

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONDENSADOS**

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 (PERÍODO DE TRES MESES)



Grant Thornton

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

ÍNDICE DE DOCUMENTACIÓN

Nómina de directores, síndicos y auditores externos	
Datos Generales de la Sociedad	1
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADOS	2
ESTADOS DEL RESULTADO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO CONDENSADOS.....	3
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONDENSADO	4
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONDENSADOS	6
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO CONDENSADOS.....	7
Anexo A. Propiedades, planta y equipo	26
Anexo B. Activos intangibles.....	28
Anexo C. Títulos Valores Equivalentes a Efectivo, Activos Financieros a Costo Amortizado e Inversiones en Sociedades	30
Anexo D. Colocaciones Financieras equivalentes a efectivo y otros Activos Financieros a costo amortizado	33
Anexo G. Moneda extranjera.....	35
Anexo H. Gastos	37
Reseña Informativa	38

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.

INTEGRANTES DEL DIRECTORIO

Presidente

Juan Fabricio Silvestri

Vicepresidente

Sebastian M. Bravo

Director

Juan Franchi

Director

Francisco J.M Fernández Candia

Director

Fernando C. Boggione

SINDICATURA

Síndico Titular

Fernando Viñals

AUDITORES EXTERNOS

Auditor Titular

Adler, Hasenclever y Asociados S.R.L.

Auditor Suplente

Gabriel Righini

Christian Martín

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.

Domicilio Legal: Paraguay 777 - Piso 15°

Ciudad de Rosario – Provincia de Santa Fe

EJERCICIO ECONÓMICO Nº 2 INICIADO EL 1º DE JULIO DE 2020

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

Actividad principal de la Sociedad: Compensación y liquidación de contratos de futuros, contratos de opciones, otros contratos de derivados, commodities y activos financieros.

NÚMERO DE REGISTRO ANTE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES: Matricula C.N.V N° 1018 – Cámara compensadora

FECHA DE INSCRIPCION EN EL REGISTRO PÚBLICO DE COMERCIO:

Del estatuto: 20 de febrero de 2019

Fecha de vencimiento del estatuto: 20 de febrero 2118

C.U.I.T.: 30-71647295-3

INFORMACIÓN SOBRE LA SOCIEDAD CONTROLANTE:

Denominación: MATBA ROFEX S.A.

Domicilio legal: Paraguay 777 Piso 15° Rosario - Provincia de Santa Fe

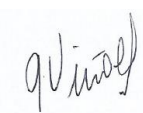
Actividad Principal: Registrar los contratos de disponible, entrega inmediata, a término, de futuros y opciones sobre productos y subproductos de origen animal, mineral o vegetal, otros activos, monedas, instrumentos o índices representativos u otros valores negociables con oferta pública autorizados por la Comisión Nacional de Valores.

Porcentaje de votos de la Soc. Controlante: 78,54%

Participación de la Soc. Controlante en el capital social: 78,54%

Composición del Capital (Nota 5.) (cifras en pesos argentinos)		
Acciones	Emitido, suscrito e integrado	Inscripto
41.000 acciones ordinarias escriturales VN: \$2.500	102.500.000	102.500.000
	102.500.000	102.500.000

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 12 de noviembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304


Fernando R.J Viñals
Síndico


Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 16.713


Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 30 DE JUNIO DE 2020 (NOTA 2.6)

(cifras expresadas en pesos argentinos de acuerdo a lo descripto en Nota 2.3.)

	Notas	Sep 30, 2020	Jun 30, 2020
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes	4.1	2.356.879.352	2.842.132.573
Activos financieros a costo amortizado	4.2/ Anexo C	984.867	751.996
Créditos por servicios	4.3	40.741.111	27.906.054
Otros créditos	4.4	6.602.212	2.887.049
Total del activo corriente		2.405.207.542	2.873.677.672
Activo no corriente			
Activos financieros a costo amortizado	4.2/Anexo C y D	4.405.684	6.962.648
Otros créditos	4.4	12.444	13.397
Inversiones permanentes en asociadas	Anexo C	8.808.777	9.809.299
Activos por impuesto diferido	6	-	3.464.404
Propiedades, planta y equipos	Anexo A	5.287.131	3.655.842
Activos intangibles	Anexo B	1.380.777	1.459.664
Total del activo no corriente		19.894.813	25.365.254
Total del activo		2.425.102.355	2.899.042.926
PASIVO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar	4.5	235.930.908	931.569.421
Beneficios a empleados	4.6	4.420.676	3.064.793
Cargas fiscales	4.7	13.668.864	4.862.522
Pasivo por impuesto corriente		80.645.290	82.072.015
Otros pasivos	4.8	14.680.364	14.664.688
Total del pasivo corriente		349.346.102	1.036.233.439
Pasivo no corriente			
Pasivos por impuesto diferido	6	62.523.054	-
Total del pasivo no corriente		62.523.054	-
Total del pasivo		411.869.156	1.036.233.439
Aporte de los propietarios		153.836.922	153.836.922
Resultados acumulados		1.859.655.723	1.709.229.965
Resultados diferidos		(259.446)	(257.400)
Total del patrimonio		2.013.233.199	1.862.809.487
Total del pasivo y del patrimonio		2.425.102.355	2.899.042.926

Las notas y anexos que se acompañan forman parte de estos estados.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 12 de noviembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J. Viñals
Síndico

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 16.713

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.

ESTADOS DEL RESULTADO DEL PERÍODO Y DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO CONDENSADOS

POR EL PERÍODO DE TRES MESES Y DOS MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 2019

(cifras expresadas en pesos argentinos de acuerdo a lo descripto en Nota 2.3.)

	Notas	Sep 30, 2020 TRES MESES	Sep 30, 2019 DOS MESES
Ingresos por servicios		93.003.261	85.297.668
Gastos	Anexo H	(45.751.922)	(34.488.936)
Resultado operativo del período		47.251.339	50.808.732
Resultados financieros y por tenencia:			
Generados por activos:			
Resultados por tenencia de títulos públicos y privados, fondos comunes de inversión y otros		176.502.765	52.746.207
Diferencias de cambio		(975.325)	92.770.316
Generados por pasivos:			
Intereses		647	(600.303)
Otros		(10.157)	(22.454)
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda (RECPAM)		5.540.935	10.361.270
Resultados por inversiones en asociadas	4.9	(1.002.567)	(1.613.375)
Otros ingresos y egresos, netos			
Resultado antes de impuestos		227.307.637	204.450.393
Impuesto a las ganancias	6	(76.881.879)	(71.040.604)
Resultado neto del período		150.425.758	133.409.789
Otros resultados integrales			
Conceptos que podrán ser reclasificados posteriormente a ganancia o pérdida:			
Ajuste por conversión de sociedades relacionadas del Exterior		(2.046)	104.604
Total del resultado integral del período		150.423.712	133.514.393

Las notas y anexos que se acompañan forman parte de estos estados.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 12 de noviembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J. Viñals
Síndico

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 16.713

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONDENSADO

POR EL PERÍODO DE TRES MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(cifras expresadas en pesos argentinos de acuerdo a lo descripto en Nota 2.3.)

Rubros	Aportes de los propietarios			Resultados acumulados						Reserva por conversión de sociedades relacionadas del exterior	Total
	Capital social Nota 5	Ajuste de capital	Total	Fondo de garantía Ley 26.831	Reserva especial Res. Gral. 609 CNV	Reserva legal	Reexpresión de reservas	Resultados no asignados	Total		
Saldos al 01/08/2019	102.500.000	51.336.922	153.836.922	276.246.000	72.079	-	338.915.619	540.906.078	1.156.139.776	(509.261)	1.309.467.437
Destinado por resolución de Asamblea General Ordinaria celebrada el 28 de octubre de 2019:											
- Reserva Legal	-	-	-	-	-	19.972.542	8.474.323	(28.446.865)	-	-	-
- Fondo de Garantía	-	-	-	335.000.000	-	-	142.140.039	(477.140.039)	-	-	-
Ganancia del período según Estado de Resultado Integral Condensado	-	-	-	-	-	-	-	553.090.189	553.090.189	-	553.090.189
Otros resultados integrales del período según Estado de Resultados Integral Condensado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	251.861	251.861
Saldos al 30/06/2020	102.500.000	51.336.922	153.836.922	611.246.000	72.079	19.972.542	489.529.981	588.409.363	1.709.229.965	(257.400)	1.862.809.487
Ganancia del período según Estado de Resultado Integral Condensado	-	-	-	-	-	-	-	150.425.758	150.425.758	-	150.425.758
Otros resultados integrales del período según Estado de Resultados Integral Condensado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.046)	(2.046)
Saldos al 30/09/2020	102.500.000	51.336.922	153.836.922	611.246.000	72.079	19.972.542	489.529.981	738.835.121	1.859.655.723	(259.446)	2.013.233.199

Las notas y anexos que se acompañan forman parte de estos estados.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 12 de noviembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

4

Fernando R.J. Viñals
Síndico

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 16.713

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONDENSADO

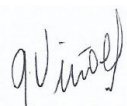
POR EL PERÍODO DE TRES MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

(cifras expresadas en pesos argentinos de acuerdo a lo descripto en Nota 2.3.)

Rubros	Aportes de los propietarios			Resultados acumulados						Reserva por conversión de sociedades relacionadas del exterior	Total
	Capital social Nota 5	Ajuste de capital	Total	Fondo de garantía Ley 26.831	Reserva especial Res. Gral. 609 CNV	Reserva legal	Reexpresión de reservas	Resultados no asignados	Total		
Saldos al 01/08/2019	102.500.000	51.336.922	153.836.922	276.246.000	72.079	-	338.915.619	540.906.078	1.156.139.776	(509.261)	1.309.467.437
Ganancia del período según Estado de Resultado Integral Condensado	-	-	-	-	-	-	-	133.409.789	133.409.789	-	133.409.789
Otros resultados integrales del período según Estado de Resultados Integral Condensado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104.604	104.604
Saldos al 30/09/2019	102.500.000	51.336.922	153.836.922	276.246.000	72.079	-	338.915.619	674.315.867	1.289.549.565	(404.657)	1.442.981.830

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 12 de noviembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

5



Fernando R.J. Viñals
Síndico



Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 16.713



Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONDENSADOS

POR EL PERÍODO DE TRES Y DOS MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 2019

(cifras expresadas en pesos argentinos de acuerdo a lo descripto en Nota 2.3.)

	Notas	Sep 30, 2020	Sep 30, 2019
Actividades de operación			
Resultado integral total del período		150.423.712	133.514.390
Impuesto a las Ganancias	6	76.881.879	71.040.604
Ajustes para arribar al flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación			
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	Anexo A.	565.482	354.986
Amortización de activos intangibles	Anexo B.	206.007	147.119
Resultados por inversiones en asociadas	4.9	1.002.567	1.613.375
Ajuste por conversión de sociedades relacionadas del exterior		2.046	(104.604)
Cambios en activos y pasivos operacionales			
Otros créditos diversos		(3.714.210)	(762.646.754)
Créditos por servicios		(12.835.057)	(22.628.509)
Activos por impuesto diferido		3.464.404	-
Proveedores de bienes y servicios y otros		(94.329.965)	(18.740.415)
Pagos por impuesto a las ganancias		(14.358.825)	(60.600.589)
Fondos de terceros		(602.313.161)	(694.174.145)
Beneficios a empleados		1.355.883	1.712.270
Cargas fiscales		7.379.617	29.383.342
Otros pasivos		15.677	-
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de operación		(486.253.944)	(1.321.128.930)
Actividades de inversión			
Pagos por compras de propiedad, planta y equipos		(2.196.771)	(240.905)
Pagos por compras de activos intangibles		(127.120)	(439.588)
Variación neta de activos financieros a costo amortizado		3.324.614	1.408.642
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión		1.000.723	728.149
Actividades de financiación			
Pago de dividendos en efectivo		-	(566.316)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación		-	(566.316)
Disminución neta del efectivo y equivalentes		(485.253.221)	(1.320.967.099)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		2.842.132.573	3.601.590.478
Efectivo y equivalente del efectivo al cierre del período		2.356.879.352	2.280.623.379

Las notas y anexos que se acompañan forman parte de estos estados.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 12 de noviembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J. Viñals
Síndico

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 16.713

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2.6)

(cifras expresadas en pesos argentinos de acuerdo a lo descripto en Nota 2.3)

Nota 1. Información general

La información relativa a los antecedentes de Argentina Clearing y Registro S.A. (la "Sociedad") en cuanto a su fecha de constitución, datos registrales, plazo de duración, domicilio, objeto y otros aspectos societarios se encuentran explicitados en la carátula que precede al Estado de Situación Financiera.

