ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 (PERÍODO DE DOS MESES)

Grant Thornton

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

ÍNDICE DE DOCUMENTACIÓN

Datos Generales de la Sociedad 1
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADOS 2
ESTADOS DEL RESULTADO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO CONDENSADOS 3
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO CONDENSADO 4
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONDENSADOS 5
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIO CONDENSADOS 6
Anexo A. Propiedades, planta y equipo 22
Anexo B. Activos intangibles 23
Anexo C. Titulos Valores Equivalentes a Efectivo, Activos Financieros a Costo Amortizado e Inversiones en Sociedades 24
Anexo D. Colocaciones Financieras equivalentes a efectivo y otros Activos Financieros a costo amortizado 27
Anexo G. Moneda extranjera 29
Anexo H. Gastos 31
Reseña Informativa 32

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.

Domicilio Legal: Paraguay 777 - Piso 15°

Ciudad de Rosario – Provincia de Santa Fe

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

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

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

FECHA DE INSCRIPCION EN EL REGISTRO PÚBLICO DE COMERCIO:

Del estatuto: 20 de febrero de 2019

Fecha de vencimiento del estatuto: 20 de febrero 2118

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

INFORMACIÓN SOBRE LA SOCIEDAD CONTROLANTE:

Denominación: MATBA ROFEX S.A.

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

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

Porcentaje de votos de la Soc. Controlante: 78,29%

Participación de la Soc. Controlante en el capital social: 78,29%

Composición del Capital
(Nota 5.)
(cifras en pesos argentinos)

Acciones	Emitido, suscripto e integrado	Inscripto
41.000 acciones ordinarias escriturales VN: $2.500	102.500.000	102.500.000
	102.500.000	102.500.000

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 8 de noviembre de 2019
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

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

	30/09/2019
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
Efectivo y equivalentes (Nota 4.1)	1.669.310.039
Activos financieros a costo amortizado (Nota 4.2)	9.001.523
Créditos por servicios (Nota 4.3)	21.762.561
Otros créditos (Nota 4.4)	574.608.444
Total del activo corriente	**2.274.682.567**
ACTIVO NO CORRIENTE	
Activos financieros a costo amortizado (Nota 4.2)	10.698.622
Otros créditos (Nota 4.4)	1.248
Propiedades, planta y equipos (Anexo A)	3.422.444
Activos intangibles (Anexo B)	1.505.685
Total del activo no corriente	**15.627.999**
Total del activo	**2.290.310.566**
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	
Cuentas por pagar (Nota 4.5)	1.045.714.564
Remuneraciones y cargas sociales (Nota 4.6)	4.396.181
Cargas fiscales (Nota 4.7)	167.264.934
Otros pasivos (Nota 4.8)	4.206.121
Total del pasivo corriente	**1.221.581.800**
PASIVO NO CORRIENTE	
Pasivos por impuesto diferido (Nota 6)	12.533.389
Total del pasivo no corriente	12.533.389
Total del pasivo	**1.234.115.189**
Aporte de los propietarios	112.601.464
Resultados acumulados	943.890.156
Resultados diferidos	(296.243)
Total del patrimonio	**1.056.195.377**
Total del pasivo y del patrimonio	**2.290.310.566**

Las notas 1 a 14 y anexos que se acompañan forman parte de estos estados.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 8 de noviembre de 2019
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.

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

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

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

	30/09/2019
Ingresos por servicios	62.433.918
Gastos (Anexo H)	(25.234.421)
Ganancia operativa	**37.199.497**
Resultados financieros y por tenencia:	
Generados por activos:	
Resultados por tenencia de títulos públicos y privados, fondos comunes de inversión y otros	38.607.766
Diferencias de cambio	67.903.548
Generados por pasivos:	
Intereses	(439.394)
Otros	(16.435)
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda (RECPAM)	7.583.967
Resultados por inversiones en asociadas	(1.180.915)
Otros ingresos y egresos, netos	(9.874)
Resultado antes de impuestos	149.648.160
Impuesto a las ganancias (Nota 6)	(51.998.412)
Resultado neto del período	97.649.748
Otros resultados integrales	
Conceptos que podrán ser reclasificados posteriormente a ganancia o pérdida:	
Ajuste por conversión de sociedades relacionadas del exterior	76.565
Total del resultado integral del período	**97.726.313**

Las notas 1 a 14 y anexos que se acompañan forman parte de estos estados.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 8 de noviembre de 2019
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO CONDENSADO

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

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

Rubros	Aportes de los propietarios		Resultados acumulados				Reserva por conversión de sociedades relacionadas del exterior	Total
	Capital social (Nota 5)	Ajuste de capital	Fondo de garantía Ley 26.831	Reserva especial Res. Gral. 609 CNV	Reexpresión de reservas	Resultados no asignados		
Saldos al 01/08/2019	**102.500.000**	**10.101.464**	**256.603.181**	**66.954**	**193.652.208**	**395.918.065**	**(372.808)**	**958.469.064**
Ganancia del período 01/08/2019 al 30/09/2019 según Estado de Resultado Integral Condensado	-	-	-	-	-	97.649.748	-	97.649.748
Otros resultados integrales del período 01/08/2019 al 30/09/2019 según Estado de Resultado Integral Condensado	-		-	-	-	-	76.565	76.565
Saldos al 30/09/2019	**102.500.000**	**10.101.464**	**256.603.181**	**66.954**	**193.652.208**	**493.567.813**	**(296.243)**	**1.056.195.377**

Las notas 1 a 14 y anexos que se acompañan forman parte de estos estados.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 8 de noviembre de 2019
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matrícula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONDENSADOS

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

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

	30/09/2019
Actividades operativas	
Resultado del período	97.726.313
Impuesto a las ganancias	51.998.412
Ajustes para arribar al flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación	
Resultados financieros y por tenencia, incluyendo RECPAM	(113.639.452)
Resultados por inversiones en asociadas	1.180.915
Ajuste por conversión de sociedades relacionadas del exterior	(76.565)
Depreciaciones de propiedades, planta y equipos	259.833
Amortización de activos intangibles	107.684
Cambios en activos y pasivos operativos	
Otros créditos diversos	(558.221.887)
Créditos por servicios	(16.563.014)
Proveedores de bienes y servicios y otros	(13.717.110)
Pagos por impuesto a las ganancias	(44.356.807)
Fondos de terceros	(508.103.126)
Remuneraciones y cargas sociales	1.253.302
Cargas fiscales	21.507.237
Efectivo y equivalentes aplicado a las actividades operativas	**(1.080.644.265)**
Actividades de inversión	
Variación neta de activos financieros a costo amortizado	1.031.060
Pagos por compras de propiedad, planta y equipos	(176.331)
Pagos por compras de activos intangibles	(321.758)
Efectivo y equivalentes aplicado a las actividades de inversión	**532.971**
Actividades de financiación	
Pago de dividendos en efectivo	(414.517)
Efectivo y equivalentes aplicado a las actividades de financiación	**(414.517)**
Resultados financieros y por tenencia generados por el efectivo y sus equivalentes	113.639.452
(Disminución) neto del efectivo y equivalentes	(966.886.359)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	2.636.196.398
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	**1.669.310.039**

Las notas 1 a 14 y anexos que se acompañan forman parte de estos estados.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 8 de noviembre de 2019
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

Nota 1. Información general

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

1.1 Principales actividades de la Sociedad

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

1.2 Marco legal del mercado de capitales

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

1.3 Reorganización societaria

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

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 8 de noviembre de 2019
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

Nota 1. Información general (continuación)

1.3 Reorganización societaria (continuación)

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

Los presentes estados financieros intermedios condensados (en adelante los "estados financieros") al 30 de septiembre de 2019, han sido preparados por la Dirección de la Sociedad para dar cumplimiento a las disposiciones legales vigentes y con el objeto de que MATba Rofex, sociedad controlante, pueda emitir sus estados contables consolidados.

