



ESTADOS FINANCIEROS
ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.
al 30 de JUNIO de 2021

Memoria del Directorio
Argentina Clearing y Registro S.A.
Ejercicio N° 2 - 1° de julio de 2020 al 30 de junio de 2021

CARTA DEL PRESIDENTE

Concluimos un año de intenso trabajo por el desafío que fue la unificación del clearing que devino luego de la fusión de los mercados Matba S.A. y Rofex S.A. Este logro nos permite sentar las bases para fuertes aumentos de la operatoria, tanto de productos agropecuarios como financieros, dadas las eficiencias que esperamos generen en los Agentes y además nos posibilita encarar el negocio desde una mirada más amplia, profunda y global.

Durante el ejercicio continuamos ofreciendo todos nuestros servicios de manera 100% remota, con total normalidad, preservando la salud de los colaboradores, desde el primer día de aislamiento social y obligatorio, al igual que continuamos trabajando en todas nuestras prioridades estratégicas.

Al objetivo de la unificación del clearing, se sumaron los de profundizar servicios como lo es el clearing del Mercado de Fondos Comunes de Inversión de MtR (MFCI). Por otro lado, continuamos con el clearing de operaciones sobre Facturas de Crédito Electrónicas y eCheqs que contribuyen a promover la interoperabilidad entre el sistema financiero tradicional y las nuevas plataformas (no tradicionales) de negociación electrónica de estos instrumentos financieros. Además continuamos con el servicio de registro de Cuotapartes de FCI a las Billeteras digitales, sobre las tenencias de los inversores finales.

Siendo que la inclusión financiera es un concepto amplio, multidimensional y que se encuentra en constante evolución, su multidimensionalidad hace que los servicios que ofrece Argentina Clearing como infraestructura del mercado, la promuevan, y que por lo tanto sean necesarios para alcanzar el desarrollo económico.

Recordando que nuestro objetivo es crear valor sustentable a través de la oferta de servicios de registración, compensación, liquidación, garantía y custodia de Valores Negociables y contratos OTC, de manera eficiente y segura, entre nuestras prioridades estuvo la de seguir dando el mejor servicio como Contraparte Central.

Como estrategia seguimos promoviendo la adopción temprana de las mejores prácticas internacionales para alcanzar la excelencia en nuestro negocio, impactando positivamente en la calidad e integridad del sistema. En este sentido, ACyRSA ha logrado posicionarse como la primera y única entidad de contraparte central del país (CCP, por sus siglas en inglés) en cumplir con los estándares de divulgación de reglas, procedimientos principales y datos de mercado de la Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO, por sus siglas en inglés) que incluye la Autoevaluación Cualitativa PFMI de CPMI-IOSCO y la Autoevaluación Cuantitativa PFMI de CPMI-IOSCO. La información cuantitativa publicada por Argentina Clearing y Registro es recogida en el reporte trimestral sobre la materia que emite CCP12, la asociación global de contrapartes

centrales, con la visión de converger hacia políticas de administración de riesgo alineadas con las mejores prácticas. Cabe destacar también que Argentina Clearing y Registro es la única entidad de contraparte central bajo la órbita de la CNV, seleccionada por el grupo de implementación y monitoreo permanente de la CPMI-IOSCO para formar parte de sus ejercicios de monitoreo habituales. Su inclusión en estos ejercicios demuestra el total compromiso respecto del cumplimiento de los principios. Estos logros son estratégicos para el fortalecimiento y el desarrollo de Matba Rofex, ya que mejoran nuestra propuesta de valor a clientes, actuales y potenciales, especialmente para las entidades financieras internacionales.

Siguiendo los lineamientos internacionales hemos perfeccionado en este ejercicio la obligación de segregación de garantías a nivel comitente que, junto al lanzamiento de la aplicación MiPortafolio, aumenta la fortaleza del sistema de garantías aportando seguridad y transparencia, dado que permite a los clientes finales chequear sus operaciones y tenencias en Argentina Clearing.

Seguimos perfeccionando nuestros scorings de Agentes de Liquidación y Compensación para poder medir el riesgo de una mejor manera y mitigar impactos no deseados, tanto en el Grupo como en el mercado.

Hacia adelante, iniciamos un nuevo ejercicio con la continuidad de la pandemia causada por el COVID-19. En este contexto, nuestra perspectiva de crecimiento económico sustentable cobra mayor relevancia y complejidad.

Finalmente nuestro agradecimiento al Directorio, a todo el equipo, a nuestros clientes, accionistas, proveedores y a los nuevos emprendedores y profesionales que se van sumando al ecosistema, para dar juntos, soluciones a problemas cada vez más desafiantes.

Rosario, 18 de agosto de 2021.

Nuestros logros

Unificación del clearing

Al cierre del ejercicio el 100% de nuestros Agentes compensaba y liquidaba la totalidad de las operaciones sobre contratos de futuros y opciones de productos agropecuarios con Argentina Clearing, que se convirtió en la única Contraparte Central de la operatoria garantizada de Matba Rofex.

Este hito implicó el gran desafío de unificación de los procesos y sistemas de liquidación en ACyRSA y en la adaptación e incorporación de nuevas funcionalidades a la aplicación AP5 y APIs, disponibles para nuestros Agentes.

Mi portafolio

Mi portafolio es una aplicación disponible para los inversores finales que les permite consultar en forma online su portafolio de tenencias de activos registrados en Argentina Clearing y sus operaciones realizadas en Matba Rofex, contribuyendo de esta manera a un mercado más transparente.

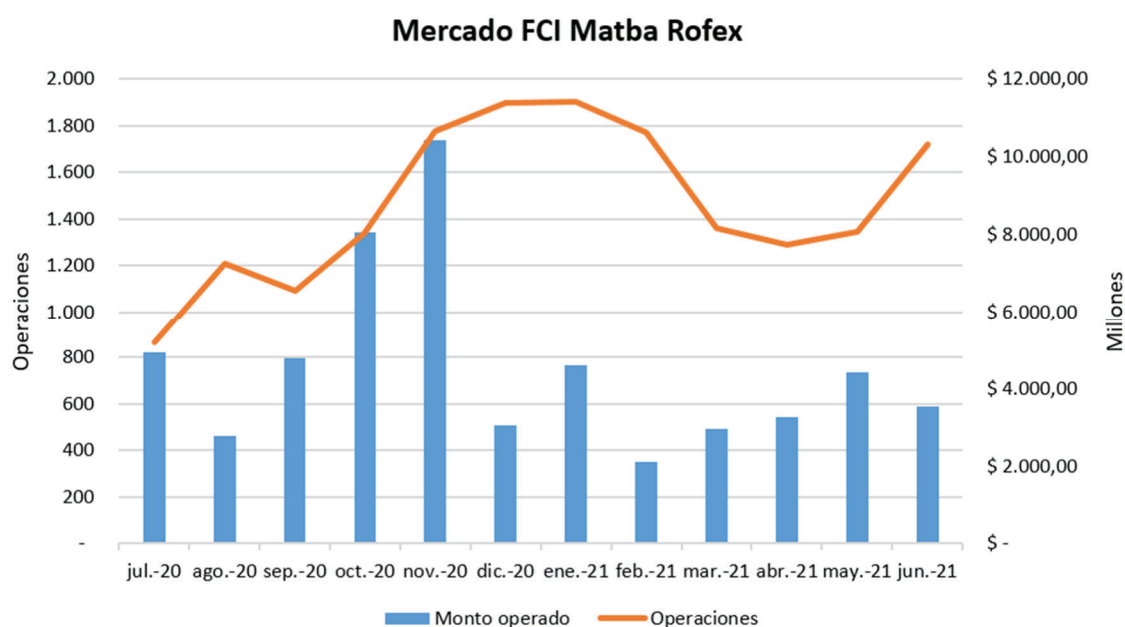
La App se encuentra publicada en las tiendas oficiales de Google y Apple, y también se encuentra disponible la versión web accesible desde www.miportafolio.com.ar.

Mercado FCI de MtR

El MFCI es un nodo operativo que simplifica la distribución de fondos comunes de inversión y potencia las iniciativas previas de los distribuidores.

Este mercado trae diversas ventajas a los distribuidores y administradores de Fondos: la posibilidad de ofrecer una gran variedad de fondos, ser un canal de distribución con diversidad de participantes, simplificar la gestión en Matba Rofex, garantías para las operaciones, uso de tecnología vía APIs y acceso directo al mercado por parte de los inversores (DMA).

Mes	Monto operado	Operaciones
jul-20	\$ 4.930.398.583,02	863
ago-20	\$ 2.762.215.587,08	1.210
sep-20	\$ 4.766.790.996,57	1.092
oct-20	\$ 8.065.111.327,17	1.343
nov-20	\$ 10.421.115.151,62	1.775
dic-20	\$ 3.060.619.191,44	1.899
ene-21	\$ 4.591.926.313,97	1.904
feb-21	\$ 2.102.132.129,71	1.774
mar-21	\$ 2.962.634.263,22	1.361
abr-21	\$ 3.272.869.195,49	1.291
may-21	\$ 4.410.201.650,31	1.347
jun-21	\$ 3.534.993.639,75	1.721



Servicio de registro a Billeteras digitales

Algunas billeteras digitales permiten a sus usuarios la inversión automática de sus saldos ociosos por medio de la suscripción de Fondos Comunes de Inversión. Argentina Clearing como infraestructura del mercado de capitales ofrece el servicio de registro de tenencia a *Ualá* y *Mercado Pago*.

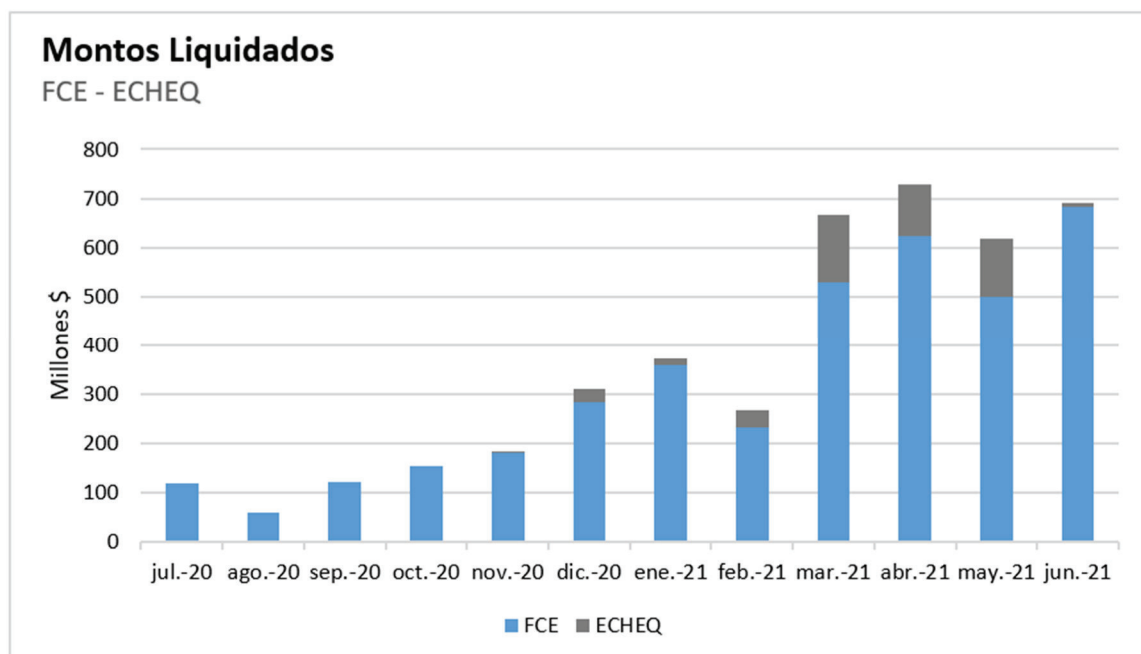
Clearing de Operaciones sobre FCE y eCheqs

Argentina Clearing tiene acuerdos con Plataformas de Negociación Electrónica que permiten a las empresas descontar el cobro de facturas de crédito electrónicas y eCheq.

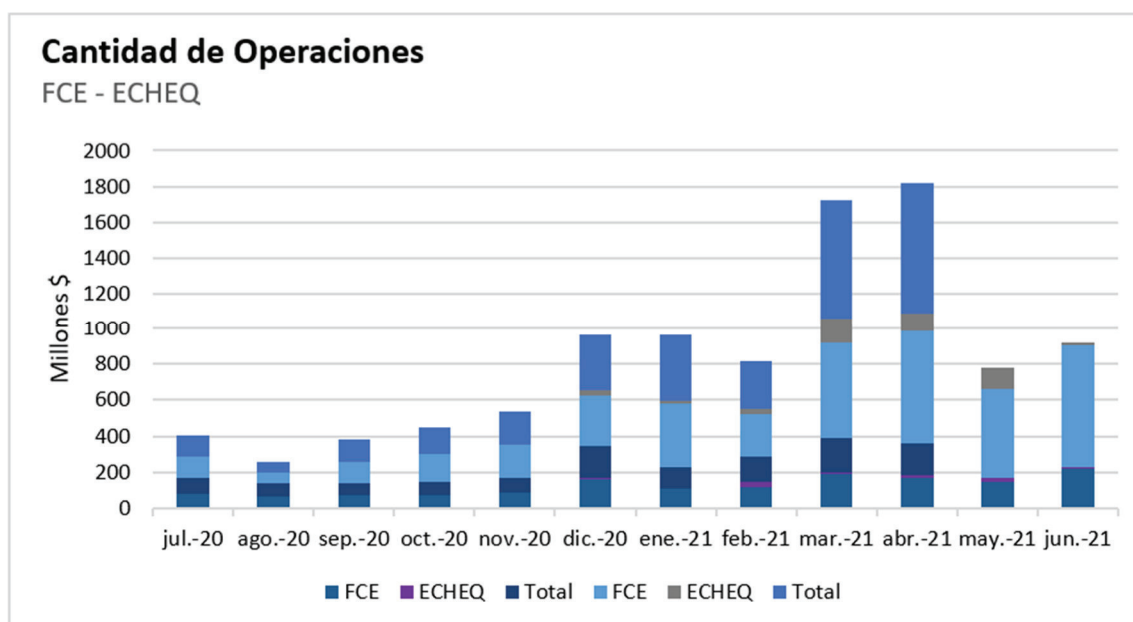
De igual manera, desde la Cámara Compensadora se ofrece el servicio de registro de DVP sobre las mencionadas operaciones.

La plataforma *Invoitrade* se encuentra operando activamente mientras que *Finova* y *Descontá tu Factura* están realizando desarrollos para integrarse con las APIs de Argentina Clearing.

Montos Liquidados			
Mes	FCE	ECHEQ	Total
jul-20	118	0	117,67
ago-20	60	0	59,80
sep-20	122	0	122,00
oct-20	152	0	152,30
nov-20	180	3,52557733	183,81
dic-20	283	28,1118652	310,94
ene-21	358	13,3104971	370,91
feb-21	233	34,066169	266,64
mar-21	527	138,75103	666,12
abr-21	624	103,01904	727,07
may-21	499	118,9	617,65
jun-21	683	8,76	691,29



Cantidad de Operaciones			
Mes	FCE	ECHEQ	Total
jul-20	83	0	83,00
ago-20	68	0	68,00
sep-20	69	0	69,00
oct-20	73	0	73,00
nov-20	85	1	86,00
dic-20	158	14	172,00
ene-21	109	3	112,00
feb-21	119	24	143,00
mar-21	188	8	196,00
abr-21	169	12	181,00
may-21	144	21	165,00
jun-21	219	7	226,00



Mejores prácticas

Adoptamos las mejores prácticas para alcanzar la excelencia de nuestro negocio y elevar los estándares del mercado reduciendo significativamente los riesgos que el Grupo podría enfrentar como así también los de los participantes del mercado.

Argentina Clearing es la única Infraestructura del mercado financiero del país en cumplimentar con las exigencias de divulgación de reglas, procedimientos principales y datos de mercado de IOSCO, quien reúne a los reguladores de valores del mundo y es considerada referente en el dictado de mejores prácticas a seguir por las FMIs.

Esto incluye:

- Autoevaluación Cualitativa Principios aplicables a las Infraestructuras del Mercado Financiero (PFMI) en calidad de Entidad de contrapartida central (CCP), Trade Repository (TR), y a pedido del BCRA -en función del registro de ECHEQ-, se realizó también la Autoevaluación incorporando el rol de Depósito Central de Valores (CSD) para evaluar sus procesos como ACyP.
- Divulgación de información cuantitativa para CCPs (PQD).

Además, desde el 2019, la organización CCP12, que contempla más 50 CCPs globales con el ánimo de converger políticas de administración riesgo alineadas con las mejores prácticas, ha incorporado a ACyRSA en su reporte trimestral sobre las PQDs de las CCP globales.

Entidad de Contrapartida Central Calificada (QCCP)

Con el surgimiento de *Basilea III* se distingue en la normativa entre entidades de contrapartida calificadas (qualifying central counterparty, QCCP) y no calificadas. Las primeras serán aquellas designadas por el regulador de su jurisdicción habiendo cumplido sustancialmente con los PFMIs de IOSCO, las dictadas en consonancia por el regulador y lo establecido en *Basilea III*.

ACyRSA no solo cumple con los lineamientos establecidos por IOSCO en sus PFMIs, sino también desde el 2018 viene realizando de manera trimestral el cálculo del capital hipotético de la CCP bajo el método Standardised Approach (SA-CCR), requisito exigido por BCRA/Basilea para ser reconocido como QCCP.

En 2019, se validó la aplicación del método ante el BCRA y en Febrero de 2020 a partir de la Comunicación A 6904 del BCRA se designó a ACyRSA como Infraestructura del mercado financiero sistémicamente importante, permitiendo así mayores posibilidades de ser categorizados como QCCP en Argentina (y el exterior) permitiendo a las entidades financieras extender sus límites a las exposiciones crediticias con ACyRSA, y mantener menores capitales exigidos por su operatoria.

El desafío para el próximo ejercicio de ACyRSA será impulsar ante BCRA y CNV su reconocimiento como QCCP bajo el respaldo de la nueva RG de CNV sobre Infraestructuras de Mercado, que brinda el marco normativo alineado con IOSCO y apropiado para que una Cámara bajo su órbita pueda ser considerada como QCCP.

Cientes

- **Cientes directos**

Los clientes directos de Argentina Clearing son los Agentes de Liquidación y Compensación (ALyCs). A continuación les mostramos la evolución entre un ejercicio y otro por categoría:

ALyCs	2020	2021
Propio	119	123
Integral	49	55
Participante Directo	6	7
Total	174	185

- **Cientes indirectos**

Existen otros Participantes del mercado que si bien no son clientes directos de Argentina Clearing, registran sus operaciones por medio de ALyCs, y por otro lado se les brindan algunas plataformas para consultas e interrelación con Argentina Clearing. A continuación les mostramos los Agentes de Negociación (AN) y los tenedores de cuentas especiales de liquidación (CEL) entre un ejercicio y otro:

Cientes indirectos	2020	2021
AN	39	42
AN RUCA	13	12
CEL	16	16
Total	68	70

- **Cuentas Comitentes**

En relación a las cuentas comitentes se destaca:

	2020	2021
Nuevas cuentas de negociación	17.233	18.052
Cuentas con posición abierta al cierre	3.065	2.728

A continuación detallaremos los hechos y aspectos más relevantes:

Registración, Compensación y Liquidación de operaciones de Matba Rofex

Durante el ejercicio bajo análisis se registraron, compensaron y liquidaron 126.140.063 contratos (fyO), lo cual representa un aumento del 7,5% con respecto a los contratos registrados, compensados y liquidados en el ejercicio anterior.

En relación a la operatoria por interconexión con MAE se liquidaron operaciones por \$3.164 millones, lo que representa un aumento del 89,4%.