1.1 Principales actividades de la Sociedad

La Sociedad tiene como actividad principal actuar como Cámara Compensadora en los términos de la Ley 26.831, el Decreto Reglamentario y sus modificatorias, con el fin de registrar, liquidar, compensar y garantizar operaciones sobre valores negociables, productos de inversión colectiva o cualquier otro producto de índole física y/o financiera, cualquiera fuera su forma de negociación y plazo de liquidación.

1.2 Marco legal del mercado de capitales

El 27 de enero de 2013 entró en vigencia La Ley de Mercado de Capitales N° 26.831. Dicha ley introdujo una reforma integral al régimen vigente en todo el territorio nacional en materia de oferta pública. La CNV sancionó el nuevo texto de Normas de CNV (N.T. 2013) con fecha 5 de septiembre de 2013 mediante la Resolución General N° 622/2013. A partir de dicha Ley, la CNV es el Ente encargado de autorizar y llevar el registro de todos los mercados y cámaras compensadoras del país, quienes quedan sometidos en cuanto a su actuación como tales a las disposiciones previstas en el Título VI, Capítulos II "Cámara Compensadoras", del N.T. 2013 de las Normas de CNV.

1.3 Reorganización societaria

En el marco del proceso de integración y reorganización entre ROFEX S.A. y el Mercado a Término de Buenos Aires (MATba), el Directorio de Argentina Clearing S.A. (ACSA) decidió con fecha 24 de octubre de 2018: a) escindir una parte de su patrimonio con el objeto de constituir una nueva sociedad b) aprobar el Balance Especial de Escisión de Argentina Clearing S.A. al 31 de julio de 2018; y c) convocar a Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas y a Asambleas Especiales de Accionistas Clase "A" y Clase "B" para el día 11 de diciembre de 2018 para considerar el Balance Especial de Escisión al 31 de julio de 2018 y la propuesta de escisión parcial de la Sociedad mencionados anteriormente.

El 11 de diciembre de 2018 la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria y Asambleas Especiales de Clases de ACSA aprobaron la reorganización societaria consistente en: i) la escisión de una parte del patrimonio de la Sociedad que se destinará a la constitución de una nueva Sociedad que continuará con la actividad de Cámara Compensadora y Agente de Custodia, Registro y Pago y demás actividades complementarias; y ii) la continuación de la actividad de inversora que realizaba ACSA, operando bajo la nueva denominación de AC Inversora SA, todo ello sujeto al acaecimiento de la reorganización MATba-Rofex. El 20 de febrero de 2019 el Directorio de ACSA ratificó el otorgamiento de las escrituras públicas de Escisión y constitución de Argentina Clearing y Registro SA, denominación de la nueva sociedad que es titular del patrimonio escindido.

Finalmente, el 26 de julio de 2019 el Registro Público de Comercio de Rosario inscribió el Estatuto de Argentina Clearing y Registro S.A. (ACyRSA) en Tomo 100, Folio 6072 N° 925, sociedad que continuará con la actividad de Cámara Compensadora y Agente de Custodia, Registro y Pago, constituida con el patrimonio escindido de ACSA, con efectos a partir de la Fecha Efectiva de Reorganización (1 de agosto de 2019). Con fecha 30 de agosto de 2019, la CNV inscribió a la sociedad como cámara compensadora.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 12 de noviembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J. Viñals
Síndico

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 16.713

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2.6)

(cifras expresadas en pesos argentinos de acuerdo a lo descripto en Nota 2.3)

Nota 1. Información general (continuación)

1.3 Reorganización societaria (continuación)

Los presentes estados financieros intermedios condensados (en adelante los “estados financieros”) al 30 de septiembre de 2020, han sido preparados por la Dirección de la Sociedad para dar cumplimiento a las disposiciones legales vigentes y con el objeto de que MATba Rofex, sociedad controlante, pueda emitir sus estados contables consolidados.

Nota 2. Bases de presentación de los estados financieros condensados

2.1. Políticas contables aplicadas

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el marco contable establecido por las NIIF.

Los presentes estados financieros condensados intermedios por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020 han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NRO. 34 (“NIC 34”). Los estados financieros condensados intermedios deberían ser leídos en conjunto con los estados financieros al 30 de junio de 2020, preparado de acuerdo a NIIF.

Los presentes estados financieros condensados intermedios correspondientes al periodo de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020 no han sido auditados. La gerencia de la Sociedad estima que incluyen todos los ajustes necesarios. Los resultados por el periodo de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020, no necesariamente refleja la proporción de los resultados de la Sociedad por los ejercicios completos.

No han existido cambios que mencionar en lo que respecta a las políticas contables aplicadas para la preparación de los estados financieros al 30 de junio de 2020, por lo tanto, para la confección de estos estados financieros se han seguido las mismas políticas contables que en los estados financieros citados.

Las cifras incluidas en los estados financieros de la Sociedad fueron medidas utilizando su moneda funcional, es decir, la moneda del ambiente económico primario en el que dicha entidad opera. Los estados financieros están presentados en pesos argentinos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

2.2. Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional de la Sociedad es el peso (moneda de curso legal de la República Argentina), siendo asimismo la moneda de presentación de los presentes estados financieros.

La moneda funcional de la sociedad relacionada uruguaya (Rofex Uruguay Bolsa de Valores y Futuros S.A.) es el dólar estadounidense. La conversión de la moneda funcional a la moneda de presentación se realizó aplicando los criterios establecidos en la NIC 21.

2.3. Moneda de presentación – Consideración de los efectos de la inflación

La NIC 29 (“Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias”) requiere que los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria sean expresados en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa. Para ello, en términos generales, se debe computar en las partidas no monetarias la inflación producida desde la fecha de adquisición o desde la fecha de la última revaluación, según corresponda.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 12 de noviembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J. Viñals
Síndico

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 16.713

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2.6)

(cifras expresadas en pesos argentinos de acuerdo a lo descripto en Nota 2.3)

Nota 2. Bases de presentación de los estados financieros condensados (continuación)

2.3. Moneda de presentación – Consideración de los efectos de la inflación (continuación)

A los efectos de determinar si una economía es categorizada como “hiperinflacionaria” en los términos de la NIC 29, la norma detalla una serie de factores a considerar entre los que se incluye la existencia de una tasa acumulada de inflación en tres años que se aproxime o exceda el 100%. En este contexto, en la opinión de organismos nacionales e internacionales (como el International Practices Task Force dependiente del Center for Audit Quality) existe evidencia suficiente para concluir que Argentina constituiría una economía “hiperinflacionaria” en los términos de la NIC 29 a partir del 1° de julio de 2018. Mediante su Resolución General 777/2018 publicada con fecha 28 de diciembre de 2018, la CNV dispuso que las entidades emisoras y aquellas sujetas a su fiscalización deberán aplicar a los estados financieros anuales, por períodos intermedios y especiales, que cierren a partir del 31 de diciembre de 2018 inclusive, el método de reexpresión de estados financieros en moneda homogénea conforme lo establecido por la NIC 29.

Teniendo en cuenta lo antedicho, los presentes estados financieros han sido preparados en moneda homogénea de conformidad con las normas de la Comisión Nacional de Valores (CNV). En este sentido se han reconocido en forma integral los efectos de la inflación en el poder adquisitivo de la moneda al cierre del presente período mediante la aplicación del método de ajuste de la NIC N° 29, conforme a lo establecido por la Resolución General N° 777/2018 de la CNV.

2.4. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”)

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios condensados no existen otras normas, modificaciones e interpretaciones emitidas por el IASB y CINIIF que se hayan hecho efectivas durante el período, o que no sean efectivas todavía, que se espere que tengan un efecto significativo sobre los estados financieros intermedios condensados de la Sociedad.

2.5. Declaración en cumplimiento de las NIIF

Los presentes estados financieros condensados al 30 de septiembre de 2020 son emitidos por la Sociedad para su presentación ante los organismos de control, en cumplimiento de la Resolución Técnica N° 26 (texto ordenado por la Resolución Técnica N° 29), preparados sobre la base de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La aplicación de las NIIF resulta optativa para la Sociedad, por aplicación de la Resolución Técnica N° 26 (texto ordenado) de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas y de las Normas de la C.N.V.

2.6. Información comparativa

Los presentes estados financieros intermedios condensados se presentan en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2020 y con el período de dos meses iniciado el 1 de agosto de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2020.

Nota 3. Principales criterios de valuación y exposición

No ha habido cambios en los principales criterios de valuación utilizados para la presentación de los estados financieros intermedios condensados, desde el balance correspondiente al último ejercicio económico finalizado en fecha 30 de junio de 2020.

Los activos valuados a su costo, las partidas del patrimonio y los resultados se han expresado en moneda de cierre, según lo expresado en el apartado “Moneda de presentación – Consideración de los efectos de la inflación” de la nota 2.3.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 12 de noviembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J. Viñals
Síndico

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 16.713

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2.6)

(cifras expresadas en pesos argentinos de acuerdo a lo descripto en Nota 2.3)

Nota 4. Composición de los principales rubros

Nota 4.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición del efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de septiembre de 2020 y 30 de junio de 2020 es la siguiente:

	Notas	Sep 30, 2020	Jun 30, 2020
Caja			
Fondo fijo		23.372	33.561
Moneda extranjera	Anexo G	119.109	110.146
Bancos			
En moneda nacional		35.261.081	118.968.482
En moneda extranjera	Anexo G	60.848.038	53.461.941
Activos financieros equivalentes a efectivo			
Títulos valores equivalentes a efectivo	Anexo C	1.624.541.770	555.176.459
Colocaciones financieras equivalentes a efectivo	Anexo D	636.085.982	2.114.381.984
Total Efectivo y equivalentes de efectivo		2.356.879.352	2.842.132.573

Nota 4.2 Activos financieros a costo amortizado

La composición de Activos financieros a costo amortizado al 30 de septiembre de 2020 y 30 de junio de 2020 es la siguiente:

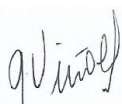
	Notas	Sep 30, 2020	Jun 30, 2020
Corrientes:			
Títulos valores a costo amortizado	Anexo C	984.867	751.996
Total Activos financieros a costo amortizado – Corrientes		984.867	751.996
No corrientes:			
Títulos valores a costo amortizado	Anexo C	2.828.455	3.044.972
Otros activos financieros a costo amortizado	Anexo D	1.577.229	3.917.676
Total Activos financieros a costo amortizado – No corrientes		4.405.684	6.962.648

Nota 4.3 Créditos por servicios

La composición de créditos por servicios al 30 de septiembre de 2020 y 30 de junio de 2020 es la siguiente:

		Sep 30, 2020	Jun 30, 2020
Cuentas por cobrar por servicios			
En moneda nacional		40.735.907	27.903.133
En moneda extranjera	Anexo G	5.204	2.921
Total Créditos por servicios		40.741.111	27.906.054

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 12 de noviembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304



Fernando R.J. Viñals
Síndico



Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 16.713



Juan Fabricio Silvestri
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2.6)

(cifras expresadas en pesos argentinos de acuerdo a lo descripto en Nota 2.3)

Nota 4.4 Otros créditos

La composición de otros créditos al 30 de septiembre de 2020 y 30 de junio de 2020 es la siguiente:

	Notas	Sep 30, 2020	Jun 30, 2020
Corrientes:			
Otros créditos fiscales		2.469.587	2.025.757
Gastos anticipados		145.206	445.765
Préstamos al personal		593.918	253.624
Partes relacionadas en moneda nacional	7	290.747	-
Partes relacionadas en moneda extranjera	7 y Anexo G	2.959.525	7.710
Diversos en moneda nacional		143.229	154.193
Total Otros créditos – Corrientes		6.602.212	2.887.049
No corrientes:			
Depósitos en garantía		1.248	1.344
Diversos en moneda nacional		11.196	12.053
Total Otros créditos – No Corrientes		12.444	13.397

