

MACRO SECURITIES S.A.U.

Estados contables de período intermedio al 30 de septiembre de 2022 junto con los Informes sobre revisión de estados contables de período intermedio y de la Comisión Fiscalizadora

MACRO SECURITIES S.A.U.

ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022

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.U
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.U (“la Sociedad”) y (b) los estados contables de período intermedio adjuntos de MACRO SECURITIES S.A.U y su sociedad controlada, que comprenden los correspondientes estados de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2022 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 incluida en las notas y anexos que lo complementan.

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 razonable 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 ese 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 disposiciones vigentes informamos que:
 - a) Según se expone en la Nota 1.5 a los estados contables adjuntos, a la fecha de este informe los mismos se encuentran pendientes de transcripción.
 - b) Excepto por lo mencionado en a) los estados contables adjuntos surgen de los registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes.
 - c) Al 30 de septiembre de 2022 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 \$ 7.226.295, no siendo la misma exigible a esa fecha;

- d) Según surge de la nota 12. a los estados contables individuales adjuntos, al 30 de septiembre de 2022 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 2022

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.U.**EJERCICIO ECONÓMICO N° 32 INICIADO EL 1° DE ENERO DE 2022****ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (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.), Agente de Colocación y Distribución Integral de (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, 17 de enero de 2014, 2 de febrero de 2015 y 21 de octubre de 2022.

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

Número de Inscripción en la Comisión Nacional de Valores (C.N.V) como Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación – Integral: 59

Número de Inscripción en la C.N.V. como Agente de Colocación y Distribución de Fondos Comunes de Inversión: 8

Número de Inscripción en la C.N.V. como Agente de Colocación y Distribución integral de Fondos Comunes de Inversión: 174

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: 100%

Porcentaje de votos de la sociedad controlante: 100%

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 09-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09-11-2022
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

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.

ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y bancos (Nota 2.a)	5.000.525.862	4.273.082.766
Inversiones (Anexo I)	8.361.620.086	6.024.127.875
Deudores por operaciones	7.141.004.392	7.480.363.336
Bolsas y Mercados Argentinos S.A.	-	4.116.618.409
Otros créditos (Nota 2.c)	857.065.987	387.536.487
Total de activo corriente	<u>21.360.216.327</u>	<u>22.281.728.873</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inversiones (Anexo I)	1.709.234.003	1.418.457.932
Créditos fiscales (Nota 2.b)	-	60.187.909
Bienes de uso (Anexo II)	224.909.556	238.929.880
Activos intangibles (Anexo III)	14.878.717	49.533
Otros créditos (Nota 2.c)	21.623.998	25.047.893
Total de activo no corriente	<u>1.970.646.274</u>	<u>1.742.673.147</u>
Total de activo	<u>23.330.862.601</u>	<u>24.024.402.020</u>
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Acreedores por operaciones	11.769.065.420	12.757.869.293
Cuentas por pagar (Nota 2.d)	33.754.449	788.199.705
Bolsas y Mercados Argentinos S.A.	268.952.537	-
Deudas fiscales (Nota 2.e)	824.025.659	92.839.528
Deudas sociales	118.849.189	106.932.081
Deudas financieras (Nota 7.)	2.473.394.565	5.014.773.888
Total de pasivo corriente	<u>15.488.041.819</u>	<u>18.760.614.495</u>
PASIVO NO CORRIENTE		
Deudas fiscales (Nota 2.e)	24.004.012	-
Total de pasivo no corriente	<u>24.004.012</u>	<u>-</u>
Total de pasivo	<u>15.512.045.831</u>	<u>18.760.614.495</u>
PATRIMONIO NETO (según estados respectivos)	<u>7.818.816.770</u>	<u>5.263.787.525</u>
Total de pasivo más patrimonio neto	<u>23.330.862.601</u>	<u>24.024.402.020</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 09-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2022
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

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS
EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>
Ingresos por operaciones		
Aranceles por operaciones	188.251.384	240.737.355
Comisiones (Nota 2.f)	179.226.624	350.615.869
Gastos de administración y comercialización		
Gastos de administración (Anexo IV)	(509.765.084)	(368.962.835)
Gastos de comercialización (Anexo IV)	(572.698.901)	(384.729.334)
Otros		
Resultados por participaciones permanentes	1.119.656.975	673.087.178
Resultado por intermediación de títulos valores	6.654.482.015	1.365.194.059
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.) (Nota 2.g)	(3.405.922.552)	(1.061.595.259)
Otros (egresos) / ingresos netos	(24.329.330)	4.939.783
Resultado del período antes de impuesto a las ganancias - Ganancia	<u>3.628.901.131</u>	<u>819.286.816</u>
Impuesto a las ganancias (Nota 5.)	(1.073.871.886)	13.212.087
Resultado neto del período - Ganancia	<u>2.555.029.245</u>	<u>832.498.903</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 09-11-2022
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 09-11-2022
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

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.