En la siguiente tabla mostramos la evolución mensual de los contratos registrados como así también la evolución de los montos operados por interconexión con MAE.

Mes	Volumen de contratos FyO	Operatoria Valores Negociables (en \$)
		Títulos
jul-20	9.386.393	210.866.498
ago-20	12.544.119	46.357.762
sep-20	15.259.256	166.868.527
oct-20	15.106.182	1.875.261.393
nov-20	9.557.077	4.900.155
dic-20	11.444.636	338.351.336
ene-21	10.693.829	28.166.817
feb-21	9.282.202	27.272.246
mar-21	9.464.432	133.385.575
abr-21	8.133.409	224.081.565
may-21	7.278.142	72.796.857
jun-21	7.990.386	36.294.312
Total	126.140.063	3.164.603.043

Sistema de Salvaguarda

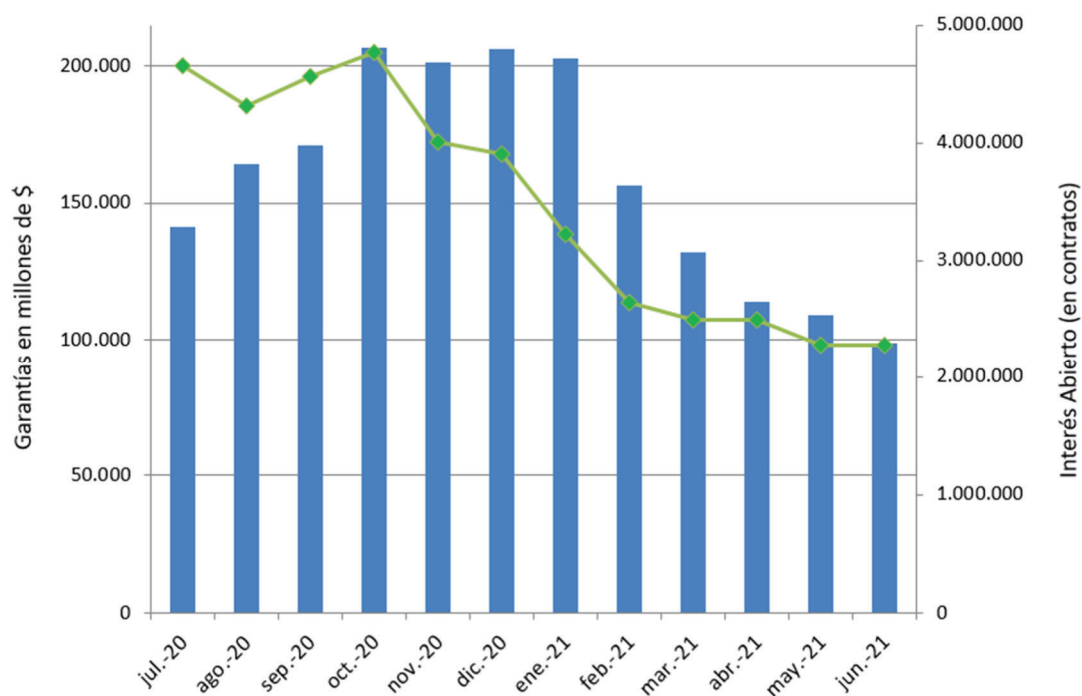
Argentina Clearing en su rol de contraparte central cuenta con un sólido sistema de seguridad ante el default de algún participante. Dicho sistema contempla un orden de afectación de recursos, hasta lograr satisfacer completamente el monto incumplido, y fue estructurado de forma híbrida, combinando el criterio de defaulters pay (ALyCs incumplidores pagan) y survivors pay (ALyCs sobrevivientes pagan). A pesar del criterio adoptado, la mayor parte del riesgo soportado por Argentina Clearing es cubierto según el modelo defaulters pay, esto es por medio de las garantías del ALyC incumplidor.

Cascada de afectación de recursos al 30/06/2021	
Recursos	Monto en \$
Fondo de garantía para operaciones de terceros	61.368.447.418
Fondo de garantía para operaciones propias	33.944.429.426
Fondo especial de garantía de ACyRSA al 30/06/2021	1.041.603.181
Fondo especial de garantía de Matba Rofex al 30/06/2021	1.273.623.826
Fondo de Garantía de Incumplimiento	2.840.507.793
Patrimonio Neto de ACyRSA al 30/06/2021	2.862.225.098
Patrimonio Neto de Matba Rofex al 30/06/2021	10.149.748.845
Total	113.480.585.587

Garantías

El promedio diario de márgenes requeridos por Argentina Clearing durante el ejercicio fue de \$125.517 millones.

El siguiente gráfico muestra la evolución de las garantías recibidas y del interés abierto:

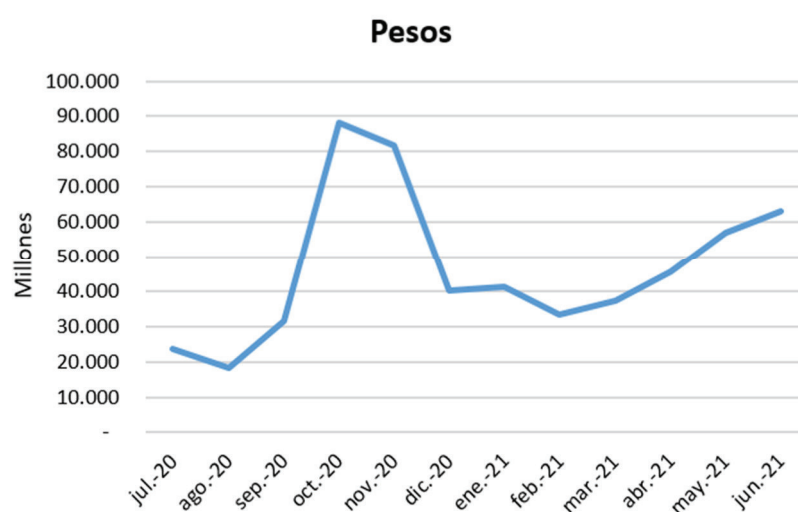


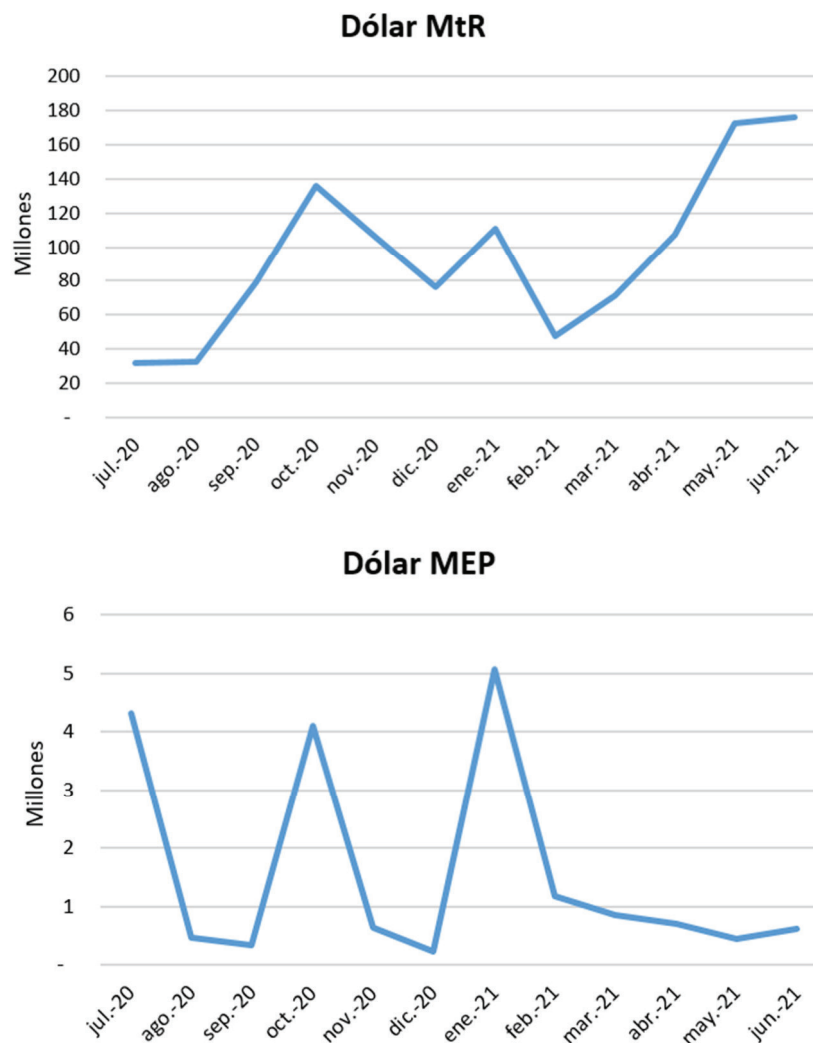
Montos liquidados

Los montos liquidados por la Cámara, esto es, los cobros y pagos realizados durante el ejercicio, fueron los siguientes:

Montos Liquidados			
Período	Pesos	Dólar MtR	Dólar MEP
jul-20	23.801.040.193	31.605.125	4.313.900
ago-20	18.221.448.272	32.928.889	465.922
sep-20	31.625.110.683	79.450.880	326.626
oct-20	88.048.263.476	136.138.974	4.107.007
nov-20	81.825.383.581	105.921.494	637.886
dic-20	40.280.222.389	76.699.853	236.183
ene-21	41.314.815.334	110.611.311	5.064.273
feb-21	33.159.252.317	47.632.573	1.173.586
mar-21	37.438.184.188	71.172.240	849.029
abr-21	45.507.227.707	107.454.353	704.002
may-21	57.080.320.051	172.203.843	446.015
jun-21	63.013.546.491	175.742.552	609.520

Los siguientes gráficos muestran la evolución de los montos mensuales liquidados en pesos y en USD:





GESTIÓN DE RIESGOS

El rol de la gestión de riesgos de Argentina Clearing ocupa una posición predominante y transversal en la organización. Como Infraestructura de Mercado Financiero en su carácter de Entidad de Contrapartida Central (CCP por sus siglas en inglés) y Registros de Operaciones (TR por sus siglas en inglés) en forma permanente estamos revisando nuestra adecuación a los Principios IOSCO y la metodología de evaluación recomendada.

Es por ello que desde el área de Riesgo estamos en continuo contacto tanto con organismos internacionales y reguladores como en comités internos buscando oportunidades de mejora y lograr alinearnos a las mejores prácticas. Entre nuestras participaciones podemos destacar:

- Global Association of Central Counterparties (CCP12). Desde 2016 formamos parte como Miembros observadores buscando a través de esta participación en este organismo, fomentar y promover el diálogo con otras CCPs.

- Federación Iberoamericana de Bolsas y Mercados de Valores (FIAB). Como Miembros de la, desde el 2018, como Grupo participamos activamente de los siguientes grupos técnicos: Negocios, Pos Negociación, Tecnología, Finanzas Sostenibles y Regulación, con el objetivo de generar valor y sinergias a través de la colaboración con otros Mercados y Clearings de la región.

Por otra parte, dentro de las gestiones más destacadas del ejercicio podemos nombrar las siguientes:

- **Nuevo sistema de riesgos**

Se encuentran en la etapa final los desarrollos para la implementación del nuevo sistema de monitoreo de riesgo en tiempo real, que optimiza la medición del riesgo de cada tipo de operatoria, tanto a nivel clearing como a nivel ALyC. Por otro lado, se realizaron mejoras al sistema de análisis estadísticos - ACSA-Data- que permiten robustecer el uso de las herramientas de análisis estadísticos, la determinación de parámetros e indicadores.

- **Matriz de Riesgo ALyCs**

Se continuó ajustando la metodología de medición de riesgo de los ALyCs mediante la combinación de los scorings de riesgo operacional y riesgo crediticio.

- **Backtesting y stresstesting**

Se desarrollaron mejoras en los modelos de aplicación para las tareas de backtesting y stresstesting.

GESTIÓN DE INVERSIONES

El manejo de la cartera de inversiones de Argentina Clearing y Registro SA se encuentra totalmente coordinada con la de su controlante Matba Rofex SA. Las decisiones de inversión en cuanto a instrumentos, moneda y ubicación de riesgo, así como su monitoreo, corresponden a un Comité de Inversiones formado por Directores y coordinado por el Gerente de Administración y Finanzas, en base a una política de inversiones propuesta por este comité y aprobada por el Directorio. La ejecución de estas decisiones corresponde a la Gerencia de Administración y Finanzas. Al finalizar el ejercicio 2021, la cartera de inversiones financieras de Argentina Clearing y Registro SA se encuentra alocada en más del 90% en instrumentos nominados en moneda extranjera.

DATOS PATRIMONIALES, ECONÓMICOS Y ESTADÍSTICOS

Principales Variaciones patrimoniales

Los presentes Estados Financieros corresponden al ejercicio finalizado el 30 de Junio de 2021, siendo este cierre el segundo ejercicio económico de Argentina Clearing y Registro S.A.

Respecto de la situación patrimonial, al 30 de junio de 2021 el total de activos de Argentina Clearing y Registro S.A. ascienden a \$ 4.083.919.243 registrando un aumento del 0,97% respecto de \$ 4.044.727.239 al 30 de junio de 2020.

Por su parte, el activo corriente asciende a \$ 3.910.944.484 presentando una disminución del 2,45% respecto a los \$ 4.009.337.644 al 30 de junio de 2020. Respecto del activo no corriente, el total asciende a \$ 172.974.759.- registrando un aumento del 388,77% respecto de \$35.389.595.- al 30 de junio de 2020, que se debe principalmente a variación de las inversiones permanentes en asociadas, ya que en el último trimestre del ejercicio, ACyRSA ha adquirido tenencia accionaria e las siguientes sociedades: Matriz S.A., Sistemas Esco S.A., Primary S.A., y Primary Ventures S.A. siguiendo las prioridades estratégicas de su controlante Matba Rofex S.A.

Las deudas de la Sociedad al 30 de junio 2021 suman \$ 1.221.694.145 registrando una disminución del 15,50% respecto de \$ 1.445.737.219 al 30 de junio de 2020, debido principalmente al rubro Cargas fiscales del pasivo corriente.

El patrimonio neto al cierre del presente ejercicio asciende a \$ 2.862.225.098, en tanto que al cierre del ejercicio anterior ascendía a \$ 2.598.990.020. La variación obedece principalmente al resultado del ejercicio el cual arrojó una ganancia de \$ 373.520.960.- y a las transacciones entre propietarios el cual generó una disminución de \$ 110.285.882.-

Composición y análisis del resultado del ejercicio

Con relación a la situación económica, los ingresos del ejercicio ascienden a \$539.219.921, registrando un aumento del 43,38% respecto de \$376.066.967 del ejercicio anterior.

Por su parte, los gastos del ejercicio ascienden a \$265.420.655, registrando un incremento del 13,84% respecto de los \$233.142.719 del ejercicio anterior. Analizando comparativamente se destaca la suba del rubro operaciones y mantenimiento de sistemas electrónicos.

Los resultados financieros y por tenencia del ejercicio son positivos y ascienden a \$175.268.250 en tanto que al 30 de junio de 2020 ascendían a \$712.120.542.

El impuesto a las ganancias del presente ejercicio asciende a \$61.250.531, mientras que el del ejercicio anterior totaliza \$75.272.359.

Por lo expuesto, el ejercicio cerrado el 30 de junio de 2021 muestra una ganancia de \$373.520.960, en tanto que al 30 de junio de 2020, la ganancia ascendía a \$772.022.346.

Tratamiento del resultado del ejercicio

Según surge del Estado de Resultados Integral, el Resultado Integral del ejercicio asciende a \$373.520.960 de los cuales \$373.538.941 corresponden al Resultado del Ejercicio y \$17.981 al Resultado Diferido (pérdida) por ajuste por conversión de sociedades relacionadas del exterior. Sobre el Resultado del Ejercicio por \$373.520.960 el Directorio propone distribuir de la siguiente manera:

Fondo de garantía Art. 45 Ley 26.831	365.000.000
Reserva Facultativa	8.143.778
Resultados No Asignados	377.182

Asimismo, el Directorio propone destinar a Reserva Facultativa los Resultados No Asignados del Ejercicio anterior, que al 30 de junio de 2021 ascendía a \$106.031.772

Cabe destacar que se han provisionado la suma de \$ 5.000.000 en concepto de Honorarios al Directorio y Síndico, sujeto también a la decisión de la Asamblea.

Tratamiento partidas originadas en adquisición de tenencias en subsidiarias: Corresponde también, someter a consideración de la Asamblea, el tratamiento de partidas originadas en la adquisición de tenencias en subsidiarias que ascienden a la suma de 110.285.882 (partida deudora expuesta en el Estado de Cambios en el Patrimonio al 30 de junio de 2021). Se propone absorber esta suma de la partida Reexpresión de Reservas.

6 de septiembre de 2021, El Directorio.



Juan Fabricio Silvestri

Presidente

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2021
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2)

ÍNDICE DE DOCUMENTACIÓN

Memoria	
Nómina de directores, síndicos y auditores externos -----	1
Datos generales de la Sociedad-----	2
Estado de situación financiera-----	3
Estado de resultados y de otros resultados integrales-----	4
Estado de cambios en el patrimonio-----	5
Estado de flujos de efectivo -----	7
Notas a los estados financieros -----	8
Anexos a los estados financieros-----	42
Reseña informativa-----	50
Informe de los auditores independientes sobre los estados financieros	
Informe del Síndico	

NÓMINA DE DIRECTORES, SÍNDICOS Y AUDITORES EXTERNOS

Integrantes del Directorio

Presidente	Juan Fabricio Silvestri
Vicepresidente	Sebastián M. Bravo
Director titular	Juan Franchi
Director titular	Francisco J.M Fernández Candia
Director titular	María Laura Rodríguez de Sanctis
Director suplente	Christian Ángel Cavanagh Campos

Integrantes de la sindicatura

Síndico titular	Sergio Miguel Roldán
-----------------	----------------------

Auditores externos

Auditor titular	FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS Jorge Fernando Felcaro (Socio)
-----------------	---

Argentina Clearing y Registro S.A.

Domicilio Legal: Paraguay 777 – Piso 15
Ciudad de Rosario – Provincia de Santa Fe

**EJERCICIO ECONÓMICO N°2 INICIADO EL 1° DE JULIO DE 2020
ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2021
PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2)**

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

Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio:

- Del estatuto: 26 de julio de 2019

Fecha de vencimiento del estatuto: 26 de julio de 2118

CUIT: 30-71647295-3

Información sobre la Sociedad controlante:

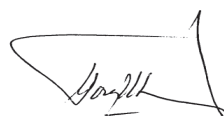
- Denominación: MATba-Rofex S.A.
- Actividad principal: Registrar los contratos de disponible, entrega inmediata, a término, de futuros y opciones sobre productos y subproductos de origen animal, mineral o vegetal, otros activos, monedas, instrumentos o índices representativos u otros valores negociables con oferta pública autorizados por la Comisión Nacional de Valores.
- Participación de la Sociedad controlante sobre el capital social: 88,12%
- Porcentaje de votos de la Sociedad controlante: 88,12%
- Domicilio Legal: Paraguay 777 – Piso 15°, Rosario, Santa Fe.

