ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.

AL 31 DE MARZO DE 2020 (PERÍODO DE OCHO MESES)

Grant Thornton

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.
ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2020

ÍNDICE DE DOCUMENTACIÓN

Nómina de directoriores, síndicos y auditores externos
Datos Generales de la Sociedad 1
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADOS 2
ESTADOS DEL RESULTADO Y OTRO RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO CONDENSADOS 3
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO 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 25
Anexo B. Activos intangibles 26
Anexo C. Titulos Valores Equivalentes a Efectivo, Activos Financieros a Costo Amortizado e Inversiones en Sociedades 27
Anexo D. Colocaciones Financieras equivalentes a efectivo y otros Activos Financieros a costo amortizado 31
Anexo G. Moneda extranjera 33
Anexo H. Gastos 36
Reseña Informativa 37

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.

INTEGRANTES DEL DIRECTORIO

Presidente	Juan Fabricio Silvestri
Vicepresidente	Sebastian M. Bravo
Director	Juan Franchi
Director	Francisco J.M Fernández Candia
Director	Fernando C. Boggione

SINDICATURA

Síndico Titular	Fernando Viñals

AUDITORES EXTERNOS

	Adler, Hasenclever y Asociados S.R.L.
Auditor Titular	Gabriel Righini
Auditor Suplente	Christian Martín

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.

Domicilio Legal: Paraguay 777 - Piso 15°

Ciudad de Rosario – Provincia de Santa Fe

EJERCICIO ECONÓMICO Nº 1 INICIADO EL 1º DE AGOSTO DE 2019

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2020

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

NÚMERO DE REGISTRO ANTE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES: Matricula C.N.V N° 1018 - Cámara compensadora y Agente de Compensación, Registro y Pago

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
de fecha 1 de junio de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADOS

AL 31 DE MARZO DE 2020

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

	Notas	Mar 31, 2020
ACTIVO		
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes	4.1	2.348.172.343
Activos financieros a costo amortizado	4.2/ Anexo C	16.827.857
Créditos por servicios	4.3	18.901.011
Otros créditos	4.4	16.458.935
Total del activo corriente		**2.400.360.146**
Activo no corriente		
Activos financieros a costo amortizado	4.2/Anexo C	5.914.587
Otros créditos	4.4	12.444
Inversiones permanentes en asociadas	Anexo C	4.028.049
Activos por impuesto diferido	6	12.455.642
Propiedades, planta y equipos	Anexo A	3.298.173
Activos intangibles	Anexo B	1.465.523
Total del activo no corriente		**27.174.418**
Total del activo		**2.427.534.564**
PASIVO		
Pasivo corriente		
Cuentas por pagar	4.5	930.117.415
Remuneraciones y cargas sociales	4.6	4.767.165
Cargas fiscales	4.7	2.065.881
Pasivo por impuesto corriente	6	75.106.126
Otros pasivos	4.8	3.542.553
Total del pasivo corriente		**1.015.599.140**
Total del pasivo		**1.015.599.140**
Aporte de los propietarios		135.609.622
Resultados acumulados		1.276.672.458
Resultados diferidos		(346.656)
Total del patrimonio		1.411.935.424
Total del pasivo y del patrimonio		**2.427.534.564**

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 1 de junio de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.

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

POR EL PERÍODO DE OCHO MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2020

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

	Notas	Mar 31, 2020 OCHO MESES	Mar 31, 2020 TRES MESES
Ingresos por servicios		177.992.820	46.350.150
Gastos	Anexo H	(112.556.182)	(43.455.088)
Resultado operativo del período		65.436.638	2.895.062
Resultados financieros y por tenencia:			
Generados por activos:			
Resultados por tenencia de títulos públicos y privados, fondos comunes de inversión y otros		195.111.230	(58.738.000)
Diferencias de cambio		28.392.103	4.051.376
Generados por pasivos:			
Intereses		(446.433)	47.642
Otros		4.025	(183)
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda (RECPAM)		7.446.056	(3.516.687)
Resultados por inversiones en asociadas	4.9	(3.640.463)	(1.268.943)
Otros ingresos y egresos, netos		(145.560)	(133.667)
Resultado antes de impuestos		292.157.596	(56.663.400)
Impuesto a las ganancias	6	(34.640.175)	3.933.250
Resultado neto del período		257.517.421	(52.730.150)
Otros resultados integrales			
Conceptos que podrán ser reclasificados posteriormente a ganancia o pérdida:			
Ajuste por conversión de sociedades relacionadas del Exterior		102.284	74.294
Total del resultado integral del período		**257.619.705**	**(52.655.856)**

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 1 de junio de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO CONDENSADO

POR EL PERÍODO DE OCHO MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2020