**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS
EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

	30/09/2022					30/09/2021	
	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	567.527.185	116.082.573	3.223.428.545	1.343.863.539	5.263.787.525	3.919.923.988
Distribución de resultados no asignados aprobada por la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del 16 de junio de 2022 (Nota 9.):							
- Reserva Facultativa	-	-	-	1.343.863.539	(1.343.863.539)	-	-
Resultado neto del período – Ganancia	-	-	-	-	2.555.029.245	2.555.029.245	832.498.903
Saldos al cierre del período	12.885.683	567.527.185	116.082.573	4.567.292.084	2.555.029.245	7.818.816.770	4.752.422.891

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 09-11-2022
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 09-11-2022
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

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS
EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>
Variaciones de efectivo (a)		
Efectivo al inicio del ejercicio	4.273.082.766	36.158.038.877
Efectivo al cierre del período	5.000.525.862	7.658.458.819
Aumento/(Disminución) neto de efectivo	<u>727.443.096</u>	<u>(28.499.580.058)</u>
Causas de las variaciones de efectivo		
Actividades operativas		
Fondos generados por / (utilizados en) operaciones y aranceles	9.791.637.480	(31.799.856.681)
Comisiones	179.226.624	350.615.869
Anticipos y pagos de impuestos netos de retenciones y percepciones	(326.012.993)	(464.280.528)
Pago de honorarios de Directorio y Sindicatura	(90.081.227)	(59.363.794)
Pago de otros honorarios	(10.266.078)	(8.638.720)
Pago de sueldos y cargas sociales	(663.333.403)	(477.751.846)
Pago de otros gastos de administración y comercialización	(213.248.057)	(108.031.739)
Aumento de otros créditos	(100.680.979)	(144.775.400)
Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) actividades operativas	<u>8.567.241.367</u>	<u>(32.712.082.839)</u>
Actividades de inversión		
(Egresos) / Ingresos por movimientos netos de inversiones	(6.624.750.541)	4.309.574.875
Cobro de dividendos	834.904.619	576.003.368
Pago por adquisición de activos intangibles	(18.470.294)	(14.755.127)
Cobro por venta de rodados	-	123.097
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por actividades de inversión	<u>(5.808.316.216)</u>	<u>4.870.946.213</u>
Actividades de financiación		
Pagos por arrendamiento financiero	-	(2.593.110)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiación	<u>-</u>	<u>(2.593.110)</u>
Ingresos por intereses y diferencias de cambio	138.883.275	234.832.497
Variación correspondiente al efecto de la inflación sobre los componentes del Efectivo	(2.170.365.330)	(890.682.819)
Aumento/(Disminución) neto de efectivo	<u>727.443.096</u>	<u>(28.499.580.058)</u>

(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 09-11-2022
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 09-11-2022
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

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (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 I.G.J., que requiere aplicar las normas contables profesionales argentinas 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 (PyMES), 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 09-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A.T° 1 - F° 13

ALEJANDRO ALMARZA
Sindico
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

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES****AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (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 N.I.I.F. para 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 2022 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 09-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A.T° 1 - F° 13

ALEJANDRO ALMARZA
Sindico
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

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES****AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (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 C.A.B.A. Considerando el mencionado índice, la inflación fue de 66,07% y 36,96% para los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022 y 2021, respectivamente, y 50,94% en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

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 09-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2022
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

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES****AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (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 o ejercicio sobre el cual se informa. En un periodo 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 o ejercicio sobre el que se informa.
- (ii) Las partidas no monetarias medidas a sus valores corrientes al final del período o ejercicio 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 o ejercicio 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 o ejercicio 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 o ejercicio.

- 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;
- (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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2022
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

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

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 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 2022 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 09-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A.T° 1 - F° 13

ALEJANDRO ALMARZA
Sindico
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

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (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 al cierre. Las diferencias de valor de las cuotas 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.

c) Deudores y acreedores por operaciones y Bolsas y Mercados Argentinos S.A.: se valoraron 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.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A.T° 1 - F° 13

ALEJANDRO ALMARZA
Sindico
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

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES****AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

- 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 valoraron 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 valoraron a su costo de adquisición reexpresado de acuerdo con los lineamientos descritos 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 descritos 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 descritos 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 descritos 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.

1.5. Libros rubricados

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, debido al extravío del libro Inventario y Balances, los mismos se encuentran pendientes de transcripción.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A.T° 1 - F° 13

ALEJANDRO ALMARZA
Sindico
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

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

2. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

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

	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
a) Caja y bancos		
Banco Macro S.A.	3.008.296.972	2.641.199.636
Standard Chartered Bank	1.634.555.709	823.351.085
Macro Bank Ltd.	357.317.076	807.909.620
Banco de Valores S.A.	356.105	622.425
Total	<u>5.000.525.862</u>	<u>4.273.082.766</u>
b) Créditos fiscales:		
No Corrientes		
Activo neto por impuesto a las ganancias diferido (Nota 5.b)	-	60.187.909
Total	<u>-</u>	<u>60.187.909</u>
c) Otros créditos:		
Corrientes		
Títulos a recibir por operaciones de préstamos	452.885.875	-
Garantía de operaciones (Nota 6.c)	262.058.852	378.905.265
Créditos varios	136.592.989	471.960
Deudores varios	5.528.271	8.159.262
Total	<u>857.065.987</u>	<u>387.536.487</u>
No corrientes (Nota 6.d)		
Fondo de Garantía Art 45 Ley 26831	21.066.045	24.401.595
Depósitos en garantía	557.953	646.298
Total	<u>21.623.998</u>	<u>25.047.893</u>
d) Cuentas por pagar:		
Acreedores varios	11.985.064	768.831.431
Honorarios a Directores	21.486.207	18.691.573
Derechos de bolsa	283.178	676.701
Total	<u>33.754.449</u>	<u>788.199.705</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A.T° 1 - F° 13