Composición del Capital Social (Nota 13) (cifras expresadas en pesos argentinos)	
Acciones	Suscripto, integrado e inscripto
41.000 acciones ordinarias escriturales de un voto y VN \$2.500 cada una	\$ 102.500.000

Firmado a los efectos de su identificación.
Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24



Sergio M. Roldán
Síndico



Jorge F. Felcaro (Socio)
Contador Público Nacional
Matricula N 1664 Ley 8738
C.P.C.E. - Prov. Sta. Fe



Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 30 de junio de 2021 y 2020 (Nota 2)

(Cifras expresadas en pesos argentinos - en moneda homogénea)



	Notas/Anexos	30/06/2021	30/06/2020
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes	4	3.838.617.991	3.965.340.729
Activos financieros a costo amortizado	5	-	1.049.184
Créditos por servicios	6	40.440.661	38.934.502
Otros créditos	7	31.885.832	4.013.229
Total del activo corriente		3.910.944.484	4.009.337.644
Activo no corriente			
Activos financieros a costo amortizado	5	4.212.300	9.714.281
Otros créditos	7	13.943	18.690
Inversiones permanentes en asociadas	Anexo C	121.624.110	13.685.925
Activo por derechos de uso		2.664.119	-
Activos por impuesto diferido	14	30.070.238	4.833.535
Propiedades, planta y equipos	Anexo A	5.311.743	5.100.627
Activos intangibles	Anexo B	9.078.306	2.036.537
Total del activo no corriente		172.974.759	35.389.595
Total del activo		4.083.919.243	4.044.727.239
PASIVO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar	8	1.185.964.845	1.299.710.069
Remuneraciones y cargas sociales	9	4.173.153	4.275.997
Cargas fiscales	10	19.319.191	121.290.991
Otros pasivos	11	12.236.956	20.460.162
Total del pasivo corriente		1.221.694.145	1.445.737.219
Total del pasivo		1.221.694.145	1.445.737.219
PATRIMONIO NETO (Según estado respectivo)		2.862.225.098	2.598.990.020
Total del patrimonio neto y del pasivo		4.083.919.243	4.044.727.239

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación
 Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS
 Registro de Sociedades Profesionales 7/24

Sergio M. Roldan
Síndico

Jorge F. Felcaro (Socio)
 Contador Público Nacional
 Matrícula N° 1664 Ley 8738
 CPCE - Prov. Santa Fe

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS Y DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES
Por los ejercicios terminados el 30 de junio de 2021 y 2020 (Nota 2)
(Cifras expresadas en pesos argentinos - en moneda homogénea)



	Notas/Anexos	30/06/2021	30/06/2020
Ingresos por servicios		539.219.921	376.066.967
Gastos operativos	Anexo H	(265.420.655)	(233.142.719)
Ganancia operativa		273.799.266	142.924.248
Resultados financieros y por tenencia:			
Generados por activos			
Resultados por tenencia de títulos públicos y privados, fondos comunes de inversión y otros		178.174.525	614.986.609
Diferencias de cambio		(2.540.425)	97.380.105
Generados por pasivo			
Intereses pasivos		(365.850)	(246.172)
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda (RECPAM)		(5.331.730)	14.302.190
Resultados por inversiones en asociadas	12	(1.556.586)	(8.038.659)
Otros egresos netos		(7.389.728)	(14.365.012)
Resultado del ejercicio antes del Impuesto a las Ganancias		434.789.472	846.943.309
Impuesto a las Ganancias	14	(61.250.531)	(75.272.359)
Resultado del ejercicio		373.538.941	771.670.950
Otros resultados integrales			
Otros resultados integrales que se reclasificarán en la ganancia o pérdida		-	-
Ajuste por conversión de sociedades relacionadas del exterior		(17.981)	351.396
Resultado integral total del ejercicio		373.520.960	772.022.346

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021

FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS

Registro de Sociedades Profesionales 7/24

Sergio M. Roldan
Síndico

Jorge F. Felcaro (Socio)
Contador Público Nacional
Matrícula N° 1664 Ley 8738
CPCE - Prov. Santa Fe

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

Concepto	Aportes de los propietarios			Resultados acumulados					Transacciones entre propietarios (Nota 2.2.12)	Subtotales	Reserva por conversión de sociedades relacionadas del exterior	Totales
	Capital social (Nota 13)	Ajuste de capital	Total	Fondo de garantía Ley 26.831	Reserva legal	Reserva especial Res. Gral. 609 CNV	Reexpresión de reservas	Resultados no asignados				
Saldos al 30 de junio de 2020	102.500.000	112.133.151	214.633.151	591.603.181	19.972.542	66.954	990.036.782	783.036.611	-	2.384.716.070	(359.201)	2.598.990.020
Asamblea General Ordinaria de accionistas de fecha 5 de octubre de 2020												
- Reserva legal	-	-	-	-	735.343	-	369.143	(1.104.486)		-	-	-
- Fondo de garantía	-	-	-	450.000.000	-	-	225.900.353	(675.900.353)		-	-	-
Adquisición de acciones de asociadas (Nota 2.2.12)									(110.285.882)	(110.285.882)		(110.285.882)
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	373.538.941		373.538.941	-	373.538.941
Otros resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-		-	(17.981)	(17.981)
Saldos al 30 de junio de 2021	102.500.000	112.133.151	214.633.151	1.041.603.181	20.707.885	66.954	1.216.306.278	479.570.713	(110.285.882)	2.647.969.129	(377.182)	2.862.225.098

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación

Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021

FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS

Registro de Sociedades Profesionales 7/24



Sergio M. Roldan

Sindico



Jorge F. Felcaro (Socio)

Contador Público Nacional

Matrícula N° 1664 Ley 8738

CPCE - Prov. Santa Fe



Juan Fabricio Silvestri

Presidente

Concepto	Aportes de los propietarios			Resultados acumulados					Subtotales	Reserva por conversión de sociedades relacionadas del exterior	Totales
	Capital social (Nota 13)	Ajuste de capital	Total	Fondo de garantía Ley 26.831	Reserva legal	Reserva especial Res. Gral. 609 CNV	Reexpresión de reservas	Resultados no asignados			
Saldos al 1 de agosto de 2019	102.500.000	112.133.151	214.633.151	256.603.181	-	66.954	601.703.260	754.671.725	1.613.045.120	(710.597)	1.826.967.674
Asamblea General Ordinaria de accionistas de fecha 28 de octubre de 2019	-	-	-	-	19.972.542	-	21.849.600	(41.822.142)	-	-	-
- Reserva legal	-	-	-	335.000.000	-	-	366.483.922	(701.483.922)	-	-	-
- Fondo de garantía	-	-	-	-	-	-	-	771.670.950	771.670.950	-	771.670.950
Resultado integral del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	351.396	351.396
Saldos al 30 de junio de 2020	102.500.000	112.133.151	214.633.151	591.603.181	19.972.542	66.954	990.036.782	783.036.611	2.384.716.070	(359.201)	2.598.990.020

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación
 Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS
 Registro de Sociedades Profesionales 7/24



Sergio M. Roldan
Sindico



Jorge F. Felcaro (Socio)
 Contador Público Nacional
 Matrícula N° 1664 Ley 8738
 CPCE - Prov. Santa Fe



Juan Fabricio Silvestri
Presidente

	Notas/Anexos	30/06/2021	30/06/2020
Causas de las variaciones del efectivo y equivalentes de efectivo			
Actividades de operación			
Resultado integral total del ejercicio		373.520.960	772.022.346
Impuesto a las ganancias	14	61.250.531	75.272.359
Ajustes para arribar al flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación			
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	Anexo A	3.679.711	2.637.881
Amortizaciones de activos intangibles	Anexo B	1.365.896	1.113.118
Amortizaciones de activos por derechos de uso		2.906.315	-
Ajuste por conversión de sociedades relacionadas del exterior		17.981	(351.396)
Resultados por inversiones en asociadas	12	1.556.586	8.038.659
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo RECPAM)		(169.936.520)	(726.422.732)
Cambios en activos y pasivos operativos			
Variación otros créditos		(13.557.640)	27.205.476
Variación créditos por servicios		(1.506.159)	(29.023.486)
Variación cuentas por pagar		(8.088.305)	(94.538.037)
Variación Fondos de terceros		(105.656.919)	(1.612.946.634)
Variación remuneraciones y cargas sociales		(102.844)	(1.714.743)
Variación cargas fiscales		12.535.003	(156.542.272)
Variación otros pasivos		(5.674.242)	11.652.702
Impuesto a las ganancias pagado		(216.861.803)	(89.430.276)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de operación		(64.551.449)	(1.813.027.035)
Actividades de inversión			
Variación neta de activos financieros a costo amortizado		5.700.566	28.752.929
Contraprestación transferida por adquisición Primary Ventures S.A.		(655.223)	-
Aportes irrevocables PMY Ventures		(798.041)	-
Contraprestación transferida por adquisición Matriz S.A.		(9.357.615)	-
Pagos por compras de propiedades, planta y equipo		(3.890.827)	(1.055.716)
Pagos por la adquisición y desarrollo de activos intangibles		(8.407.665)	(687.657)
Pagos por derecho de uso		(9.626.889)	-
Flujo neto de efectivo (utilizado)/generado por las actividades de inversión		(27.035.694)	27.009.556
Actividades de financiación			
Contraprestación transferida por transacciones de patrimonio - Primary S.A. y Sistemas Esco S.A.		(207.430.205)	-
Efectivo y equivalentes aplicado a las actividades de financiación		(207.430.205)	-
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo RECPAM) generado por el efectivo y sus equivalentes		172.294.610	726.422.732
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo		(126.722.738)	(1.059.594.747)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	4	3.965.340.729	5.024.935.651
Efectivo y equivalente del efectivo al cierre del ejercicio	4	3.838.617.991	3.965.340.904

Las notas y anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación
Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales 7/24



Sergio M. Roldan
Síndico



Jorge F. Felcaro (Socio)
Contador Público Nacional
Matrícula N° 1664 Ley 8738
CPCE - Prov. Santa Fe



Juan Fabricio Silvestri
Presidente

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 Actividad de la Sociedad

La Sociedad tiene como actividad principal actuar como Cámara Compensadora en los términos de la Ley N° 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. Asimismo presta el servicio de custodia, registro y pago de valores negociables.

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 Comisión Nacional de Valores (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.

NOTA 2 – Bases de preparación, criterios de valuación y exposición de los estados financieros

2.1 – Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 se presentan sobre la base de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

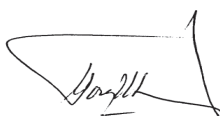
Los presentes estados financieros:

- a) Han sido preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), las cuales son de aplicación obligatoria por la Resolución Técnica (RT) N° 26 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) y las Normas de la CNV (NT 2013).
- b) Han sido preparados en moneda homogénea de conformidad con las normas de la 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 ejercicio mediante la aplicación del método de ajuste de la NIC 29, conforme con lo establecido por la Resolución General N° 777/2018 de la CNV. A tal fin, la serie de índices utilizada es la elaborada y publicada por la FACPCE, resultante de combinar el Índice de Precios al Consumidor Nacional (IPC) publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censo (INDEC) con el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM). La variación del índice utilizado para la reexpresión de los presentes estados financieros ha sido del 50,20% en el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021.

Firmado a los efectos de su identificación.
Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24



Sergio M. Roldán
Síndico



Jorge F. Felcaro (Socio)
Contador Público Nacional
Matrícula N 1664 Ley 8738
C.P.C.E. - Prov. Sta. Fe



Juan Fabricio Silvestri
Presidente

NOTA 2 – Bases de preparación, criterios de valuación y exposición de los estados financieros (continuación)

2.1 – Bases de preparación de los estados financieros (continuación)

- c) Información comparativa: los presentes estados financieros se presentan en forma comparativa con el primer ejercicio económico irregular de once meses finalizado el 30 de junio de 2020.

Asimismo, a los fines de una comparación homogénea se han efectuado las reclasificaciones necesarias en los estados financieros al 30 de junio de 2020. Las reclasificaciones efectuadas no implican modificaciones en el patrimonio ni en los resultados de las operaciones a esas fechas.

Dichas cifras han sido reexpresadas en moneda de cierre del presente ejercicio de acuerdo con lo indicado en la presente nota, a fin de permitir su comparabilidad y sin que la reexpresión modifique las decisiones tomadas con base en la información contable correspondiente al ejercicio anterior.

- d) 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.

2.2 – Principales criterios de valuación y exposición de los estados financieros

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

2.2.1 Efectivo y equivalentes de efectivo:

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

2.2.2 Activos y pasivos en moneda nacional:

Se mantuvieron por sus valores nominales al cierre de cada ejercicio. Dichos conceptos no incluyen componentes financieros implícitos de significación susceptibles de ser segregados.

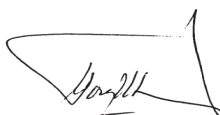
2.2.3 Activos y pasivos en moneda extranjera:

El efectivo y equivalentes de efectivo y deudas en moneda extranjera han sido valuados al tipo de cambio vigente al cierre de cada ejercicio. El detalle se expone en el Anexo G.

Firmado a los efectos de su identificación.
Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24



Sergio M. Roldán
Síndico



Jorge F. Felcaro (Socio)
Contador Público Nacional
Matricula N 1664 Ley 8738
C.P.C.E. - Prov. Sta. Fe



Juan Fabricio
Silvestri
Presidente

NOTA 2 – Bases de preparación, criterios de valuación y exposición de los estados financieros (continuación)

2.2 – Principales criterios de valuación y exposición de los estados financieros (continuación)

2.2.4 Activos y pasivos financieros:

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

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado en condiciones de independencia mutua entre partes correctamente informadas y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de empresa en marcha.

Para los instrumentos financieros comercializados en un mercado líquido y activo, su precio negociado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. En el caso de los instrumentos financieros que no cuentan con un precio estipulado en el mercado, para determinar dicho valor razonable se han utilizado otras técnicas de valoración (por ejemplo, valor de mercado de otro instrumento de similares características, o análisis de flujos descontados) las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados.

Se han clasificado como activos financieros a costo amortizado aquellos que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener tales activos para obtener los flujos de efectivo contractuales, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los títulos valores, acciones, fondos comunes de inversión y otros activos financieros con cotización se valoraron a su valor razonable, equivalente a su valor de cotización (nivel de jerarquía n° 1 de valor razonable).

Los créditos han sido valuados a su costo amortizado.

2.2.5 Inversiones permanentes en asociadas:

Las participaciones permanentes en asociadas han sido valuadas de acuerdo con el método de la participación en base a los estados financieros de dichas Sociedades al 30 de junio de 2021. Los valores patrimoniales proporcionales surgen de aplicar el porcentaje de participación accionaria sobre el patrimonio neto que resulta de dichos estados financieros, neto de los ajustes de valuación correspondientes.

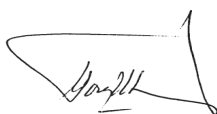
Los estados financieros de las Sociedades controladas, fueron adaptados a las NIIF que son las normas contables adoptadas por la Sociedad.

El detalle de las participaciones en entidades controladas se expone en el Anexo C.

Firmado a los efectos de su identificación.
Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24



Sergio M. Roldán
Síndico



Jorge F. Felcaro (Socio)
Contador Público Nacional
Matricula N 1664 Ley 8738
C.P.C.E. - Prov. Sta. Fe



Juan Fabricio
Silvestri
Presidente

NOTA 2 – Bases de preparación, criterios de valuación y exposición de los estados financieros (continuación)

2.2 – Principales criterios de valuación y exposición de los estados financieros (continuación)

2.2.6 Combinación de negocios entre partes independientes:

Una combinación de negocios entre partes independientes debe contabilizarse mediante la aplicación del método de adquisición.

Los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos se reconocen a su valor razonable a la fecha de adquisición.

La llave de negocio se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida sobre los importes netos a la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos.

La llave de negocio está valuada a su costo reexpresado según lo mencionado en Nota 2.2.7.

En los casos de combinaciones de negocios realizadas en etapas, la participación de la Sociedad en la adquirida es remedida a su valor razonable a la fecha de adquisición (es decir, la fecha en que la Sociedad obtuvo el control) y la ganancia o pérdida resultante, si hubiese, se reconoce en el Estado de resultados y otros resultados integrales.

Si la contabilización inicial de una combinación de negocios está incompleta al final del periodo contable en el que la combinación ocurre, la adquirente informará en sus estados contables los importes provisionales de las partidas cuya contabilización está incompleta. Durante el periodo de medición, la adquirente ajustará retroactivamente los importes provisionales reconocidos a la fecha de la adquisición para reflejar la nueva información obtenida sobre hechos y circunstancias que existan en la fecha de la adquisición y que, si hubieran sido conocidas, habrían afectado a la medición de los importes reconocidos en esa fecha. Durante el período de medición la adquirente también reconocerá activos o pasivos adicionales si obtiene nueva información sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de la adquisición y que, si hubieran sido conocidos, habrían resultado en el reconocimiento de esos activos y pasivos a esa fecha. El período de medición terminará tan pronto como la adquirente reciba la información que estuviera buscando sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de la adquisición o concluya que no se puede obtener más información. Sin embargo, el período de medición no excederá de un año a partir de la fecha de adquisición.

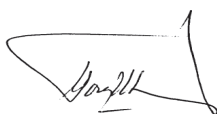
2.2.7 Llave de negocio:

La llave de negocio que surge de la adquisición de un negocio es registrada al costo reexpresado según lo indicado en la presente nota menos la pérdida acumulada por deterioro, si existiere.

Firmado a los efectos de su identificación.
Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24



Sergio M. Roldán
Síndico



Jorge F. Felcaro (Socio)
Contador Público Nacional
Matricula N 1664 Ley 8738
C.P.C.E. - Prov. Sta. Fe



Juan Fabricio
Silvestri
Presidente

NOTA 2 – Bases de preparación, criterios de valuación y exposición de los estados financieros (continuación)

2.2 – Principales criterios de valuación y exposición de los estados financieros (continuación)

2.2.7 Llave de negocio (continuación):

La llave de negocio no se amortiza, sino que se prueba su valor recuperable al cierre de cada ejercicio, o más frecuentemente si hay algún indicador de que la unidad generadora de fondos a la cual se atribuyó la llave de negocio pudiera sufrir un deterioro. Para el propósito de la prueba de deterioro, la llave de negocio es atribuida a cada una de las unidades generadoras de fondos (o grupos de unidades generadoras de fondos) que se espera que se beneficiarán de las sinergias de la combinación de negocios.

Una unidad generadora de fondos a la cual se atribuye la llave de negocio, debe probarse por deterioro anualmente, o más frecuentemente si hay algún indicador de que la unidad pueda tener un deterioro. Si el monto recuperable de la unidad generadora de fondos es menor a su valor de libros, la pérdida por deterioro se registra primero reduciendo el monto de cualquier llave de negocio que se haya atribuido a esa unidad y luego reduciendo el valor de los otros activos de la unidad prorrateada en base al valor contable de cada activo de la unidad.

2.2.8 Arrendamientos:

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de uno o más activos específicos, o si el acuerdo concede el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo. Los arrendamientos financieros que transfieren a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se capitalizan al inicio del plazo del arrendamiento, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada, o por el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el que sea menor.

Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda, de manera tal de determinar una ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda. Los cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado de resultados y otros resultados integrales.

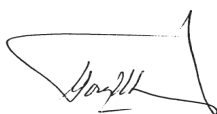
El activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la Sociedad obtendrá la propiedad al término del plazo de arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

Ingresos por arrendamientos: son tratados como operativos y sus cuotas son reconocidas en forma lineal en base a los contratos pactados.

Firmado a los efectos de su identificación.
Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24



Sergio M. Roldán
Síndico



Jorge F. Felcaro (Socio)
Contador Público Nacional
Matricula N 1664 Ley 8738
C.P.C.E. - Prov. Sta. Fe



Juan Fabricio
Silvestri
Presidente

NOTA 2 – Bases de preparación, criterios de valuación y exposición de los estados financieros (continuación)

2.2 – Principales criterios de valuación y exposición de los estados financieros (continuación)

2.2.9 Propiedades, planta y equipo:

Las propiedades, planta y equipo han sido medidos a su costo de adquisición reexpresado en moneda de cierre, según lo indicado en la presente nota, neto de la depreciación acumulada y de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiera.

La depreciación es calculada por el método de la línea recta, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de la vida útil estimada.

Un componente de propiedades, planta y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta.