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

Rubros	Aportes de los propietarios			Resultados acumulados						Reserva por conversión de sociedades relacionadas del exterior	Total
	Capital social Nota 5	Ajuste de capital	Total	Fondo de garantía Ley 26.831	Reserva especial Res. Gral. 609 CNV	Reserva legal	Reexpresión de reservas	Resultados no asignados	Total		
Saldos al 01/08/2019	102.500.000	33.109.622	135.609.622	256.603.181	88.582	-	285.646.214	476.817.061	1.019.155.038	(448.941)	1.154.315.719
Destinado por resolución de Asamblea General Ordinaria celebrada el 28 de octubre de 2019:											
- Reserva Legal	-	-	-	-	-	19.972.542	-	(19.972.542)	-	-	-
- Fondo de Garantía	-	-	-	335.000.000	-	-	108.211.937	(443.211.937)	-	-	-
Ganancia neta del período	-	-	-	-	-	-	-	257.517.421	257.517.421	-	257.517.421
Otros resultados integrales del período	-	-	-	-	-	-	-	-	-	102.284	102.284
Saldos al 31/03/2020	**102.500.000**	**33.109.622**	**135.609.622**	**591.603.181**	**88.582**	**19.972.542**	**393.858.151**	**271.150.003**	**1.276.672.459**	**(346.657)**	**1.411.935.424**

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 1 de junio de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONDENSADOS

POR EL PERÍODO DE OCHO MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2020

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

	Notas	Mar 31, 2020
Actividades de operación		
Resultado integral total del período		257.517.421
Impuesto a las Ganancias	6	34.640.175
Ajustes para arribar al flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación		
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	Anexo A.	1.234.407
Amortización de activos intangibles	Anexo B.	524.731
Resultados por inversiones en asociadas	4.9	3.640.463
Cambios en activos y pasivos operacionales		
Otros créditos diversos		3.264.992
Créditos por servicios		(12.639.027)
Activos por impuesto diferido		(12.455.642)
Proveedores de bienes y servicios y otros		4.330.164
Pagos por impuesto a las ganancias		(40.531.511)
Fondos de terceros		(968.282.302)
Remuneraciones y cargas sociales		982.093
Cargas fiscales		(98.368.750)
Otros pasivos		(2.022.179)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de operación		**(828.164.965)**
Actividades de inversión		
Pagos por compras de propiedad, planta y equipos		(310.254)
Pagos por compras de activos intangibles		(434.724)
Variación neta de activos financieros a costo amortizado		2.224.824
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión		**1.479.846**
Disminución neta del efectivo y equivalentes		(826.685.119)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		3.174.857.462
Efectivo y equivalente del efectivo al cierre del período		**2.348.172.343**

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 1 de junio de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

Nota 1. Información general

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

1.1 Principales actividades de la Sociedad

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

1.2 Marco legal del mercado de capitales

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

1.3 Reorganización societaria

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

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

Finalmente, el 26 de julio de 2019 el Registro Público de Comercio de Rosario inscribió el Estatuto de Argentina Clearing y Registro S.A. (ACyRSA) en Tomo 100, Folio 6072 N° 925, sociedad que continuará con la actividad de Cámara Compensadora y Agente de Custodia, Registro y Pago, constituida con el patrimonio escindido de ACSA, con efectos a partir de la Fecha Efectiva de Reorganización (1 de agosto de 2019). Con fecha 30 de agosto de 2019, la CNV inscribió a la sociedad como cámara compensadora y con fecha 19 de febrero de 2020, la CNV inscribió a la sociedad como ACRYP.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 1 de junio de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

Nota 1. Información general (continuación)

1.3 Reorganización societaria (continuación)

Los presentes estados financieros intermedios condensados (en adelante los "estados financieros") al 31 de marzo de 2020, han sido preparados por la Dirección de la Sociedad para dar cumplimiento a las disposiciones legales vigentes y con el objeto de que MATba Rofex, sociedad controlante, pueda emitir sus estados contables consolidados.

Nota 2. Bases de presentación de los estados financieros condensados

2.1. Políticas contables aplicadas

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

Los presentes estados financieros condensados intermedios por el período de ocho meses finalizado el 31 de marzo de 2020 han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad NRO. 34 ("NIC 34"). Los estados financieros condensados intermedios deberían ser leídos en conjunto con los estados financieros al 1 de agosto de 2019, preparado de acuerdo a NIIF.

Los presentes estados financieros condensados intermedios correspondientes al periodo de ocho meses finalizado el 31 de marzo de 2020 no han sido auditados. La gerencia de la Sociedad estima que incluyen todos los ajustes necesarios. Los resultados por el periodo de ocho meses finalizado el 31 de marzo de 2020, no necesariamente refleja la proporción de los resultados de la Sociedad por los ejercicios completos.

No han existido cambios que mencionar en lo que respecta a las políticas contables aplicadas para la preparación de los estados financieros al 1 de agosto de 2019, por lo tanto, para la confección de estos estados financieros se han seguido las mismas políticas contables que en los estados financieros citados.

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

2.2. Moneda funcional y de presentación

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

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

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

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 1 de junio de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

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. Declaración en cumplimiento de las NIIF

Los presentes estados financieros condensados al 31 de marzo de 2020 son emitidos por la Sociedad para su presentación ante los organismos de control, en cumplimiento de la Resolución Técnica N° 26 (texto ordenado por la Resolución Técnica N° 29), preparados sobre la base de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La aplicación de las NIIF resulta optativa para la Sociedad, por aplicación de la Resolución Técnica N° 26 (texto ordenado) de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas y de las Normas de la C.N.V.