Nota 4.5 Cuentas por pagar

La composición de cuentas por pagar al 30 de septiembre de 2020 y 30 de junio de 2020 es la siguiente:

	Notas	Sep 30, 2020	Jun 30, 2020
Proveedores de bienes y servicios:			
En moneda nacional		2.922.917	2.439.003
En moneda nacional con partes relacionadas	7	6.764.291	5.939.969
Fondos de terceros de libre disponibilidad			
En moneda nacional		44.333.611	803.205.169
En moneda extranjera	Anexo G	23.394.575	25.575.856
Transferencias de fondos a efectuar a partes relacionadas en moneda nacional	7	158.515.514	94.409.424
Total Cuentas por pagar		235.930.908	931.569.421

Nota 4.6 Beneficios a empleados

La composición de beneficios a empleados al 30 de septiembre de 2020 y 30 de junio de 2020 es la siguiente:

	Sep 30, 2020	Jun 30, 2020
Leyes sociales a pagar	988.406	1.486.699
S.A.C., vacaciones, gratificaciones y sus cargas sociales devengadas a liquidar	3.432.270	1.578.094
Total Beneficios a empleados	4.420.676	3.064.793

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 12 de noviembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J. Viñals
Síndico

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 16.713

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2.6)

(cifras expresadas en pesos argentinos de acuerdo a lo descripto en Nota 2.3)

Nota 4.7 Cargas fiscales

La composición de cargas fiscales al 30 de septiembre de 2020 y 30 de junio de 2020 es la siguiente:

	Sep 30, 2020	Jun 30, 2020
Retenciones de impuestos a las ganancias y al valor agregado a depositar	8.511.931	2.458.735
Saldos a favor impuesto al valor agregado	4.739.900	2.246.919
Derecho de registro e inspección municipal	244.785	156.868
Otras cargas fiscales	172.248	-
Total Cargas fiscales	13.668.864	4.862.522

Nota 4.8 Otros pasivos

La composición de otros pasivos al 30 de septiembre de 2020 y 30 de junio de 2020 es la siguiente:

	Notas	Sep 30, 2020	Jun 30, 2020
Corriente			
Dividendos a pagar en efectivo		3.106.471	3.344.269
Otros pasivos con partes relacionadas	7	11.573.893	11.320.419
Total Otros pasivos – Corrientes		14.680.364	14.664.688

Nota 4.9 Resultados por inversiones en asociadas

La composición de Resultados por inversiones en asociadas al 30 de septiembre de 2020 y 30 de septiembre de 2019 es la siguiente:

	Sep 30, 2020	Sep 30, 2019
	Tres meses	Dos meses
Rofex Uruguay Bolsa de Valores y Futuros S.A.	(1.002.567)	(1.613.375)
Total Resultado por inversiones en asociadas	(1.002.567)	(1.613.375)

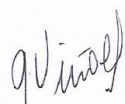
Nota 5. Capital social

El capital de la Sociedad está compuesto por 41.000 acciones escriturales integradas totalmente. Según establece el Estatuto Social en su artículo N° 4, las acciones son ordinarias, escriturales, con derecho a un voto cada acción.

El estado de capitales es el siguiente:

	Suscripto	Integrado	Inscripto
	\$	\$	\$
Acciones ordinarias de V\$N 2.500 y 1 voto c/acción	102.500.000	102.500.000	102.500.000
	102.500.000	102.500.000	102.500.000

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 12 de noviembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304



Fernando R.J. Viñals
Síndico



Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 16.713



Juan Fabricio Silvestri
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2.6)

(cifras expresadas en pesos argentinos de acuerdo a lo descripto en Nota 2.3)

Nota 6. Impuesto a las ganancias

La composición del "Impuesto a las Ganancias", determinado que se expone en el estado de resultados al 30 de septiembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	Sep 30, 2020	Sep 30, 2019
Impuesto del ejercicio a los fines fiscales	10.894.420	60.600.586
Quebranto específico a la tasa del impuesto	(32.953)	-
Ajuste por inflación impositivo a la tasa del impuesto	2.902.561	-
Impuesto diferido originado por deferencias temporarias	63.117.851	10.440.018
Total del Impuesto a las Ganancias	76.881.879	71.040.604

Al 30 de septiembre de 2020 y al 30 de junio de 2020, la Sociedad ha expuesto dentro del rubro "Pasivo por impuesto diferido"/ "Activo por impuesto diferido" las diferencias temporarias imponibles de acuerdo con lo detallado a continuación:

Activo / (Pasivo) por impuesto diferido	Sep 30, 2020	Jun 30, 2020
Por valuación en fondos comunes de inversión y otros activos financieros corrientes	(86.478.270)	(22.238.185)
Por valuación de propiedad, planta y equipos y activos intangibles	(331.697)	(122.730)
Por ajuste por inflación impositivo	21.789.379	24.691.940
Por quebranto específico	32.952	-
Otros impuestos diferidos	2.464.582	1.133.379
(Pasivo)/ Activo por impuesto diferido neto	(62.523.054)	3.464.404

A continuación se detalla la conciliación entre el Impuesto a las Ganancias imputado a resultados y el que resultaría de aplicar al resultado contable antes de impuestos la tasa impositiva correspondiente:

	Sep 30, 2020	Sep 30, 2019
Ganancia del ejercicio antes del impuesto a las ganancias	68.191.678	61.366.500
Otras diferencias permanentes:		
Fondo de garantía Ley N.º 26.831	(25.200.000)	(24.591.729)
Resultados financieros exentos	(6.165.522)	(1.042.282)
Pérdida dólar MEP no deducible	60.171	-
Resultados por inversiones en Soc. art. 33 Ley N.º 19.550	301.384	452.631
Gastos no deducibles	(187.324)	534.889
Efecto de la inflación	39.881.492	34.320.595
Impuesto a las ganancias del período según Estado del resultado integral	76.881.879	71.040.604

(*) El activo neto por impuesto diferido fue calculado utilizando una tasa efectiva estimada que contempla los beneficios fiscales aplicables a cámaras compensadoras según el artículo 45 de la ley N.º 26.831 (Ley de Mercados de Capitales).

Al 30 de septiembre de 2020, la provisión por impuesto a las ganancias correspondiente al presente período ascendía a \$ 10.894.420 y se expone dentro en el rubro "Pasivo por impuesto corriente".

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 12 de noviembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J. Viñals
Síndico

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 16.713

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2.6)

(cifras expresadas en pesos argentinos de acuerdo a lo descripto en Nota 2.3)

Nota 7. Partes relacionadas

a) Criterios de medición y exposición:

Las inversiones permanentes en asociadas fueron valuadas al valor patrimonial proporcional (método de la participación) de acuerdo a lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera. El detalle se expone en el Anexo C de los presentes estados financieros.

b) Los saldos con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2020 y al 30 de junio de 2020 son los siguientes:

	Cuentas por pagar		Otros créditos		Otros pasivos	
	30/09/2020	30/06/2020	30/09/2020	30/06/2020	30/09/2020	30/06/2020
Sociedad controlante						
MATba Rofex S.A.	139.781.586	76.201.325	11.128	-	62.320	10.117
Subtotal	139.781.586	76.201.325	11.128	-	62.320	10.117
Sociedades relacionadas						
AC Inversora	-	-	279.619	-	-	531.978
Primary S.A.	25.498.219	24.148.068	-	-	11.573	12.830
Rofex Uruguay Bolsa de Valores y Futuros S.A.	-	-	2.959.525	7.710	-	-
Fundación Matba	-	-	-	-	11.500.000	10.765.494
Subtotal	25.498.219	24.148.068	3.239.144	7.710	11.511.573	11.310.302
Total	165.279.805	100.349.393	3.250.272	7.710	11.573.893	11.320.419

c) Las operaciones económicas realizadas con partes relacionadas durante el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020 y 2019 son las siguientes:

	Diferencia de cambio ganancia / (pérdida)		Egresos por operación y mantenimiento del sistema electrónico	
	Tres meses 30/09/2020	Dos meses 30/09/2019	Tres meses 30/09/2020	Dos meses 30/09/2019
Sociedades relacionadas				
Rofex Uruguay Bolsa de Valores y Futuros S.A.	72.656	725.466	-	-
Primary S.A.	-	-	16.852.936	8.319.157
Total	72.656	725.466	16.852.936	8.319.157

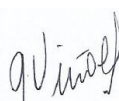
d) Sociedad relacionada Rofex Uruguay Bolsa de Valores y Futuros S.A. (UFEX)

La fecha de cierre del ejercicio económico de la sociedad relacionada UFEX opera el 31 de diciembre de cada año; sus estados financieros especiales al 30 de septiembre de 2020 por el período de nueve meses fueron emitidos a efectos de la consolidación con su sociedad controlante, MATba Rofex S.A.

Los estados financieros especiales de UFEX al 30 de septiembre de 2020 arrojaron un patrimonio neto de USD 70.225, y una pérdida de USD 34.344 por el período especial nueve meses finalizado en esa fecha.

La participación de la Sociedad sobre UFEX asciende al 38,75% de su capital.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 12 de noviembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304


Fernando R.J. Viñals
Síndico


Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 16.713


Juan Fabricio Silvestri
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2.6)

(cifras expresadas en pesos argentinos de acuerdo a lo descripto en Nota 2.3)

Nota 8. Cuentas de Orden

El detalle de las cuentas de orden al 30 de septiembre de 2020 y al 30 de junio de 2020 es el siguiente:

Depósitos fideicomitidos:

MATba Rofex S.A. (fiduciario)

Total

30/09/2020	30/06/2020
181.796.658.307	48.292.572.431
181.796.658.307	48.292.572.431

Fiduciarios:

Garantías fideicomitidas por Agentes de Compensación y liquidación

Total

181.796.658.307	48.292.572.431
181.796.658.307	48.292.572.431

Nota 9. Fondo de garantía II MATba Rofex y Argentina Clearing y Registro S.A.

Dentro de las salvaguardas financieras de la Cámara Compensadora se incluye este Fondo de garantía constituido bajo la figura de un Fideicomiso en garantía. El mismo está compuesto por aportes que deben realizar todos los Agentes de Compensación y Liquidación que registran operaciones en esta Cámara Compensadora, por cartera propia de terceros, y que son proporcionales a las posiciones abiertas del último período, en función de lo dispuesto por los avisos vigentes. El fiduciario es Matba Rofex S.A. y son beneficiarios finales los Agentes de Compensación y Liquidación por las operaciones garantizadas por la Cámara Compensadora.

El objetivo es cubrir pérdidas producidas por un incumplimiento de cualquiera de los Agentes de Compensación y Liquidación, que exceda las integraciones de márgenes y garantías realizadas por el incumplidor y demás salvaguardas de la Cámara Compensadora, de acuerdo con el orden de afectación establecido por norma interna.

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros la valuación de este fideicomiso era de \$ 1.173.538.601.

Nota 10. Patrimonio neto mínimo, contrapartida mínima exigida y fondo de garantía obligatorio. Sus contrapartidas en activos elegibles

Por su función de Cámara Compensadora y ACryp, la Sociedad debe acreditar un Patrimonio Neto mínimo de conformidad con las disposiciones vigentes.

A la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros, el Patrimonio Neto mínimo exigible para las Cámaras Compensadoras debe alcanzar un monto no inferior a Unidades de Valor Adquisitivo - actualizables por CER - Ley N° 25.827- nueve millones setecientos dos mil (UVA 9.702.000), y para los ACryp un monto no inferior a Unidades de Valor Adquisitivo - actualizables por CER - Ley N° 25.827- siete millones quinientos mil (UVA 7.500.000).

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 12 de noviembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J. Viñals
Síndico

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 16.713

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2.6)

(cifras expresadas en pesos argentinos de acuerdo a lo descripto en Nota 2.3)

Nota 10. Patrimonio neto mínimo, contrapartida mínima exigida y fondo de garantía obligatorio. Sus contrapartidas en activos elegibles (continuación)

Considerando el valor de las UNIDADES DE VALOR ADQUISITIVO al 30 de septiembre de 2020 de \$58,52, el patrimonio neto mínimo exigible para las Cámaras Compensadoras es de \$567.761.040 y para los ACryp \$438.900.000, con lo que el patrimonio neto de la sociedad cumple con el requisito establecido por la Resolución General Nro. 817. La sociedad cumple dicho requisito contando con un Patrimonio Neto de \$2.013.233.199.