Cualquier ganancia o pérdida en el momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta del activo y su importe en libros) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos y tasas de depreciación de los activos se revisan y ajustan prospectivamente a cada fecha de cierre del ejercicio, de corresponder.

La evolución de las propiedades, planta y equipo se expone en el Anexo A.

2.2.10 Activos intangibles:

Los activos intangibles corresponden a programas de computación, marca y licencia.

Los activos incluidos en este rubro han sido medidos a su costo de adquisición reexpresado en moneda de cierre, según lo indicado en la presente nota, neto de la amortización acumulada y de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiera.

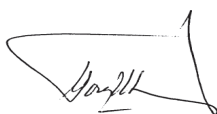
La amortización es calculada por el método de línea recta, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de la vida útil estimada.

Un componente de activos intangibles o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta.

Firmado a los efectos de su identificación.
Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24



Sergio M. Roldán
Síndico



Jorge F. Felcaro (Socio)
Contador Público Nacional
Matricula N 1664 Ley 8738
C.P.C.E. - Prov. Sta. Fe



Juan Fabricio
Silvestri
Presidente

NOTA 2 – Bases de preparación, criterios de valuación y exposición de los estados financieros (continuación)

2.2 – Principales criterios de valuación y exposición de los estados financieros (continuación)

2.2.10 Activos intangibles (continuación):

Cualquier ganancia o pérdida en el momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta del activo y su importe en libros) se incluye en el Estado de resultados y otros resultados integrales cuando se da de baja el activo.

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos y tasas de amortización de los activos se revisan y ajustan prospectivamente a cada fecha de cierre de ejercicio, de corresponder.

La evolución de los activos intangibles se expone en el Anexo B.

2.2.11 Impuesto a las ganancias:

La Sociedad ha reconocido el cargo por Impuesto a las ganancias en base al método del impuesto diferido, el que básicamente consiste en el reconocimiento de las diferencias temporarias entre las mediciones contables e impositivas de los activos y pasivos. El cálculo se expone en la nota 10.

A los efectos de determinar los activos y pasivos diferidos se ha aplicado sobre las diferencias temporarias identificadas y los quebrantos impositivos, la tasa impositiva que se espera sea aplicable al momento de reversión o utilización, considerando las normas legales sancionadas a la fecha de emisión de los presentes estados financieros. Cuando existan quebrantos impositivos susceptibles de deducción de ganancias impositivas futuras o el impuesto diferido resultante de las diferencias temporarias sea un activo o un pasivo, se reconocen dichos créditos o pasivos, en la medida en que se estime que su aprovechamiento sea probable.

El impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias entre la valuación contable y la impositiva de los activos y pasivos. Como consecuencia de la aplicación del ajuste por inflación contable descripto en la presente nota, han surgido diferencias temporarias imponibles derivadas del distinto valor contable e impositivo de ciertos activos, lo que originó la necesidad de registrar los correspondientes pasivos impositivos diferidos.

Los activos y pasivos generados por la aplicación del método del impuesto diferido han sido valuados a su valor nominal.

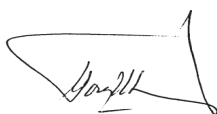
El 16 de junio de 2021, fue publicada en el Boletín Oficial la Ley N° 27.630 de reforma tributaria, que entró en vigencia el día de su publicación. Uno de los principales cambios de la reforma tributaria es la modificación de la alícuota del impuesto a las ganancias que grava las utilidades empresarias no distribuidas a partir de los ejercicios que comiencen el 1° de enero de 2021.

El Directorio de la Sociedad evaluó que dicho cambio no tiene impacto en los presentes estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación.
Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24



Sergio M. Roldán
Síndico



Jorge F. Felcaro (Socio)
Contador Público Nacional
Matricula N 1664 Ley 8738
C.P.C.E. - Prov. Sta. Fe



Juan Fabricio
Silvestri
Presidente

NOTA 2 – Bases de preparación, criterios de valuación y exposición de los estados financieros (continuación)

2.2 – Principales criterios de valuación y exposición de los estados financieros (continuación)

2.2.12 Patrimonio:

Las partidas del patrimonio han sido reexpresadas según el método indicado en la presente nota.

Capital social

Ha sido reexpresado a moneda de cierre desde las respectivas fechas de origen.

Por requerimientos legales, la cuenta capital social se ha mantenido a su valor nominal y el ajuste derivado de la reexpresión mencionada anteriormente se expone en la cuenta complementaria ajuste de capital.

Fondo de garantía

En virtud de lo dispuesto por la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831, en su artículo N° 45 y el nuevo texto de las normas de la Comisión Nacional de Valores publicado el 5 de septiembre de 2013 (N.T. 2013), las Cámaras Compensadoras deberán constituir un Fondo de Garantía que podrá organizarse bajo la figura fiduciaria o cualquier otra modalidad que resulte aprobada por la Comisión Nacional de Valores, destinado a hacer frente a los compromisos no cumplidos por sus agentes, originados en operaciones garantizadas. Las sumas acumuladas en este fondo deberán ser invertidas en la forma y condiciones establecidas por la Comisión Nacional de Valores.

El Fondo de garantía ha sido mantenido por su valor nominal; el exceso del valor reexpresado de dicho rubro respecto de su valor nominal se expone en la cuenta “Reexpresión de reservas”.

Transacciones entre propietarios

Las transacciones entre propietarios surgieron de las siguientes transacciones:

Sistemas ESCO S.A (Nota 16.c)	75.021.223
Primary S.A (Nota 16.c)	35.205.593
Primary Ventures S.A. (Nota 16.a)	59.066
Total transacciones entre propietarios	110.285.882

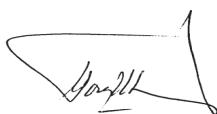
Reserva por conversión de sociedades relacionadas en el exterior

Incluye las diferencias de cambio generadas por el efecto de la conversión a pesos argentinos de la participación en UFEX, sociedad del exterior. El saldo al 30 de junio de 2021 ha sido recalculado reexpresando los movimientos desde la fecha de su constitución.

Firmado a los efectos de su identificación.
Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24



Sergio M. Roldán
Síndico



Jorge F. Felcaro (Socio)
Contador Público Nacional
Matricula N 1664 Ley 8738
C.P.C.E. - Prov. Sta. Fe



Juan Fabricio
Silvestri
Presidente

NOTA 2 – Bases de preparación, criterios de valuación y exposición de los estados financieros (continuación)

2.2 – Principales criterios de valuación y exposición de los estados financieros (continuación)

2.2.13 Patrimonio (continuación):

Cuando el saldo neto de estos resultados al cierre de un ejercicio sea negativo (cuentas deudoras), existirá una restricción a la distribución de resultados no asignados por el mismo importe.

2.2.13 Resultados:

Las cuentas de resultados se reexpresaron en moneda homogénea desde la fecha de la transacción, según lo indicado en la presente nota, excepto por:

- Los cargos por consumo de activos no monetarios que se reexpresaron en función de la fecha de origen de dichos activos;
- Los resultados financieros y por tenencia que se determinaron y presentaron en términos reales. El resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda (RECPAM) refleja la pérdida o ganancia por la posición monetaria neta y se presenta en una partida separada del Estado de Resultado integral.

Dichos saldos no incluyen componentes financieros implícitos de significación susceptibles de ser segregados.

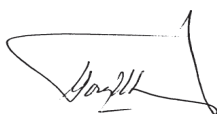
2.2.14 Estado de flujos de efectivo:

Para la determinación del efectivo y sus equivalentes cuya evolución se expone en el estado de flujos de efectivo, se ha considerado como efectivo y equivalentes a efectivo al dinero en caja, los depósitos a la vista en entidades financieras y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

Firmado a los efectos de su identificación.
Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24



Sergio M. Roldán
Síndico



Jorge F. Felcaro (Socio)
Contador Público Nacional
Matricula N 1664 Ley 8738
C.P.C.E. - Prov. Sta. Fe



Juan Fabricio
Silvestri
Presidente

NOTA 2 – Bases de preparación, criterios de valuación y exposición de los estados financieros (continuación)

2.3 – Normas e interpretaciones emitidas no adoptadas a la fecha

La Sociedad no ha adoptado las NIIF que se detallan a continuación, dado que su aplicación no es exigida al cierre del ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021:

Norma	Denominación
Modificaciones a la NIIF 3	Combinaciones de negocios (1)
Modificaciones a las NIC 1	Presentación de estados financieros y Políticas contables (2)
Modificaciones a la NIC 16	Propiedades, plantas y equipos (1)
Modificaciones a la NIC 37	Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes (1)
Modificaciones a la NIIF 9	Instrumentos financieros (1)
Modificaciones a la NIC 8	Definición de estimaciones contables (2)
Modificaciones a la NIC 1 y documento de la practica 2	Revelación de políticas contables (2)
Modificaciones a la NIIF 16	Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID (3)
Modificaciones a la NIC 12	Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de la misma transacción. (2)

(1) En vigencia para los ejercicios económicos que comiencen a partir de 1° de enero de 2022.

(2) En vigencia para los ejercicios económicos que comiencen a partir de 1° de enero de 2023.

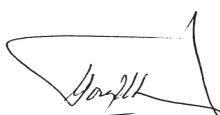
(3) En vigencia para los ejercicios económicos que comiencen a partir de 1° de abril de 2021

- En mayo de 2020, el IASB emitió nuevas modificaciones a la NIIF 3 referentes al Marco Conceptual. La nueva excepción en la NIIF 3 para pasivos y pasivos contingentes, especifica que, para algunos tipos de pasivos y pasivos contingentes, una entidad que aplique la NIIF 3 debería referirse a la NIC 37 “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes”, o CINIIF 21 “Gravámenes”, en lugar del Marco Conceptual 2018. También se ha aclarado que la adquirente no debe reconocer los activos contingentes, en la fecha de adquisición tal como se define en la NIC 37.
Las modificaciones son efectivas para las combinaciones de negocio cuya fecha de adquisición sea posterior al comienzo del ejercicio anual que se inicie a partir del 1° de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada. El Directorio evaluará sus efectos y anticipa que será adoptada en los estados financieros de la Sociedad para el ejercicio económico que comienza el 1° de julio de 2022.
- En enero de 2020 el IASB emitió nuevas modificaciones a la NIC 1 referentes a la clasificación de pasivos entre corrientes o no corrientes.
Las modificaciones a la NIC 1 aclaran que la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes:
 - Debe basarse en los derechos existentes al final del período sobre el que se informa a diferir la liquidación en al menos doce meses y hacer explícito que solo los derechos vigentes "al final del período de informe" deberían afectar la clasificación de un pasivo.

Firmado a los efectos de su identificación.
Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24



Sergio M. Roldán
Síndico



Jorge F. Felcaro (Socio)
Contador Público Nacional
Matricula N 1664 Ley 8738
C.P.C.E. - Prov. Sta. Fe



Juan Fabricio Silvestri
Presidente

NOTA 2 – Bases de preparación, criterios de valuación y exposición de los estados financieros (continuación)

2.3 – Normas e interpretaciones emitidas no adoptadas a la fecha (continuación)

- No se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a diferir la liquidación de un pasivo.

También aclara que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de patrimonio, otros activos o servicios.

Las modificaciones a las NIC 1 anuales que comienzan a partir del 1° de enero de 2022 (fecha que fue prorrogada al 1° de enero de 2023, permitiéndose su aplicación anticipada. El Directorio evaluará sus efectos y anticipa que será adoptada en los estados financieros de la Sociedad para el ejercicio económico que comienza el 1° de julio de 2023.

- Las modificaciones a la NIC 16 (propiedades, planta y equipo) se refieren a que una entidad no podrá deducir del costo de un elemento del rubro propiedades, planta y equipo cualquier ingreso recibido de la venta de productos obtenidos durante el proceso de preparación del activo para su uso previsto. Los ingresos de la venta de tales productos o muestras, junto con los costos de producción, se reconocerán en los resultados integrales del período que corresponda. Las entidades revelarán por separado los montos de estos ingresos y costos que no son provenientes de las actividades ordinarias de la entidad.

La modificación también aclara que un elemento de propiedades, planta y equipo se encuentra en dicho proceso de preparación y prueba cuando se está evaluando el rendimiento técnico y físico del activo. Por lo tanto, un activo podría ser capaz de operar según lo previsto por la Gerencia y consecuentemente estar sujeto a depreciación antes de que haya alcanzado el nivel de desempeño operativo esperado por la misma. La Sociedad no anticipa que la aplicación de las modificaciones mencionadas tenga un impacto significativo en sus estados financieros, de acuerdo a las variables presentes al cierre del período que se informa.

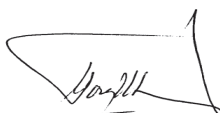
Las modificaciones a las NIC 16 son efectivas para los ejercicios anuales que comienzan a partir del 1° de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada. El Directorio evaluará sus efectos y anticipa que será adoptada en los estados financieros de la Sociedad para el ejercicio económico que comienza el 1° de julio de 2022.

- Las modificaciones a la NIC 37 (provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes) aclara el significado de "costos para cumplir un contrato" al evaluar la onerosidad de un contrato. El costo directo de cumplir un contrato comprende tanto los costos incrementales de cumplir ese contrato (por ejemplo, mano de obra directa y materiales), como también una asignación de otros costos que se relacionan directamente con el cumplimiento de los contratos (por ejemplo, una asignación del cargo por depreciación para un elemento de propiedades, planta y equipo utilizado para cumplir dicho contrato).

Firmado a los efectos de su identificación.
Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24



Sergio M. Roldán
Síndico



Jorge F. Felcaro (Socio)
Contador Público Nacional
Matricula N 1664 Ley 8738
C.P.C.E. - Prov. Sta. Fe



Juan Fabricio Silvestri
Presidente

NOTA 2 – Bases de preparación, criterios de valuación y exposición de los estados financieros (continuación)

2.3 – Normas e interpretaciones emitidas no adoptadas a la fecha (continuación)

La modificación también aclara que una entidad debe reconocer cualquier pérdida por deterioro que haya ocurrido en los activos utilizados para cumplir el contrato antes de registrar una pérdida por onerosidad, y que al determinar dicha onerosidad deber considerarse la obligación presente bajo un contrato existente, por lo que no reconoce pérdidas operativas futuras.

Las modificaciones a las NIC 37 son efectivas para los ejercicios anuales que comienzan a partir del 1° de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada. El Directorio evaluará sus efectos y anticipa que será adoptada en los estados financieros de la Sociedad para el ejercicio económico que comienza el 1° de julio de 2022.

- Las modificaciones a la NIIF 9 (instrumentos financieros) especifican los costos que una entidad deberá considerar en la evaluación para concluir si el refinanciamiento de un pasivo financiero califica como una extinción o modificación, aclarando que una entidad incluye solo los costos pagados o recibidos entre la entidad (el prestatario) y el prestamista, incluidos los costos pagados o recibidos por la entidad o el prestamista en nombre del otro.

Las modificaciones a las NIIF 9 son efectivas para los ejercicios anuales que comienzan a partir del 1° de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada. El Directorio evaluará sus efectos y anticipa que será adoptada en los estados financieros de la Sociedad para el ejercicio económico que comienza el 1° de julio de 2022.

- En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 8, relacionadas con la definición de estimaciones contables, que resultan aplicables para los ejercicios iniciados en o a partir del 1° de enero de 2023 sobre los cambios en las políticas contables o estimaciones contables ocurridos a partir de esa fecha, permitiendo su aplicación anticipada.

Las modificaciones incluyen la definición del concepto de estimaciones contables a fin de ayudar a las entidades a distinguir entre políticas contables y estimaciones contables, dado que la definición anterior se entrelazaba con la definición de política contable y podía inducir a error, definiendo a las estimaciones contables como "cifras monetarias en los estados financieros sujetas a incertidumbre".

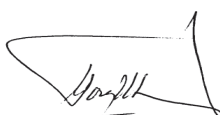
Clarifica que los cambios en las estimaciones contables significan una aplicación prospectiva, y que, si dichos cambios están basados tanto en la obtención de nueva información no susceptible de ser obtenida al momento de la medición anterior, como en cambios que sufrieron las variables utilizadas en dicha estimación, no debe tratarse como la corrección de un error.

El Directorio evaluará sus efectos y anticipa que será adoptada en los estados financieros del Grupo para el ejercicio económico que comienza el 1° de julio de 2023.

Firmado a los efectos de su identificación.
Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24



Sergio M. Roldán
Síndico



Jorge F. Felcaro (Socio)
Contador Público Nacional
Matricula N 1664 Ley 8738
C.P.C.E. - Prov. Sta. Fe



Juan Fabricio Silvestri
Presidente

NOTA 2 – Bases de preparación, criterios de valuación y exposición de los estados financieros (continuación)

2.3 – Normas e interpretaciones emitidas no adoptadas a la fecha (continuación)

- En febrero de 2021, el IASB emitió las siguientes modificaciones a la NIC 1, relacionadas con la revelación de las políticas contables materiales, que resultan aplicables para los ejercicios iniciados en o a partir del 1° de enero de 2023, permitiendo su aplicación anticipada:
 - Reemplaza el término de políticas contables significativas por políticas contables materiales.
 - Agrega lineamientos y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a identificar las políticas contables materiales que deben ser reveladas.
 - Establece que las políticas contables pueden ser materiales independientemente de la magnitud de las cifras involucradas, por lo que debe analizarse su naturaleza y otras condiciones como por ejemplo si se relacionan con el entendimiento integral de otra política contable considerada material.
 - Establece que, si la entidad revela políticas contables consideradas no materiales, esa revelación no debe inducir a confusión.

El Directorio evaluará sus efectos y anticipa que será adoptada en los estados financieros del Grupo para el ejercicio económico que comienza el 1° de julio de 2023.

- En marzo de 2021, el IASB emitió modificaciones que resultan aplicables para los ejercicios iniciados en o a partir del 1° de abril de 2021, permitiendo su aplicación anticipada.
Un arrendatario podrá elegir contabilizar los cambios en los pagos por arrendamiento como consecuencia del COVID-19 procedentes de las reducciones del alquiler, de la misma forma que contabilizaría el cambio aplicando la NIIF 16 como si dicho cambio no fuera una modificación del arrendamiento.

Esta opción aplica únicamente a las reducciones del alquiler que ocurran como consecuencia directa del COVID-19 y sólo si se cumplen las siguientes condiciones:

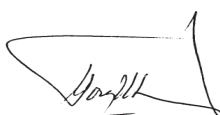
- i. el cambio en los pagos por arrendamiento da lugar a la revisión de la contraprestación por el arrendamiento que es sustancialmente la misma, o menor, que la contraprestación por el arrendamiento inmediata anterior al cambio;
- ii. cualquier reducción en los pagos por arrendamiento afecta únicamente los pagos originalmente vencidos hasta el 30 de junio de 2022 (por ejemplo, una reducción del alquiler cumpliría esta condición si diera lugar a una reducción de los pagos por arrendamiento hasta el 30 de junio de 2022 y a un incremento en los pagos por arrendamiento que se prolongue más allá del 30 de junio de 2022); y
- iii. no existe un cambio sustancial en los otros términos y condiciones del arrendamiento.

El Directorio evaluará sus efectos y anticipa que será adoptada en los estados financieros del Grupo para el ejercicio económico que comienza el 1° de julio de 2021.

Firmado a los efectos de su identificación.
Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24



Sergio M. Roldán
Síndico



Jorge F. Felcaro (Socio)
Contador Público Nacional
Matricula N 1664 Ley 8738
C.P.C.E. - Prov. Sta. Fe



Juan Fabricio Silvestri
Presidente

NOTA 2 – Bases de preparación, criterios de valuación y exposición de los estados financieros (continuación)

2.3 – Normas e interpretaciones emitidas no adoptadas a la fecha (continuación)

- En mayo de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 12 relacionadas con el reconocimiento inicial del impuesto diferido en aquellas transacciones en las que se reconocen un activo y un pasivo simultáneamente, que resultan aplicables para los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2023.