2.6. Información comparativa

Los presentes estados financieros intermedios condensados no se presentan en forma comparativa debido a que la sociedad 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
de fecha 1 de junio de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals Síndico	Gabriel Righini (Socio) Contador Público (U.B.A.) C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 16.713	Juan Fabricio Silvestri Presidente

Nota 4. Composición de los principales rubros

Nota 4.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de marzo de 2020 es la siguiente:

	Notas	Mar 31, 2020
Caja		
Fondo fijo		23.097
Moneda extranjera	Anexo G	100.835
Bancos		
En moneda nacional		254.463.824
En moneda extranjera	Anexo G	107.081.569
Activos financieros equivalentes a efectivo		
Títulos valores equivalentes a efectivo	Anexo C	266.069.676
Colocaciones financieras equivalentes a efectivo	Anexo D	1.720.433.342
Total Efectivo y equivalentes de efectivo		**2.348.172.343**

Nota 4.2 Activos financieros a costo amortizado

La composición de Activos financieros a costo amortizado al 31 de marzo de 2020 es la siguiente:

	Notas	Mar 31, 2020
Corrientes:		
Títulos valores a costo amortizado	Anexo C	16.827.857
Total Activos financieros a costo amortizado – Corrientes		**16.827.857**

		Mar 31, 2020
No corrientes:		
Títulos valores a costo amortizado	Anexo C	1.072.987
Otros activos financieros a costo amortizado	Anexo D	4.841.600
Total Activos financieros a costo amortizado – No corrientes		**5.914.587**

Nota 4.3 Créditos por servicios

La composición de créditos por servicios al 31 de marzo de 2020 es la siguiente:

		Mar 31, 2020
Cuentas por cobrar por servicios		
En moneda nacional		18.899.597
En moneda extranjera	Anexo G	1.414
Total Créditos por servicios		**18.901.011**

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 1 de junio de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

Nota 4.4 Otros créditos

La composición de otros créditos al 31 de marzo de 2020 es la siguiente:

	Notas	Mar 31, 2020
Corrientes:		
Otros créditos fiscales		5.310.185
Gastos anticipados		316.291
Préstamos al personal		753.252
Saldos por escisión		
Partes relacionadas en moneda nacional	7	8.008.322
Partes relacionadas en moneda extranjera	7 y Anexo G	6.554
Diversos en moneda nacional		2.064.331
Total Otros créditos – Corrientes		**16.458.935**

	Mar 31, 2020
No corrientes:	
Depósitos en garantía	1.248
Diversos en moneda nacional	11.196
Total Otros créditos – No Corrientes	**12.444**

Nota 4.5 Cuentas por pagar

La composición de cuentas por pagar al 31 de marzo de 2020 es la siguiente:

	Notas	Mar 31, 2020
Proveedores de bienes y servicios:		
En moneda nacional		2.250.725
En moneda nacional con partes relacionadas	7	23.519
Fondos de terceros de libre disponibilidad		
En moneda nacional		849.715.892
En moneda extranjera	Anexo G	28.811.242
Transferencias de fondos a efectuar a partes relacionadas en moneda nacional	7	49.316.037
Total Cuentas por pagar		**930.117.415**

Nota 4.6 Remuneración y cargas sociales

La composición de remuneración y cargas sociales al 31 de marzo de 2020 es la siguiente:

	Mar 31, 2020
Leyes sociales a pagar	872.371
S.A.C., vacaciones, gratificaciones y sus cargas sociales devengadas a liquidar	3.894.794
Total Remuneración y cargas sociales	**4.767.165**

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 1 de junio de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

Nota 4.7 Cargas fiscales

La composición de cargas fiscales al 31 de marzo de 2020 es la siguiente:

	Mar 31, 2020
Retenciones de impuestos a las ganancias y al valor agregado a depositar	920.399
Impuesto al valor agregado	1.038.810
Derecho de registro e inspección municipal	106.672
Total Cargas fiscales	**2.065.881**

Nota 4.8 Otros pasivos

La composición de otros pasivos al 31 de marzo de 2020 es la siguiente:

	Mar 31, 2020
Corriente	
Dividendos a pagar en efectivo	3.542.553
Total Otros pasivos – Corrientes	**3.542.553**

Nota 4.9 Resultados por inversiones en asociadas

La composición de Resultados por inversiones en asociadas al 31 de marzo de 2020 es la siguiente:

	Mar 31, 2020	Mar 31, 2020
	Ocho meses	Tres meses
Rofex Uruguay Bolsa de Valores y Futuros S.A.	(3.640.463)	(1.268.943)
Total Resultado por inversiones en asociadas	**(3.640.463)**	**(1.268.943)**

Nota 5. Capital social

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

El estado de capitales es el siguiente:

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 1 de junio de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

Nota 6. Impuesto a las ganancias

La composición del "Impuesto a las Ganancias", determinado que se expone en el estado de resultados al 31 de marzo de 2020 es la siguiente:

	Mar 31, 2020
Impuesto del ejercicio a los fines fiscales	75.106.126
Exceso de provisión	(22.118.975)
Ajuste por inflación impositivo a la tasa del impuesto	(19.800.811)
Impuesto diferido originado por deferencias temporarias	1.453.835
Total del Impuesto a las Ganancias	**34.640.175**

Al 31 de marzo de 2020, la Sociedad ha expuesto dentro del rubro "Activo por impuesto diferido" las diferencias temporarias imponibles de acuerdo con lo detallado a continuación:

Activo / (Pasivo) por impuesto diferido	Mar 31, 2020
Por valuación en fondos comunes de inversión y otros activos financieros corrientes	(7.213.332)
Por valuación de propiedad, planta y equipos y activos intangibles	(131.837)
Por ajuste por inflación impositivo	19.800.811
Activo por impuesto diferido neto	**12.455.642**

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:

	Mar 31, 2020
Ganancia del ejercicio antes del impuesto a las ganancias	87.575.620
Ajuste por conversión de sociedades relacionadas del exterior	102.284
Otras diferencias permanentes:	
Ajuste por inflación	83.089.023
Fondo de garantía Ley N.º 26.831	(66.000.000)
Resultados financieros exentos	(35.699.110)
Resultados por inversiones en Soc. art. 33 Ley N° 19.550	1.061.454
Gastos no deducibles	7.276.631
Ajuste por inflación impositivo	(23.760.974)
Ajuste de los saldos iniciales de pasivos por impuesto diferiso	3.114.222
Ajuste de los saldos iniciales del impuesto a las ganancias a pagar	(22.118.975)
Impuesto a las ganancias del período según Estado del resultado integral	**34.640.175**

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

Al 31 de marzo de 2020, la provisión por impuesto a las ganancias correspondiente al ejercicio ascendía a $ 75.106.126 y se expone dentro en el rubro "Pasivo por impuesto corriente".

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 1 de junio de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

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 31 de marzo de 2020 son los siguientes:

	Otros créditos	Cuentas por pagar
	31/03/2020	**31/03/2020**
Sociedad controlante		
MATba Rofex S.A.	7.880.748	49.316.037
Subtotal	**7.880.748**	**49.316.037**
Sociedades relacionadas		
AC Inversora	127.574	-
Primary S.A.	-	23.519
Rofex Uruguay Bolsa de Valores y Futuros S.A.	6.554	-
Subtotal	**134.128**	**23.519**
Total	**8.014.876**	**49.339.556**

c) Las operaciones económicas realizadas con partes relacionadas durante el período de ocho meses finalizado el 31 de marzo de 2020 son las siguientes:

	Diferencia de cambio ganancia / (pérdida)		Egresos por operación y mantenimiento del sistema electrónico	
	Ocho meses	Tres meses	Ocho meses	Tres meses
Sociedades relacionadas	**31/03/2020**	**31/03/2020**	**31/03/2020**	**31/03/2020**
Rofex Uruguay Bolsa de Valores y Futuros S.A.	621.870	(45.709)	-	-
Primary S.A.	-	-	33.140.124	14.087.073
Total	**621.870**	**(45.709)**	**33.140.124**	**14.087.073**

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 marzo de cada año; sus estados financieros especiales al 31 de marzo de 2020 por el período de ocho meses fueron emitidos a efectos de la consolidación con su sociedad controlante, MATba Rofex S.A.

Los estados financieros especiales de UFEX al 31 de marzo de 2020 arrojaron un patrimonio neto de USD 161.238, y una pérdida de USD 143.829 por el período especial ocho meses finalizado en esa fecha.

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 1 de junio de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

Nota 8. Cuentas de Orden

El detalle de las cuentas de orden al 31 de marzo de 2020 es el siguiente:

	31/03/2020
Depósitos fideicomitidos:	
MATba Rofex S.A. (fiduciario)	44.858.668.445
Total	**44.858.668.445**
Fiduciantes:	
Garantías fideicomitidas por Agentes de Compensación y liquidación	44.858.668.445
Total	**44.858.668.445**

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 se componen por los márgenes y las garantías aportadas por todos los participantes integrados en el Fondo de garantía para las operaciones propias y de terceros. 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 $ 1.053.506.679.

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

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

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 1 de junio de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

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

Considerando el valor de las UNIDADES DE VALOR ADQUISITIVO al 31 de marzo de 2020 de $51,62, el patrimonio neto mínimo exigible para las Cámaras Compensadoras es de $500.817.240 y para los ACRyP $387.150.000, con lo que el patrimonio neto de la sociedad cumple con el requisito establecido por la Resolución General Nro. 817. La sociedad cumple dicho requisito contando con un Patrimonio Neto de $1.411.935.424.

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

La contrapartida mínima exigida por las normas de la C.N.V. al 31 de marzo de 2020 asciende a $77.430.000, conforme al siguiente detalle:

	CÁMARA	ACRyP
Patrimonio neto mínimo:	**500.817.240**	**387.150.000**
Menos:		
Fondo de Garantía III	(591.603.181)	-
Subtotal:	(90.785.941)	387.150.000
Porcentaje a integrar	-	20%
Contrapartida mínima exigida:	-	**77.430.000**
	*	

* Al 31 de marzo de 2020, por la actividad de Cámara no surge un saldo a aplicar como contrapartida mínima exigida, por lo que sólo se integra la correspondiente a la actividad de ACRYP.