Adicionalmente, la Sociedad deberá contar en forma permanente con una contrapartida mínima equivalente al 20% del patrimonio neto mínimo correspondiente a la categoría ACryp.

La contrapartida mínima exigida por las normas de la C.N.V. al 30 de septiembre de 2020 asciende a \$87.780.000, conforme al siguiente detalle:

	CÁMARA	ACryp
Patrimonio neto mínimo:	567.761.040	438.900.000
Menos:		
Fondo de Garantía III	(611.246.000)	-
Subtotal:	(43.484.960)	438.900.000
Porcentaje a integrar	-	20%
Contrapartida mínima exigida:	-	87.780.000
	*	

* Al 30 de septiembre de 2020, por la actividad de Cámara no surge un saldo a aplicar como contrapartida mínima exigida, por lo que sólo se integra la correspondiente a la actividad de ACryp.

El total a respaldar con activos asciende a la suma de \$ 669.026.000 de acuerdo con el siguiente detalle:

	30/09/2020
Fondo de Garantía III	611.246.000
Contrapartida mínima exigida	87.780.000
Total	699.026.000

Activos elegibles que respaldan el fondo de garantía y la contrapartida mínima ():** 703.107.408

(**) Detalle de activos elegibles que respaldan el fondo de garantía y la contrapartida mínima:

Activo	Sigla	Depositario	Valor Nominal	Precio	Monto en Pesos
Acciones BYMA	30038	67/56059	4.603	501	2.306.103
Acciones BYMA	30038	1705/2005	1.398.805	501	700.801.305
Total					703.107.408

El Fondo de Garantía II, previsto en la nota 9, asciende a un monto de \$ 1.173.538.601.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 12 de noviembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J. Viñals
Síndico

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 16.713

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2.6)

(cifras expresadas en pesos argentinos de acuerdo a lo descripto en Nota 2.3)

Nota 11. Administración del riesgo

Gestión del Capital

La empresa tiene una administración activa de su Capital para maximizar el rendimiento de sus accionistas de acuerdo al plan de negocios establecido. A tal fin, la empresa cuenta con un Comité de Inversiones destinado a alinear los objetivos propuestos dentro del margen de riesgos dispuesto a asumir, y delegando las funciones ejecutivas al área de Finanzas.

Los activos financieros en los que invierte la empresa pueden traer aparejados riesgos y los mismos deben ser considerados. Dentro de los riesgos más significativos, cabe mencionar los siguientes:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado (incluye riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgos de cambios de precios).

Adicionalmente, la Ley N° 26.831 en su Art. 45, requiere que las Cámaras Compensadoras constituyan un Fondo de garantía obligatorio destinado a hacer frente a los potenciales compromisos no cumplido por los Agentes del Mercado. Dicho fondo, debe cumplir las exigencias impuestas en el Anexo I del Capítulo I del Título VI de las normas (N.T. 2013) de la CNV, donde se encuentra un detalle taxativo de los instrumentos financieros computables al mencionado fondo de garantía, motivo por el cual, las inversiones financieras de la compañía deben estar primariamente orientas a cumplir con los requisitos normativos y luego a ser administrados de una forma eficiente y rentable, buscando una óptima relación de riesgo/retorno.

Administración del Riesgo financiero

La empresa no cuenta con riesgos asociados a deudas de carácter financieras o bancarias. Cabe destacar que existen líneas de crédito pre-acordadas con entidades bancarias para su utilización en caso de urgencia, pero al día de la fecha no se encuentra tomada ninguna de las mismas.

Respecto a los riesgos asociados a los activos financieros, nos encontramos con los siguientes:

- **Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que la contraparte incumpla con sus obligaciones contractuales, resultando en una pérdida financiera para la Sociedad.

Exposición al riesgo y tratamiento

La exposición de la empresa al riesgo de crédito tiene directa relación con los emisores de los instrumentos financieros de deuda, que son adquiridos por la empresa con fines de inversión y de cumplimiento al fondo de garantía exigido por CNV.

Para mitigar dicho riesgo, la Sociedad cuenta con una política de selección de instrumentos financieros gestionada por el área de Finanzas, con el objeto de involucrarse únicamente con emisores de deuda solventes como forma de disminuir el riesgo de sufrir pérdidas financieras originadas por incumplimientos.

Como herramientas de estas políticas de mitigación del riesgo, nos encontramos con diversos criterios de selección como ser:

- Distinción del deudor de acuerdo forma jurídica, entidad pública (Nación, Provincia o Municipio) o entidad privada.
- Diversificación por librador
- Diversificación por tipo de instrumento (Títulos públicos, Obligaciones Negociable, Valores de deuda fiduciaria, etc.)
- Análisis de calificadoras de riesgo, Análisis de coyuntura de Mercado y consultorías a Brokers.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 12 de noviembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J. Viñals
Síndico

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 16.713

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2.6)

(cifras expresadas en pesos argentinos de acuerdo a lo descripto en Nota 2.3)

Nota 11. Administración del riesgo (continuación)

- **Riesgo de liquidez**

Este riesgo corresponde a la capacidad de la empresa de cumplir con sus obligaciones de deudas financieras y operativas, al momento de su vencimiento.

Exposición al riesgo y tratamiento

La exposición al riesgo de liquidez se encuentra presente en las obligaciones con bancos, acreedores, sueldos y otras cuentas por pagar. Éstas podrían surgir a partir de la incapacidad de la empresa de responder a aquellos requerimientos netos de efectivo que sustentan sus operaciones, tanto bajo condiciones normales como también excepcionales.

Particularmente el riesgo de liquidez dado la carencia de deudas con instituciones financieras, se centra en los activos financieros, siendo el requisito de liquidez, materia de análisis para cumplir con las exigencias impuestas por normativa o como criterio de aceptación para la integración al portfolio de inversión.

La Gerencia de Finanzas de la Sociedad es quien tiene la responsabilidad de la gestión de la liquidez. Manteniendo reservas, instrumentos de inversiones de fácil liquidación y líneas de crédito adecuadas, monitoreando continuamente los flujos de efectivo proyectados y reales.

- **Riesgo de Mercado**

El riesgo de mercado deber exponerse observando las tres formas en que el mismo afectar la tenencia de instrumentos financieros (Riesgo de tipo de cambio - Riesgo de tasa de interés - Riesgo de cambios de precios).

i. Riesgo de tipo de cambio

Este riesgo surge de la probabilidad de sufrir pérdidas por fluctuaciones en los tipos de cambio de las monedas en las que están denominados los activos y pasivos.

Exposición al riesgo y tratamiento

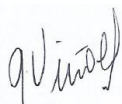
Gran parte de los activos financieros con los que cuenta la compañía se encuentran ligados a la evolución del tipo de cambio del USD. Ya sea porque su nominación es en esa moneda o por que se encuentra en esa moneda, considerada dura.

La forma con la que cuenta la compañía para mitigar estos riesgos asociados es mantener una cartera de activos financieros diversificada en instrumentos de distinta nominación:

- Pesos
- Dólar
- Dólar Linked

La participación en el portafolio de cada tipo de instrumento es dinámica y va variando de acuerdo a las necesidades corporativas y las expectativas o visiones de mercado que se vayan presentando.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 12 de noviembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304



Fernando R.J. Viñals
Síndico



Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 16.713



Juan Fabricio Silvestri
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2.6)

(cifras expresadas en pesos argentinos de acuerdo a lo descripto en Nota 2.3)

Nota 11. Administración del riesgo (continuación)

ii. Riesgo de tasa de interés

Se refiere a la sensibilidad que puede tener el valor de los activos y pasivos financieros a las fluctuaciones de la tasa de interés.

Exposición al riesgo y tratamiento

La Sociedad en su estructura de endeudamiento no cuenta con préstamos, por lo que este riesgo debe ser analizado como la potencial pérdida de valor de instrumentos financieros por la variación en las tasas de interés, usualmente usando como tasa de referencia la tasa Badlar (Tasa de interés pagada por depósitos a plazo fijo de 30 a 35 días de más de un millón de pesos, por el promedio de entidades financieras privadas).

Los mecanismos usados para minimizar este riesgo son los de diversificar instrumentos financieros que paguen intereses, bajo distintos métodos para el cálculo de la renta:

- Tasa Badlar + Puntos porcentuales sobre la misma
- Tasa fija

iii. Riesgo de cambios de precios

Es el riesgo al que se encuentran expuestos los activos financieros por las fluctuaciones de precios de los mercados financieros. Más aun considerando que los mercados son sensibles a los cambios políticos y económicos.

Exposición al riesgo y tratamiento

La mayor parte de los activos financieros con los que cuenta la compañía, se encuentran en mercados con cotización secundaria, por lo que es necesario dar un seguimiento y gestión activa de los mismos.

Dentro del set de herramientas con los que cuenta la compañía para mitigar los efectos en las variaciones de precios, nos encontramos con:

- Diversificación de nichos de inversión
- Diversificación de deudores
- Diversificación de las monedas de nominación de instrumentos
- Cobertura de instrumentos financieros con opciones financieras
- Selección de instrumento de alta liquidez
- Análisis de Mercados y coyuntura política-económica

Las actividades de la Sociedad la exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado (incluye riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgos de cambios de precios). No ha habido cambios en las funciones de quienes analizan los riesgos de la Sociedad, desde el último cierre, ni en las políticas de gestión de riesgos.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 12 de noviembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J. Viñals
Síndico

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 16.713

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

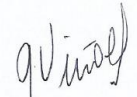
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2.6)

(cifras expresadas en pesos argentinos de acuerdo a lo descripto en Nota 2.3)

Nota 12. Apertura de créditos y deudas según plazo estimado de vencimiento, y reconocimientos financieros

a) Por su plazo de vencimiento	Créditos por servicios	Otros créditos	Cuentas por pagar	Rem. y cargas sociales	Cargas fiscales/ Pasivo por impuesto corriente	Otros pasivos	Pasivos por impuesto diferido
A vencer							
1er. Trimestre	40.741.111	448.111	165.474.153	4.420.676	13.668.864	-	-
2do. Trimestre	-	148.480	-	-	80.645.290	-	-
3er. Trimestre	-	148.480	-	-	-	-	-
4to. Trimestre	-	148.480	-	-	-	-	-
A más de un año	-	12.444	-	-	-	-	62.523.054
Sin plazo establecido	-	5.708.661	70.456.755	-	-	14.680.364	-
Total	40.741.111	6.614.656	235.930.908	4.420.676	94.314.154	14.680.364	62.523.054
b) Por su reconocimiento financiero	Créditos por servicios	Otros créditos	Cuentas por pagar	Rem. y cargas sociales	Cargas fiscales/ Pasivo por impuesto corriente	Otros pasivos	Pasivos por impuesto diferido
Que no devengan interés	40.741.111	6.614.656	235.930.908	4.420.676	94.314.154	14.680.364	62.523.054
Que devengan intereses	-	-	-	-	-	-	-
Total	40.741.111	6.614.656	235.930.908	4.420.676	94.314.154	14.680.364	62.523.054

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 12 de noviembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304


Fernando R.J. Viñals
Síndico


Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 16.713


Juan Fabricio Silvestri
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2.6)

(cifras expresadas en pesos argentinos de acuerdo a lo descripto en Nota 2.3)

Nota 13. Asamblea Ordinaria celebrada el 5 de octubre de 2020

Con fecha 5 de octubre de 2020, se llevó a cabo la Asamblea Ordinaria a efectos de dar tratamiento a los temas propuestos en la reunión de Directorio de fecha 7 de septiembre de 2020. La Asamblea ha decidido efectuar un aporte al Fondo de garantía de \$450.000.000 y a Reserva Legal por \$ 735.343.

Nota 14. Restricciones a la distribución de utilidades

De acuerdo con lo establecido por el Art. 70 de la Ley General de Sociedades (Ley N° 19.550), deberá destinarse a reserva legal el 5% de las utilidades que arroje el estado de resultados de cada ejercicio, hasta que la misma alcance el 20% del capital social y del ajuste del capital. Dicha reserva no estará disponible para la distribución de dividendos.