Nota 2. Bases de presentación de los estados financieros condensados

2.1. Políticas contables aplicadas

Los presentes estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

A través de la Resolución General N° 562/09 del 29 de diciembre de 2009, denominada "Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera", y de la Resolución General N° 576/10 del 1° de julio de 2010, denominada "Ampliatoria de la Resolución General N° 562", la CNV ha establecido la aplicación de la Resolución Técnica Nº 26 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.) que adopta para ciertas entidades incluidas en el régimen de oferta pública de la Ley Nº 17.811, ya sea por su capital, por sus obligaciones negociables o que hayan solicitado autorización para estar incluidas en el citado régimen, las NIIF emitidas por el IASB.

Debido a que la Sociedad no se encuentra incluída en el régimen de oferta pública, el Directorio resolvió la aplicación optativa de las normas contables detalladas en el párrafo anterior.

2.2. Moneda funcional y de presentación

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

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

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

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 8 de noviembre de 2019
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matrícula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

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

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

A los efectos de determinar si una economía es categorizada como "hiperinflacionaria" en los términos de la NIC 29, la norma detalla una serie de factores a considerar entre los que se incluye la existencia de una tasa acumulada de inflación en tres años que se aproxime o exceda el 100%. En este contexto, en la opinión de organismos nacionales e internacionales (como el International Practices Taske Force dependiente del Center for Audit Quality) existe evidencia suficiente para concluir que Argentina constituiría una economía "hiperinflacionaria" en los términos de la NIC 29 a partir del 1° de julio de 2018.

Mediante su Resolución General 777/2018 publicada con fecha 28 de diciembre de 2018, la CNV dispuso que las entidades emisoras y aquellas sujetas a su fiscalización deberán aplicar a los estados financieros anuales, por períodos intermedios y especiales, que cierren a partir del 31 de diciembre de 2018 inclusive, el método de reexpresión de estados financieros en moneda homogénea conforme lo establecido por la NIC 29.

Teniendo en cuenta lo antedicho, los presentes estados financieros han sido preparados en moneda homogénea de conformidad con las normas de la Comisión Nacional de Valores (CNV). En este sentido se han reconocido en forma integral los efectos de la inflación en el poder adquisitivo de la moneda al cierre del presente período mediante la aplicación del método de ajuste de la NIC Nº 29, conforme a lo establecido por la Resolución General Nº 777/2018 de la CNV.

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

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

2.5. Información comparativa

Los presentes estados financieros intermedios condensados no se presentan en forma comparativa debido a que la inició actividad con fecha 1 de agosto de 2019.

Nota 3. Principales criterios de valuación y exposición

No ha habido cambios en los principales criterios de valuación utilizados para la presentación de los estados financieros intermedios condensados, desde el balance de inicio de la sociedad de fecha 1 de agosto de 2019.
Los activos valuados a su costo, las partidas del patrimonio y los resultados se han expresado en moneda de cierre, según lo expresado en el apartado "Moneda de presentación – Consideración de los efectos de la inflación" de la nota 2.3.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 8 de noviembre de 2019
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

Nota 4. Composición de los principales rubros

Nota 4.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición del efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de septiembre de 2019 es la siguiente:

	Notas	30/9/2019
Caja		
Fondo fijo		29.684
Moneda extranjera	ANEXO G	90.441
Bancos		
En moneda nacional		463.944.783
En moneda extranjera	ANEXO G	79.882.523
Activos financieros equivalentes a efectivo		
Títulos valores equivalentes a efectivo	ANEXO C	187.260.664
Colocaciones financieras equivalentes a efectivo	ANEXO D	938.101.944
Total Efectivo y equivalentes de efectivo		**1.669.310.039**

Nota 4.2 Activos financieros a costo amortizado

La composición de Activos financieros a costo amortizado al 30 de septiembre de 2019 es la siguiente:

	Notas	30/9/2019
Corrientes:		
Títulos valores a costo amortizado	ANEXO C	9.001.523
Total Activos financieros a costo amortizado – Corrientes		**9.001.523**

		30/9/2019
No corrientes:		
Títulos valores a costo amortizado	ANEXO C	10.698.622
Total Activos financieros a costo amortizado – No corrientes		**10.698.622**

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 8 de noviembre de 2019
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matrícula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

Nota 4.3 Créditos por servicios

La composición de créditos por servicios al 30 de septiembre de 2019 es la siguiente:

	30/9/2019
Cuentas por cobrar por servicios	21.762.561
Total Créditos por servicios	**21.762.561**

Nota 4.4 Otros créditos

La composición de otros créditos al 30 de septiembre de 2019 es la siguiente:

	Notas	30/9/2019
Corrientes:		
Otros créditos fiscales		902.973
Gastos anticipados		806.847
Préstamos al personal		2.751.217
Saldos por escisión		8.748.035
Partes relacionadas en moneda extranjera	7	2.232.716
Diversos en moneda nacional		559.166.656
Total Otros créditos – Corrientes		**574.608.444**

	30/9/2019
No corrientes:	
Depósitos en garantía	1.248
Total Otros créditos – No Corrientes	**1.248**

Nota 4.5 Cuentas por pagar

La composición de cuentas por pagar al 30 de septiembre de 2019 es la siguiente:

	Notas	30/9/2019
Proveedores de bienes y servicios:		
En moneda nacional		2.575.154
En moneda nacional con partes relacionadas	7	2.849.717
Fondos de terceros de libre disponibilidad		
En moneda nacional		897.071.077
En moneda extranjera		79.660.441
Transferencias de fondos a efectuar a partes relacionadas en moneda nacional	7	63.558.175
Total Cuentas por pagar		**1.045.714.564**

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 8 de noviembre de 2019
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

Nota 4.6 Remuneración y cargas sociales

La composición de remuneración y cargas sociales al 30 de septiembre de 2019 es la siguiente:

	30/9/2019
Leyes sociales a pagar	1.340.553
S.A.C., vacaciones, gratificaciones y sus cargas sociales devengadas a liquidar	3.055.628
Total Remuneración y cargas sociales	**4.396.181**

Nota 4.7 Cargas fiscales

La composición de cargas fiscales al 30 de septiembre de 2019 es la siguiente:

	Notas	30/9/2019
Retenciones de impuestos a las ganancias y al valor agregado a depositar		8.624.986
Saldos a favor impuesto al valor agregado		1.679.558
Derecho de registro e inspección municipal		120.535
Impuesto a las ganancias		180.566.557
Saldo a favor impuesto a las ganancias		(23.726.702)
Total Cargas fiscales		**167.264.934**

Nota 4.8 Otros pasivos

La composición de otros pasivos al 30 de septiembre de 2019 es la siguiente:

	30/9/2019
Corriente	
Dividendos a pagar en efectivo	4.206.121
Total Otros pasivos – Corrientes	**4.206.121**

Nota 5. Capital social

El capital de la Sociedad está compuesto por 41.000 acciones escriturales integradas totalmente.