ALEJANDRO ALMARZA
Sindico
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

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
e) Deudas fiscales:		
Corrientes		
Provisión de impuesto a las ganancias (neta de anticipos y retenciones)	808.392.478	77.707.276
Retención de impuesto a las ganancias	7.768.343	7.288.501
Provisión por impuesto a los ingresos brutos	5.085.488	6.779.592
Provisión por impuesto al valor agregado	2.779.350	1.064.159
Total	<u>824.025.659</u>	<u>92.839.528</u>
No Corrientes		
Pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido (Nota 5.b)	24.004.012	-
Total	<u>24.004.012</u>	<u>-</u>
	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>
f) Comisiones:		
Comisiones por colocaciones de títulos de deuda	137.772.531	274.749.830
Comisiones por colocaciones de fideicomisos financieros	26.155.701	40.535.974
Comisiones por préstamos de títulos valores	9.094.253	28.202.907
Comisiones por intermediación	6.204.139	7.127.158
Total	<u>179.226.624</u>	<u>350.615.869</u>
g) Resultados financieros y por tenencia incluido el R.E.C.P.A.M.:		
Diferencias de cambio	531.780.708	235.781.674
Fondos comunes de inversión	24.947.876	92.543.973
Intereses por deudas financieras	(3.685.233)	(4.605.576)
Intereses por cauciones bursátiles	(389.214.912)	(3.338.668)
Préstamo de títulos (Nota 7.a)	(1.399.388.373)	(498.304.532)
R.E.C.P.A.M.	(2.170.365.330)	(890.682.819)
Intereses por plazo fijo	-	6.995.069
Otros	2.712	15.620
Total	<u>(3.405.922.552)</u>	<u>(1.061.595.259)</u>

3. TÍTULOS Y VALORES DEPOSITADOS EN CUSTODIA

Al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 se encuentran depositados en custodia en Caja de Valores S.A. títulos valores de comitentes por 43.372.547.234 y 121.047.963.873, USD 227.137.020 y USD 106.289.335, respectivamente.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A.T° 1 - F° 13

ALEJANDRO ALMARZA
Sindico
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

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES****AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

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:

	30/09/2022			31/12/2021
	Banco Macro S.A.	Otras sociedades y partes relacionadas	Total	Total
ACTIVO				
Caja y bancos	3.008.296.972	357.317.076	3.365.614.048	3.449.109.256
Inversiones	82.261.374	1.354.488.072	1.436.749.446	173.233.230
Deudores por operaciones	-	385.868.419	385.868.419	487.342.244
	<u>3.090.558.346</u>	<u>2.097.673.567</u>	<u>5.188.231.913</u>	<u>4.109.684.730</u>
PASIVO				
Acreedores por operaciones	-	205.172.205	205.172.205	409.747.260
Deudas financieras	1.806.000.000	-	1.806.000.000	5.014.773.888
	<u>1.806.000.000</u>	<u>205.172.205</u>	<u>2.011.172.205</u>	<u>5.424.521.148</u>
	30/09/2022			30/09/2021
	Banco Macro S.A.	Otras sociedades y partes relacionadas	Total	Total
RESULTADOS				
Aranceles por operaciones	-	10.637.101	10.637.101	9.103.366
Comisiones	12.371.293	2.455.379	14.826.672	15.721.331
Gastos de comercialización	(12.867.568)	-	(12.867.568)	(1.458.039)
Resultados financieros y por tenencia	(3.685.233)	-	(3.685.233)	2.389.493
Otros ingresos netos	-	-	-	123.097
	<u>(4.181.508)</u>	<u>13.092.480</u>	<u>8.910.972</u>	<u>25.879.248</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2022
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

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

5. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

(a) Ajuste por inflación impositivo

La Ley N° 27.430 de Reforma Fiscal, modificada por las leyes N° 27.468 y N° 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 2022 y 31 de diciembre de 2021, 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 09-11-2022
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 09-11-2022
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

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES****AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (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 del ejercicio, 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 saldo neto por impuesto a las ganancias diferido determinado por la Sociedad al 30 de septiembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Activo por impuesto a las ganancias diferido al inicio del ejercicio	60.187.909	135.105.286
Variación de las diferencias temporarias (1)	(60.245.741)	(24.919.639)
Impuesto diferido – reexpresión por inflación	<u>(23.946.180)</u>	<u>(49.997.738)</u>
(Pasivo)/Activo por impuesto a las ganancias diferido al cierre del período / ejercicio	<u>(24.004.012)</u>	<u>60.187.909</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. El impuesto calculado sobre las mencionadas bases impositivas correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2022 ascendió a 1.073.871.886.

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 2022 y al 31 de diciembre de 2021 el rubro incluye 59.736.207 y 71.503.982, 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 09-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A.T° 1 - F° 13

ALEJANDRO ALMARZA
Sindico
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

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES****AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

- b) Bolsas y Mercados Argentinos S.A.: al 30 de septiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 el rubro incluye un crédito de 6.152.442 y 7.126.605, 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 2022 y al 31 de diciembre de 2021 se encuentran depositados en garantía 249.791.733 (1.695.630 dólares estadounidenses) y 363.634.968 (2.131.000 dólares estadounidenses), 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 2022 y al 31 de diciembre de 2021 se encuentran depositados 12.267.119 y 15.270.297, respectivamente, correspondiente a 1.288.950 cuotas partes, 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 2022 y al 31 de diciembre de 2021 el rubro incluye un crédito de 21.623.998 y 25.047.893, respectivamente, en concepto de fondo de Garantía establecido por el artículo 45 de la Ley N° 26.831 y la garantía al consorcio del inmueble para el desarrollo de sus operaciones comerciales.