Asimismo, de acuerdo con la Ley N° 25.063, los dividendos que se distribuyan, en dinero o en especie, en exceso de las utilidades impositivas acumuladas al cierre del ejercicio inmediato anterior a la fecha de pago o distribución, estarán sujetos a una retención del 35% en concepto de impuesto a las ganancias con carácter de pago único y definitivo.

Por otra parte, la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831, modificada por la Ley de Financiamiento Productivo N° 27.440 dispone, en su artículo N° 45, que los mercados y/o las cámaras compensadoras deberán constituir, conforme lo reglamente la Comisión Nacional de Valores, fondos de garantía destinados a hacer frente a los compromisos no cumplidos por sus agentes participantes y originados en operaciones garantizadas. Dichos fondos deberán organizarse bajo la figura fiduciaria u otra figura que apruebe la Comisión Nacional de Valores y se conformarán acorde a las mejores prácticas internacionales en la materia. Las sumas acumuladas en estos fondos deberán ser invertidas en la forma y condiciones que establezca la Comisión Nacional de Valores, la cual determinará los criterios de seguridad, rentabilidad y liquidez adecuados.

El 29 de diciembre 2017 el Presidente de la Nación firmó el decreto 1112/2017, por el cual promulgó la Ley de reforma tributaria N° 27.430 sancionada por el Congreso de la Nación el 27 de diciembre 2017. La reducción en la tasa de impuesto corporativa se complementa con la aplicación de un impuesto a la distribución de dividendos efectuada a personas humanas locales y a beneficiarios del exterior, que la Sociedad deberá retener e ingresar al fisco con carácter de pago único y definitivo cuando los dividendos se paguen. Ese impuesto adicional será del 7% o 13%, según sea que los dividendos que se distribuyan correspondan a ganancias de un período fiscal en el que la Sociedad resultó alcanzada a la tasa del 30% o del 25%, respectivamente. A estos fines se considera, sin admitir prueba en contrario, que los dividendos que se ponen a disposición corresponden, en primer término, a las ganancias acumuladas de mayor antigüedad. La Ley N° 27.541 sancionada en diciembre 2019, prorrogó la reducción de alícuotas mencionadas en párrafos precedentes a partir de ejercicios que se inicien el 1 de enero de 2021

Nota 15. Evolución reciente del contexto económico-financiero en que opera la sociedad

Durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2020, se ha observado un alza creciente en el nivel general de precios, el costo salarial y el tipo de cambio de moneda extranjera, así como volatilidad en otras variables de la economía, lo que ha impactado en las cifras de los presentes estados financieros.

Luego de la significativa devaluación del peso argentino ocurrida a mediados de agosto de 2019, el Gobierno Nacional adoptó diversas medidas que modificaron reglas que regían hasta dicha fecha y que tuvieron efecto en las variables mencionadas. Adicionalmente, el 20 de diciembre de 2019, el Congreso Nacional sancionó la Ley N° 27.541 denominada Ley de Solidaridad Social y Reactivación Productiva en el marco de Emergencia Pública declarando la emergencia pública en materia económica, financiera, fiscal, administrativa, previsional, tarifaria, energética, sanitaria y social, delegando en el Poder Ejecutivo Nacional amplias facultades para asegurar las sostenibilidad de la deuda pública, reglar la reestructuración tarifaria del sistema energético mediante una renegociación de la revisión tarifaria integral vigente y reordenar los entes reguladores del sistema energético, entre otras.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 12 de noviembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J. Viñals
Síndico

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 16.713

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2.6)

(cifras expresadas en pesos argentinos de acuerdo a lo descripto en Nota 2.3)

Nota 15. Evolución reciente del contexto económico-financiero en que opera la sociedad (continuación)

Entre las disposiciones más importantes establecidas en la Ley se destacan en materia fiscal:

- la suspensión, hasta los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1 de enero de 2021 inclusive, de la reducción progresiva de tasas del impuesto a las ganancias dispuesta en el artículo 86 incisos d) y e) de la ley N° 27.430, estableciendo que, hasta los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1 de enero de 2021 inclusive, la tasa prevista en los incisos a) y b) del artículo 73 de la ley de Impuesto a las Ganancias (texto ordenado conforme el decreto 824/2019) será del 30% y que la tasa prevista en el segundo párrafo del inciso b) de ese artículo y en el artículo 97 de dicha Ley, será del 7%; y
- modificaciones en la forma de imputación del ajuste por inflación a que se refiere el Título VI de la Ley de Impuesto a las Ganancias (texto ordenado conforme el decreto 824/2019), correspondiente al primer y segundo ejercicio iniciado a partir del 1 de enero de 2019, que se deba calcular en virtud de verificarse los supuestos previstos en los dos últimos párrafos del artículo 106 de dicha Ley, que indican que dicho ajuste deberá imputarse un sexto en ese período fiscal y los cinco sextos restantes, en partes iguales, en los cinco períodos fiscales inmediatos siguientes, sin que ello impida al cómputo de los tercios remanentes correspondientes a períodos anteriores, conforme a lo dispuesto en el artículo 194 de la mencionada Ley.

Asimismo, se mantendrán las tarifas de electricidad y gas natural por un plazo máximo de 180 días sobre los hogares, comercios e industrias. Dicha ley, impulsada por el nuevo Gobierno Nacional, modificó el impuesto sobre los bienes personales, aumentando su alícuota, y facultó al Poder Ejecutivo Nacional a fijar alícuotas superiores para activos financieros situados en el exterior. Asimismo, se creó un nuevo impuesto a la compra de divisas del 30%. Dicho impuesto alcanza a la compra de billetes y divisas en moneda extranjera para atesoramiento o sin un destino específico. Como parte del paquete de medidas tendientes a reducir el déficit fiscal, dicha ley suspendió el sistema de ajuste jubilatorio por 180 días, entre otras cuestiones.

Con fecha 30 de abril de 2020, el Banco Central de la República Argentina ("BCRA") dictó la Comunicación "A" 7001 por medio de la cual estableció que en las operaciones de clientes que correspondan a egresos por el mercado de cambios, las entidades deberán requerir la presentación de una declaración jurada del cliente en la que conste que: i) en el día en que solicita el acceso al mercado y en los 30 días corridos anteriores no ha efectuado ventas de títulos valores con liquidación en moneda extranjera o transferencias de los mismos a entidades depositarias del exterior; y ii) se compromete a no realizar ventas de títulos valores con liquidación en moneda extranjera o transferencias de los mismos a entidades depositarias del exterior a partir del momento en que requiere el acceso y por los 30 días corridos subsiguientes.

Asimismo, través de la Comunicación "A" 7030 de fecha 28 de mayo de 2020, el BCRA dispuso una serie de medidas para restringir el acceso de los sujetos residentes al mercado oficial de cambios.

En primer lugar, la Comunicación establece que para acceder al Mercado Único y Libre de Cambios ("MULC") sin la previa conformidad del BCRA se deberá presentar una DDJJ: i) sosteniendo que no se cuenta con activos externos líquidos disponibles y que la totalidad de la tenencia de moneda extranjera en el país se encuentra depositada en cuentas en entidades financieras, y ii) comprometiéndose a liquidar en el MULC el producido de todo activo externo no líquido adquirido con posterioridad al 28 de mayo de 2020, dentro de los cinco días hábiles de la liquidación de los mismos.

En segundo lugar, se establecieron restricciones hasta el 30 de junio de 2020 para acceder al MULC para realizar ciertos pagos de importaciones y para el pago de capital de préstamos cuyo acreedor sea una entidad vinculada.

Finalmente, la Comunicación extendió a 90 días los plazos previstos en la Comunicación "A" 7001, de forma tal que quien pretenda acceder al MULC para adquirir moneda extranjera, no podrá haber realizado operaciones de compra de divisas mediante "Contado con liquidación" o "Mercado Electrónico de Pago" dentro de los 90 días anteriores a la fecha de acceso al mercado de cambios (o desde el 1 de abril de 2020, lo que sea posterior), ni podrá hacerlas dentro de los 90 días posteriores a esa fecha.

El Directorio y la Gerencia de la Sociedad analizarán la evolución de las cuestiones descriptas, así como las posibles modificaciones adicionales que pudiera implementar el Gobierno Nacional, y evaluarán los impactos que pudieran tener sobre su situación patrimonial, financiera, resultados y flujos de fondos futuros.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 12 de noviembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J. Viñals
Síndico

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 16.713

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2.6)

(cifras expresadas en pesos argentinos de acuerdo a lo descripto en Nota 2.3)

Nota 16. Determinación de valores razonables

A. Instrumentos financieros por categoría

A continuación se muestran los activos y pasivos financieros por categoría de instrumento financiero y una conciliación con la línea expuesta en el Estado de situación financiera, según corresponda.

Los activos y pasivos financieros al 30 de septiembre de 2020 y 30 de junio de 2020 fueron los siguientes:

Concepto	Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Total
ACTIVOS FINANCIEROS				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.356.879.352	-	-	2.356.879.352
Activos financieros a costo amortizado	5.390.551	-	-	5.390.551
Créditos por servicios	-	40.741.111	-	40.741.111
Otros créditos	-	6.614.656	-	6.614.656
Totales activos al 30 de septiembre de 2020	2.362.269.903	47.355.767	-	2.409.625.670

Concepto	Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros valorados al costo amortizado	Total
PASIVOS FINANCIEROS			
Deudas comerciales	-	235.930.908	235.930.908
Totales pasivos al 30 de septiembre de 2020	-	235.930.908	235.930.908

Concepto	Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Total
ACTIVOS FINANCIEROS				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.842.132.573	-	-	2.842.132.573
Activos financieros a costo amortizado	7.714.644	-	-	7.714.644
Créditos por servicios	-	27.906.054	-	27.906.054
Otros créditos	-	2.900.446	-	2.900.446
Totales activos al 30 de junio de 2020	2.849.847.217	30.806.500	-	2.880.653.717

Concepto	Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros valorados al costo amortizado	Total
PASIVOS FINANCIEROS			
Deudas comerciales	-	931.569.421	931.569.421
Totales pasivos al 30 de junio de 2020	-	931.569.421	931.569.421

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 12 de noviembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J. Viñals
Síndico

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 16.713

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2.6)

(cifras expresadas en pesos argentinos de acuerdo a lo descrito en Nota 2.3)

Nota 16. Determinación de valores razonables (continuación)

B. Determinación del valor razonable

A continuación, se exponen los activos y pasivos que son medidos a su valor razonable al 30 de septiembre de 2020:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.356.879.352	-	-	2.356.879.352
Activos financieros a costo amortizado	5.390.551			5.390.551
Totales al 30 de septiembre de 2020	2.362.269.903	-	-	2.362.269.903
Pasivos	-	-	-	-
Totales al 30 de septiembre de 2020	-	-	-	-

A continuación, se exponen los activos y pasivos que son medidos a su valor razonable al 30 de junio de 2020:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.842.132.573	-	-	2.842.132.573
Activos financieros a costo amortizado	7.714.644			7.714.644
Totales al 30 de junio de 2020	2.849.847.217	-	-	2.849.847.217
Pasivos	-	-	-	-
Totales al 30 de junio de 2020	-	-	-	-

Nota 17. Libros rubricados

Las operaciones realizadas desde el 1 de julio de 2020 hasta la fecha 30 de septiembre de 2020 se encuentran pendientes de transcripción al libro Diario de la Sociedad. Asimismo, los presentes estados financieros se encuentran en proceso de ser transcritos al libro de Inventario y Balances.

Nota 18. Aprobación de los estados financieros

Los presentes estados financieros condensados han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad y su emisión ha sido autorizada con fecha 12 de noviembre de 2020.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 12 de noviembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J. Viñals
Síndico

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 16.713

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2.6)

(cifras expresadas en pesos argentinos de acuerdo a lo descripto en Nota 2.3)

Nota 19. Impacto del coronavirus - COVID 19

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud ("O.M.S.") declaró la "emergencia de salud pública de preocupación internacional" y decretó el estado de pandemia a nivel mundial con motivo del brote de COVID-19 en Wuhan, China y su posterior propagación a nivel mundial.