Según establece el Estatuto Social en su artículo N° 4, las acciones son ordinarias, escriturales, con derecho a un voto cada acción.

El estado de capitales es el siguiente:

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 8 de noviembre de 2019
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matrícula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

Nota 6. Impuesto a las ganancias, ganancia mínima presunta, y créditos impositivos

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

	30/9/2019
Impuesto corriente	44.356.805
Impuesto Diferido originado por diferencias temporarias	7.641.607
Total del Impuesto a las Ganancias	**51.998.412**

Al 30 de septiembre de 2019, la Sociedad ha expuesto dentro del rubro "Pasivo por impuesto diferido" las diferencias temporarias imponibles de acuerdo con lo detallado a continuación:

	30/9/2019
Por valuación en fondos comunes de inversión y otros activos financieros corrientes	12.403.669
Por valuación de propiedad, planta y equipos y activos intangibles	129.720
Pasivo por impuesto diferido neto	**12.533.389**

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

	30/9/2019
Ajuste por inflación	25.121.077
Fondo de garantía Ley N.º 26.831	(18.000.000)
Resultados financieros exentos	(762.902)
Resultados por inversiones en Soc. art. 33 Ley N° 19.550	331.305
Gastos no deducibles	391.514
Impuesto a las ganancias del período según Estado del resultado integral	**51.998.412**

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

Al 30 de septiembre de 2019, la provisión por impuesto a las ganancias correspondiente al ejercicio ascendía a $ 180.566.557 y se expone dentro el pasivo corriente en la nota 4.7 "Cargas fiscales".

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 8 de noviembre de 2019
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

Nota 7. **Partes relacionadas**

a) Criterios de medición y exposición:

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

b) Los saldos con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2019 son los siguientes:

	Otros créditos	Cuentas por pagar
	30/9/2019	30/9/2019
Sociedad controlante		
MATba Rofex S.A.	-	62.258.191
Subtotal	-	**62.258.191**
Sociedades relacionadas		
Primary S.A.	-	3.588.875
Rofex Uruguay Bolsa de Valores y Futuros S.A.	2.232.716	560.826
Subtotal	**2.232.716**	**4.149.701**
Total	**2.232.716**	**66.407.892**

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

	Diferencia de cambio ganancia / (pérdida)	Egresos por operación y mantenimiento del sistema electrónico
Sociedades relacionadas	30/09/2019	30/09/2019
Rofex Uruguay Bolsa de Valores y Futuros S.A.	531.007	-
Primary S.A.	-	6.089.235
Total	531.007	6.089.235

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

La fecha de cierre del ejercicio económico de la sociedad relacionada UFEX opera el 31 de diciembre de cada año; sus estados financieros especiales al 31 de julio de 2019 por el período de doce meses fueron emitidos a efectos de la consolidación con su sociedad controlante, MATba Rofex S.A.

Los estados financieros especiales de UFEX al 30 de septiembre de 2019 arrojaron un patrimonio neto negativo de USD 25.055, y una pérdida de USD 54.250 por el período especial dos meses finalizado en esa fecha.

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 8 de noviembre de 2019
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

Nota 8. Cuentas de Orden

El detalle de las cuentas de orden al 30 de septiembre de 2019 es el siguiente (1):

	30/9/2019
Depósitos fideicomitidos:	
MATba Rofex S.A. (fiduciario)	47.028.035.368
Total	**47.028.035.368**
Fiduciantes:	
Garantías fideicomitidas por Agentes de Compensación y liquidación	47.028.035.368
Total	**47.028.035.368**

(1) Con fecha 1 de agosto de 2019, al momento de la fecha efectiva de reorganización societaria ciertos activos depositados en cuentas de ACSA, el Directorio de la Sociedad aprobó que AC Inversora utilice por cuenta y orden de ACyRSA, las cuentas recaudadoras hasta tanto sea operativamente posible traspasar las mismas a ACyRSA.

Nota 9. Contrato de fideicomiso de garantía para incumplimiento de miembros compensadores para las operaciones de futuros y opciones concentradas en Rofex y registradas en Argentina Clearing y Registro S.A

El total de salvaguardas financieras de la Cámara Compensadora se compone por los márgenes y las garantías aportadas por todos los participantes integrados en el Fondo de garantía para obligaciones propias, Fondo de garantía para operaciones de terceros, el Fondo de garantía para incumplimiento de Agentes de Compensación y Liquidación, y el Fondo de garantía de Argentina Clearing y Registro S.A. Dentro de las salvaguardas financieras de la Cámara Compensadora se incluye este Fideicomiso. El mismo está compuesto por aportes que deben realizar todos los Agentes de Compensación y Liquidación que registran operaciones en esta Cámara Compensadora y que son proporcionales a las posiciones abiertas del último período, en función de lo dispuesto por los avisos vigentes. El fiduciario es Matba Rofex S.A y son beneficiarios los Agentes de Compensación y Liquidación por las operaciones garantizadas por la Cámara Compensadora.

El objetivo es cubrir pérdidas producidas por un incumplimiento de cualquiera de los Agentes de Compensación y Liquidación, que exceda las integraciones de márgenes y garantías realizadas por el incumplidor. A la fecha de cierre de los presentes estados financieros la valuación de este fideicomiso era de $1.128.063.203.

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

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), se requiere que las cámaras compensadoras acrediten en forma permanente un patrimonio neto mínimo no inferior a $ 20.000.000,00 (pesos veinte millones) el que deberá surgir de sus estados financieros trimestrales y anuales. Dicha adecuación debe realizarse como mínimo en un 50% antes del 1° de marzo de 2014 y completarse antes del 1° de septiembre de 2014. Asimismo, contemplando lo establecido por el punto 2 de la Matriz de Actividades Compatibles surge que el patrimonio neto mínimo requerido para una entidad que se inscriba como Cámara Compensadora y ACRyP asciende a $ 27.500.000,00.

Adicionalmente, las mencionadas normas establecen que la Sociedad deberá contar en forma permanente con una contrapartida mínima equivalente a la suma de todas las contrapartidas mínimas exigidas para las categorías solicitadas. Es decir, la contrapartida exigida para cámara compensadora más la requerida para ACRyP. Esto es integrar un mínimo del 50% del importe resultante de detraer del valor del patrimonio neto mínimo el total acumulado en el fondo de garantía del artículo 45 de la Ley 26.831, más el 20% del patrimonio neto mínimo correspondiente a la categoría ACRyP.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 8 de noviembre de 2019
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

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

Se prevé que la contrapartida mínima y el fondo de garantía estén constituidos por los siguientes activos elegibles:

Disponibles en pesos y en otras monedas:
- En cuentas a la vista abiertas en bancos locales y en bancos del exterior.
- En plazos fijos precancelables en período de precancelación constituidos en bancos locales.
- En subcuentas comitentes abiertas en Agentes de depósito colectivo (acreencias).
- En cuentas abiertas en el Banco Central de la República Argentina.

Activos en instrumentos locales:
- Acciones que conforman el ÍNDICE MERVAL 25.
- Títulos públicos nacionales con negociación secundaria.
- Títulos emitidos por el BCRA con negociación secundaria.
- Fondos comunes de inversión con liquidación de rescates dentro de las 72 horas.