7. DEUDAS FINANCIERAS

- a) La Sociedad, en carácter de prestatario, celebra contratos de préstamo de títulos. Durante la vigencia de los préstamos, 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. Al 30 de septiembre de 2022, el detalle de los contratos vigentes es el siguiente:

Prestamista	Título	Cantidad / V.N.	Fecha de concertación	Plazo de duración (En días) *	Cotización / Precio al 30/09/2022	Deuda al 30/09/2022
Banco Macro S.A.	TX23 - Bonos del Tesoro Nacional en pesos con ajuste CER 1,4% (Vto 25/03/2023)	600.000.000	08/08/2022	60	3,01	1.806.000.000
Juan Carlos Fernández	GD35 - Bonos República Argentina U\$S Step Up (Vto 09/07/2035)	8.880.573	12/09/2022	30	58,49	519.424.715
Oil Combustibles S.A.	GD41 - Bonos República Argentina U\$S Step Up (Vto 09/07/2041)	1.245.000	27/09/2022	7	70,25	87.461.250
Javier Miguel Tizado	GD30 - Bonos República Argentina U\$S Step Up (Vto 09/07/2030)	786.000	04/01/2022	270	62,10	48.810.600
Ezequiel Martin Fernández	GD35 - Bonos República Argentina U\$S Step Up (Vto 09/07/2035)	200.000	10/04/2022	180	58,49	11.698.000
						2.473.394.565

* Se considera el plazo original y las prórrogas

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09-11-2022
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

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

- 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 veintiún 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 189.923.390 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.

8. CAPITAL SOCIAL

Al 30 de septiembre de 2022 el capital social suscripto, 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.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A.T° 1 - F° 13

ALEJANDRO ALMARZA
Sindico
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

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES****AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

En cumplimiento de lo enumerado precedentemente, y de acuerdo a la distribución aprobada por la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 16 de junio de 2022, 1.343.863.539 (valor nominal: 809.198.023) fueron aplicados para incrementar la reserva facultativa.

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 los años 2020 y 2021, 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. Entre las negociaciones llevadas adelante a la fecha de emisión de los presentes estados contables, puede destacarse el acuerdo arribado por el Poder Ejecutivo Nacional y el Fondo Monetario Internacional respecto del endeudamiento del país con dicho organismo.

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 85% a la fecha de emisión de los presentes estados contables.

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 los efectos de la invasión de Rusia sobre Ucrania en el nivel de recuperación económica a nivel global, luego del efecto de la pandemia mencionada en la nota 11.

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A.T° 1 - F° 13

ALEJANDRO ALMARZA
Sindico
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

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

adoptadas han afectado significativamente la actividad económica internacional con impactos diversos en los distintos países y sectores de negocio.

Particularmente en la República Argentina, 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.

Teniendo en cuenta la dimensión de la situación mencionada, el Directorio de la Sociedad continúa evaluando los efectos que esta situación podría tener en sus operaciones y en la situación financiera y sus resultados.

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 inscrita en las categorías de: agente de liquidación y compensación, agente de negociación – integral, agente de colocación y distribución de F.C.I. y agente de colocación y distribución integral de F.C.I. (ALyC, AN – Integral, ACyD FCI y ACyDI FCI).

A la fecha de los presentes estados contables, la Sociedad posee un patrimonio neto expresado en UVAs que asciende a 50.535.269 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, respecto de la actuación de la Sociedad como ACyD FCI y ACyDI FCI debe adicionarse al patrimonio neto mínimo mencionado anteriormente un importe equivalente a 163.500 UVAs. 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	59.736.207
Total	59.736.207

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2022
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 09-11-2022
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

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.
INVERSIONES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Nota 1.3.)
(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

Denominación	30/09/2022			31/12/2021
	Características de los valores			Valor de Libros
	Cantidad / V.N.	Cotización / Precio	Valor de Libros	
INVERSIONES CORRIENTES				
- Títulos públicos				
Bono del Tesoro Nación en pesos ajustado por CER 1.40% TX23 (Vto. 25/05/2023)	607.396.274	3,01000	1.828.262.785	-
Letras del Tesoro Nación en pesos ajustado por CER a descuento X17F3 (Vto. 17/02/2023)	475.000.000	1,49000	707.750.000	-
Bonos Globales República Argentina USD step up GD35 (Vto.09/07/2035)	9.095.726	58,49000	532.009.014	1.670.964
Letras del Tesoro Nación en pesos ajustado por CER a descuento X20E3 (Vto. 20/01/2023)	285.849.980	1,53250	438.065.094	-
Bono Nación Moneda Dual TDL23 (Vto. 31/07/2023)	1.691.183	162,90000	275.493.711	-
Letras del Tesoro Nación en pesos ajustado por CER a descuento X19Y3 (Vto. 19/05/2023)	199.999.800	1,35000	269.999.730	-
Bonos de la República Argentina vinculado USD T2V2 (Vto.30/11/2022)	1.650.791	155,10000	256.037.684	-
Letras del Tesoro Nación en pesos ajustada por CER a descuento X16D2 (Vto. 16/12/2022)	150.629.430	1,46250	220.295.541	-
Bono Nación Moneda Dual TDJ23 (Vto. 30/06/2023)	931.724	162,65000	151.544.909	-
Letras del Tesoro Nación en pesos ajustada por CER a descuento X21A3 (Vto. 21/04/2023)	100.000.000	1,41200	141.200.000	-
Bono del Tesoro Nación en pesos ajustado por CER 1.45% T2X3 (Vto.13/08/2023)	50.000.000	2,68450	134.225.000	-
Bono Nación Moneda Dual TDS23 (Vto. 29/09/2023)	758.116	158,00000	119.782.328	-
Bono del Tesoro Nación en pesos ajustado por CER 1.50% TX24 (Vto. 25/03/2024)	36.201.729	2,68500	97.201.642	-
Bono Nación Moneda Dual TDF24 (Vto. 28/02/2024)	500.000	147,9000	73.950.000	-
Bonos Globales República Argentina USD step up GD30 (Vto.09/07/2030)	1.119.918	62,10000	69.546.908	250.379.603
Letras del Tesoro Nación en pesos ajustada por CER a descuento X21O2 (Vto. 21/10/2022)	4.916.903	1,57400	7.739.205	164.412.772
Bono del Tesoro Nación en pesos ajustado por CER 1.55% \$ T2X4 (Vto. 26/07/2024)	5.000.000	1,97800	9.890.000	-
Letras del Tesoro Nación en pesos ajustado por CER a descuento X23N2 (Vto. 23/11/2022)	383	1,21250	464	-
Otros	-	-	-	4.367.991.789
Subtotal Títulos públicos			<u>5.332.994.015</u>	<u>4.784.455.128</u>
- Obligaciones negociables				
Genneia Clase 31 U\$S 8,75% GNCXO (Vto. 02/09/27)	3.356.056	295,00000	990.036.520	-
Tecpetrol Clase 1 U\$S 4,875% TTC1D (Vto. 12/12/22)	2.348.000	310,00000	727.880.000	-
Genneia Clase 30 U\$S 12% GNCWO (Vto.24/11/2022)	980.258	319,00000	312.702.302	-
Pampa Energía Regs. 7,5% MGC9O (Vto. 24/01/27)	646.000	272,17534	175.825.270	-
Vista Oil & Gas Clase 3 VSC3O (Vto. 21/02/24)	500.000	306,00000	153.000.000	-
Pampa Energía Regs. 9,5% MGC9O (Vto. 08/12/26)	403.760	320,00000	129.203.200	-
AES Arg. Generacion U\$S 7,75% AECAD (Vto. 02/02/24)	500.000	251,61088	125.805.440	-
Pan American Energi U\$S Reg. 7,25% PNMCD (Vto.21/07/25)	300.000	326,56405	97.969.215	-
Banco Macro Clase E U\$S BACEO (Vto. 02/05/24)	287.453	286,17330	82.261.374	-