El total a respaldar con activos asciende a la suma de $ 669.033.181 de acuerdo con el siguiente detalle:

	31/03/2020
Fondo de Garantía III	591.603.181
Contrapartida mínima exigida	77.430.000
Total	**669.033.181**

Activos elegibles que respaldan el fondo de garantía y la contrapartida mínima (**): 786.361.668

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

Activo	Sigla	Depositario	Valor Nominal	Precio	Monto en Pesos
Cuenta USD Boston Global Capital	-	-	4.681.463	64,4697	301.812.496
Cuenta USD Morgan Stanley	-	-	7.515.921	64,4697	484.549.172
Total					**786.361.668**

El Fondo de Garantía II, previsto en la nota 9, asciende a un monto de $ 614.580.000.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 1 de junio de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

Nota 11. Administración del riesgo

Gestión del Capital

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

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

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

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

Administración del Riesgo financiero

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

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

- **Riesgo de Crédito**

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

Exposición al riesgo y tratamiento

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

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

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

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 1 de junio de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

Nota 11. Administración del riesgo (continuación)

- **Riesgo de liquidez**

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

Exposición al riesgo y tratamiento

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

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

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

- **Riesgo de Mercado**

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

i. Riesgo de tipo de cambio

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

Exposición al riesgo y tratamiento

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

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

- Pesos
- Dólar
- Dólar Linked

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 1 de junio de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

Nota 11. Administración del riesgo (continuación)

ii. Riesgo de tasa de interés

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

Exposición al riesgo y tratamiento

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

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

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

iii. Riesgo de cambios de precios

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

Exposición al riesgo y tratamiento

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

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

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

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 1 de junio de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

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

a) Por su plazo de vencimiento	Créditos por servicios	Otros créditos	Activos por impuesto diferido	Cuentas por pagar	Rem. y cargas sociales	Cargas fiscales/ Pasivo por impuesto corriente	Otros pasivos
A vencer							
1er. Trimestre	18.901.011	15.729.076	-	49.316.036	4.767.165	3.184.228	-
2do. Trimestre	-	185.589	-	-	-	(1.118.347)	-
3er. Trimestre	-	-	-	-	-	75.106.126	-
4to. Trimestre	-	-	-	-	-	-	-
A más de un año	-	12.444	-	-	-	-	-
Sin plazo establecido	-	544.270	12.455.642	880.801.379	-	-	3.542.553
Total	**18.901.011**	**16.471.379**	**12.455.642**	**930.117.415**	**4.767.165**	**77.172.007**	**3.542.553**

b) Por su reconocimiento financiero	Créditos por servicios	Otros créditos	Activos por impuesto diferido	Cuentas por pagar	Rem. y cargas sociales	Cargas fiscales	Otros pasivos
Que no devengan interés	18.901.011	16.471.379	12.455.642	930.117.415	4.767.165	77.172.007	3.542.553
Que devengan intereses	-	-	-	-	-	-	-
Total	**18.901.011**	**16.471.379**	**12.455.642**	**930.117.415**	**4.767.165**	**77.172.007**	**3.542.553**

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 1 de junio de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

Nota 13. Asamblea Ordinaria celebrada el 28 de octubre de 2019

Con fecha 28 de octubre de 2019, se llevó a cabo la Asamblea Ordinaria a efectos de dar tratamiento a los temas propuestos en la reunión de Directorio de fecha 7 de octubre de 2019. La Asamblea ha decidido efectuar un aporte al Fondo de garantía de $335.000.000, a Reserva Legal por $ 19.972.542 y la propuesta de no distribución de dividendos a accionistas.

Nota 14. Arrendamientos

La Sociedad posee un contrato firmado por arrendamiento operativo, relacionado con el alquiler de las oficinas administrativas y comerciales de la Sociedad (gastos por arrendamiento).

Gastos por arrendamiento

La Sociedad mantiene un contrato por el arrendamiento de sus oficinas y recinto con la Bolsa de Cereales de Rosario por un plazo de 36 meses contados desde el 1 de junio de 2019 su vencimiento se operará en forma automática sin necesidad de interpelación alguna y por el mero cumplimiento del término acordado, el día 31 de mayo de 2022, Como contraprestación se estableció un canon mensual en dólares.

A la fecha de los presentes estados financieros, la Dirección no había notificado ni recibido notificación sobre la cancelación del mencionado arrendamiento.

Nota 15. Restricciones a la distribución de utilidades

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

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

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

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 1 de junio de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

Nota 16. Medidas en la economía argentina luego de las elecciones nacionales 2019

Con fecha 27 de octubre de 2019, se llevó a cabo la votación para la elección presidencial, que culminó con la derrota electoral del partido del gobierno nacional y la consagración de Alberto Fernández como presidente de la Nación, quien asumió en sus funciones el 10 de diciembre de 2019.