Al 30 de septiembre de 2019, la Sociedad posee un patrimonio neto de $1.056.195.377 cumpliéndose los requerimientos sobre patrimonio neto mínimo detallados en párrafos anteriores.

La contrapartida mínima exigida por las normas de la C.N.V. al 30 de septiembre de 2019 asciende a $3.000.000, conforme al siguiente detalle:

	CÁMARA	ACRyP	Reducción por dos actividades	Total
Patrimonio neto mínimo:	**20.000.000**	**15.000.000**	(7.500.000)	**27.500.000**
Menos:				
Fondo de Garantía exigido por la Ley N° 26.831	(256.603.181)			
Subtotal:	(236.603.181)	15.000.000		
Porcentaje a integrar	50%	20%		
Contrapartida mínima exigida:	-	**3.000.000**		**3.000.000**
	*	**		

* Al 30 de septiembre de 2019, por la actividad de Cámara no surge un saldo a aplicar como contrapartida mínima exigida, por lo que sólo se integra la correspondiente a la actividad de ACRYP.
** La actividad aún se encuentra en trámite de inscripción según expediente número 1114/19 ante la Gerencia de Registro y Autorizaciones de CNV

El total a respaldar con activos asciende a la suma de $ 259.603.181 de acuerdo al siguiente detalle:

	30/09/2019
Fondo de Garantía Ley N° 26.831	256.603.181
Contrapartida mínima exigida	3.000.000
Total	**259.603.181**
Activos elegibles que respaldan el fondo de garantía y la contrapartida mínima (***):	274.344.904
Excedente de integración:	14.741.723

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 8 de noviembre de 2019
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matrícula N° 7/304

Fernando R.J Viñais
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

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

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

Activo	Sigla	Depositario	Valor Nominal	Precio	Monto en Pesos
Bonos de la Nación Argentina U$S 8% 2020 (Bonar 2020)	AO20	Transatlántica / MAE	73.503	27,9000	2.050.734
Bonos de la Nación Argentina en USD Bonar 2014	AY24	Transatlántica	50.000	24,2100	1.210.500
Bonos Discount USD de la República Argentina	DIA0	Transatlántica	100.000	34,5000	3.450.000
Bonos Discount de la República Argentina 2023	DICP	Transatlántica	500.000	4,7000	2.350.000
Bonos PAR USD Ley Argentina	PARA	Caja de valores	245.000	23,8000	5.831.000
Bonos Par USD Ley New York	PARY	Transatlántica	150.000	25,2000	3.780.000
Bonos del Tesoro Nacional en pesos ajustado por CER 2020	TC20	Transatlántica	2.860.000	0,9950	2.845.700
Bonos del Tesoro Nacional en pesos ajustado por CER 2021	TC21	Transatlántica	4.000.000	0,9510	3.804.000
Bonos del Tesoro en pesos a tasa de política monetaria vto 2020	TJ20	Transatlántica	5.000.000	0,4820	2.410.000
Bonos del Tesoro Nacional en pesos tasa fija 2021	TO21	Transatlántica	1.000.000	0,6900	690.000
ARGENFUNDS RENTA CAPITAL - CLASE F			315.988	64,2577	20.304.654
Rofex 20 Renta Variable - Clase D			20.720.361	0,9010	18.669.667
First Renta Dolares - Clase A			635.412	52,6213	33.436.199
IAM Performance Americas - Clase C			941.434	59,1259	55.663.138
QUINQUELA RENTA FIJA DOLARES - Clase B			334.795	60,6316	20.299.154
ST Retorno Total Dolares - Clase B			1.607.522	60,6835	97.550.158
Total					**274.344.904**

Nota 11. Administración del riesgo

Gestión del Capital

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 8 de noviembre de 2019
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matrícula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

Nota 11. **Administración del riesgo (continuación)**

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

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

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

Administración del Riesgo financiero

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

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

- **Riesgo de Crédito**

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

Exposición al riesgo y tratamiento

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

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

Como herramientas de estas políticas de mitigación del riesgo, nos encontramos con diversos criterios de selección como ser:
- Distinción del deudor de acuerdo forma jurídica, entidad pública (Nación, Provincia o Municipio) o entidad privada.
- Diversificación por librador
- Diversificación por tipo de instrumento (Títulos públicos, Obligaciones Negociable, Valores de deuda fiduciaria, etc.)
- Análisis de calificadoras de riesgo, Análisis de coyuntura de Mercado y consultorías a Brokers.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 8 de noviembre de 2019
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

Nota 11. Administración del riesgo (continuación)

Administración del Riesgo financiero (continuación)

- **Riesgo de liquidez**

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

Exposición al riesgo y tratamiento

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

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

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

- **Riesgo de Mercado**

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

i. **Riesgo de tipo de cambio**

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

Exposición al riesgo y tratamiento

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

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

- Pesos
- Dólar
- Dólar Linked

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 8 de noviembre de 2019
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matrícula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E Santa Fe Matrícula N° 16 713

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

Nota 11. Administración del riesgo (continuación)

ii. **Riesgo de tasa de interés**

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

Exposición al riesgo y tratamiento

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

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

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

iii. **Riesgo de cambios de precios**

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

Exposición al riesgo y tratamiento

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

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

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

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 8 de noviembre de 2019
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matrícula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

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

a) Por su plazo de vencimiento	Créditos por servicios	Otros créditos	Cuentas por pagar	Rem. y cargas sociales	Cargas fiscales	Otros pasivos	Pasivos por impuesto diferido
A vencer							
1er. Trimestre	21.762.561	568.822.227	68.422.220	4.396.181	10.425.079	-	-
2do. Trimestre	-	798.855	-	-	156.839.855	-	-
3er. Trimestre	-	1.535.895	-	-	-	-	-
4to. Trimestre	-	378.111	-	-	-	-	-
A más de un año	-	1.248	-	-	-	-	12.533.389
Subtotal	**21.762.561**	**571.536.336**	**68.422.220**	**4.396.181**	**167.264.934**	**-**	**12.533.389**
De plazo vencido	-	-	-	-	-	-	-
Sin plazo establecido	-	3.073.357	977.292.344	-	-	4.206.121	-
Total	**21.762.561**	**574.609.693**	**1.045.714.564**	**4.396.181**	**167.264.934**	**4.206.121**	**12.533.389**

b) Por su reconocimiento financiero	Créditos por servicios	Otros créditos	Cuentas por pagar	Rem. y cargas sociales	Cargas fiscales	Otros pasivos	Pasivos por impuesto diferido
Que no devengan interés	21.762.561	574.609.693	1.045.714.564	4.396.181	167.264.934	4.206.121	12.533.389
Que devengan intereses	-	-	-	-	-	-	-
Total	**21.762.561**	**574.609.693**	**1.045.714.564**	**4.396.181**	**167.264.934**	**4.206.121**	**12.533.389**

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 8 de noviembre de 2019
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matrícula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

Nota 13. Hechos posteriores al 30 de septiembre de 2019

No se han producido acontecimientos u operaciones significativos entre el 30 de septiembre de 2019 y la emisión de los presentes estados financieros condensados, que pudieran modificar sustancialmente la situación patrimonial y financiera de la Sociedad a dicha fecha.