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09-11-2022
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 09-11-2022
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

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.
INVERSIONES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Nota 1.3.)
(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

Denominación	30/09/2022			31/12/2021
	Características de los valores			Valor de Libros
	Cantidad / V.N.	Cotización / Precio	Valor de Libros	
INVERSIONES CORRIENTES				
- Obligaciones negociables (cont.)				
Hijos de Salvador M. Clase 2 U\$S MU21D (Vto. 28/09/2024)	430.857	146,62132	63.172.822	-
Inversora Juramento Clase 2 \$ JNC2O (Vto. 07/03/24)	50.000.000	1,034985	51.749.250	-
Cia. G Combustible Clase 26 U\$S CP26D (Vto. 07/06/25)	79.343	152,37000	12.089.493	-
TGS SA Clase 2 TSC2D (Vto. 02/05/25)	30.000	281,32000	8.439.600	-
Telecom Arg. Clase 5 U\$S 8,5% TLC5O (Vto. 06/08/25)	21.000	300,00000	6.300.000	-
Cresud S18 Clase 32 U\$S 9% CSJYO (Vto. 12/11/22)	2.227	323,40000	720.212	-
Petroquímica Clase A U\$S PQCAO (Vto. 27/10/23)	3.500	160,32810	561.148	645.220
Aeropuerto Arg 2000 Clase 6 AER6O (Vto. 21/02/25)	4.000	159,61402	638.456	-
Cresud S17 Clase 30 U\$S CSIWO (Vto. 31/08/23)	2	155,13173	310	-
IMPESA Clase 7 U\$D (Vto. 30/12/36) (a)	169.326	147,31500	24.944.260	28.893.877
Previsión por desvalorización (Anexo VII)			(24.944.260)	(28.893.877)
Otros			-	279.030.280
Subtotal Obligaciones negociables			<u>2.938.354.612</u>	<u>279.675.500</u>
- Cuotapartes de fondos comunes de inversión				
F.C.I. Pionero Renta Ahorro CPM	1.596.777	37,41048	59.736.207	71.503.982
F.C.I. Pionero Renta Ahorro Plus	3.683.090	8,290662	30.535.252	-
Otros			-	888.493.265
Subtotal fondos comunes de inversión			<u>90.271.459</u>	<u>959.997.247</u>
Total de inversiones corrientes			<u>8.361.620.086</u>	<u>6.024.127.875</u>
INVERSIONES NO CORRIENTES				
Obras de arte			207.994.960	201.971.210
Subtotal inversiones no corrientes			<u>207.994.960</u>	<u>201.971.210</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2022
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 09-11-2022
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

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.

INVERSIONES

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (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 período	Capital	Patrimonio neto	Resultado del período	Clase	Valor nominal	Cantidad	% de tenencia	30/09/2022	31/12/2021
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.	30/09/2022 (b)	1.713.000	1.855.672.426	1.384.001.206	Ordinaria	1	1.385.817	80,90%	1.501.238.991	1.216.486.636
<u>No controladas:</u>											
Aval Federal S.G.R.	Soc. Garantía recíproca	30/06/2022 (b)	240.000	1.264.674.619	3.562.974	Ordinaria	1	50	0,02%	50	82
Avaluar S.G.R.	Soc. Garantía recíproca	30/06/2022 (b)	421.047	767.433.398	2.594.073	Ordinaria	1	1	0,0002%	1	2
Don Mario S.G.R.	Soc. Garantía recíproca	30/06/2022 (b)	557.000	3.160.357.000	(2.067.000)	Ordinaria	1	1	-	1	2
Total participaciones en otras sociedades										<u>1.501.239.043</u>	<u>1.216.486.722</u>
Total inversiones no corrientes										<u>1.709.234.003</u>	<u>1.418.457.932</u>
Total Inversiones										<u>10.070.854.089</u>	<u>7.442.585.807</u>

(a) Con fecha 7 de diciembre de 2021, IMPSA S.A. efectuó el canje de sus obligaciones negociables emitidas y existentes a la fecha y entregó a los tenedores nuevas obligaciones negociables con vencimiento al 30 de diciembre de 2036. A la fecha del mencionado canje, la Sociedad poseía obligaciones negociables clase IV denominadas en Pesos a tasa de interés variable, con vencimiento al 30 de diciembre de 2025.