En la actualidad, las principales bolsas mundiales y el mercado de capitales local se han visto materialmente afectados por la propagación del Coronavirus, el cual ha afectado la producción y las ventas de una gran variedad de industrias, interrumpiendo o prolongando materialmente los plazos de las cadenas de suministro locales e internacionales. A nivel internacional también ha causado una importante escalada en la tasa desempleo en varias actividades proveedoras de bienes y servicios; previendo las máximas autoridades del Fondo Monetario Internacional que la situación provocará la más grave recesión a nivel mundial luego de la crisis del año 1929.

El 19 de marzo del 2020, mediante el Decreto de Necesidad y Urgencia N° 297/2020, el Gobierno Argentino estableció el "aislamiento social, preventivo y obligatorio ("A.S.P.O.")", imponiendo el cierre de las fronteras y fuertes restricciones para la circulación de las personas a nivel nacional. Dichas medidas incluyeron una serie de excepciones con alcance a actividades consideradas "esenciales" y, por lo tanto, excluidas de dichas restricciones. La vigencia de las medidas fue prorrogada mediante sucesivos Decretos de Necesidad y Urgencia, manteniéndose vigente a la fecha de emisión de los presentes estados contables. Asimismo, cabe destacar que desde junio de 2020 en adelante el Gobierno Nacional ha tomado medidas progresivas hacia la normalización de las actividades económicas y sociales, incluyendo el reemplazo del A.S.P.O. por un esquema de Distanciamiento Social Preventivo y Obligatorio ("Di.S.P.O.").

En virtud de la actual emergencia sanitaria, la Sociedad ha priorizado la salud de sus empleados y las operaciones. En este sentido, se ha implementado un Plan de Contingencia con el fin de minimizar el riesgo de contagio de sus colaboradores y asegurar la continuidad del negocio. Con motivo del aislamiento social preventivo y obligatorio dispuesto en todo el territorio de la República Argentina, la Sociedad implementó el trabajo remoto obligatorio para todos los empleados de la Sociedad, siempre que sus tareas lo permitieran, permitiendo así la continuidad de la mayoría de las actividades desarrolladas por la Sociedad.

Tomando en consideración las características del negocio y operaciones de la sociedad, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Dirección de la Sociedad considera que las cuestiones enunciadas previamente son transitorias y no representan un efecto material adverso sobre la situación financiera, los resultados y los flujos de fondos de la Sociedad. No obstante, no es posible prever los efectos que la extensión y profundización de la propagación pandémica del Coronavirus y las regulaciones de emergencia gubernamentales locales e internacionales, ya adoptadas o a ser adoptadas en el futuro en su consecuencia podrían tener en la economía, sin embargo, a los efectos de la emisión de los presentes estados contables, no existen indicios de que la Sociedad pueda tener dificultades significativas para continuar como una empresa en funcionamiento por los próximos doce meses.

Nota 20. Hechos posteriores al 30 de septiembre de 2020

No se han producido acontecimientos u operaciones significativos entre el 30 de septiembre de 2020 y la emisión de los presentes estados financieros condensados, que pudieran modificar sustancialmente la situación patrimonial y financiera de la Sociedad a dicha fecha.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 12 de noviembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J. Viñals
Síndico

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 16.713

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2.6)

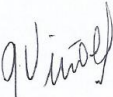
(cifras expresadas en pesos argentinos de acuerdo a lo descripto en Nota 2.3).

Anexo A. Propiedades, planta y equipo

Rubros	Valores de incorporación				Amortizaciones			Neto al 30/09/2020
	Al comienzo del ejercicio	Altas del período	Al cierre del período	Acumuladas al comienzo del ejercicio	Del período		Acumuladas al cierre del período	
					Alic.	Monto (1)		
Equipos de computación	14.816.842	2.196.771	17.013.613	12.517.855	vs.	448.897	12.966.752	4.046.861
Muebles y útiles	2.382.415	-	2.382.415	2.373.344	vs.	1.008	2.374.352	8.063
Mejoras sobre Inmuebles de terceros	1.137.484	-	1.137.484	1.064.095	vs.	19.996	1.084.091	53.393
Rodados	3.909.207	-	3.909.207	2.634.812	20%	95.581	2.730.393	1.178.814
TOTALES AL 30/09/2020	22.245.948	2.196.771	24.442.719	18.590.106		565.482	19.155.588	5.287.131

(1) El destino contable de las amortizaciones se informa en el Anexo H

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 12 de noviembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304


Fernando R.J. Viñals
Síndico


Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 16.713


Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

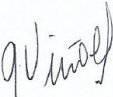
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2.6)

(cifras expresadas en pesos argentinos de acuerdo a lo descripto en Nota 2.3).

Anexo A. Propiedades, planta y equipo

Rubros	Valores de incorporación				Amortizaciones			Neto al 30/06/2020
	Al comienzo del ejercicio	Altas del período	Al cierre del período	Acumuladas al comienzo del ejercicio	Del período		Acumuladas al cierre del período	
					Alíc.	Monto (1)		
Equipos de computación	14.060.165	756.677	14.816.842	11.065.596	vs.	1.452.259	12.517.855	2.298.987
Muebles y útiles	2.382.415	-	2.382.415	2.358.699	vs.	14.645	2.373.344	9.071
Mejoras sobre Inmuebles de terceros	1.137.484	-	1.137.484	990.774	vs.	73.321	1.064.095	73.389
Rodados	3.909.207	-	3.909.207	2.284.354	20%	350.458	2.634.812	1.274.395
TOTALES AL 30/06/2020	21.489.271	756.677	22.245.948	16.699.423		1.890.683	18.590.106	3.655.842

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 12 de noviembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304


Fernando R.J. Viñals
Síndico


Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 16.713


Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2.6)

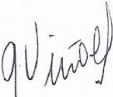
(cifras expresadas en pesos argentinos de acuerdo a lo descripto en Nota 2.3).

Anexo B. Activos intangibles

Rubros	Valores de incorporación			Amortizaciones			Neto al 30/09/2020	
	Al comienzo del ejercicio	Altas del período	Al cierre del período	Acumuladas al comienzo del ejercicio	Del período			Acumuladas al cierre del período
					Alíc.	Monto (1)		
Programas de computación	13.051.558	127.120	13.178.678	12.873.520	vs.	27.133	12.900.653	278.025
Desarrollo de proyecto PBP	23.029.807	-	23.029.807	23.029.807	vs.	-	23.029.807	-
Programas de computación My Portfolio	2.146.103	-	2.146.103	864.477	vs.	178.874	1.043.351	1.102.752
Desarrollo Cámara Compensadora	2.250.610	-	2.250.610	2.250.610	vs.	-	2.250.610	-
Marcas	96.202	-	96.202	96.202	20%	-	96.202	-
TOTALES AL 30/09/2020	40.574.280	127.120	40.701.400	39.114.616		206.007	39.320.623	1.380.777

(1) El destino contable de las amortizaciones se informa en el Anexo H

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 12 de noviembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304


Fernando R.J. Viñals
Síndico


Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 16.713


Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2.6)

(cifras expresadas en pesos argentinos de acuerdo a lo descripto en Nota 2.3).

Anexo B. Activos intangibles

Rubros	Valores de incorporación			Amortizaciones				Neto al 30/06/2020
	Al comienzo del ejercicio	Altas del período	Al cierre del ejercicio	Acumuladas al comienzo del ejercicio	Del ejercicio		Acumuladas al cierre del ejercicio	
					Alíc.	Monto (1)		
Programas de computación	12.897.229	154.329	13.051.558	12.731.569	vs.	141.951	12.873.520	178.038
Desarrollo de proyecto PBP	23.029.807	-	23.029.807	23.029.807	vs.	-	23.029.807	-
Programas de computación My Portfolio	1.807.559	338.544	2.146.103	208.609	vs.	655.868	864.477	1.281.626
Desarrollo Cámara Compensadora	2.250.610	-	2.250.610	2.250.610	vs.	-	2.250.610	-
Marcas	96.202	-	96.202	96.202	20%	-	96.202	-
TOTALES AL 30/06/2020	40.081.407	492.873	40.574.280	38.316.797		797.819	39.114.616	1.459.664

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 12 de noviembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J. Viñals
Síndico

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 16.713

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2.6)

(cifras expresadas en pesos argentinos de acuerdo a lo descripto en Nota 2.3).

Anexo C. Títulos valores equivalentes a efectivo, activos financieros a costo amortizado e inversiones en otras sociedades

Emisor y características de los valores	Cantidad al 30/09/2020	Valor cotización	Valor de costo amortizado	Valor de libros al 30/09/2020		Valor de libros al 30/06/2020	
				Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
		\$	\$	\$	\$	\$	\$
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES							
<u>Títulos valores equivalentes a efectivo</u>							
<u>Títulos públicos nacionales en moneda nacional:</u>							
Bono del Tesoro Nacional en pesos TX22 - BONCER 18/03/2022				-		6.037.723	
Bono del Tesoro Nacional en pesos TX23 - BONCER 25/05/2023				-		5.418.485	
Bono del Tesoro Nacional en pesos TX24 - BONCER 25/05/2024				-		15.123.222	
Subtotales títulos públicos en moneda nacional				-		26.579.430	
<u>Títulos públicos en moneda extranjera (Anexo G):</u>							
Bonos de la Nación Argentina U\$S 8% 2020 (Bonar 2020)				-		915.067	
Subtotales títulos públicos en moneda extranjera				-		915.067	
<u>Títulos públicos en el exterior en moneda extranjera (Anexo G):</u>							
United States Treasury Bills Vto. 15/08/2021	100.000	77,50		7.750.197		7.749.571	
United States Treasury Bills Vto. 17/12/2020	7.000.000	76,16		533.118.355		-	
United States Treasury Bills Vto. 17/12/2020	4.800.000	76,16		365.566.872		-	
Subtotales títulos públicos en el exterior en moneda extranjera				906.435.424		7.749.571	
<u>Acciones y opciones en moneda nacional:</u>							
Bolsas y Mercados Argentinos SA	1.433.346	501,00		718.106.346		519.932.391	
Subtotales acciones y opciones en moneda nacional				718.106.346		519.932.391	
TOTALES TITULOS VALORES EQUIVALENTES A EFECTIVO				1.624.541.770		555.176.459	

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 12 de noviembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J. Viñals
Síndico

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 16.713

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2.6)

(cifras expresadas en pesos argentinos de acuerdo a lo descripto en Nota 2.3).

Anexo C. Títulos valores equivalentes a efectivo, activos financieros a costo amortizado e inversiones en otras sociedades (continuación)

Emisor y características de los valores	Cantidad al 30/09/2020	Valor cotización	Valor de costo amortizado	Valor de libros al 30/09/2020		Valor de libros al 30/06/2020	
				Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO							
<u>Títulos valores a costo amortizado</u>							
<u>Obligaciones negociables en moneda extranjera (Anexo G):</u>							
O.N. IMPSA CANJE - 53280	44.116	86,44	-	984.867	2.828.455	751.996	3.044.972
Subtotales obligaciones negociables en moneda extranjera				984.867	2.828.455	751.996	3.044.972
TOTALES TITULOS VALORES A COSTO AMORTIZADO				984.867	2.828.455	751.996	3.044.972

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 12 de noviembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J. Viñals
Síndico

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 16.713

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2.6)

(cifras expresadas en pesos argentinos de acuerdo a lo descrito en Nota 2.3).

Anexo C. Títulos valores equivalentes a efectivo, activos financieros a costo amortizado e inversiones en otras sociedades (continuación)

Emisor y características de los valores	Clase	Cantidad al 30/09/2020	Valor de Costo	Valor patrimonial proporcional	Mayor valor de activos	Valor llave	Valor de libros al 30/09/2020		Valor de libros al 30/06/2020	
							Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
							\$	\$	\$	\$
INVERSIONES PERMANENTES EN ASOCIADAS										
Rofex Uruguay Bolsa de Valores y Futuros S.A.	Ordinaria	35.992	-	2.072.888	-	-	-	2.072.888		3.073.410
Matba ALyC S.A.	Ordinaria	750	-	6.735.889	-	-	-	6.735.889		6.735.889
TOTALES INVERSIONES PERMANENTES EN ASOCIADAS							-	8.808.777		9.809.299

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 12 de noviembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J. Viñals
Síndico

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 16.713

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2.6)

(cifras expresadas en pesos argentinos de acuerdo a lo descripto en Nota 2.3).