Nota 14. Aprobación de los estados financieros

Los presentes estados financieros condensados han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad y su emisión ha sido autorizada con fecha 8 de noviembre de 2019.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 8 de noviembre de 2019
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matrícula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

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

Anexo A. Propiedades, planta y equipo

Rubros	Valores de incorporación			Amortizaciones				Neto al 30/09/2019
	Al comienzo del ejercicio	Altas del período	Al cierre del período	Acumuladas al comienzo del ejercicio	Del período		Acumuladas al cierre del período	
					Alíc.	Monto (1)		
Equipos de computación	10.291.386	176.331	10.467.717	8.099.500	Vs.	200.700	8.300.200	2.167.517
Muebles y útiles	1.743.818	-	1.743.818	1.726.458	Vs.	2.735	1.729.193	14.625
Mejoras sobre inmuebles de terceros	832.585	-	832.585	725.201	Vs.	9.758	734.959	97.626
Rodados	2.861.357	-	2.861.357	1.672.041	20%	46.640	1.718.681	1.142.676
TOTALES AL 30/09/2019	**15.729.146**	**176.331**	**15.905.477**	**12.223.200**	-	**259.833**	**12.483.033**	**3.422.444**

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 8 de noviembre de 2019
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matrícula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.

ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

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

Anexo B. Activos intangibles

Rubros	Valores de incorporación			Amortizaciones				Neto al 30/09/2019
	Al comienzo del ejercicio	Altas del período	Al cierre del período	Acumuladas al comienzo del ejercicio	Del período		Acumuladas al cierre del período	
					Alic.	Monto (1)		
Programas de computación	9.440.171	73.959	9.514.130	9.318.917	Vs.	20.415	9.339.332	174.798
Desarrollo de proyecto PBP	16.856.747	-	16.856.747	16.856.747	20%	-	16.856.747	-
Programas de computación My Portfolio	1.323.049	247.799	1.570.848	152.692		87.269	239.961	1.330.887
Desarrollo Cámara Compensadora	1.647.342	-	1.647.342	1.647.342	-	-	1.647.342	-
Marcas	70.415	-	70.415	70.415	-	-	70.415	-
TOTALES AL 30/09/2019	**29.337.724**	**321.758**	**29.659.482**	**28.046.113**		**107.684**	**28.153.797**	**1.505.685**

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 8 de noviembre de 2019
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matrícula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

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

Anexo C. Títulos valores equivalentes a efectivo, activos financieros a costo amortizado

Emisor y características de los valores	Cantidad al 30/09/2019	Valor cotización	Valor de costo amortizado	Valor de libros al 30/09/2019	
				Corrientes	No corrientes
		$	$	$	$
EFECTIVO Y EQUIVALENTES					
Títulos valores equivalentes a efectivo					
Títulos públicos en moneda nacional:					
Bono del Tesoro Nacional en pesos ajustado por CER 2021	4.000.000	3.804.000	-	3.804.000	-
Bono del Tesoro Nacional en pesos ajustado por CER 2020	2.860.000	2.845.700	-	2.845.700	-
Bonos del Tesoro en pesos a tasa de política monetaria vto. 2020	5.000.000	2.410.000	-	2.410.000	-
Bonos del Tesoro Nacional en pesos Tasa Fija 2021	1.000.000	690.000	-	690.000	-
Bonos Discount de la República Argentina 2033	500.000	2.350.000	-	2.350.000	-
Títulos de Deuda de la Provincia de Buenos Aires a tasa variable vto. 2025	2.104.000		1.091.976	1.091.976	-
Subtotales títulos públicos en moneda nacional				13.191.676	-
Títulos públicos en moneda extranjera (Anexo G):					
Bonos Discount U$S de la República Argentina	100.000	3.450.000	-	3.450.000	-
Bonos Par U$S Ley Argentina	245.000	5.831.000	-	5.831.000	-
Bonos Par U$S Ley New York	150.000	3.780.000	-	3.780.000	-
Bonos de la Nación Argentina U$S 8% 2020 (Bonar 2020)	93.503	2.612.967	-	2.612.967	
Bonos de la Nación Argentina U$S 8,75% 2024 (Bonar 2024)	50.000	1.210.500	-	1.210.500	
Subtotales títulos públicos en moneda extranjera				16.884.467	-
Transporte				30.076.143	-

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 8 de noviembre de 2019
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matrícula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

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

Anexo C. Títulos valores equivalentes a efectivo, activos financieros a costo amortizado (continuación)

Emisor y características de los valores	Cantidad al 30/09/2019	Valor cotización	Valor de costo amortizado	Valor de libros al 30/09/2019	
				Corrientes	No corrientes
Transporte				30.076.143	-
Letras en moneda extranjera (Anexo G):					
LETES U$S vto. 30/08/2019 - U30G9	120.000	3.840.000	-	3.840.000	-
LETES U$S vto. 13/09/2019 - U13S9	551.730	15.062.229	-	15.062.229	-
LETES U$S vto. 27/09/2019 - U27S9	15.000	445.106	-	445.106	-
LETES U$S vto. 11/10/2019 - U11O9	150.000	5.925.000	-	5.925.000	-
LETES U$S vto. 25/10/2019 - U25O9	230.000	7.590.000	-	7.590.000	-
Subtotales de letras en moneda extranjera				32.862.335	-
Acciones y opciones en moneda nacional:					
Grupo Financiero Galicia S.A.	22.500	1.834.875	-	1.834.875	-
Grupo Financiero Valores S.A.	350.000	2.233.000	-	2.233.000	-
Bolsas y Mercados Argentinos SA	539.257	120.254.311	-	120.254.311	-
Pampa Energía S.A.					
Subtotales acciones y opciones en moneda nacional				124.322.186	-
TOTALES TITULOS VALORES EQUIVALENTES A EFECTIVO				187.260.664	-

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 8 de noviembre de 2019
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matrícula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

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

Anexo C. Títulos valores equivalentes a efectivo, activos financieros a costo amortizado (continuación)

Emisor y características de los valores	Cantidad al 30/09/2019	Valor cotización	Valor de costo amortizado	Valor de libros al 30/09/2019	
				Corrientes	No corrientes
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO					
Títulos valores a costo amortizado					
Obligaciones negociables en moneda nacional					
O.N. Banco Hipotecario	50.000	-	1.939.400	101.087	1.838.313
O.N. BBVA Banco Francés	106.534	-	4.366.885	417.582	3.949.303
O.N. Pyme CNV Garantizada Agroinversiones Serie I	500.000	-	332.890	8.890	324.000
O.N. Pyme CNV Tresnal Agropecuaria Serie I	2.500.000	-	1.463.590	162.965	1.300.625
O.N. VCP Credishopp Clase 3	1.000.000	-	633.657	633.658	-
Subtotales obligaciones negociables en moneda nacional				1.324.181	7.412.241
Obligaciones negociables en moneda extranjera (Anexo G):					
O.N. Alianza Semillas S.A. Clase IV	150.000	-	4.718.054	4.718.054	-
O.N. Canje IMPSA Disc. Clase 2 Vto. 30/12/25	44.116	-	2.859.496	215.835	2.643.661
O.N. PYME CNV Darío y Gustavo Bergamasco SA	25.000	-	1.008.076	371.630	636.446
O.N. PYME CNV Garantizada Tito Dovio S.A.	37.866	-	1.801.609	1.795.335	6.274
O.N. PYMES CNV Garantizada Euro S.A. Serie I	30.000	-	576.488	576.488	-
Subtotales obligaciones negociables en moneda extranjera				7.677.342	3.286.381
TOTALES TITULOS VALORES A COSTO AMORTIZADO				9.001.523	10.698.622