(b) Información obtenida de los últimos estados contables con informe de revisión de estados contables de período intermedio.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2022
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 09-11-2022
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

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.

BIENES DE USO

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (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	13.474.208	-	-	13.474.208
Mobiliario e instalaciones	115.856.523	-	-	115.856.523
Rodados	48.118.752	-	-	48.118.752
Inmueble (a)	239.953.747	-	-	239.953.747
30/09/2022	417.403.230	-	-	417.403.230
31/12/2021	400.277.743	23.697.326	6.571.839	417.403.230

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	11.740.793	33%	1.184.566	-	12.925.359	548.849
Mobiliario e instalaciones	87.186.920	20%	3.373.942	-	90.560.862	25.295.661
Rodados	32.754.656	20%	6.222.440	-	38.977.096	9.141.656
Inmueble (a)	46.790.981	2%	3.239.376	-	50.030.357	189.923.390
30/09/2022	178.473.350		14.020.324	-	192.493.674	224.909.556
31/12/2021	160.859.567		24.185.622	6.571.839	178.473.350	238.929.880

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2022
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 09-11-2022
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

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.

ACTIVOS INTANGIBLES

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (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	8.209.188	18.470.294	26.679.482
30/09/2022	8.209.188	18.470.294	26.679.482
31/12/2021	8.209.188	-	8.209.188

Cuenta principal	Depreciaciones				
	Al inicio del ejercicio	Alícuota anual	Del período/ejercicio	Acumuladas al cierre del período/ejercicio	Neto resultante
Software y licencias	8.159.655	33%	3.641.110	11.800.765	14.878.717
30/09/2022	8.159.655		3.641.110	11.800.765	14.878.717
31/12/2021	8.074.743		84.912	8.159.655	49.533

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2022
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 09-11-2022
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

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.

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 2022 Y 2021 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

Rubros	30/09/2022			30/09/2021
	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Total	Total
Sueldos y cargas sociales	337.625.255	337.625.255	675.250.510	468.124.969
Comisiones y gastos de mercado	-	106.883.543	106.883.543	49.400.404
Honorarios de Directorio y sindicatura	92.875.861	-	92.875.861	70.231.502
Impuestos, tasas y contribuciones	-	42.376.889	42.376.889	64.246.253
Mantenimiento de sistemas	31.170.520	-	31.170.520	23.914.546
Crédito fiscal no computable	12.872.073	12.872.073	25.744.146	11.089.668
Comisiones y gastos bancarios	-	18.685.878	18.685.878	5.852.413
Movilidad y viáticos	-	15.573.780	15.573.780	5.174.964
Gastos Caja de Valores S.A.	-	15.057.285	15.057.285	10.459.721
Depreciaciones de bienes de uso	14.020.324	-	14.020.324	19.055.182
Honorarios y retribuciones por servicios	9.992.275	-	9.992.275	8.907.674
Publicidad	-	7.325.107	7.325.107	-
Expensas, electricidad y telefonía	5.816.969	-	5.816.969	5.274.364
Gastos de representación	-	5.412.394	5.412.394	4.329.424
Amortizaciones de activos intangibles	3.641.110	-	3.641.110	63.683
Seguros	-	2.628.369	2.628.369	3.971.804
Papelera y útiles	710.243	-	710.243	1.024.726
Mantenimiento, limpieza y reparaciones	681.722	-	681.722	393.765
Gastos varios	358.732	8.258.328	8.617.060	2.177.107
Total	509.765.084	572.698.901	1.082.463.985	753.692.169

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2022
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 09-11-2022
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

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.

APERTURA POR VENCIMIENTO DE CRÉDITOS Y DEUDAS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022

(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	-	-	(6.152.442)	6.173.972	24.004.012
Con plazo					
- A vencer en tres meses	7.141.004.392	857.065.987	275.104.979	11.762.891.448	2.546.519.508
- A vencer de tres a seis meses	-	-	-	-	95.111.876
- A vencer de seis a nueve meses	-	-	-	-	808.392.478
- A vencer de nueve a doce meses	-	-	-	-	-
- A vencer en más de doce meses	-	21.623.998	-	-	-
Total con plazo	7.141.004.392	878.689.985	275.104.979	11.762.891.448	3.450.023.862
Total	7.141.004.392	878.689.985	268.952.537	11.769.065.420	3.474.027.874

- (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 09-11-2022
 Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2022
 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

MATEO BRITO
 Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.
SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

	Monto y clase de la moneda extranjera		Tipo de cambio	Importe en pesos	
				30/09/2022	31/12/2021
ACTIVO					
Caja y bancos	28.814.560	USD	147,315	4.244.816.855	3.404.070.909
Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (a)	4.622.625	USD	147,315	680.981.962	521.826.893
Deudores por operaciones	664.773	USD	147,315	97.931.085	28.259.249
Otros créditos	1.842.417	USD	147,315	271.415.733	388.682.863
Total de activo en moneda extranjera				<u>5.295.145.635</u>	<u>4.342.839.914</u>
PASIVO					
Acreedores por operaciones	30.362.872	USD	147,315	4.472.906.512	2.847.388.812
Total de pasivo en moneda extranjera				<u>4.472.906.512</u>	<u>2.847.388.812</u>

(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 09-11-2022
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 09-11-2022
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

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.