Las modificaciones introducen una excepción al aplicar la exención de reconocimiento inicial con especificaciones sobre cómo las entidades deben contabilizar el impuesto a las ganancias y el impuesto diferido en aquellas transacciones en las que se reconocen un activo y un pasivo iniciales que generan al mismo tiempo partidas temporarias deducibles e imponibles por la misma cuantía. Por consiguiente, en aquellos casos en donde se reconocen un activo y un pasivo, por ejemplo, relacionados con arrendamientos y obligaciones de abandono o desmantelamiento, se requiere el reconocimiento del impuesto diferido generado por dichas transacciones.

El Directorio evaluará sus efectos y anticipa que será adoptada en los estados financieros del Grupo para el ejercicio económico que comienza el 1° de julio de 2023.

NOTA 3 – Fusión MATba-Rofex al 1 de agosto de 2019

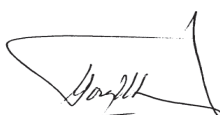
En el marco del proceso de integración y reorganización entre ROFEX S.A. y el Mercado a Término de Buenos Aires (MATba), el 11 de diciembre de 2018 la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria y Asambleas Especiales de Clases de Argentina Clearing S.A. (ACSA) aprobaron la reorganización societaria 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 S.A.

Con fecha 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 continuó 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.
Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24



Sergio M. Roldán
Síndico



Jorge F. Felcaro (Socio)
Contador Público Nacional
Matricula N 1664 Ley 8738
C.P.C.E. - Prov. Sta. Fe



Juan Fabricio Silvestri
Presidente

NOTA 4 – Efectivo y equivalentes de efectivo

	Notas/Anexos	30/06/2021	30/06/2020
Fondo fijo		22.894	34.888
Moneda extranjera	Anexo G	166.519	165.439
Banco en moneda nacional		4.103.634	133.496.069
Banco en moneda extranjera	Anexo G	170.946.535	74.640.765
Títulos valores equivalentes a efectivo	Anexo C	862.765.480	774.581.715
Colocaciones financieras equivalentes a efectivo	Anexo D	2.800.612.929	2.982.421.853
Total Efectivo y equivalentes de efectivo		3.838.617.991	3.965.340.729

NOTA 5 – Activos financieros a costo amortizado

Corrientes	Notas/Anexos	30/06/2021	30/06/2020
Títulos valores a costo amortizado	Anexo C	-	1.049.184
Total Activos financieros a costo amortizado corrientes		-	1.049.184

No corrientes	Notas/Anexos	30/06/2021	30/06/2020
Títulos valores a costo amortizado	Anexo C	4.212.300	4.248.341
Otros activos financieros a costo amortizado	Anexo D	-	5.465.940
Total Activos financieros a costo amortizado no corrientes		4.212.300	9.714.281

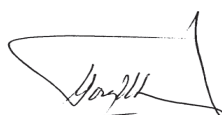
NOTA 6 – Crédito por servicios

	Notas/Anexos	30/06/2021	30/06/2020
Cuentas a cobrar por servicios en moneda nacional		40.364.579	38.930.427
Cuentas a cobrar por servicios en moneda extranjera	Anexo G	76.082	4.075
Total Créditos por servicios		40.440.661	38.934.502

Firmado a los efectos de su identificación.
 Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS
 Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24



Sergio M. Roldán
 Síndico



Jorge F. Felcaro (Socio)
 Contador Público Nacional
 Matrícula N 1664 Ley 8738
 C.P.C.E. - Prov. Sta. Fe



Juan Fabricio Silvestri
 Presidente

NOTA 7 – Otros créditos

Corrientes	Notas/Anexos	30/06/2021	30/06/2020
Otros créditos fiscales		763.118	2.826.335
Crédito por Impuesto a las ganancias		15.867.766	-
Gastos pagados por adelantado		3.899.471	621.932
Prestamos al personal		4.371.653	353.856
Partes relacionadas en moneda extranjera	15 - Anexo G	6.983.824	10.757
Diversos		-	200.349
Total Otros créditos corrientes		31.885.832	4.013.229

No corrientes	Notas/Anexos	30/06/2021	30/06/2020
Depósitos en garantía		1.248	1.874
Diversos		12.695	16.816
Total Otros créditos no corrientes		13.943	18.690

NOTA 8 – Cuentas por pagar

	Notas/Anexos	30/06/2021	30/06/2020
Fondos de terceros de libre disponibilidad en moneda nacional		803.896.447	1.120.631.155
Fondos de terceros de libre disponibilidad en moneda extranjera	Anexo G	155.385.903	35.683.413
Transferencias de fondos a efectuar a partes relacionadas en moneda nacional	15	223.095.245	131.719.946
Proveedores de bienes y servicios en moneda nacional		3.587.250	3.388.115
Proveedores de bienes y servicios en moneda nacional -Partes relacionadas	15	-	8.287.440
Total Cuentas por pagar		1.185.964.845	1.299.710.069

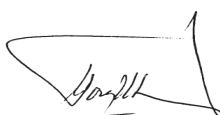
NOTA 9 – Remuneraciones y cargas sociales

	Notas/Anexos	30/06/2021	30/06/2020
Sueldos a pagar		16.315	-
Leyes sociales a pagar		1.692.049	2.074.241
Provisión para SAC y vacaciones con cargas sociales		2.464.789	2.201.756
Total Remuneraciones y cargas sociales		4.173.153	4.275.997

Firmado a los efectos de su identificación.
Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24



Sergio M. Roldán
Síndico



Jorge F. Felcaro (Socio)
Contador Público Nacional
Matrícula N 1664 Ley 8738
C.P.C.E. - Prov. Sta. Fe



Juan Fabricio Silvestri
Presidente

NOTA 10 – Cargas fiscales

	Notas/Anexos	30/06/2021	30/06/2020
Impuesto al valor agregado a pagar		2.668.197	3.134.899
Retenciones impuesto a las ganancias e impuesto al valor agregado a pagar		15.593.313	3.430.426
Impuesto a las ganancias a pagar (neto de retenciones, percepciones y anticipos)		-	114.506.803
Derecho de registro e inspección a pagar		245.263	218.863
Otras cargas fiscales		812.418	-
Total Cargas fiscales		19.319.191	121.290.991

NOTA 11 – Otros pasivos

Corrientes	Notas/Anexos	30/06/2021	30/06/2020
Dividendos a pagar en efectivo		3.106.471	4.665.922
Partes relacionadas	15	1.581.521	15.794.240
Pasivos por arrendamiento oficinas comerciales	Anexo G	2.548.964	-
Provisión Honorarios a directores y Síndico		5.000.000	-
Total Otros pasivos corrientes		12.236.956	20.460.162

NOTA 12 – Resultados por inversiones en asociadas

	Notas/Anexos	30/06/2021	30/06/2020
MATba Alyc S.A.		4.624.703	-
Rofex Uruguay Bolsa de Valores y Futuros S.A.		(5.827.582)	(8.038.659)
Primary Ventures S.A.		(252.344)	-
Matriz S.A.		(101.363)	-
Total Resultado por inversiones en asociadas		(1.556.586)	(8.038.659)

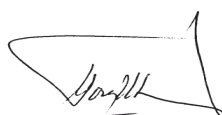
NOTA 13 – Capital social

El capital de la Sociedad al 30 de junio de 2021 y 2020, asciende a \$ 102.500.000 y está compuesto por 41.000 de acciones ordinarias escriturales de un voto y valor nominal \$2.500 cada una, integradas totalmente.

Firmado a los efectos de su identificación.
 Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS
 Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24



Sergio M. Roldán
 Síndico



Jorge F. Felcaro (Socio)
 Contador Publico Nacional
 Matricula N 1664 Ley 8738
 C.P.C.E. - Prov. Sta. Fe



Juan Fabricio Silvestri
 Presidente

NOTA 14 – Impuesto a las ganancias

A continuación, se presenta la conciliación entre el Impuesto a las ganancias, determinado de acuerdo con lo dispuesto en la NIIF 12, cargado a resultados y el que resultaría de aplicar al resultado contable antes de impuestos la tasa impositiva vigente al 30 de junio de 2021 y 2020:

	Jun 30, 2021	Jun 30, 2020
Ganancia del ejercicio antes del impuesto a las ganancias	434.771.491	847.294.705
Tasa del impuesto	30%	30%
Resultado del ejercicio a la tasa del impuesto	130.431.450	254.188.411
Otras diferencias permanentes:		
Fondo de garantía -Ley N.º 26.831	(109.500.000)	(202.770.106)
Resultados financieros exentos	(205.282.107)	(78.685.232)
Perdida de dólar MEP no deducibles	-	8.152.570
Resultados por inversiones en Soc. art. 33 Ley N° 19.550	366.258	2.306.180
Otros ingresos no gravados o exentos	(4.489.394)	-
Gastos no deducibles	1.397.114	9.866.329
Efecto de la inflación	207.361.325	152.099.569
Ajuste por inflación impositivo a la tasa del impuesto	5.763.587	(41.340.207)
Ajuste de saldos iniciales del pasivo por impuesto diferido	23.260.193	4.677.564
Diferencia provisión impuesto del ejercicio anterior	11.942.105	(33.222.719)
Impuesto a las ganancias del ejercicio según Estado de resultados y otros resultados integrales	61.250.531	75.272.359

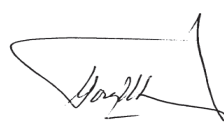
La aplicabilidad del beneficio de exención tributaria previsto en el Art. N° 45 de la ley N° 26.831, sobre las sumas acumuladas en el Fondo de Garantía, estarán exentas en cuanto las mismas sean afectadas a éste en función al proyecto de distribución de resultados aprobados en acta de Asamblea de Accionistas.

La composición del “Impuesto a las Ganancias” determinado que se expone en el estado de resultados al 30 de junio de 2021 y 2020 es la siguiente:

	Jun 30, 2021	Jun 30, 2020
Impuesto del ejercicio a los fines fiscales	70.921.379	122.652.992
Quebranto específico a la tasa del impuesto	(60.495)	-
Diferencia provisión impuesto del ejercicio anterior	15.565.854	(33.222.718)
Ajuste por inflación impositivo a la tasa del impuesto	31.422.381	(34.450.172)
Impuesto diferido originado por diferencias temporarias	(56.598.588)	20.292.257
Total del Impuesto a las ganancias	61.250.531	75.272.359

Firmado a los efectos de su identificación.
Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24


Sergio M. Roldán
Síndico


Jorge F. Felcaro (Socio)
Contador Público Nacional
Matrícula N 1664 Ley 8738
C.P.C.E. - Prov. Sta. Fe


Juan Fabricio Silvestri
Presidente

NOTA 14 – Impuesto a las ganancias (continuación)

Al 30 de junio de 2021 y 2020, la Sociedad ha expuesto dentro del rubro “Activo por impuesto diferido” las diferencias temporarias imponibles netas a la tasa efectiva del 30% de acuerdo con lo detallado a continuación:

Activo por impuesto diferido neto	Jun 30, 2021	Jun 30, 2020
Por valuación en fondos comunes de inversión y otros activos financieros corrientes	27.310.912	(31.026.693)
Por valuación de propiedad, planta y equipos y activos intangibles	(617.607)	(171.234)
Por ajuste por inflación impositivo	3.027.792	34.450.173
Por quebranto específico	60.494	-
Otros impuestos diferidos	288.647	1.581.289
Activo por impuesto diferido neto	30.070.238	4.833.535

NOTA 15 – Partes relacionadas

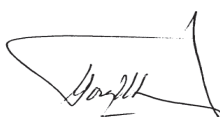
a) Los saldos con partes relacionadas al 30 de junio de 2021 y 2020 son los siguientes:

	Otros créditos	
	30/06/2021	30/06/2020
Sociedad controlante:		
Matba-Rofex S.A.	-	-
Sociedades relacionadas:		
Rofex Uruguay Bolsa de Valores y Futuros S.A.	6.983.824	10.757
Total Otros créditos	6.983.824	10.757
	Cuentas por pagar	
	30/06/2021	30/06/2020
Proveedores de bienes y servicios		
Sociedades relacionadas en moneda nacional:		
Primary S.A.	-	8.287.440
Subtotal proveedores de bienes y servicios	-	8.287.440
Trasferencias de fondos a efectuar a partes relacionadas		
Sociedad controlante:		
MATba Rofex S.A.	196.457.086	106.316.022
Sociedades relacionadas:		
Primary S.A.	25.722.335	25.403.924
Sistema Esco S.A.	915.824	-
Subtotal:	223.095.245	131.719.946
transferencias de fondos a efectuar a partes relacionadas		
Total Cuentas por pagar	223.095.245	140.007.386

Firmado a los efectos de su identificación.
Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24



Sergio M. Roldán
Síndico



Jorge F. Felcaro (Socio)
Contador Público Nacional
Matricula N 1664 Ley 8738
C.P.C.E. - Prov. Sta. Fe



Juan Fabricio Silvestri
Presidente

NOTA 15 – Partes relacionadas (continuación)

	Otros pasivos	
	30/06/2021	30/06/2020
Sociedad controlante:		
Matba-Rofex S.A.	81.521	14.116
Sociedades relacionadas:		
Fundación MATba	-	17.901
AC Inversora S.A.	1.500.000	15.020.008
Primary S.A.	-	742.215
Total Otros pasivos	1.581.521	15.794.240

- b) Las operaciones con partes relacionadas por los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020 son las siguientes:

	Gastos	
	30/06/2021	30/06/2020
Sociedades relacionadas:		
Primary S.A.	107.409.326	73.345.363
Total Gastos	107.409.326	73.345.363

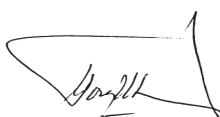
	Resultados financieros y por tenencia	
	30/06/2021	30/06/2020
Sociedades relacionadas:		
Rofex Uruguay Bolsa de Valores y Futuros S.A. (UFEX)	839.159	934.964
Total Resultados financieros y por tenencia	839.159	934.964

Sociedad relacionada Rofex Uruguay Bolsa de Valores y Futuros S.A. (UFEX): La fecha de cierre del ejercicio económico de la sociedad controlada UFEX opera el 31 de diciembre de cada año. La participación (directa e indirecta) del grupo controlante sobre UFEX asciende al 100% de su capital. Dicha inversión ha sido valuada al valor patrimonial proporcional determinado en base a estados financieros especiales al 30 de junio de 2021 emitidos a efectos de la consolidación con su sociedad controlante. Los estados financieros especiales de UFEX al 30 de junio de 2021 arrojaron un patrimonio neto negativo de USD 41.989, y una pérdida de USD 146.558 por el período de doce meses finalizado en esa fecha. La NIC 28 (Participación en entidades asociadas), párrafos 29 y 30, establece que “una vez que el inversor haya reducido el valor de su inversión a cero, tendrá en cuenta las pérdidas adicionales mediante el reconocimiento de un pasivo, sólo en la medida que haya incurrido en obligaciones legales o implícitas, o bien haya efectuado pagos en nombre de la asociada”. Dado el interés explícito de la Sociedad controlante por mantener la empresa relacionada en marcha se ha reconocido, en base proporcional a su participación, un pasivo por \$ 1.557.550, que se encuentra expuesto -deducido de anticipos realizados para cubrir pérdidas operativas- en el rubro “Otros créditos” (Nota 7) de los presentes estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación.
 Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24



Sergio M. Roldán
 Síndico



Jorge F. Felcaro (Socio)
 Contador Público Nacional
 Matrícula N 1664 Ley 8738
 C.P.C.E. - Prov. Sta. Fe



Juan Fabricio Silvestri
 Presidente

NOTA 16 – Adquisiciones del ejercicio de sociedades asociadas

a) Adquisición de acciones en Primary Ventures S.A.

Con fecha 15 de marzo de 2021 la sociedad controlante Matba Rofex S.A. adquirió 1.900 acciones de Primary Ventures S.A. que representan el 95% de las acciones de esa sociedad. El 5% restante (100 acciones) fue adquirido por ACyRSA S.A.

Esta combinación de negocios entre sociedades relacionadas fue contabilizada por la sociedad controlante MATBA ROFEX S.A. aplicando el método de unificación de intereses.

Por este motivo ACyRSA S.A. aplicó el mismo tratamiento contable que su sociedad controlante para el registro contable de la adquisición de su participación minoritaria permanente en Primary Ventures S.A.

De esta manera, la diferencia entre el valor patrimonial proporcional de la participación adquirida por la Sociedad en una sociedad relacionada y su precio de compra, se imputó al Patrimonio bajo la descripción de “Transacciones entre propietarios” por la suma de \$59.066 bajo la descripción “Resultado diferido por adquisición de acciones de sociedad relacionada”.

b) Adquisición de acciones en Matriz S.A.

Con fecha 30 de abril de 2021 la Sociedad adquirió 7.500 acciones de Matriz S.A. que representan el 7,5% de las acciones de esa sociedad.

Asimismo, en esa misma fecha la sociedad controlante Matba Rofex S.A. adquirió 50.000 acciones de Matriz S.A. que representan el 50% de las acciones de esa sociedad que sumado al 27,5% que ya poseía alcanzó una tenencia del 77,5% y por lo tanto pasó a tener el control de esa sociedad.

Esta combinación de negocios fue contabilizada por la sociedad controlante MATBA ROFEX S.A. mediante la aplicación del método de adquisición.

Por este motivo ACyRSA S.A. aplicó el mismo tratamiento contable que su sociedad controlante para el registro contable de la adquisición de su participación minoritaria permanente en Matriz S.A.

El exceso de la suma de la contraprestación transferida sobre los importes netos a la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se registró como llave de negocio. Al 30 de junio de 2021 el valor reexpresado de la llave asciende a \$ 8.553.011.

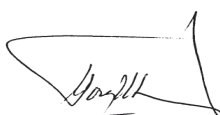
A la fecha de emisión de los presentes estados financieros la sociedad controlante está evaluando la eventual existencia de activos intangibles identificables separados de la llave de negocio.

Las cifras incluidas, representan la mejor estimación de la Sociedad en función a la información disponible a la fecha, por lo que, en caso de obtenerse nueva información sobre hechos y circunstancias existentes a la fecha de la adquisición, las mismas serán modificadas, reestimando el valor razonable de los activos netos ya identificados y/o identificando activos o pasivos adicionales durante el período de medición, el cual no excederá de un año a partir de la fecha de adquisición.

Firmado a los efectos de su identificación.
Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24



Sergio M. Roldán
Síndico



Jorge F. Felcaro (Socio)
Contador Público Nacional
Matricula N 1664 Ley 8738
C.P.C.E. - Prov. Sta. Fe



Juan Fabricio Silvestri
Presidente

NOTA 16 – Adquisiciones del ejercicio de sociedades asociadas (continuación)

c) Adquisición de acciones de Primary S.A. y Sistemas ESCO S.A.

Con fecha 30 de junio de 2021 la Sociedad adquirió 3.500.000 acciones de Primary S.A. que representan el 10% de las acciones de esa sociedad y 3.000.000 acciones de Sistemas Esco S.A. que representan el 10% de las acciones de esa sociedad.

Como contraprestación se entregaron 278.205 acciones ordinarias de BYMA equivalentes a \$207.430.204.

Asimismo, la sociedad controlante Matba Rofex S.A. adquirió el 10% restante de las acciones de Primary S.A. y Sistemas Esco S.A. en poder de AC Inversora.

Dado que Matba Rofex S.A. ya poseía el 80% de las acciones de estas subsidiarias, los cambios en su participación (como sociedad controladora) en las subsidiarias se contabilizaron como transacciones de patrimonio.