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 8 de noviembre de 2019
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matrícula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

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

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

Cuenta principal y características	Valor de libros al 30/09/2019
COLOCACIONES FINANCIERAS EQUIVALENTES A EFECTIVO	
Fondos comunes de inversión en moneda nacional:	
- HF Pesos - Clase I	55.000.000
- IAM Renta Variable - Clase B	3.474.173
- Consultatio Renta Nacional - Clase B	12.687.323
- Rofex 20 Renta Variable - Clase D	18.669.667
- FBA Renta Pesos	52.901.502
- IAM Ahorro Pesos - Clase B	232.232.899
- Premier Renta CP en pesos - Clase C	218.417.269
- Subtotales fondos comunes de inversión en en moneda nacional	593.382.833
Fondos comunes de inversión en moneda extranjera (Anexo G)	
- Argenfunds Renta Capital - Clase F	20.304.654
- Axis Gestion Activa II - Clase C	30.733.453
- Axis Gestion Activa II - Clase E	19.141.509
- Axis Renta Fija Cobertura - Clase B	6.427.538
- Compass Renta Fija - Clase B	7.923.264
- Consultatio Income Fund - Clase B	20.154.884
- Consultatio Retorno Absoluto - Clase B	15.547.586
- First Renta Dólares - Clase A	33.436.200
- Gainvest Renta Fija Proteccion Plus - Clase A	11.781.189
- Gainvest Renta Fija Proteccion Plus - Reprogramado - Clase A	3.183.891
- Iam Performance Americas - Clase C	55.663.138
- Quinquela Renta Fija Dolares - Clase B	20.299.154
- St Retorno Total Dolares - Clase B	97.550.158
- Subtotales fondos comunes de inversión en en moneda extranjera	342.146.618
Transporte	**935.529.451**

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 8 de noviembre de 2019
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matrícula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

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

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

Cuenta principal y características	Valor de libros al 30/09/2019
	$
Transporte	935.529.451
Otros saldos disponibles:	
En pesos	354.954
En moneda extranjera (Anexo G)	2.217.539
Subtotales otros saldos disponibles	2.572.493
TOTALES COLOCACIONES FINANCIERAS EQUIVALENTES A EFECTIVO	**938.101.944**

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 8 de noviembre de 2019
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matrícula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

Anexo G. Activos y pasivos en moneda extranjera

Rubros	Al 30 de septiembre de 2019			
	Monto y clase de la moneda extranjera		Cambio o cotización	Monto en moneda local
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes				
Caja	U$S	1.571	57,5583	90.441
Cuentas bancarias	U$S	1.387.854	57,5583	79.882.523
Subtotal				79.972.964
Activos financieros equivalentes a efectivo (Anexo C):				
Títulos valores equivalentes a efectivo:				
Títulos públicos nacionales:				
Bonos de la Nación Argentina U$S 8% 2020 (Bonar 2020)	U$S	45.397	57,5583	2.612.967
Bonos de la Nación Argentina U$S 8,75% 2024 (Bonar 2024)	U$S	21.031	57,5583	1.210.500
Bonos Discount U$S de la República Argentina	U$S	59.939	57,5583	3.450.000
Bonos Par U$S Ley Argentina	U$S	101.306	57,5583	5.831.000
Bonos Par U$S Ley New York	U$S	65.673	57,5583	3.780.000
Letras:			57,5583	
Letes U$S vto. 30/08/2019 - U30G9	U$S	66.715	57,5583	3.840.000
Letes U$S vto. 13/09/2019 - U13S9	U$S	261.686	57,5583	15.062.229
Letes U$S vto. 27/09/2019 - U27S9	U$S	7.733	57,5583	445.106
Letes U$S vto. 11/10/2019 - U11O9	U$S	102.939	57,5583	5.925.000
Letes U$S vto. 25/10/2019 - U25O9	U$S	131.866	57,5583	7.590.000
Colocaciones financieras equivalentes a efectivo (Anexo D):			57,5583	
Fondos comunes de inversión:			57,5583	
Argenfunds Renta Capital - Clase F	U$S	352.767	57,5583	20.304.654
Axis Gestion Activa II - Clase C	U$S	533.953	57,5583	30.733.453
Axis Gestion Activa II - Clase E	U$S	332.559	57,5583	19.141.509
Axis Renta Fija Cobertura - Clase B	U$S	111.670	57,5583	6.427.538
Compass Renta Fija - Clase B	U$S	137.656	57,5583	7.923.264
Consultatio Income Fund - Clase B	U$S	350.165	57,5583	20.154.884
Consultatio Retorno Absoluto - Clase B	U$S	270.119	57,5583	15.547.586
First Renta Dolares - Clase A	U$S	580.910	57,5583	33.436.200
Gainvest Renta Fija Proteccion Plus - Clase A	U$S	204.683	57,5583	11.781.189
Gainvest Renta Fija Proteccion Plus - Reprogramado - Clase A	U$S	55.316	57,5583	3.183.891
Iam Performance Americas - Clase C	U$S	967.074	57,5583	55.663.138
Quinquela Renta Fija Dolares - Clase B	U$S	352.671	57,5583	20.299.154
St Retorno Total Dolares - Clase B	U$S	1.694.806	57,5583	97.550.158
Transporte				**391.893.420**

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 8 de noviembre de 2019
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matrícula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

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

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

Rubros	Al 30 de septiembre de 2019			
	Monto y clase de la moneda extranjera		Cambio o cotización vigente	Monto en moneda local
Transporte				**391.893.420**
Otros saldos disponibles	U$S	38.526	57,5583	2.217.539
Subtotal				394.110.959
Total efectivo y equivalentes				474.083.923
Activos financieros a costo amortizado:				
Títulos valores a costo amortizado (Anexo C)				
Obligaciones negociables (Anexo C):				
O.N. Alianza Semillas S.A. Clase IV	U$S	81.970	57,5583	4.718.054
O.N. Canje IMPSA Disc. Clase 2 Vto. 30/12/25	U$S	3.749	57,5583	215.835
O.N. PYME CNV Darío y Gustavo Bergamasco SA	U$S	6.456	57,5583	371.630
O.N. PYME CNV Garantizada Tito Dovio S.A.	U$S	31.191	57,5583	1.795.335
O.N. PYMES CNV Garantizada Euro S.A. Serie I	U$S	10.015	57,5583	576.488
Total activos financieros a costo amortizado y otros activos Financieros				**7.677.342**
Otros créditos				
Partes relacionadas	U$S	38.790	57,5583	2.232.716
Total otros créditos				2.232.716
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE				**483.993.981**
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activos financieros a costo amortizado:				
Títulos valores a costo amortizado (Anexo C)				
Obligaciones negociables en dólares (Anexo C):				
O.N. Canje IMPSA Disc. Clase 2 Vto. 30/12/25	U$S	45.930	57,5583	2.643.661
O.N. PYME CNV Darío y Gustavo Bergamasco SA	U$S	11.057	57,5583	636.446
O.N. PYME CNV Garantizada Tito Dovio S.A.	U$S	109	57,5583	6.274
Total activos financieros a costo amortizado y otros activos financieros				**3.286.381**
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE				**3.286.381**
TOTAL DEL ACTIVO				**487.280.362**
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar				
Fondos de terceros de libre disponibilidad (Nota 4.6)	U$S	1.383.995	57,5583	79.660.441
Total cuentas por pagar				79.660.441
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE Y DEL PASIVO				**79.660.441**