EVOLUCIÓN DE PREVISIONES

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

<u>Rubros</u>	<u>Al inicio del ejercicio</u>	<u>Aumento</u>	<u>Efecto monetario</u>	<u>Al cierre del período/ejercicio</u>
Previsión por desvalorización de inversiones (Anexo I)	28.893.877	-	(3.949.617)	24.944.260
30/09/2022	28.893.877	-	(3.949.617)	24.944.260
31/12/2021	14.003.443	19.616.490	(4.726.056)	28.893.877

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2022
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 09-11-2022
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

MATEO BRITO
Presidente

**Estados contables consolidados
al 30 de septiembre de 2022**

MACRO SECURITIES S.A.U.

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Nota 1.3. a los estados contables individuales)**

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

	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y bancos (Nota 2.a)	5.059.265.489	4.544.978.272
Inversiones (Nota 2.b)	10.371.600.166	7.505.209.529
Deudores por operaciones	7.140.996.679	7.480.363.336
Bolsas y Mercados Argentinos S.A.	-	4.116.618.409
Créditos por servicios	287.645.502	280.396.099
Otros créditos	857.134.741	394.628.234
Total de activo corriente	<u>23.716.642.577</u>	<u>24.322.193.879</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inversiones (Nota 2.b)	207.995.064	201.971.382
Créditos fiscales	35.247.263	90.379.746
Bienes de uso	231.830.387	246.859.070
Activos intangibles	16.295.997	1.752.240
Otros créditos	21.623.998	25.047.893
Total de activo no corriente	<u>512.992.709</u>	<u>566.010.331</u>
Total de activo	<u>24.229.635.286</u>	<u>24.888.204.210</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2022
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 09-11-2022
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

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Nota 1.3. a los estados contables individuales)

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

	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Acreeedores por operaciones	11.768.282.039	12.757.869.293
Bolsas y Mercados Argentinos S.A.	268.952.539	-
Cuentas por pagar	53.954.642	811.424.916
Deudas fiscales	1.312.622.077	591.564.728
Deudas sociales	155.175.209	161.578.733
Deudas financieras (a)	2.473.394.565	5.014.773.888
Total de pasivo corriente	<u>16.032.381.071</u>	<u>19.337.211.558</u>
PASIVO NO CORRIENTE		
Deudas fiscales	24.004.012	-
Total de pasivo no corriente	<u>24.004.012</u>	<u>-</u>
Total de pasivo	<u>16.056.385.083</u>	<u>19.337.211.558</u>
PARTICIPACIÓN DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS	354.433.433	287.205.127
PATRIMONIO NETO	7.818.816.770	5.263.787.525
Total de pasivo más patrimonio neto	<u>24.229.635.286</u>	<u>24.888.204.210</u>

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2022
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 09-11-2022
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

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS
EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Nota 1.3. a los estados contables individuales)

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

	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>
Ingresos por operaciones		
Ingresos por servicios	2.441.229.106	1.701.590.117
Aranceles por operaciones	188.251.384	240.737.355
Comisiones	179.226.624	350.615.869
Gastos de administración y comercialización		
Gastos de administración (Nota 2.c)	(842.170.228)	(606.341.771)
Gastos de comercialización (Nota 2.c)	(648.836.836)	(466.789.848)
Otros		
Resultado por intermediación de títulos valores	6.654.482.015	1.365.194.059
Resultados financieros y por tenencia incluido el R.E.C.P.A.M.	(3.263.856.357)	(1.150.657.326)
Otros (egresos) / ingresos netos	<u>(24.677.550)</u>	<u>4.375.236</u>
Resultado del período antes de impuesto a las ganancias – Ganancia	4.683.648.158	1.438.723.691
Impuesto a las ganancias	(1.864.274.682)	(447.312.981)
Participación de terceros en sociedades controladas	(264.344.231)	(158.911.807)
Resultado neto del período – Ganancia	<u>2.555.029.245</u>	<u>832.498.903</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.U.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2022
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 09-11-2022
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

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES FINALIZADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 Y
2021

(Nota 1.3. a los estados contables individuales)

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

	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>
Variaciones del efectivo (a)		
Efectivo al inicio del ejercicio	4.544.978.272	36.485.453.240
Efectivo al cierre del período	5.059.265.489	7.946.067.091
Aumento /(Disminución) neto de efectivo	<u>514.287.217</u>	<u>(28.539.388.149)</u>
Causas de las variaciones de efectivo		
Actividades operativas		
Ingresos por servicios cobrados	2.301.571.553	1.569.427.871
Fondos generados por / (utilizados en) operaciones y aranceles	9.790.861.812	(31.799.856.681)
Anticipos y pagos de impuesto neto de retenciones y percepciones	(1.126.115.056)	(802.865.624)
Comisiones	179.226.624	350.615.869
Pago de honorarios de Directorio y sindicatura	(90.369.116)	(59.733.361)
Pago de otros honorarios	(22.884.526)	(25.226.290)
Pago de sueldos y cargas sociales	(766.891.917)	(594.287.060)
Pago de otros gastos de administración y comercialización	(279.884.186)	(146.101.697)
Aumento de otros créditos	(91.724.111)	(150.216.455)
Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) actividades operativas	<u>9.893.791.077</u>	<u>(31.658.243.428)</u>
Actividades de inversión		
(Egresos) / ingresos provenientes de inversiones	(7.096.953.601)	3.978.102.168
Pagos por adquisición de activos intangibles	(18.951.335)	(15.329.460)
Cobro por venta de bienes de uso	-	123.097
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por actividades de inversión	<u>(7.115.904.937)</u>	<u>3.962.895.805</u>
Actividades de financiación		
Pagos por arrendamiento financiero	-	(2.593.110)
Donaciones	(348.219)	(564.547)
Pago de dividendos	(197.115.924)	(135.990.907)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiación	<u>(197.464.143)</u>	<u>(139.148.564)</u>
Ingresos por intereses y diferencias de cambio	193.445.855	282.970.362
Variación correspondiente al efecto de la inflación sobre los componentes del efectivo y equivalentes al efectivo	(2.259.580.635)	(987.860.324)
Aumento /(Disminución) neto de efectivo	<u>514.287.217</u>	<u>(28.539.386.149)</u>