Por este motivo ACyRSA S.A. aplicó el mismo tratamiento contable que su sociedad controlante para el registro contable de la adquisición de su participación minoritaria permanente en Primary S.A. y Sistemas Esco S.A. La diferencia entre el Valor patrimonial proporcional y el valor razonable de la contraprestación pagada fue reconocida directamente en el patrimonio de acuerdo con lo detallado a continuación:

	Sistemas Esco S.A.	Primary S.A.	Total
Contraprestación transferida	151.032.124	56.398.081	207.430.205
Valor patrimonial proporcional	76.010.901	21.192.488	97.203.389
Transacciones entre propietarios	75.021.223	35.205.593	110.226.816

NOTA 17 - Juicios críticos y estimaciones contables:

La preparación de los estados financieros requiere que la Dirección de la Sociedad realice juicios, estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados a una fecha determinada y los activos y pasivos contingentes relevados a dicha fecha, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio.

A continuación, se describen los principales juicios y estimaciones contenidos en los estados financieros individuales de la Sociedad al 30 de junio de 2021:

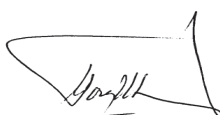
- Estimación del deterioro del valor de activos no financieros:

Existe deterioro del valor cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, que es el valor razonable menos los costos de venta, o su valor de uso, el que sea mayor. El cálculo del valor razonable menos los costos de venta se basa en información disponible sobre operaciones de venta entre partes independientes de bienes similares, o en precios de mercado observables, menos los costos incrementales de disposición del bien.

Firmado a los efectos de su identificación.
Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24



Sergio M. Roldán
Síndico



Jorge F. Felcaro (Socio)
Contador Público Nacional
Matricula N 1664 Ley 8738
C.P.C.E. - Prov. Sta. Fe



Juan Fabricio Silvestri
Presidente

NOTA 17 - Juicios críticos y estimaciones contables (continuación):

El cálculo del valor de uso se basa en un modelo de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo surgen

NOTA 17 - Juicios críticos y estimaciones contables (continuación):

del presupuesto para los próximos cinco años y no incluyen actividades de reestructuración a las que la Sociedad aún no se ha comprometido, ni las inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento del bien o de la unidad generadora de efectivo que se somete a prueba. El importe recuperable es muy sensible a la tasa de descuento utilizada para el modelo de flujos de efectivo descontado, y a los ingresos de fondos futuros esperados a la tasa de crecimiento utilizada con fines de extrapolación, por lo que la incertidumbre se relaciona con dichas variables de estimación.

- Impuesto a las ganancias y cálculo impuesto diferido:

La Sociedad registra provisiones y activos y pasivos diferidos sobre la base de estimaciones razonables. El importe de tales provisiones se basa en factores, como las diferentes interpretaciones de la normativa fiscal (entre otros, acerca de ingresos gravados y exentos, desgravaciones y alícuotas aplicables) realizadas por la Sociedad sujeta al impuesto y la autoridad fiscal responsable.

La determinación del importe del impuesto diferido que se puede reconocer requiere un nivel significativo de juicio por parte de la gerencia, sobre la base de la oportunidad y el nivel de la ganancia impositiva futura y de las estrategias futuras de planificación fiscal.

Los resultados reales futuros podrían diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros individuales.

NOTA 18 – Apertura de créditos y deudas según plazo de vencimiento y reconocimiento financiero

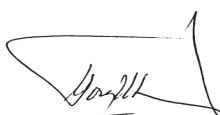
a) Por su plazo de vencimiento:

	Créditos por servicios	Otros créditos	Activo por impuesto diferido	Cuentas por pagar	Remuneraciones y cargas sociales	Cargas fiscales	Otros pasivos
A vencer:							
1er. Trimestre	40.440.661	30.794.098	-	226.682.495	4.173.153	19.319.191	677.435
2do. Trimestre	-	512.613	-	-	-	-	690.595
3er. Trimestre	-	445.354	-	-	-	-	704.011
4to. Trimestre	-	133.767	-	-	-	-	476.923
Mayor a un año	-	13.943	-	-	-	-	-
Subtotal	40.440.661	31.899.775	-	226.682.495	4.173.153	19.319.191	2.548.964
Sin plazo establecido	-	-	30.070.238	959.282.350	-	-	9.687.992
Total	40.440.661	31.899.775	30.070.238	1.185.964.845	4.173.153	19.319.191	12.236.956

Firmado a los efectos de su identificación.
Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24



Sergio M. Roldán
Síndico



Jorge F. Felcaro (Socio)
Contador Público Nacional
Matricula N 1664 Ley 8738
C.P.C.E. - Prov. Sta. Fe



Juan Fabricio Silvestri
Presidente

NOTA 18 – Apertura de créditos y deudas según plazo de vencimiento y reconocimiento financiero

a) Por su reconocimiento financiero:

	Créditos por servicios	Otros créditos	Activo por impuesto diferido	Cuentas por pagar	Remuneraciones y cargas sociales	Cargas fiscales	Otros pasivos
Que no devengan interés	40.440.661	31.899.775	30.070.238	1.185.964.845	4.173.153	19.319.191	9.687.992
Que devengan interés	-	-	-	-	-	-	2.548.964
Total	40.440.661	31.899.775	30.070.238	1.185.964.845	4.173.153	19.319.191	12.236.956

NOTA 19 – Cuentas de orden

	30/06/2021	30/06/2020
<u>Depósitos fideicomitidos:</u>		
MATba Rofex S.A. (fiduciario)	108.064.395.599	205.975.595.511
Total	108.064.395.599	205.975.595.511
	30/06/2021	30/06/2020
<u>Fiduciarios:</u>		
Garantías fideicomitidas por Agentes de compensación y liquidación	108.064.395.599	205.975.595.511
Total	108.064.395.599	205.975.595.511

NOTA 20 – Patrimonio neto mínimo y fondos de garantía

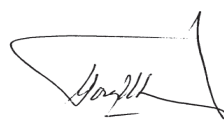
Patrimonio neto mínimo

La Ley de Mercado de Capitales, su decreto reglamentario y las Normas de la Comisión Nacional de Valores (NT 2013) que incluyen las modificaciones incorporadas por la Resolución General N° 817 de fecha 25 de noviembre de 2019, requieren que las Cámaras Compensadoras y los Agentes de Custodia, Registro y Pago (en adelante ACRYP) deben contar a partir del 31 de marzo de 2020 con un patrimonio neto mínimo no inferior a UNIDADES DE VALOR ADQUISITIVO actualizables por CER - Ley N° 25.827 (en adelante UVA) 9.702.000 y 7.500.000, respectivamente, el que debe surgir de sus estados financieros. Considerando el valor UVA al 30 de junio de 2021 de \$81.13, el patrimonio neto mínimo exigible para las Cámaras Compensadoras y para los ACRYP, asciende a 787.123.260 y 608.475.000, respectivamente, un total exigible de 1.395.598.260.

Al 30 de junio de 2021 Argentina Clearing y Registro S.A. cumple con el requisito patrimonial indicado en el párrafo anterior ya que el Patrimonio Neto según sus Estados Financieros excede el patrimonio neto mínimo requerido.

Firmado a los efectos de su identificación.
Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24


Sergio M. Roldán
Síndico


Jorge F. Felcaro (Socio)
Contador Público Nacional
Matricula N 1664 Ley 8738
C.P.C.E. - Prov. Sta. Fe


Juan Fabricio Silvestri
Presidente

NOTA 20 – Patrimonio neto mínimo y fondos de garantía (continuación)

La citada normativa exige, además, que las Cámaras Compensadoras deben constituir fondos de garantía destinados a hacer frente a los compromisos no cumplidos por sus agentes participantes y originados en operaciones garantizadas y que los ACryp cumplan con una contrapartida mínima del 20% del patrimonio neto mínimo.

Fondo de garantía III y contrapartida mínima

Las Cámara Compensadoras deberán constituir, con recursos propios, fondos de garantía organizados bajo la figura fiduciaria o cualquier otra modalidad que resulte aprobada por la Comisión, que deberán estar conformados exclusivamente por los activos elegibles destinados a hacer frente a los compromisos no cumplidos por los agentes miembros originados en operaciones garantizadas. Estos fondos deberán permitir hacer frente al incumplimiento de, como mínimo, los dos participantes que se encuentren más expuestos en condiciones de mercado extremas pero verosímiles.

Al 30 de junio de 2021, el monto acumulado en el Fondo de Garantía III y la contrapartida mínima es el siguiente:

	30/06/2021
Fondo de garantía III	1.041.603.181
Contrapartida mínima	121.695.000
Total	1.163.298.181

Los activos que respaldan el Fondo de Garantía III y la contrapartida mínima ascienden a 1.217.897.038. A continuación, se detallan los activos elegibles:

Activo	Valor nominal	Precio	Monto en pesos
Acciones BYMA	1.194.077	714,5000	853.168.017
IAM Estrategia – Clase B	4.590.942	47,3538	217.398.515
BPF Renta Fija Dólar – Clase B	1.000.000	107,5238	107.523.771
Morgan Stanley Cuenta USD	415.837	95,7267	39.806.735
Total			1.217.897.038

Fondos de garantía I y II

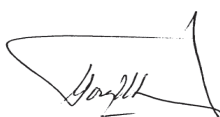
Adicionalmente, los Mercados que cumplan funciones de Cámaras Compensadoras y las Cámaras Compensadoras, deberán constituir los siguientes fondos de garantía:

- Fondo de garantía I: conformado por garantías iniciales y garantías para la cobertura de márgenes de la operatoria integrados por los Agentes de Liquidación y Compensación (en adelante ALYC).
- Fondo de garantía II: conformado por los aportes en función del riesgo de su operatoria efectuado por los ALYC. Dicho fondo deberá permitir como mínimo, hacer frente, en condiciones de mercado extremas pero verosímiles, al incumplimiento de: i) el Agente con respecto al cual se esté más expuesto o ii) la suma del segundo y el tercer agente que se encuentre más expuesto; de ambos el mayor.

Firmado a los efectos de su identificación.
Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24



Sergio M. Roldán
Síndico



Jorge F. Felcaro (Socio)
Contador Público Nacional
Matricula N 1664 Ley 8738
C.P.C.E. - Prov. Sta. Fe



Juan Fabricio Silvestri
Presidente

NOTA 20 – Patrimonio neto mínimo y fondos de garantía (continuación)

Las normas internas del Mercado disponen la constitución del Fondo de Garantía Inicial Miembro Compensador (FGIMC) con los aportes que realiza cada ALyC luego de calcular mensualmente el mayor de los siguientes valores: a) \$200.000; b) 3% sobre el promedio trimestral de márgenes propios y de terceros correspondientes a los escenarios monedas, agro y financiero + 1,5% sobre el promedio trimestral de márgenes correspondientes a los escenarios monedas, agro y financiero de las CEL+ 0,15% sobre el promedio trimestral de márgenes por operatoria PAF para los emisores.

Los aportes que realizan los ALyC a los fondos de garantía se integran al Fideicomiso de Garantía para incumplimiento de miembros compensadores para las operaciones de futuros y opciones concertadas en MATba Rofex y registradas en Argentina Clearing y Registro S.A. El fiduciario es Matba Rofex S.A y son beneficiarios los ALyC por las operaciones garantizadas por la Cámara Compensadora. El total de los fondos se expone en Nota 19 (cuentas de orden) a los presentes estados financieros.

El 30 de junio de 2021, el Fondo de Garantía II asciende a un monto de \$ 2.840.507.793 y se encuentra integrado de la siguiente manera:

Activo	30/06/2021
CEDEAR	4.287.842
Dólares	552.667.274
FCI	162.696.607
Pesos	812.891.698
Títulos Privados	324.464.775
Títulos Públicos	983.499.597
Total Fondo II	2.840.507.793

Pruebas de tensión

Los requisitos en materia de márgenes y contribuciones a los fondos de garantías han sido calculados en base a modelos y parámetros sometidos a pruebas trimestrales de tensión donde se evalúan su resistencia en condiciones de mercado extremas pero verosímiles, de acuerdo a lo requerido por el art. 19 del Capítulo III del Título VI de las normas de la Comisión Nacional de Valores.

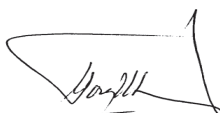
NOTA 21 – Guarda de documentación

En cumplimiento de la Resolución General N° 629 de la CNV, la Sociedad encomienda la guarda de la documentación respaldatoria de las operaciones contables, impositivas y de gestión en el depósito de Custodia de Archivos S.R.L. CUIT 30-69370991-8, con domicilio legal y del depósito en la calle Gorriti 375 de la ciudad de Rosario, provincia de Santa Fe.

Firmado a los efectos de su identificación.
Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24



Sergio M. Roldán
Síndico



Jorge F. Felcaro (Socio)
Contador Público Nacional
Matricula N 1664 Ley 8738
C.P.C.E. - Prov. Sta. Fe



Juan Fabricio Silvestri
Presidente

NOTA 22 – Instrumentos financieros

Instrumentos financieros por categoría

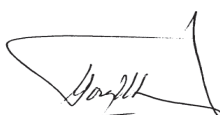
El siguiente cuadro muestra, para los activos y pasivos financieros registrados al 30 de junio de 2021 y 2020, la información requerida por la NIIF 7, de acuerdo a las categorías establecidas en la NIIF 9.

	Valor razonable con cambios en el estado de resultados integral	Costo amortizado	Total al 30/06/2021
Activos según Estado de Situación Financiera			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.838.617.991	-	3.838.617.991
Activos financieros a costo amortizado	-	4.212.300	4.212.300
Créditos por servicios	-	40.440.661	40.440.661
Otros créditos	-	31.899.775	31.899.775
Total al 30/06/2021	3.838.617.991	76.552.736	3.915.170.727
Pasivos según Estado de Situación Financiera			
Cuentas por pagar	1.182.377.595	3.587.250	1.185.964.845
Total al 30/06/2021	1.182.377.595	3.587.250	1.185.964.845
	Valor razonable con cambios en el estado de resultados integral	Costo amortizado	Total al 30/06/2020
Activos según Estado de Situación Financiera			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.965.340.729	-	3.965.340.729
Activos financieros a costo amortizado	-	10.763.465	10.763.465
Créditos por servicio	-	38.934.502	38.934.502
Otros créditos	-	4.031.919	4.031.919
Total al 30/06/2020	3.965.340.729	53.729.886	4.019.070.615
Pasivos según Estado de Situación Financiera			
Cuentas por pagar	1.288.034.514	11.675.555	1.299.710.069
Total al 30/06/2020	1.288.034.514	11.675.555	1.299.710.069

Firmado a los efectos de su identificación.
 Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS
 Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24



Sergio M. Roldán
 Síndico



Jorge F. Felcaro (Socio)
 Contador Público Nacional
 Matrícula N 1664 Ley 8738
 C.P.C.E. - Prov. Sta. Fe



Juan Fabricio Silvestri
 Presidente

NOTA 22 – Instrumentos financieros (continuación)

Jerarquías del valor razonable

El cuadro a continuación expone los instrumentos financieros a valor razonable al 30 de junio de 2021 y al 30 de junio de 2020, clasificados por jerarquía, según el método de medición utilizado. Los diferentes niveles han sido definidos de la siguiente manera:

- Nivel 1: precios de cotización (no ajustados) en mercados activos, para activos y pasivos idénticos;
- Nivel 2: datos distintos al precio de cotización incluido en Nivel 1, que sean observables para el activo o el pasivo, tanto directamente como indirectamente; y
- Nivel 3: dato para el activo o el pasivo que no están basados en datos observables de mercado (esto es, datos no observables), lo cual requiere que la Sociedad elabore sus propias hipótesis y premisas.

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 30/06/2021
Activos según Estado de Situación				
Financiera				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.838.617.991	-	-	3.838.617.991
Total al 30/06/2021	3.838.617.991	-	-	3.838.617.991

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 30/06/2021
Activos según Estado de Situación				
Financiera				
Cuentas por pagar	1.182.377.595	-	-	1.182.377.595
Total al 30/06/2021	1.182.377.595	-	-	1.182.377.595

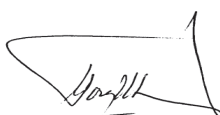
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 30/06/2020
Activos según Estado de Situación				
Financiera				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.965.340.729	-	-	3.965.340.729
Total al 30/06/2020	3.965.340.729	-	-	3.965.340.729

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 30/06/2020
Activos según Estado de Situación				
Financiera				
Cuentas por pagar	1.288.034.514	-	-	1.288.034.514
Total al 30/06/2020	1.288.034.514	-	-	1.288.034.514

Firmado a los efectos de su identificación.
 Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS
 Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24



Sergio M. Roldán
 Síndico



Jorge F. Felcaro (Socio)
 Contador Público Nacional
 Matrícula N 1664 Ley 8738
 C.P.C.E. - Prov. Sta. Fe



Juan Fabricio Silvestri
 Presidente

NOTA 22 – Instrumentos financieros (continuación)

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos se basa en precios de cotización a la fecha de cierre. Un mercado se considera activo cuando los precios de cotización están fácil y regularmente disponibles a través de una bolsa, de intermediarios financieros, de una institución sectorial, de un servicio de precios o de un organismo regulador, y esos precios reflejan transacciones de mercado actuales que se producen regularmente, entre partes que actúan en condiciones de independencia mutua. El precio de cotización de mercado usado para los activos financieros mantenidos por la Sociedad es el precio corriente comprador. Estos instrumentos se incluyen en el Nivel 1. Los instrumentos incluidos en el Nivel 1 comprenden principalmente efectivo y equivalentes, otros activos financieros y créditos por operaciones a plazo a liquidar. El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valuación. Estas técnicas de valuación maximizan el uso de datos observables del mercado que estén disponibles y se basan en la menor medida posible de estimaciones específicas realizadas por la Sociedad. Si todos los datos significativos requeridos para calcular el valor razonable de un instrumento son observables, el instrumento se incluye en el Nivel 2.

Si uno o más de los datos significativos para el cálculo del valor razonable del instrumento financiero no se basan en datos observables del mercado, el instrumento se incluye en el Nivel 3.

Al 30 de junio de 2021 y el 30 de junio de 2020, la Sociedad no posee instrumentos financieros incluidos en los Niveles 2 y 3.

Valor razonable de activos y pasivos valuados a costo amortizado

La NIIF 7 requiere exponer información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros valuados a costo amortizado, aunque los mismos se encuentren así valuados en el estado de situación financiera, siempre y cuando sea factible estimar dicho valor razonable:

- a) Activos financieros a costo amortizado: la Sociedad considera que el valor de libros de las inversiones a corto plazo y de alta liquidez, que puedan convertirse en efectivo rápidamente y están sujetas a un riesgo insignificante de cambio en su valor, se aproximan a su valor razonable.

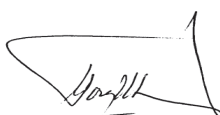
El valor razonable de los instrumentos que no cuentan con precios de cotización en mercados activos se han determinado descontando los flujos de fondos futuros estimados a las tasas de mercado corrientes ofrecidas, para cada período, de corresponder, para instrumentos financieros de similares características.

- b) Créditos por servicios: se considera que el valor de libros se aproxima a su valor razonable, ya que dichos créditos son sustancialmente de corto plazo;
- c) Otros créditos: se considera que el valor de libros se aproxima a su valor razonable, ya que dichos créditos son sustancialmente de corto plazo;
- d) Cuentas por pagar: se considera que el valor de libros se aproxima a su valor razonable, ya que dichos pasivos son sustancialmente de corto plazo.