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 8 de noviembre de 2019
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matrícula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

Anexo H. Gastos

Rubros	30/09/2019
Honorarios y retribuciones por servicios	2.559.127
Remuneraciones al personal	6.498.307
Cargas sociales	1.671.448
Seguros de retiro	1.234.304
Seguros	9.665
Gastos de capacitación	94.356
Comisiones y gastos bancarios	722.787
Amortizaciones de propiedades, planta y equipos (Anexo A)	259.833
Amortizaciones de activos intangibles (Anexo B)	107.684
Desarrollo de mercado	1.418.783
Operación y mantenimiento del sistema electrónico	6.089.235
Mantenimiento y limpieza de propiedades, planta y equipos	77.673
Mantenimiento de sistemas informáticos	504.202
Alquileres y servicios oficinas	461.939
Impuestos y tasas	2.069.849
Impresos, útiles, publicaciones y sellados	342.159
Sistemas y redes de comunicaciones	281.288
Movilidad	38.863
Correo	32.889
Publicidad, difusión y eventos	476.287
Refrigerios	272.274
Diversos	11.469
Total	**25.234.421**

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 8 de noviembre de 2019
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matrícula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.

RESEÑA INFORMATIVA

Correspondiente al período de dos meses finalizado el 30 de Septiembre de 2019

1) ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD EN EL PERÍODO

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

El 11 de diciembre de 2018 la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria y Asambleas Especiales, 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; ii) la continuación de la actividad de inversora que actualmente realiza ACSA, operando bajo la nueva denominación de AC Inversora S.A.. El 20 de febrero de 2019 el Directorio de ACSA ratificó el otorgamiento de las escrituras públicas de Escisión y de constitución de Argentina Clearing y Registro S.A., denominación de la nueva sociedad que será titular del patrimonio escindido.

Finalmente, el 26 de Julio de 2019 el Registro Público de Comercio de Rosario inscribió el Estatuto de Argentina Clearing y Registro S.A. (ACyRSA) en Tomo 100, Folio 6072 Nº 925, sociedad que continuará con la actividad de Cámara Compensadora y Agente de Custodia, Registro y Pago, constituida con el patrimonio escindido de ACSA con efectos a partir de la Fecha Efectiva de Reorganización (1º de Agosto de 2019).

Durante el período de dos meses (agosto y septiembre de 2019) se registraron, compensaron y liquidaron 28.490.798 contratos de futuros y opciones de los productos DLR, GFG, RFX20, AY24, DICA, ORO, WTI.

Al 30 de septiembre de 2019 el interés abierto de MATBA ROFEX era de 22.089.717 contratos que totalizaban un valor de mercado de $ 134.711.441.313. El total de márgenes requeridos a esa fecha era de $ 23.336.921.856. El ratio Márgenes requeridos / Interés Abierto (en $) se ubicó al fin del período en 17,324%. Adicionalmente, las garantías en exceso a las requeridas ascendían a más de $ 21.290.000.000.

La valuación del Fideicomiso de Garantía para Incumplimiento de Miembros Compensadores alcanzaba un monto total integrado de $ 1.128.063.203

En lo que respecta a futuros de dólar, el período finalizó con una disminución del 17,9 % con respecto a los mismos dos meses del ejercicio anterior, totalizando 27.943.141 contratos operados.

En relación a los futuros sobre índices accionarios se observa una disminución del 19%, negociándose 353.655 contratos de futuros y opciones sobre el índice ROFEX20.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 8 de noviembre de 2019
Adler, Hasenclaver & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matrícula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.

RESEÑA INFORMATIVA

Correspondiente al período de dos meses finalizado el 30 de Septiembre de 2019

2) ESTRUCTURA FINANCIERA (EN$)

RUBRO	30/09/2019
Activo corriente	2.274.682.577
Activo no corriente	15.627.999
Total del activo	**2.290.310.566**
Pasivo corriente	1.221.581.800
Pasivo no corriente	12.533.389
Total del pasivo	1.234.115.189
Patrimonio	1.056.195.377
Total del pasivo y patrimonio	**2.290.310.566**

3) ESTRUCTURA DE RESULTADOS INTEGRALES (EN$)

RUBRO	30/09/2019
Resultado operativo ordinario	37.199.497
Resultados financieros y por tenencia incluido el RECPAM	113.639.452
Resultado por inversión Soc. Art. 33 ley 19.550	(1.180.915)
Otros ingresos y egresos	(9.874)
Resultado antes de impuestos	149.648.160
Impuesto a las ganancias	(51.998.412)
Resultado del ejercicio	97.649.748
Otros resultados integrales	76.565
Total resultado integral del período	**97.726.313**

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 8 de noviembre de 2019
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matrícula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.

RESEÑA INFORMATIVA

Correspondiente al período de dos meses finalizado el 30 de Septiembre de 2019

4) ESTRUCTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO (EN $)

RUBRO	30/09/2019
Fondos (utilizado en) actividades operativas	(1.080.644.265)
Fondos generado por las actividades de inversión	532.971
Fondos (utilizados en) las actividades de financiación	(414.517)
Resultados financieros y por tenencia incluido el RECPAM generados por el efectivo y equivalentes	113.639.452
Total de fondos (utilizados)	**(966.886.359)**

5) DATOS ESTADÍSTICOS

CANTIDAD DE CONTRATOS REGISTRADOS, COMPENSADOS Y GARANTIZADOS

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

6) ÍNDICES

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 8 de noviembre de 2019
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matrícula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.

RESEÑA INFORMATIVA

Correspondiente al período de dos meses finalizado el 30 de Septiembre de 2019

7) PERSPECTIVAS

Siendo el primer balance trimestral de Matba Rofex S.A., a partir de la fusión efectivizada el 1° de agosto de 2019, debemos mencionar que los hechos recientes generan un marco de incertidumbre en las variables macro y la evolución política de nuestro país, que hacen difícil poder tener precisión en las proyecciones futuras.

Tanto MATba como ROFEX han venido registrando una tendencia creciente en sus volúmenes en los últimos años. En particular los últimos ejercicios de cada mercado han marcado récords en la operatoria de futuros agropecuarios y financieros. Esta tendencia, sumado a las sinergias que genera la unificación de las entidades, alientan posibilidades muy prometedoras.

La integración de las plataformas de negociación y de Clearing, junto con los sistemas de riesgo será prioridad en todo el ejercicio en curso. A la fecha del presente balance, la plataforma de negociación ya se encuentra unificada. Las integraciones son realizadas sin perder de vista el servicio que se brinda a los clientes: tanto a los Agentes como a los usuarios finales de contratos de futuros y opciones de Matba Rofex S.A.