Con el resultado electoral ya definido, el BCRA emitió la Comunicación "A" 6.815 por la que impuso nuevas limitaciones a la compra de divisas con el objetivo de preservar sus reservas, que habían sufrido una importante caída por la demanda minorista en las semanas previas a la elección general. Producto de estas nuevas medidas, que se anunciaron como transitorias hasta el mes de diciembre, a partir del lunes 28 de octubre de 2019 se establece un nuevo límite de USD 200 mensuales a la compra de dólares para personas físicas que hagan la operación a través de su cuenta bancaria, y de USD 100 para las compras en efectivo, no resultando estos límites acumulativos.

Con fecha 23 de diciembre de 2019, por medio del decreto N° 58/2019 fue promulgada en forma parcial la Ley N° 27.541 de solidaridad social y reactivación productiva, mediante la cual se declara establecida la emergencia pública en materia económica, financiera, fiscal, administrativa, previsional, tarifaria, energética, sanitaria y social, hasta el 31 de diciembre de 2020.

La sanción de la Ley tiene por principal objeto la generación de condiciones que aseguren la sostenibilidad de la deuda pública, la recuperación de la economía productiva, la sostenibilidad fiscal y la mejora de los indicadores sociales básicos.

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

En materia fiscal:

- la suspensión, hasta los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1 de enero de 2021 inclusive, de la reducción progresiva de tasas del impuesto a las ganancias dispuesta en el artículo 86 incisos d) y e) de la ley N° 27.430, estableciendo que, hasta los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1 de enero de 2021 inclusive, la tasa prevista en los incisos a) y b) del artículo 73 de la ley de Impuesto a las Ganancias (texto ordenado conforme el decreto 824/2019) será del 30% y que la tasa prevista en el segundo párrafo del inciso b) de ese artículo y en el artículo 97 de dicha Ley, será del 7%; y

- modificaciones en la forma de imputación del ajuste por inflación a que se refiere el Título VI de la Ley de Impuesto a las Ganancias (texto ordenado conforme el decreto 824/2019), correspondiente al primer y segundo ejercicio iniciado a partir del 1 de enero de 2019, que se deba calcular en virtud de verificarse los supuestos previstos en los dos últimos párrafos del artículo 106 de dicha Ley, que indican que dicho ajuste deberá imputarse un sexto en ese período fiscal y los cinco sextos restantes, en partes iguales, en los cinco períodos fiscales inmediatos siguientes, sin que ello impida al cómputo de los tercios remanentes correspondientes a períodos anteriores, conforme a lo dispuesto en el artículo 194 de la mencionada Ley.

- Se aumenta el impuesto sobre los bienes personales, modificando las sumas fijas a pagar y las alícuotas aplicables (que llegan hasta el 1,25% para las personas humanas y 0,5% para las participaciones accionarias en sociedades argentinas) delegando en el Poder Ejecutivo la facultad de duplicar la alícuota respecto de los bienes situados en el exterior. El impuesto se regirá por el criterio de residencia fiscal - conforme se prevé en la ley del impuesto a las ganancias - y se deja sin efecto el criterio del domicilio

- Se duplica el impuesto sobre los créditos y débitos bancarios sobre extracciones en efectivo que efectúen personas jurídicas (excluidas las PYMES).

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 1 de junio de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

Nota 16. Medidas en la economía argentina luego de las elecciones nacionales 2019 (continuación)

En materia societaria:

- la suspensión hasta el 31 de diciembre de 2020 de la aplicación del inciso 5) del artículo 94 y del artículo 206 de la ley 19.550 general de sociedades que disponen que la sociedad se disuelve por la pérdida del capital social y la obligatoriedad de la reducción obligatoria del capital social cuando las pérdidas acumuladas insumen las reservas y el 50 % del capital.

La Dirección de la Sociedad seguirá monitoreando el avance de las medidas económicas que surjan de la transición del gobierno nacional y el impacto que las mismas pudieran tener en sus estados financieros.

Nota 17. Determinación de valores razonables

A. Instrumentos financieros por categoría

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

Los activos y pasivos financieros al 31 de marzo de 2020 fueron los siguientes:

Concepto	Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Total
ACTIVOS FINANCIEROS				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.348.172.343	-	-	2.348.172.343
Activos financieros a costo amortizado	22.742.444	-	-	22.742.444
Créditos por servicios	-	18.901.011	-	18.901.011
Otros créditos	-	16.471.379	-	16.471.379
Totales activos al 31 de marzo de 2020	**2.370.914.787**	**35.372.390**	**-**	**2.406.287.177**

Concepto	Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	Pasivos financieros valorados al costo amortizado	Total
PASIVOS FINANCIEROS			
Deudas comerciales	-	930.117.415	930.117.415
Totales pasivos al 31 de marzo de 2020	**-**	**930.117.415**	**930.117.415**

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 1 de junio de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

Nota 17. Determinación de valores razonables (continuación)

B. Determinación del valor razonable

A continuación, se exponen los activos y pasivos que son medidos a su valor razonable al 31 de marzo de 2020:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.348.172.343	-	-	-
Activos financieros a costo amortizado	22.742.444	-	-	-
Totales al 31 de marzo de 2020	**2.370.914.787**	**-**	**-**	-
Pasivos	-	-	-	-
Totales al 31 de marzo de 2020	**-**	**-**	**-**	**-**

Nota 18. Libros rubricados

Las operaciones realizadas desde el 1 de agosto de 2019 hasta la fecha 31 de marzo de 2020 se encuentran pendientes de transcripción al libro Diario de la Sociedad. Asimismo, los presentes estados financieros se encuentran en proceso de ser transcriptos al libro de Inventario y Balances.