(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.U.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2022
Por Comisión FiscalizadoraALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2022
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13LEONARDO D. TROYELLI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 287 - F° 155MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (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 2022 y al 31 de diciembre de 2021, 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.U. 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

	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
a) Caja y bancos		
Banco Macro S.A.	3.067.036.599	2.913.095.142
Standard Chartered Bank	1.634.555.709	823.351.085
Macro Bank Ltd.	357.317.076	807.909.620
Banco de Valores S.A.	356.105	622.425
Total	<u>5.059.265.489</u>	<u>4.544.978.272</u>
b) Inversiones:		
- Corrientes:		
Títulos públicos	5.332.994.015	4.784.455.128
Obligaciones Negociables	3.362.732.007	279.675.500
Cuotapartes de fondos comunes de inversión	1.675.874.144	2.441.078.901
Total	<u>10.371.600.166</u>	<u>7.505.209.529</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2022
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2022
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

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (Nota 1.3. a los estados contables individuales)

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

	<u>30/09/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
- No corrientes:		
Obras de arte	207.994.960	201.971.210
Sociedades de garantía recíproca	104	172
Total	<u>207.995.064</u>	<u>201.971.382</u>

c) Gastos de administración y comercialización:

Rubros	<u>30/09/2022</u>			<u>30/09/2021</u>
	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Total	Total
Sueldos y cargas sociales	402.722.269	402.722.269	805.444.538	606.265.388
Impuestos, tasas y contribuciones	192.743.937	42.376.889	235.120.826	170.675.825
Comisiones y gastos de mercado	-	106.883.543	106.883.543	49.400.404
Honorarios de Directorio y sindicatura	93.185.071	-	93.185.071	70.621.541
Mantenimiento de sistemas	51.065.937	-	51.065.937	44.913.286
Honorarios y retribuciones por servicios	22.599.457	10.543.786	33.143.243	32.252.660
Gastos societarios	31.273.920	-	31.273.920	22.512.247
Crédito fiscal no computable	12.872.073	12.872.073	25.744.146	11.089.668
Comisiones y gastos bancarios	467.326	18.685.878	19.153.204	6.354.813
Movilidad y viáticos	-	15.574.587	15.574.587	5.256.132
Gastos de Caja de Valores S.A.	-	15.057.285	15.057.285	10.459.721
Depreciaciones de bienes de uso	15.028.683	-	15.028.683	20.063.564
Publicaciones	4.433.315	7.325.107	11.758.422	-
Gastos varios	465.437	8.258.328	8.723.765	2.483.351
Expensas, electricidad y telefonía	5.925.287	-	5.925.287	5.386.438
Gastos de representación	-	5.908.722	5.908.722	4.970.886
Amortizaciones de activos intangibles	4.439.948	-	4.439.948	1.167.927
Cámara de Fondos comunes de inversión	3.555.603	-	3.555.603	3.867.473
Seguros	-	2.628.369	2.628.369	3.971.804
Papelería y útiles	710.243	-	710.243	1.024.726
Mantenimiento, limpieza y reparaciones	681.722	-	681.722	393.765
Total al 30/09/2022	<u>842.170.228</u>	<u>648.836.836</u>	<u>1.491.007.064</u>	
Total al 30/09/2021				<u>1.073.131.619</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2022
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 09-11-2022
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

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (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 2022 y al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	Patrimonio neto	
	30/09/2022	31/12/2021
Pionero Pesos Plus	139.099.402.565	122.927.217.822
Pionero Renta Balanceado	16.752.118.341	166.074
Pionero Pesos	14.132.229.666	13.582.849.412
Pionero Renta Ahorro Plus	8.606.234.449	5.759.934.263
Pionero Renta Ahorro	8.492.177.385	15.167.628.967
Pionero Renta	7.818.711.529	16.711.457.242
Pionero Capital	6.264.407.474	7.017.545.808
Pionero Renta Estratégico	4.964.324.050	5.094.273.367
Pionero Gestión	4.270.853.587	2.378.982.377
Pionero Retorno	3.815.304.186	-
Pionero Argentina Bicentenario	2.311.760.617	2.467.959.424
Pionero Empresas Fondo Común de Inversión	2.035.624.881	2.632.480.940
Abierto Pymes		
Pionero Desarrollo	2.027.392.067	-
Pionero FF	1.681.803.810	2.444.412.144
Pionero Ahorro Dólares	1.572.948.955	477.557.983
Pionero Acciones	1.090.060.658	1.144.912.166
Pionero Renta Mixta I	658.131.472	482.078.227
Pionero Renta Fija Dólares	232.500.504	312.980.157

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2022
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 09-11-2022
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

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022 (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 09-11-2022
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 09-11-2022
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

MATEO BRITO
Presidente

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

A los señores accionistas de
Macro Securities S.A.U.
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.U. al 30 de septiembre de 2022 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.U. y su sociedad controlada al 30 de septiembre de 2022 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 2021 y al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022, reexpresadas en moneda del 30 de septiembre de 2022 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 2022, 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) Según se expone en la Nota 1.5 a los estados contables adjuntos, a la fecha de este informe los mismos se encuentran pendientes de transcripción.
- c) Excepto por lo mencionado en b), los estados contables adjuntos surgen de los registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes.
- d) 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 2022, 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 2022.

Por Comisión Fiscalizadora

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