Debemos mencionar que los nuevos proyectos en los que se encuentra el grupo de empresas controlado por Matba Rofex S.A., está incursionando fuertemente en provisión de tecnología al mercado de capitales y en brindar nuevas soluciones de infraestructura adicionales a los contratos de futuros y opciones, como son los servicios de registración de contratos OTC y la registración de tenencias de otros valores negociables como cuotapartes de Fondos comunes de Inversión y de instrumentos PyMES. Este último segmento, el de financiamiento PYME, creemos que tiene alto potencial de crecimiento en cualquier escenario que se presente en nuestro país. Por ello, el grupo Matba Rofex priorizará la colaboración con otros participantes, en especial con el Mercado Argentino de Valores, a los efectos de proveer infraestructuras de mercado para generar eficiencia e innovación que faciliten la distribución de estos instrumentos. En este rubro debemos mencionar a la Factura de Crédito Electrónica MiPyme, instrumento incorporado en la Ley de Financiamiento Productivo que puede ser disruptivo en lo que respecta a los mecanismos de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas argentinas.

Pero no podemos obviar, que la fuerte incertidumbre política ha impactado en forma contundente en los mercados en este trimestre. El mes de agosto y septiembre han sido extremadamente volátiles tanto en los precios como en el marco normativo de los productos del mercado de capitales. Ha habido fuertes cambios en la renta fija, por el "reperfilamiento" de letras, que impactó además en la industria de Fondos Comunes. Posteriormente la imposición de controles de cambio se convirtió en una amenaza a la operatoria de futuros agropecuarios, que luego fue eliminada al otorgar autorización el BCRA a los mercados para realizar las operaciones cambiarias correspondientes. Esto ha permitido que actualmente el mercado esté registrando el nivel máximo de posiciones abiertas de futuros agropecuarios de toda su historia. Con respecto a los futuros de dólar, el impacto del control de cambios sobre los volúmenes todavía es difícil de anticipar.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión limitada
de fecha 8 de noviembre de 2019
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matrícula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

Grant Thornton Argentina
Av. Corrientes 327 Piso 3°
C1043AAD – Buenos Aires
Argentina

T +54 11 4105 0000
F +54 11 4105 0100
E post@ar.gt.com

www.grantthornton.com.ar

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO

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

1. INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Hemos efectuado una revisión limitada de los estados financieros intermedios condensados adjuntos de **Argentina Clearing y Registro S.A.** (en adelante, mencionada indistintamente como "**ACyRSA**" o la "Sociedad") que incluyen (a) el estado de situación financiera intermedio condensado al 30 de septiembre de 2019, (b) el estado del resultado y del otro resultado integral condensado por el período de dos meses finalizado el 30 de septiembre de 2019, (c) el estado de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo condensados por el período de dos meses finalizado en esa fecha y (d) la información complementaria contenida en sus notas 1 a 14 y anexos A, B, C, D, G, y H.

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

	30/9/2019
Estado de situación financiera condensado	
Activo	2.290.310.566
Pasivo	1.234.115.189
Patrimonio	1.056.195.377
Estado de resultado integral condensado	
Ganancia neta del período	97.726.313
Estado de flujo de efectivo condensado	
Disminución neta del período	966.886.359

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
(continuación)

2. RESPONSABILIDAD DEL DIRECTORIO EN RELACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

3. RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

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

Una revisión de información financiera intermedia consiste en la realización de indagaciones al personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados financieros intermedios condensados y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría realizado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, en consecuencia, una revisión no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. Consecuentemente, no expresamos opinión sobre la situación financiera de la Sociedad al 30 de septiembre de 2019, ni sobre su resultado del período y del otro resultado integral por el período de dos meses finalizado el 30 de septiembre de 2019, ni sobre los cambios en su patrimonio y en los flujos de su efectivo por el período de dos meses finalizado en esa fecha.

4. CONCLUSIÓN

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

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DE ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO
(Continuación)

5. ÉNFASIS SOBRE CIERTAS CUESTIONES RELEVADAS EN LOS ESTADOS CONTABLES

Sin modificar nuestra conclusión, queremos enfatizar el contenido de la Nota 2.3 de los estados financieros referido a la metodología de reexpresión utilizada por la Sociedad para dar cumplimiento a la NIC 29.

6. INFORME SOBRE CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES VIGENTES

a) Los estados financieros intermedios condensados mencionados en el apartado 1. de este informe, están preparados de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las normas aplicables de la Comisión Nacional de Valores;

b) Los estados financieros mencionados en el apartado 1. se encuentran en proceso de transcripción al Libro de Inventarios y Balances;

c) Según surge de los registros contables de la Sociedad mencionados en el apartado 1., el pasivo devengado al 30 de septiembre de 2019 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a $ 1.069.502 y no era exigible a esa fecha;

d) En virtud de lo requerido por la Resolución General N° 622/13 de la Comisión Nacional de Valores, informamos que no tenemos observaciones que formular sobre la información incluida en la Nota 10 a los estados contables adjuntos relacionada con las exigencias de Patrimonio Neto Mínimo y contrapartida líquida requeridas por la citada normativa.

e) Hemos leído la información adicional a las notas a los estados financieros individuales requerida por el artículo 12°, Titulo IV, Capítulo III de la normativa de la Comisión Nacional de Valores, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular;

f) Según surge de los registros contables de la Sociedad, no existía deuda devengada al 30 de septiembre de 2019 a favor de la Administración Provincial de Impuestos de la Provincia de Santa Fe en concepto de impuesto sobre los ingresos brutos de la Sociedad.

Rosario, 8 de noviembre de 2019.

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

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

©2019 Grant Thornton Argentina. Todos los derechos reservados. Adler, Hasenclever y Asociados es una Sociedad de Responsabilidad Limitada miembro de Grant Thornton Argentina. 'Grant Thornton' se refiere a la marca bajo la cual las firmas miembros de Grant Thornton prestan servicios de auditoría, impuestos y consultoría a sus clientes, y/o se refiere a una o más firmas miembros, según lo requiera el contexto. Grant Thornton Argentina es una firma miembro de Grant Thornton International Ltd (GTIL). GTIL y las firmas miembros no forman una sociedad internacional. GTIL y cada firma miembro, es una entidad legal independiente. Los servicios son prestados por las firmas miembro. GTIL no presta servicios a clientes. GTIL y sus firmas miembros no se representan ni obligan entre sí y no son responsables de los actos u omisiones de las demás.

CPCE

CONSEJO PROFESIONAL
DE CIENCIAS ECONOMICAS
DE LA PROVINCIA DE SANTA FE
CAMARA II

01721534/00621387 Rosario. 12/11/2019

EL CONSEJO PROFESIONAL DE CIENCIAS ECONÓMICAS DE LA PROVINCIA DE SANTA FE CERTIFICA QUE LA FIRMA PROFESIONAL QUE ANTECEDE CONCUERDA CON LA DE NUESTRO REGISTRO Y CORRESPONDE A

RIGHINI GABRIEL ADRIAN

INSCRIPTO/A EN LA MATRÍCULA DE CONTADOR PUBLICO Nº 16713 Y QUE SE HAN CUMPLIDO CON LAS LEYES NRO. 6854 y 12135.

LEGALIZACIÓN Nº 02394251

2394251

C.P.C.E. SANTA FE LEY 8738 Y 12135

Dra. CP MORESCO. MARIA EVELINA

CONSEJO PROFESIONAL DE CIENCIAS ECONOMICAS DE LA PROVINCIA DE SANTA FE
CAMARA II
ROSARIO

CPCE

Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia De Santa Fe - Cámara Segunda