Nota 19. 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 1 de junio de 2020.

Nota 20. Impacto del corona virus - COVID 19

Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS), declaró el brote del nuevo coronavirus como una pandemia, luego de que afectara hasta ese momento a 110 países.

Ante una potencial crisis sanitaria y social, el Gobierno Argentino emitió con fecha 19 de marzo de 2020 el Decreto 297/2020. Dicho Decreto considera que, no contando con un tratamiento antiviral efectivo, ni con vacunas que prevengan el virus, las medidas de aislamiento y distanciamiento social obligatorio revisten un rol de vital importancia para hacer frente a la situación epidemiológica y mitigar el impacto sanitario.

A fin de proteger la salud pública, estableció para todas las personas que habitan en el país o se encuentren en él en forma temporaria, la medida de “aislamiento social, preventivo y obligatorio”. La misma regirá desde el 20 hasta el 31 de marzo inclusive de 2020, pudiéndose prorrogarse ese plazo por el tiempo que se considere necesario en atención a la situación epidemiológica.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 1 de junio de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

Nota 20. Impacto del corona virus - COVID 19 (continuación)

Durante la vigencia del "aislamiento social, preventivo y obligatorio", las personas deberán permanecer en sus residencias habituales y deberán abstenerse de concurrir a sus lugares de trabajo y no podrán desplazarse por rutas, vías y espacios públicos, todo ello con el fin de prevenir la circulación y el contagio del virus COVID-19 y la consiguiente afectación a la salud pública y los demás derechos subjetivos derivados, tales como la vida y la integridad física de las personas.

Ciertas actividades se encuentran exceptuadas del aislamiento obligatorio como ser personal de Salud, fuerzas de seguridad, fuerzas armadas, actividad migratoria, servicio meteorológico nacional, bomberos, control de tráfico aéreo, personal diplomático, obra pública, supermercados, industrias alimenticias entre otras.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la Dirección de la Sociedad se encuentra analizando el impacto de dichas medidas sobre los negocios, las proyecciones de ingresos y ventas, los activos financieros, recuperabilidad de activos no financieros, los flujos de fondos y la suficiencia de los pasivos de la Sociedad. Los administradores de la entidad estiman que esta situación no tendrá un impacto adverso y significativo sobre las operaciones de la entidad.

Sin embargo, la evolución futura del COVID-19 es muy incierta y no puede predecirse, al igual que las medidas necesarias para contenerlo o tratar su impacto, y, por lo tanto, los resultados, desarrollos y decisiones comerciales reales pueden diferir de los previstos en la declaración prospectiva de los administradores sobre el impacto del COVID-19 en las operaciones de la entidad.

Nota 21. Hechos posteriores al 31 de marzo de 2020

No se han producido acontecimientos u operaciones significativos entre el 31 de marzo de 2020 y la emisión de los presentes estados financieros condensados, que pudieran modificar sustancialmente la situación patrimonial y financiera de la Sociedad a dicha fecha.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 1 de junio de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

Anexo A. Propiedades, planta y equipo

Rubros	Valores de incorporación				Amortizaciones			Neto al 31/03/2020
					Del período			
	Al comienzo del ejercicio	Altas del período	Al cierre del período	Acumuladas al comienzo del ejercicio	Alíc.	Monto (1)	Acumuladas al cierre del período	
Equipos de computación	12.394.252	310.254	12.704.506	9.754.493	vs.	950.699	10.705.192	1.999.314
Muebles y útiles	2.100.137	-	2.100.137	2.079.230	vs.	12.021	2.091.251	8.886
Mejoras sobre Inmuebles de terceros	1.002.709	-	1.002.709	873.383	vs.	47.006	920.389	82.320
Rodados	3.446.026	-	3.446.026	2.013.693	20%	224.680	2.238.373	1.207.653
TOTALES AL 31/03/2020	**18.943.124**	**310.254**	**19.253.378**	**14.720.799**		**1.234.406**	**15.955.205**	**3.298.173**

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 1 de junio de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

Anexo B. Activos intangibles

Rubros	Valores de incorporación			Amortizaciones				Neto al 31/03/2020
	Al comienzo del ejercicio	Altas del período	Al cierre del período	Acumuladas al comienzo del ejercicio	Del período		Acumuladas al cierre del período	
					Alíc.	Monto (1)		
Programas de computación	11.369.106	136.044	11.505.150	11.223.075	vs.	104.326	11.327.401	177.749
Desarrollo de proyecto PBP	20.301.131	-	20.301.131	20.301.131	vs.	-	20.301.131	-
Programas de computación My Portfolio	1.593.391	298.680	1.892.071	183.892	vs.	420.405	604.297	1.287.774
Desarrollo Cámara Compensadora	1.983.948	-	1.983.948	1.983.948	vs.	-	1.983.948	-
Marcas	84.803	-	84.803	84.803	20%	-	84.803	-
TOTALES AL 31/03/2020	**35.332.379**	**434.724**	**35.767.103**	**33.776.849**		**524.731**	**34.301.580**	**1.465.523**