Firmado a los efectos de su identificación.
Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24



Sergio M. Roldán
Síndico



Jorge F. Felcaro (Socio)
Contador Público Nacional
Matricula N 1664 Ley 8738
C.P.C.E. - Prov. Sta. Fe



Juan Fabricio Silvestri
Presidente

NOTA 23 – Ganancias acumuladas y distribución de dividendos

Restricción a la distribución de dividendos

De acuerdo a lo establecido por el artículo 70 de la Ley N° 19.550 y el Art. 5 del Capítulo III, Sección II, Título IV del T.O. 2013 de CNV, la Sociedad deberá destinar un monto no inferior al cinco por ciento (5%) del resultado positivo surgido de la sumatoria algebraica del resultado del ejercicio, los ajustes de ejercicios anteriores, las transferencias de otros resultados a resultados no asignados, y las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores, a la reserva legal del ejercicio, hasta alcanzar el veinte por ciento (20%) del Capital Social más el saldo de la cuenta Ajuste del Capital.

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.

Cuando el patrimonio de la Sociedad incluya saldos deudores originados en transacciones realizadas con los propietarios en las que éstos actúan en su carácter de propietarios y no como terceros, el Directorio deberá proponer a la asamblea de accionistas un tratamiento adecuado para su absorción con apropiada descripción en el orden del día, contemplando adecuadamente los intereses de los accionistas minoritarios.

Dentro del patrimonio de la Sociedad se expone una Reserva por conversión de sociedades relacionadas en el exterior, que incluye las diferencias de cambio generadas por el efecto de la conversión a pesos argentinos de la participación en UFX, sociedad del exterior. Cuando el saldo neto de estos resultados al cierre de un ejercicio o período sea negativo (cuentas deudoras), existirá una restricción a la distribución de resultados no asignados por el mismo importe.

Política de dividendos

La Sociedad cuenta con una Política de Dividendos cuyo objetivo es establecer los parámetros mínimos para llevar a cabo la distribución de los mismos, considerando que el monto propuesto se calculará sobre los resultados no asignados disponibles, habiéndose detraído previamente los conceptos indicados en el párrafo anterior.

NOTA 24 – Administración del riesgo

Gestión del Capital

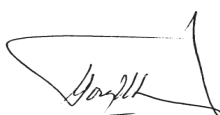
La empresa tiene una administración activa de su Capital para maximizar el rendimiento de sus accionistas de acuerdo al plan de negocios establecido. A tal fin, la empresa cuenta con un Comité de Inversiones destinado a alinear los objetivos propuestos dentro del margen de riesgos dispuesto a asumir,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

Firmado a los efectos de su identificación.
Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24



Sergio M. Roldán
Síndico



Jorge F. Felcaro (Socio)
Contador Público Nacional
Matricula N 1664 Ley 8738
C.P.C.E. - Prov. Sta. Fe



Juan Fabricio Silvestri
Presidente

NOTA 24 – Administración del riesgo (continuación)

- 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.

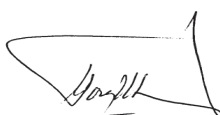
Como herramientas de estas políticas de mitigación del riesgo, nos encontramos con diversos criterios de selección como ser:

- 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.
Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24



Sergio M. Roldán
Síndico



Jorge F. Felcaro (Socio)
Contador Publico Nacional
Matricula N 1664 Ley 8738
C.P.C.E. - Prov. Sta. Fe



Juan Fabricio Silvestri
Presidente

NOTA 24 – 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 estructura del capital sin deudas financiera, 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:

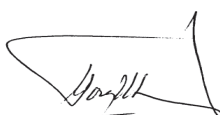
- Pesos
- Dólar
- Indexados (CER – Dólar Linked)

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.
Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24



Sergio M. Roldán
Síndico



Jorge F. Felcaro (Socio)
Contador Publico Nacional
Matricula N 1664 Ley 8738
C.P.C.E. - Prov. Sta. Fe



Juan Fabricio Silvestri
Presidente

NOTA 24 – 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 Variable
- Tasa Fija
- Ajustados por inflación

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:

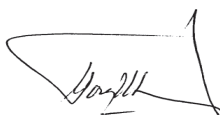
- Diversificación de las inversiones según sector económico y ubicación del riesgo.
- Diversificación de emisores de deuda o capital.
- Diversificación de las monedas de nominación de instrumentos.
- Cobertura con derivados financieros.
- Valoración de la liquidez en mercados secundarios.
- Análisis 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.
Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24



Sergio M. Roldán
Síndico



Jorge F. Felcaro (Socio)
Contador Público Nacional
Matricula N 1664 Ley 8738
C.P.C.E. - Prov. Sta. Fe



Juan Fabricio Silvestri
Presidente

NOTA 25 – Libros rubricados

Los presentes estados financieros surgen de registros contables auxiliares que a la fecha de emisión se encuentran pendientes de transcripción a los libros rubricados.

NOTA 26 – 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.

Tomando en consideración las características del negocio y operaciones de la Sociedad y que la empresa pudo establecer el trabajo remoto, en el 100% de sus puestos, asegurando la continuidad de las operaciones, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Dirección de la Sociedad considera que la situación enunciada previamente no representa un efecto material adverso sobre la situación patrimonial, 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 podrían tener en la economía. Sin embargo, a los efectos de la emisión de los presentes estados financieros, no existen indicios de que la Sociedad pueda tener dificultades significativas para continuar como una empresa en funcionamiento por los próximos doce meses.

NOTA 27 – Hechos posteriores al cierre

No existen acontecimientos ocurridos entre la fecha de cierre del ejercicio y la emisión de los presentes estados financieros, que puedan afectar significativamente la situación patrimonial o los resultados del ejercicio que no hayan sido expuestos en las notas a los estados financieros.

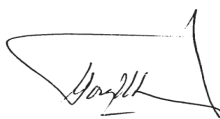
NOTA 28 – Aprobación de los estados financieros

Los presentes estados financieros han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad y su emisión ha sido autorizada con fecha 6 de septiembre de 2021.

Firmado a los efectos de su identificación.
Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24



Sergio M. Roldán
Síndico



Jorge F. Felcaro (Socio)
Contador Público Nacional
Matricula N 1664 Ley 8738
C.P.C.E. - Prov. Sta. Fe



Juan Fabricio
Silvestri
Presidente

ANEXO A - Propiedades, planta y equipo

Rubros	Valores de origen		Al cierre del ejercicio	Depreciaciones		Acumuladas al 30/06/2021	Neto resultante al 30/06/2020
	Al inicio del ejercicio	Altas del ejercicio		Del ejercicio	Acumuladas al cierre del ejercicio		
				Alicuota	Monto		
Equipos de computación	20.672.447	3.890.827	24.563.274	vs.	3.041.418	20.506.318	3.207.547
Muebles y útiles	3.323.945	-	3.323.945	vs.	5.623	3.316.912	12.656
Mejoras sobre Inmuebles de terceros	1.587.016	-	1.587.016	vs.	99.259	1.583.886	102.389
Rodados	4.122.205	-	4.122.205	20%	533.411	2.877.581	1.778.035
Totales al 30/06/2021	29.705.613	3.890.827	33.596.440		3.679.711	28.284.697	
Totales al 30/06/2020	28.649.897	1.055.716	29.705.613		2.637.881	24.604.986	5.100.627

Firmado a los efectos de su identificación
Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales 7/24



Sergio M. Roldan
Síndico



Jorge F. Felcaro (Socio)
Contador Público Nacional
Matrícula N° 1664 Ley 8738
CPCE - Prov. Santa Fe



Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ANEXO B - Activos intangibles

Rubros	Valores de origen			Amortizaciones				Neto resultante al 30/06/2021	Neto resultante al 30/06/2020
	Al inicio del ejercicio	Altas del ejercicio	Al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Del ejercicio		Acumuladas al cierre del ejercicio		
					Alícuota	Monto			
Programas de computación	18.209.029	5.256.942	23.465.971	17.961.124	vs.	192.600	18.153.724	247.905	
Desarrollo de proyecto PBP	32.131.167	-	32.131.167	32.131.167	vs.	-	32.131.167	-	
Programas de computación My Portfolio	2.994.766	3.150.723	6.145.489	1.206.134	vs.	1.173.296	2.379.430	1.788.632	
Desarrollo Cámara Compensadora	3.140.050	-	3.140.050	3.140.050	vs.	-	3.140.050	-	
Marcas	134.219	-	134.219	134.219	20%	-	134.219	-	
Totales al 30/06/2021	56.609.231	8.407.665	65.016.896	54.572.694		1.365.896	55.938.590	9.078.306	
Totales al 30/06/2020	55.921.574	687.657	56.609.231	53.459.576		1.113.118	54.572.694	2.036.537	

Firmado a los efectos de su identificación
Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales 7/24



Sergio M. Roldan
Síndico



Jorge F. Felcaro (Socio)
Contador Público Nacional
Matrícula N° 1664 Ley 8738
CPCE - Provincia de Santa Fe



Juan Fabricio Silvestri
Presidente

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

Sociedad emisora, denominación y características de los valores	Cantidad	Valor de cotización	Valor de costo amortizado	Valor contable al 30/06/2021		Valor contable al 30/06/2020	
				Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES							
Títulos valores equivalentes a efectivo							
Títulos públicos nacionales en moneda nacional:							
Bono del Tesoro Nacional en pesos TX22 - BONCER 18/03/2022				-	-	8.423.826	-
Bono del Tesoro Nacional en pesos TX23 - BONCER 25/05/2023				-	-	7.559.866	-
Bono del Tesoro Nacional en pesos TX24 - BONCER 25/05/2024				-	-	21.099.906	-
Subtotales títulos públicos en moneda nacional				-	-	37.083.598	-
Títulos públicos en moneda extranjera (Anexo G):							
Bonos de la Nación Argentina US\$ 8% 2020 (Bonar 2020)				-	-	1.276.701	-
Subtotales títulos públicos en moneda extranjera				-	-	1.276.701	-
Títulos públicos en el exterior en moneda extranjera (Anexo G):	100.000	95,97		9.597.463	-	10.812.195	-
United States Treasury Bills Vto. 15/08/2021				9.597.463	-	10.812.195	-
Subtotales títulos públicos en el exterior en moneda extranjera							
Acciones y opciones en moneda nacional:							
Bolsas y Mercados Argentinos SA	1.194.077	714,50		853.168.017	-	725.409.221	-
Subtotales acciones y opciones en moneda nacional				853.168.017	-	725.409.221	-
TOTALES TÍTULOS VALORES EQUIVALENTES A EFECTIVO				862.765.480	-	774.581.715	-
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO							
Títulos valores a costo amortizado							
Obligaciones negociables en moneda extranjera (Anexo G):							
O.N. IMPSA CANJE - 53280	44.116	1,00	4.212.300	-	4.212.300	1.049.184	4.248.341
Subtotales obligaciones negociables en moneda extranjera				-	4.212.300	1.049.184	4.248.341
TOTALES TÍTULOS VALORES A COSTO AMORTIZADO				-	4.212.300	1.049.184	4.248.341

Firmado a los efectos de su identificación
Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales 7/24



Jorge F. Felcaro (Socio)
Contador Público Nacional
Matrícula N° 1664 Ley 8738



Juan Fabricio Silvestri
Presidente



Sergio M. Roldan
Sindico

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

Sociedad emisora, denominación y características de los valores	Clase	Cantidad al 30/06/2021	Porcentaje de participación en el capital	Valor patrimonial proporcional	Mayor valor de activos	Valor llave	Valor contable al 30/06/2021		Valor contable al 30/06/2020	
							No corrientes		No corrientes	
Inversiones permanentes en asociadas										
Matba Alyc S.A	Ordinarias	750	5,00%	14.022.610	-	-	14.022.610		9.397.907	
Matriz S.A.	Ordinarias	7.500	7,50%	703.241	-	8.553.012	9.256.253		-	
Primary S.A	Ordinarias	3.500.000	10,00%	19.798.025	1.114.491	279.973	21.192.489		-	
Primary Ventures S.A	Ordinarias	100	5,00%	1.141.856	-	-	1.141.856		-	
Sistemas Esco S.A	Ordinarias	3.000.000	10,00%	25.035.586	21.253.589	29.721.727	76.010.902		-	
Rofex Uruguay Bolsa de Valores y futuros S.A. (UFEX)	Ordinarias	35.992	38,75%				-		4.288.018	
Totales inversiones en otras entidades				60.701.318	22.368.080	38.554.712	121.624.110		13.685.925	

Firmado a los efectos de su identificación
Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021

FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales 7/24



Sergio M. Roldan
Síndico



Jorge F. Felcaro (Socio)
Contador Público Nacional
Matrícula N° 1664 Ley 8738
CPCE - Prov. Santa Fe



Juan Fabricio Silvestri
Presidente

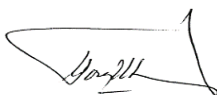
ANEXO D - Colocaciones financieras equivalentes a efectivo y otros activos financieros a costo amortizado

Cuenta principal y características	Valor contable al al 30/06/2021	Valor contable al al 30/06/2020
COLOCACIONES FINANCIERAS EQUIVALENTES A EFECTIVO		
<u>Fondos comunes de inversión en moneda nacional:</u>		
Argenfunds Renta Variable - Clase B	6.161.547	-
Rofex 20 Renta Variable - Clase C	38.691.430	37.032.140
HF Pesos - Clase I	11.837.910	19.071.918
IAM Renta Variable - Clase B	7.277.411	7.104.797
ST Gestion I FCI - Clase D	-	35.004.100
PIONERO PESOS PLUS FCI Clase B	80.601.522	92.725.536
FBA Renta Pesos - Clase B	7.787.020	8.922.316
IAM Ahorro Pesos - Clase B	244.532.165	394.156.404
PREMIER RENTA CP - Clase A	598.085.964	624.228.026
IAM AHORRO PESOS - Clase A - PESO ARGENTINO	91.047.971	-
GOAL PESOS FCI Clase B	2.859.682	-
IAM Estrategia - Clase E	33.619.184	29.004.658
Subtotales fondos comunes de inversión en moneda nacional	1.122.501.806	1.247.249.894
<u>Fondos comunes de inversión en moneda extranjera (Anexo G)</u>		
Consultatio Income Fund - Clase B	46.003.425	50.981.641
First Renta Dolares - Clase A	52.946.930	59.646.366
Megainver Estrategia Agro I FCIC - Clase B	196.761	11.203.721
BPF Renta Fija Dolar - Clase B	186.121.866	84.582.604
IAM Estrategia - Clase B	217.398.507	169.346.592
Subtotales fondos comunes de inversión en moneda extranjera	502.667.489	375.760.924
<u>Fondos de inversión en el exterior en moneda extranjera (Anexo G)</u>		
LORD ABBETT ULTRA SHORT BOND FUND CLASS A	1.129.574.485	-
Invesco Optimum Yield Diversified Commodity Strategy	-	3.834.195
iShares MSCI Brazil Capped ETF	-	14.304.369
Subtotales fondos de inversión en el exterior en moneda extranjera	1.129.574.485	18.138.564
<u>Otros saldos disponibles:</u>		
En pesos	29.440	487.902
En moneda extranjera (Anexo G)	45.839.709	1.340.784.569
Subtotales otros saldos disponibles	45.869.149	1.341.272.471
TOTALES COLOCACIONES FINANCIERAS EQUIVALENTES A EFECTIVO	2.800.612.929	2.982.421.853
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO		
Confibono 54 CL 3	-	5.465.940
Subtotales fideicomisos financieros en moneda nacional	-	5.465.940
TOTALES OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	-	5.465.940

Firmado a los efectos de su identificación
Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales 7/24



Sergio M. Roldan
Síndico



Jorge F. Felcaro (Socio)
Contador Público Nacional
Matrícula N° 1664 Ley 8738
CPCE - Provincia de Santa Fe



Juan Fabricio Silvestri
Presidente

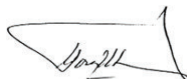
ANEXO G - Activos y pasivos en moneda extranjera

Rubros	Al 30 de junio de 2021			Al 30 de junio de 2020
	Monto y clase de la moneda extranjera	Tipo de cambio vigente	Monto en moneda local	Monto en moneda local
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
<u>Efectivo y equivalente a efectivo</u>				
Caja	U\$S 1.740	95,727	166.519	165.439
Cuentas bancarias	U\$S 1.785.777	95,727	170.946.535	74.640.765
Activos financieros equivalentes a efectivo (Anexo C)				
<u>Títulos públicos en moneda extranjera</u>				
Bonos de la Nación Argentina U\$S 8% 2020 (Bonar 2020)	U\$S -	-	-	1.276.701
United States Treasury Bills Vto. 15/08/2021	U\$S 100.259	95,727	9.597.463	10.812.195
Colocaciones financieras equivalentes a efectivo (Anexo D)				
<u>Fondos comunes de inversión</u>				
Consultatio Income Fund - Clase B	U\$S 480.570	95,727	46.003.425	50.981.641
First Renta Dolares - Clase A	U\$S 553.105	95,727	52.946.930	59.646.366
Megainver Estrategia Agro I FCIC - Clase B	U\$S 2.055	95,727	196.761	11.203.721
BPF Renta Fija Dolar - Clase B	U\$S 1.944.305	95,727	186.121.866	84.582.604
IAM Estrategia - Clase B	U\$S 2.271.033	95,727	217.398.507	169.346.592
<u>Fondos comunes de inversión en el exterior</u>				
LORD ABBETT ULTRA SHORT BOND FUND CLASS A	11.799.994	95,727	1.129.574.485	-
Invesco Optimum Yield Diversified Commodity Strategy	U\$S -	95,727	-	3.834.195
iShares MSCI Brazil Capped ETF	U\$S -	95,727	-	14.304.369
<u>Otros saldos disponibles</u>	U\$S 478.860	95,727	45.839.709	1.340.784.569
Subtotal efectivo y equivalentes a efectivo			1.858.792.200	1.821.579.157
<u>Activos financieros a costo amortizado</u>				
<u>Títulos valores a costo amortizado (Anexo C)</u>				
<u>Obligaciones negociables</u>				
O.N. IMPSA CANJE - 53280			-	1.049.184
Subtotal activos financieros a costo amortizado			-	1.049.184

Firmado a los efectos de su identificación
Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales 7/24



Sergio M. Roldan
Síndico



Jorge F. Felcaro (Socio)
Contador Público Nacional
Matrícula N° 1664 Ley 8738
CPCE - Prov. Santa Fe



Juan Fabricio Silvestri
Presidente

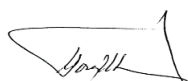
ANEXO G - Activos y pasivos en moneda extranjera

Rubros	Al 30 de junio de 2021			Al 30 de junio de 2020
	Monto y clase de la moneda extranjera	Tipo de cambio vigente	Monto en moneda local	Monto en moneda local
Créditos por servicios	U\$S 794,78	95,727	76.082	4.075
Otros créditos				
Partes relacionadas	U\$S 72.955,86	95,727	6.983.824	10.757
Subtotal Otros créditos			6.983.824	10.757
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE			1.865.852.106	1.822.643.173
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activos financieros a costo amortizado				
Títulos valores a costo amortizado (Anexo C)				
Obligaciones negociables en dólares				
O.N. IMPSA CANJE - 53280	U\$S 44.003,40	95,727	4.212.300	4.248.341
Subtotal títulos valores a costo amortizado			4.212.300	4.248.341
Inversiones permanentes en sociedades vinculadas (Anexo C)				
Rofex Uruguay Bolsa de Valores y Futuros S.A.	U\$S		-	4.288.018
Subtotal inversiones permanentes en sociedades vinculadas			-	4.288.018
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE			4.212.300	8.536.359
TOTAL DEL ACTIVO			1.870.064.406	1.831.179.532
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar				
Fondos de terceros de libre disponibilidad (Nota 8)	U\$S 1.623.224,27	95,727	155.385.903	35.683.413
Subtotal cuentas por pagar			155.385.903	35.683.413
Otros pasivos				
Pasivo por arrendamiento oficinas comerciales	U\$S 26.627,51	95,727	2.548.964	-
Subtotal otros pasivos			2.548.964	-
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE			157.934.867	35.683.413
TOTAL DEL PASIVO			157.934.867	35.683.413

Firmado a los efectos de su identificación
Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales 7/24



Sergio M. Roldan
Síndico



Jorge F. Felcaro (Socio)
Contador Público Nacional
Matrícula N° 1664 Ley 8738
CPCE - Provincia de Santa Fe



Juan Fabricio Silvestri
Presidente

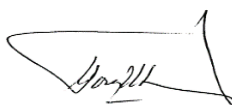
ANEXO H - Gastos operativos - Información requerida por el Art. 64 Inc. B) de la Ley 19.550

Concepto	Notas/ Anexos	30/06/2021 Doce meses	30/06/2020 Once meses
Honorarios a Directores y miembros de la Comisión Fiscalizadora		5.000.000	-
Honorarios y retribuciones por servicio		22.616.162	22.816.424
Remuneraciones al personal		65.708.176	60.606.142
Cargas sociales		13.054.481	13.714.071
Seguros de retiro		4.770.729	7.695.414
Seguros		169.915	229.312
Gastos de capacitación		699.269	776.354
Comisiones y gastos bancarios		3.999.360	5.860.158
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	Anexo A	3.679.711	2.637.881
Amortizaciones de activos intangibles	Anexo B	1.365.896	1.113.118
Amortizaciones derechos de uso		2.906.315	-
Desarrollo de mercado		5.004.799	8.120.784
Operación y mantenimiento del sistema electrónico		107.409.326	73.345.363
Mantenimiento y limpieza de propiedades, planta y equipos		611.089	817.176
Mantenimiento de sistemas informáticos		7.076.194	6.656.669
Alquileres y servicios oficinas		955.596	4.692.757
Impuestos y tasas		7.948.715	9.132.180
Impresos, útiles, publicaciones y sellados		619.833	1.468.108
Sistemas y redes de comunicaciones		4.022.652	3.698.994
Movilidad		865.818	1.995.168
Correo		2.100	192.804
Publicidad, difusión y eventos		102.117	1.476.695
Refrigerios		1.810.090	2.943.815
Diversos		5.022.312	3.153.332
Total gastos operativos		265.420.655	233.142.719

Firmado a los efectos de su identificación
Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales 7/24



Sergio M. Roldan
Síndico



Jorge F. Felcaro (Socio)
Contador Público Nacional
Matrícula N° 1664 Ley 8738
CPCE - Provincia de Santa Fe



Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.

