastos varios	435.087	921.726	1.356.813	1.192.715
Total al 30/09/2021	331.280.025	255.034.635	586.314.660	
Total al 30/09/2020				548.363.766

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

JORGE PABLO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 (Nota 1.3. a los estados contables individuales)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2. a los estados contables individuales)

3. FONDOS ADMINISTRADOS POR MACRO FONDOS SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN S.A.

- a) El detalle de los fondos comunes de inversión administrados por la sociedad controlada Macro Fondos Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. (Macro Fondos S.G.F.C.I. S.A.) al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

	Patrimonio neto	
	30/09/2021	31/12/2020
Pionero Pesos Plus	66.400.833.476	41.902.074.087
Pionero Renta Ahorro	10.356.532.048	2.578.374.078
Pionero Renta	7.306.231.724	1.148.958.370
Pionero Pesos	6.658.294.656	8.533.136.724
Pionero Renta Estratégico	2.691.597.941	2.829.537.470
Pionero Renta Ahorro Plus	1.807.044.236	5.925.760.449
Pionero Empresas Fondo Común de Inversión	1.657.866.511	2.020.679.404
Abierto Pymes		
Pionero Argentina Bicentenario	1.339.672.639	1.145.889.539
Pionero Gestión	1.325.656.812	1.481.181.352
Pionero FF	902.083.964	850.788.168
Pionero Acciones	522.305.057	448.627.365
Pionero Ahorro Dólares	323.495.873	335.796.329
Pionero Renta Fija Dólares	224.935.931	225.135.161
Pionero Renta Mixta I	181.577.457	126.382.684
Pionero Renta Balanceado	100.000	-
Pionero Capital	-	-

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

JORGE PABLO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021 (Nota 1.3. a los estados contables individuales)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2. a los estados contables individuales)

- b) El 6 de octubre de 2016, Macro Fondos Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. fue notificada de una demanda colectiva iniciada por la Asociación por la Defensa de Usuarios y Consumidores (A.D.U.C.), que sostiene que la Sociedad, en su carácter de Agente de Administración, y Banco Macro S.A., en su rol de Agente de Custodia, resultan responsables frente a los consumidores financieros suscriptores de cuotapartes de los fondos administrados por la Sociedad, de la reducción que hubiera sufrido el valor de las mismas en virtud de la aplicación de la Resolución C.N.V. N° 646/2015, que dispuso que ciertos activos nominados en moneda extranjera fueran valuados al tipo de cambio vendedor del Banco de la Nación Argentina, en lugar de que se lo hiciera según las disposiciones del respectivo Reglamento de Gestión del Fondo, aprobado en su oportunidad por la C.N.V. La acción persigue la restitución parcial de los importes cobrados en concepto de comisiones y la recomposición íntegra del valor de la cuotaparte de los consumidores financieros supuestamente afectados.

El 1° de noviembre de 2016, la Sociedad contestó la demanda, rechazando el fondo de la cuestión por no haber existido sobrevaluación de la cuotaparte. Considera, asimismo que tampoco resulta aplicable la resolución mencionada, dado que ningún fondo común de inversión bajo su administración contaba con posición en moneda extranjera en la fecha de entrada en vigencia de la misma. La Dirección estima poco probable una resolución desfavorable en esta controversia.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2021
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155

JORGE PABLO BRITO
Presidente

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

A los señores accionistas de
Macro Securities S.A.
C.U.I.T.: 30.65751550-3
Domicilio legal: Av. Eduardo Madero 1182
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

1. Identificación de los documentos examinados

En nuestro carácter de Comisión Fiscalizadora, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 294 de la Ley N° 19.550, hemos examinado el estado de situación patrimonial de MACRO SECURITIES S.A. al 30 de septiembre de 2021 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas e información complementaria expuesta en notas y anexos adjuntos. Asimismo, hemos recibido el estado de situación patrimonial consolidado de Macro Securities S.A. y su sociedad controlada al 30 de septiembre de 2021 y de los correspondientes estados consolidados de resultados y de flujo de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa fecha.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2020 y al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020, reexpresadas en moneda del 30 de septiembre de 2021 de acuerdo con la metodología descrita en los estados contables adjuntos son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del ejercicio económico actual.

2. Responsabilidad de la Dirección

La preparación y presentación razonable de dichos estados contables, conforme con el marco de información contable prescripto legalmente, que, tal como se indica en la nota 1.1. a los estados contables adjuntos, requiere aplicar las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires en cuanto no esté previsto de diferente forma en la ley, y/o en disposiciones reglamentarias, son responsabilidad de la Dirección de la Sociedad en ejercicio de sus funciones exclusivas. La Dirección de la Sociedad es también responsable del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados contables de períodos intermedios libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o a irregularidades.

3. Responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes establecidas en la Resolución Técnica N° 15 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.) modificada por la Resolución Técnica N° 45 de la F.A.C.P.C.E. aprobada por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires mediante la Resolución C. D. N° 20/2017. Dichas normas requieren que el examen de los estados contables de períodos intermedios se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión limitada de estados contables de períodos

intermedios 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 a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea hemos considerado la revisión efectuada por los auditores externos Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L. quienes emitieron su informe de fecha 9 de noviembre de 2021, suscripto por el socio de la firma Leonardo D. Troyelli, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. Una revisión de estados contables de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de las cuestiones contables y financieras, y en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. 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 exclusiva del Directorio. Consideramos que nuestro trabajo nos brinda una base razonable para fundamentar nuestro informe.

4. Conclusión

Basados en el trabajo realizado, y teniendo en cuenta la revisión de los auditores externos, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables adjuntos no están presentados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable mencionado en el párrafo 2.

5. Información especial requerida por disposiciones vigentes

Informamos además, en cumplimiento de disposiciones legales vigentes, que:

- a) Hemos realizado las restantes tareas de control de legalidad previstas por el artículo 294 de la Ley N° 19.550, que consideramos necesarias de acuerdo con las circunstancias, incluyendo entre otras, el control de la constitución y subsistencia de las garantías de los Directores
- b) Los estados contables adjuntos surgen de los registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes, considerando lo mencionado en la nota 1.5. a los estados contables de Macro Securities S.A.
- c) No tenemos observaciones significativas que formular en lo que es materia de nuestra competencia, sobre la información incluida en la nota 12 a los estados contables individuales adjuntos al 30 de septiembre de 2021, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de noviembre de 2021.

Por Comisión Fiscalizadora

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210