Anexo D. Colocaciones financieras equivalentes a efectivo y otros activos financieros a costo amortizado

Cuenta principal y características	Valor de libros al 30/09/2020	Valor de libros al 30/06/2020
<u>COLOCACIONES FINANCIERAS EQUIVALENTES A EFECTIVO</u>		
<u>Fondos comunes de inversión en moneda nacional:</u>		
- Argenfunds Renta Variable - Clase B	4.340.662	-
- Rofex 20 Renta Variable - Clase C	26.318.411	-
- HF Pesos - Clase I	27.858.326	-
- HF Pesos - Clase I	-	13.669.674
- IAM Renta Variable - Clase B	5.037.841	5.092.318
- Rofex 20 Renta Variable - Clase D	-	26.542.548
- ST Gestion I FCI - Clase D	-	25.088.963
- PIONERO PESOS PLUS FCI Clase B	64.830.227	66.460.431
- FBA Renta Pesos	6.246.482	6.395.012
- IAM Ahorro Pesos - Clase B	11.354.159	282.509.066
- PREMIER RENTA CP - Clase A	106.018.890	447.411.422
- Subtotales fondos comunes de inversión en moneda nacional	252.004.998	873.169.434
<u>Fondos comunes de inversión en moneda extranjera (Anexo G)</u>		
- SBS Capital Plus - Clase B	25.045.961	-
- Consultatio Income Fund - Clase B	36.772.705	36.540.763
- First Renta Dolares - Clase A	43.471.985	42.751.149
- Megainver Estrategia Agro I FCIC - Clase B	240.134	8.030.195
- BPF Renta Fija Dolar - Clase B	68.375.779	60.624.037
- IAM Estrategia - Clase B	128.072.143	121.378.080
- IAM Estrategia - Clase E	27.830.693	20.788.902
- Subtotales fondos comunes de inversión en moneda extranjera	329.809.400	290.113.126
<u>Fondos de inversión en el exterior en moneda extranjera (Anexo G)</u>		
- Invesco Optimum Yield Diversified Commodity Strategy	-	2.748.135
- iShares MSCI Brazil Capped ETF	-	10.252.565
- Subtotales fondos de inversión en el exterior en moneda extranjera	-	13.000.700
Transporte	581.814.398	1.176.283.260

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 12 de noviembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J. Viñals
Síndico

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 16.713

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

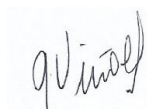
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2.6)

(cifras expresadas en pesos argentinos de acuerdo a lo descripto en Nota 2.3).

Anexo D. Colocaciones financieras equivalentes a efectivo y otros activos financieros a costo amortizado (continuación)

Cuenta principal y características	Valor de libros al 30/09/2020	Valor de libros al 30/06/2020
	\$	\$
Transporte	581.814.398	1.176.283.260
<u>Otros saldos disponibles:</u>		
- En pesos	440.530	347.860
- En moneda extranjera (Anexo G)	53.831.054	937.750.864
Subtotales otros saldos disponibles	54.271.584	938.098.724
TOTALES COLOCACIONES FINANCIERAS EQUIVALENTES A EFECTIVO	636.085.982	2.114.381.984
<u>OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO</u>		
Confibono 54 CL 3	1.577.229	3.917.676
Subtotales fideicomisos financieros en moneda nacional	1.577.229	3.917.676
TOTALES OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	1.577.229	3.917.676

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 12 de noviembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304



Fernando R.J. Viñals
Síndico



Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 16.713



Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2.6)

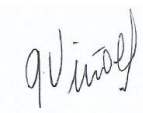
(cifras expresadas en pesos argentinos de acuerdo a lo descripto en Nota 2.3).

Anexo G. Activos y pasivos en moneda extranjera

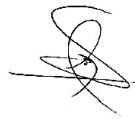
Rubros	Al 30 de septiembre de 2020			Al 30 de junio de 2020
	Monto y clase de la moneda extranjera	Cambio o cotización	Monto en moneda local	Monto en moneda local
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes				
Caja	U\$S 1.564	76,1750	119.109	110.146
Cuentas bancarias	U\$S 798.793	76,1750	60.848.038	53.461.941
Subtotal			60.967.147	53.572.087
Activos financieros equivalentes a efectivo (Anexo C):				
<u>Títulos valores equivalentes a efectivo:</u>				
<u>Títulos públicos nacionales:</u>				
Bonos de la Nación Argentina U\$S 8% 2020 (Bonar 2020)	U\$S -	76,1750	-	915.067
<u>Títulos públicos en el exterior:</u>				
United States Treasury Bills Vto. 15/08/2021	U\$S 101.742	76,1750	7.750.197	7.749.571
United States Treasury Bills Vto. 17/12/2020	U\$S 6.998.600	76,1750	533.118.355	-
United States Treasury Bills Vto. 17/12/2020	U\$S 4.799.040	76,1750	365.566.872	-
<u>Colocaciones financieras equivalentes a efectivo (Anexo D):</u>				
<u>Fondos comunes de inversión:</u>				
SBS Capital Plus - Clase B	U\$S 328.795	76,1750	25.045.961	-
Consultatio Income Fund - Clase B	U\$S 482.740	76,1750	36.772.705	36.540.763
First Renta Dolares - Clase A	U\$S 570.686	76,1750	43.471.985	42.751.149
Megainver Estrategia Agro I FCIC - Clase B	U\$S 3.152	76,1750	240.134	8.030.195
BPF Renta Fija Dolar - Clase B	U\$S 897.614	76,1750	68.375.779	60.624.037
IAM Estrategia - Clase B	U\$S 1.681.288	76,1750	128.072.143	121.378.080
IAM Estrategia - Clase E	U\$S 365.352	76,1750	27.830.693	20.788.902
<u>Fondos comunes de inversión en el exterior:</u>				
Invesco Optimum Yield Diversified Commodity Strategy	U\$S -	76,1750	-	2.748.135
iShares MSCI Brazil Capped ETF	U\$S -	76,1750	-	10.252.565
<u>Otros saldos disponibles</u>	U\$S 706.676	76,1750	53.831.054	937.750.864
Subtotal			1.290.075.878	1.249.529.328
Total efectivo y equivalentes			1.351.043.025	1.303.101.415

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 12 de noviembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

35


Fernando R.J. Viñals
Síndico


Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 16.713


Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2.6)

(cifras expresadas en pesos argentinos de acuerdo a lo descripto en Nota 2.3).

Anexo G. Activos y pasivos en moneda extranjera (continuación)

Rubros	Al 30 de septiembre de 2020			Al 30 de junio de 2020	
	Monto y clase de la moneda extranjera		Cambio o cotización	Monto en moneda local	Monto en moneda local
Activos financieros a costo amortizado:					
Títulos valores a costo amortizado (Anexo C)					
<u>Obligaciones negociables (Anexo C):</u>					
O.N. IMPSA CANJE - 53280	U\$S	12.929	76,1750	984.867	751.996
Total activos financieros a costo amortizado y otros activos Financieros				984.867	751.996
Créditos por servicios	U\$S	68	76,1750	5.204	2.921
Otros créditos					
Partes relacionadas	U\$S	38.852	76,1750	2.959.525	7.710
Total otros créditos				2.959.525	7.710
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE				1.354.992.621	1.303.864.042
ACTIVO NO CORRIENTE					
Activos financieros a costo amortizado:					
Títulos valores a costo amortizado (Anexo C)					
<u>Obligaciones negociables en dólares (Anexo C):</u>					
O.N. IMPSA CANJE - 53280	U\$S	37.131	76,1750	2.828.455	3.044.972
Total activos financieros a costo amortizado y otros activos financieros				2.828.455	3.044.972
Inversiones permanentes en sociedades vinculadas (Anexo C)					
Rofex Uruguay Bolsa de Valores y Futuros S.A.	U\$S	27.212	76,1750	2.072.888	3.073.410
Total Inversiones permanentes en sociedades vinculadas				2.072.888	3.073.410
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE				4.901.343	6.118.382
TOTAL DEL ACTIVO				1.359.893.964	1.309.982.424
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
<u>Cuentas por pagar</u>					
Fondos de terceros de libre disponibilidad (Nota 4.6)	U\$S	307.116	76,1750	23.394.575	25.575.856
Total cuentas por pagar				23.394.575	25.575.856
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE Y DEL PASIVO				23.394.575	25.575.856

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 12 de noviembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J. Viñals
Síndico

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 16.713

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2.6)

(cifras expresadas en pesos argentinos de acuerdo a lo descripto en Nota 2.3).

Anexo H. Gastos – Información requerida por el Art. 64 Inc. B) Anexo H de la Ley general de sociedades N° 19.550

La composición de los gastos al 30 de septiembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

		Sep 30, 2020 TRES MESES	Sep 30, 2019 DOS MESES
Honorarios y retribuciones por servicios		4.223.990	3.496.298
Remuneraciones al personal		10.772.938	8.878.034
Cargas sociales		2.374.974	2.283.543
Seguros de retiro		1.542.239	1.686.315
Seguros		7.910	13.204
Gastos de capacitación		242.469	128.910
Comisiones y gastos bancarios		589.446	987.477
Amortizaciones de propiedades, planta y equipos	Anexo A.	565.482	354.986
Amortizaciones de activos intangibles	Anexo B.	206.007	147.119
Desarrollo de mercado		1.201.475	1.938.352
Operación y mantenimiento del sistema electrónico		16.852.936	8.319.157
Mantenimiento y limpieza de propiedades, planta y equipos		134.169	106.117
Mantenimiento de sistemas informáticos		2.652.327	688.845
Alquileres y servicios oficinas		814.188	631.104
Impuestos y tasas		669.438	2.827.842
Impresos, útiles, publicaciones y sellados		264.359	467.460
Sistemas y redes de comunicaciones		582.672	384.298
Movilidad		85.807	53.095
Correo		-	44.933
Publicidad, difusión y eventos		-	650.707
Refrigerios		322.548	371.982
Fundación MATba		1.542.239	-
Diversos		104.309	29.158
Total Gastos		45.751.922	34.488.936

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 12 de noviembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J. Viñals
Síndico

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 16.713

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.

RESEÑA INFORMATIVA

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2020

1) ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD EN EL PERÍODO

El presente, constituye ya el segundo ejercicio económico de la nueva Sociedad Argentina Clearing y Registro S.A. luego de la escisión con su antecesora Argentina Clearing S.A.

Durante este primer trimestre (julio 2020 a septiembre 2020) se registraron, compensaron y liquidaron 37.246.524 contratos de futuros y opciones de los productos DLR, GFG, RFX20, AY24, ORO, WTI, PMP MtR e YPFD MtR.

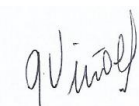
Al 30 de Septiembre de 2020 el interés abierto de MATBA ROFEX era de 875.405.977 contratos que totalizaban un valor de mercado de \$ 471.260.906.597. El total de márgenes requeridos a esa fecha era de \$ 129.522.476.710. El ratio Márgenes requeridos / Interés Abierto (en \$) se ubicó al fin del período en 27,484%. Adicionalmente, las garantías en exceso a las requeridas ascendían a más de \$ 47.670.405.665.

La valuación del Fideicomiso de Garantía para Incumplimiento de Miembros Compensadores alcanzaba un monto total integrado de \$ 2.312.385.432.-

En lo que respecta a futuros de dólar, el período finalizó con un volumen operado de 36.244.178 contratos, mientras que los futuros sobre índices accionarios continúan en crecimiento; el producto GFG totalizando 338.588 contratos operados en estos primeros tres meses y el índice ROFEX20, con 596.943 contratos operados en el período.

En cuanto a los productos operados vía interconexión con MAE (Mercado Abierto Electrónico S.A.), se realizaron licitaciones en este período de tres meses por un total de 424.092.787, entre títulos y letras.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 12 de noviembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304



Fernando R.J. Viñals
Síndico



Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 16.713



Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.