RESEÑA INFORMATIVA

Correspondiente al ejercicio finalizado al 30 de junio de 2021

1) ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD EN EL EJERCICIO

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 ejercicio económico (julio 2020 a junio 2021) se registraron, compensaron y liquidaron 126.140.063 contratos de futuros y opciones de los productos DLR, YUAN CNH, GFG, RFX20, AY24, ORO, WTI, PMP MtR e YPFD MtR.

Al 30 de Junio de 2021 el interés abierto de MATBA ROFEX era de 2.365.732 contratos que totalizaban un valor de mercado de \$ 358.578.825.743. El total de márgenes requeridos a esa fecha era de \$ 57.525.338.408. El ratio Márgenes requeridos / Interés Abierto (en \$) se ubicó al fin del período en 16,043%. Adicionalmente, las garantías en exceso a las requeridas ascendían a más de \$ 61.590.000.000

La valuación del Fideicomiso de Garantía para Incumplimiento de Miembros Compensadores alcanzaba un monto total integrado de \$ 2.840.507.793.- (Fondo II según Nota número 20 Estados Financieros al 30-06-2021).

En lo que respecta a futuros de dólar, el ejercicio finalizó con un volumen operado de 123.536.099 contratos, mientras que los futuros sobre índices accionarios se mantuvieron estables a lo largo del ejercicio: el producto GFG totalizando 908.823 contratos operados y el índice ROFEX20, con 1.443.570 contratos operados en el ejercicio.

En cuanto a los productos operados vía interconexión con MAE (Mercado Abierto Electrónico S.A.), se realizaron licitaciones en este ejercicio por un total de 3.164.603.042, entre títulos y letras.

Argentina Clearing tiene acuerdos con Plataformas de Negociación Electrónica que permiten a las empresas descontar el cobro de facturas de crédito electrónicas y eCheq.

De igual manera, desde la Cámara Compensadora se ofrece el servicio de registro de DVP sobre las mencionadas operaciones.

2) ESTRUCTURA FINANCIERA (EN \$)

Rubro	30/06/2021	30/06/2020
Activo corriente	3.910.944.484	4.009.337.644
Activo no corriente	172.974.759	35.389.595
Total del activo	4.083.919.243	4.044.727.239
Pasivo corriente	1.221.694.145	1.445.737.219
Total del pasivo	1.221.694.145	1.445.737.219
Total patrimonio	2.862.225.098	2.598.990.020
Total del pasivo y patrimonio	4.083.919.243	4.044.727.239

Firmado a los efectos de su identificación.
Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

Sergio M. Roldán
Síndico

Contador Público Nacional
Matricula N 1664 Ley 8738
C.P.C.E. - Prov. Sta. Fe

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.

RESEÑA INFORMATIVA

Correspondiente al ejercicio finalizado al 30 de junio de 2021

3) ESTRUCTURA DE RESULTADOS INTEGRALES (EN \$)

Rubro	30/06/2021	30/06/2020
Resultado operativo ordinario	273.799.266	142.924.248
Resultados financieros y por tenencia incluido RECPAM	169.936.520	726.422.732
Resultado por inversiones Soc. Art. 33 Ley 19.550	(1.556.586)	(8.038.659)
Otros ingresos y egresos	(7.389.728)	(14.365.012)
Resultado antes de impuestos	434.789.472	846.943.309
Impuesto a las ganancias	(61.250.531)	(75.272.359)
Resultado del ejercicio	373.538.941	771.670.950
Otros resultados integrales	(17.981)	351.396
Total resultado integral del ejercicio	373.520.960	772.022.346

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

Rubro	30/06/2021	30/06/2020
Fondos utilizados en actividades operativas	(64.551.449)	(1.813.027.035)
Fondos (utilizados)/generados por las actividades de inversión	(27.035.694)	27.009.556
Fondos utilizados en las actividades de financiación	(207.430.205)	-
Resultados financieros y por tenencia generados por el efectivo y sus equivalentes	172.294.610	726.422.732
Total de fondos utilizados durante el ejercicio	(126.722.738)	(1.059.594.747)

5) DATOS ESTADÍSTICOS

CANTIDAD DE CONTRATOS REGISTRADOS, COMPENSADOS Y GARANTIZADOS

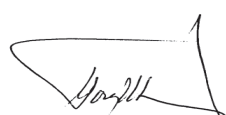
	30/06/2021	30/06/2020
Contratos de futuros y opciones de los productos DLR, YUAN CNH, GFG, RFX20, AY24, ORO, WTI, PMP MtR e YPFD MtR.	126.140.063	89.982.462

6) ÍNDICES

Concepto	30/06/2021	30/06/2020
Liquidez (activo corriente/pasivo corriente)	3,20	2,77
Solvencia (patrimonio neto/pasivo total)	2,34	1,80
Inmovilización del capital (activo no corriente/activo total)	,04	0,01
Rentabilidad (resultado del ejercicio/patrimonio promedio)	0,03	0,30

Firmado a los efectos de su identificación.
Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24


Sergio M. Roldán
Síndico


Contador Publico Nacional
Matricula N 1664 Ley 8738
C.P.C.E. - Prov. Sta. Fe


Juan Fabricio Silvestri
Presidente

RESEÑA INFORMATIVA

Correspondiente al ejercicio finalizado al 30 de junio de 2021

7) PERSPECTIVAS

La operatoria de futuros y opciones de productos agrícolas y de tipo de cambio representó más del 78% de los ingresos del último ejercicio del Grupo.

Por lo tanto, para poder estimar las perspectivas para el próximo ejercicio es imposible no describir las previsiones sobre estos dos productos en particular.

Como en otros ejercicios anteriores, el Grupo mantiene una mirada de mediano plazo positiva en relación al potencial crecimiento del volumen negociado de futuros y opciones en Argentina. No obstante la inestabilidad macroeconómica de nuestro país, que impacta en cambios de regulaciones cambiarias, del comercio exterior, tributarias, etc., hace que, en el corto plazo, los volúmenes estén afectados por la coyuntura y por lo tanto puedan ser muy volátiles.

En lo que refiere a futuros de dólar, que es el producto de mayor volumen y que representa mayores ingresos para Matba Rofex, un modelo de fuerte control de cambios no es el óptimo para que se registren récords de negociación. Por ello, consideramos que el volumen registrado en el ejercicio que ha concluido es satisfactorio en el actual contexto.

Dado que durante el próximo ejercicio habrá elecciones legislativas en Argentina, se espera un proceso de dolarización de carteras (típico de años eleccionarios) así como un aumento de la volatilidad del tipo del cambio, especialmente luego de la fecha de elecciones.

Respecto a las estimaciones de inflación y precio para lo que resta del 2021, el Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) del BCRA indica que el consenso de los analistas es que mientras mes a mes las estimaciones de inflación aumentan, las de precio de dólar disminuyen, y agrandan cada vez más el retraso cambiario calculado para este año.

Por lo anterior, es lógico estimar un piso de crecimiento del 10% del volumen diario promedio para el ejercicio venidero, ubicándose en USD 550 millones diarios.

Durante el próximo ejercicio se apunta a mantener una relación muy cercana con los principales usuarios del producto, de forma de satisfacer futuras necesidades vinculadas con los procesos de negociación, tarifación/facturación y liquidación.

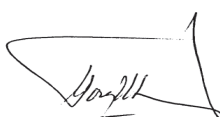
Respecto a otros futuros financieros, se espera un aumento moderado del volumen de los productos relacionados con la renta variable argentina, en línea con un repunte de los precios medidos en dólares de los activos locales, desde sus mínimos históricos. Por otra parte, cabe destacar que al momento de escribir estas memorias se acaba de listar un nuevo futuro sobre Letras del Tesoro Nacional que podría tener una destacada participación en el volumen del próximo ejercicio.

En relación a los productos agropecuarios, la integración de las plataformas de negociación y de Clearing están impactando muy favorablemente en el volumen de operatoria y en las expectativas comerciales. Por ello, se espera un aumento de al menos el 10% para el próximo ejercicio. Esta cifra podría ser aún mayor, dado que se están desarrollando y potenciando nuevos procesos e instrumentos: se proyecta ajustar e incrementar el esquema de proveedores de liquidez, así como impulsar el uso del PAF Garantizado y mantener las gestiones comerciales directas para lograr que grandes cuentas de la cadena agropecuaria local comiencen a operar habitualmente en el mercado.

Firmado a los efectos de su identificación.
Véase nuestro informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24



Sergio M. Roldán
Síndico



Contador Publico Nacional
Matricula N 1664 Ley 8738
C.P.C.E. - Prov. Sta. Fe



Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.

RESEÑA INFORMATIVA

Correspondiente al ejercicio finalizado al 30 de junio de 2021

Otro punto importante para fomentar la operatoria es la proyectada implementación de mejoras en el procedimiento de entrega de Mercadería, y la integración con Muvín App, la plataforma digital de logística desarrollada por la Bolsa de Comercio de Rosario.

Argentina Clearing continúa impulsando la provisión de infraestructura de registro y liquidación eficiente tanto para Factura de Crédito Electrónica como para eCheq, para su negociación directa con Entidades Financieras. Estos instrumentos si bien no incorporan un caudal de facturación significativo en el corto plazo, pueden tener un crecimiento muy significativo y ser disruptivos en lo que respecta a los mecanismos de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas argentinas.

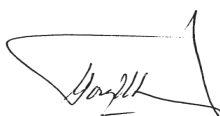
El Directorio y la alta gerencia de la sociedad se encuentran convencidos en el alto nivel de resiliencia del Mercado, que le permitieron superar con éxito durante más de un siglo todos los avatares locales e internacionales y vivir en este momento el presente más exitoso de su historia.

Firmado a los efectos de su identificación.
Ver informe de fecha 6 de septiembre de 2021

FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24



Sergio M. Roldán
Síndico



Jorge F. Felcaro (Socio)
Conador Publico Nacional
Matricula N 1664 Ley 8738
C.P.C.E. - Prov. Sta. Fe



Juan Fabricio Silvestri
Presidente

INFORME DEL SINDICO

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

En mi carácter de Síndico de **Argentina Clearing y Registro S.A.**, de acuerdo a lo dispuesto por el inciso 5º del artículo 294 de la Ley General de Sociedades (Nº 19.550 y modificatorias), he examinado los documentos detallados en el párrafo siguiente.

Documentos examinados

- a. Estado de situación financiera al 30 de junio de 2021
- b. Estado de resultados y otros resultados integrales por el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021
- c. Estado de cambios en el patrimonio por el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021
- d. Estado de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021
- e. Notas 1 a 28
- f. Anexos A, B, C, D, G y H

Las cifras y otra información correspondiente al ejercicio económico irregular de once meses finalizado el 30 de junio de 2020 son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del ejercicio actual.

Responsabilidad del Directorio en relación con los estados financieros

El Directorio es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones significativas.

Responsabilidad del Síndico

Mi examen fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes establecidas en la Resolución Técnica N° 15 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas requieren que el examen de los estados financieros se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

He llevado a cabo mi examen sobre los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB, por su sigla en inglés). Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética, así como que planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de incorrecciones significativas.

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

las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la entidad, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Dado que no es responsabilidad del Síndico efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio.

Considero que los elementos de juicio que he obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para mi opinión de auditoría.

Dictamen

Basado en el examen realizado, en mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de de **Argentina Clearing y Registro S.A.** al 30 de junio de 2021 y los resultados y otros resultados integrales, la evolución de su patrimonio y el flujo de su efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

- a) Los estados financieros adjuntos surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- b) Los estados financieros adjuntos se encuentran pendientes de transcripción en el libro Inventarios y balances de la Sociedad.
- c) En lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones significativas que formular sobre la información incluida en la Nota 20 a los estados financieros condensados adjuntos en relación con las exigencias establecidas por la CNV respecto de Patrimonio Neto Mínimo, Contrapartida Líquida y Fondos de garantía II y III
- d) He aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo, previstos en las correspondientes normas profesionales vigentes.

Rosario, 6 de septiembre de 2021.



SERGIO MIGUEL ROLDAN
Contador Público Nacional
Matricula N 7917 Ley 8738
C.P.C.E. - Prov.Sta. Fe
Síndico

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre la auditoría de los estados financieros***Opinión***

Hemos auditado los estados financieros de **Argentina Clearing y Registro S.A.** (la Sociedad), que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2021, los estados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en dicha fecha, así como la información explicativa de los estados financieros, expuesta en las notas 1 a 28, que incluye un resumen de las políticas contables significativas y Anexos A, B, C, D, G y H. Sus cifras resumidas, expresadas en pesos, son las siguientes:

	<u>30/06/2021</u>
Estado de situación financiera	
Activo	4.083.919.243
Pasivo	1.221.694.145
Patrimonio	2.862.225.098
Estado de resultados y de otros resultados integrales	
Resultado integral del ejercicio – Ganancia	373.520.960
Estado de flujos de efectivo	
Disminución	(126.722.738)

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Argentina Clearing y Registro S.A.** al 30 de junio de 2021, así como su resultado integral, los cambios en su patrimonio y los flujos de su efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB, por su sigla en inglés). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “*Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros*” de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código del IESBA), junto con los requerimientos que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Argentina, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con los requerimientos del Código de Ética del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la provincia de Santa Fe. Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y apropiada para nuestra opinión.

Información distinta de los estados financieros y del informe de auditoría correspondiente (Otra información)

El Directorio de la Sociedad es responsable de otra información, que comprende: la Memoria y la Reseña Informativa. Esta otra información es distinta de los estados financieros y de nuestro informe de auditoría correspondiente.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y, por lo tanto, no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia significativa entre la otra información y los estados financieros o el conocimiento obtenido en la auditoría o si parece que existe una incorrección significativa en la otra información por algún otro motivo. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos, en lo que es materia de nuestra competencia, que existe una incorrección significativa en la otra información, estamos obligados a informar de ello. No tenemos nada que informar al respecto.

Otras cuestiones

Los estados financieros correspondientes al ejercicio irregular de once meses terminado el 30 de junio de 2020 fueron auditados por otro profesional, quien ha emitido su informe de auditoría con opinión favorable sin salvedades con fecha 7 de septiembre de 2020.

Responsabilidades del Directorio de la Sociedad en relación con los estados financieros

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección significativa, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, el Directorio de la Sociedad es responsable de la evaluación de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, en caso de corresponder, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si el Directorio tuviera intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no existiera otra alternativa realista.

Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección significativa, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección significativa cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Hemos Identificado y evaluado los riesgos de incorrección significativa en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos elementos de juicio suficientes y apropiados para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Hemos obtenido conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Hemos evaluado si las políticas contables aplicadas son apropiadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Directorio de la Sociedad.

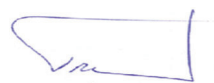
- Hemos concluido sobre lo apropiado de la utilización, por el Directorio de la Sociedad, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en los elementos de juicio obtenidos, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre importante relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son apropiadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en los elementos de juicio obtenidos hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Hemos evaluado la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Nos hemos comunicado con el Directorio de la Sociedad, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados, y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

- a) Los estados financieros adjuntos han sido preparados, en todos los aspectos significativos, de acuerdo con las normas aplicables de la Ley General de Sociedades N° 19.550 y de la Comisión Nacional de Valores (CNV).
- b) Los estados financieros de la Sociedad surgen de sus registros contables que, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- c) Los estados financieros adjuntos se encuentran pendientes de transcripción en el libro Inventarios y balances de la Sociedad.
- d) Según surge de los registros contables de la Sociedad, el pasivo devengado al 30 de junio de 2021 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a \$ 1.942.753 y no era exigible a esa fecha.
- e) En lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones significativas que formular sobre la información incluida en la Nota 20 a los estados financieros adjuntos en relación con las exigencias establecidas por la CNV respecto de Patrimonio Neto Mínimo, Contrapartida Líquida y Fondos de Garantía II y III.
- f) Según surge de los registros contables de la Sociedad, no existe deuda al 30 de junio de 2021 a favor de la Administración Provincial de Impuestos de la Provincia de Santa Fe en concepto de Impuesto Sobre los Ingresos Brutos.
- g) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención del lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previstos en las normas profesionales vigentes.

Rosario, 6 de septiembre de 2021.

FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro 7/24



JORGE F. FELCARO (Socio)
Contador Público Nacional
Matrícula N 1664 Ley 8738
C.P.C.E. - Prov.Sta. Fe

NÚMERO DE TRABAJO	00703241 (SLD:00037252)	
BOLETA DE DEPÓSITO	R2-03417610	
DENOMINACIÓN DEL COMITENTE	ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO SA	
CUIT DEL COMITENTE	30-71647295-3	
FIRMANTES		
MATRÍCULA	NOMBRE Y APELLIDO	CUIT
01-01664	FELCARO JORGE FERNANDO	20-06022108-2
ASOCIACIÓN DE PROFESIONALES	FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS	
MATRÍCULA ASOCIACIÓN DE PROFESIONALES	07-00024	
TIPO DE TRABAJO	Balance	
FECHA DE INFORME / CERTIFICACIÓN	06/09/2021	

Activo: \$ 4,083,919,243.00
Pasivo: \$ 1,221,694,145.00
Ventas e Ingresos: \$ 539,219,921.00
Fecha cierre: 30/06/2021

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

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

El presente ha sido emitido según Resolución de Presidencia CS .1/2020.(CPCE de la Pcia Santa Fe).

en el marco del DNU 287/2020 (B.5.1).

Nro. de legalización: 02021020122
00703241/01789253

ROSARIO, 07/09/2021

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 FELCARO JORGE FERNANDO MATRÍCULA NRO. 01664

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

En fecha y Hora: 07/09/2021 16:23

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