RESEÑA INFORMATIVA

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2020

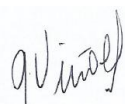
2) ESTRUCTURA FINANCIERA (EN\$)

RUBRO	30/09/2020	30/09/2019
Activo corriente	2.405.207.542	3.107.687.684
Activo no corriente	19.894.813	21.351.193
Total del activo	2.425.102.355	3.129.038.877
Pasivo corriente	349.346.102	1.668.933.841
Pasivo no corriente	62.523.054	17.123.206
Total del pasivo	411.869.156	1.686.057.047
Patrimonio	2.013.233.199	1.442.981.830
Total del pasivo y patrimonio	2.425.102.355	3.129.038.877

3) ESTRUCTURA DE RESULTADOS INTEGRALES (EN\$)

RUBRO	30/09/2020	30/09/2019
Resultado operativo ordinario	47.251.339	50.808.732
Resultados financieros y por tenencia incluido el RECPAM	181.058.865	155.255.036
Resultado por inversión Soc. Art. 33 ley 19.550	(1.002.567)	(1.613.375)
Otros ingresos y egresos	-	-
Resultado antes de impuestos	227.307.637	204.450.393
Impuesto a las ganancias	(76.881.879)	(71.040.604)
Resultado del período	150.425.758	133.409.789
Otros resultados integrales	(2.046)	104.604
Total resultado integral del período	150.423.712	133.514.393

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 12 de noviembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304



Fernando R.J. Viñals
Síndico



Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 16.713



Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.

RESEÑA INFORMATIVA

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2020

4) ESTRUCTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO (EN \$)

RUBRO	30/09/2020	30/09/2019
Fondos (utilizado en) actividades operativas	(486.253.944)	(1.321.128.930)
Fondos generado por las actividades de inversión	1.000.723	728.149
Fondos (utilizados en) actividades de financiación	-	(566.316)
Total de fondos (utilizados)	(485.253.221)	(1.320.967.099)

5) DATOS ESTADÍSTICOS

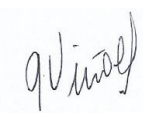
CANTIDAD DE CONTRATOS REGISTRADOS, COMPENSADOS Y GARANTIZADOS

MESES	30/09/2020	30/09/2019
Contratos de futuros y opciones de los productos DLR, GFG, RFX20, AY24, DICA, ORO, WTI	37.246.524	28.490.798

6) ÍNDICES

CONCEPTO	30/09/2020	30/09/2019
Liquidez (activo corriente / pasivo corriente)	6,88	1,86
Solvencia (patrimonio neto / pasivo total)	4,89	0,86
Inmovilización del capital (activo no corriente / activo total)	0,01	0,01
Rentabilidad (resultado del ejercicio / patrimonio)	0,07	0,09

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 12 de noviembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304


Fernando R.J Viñals
Síndico


Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 16.713


Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.

RESEÑA INFORMATIVA

Correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2020

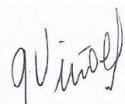
7) PERSPECTIVAS

El primer trimestre del ejercicio confirmó las mejoras de volumen, cuya tendencia se venía evidenciando al cierre del ejercicio anterior, a pesar de que se mantienen las circunstancias que generan incertidumbre hacia el futuro tanto en el plano financiero como agropecuario.

En cuanto a futuros de dólar, este trimestre fue el de mayor volumen negociado y posiciones abiertas desde que MATba y ROFEX se fusionaron en agosto de 2019. El volumen negociado creció un 46% contra el trimestre anterior y 28% interanual (vale aclarar que en este caso solo se computa el volumen de agosto y septiembre 2019 ya que a Julio no se encontraba realizada la fusión). Si bien Argentina está aplicando un rígido sistema de control de cambios que estimamos se va a mantener en el futuro, lo cual implica que muchos actores del sector financiero no perciben a los futuros de dólar como una herramienta perfecta para la cobertura de riesgo cambiario, creemos que hay espacio para mantener los niveles negociados en los últimos meses durante todo el ejercicio en curso.

Por el lado de los futuros agropecuarios, los volúmenes negociados vienen marcando records mes tras mes. El volumen negociado en el trimestre bajo análisis tuvo un crecimiento del 18,5% contra el trimestre anterior y del 19,5% interanual. Al 30 de septiembre de 2020, el interés abierto alcanzaba los 6,5 millones de toneladas siendo un 14% superior al de un año antes. Asimismo, cabe destacar que el nivel récord también se observa en los tonelajes efectivamente entregados como cumplimiento de futuros. Esto quiere decir que las 3 dimensiones posibles de la operatoria (Volumen, posiciones abiertas y entregas) están en niveles muy elevados y esperamos poder mantener esta tendencia durante todo el ejercicio, a partir de las políticas para promover la liquidez y el lanzamiento de nuevos instrumentos como la posibilidad de contratos a fijar sobre futuros Matba Rofex, con garantía del mercado (PAF Garantizado).

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 12 de noviembre de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304



Fernando R.J. Viñals
Síndico



Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 16.713



Juan Fabricio Silvestri
Presidente

**INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO**

Señores Directores y Accionistas de
Argentina Clearing y Registro S.A.
CUIT N°: 30-71647295-3
Domicilio legal: Paraguay 777 – Piso 15°
Rosario, Provincia de Santa Fe

1. INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Hemos efectuado una revisión de los estados financieros intermedios condensados adjuntos de **Argentina Clearing y Registro S.A.** (en adelante, mencionada indistintamente como “**ACyRSA**” o la “Sociedad”) que incluyen (a) el estado de situación financiera intermedio condensado al 30 de septiembre de 2020, (b) el estado del resultado y del otro resultado integral condensado por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020, (c) el estado de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo condensados por el período de tres meses finalizado en esa fecha y (d) la información complementaria contenida en sus notas 1 a 20 y anexos A, B, C, D, G, y H.

Las cifras resumidas (expresadas en pesos) del citado estado de situación financiera intermedio condensado son las siguientes:

	<u>30/09/2020</u>
Estado de situación financiera condensado	
Activo	2.425.102.355
Pasivo	411.869.156
Patrimonio	2.013.233.199
Estado de resultado integral condensado	
Ganancia neta del período	150.423.712
Estado de flujo de efectivo condensado	
Disminución neta del período	485.253.221

Los importes y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2020 y al período intermedio de dos meses finalizado el 30 de septiembre de 2019, son parte integrante de los estados financieros intermedios condensados mencionados precedentemente y tienen el propósito de que se lean sólo en relación con esos estados financieros.

**INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
(continuación)**

2. RESPONSABILIDAD DEL DIRECTORIO EN RELACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) como normas contables profesionales e incorporadas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) a su normativa, tal como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”, por su sigla en inglés), y por lo tanto es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros intermedios adjuntos, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, “Información financiera intermedia”.

El Directorio también es responsable de la existencia del control interno que considere necesario para posibilitar la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas originadas en errores o en irregularidades.

Nuestra responsabilidad consiste en emitir un informe de revisión sobre los estados financieros mencionados en el apartado 1., basado en nuestra revisión efectuada con el alcance mencionado en el apartado 3. siguiente.

3. RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre los estados financieros mencionados en el apartado 1. basada en nuestra revisión, la cual se limitó a la aplicación de los procedimientos establecidos en la Norma Internacional de Encargos de Revisión NIER 2410 “Revisión de información financiera intermedia desarrollada por el auditor independiente de la entidad”, la cual fue adoptada como norma de revisión en Argentina mediante la Resolución Técnica N° 33 de FACPCE tal y como fue aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB por sus siglas en inglés). Dicha norma requiere que el auditor cumpla con los requisitos éticos pertinentes a la auditoría de los estados financieros anuales de la Sociedad.

Una revisión de información financiera intermedia consiste en la realización de indagaciones al personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados financieros intermedios condensados y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría realizado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, en consecuencia, una revisión no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. Consecuentemente, no expresamos opinión sobre la situación financiera de la Sociedad al 30 de septiembre de 2020, ni sobre su resultado del período y del otro resultado integral por el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2020, ni sobre los cambios en su patrimonio y en los flujos de su efectivo por el período de tres meses finalizado en esa fecha.

4. CONCLUSIÓN

Sobre la base de nuestra revisión, según lo señalado en el apartado 3. de este informe, estamos en condiciones de informar que nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros intermedios condensados de **Argentina Clearing y Registro S.A** identificados en el apartado 1., no están preparados en todos sus aspectos significativos de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34.

**INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
(Continuación)**

5. INFORME SOBRE CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES VIGENTES

- a) Los estados financieros intermedios condensados mencionados en el apartado 1. de este informe, están preparados de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las normas aplicables de la Comisión Nacional de Valores;
- b) Los estados financieros mencionados en el apartado 1. se encuentran en proceso de transcripción al Libro de Inventarios y Balances. Dichos estados financieros surgen de registros contables que se encuentran pendientes de transcripción al libro Diario respectivo, según se detalla en Nota 17 a los estados adjuntos;
- c) Según surge de los registros contables de la Sociedad mencionados en el apartado 1., el pasivo devengado al 30 de septiembre de 2020 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a \$ 858.130 y no era exigible a esa fecha;
- d) En virtud de lo requerido por la Resolución General N° 622/13 de la Comisión Nacional de Valores, informamos que no tenemos observaciones que formular sobre la información incluida en la Nota 10 a los estados contables adjuntos relacionada con las exigencias de Patrimonio Neto Mínimo y contrapartida líquida requeridas por la citada normativa;
- e) Hemos leído la información adicional a las notas a los estados financieros individuales requerida por el artículo 12°, Título IV, Capítulo III de la normativa de la Comisión Nacional de Valores, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular;
- f) Según surge de los registros contables de la Sociedad, no existía deuda devengada al 30 de septiembre de 2020 a favor de la Administración Provincial de Impuestos de la Provincia de Santa Fe en concepto de impuesto sobre los ingresos brutos de la Sociedad.

Rosario, 12 de noviembre de 2020.

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matrícula N° 7/304



Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E Santa Fe Matrícula N° 16.713



NÚMERO DE TRABAJO	00660363 (SLD:00012969)	
BOLETA DE DEPÓSITO	R2-03371432	
DENOMINACIÓN DEL COMITENTE	ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO SA	
CUIT DEL COMITENTE	30-71647295-3	
FIRMANTES		
MATRÍCULA	NOMBRE Y APELLIDO	CUIT
01-16713	RIGHINI GABRIEL ADRIAN	20-20618502-4
ASOCIACIÓN DE PROFESIONALES	ADLER, HASENCLEVER & ASOC.S.R.L.	
MATRÍCULA ASOCIACIÓN DE PROFESIONALES	07-00304	
TIPO DE TRABAJO	Bces.Estad.Cont.Interm./Aud.Interm.	
FECHA DE INFORME / CERTIFICACIÓN	12/11/2020	

Activo: \$ 2,425,102,355.00
Pasivo: \$ 411,869,156.00
Ventas e Ingresos: \$ 93,003,261.00
Fecha cierre: 30/09/2020

Los archivos aportados por el profesional certificante, vinculados a la actuación profesional que se detalla y legaliza, se encuentran adjuntos a la presente:

Balance (EECC, Notas y Anexos), Informe del auditor

El presente ha sido emitido según Resolución de Presidencia CS. 1/2020 (CPCE de la Pcia Santa Fe) en el marco del DNU 297/2020 (P.E.N.) de aislamiento social, preventivo y obligatorio

Nro de legalización: D2020011633
00660363/01756730

ROSARIO, 16/11/2020

EL CONSEJO PROFESIONAL DE CIENCIAS ECONÓMICAS DE LA PROVINCIA DE SANTA FE LEGALIZA LA ACTUACIÓN PROFESIONAL ADJUNTA Y DECLARA QUE, SEGÚN CONSTA EN SUS REGISTROS, LOS PROFESIONALES QUE SE DETALLAN A CONTINUACIÓN SE ENCUENTRAN INSCRIPTOS EN LAS MATRÍCULAS QUE ADMINISTRA ESTA CÁMARA II Y HABILITADOS PARA EL EJERCICIO PROFESIONAL A LA FECHA, ASIMISMO SE HAN CUMPLIDO LAS LEYES NRO 8738, 6854 Y 12135:
CONTADOR PUBLICO RIGHINI GABRIEL ADRIAN MATRÍCULA NRO. 16713

Firmado digitalmente por: CONSEJO PROFESIONAL DE
CIENCIAS ECONOMICAS DE LA PROV DE STA FE

En fecha y Hora: 16/11/2020 15:04

Nombre de Reconocimiento: CN=AC-DIGILOGIX,
SERIALNUMBER=CUIT 30714128716, O=DIGILOGIX S.A.,
S=Ciudad Autonoma de Buenos Aires, C=AR