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

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 1 de junio de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

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

Emisor y características de los valores	Cantidad al 31/03/2020	Valor cotización	Valor de costo amortizado	Valor de libros al 31/03/2020	
				Corrientes	No corrientes
		$	$	$	$
EFECTIVO Y EQUIVALENTES					
Títulos valores equivalentes a efectivo					
Títulos públicos en moneda extranjera (Anexo G):					
Bonos de la Nación Argentina U$S 8% 2020 (Bonar 2020)	20.000	23,49	-	469.700	-
Subtotales títulos públicos en moneda extranjera	20.000			**469.700**	-
Transporte				**469.700**	**-**

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 1 de junio de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

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

Emisor y características de los valores	Cantidad al 31/03/2020	Valor cotización	Valor de costo amortizado	Valor de libros al 31/03/2020	
				Corrientes	No corrientes
Transporte				**469.700**	**-**
Títulos públicos en el exterior en moneda extranjera (Anexo G):					
United States Treasury Bills Vto. 15/08/2021	100.000	66,21	-	6.620.716	-
Subtotales títulos públicos en el exterior en moneda extranjera				**6.620.716**	**-**
Letras en moneda extranjera (Anexo G):					
LETES U$S vto. 30/08/2019 - U30G9	120.000	18,35	-	2.202.000	-
LETES U$S vto. 13/09/2019 - U13S9	551.730	15,00	-	8.275.950	-
LETES U$S vto. 27/09/2019 - U27S9	15.000	23,30	-	349.500	-
LETES U$S vto. 11/10/2019 - U11O9	150.000	22,00	-	3.300.000	-
LETES U$S vto. 25/10/2019 - U25O9	230.000	23,50	-	5.405.000	-
Subtotales de letras en moneda extranjera				**19.532.450**	**-**
Acciones y opciones en moneda nacional:					
Grupo Financiero Valores S.A.	350.000	9,25	-	3.237.500	-
Bolsas y Mercados Argentinos SA	1.005.146	235,00	-	236.209.310	-
Subtotales acciones y opciones en moneda nacional				**239.446.810**	**-**
TOTALES TITULOS VALORES EQUIVALENTES A EFECTIVO				**266.069.676**	**-**

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 1 de junio de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

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

Emisor y características de los valores	Cantidad al 31/03/2020	Valor cotización	Valor de costo amortizado	Valor de libros al 31/03/2020	
				Corrientes	No corrientes
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO					
Títulos valores a costo amortizado					
Obligaciones negociables en moneda nacional					
O.N. Banco Hipotecario	50.000	49,50	-	2.474.790	-
O.N. BBVA Banco Francés	106.534	51,16	-	5.362.576	87.824
O.N. Pyme CNV Garantizada Agroinversiones Serie I	500.000	0,73	-	187.883	177.750
O.N. Pyme CNV Tresnal Agropecuaria Serie I	2.500.000	0,59	-	740.480	740.625
Subtotales obligaciones negociables en moneda nacional				**8.765.729**	**1.006.199**
Obligaciones negociables en moneda extranjera (Anexo G):					
O.N. Alianza Semillas S.A. Clase IV	150.000	16,10	-	2.415.712	-
O.N. Canje IMPSA Disc. Clase 2 Vto. 30/12/25	44.116	73,16	-	3.168.459	58.894
O.N. PYME CNV Darío y Gustavo Bergamasco SA	25.000	38,79	-	969.846	-
O.N. PYME CNV Garantizada Tito Dovio S.A.	37.866	40,04	-	1.508.111	7.894
Subtotales obligaciones negociables en moneda extranjera				**8.062.128**	**66.788**
TOTALES TITULOS VALORES A COSTO AMORTIZADO				**16.827.857**	**1.072.987**

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 1 de junio de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

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

Emisor y características de los valores	Clase	Cantidad al 31/03/2020	Valor de Costo	Valor patrimonial proporcional	Mayor valor de activos	Valor llave	Valor de libros al 31/03/2020	
							Corriente	No corriente
			$	$	$	$	$	$
INVERSIONES PERMANENTES EN ASOCIADAS								
Rofex Uruguay Bolsa de Valores y Futuros S.A.	Ordinaria	35.992	-	4.028.049	-	-	-	4.028.049
TOTALES INVERSIONES PERMANENTES EN ASOCIADAS							**-**	**4.028.049**

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 1 de junio de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

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

Cuenta principal y características	Valor de libros al 31/03/2020
COLOCACIONES FINANCIERAS EQUIVALENTES A EFECTIVO	
Fondos comunes de inversión en moneda nacional:	
- HF Pesos - Clase I	19.864.181
- IAM Renta Variable - Clase B	2.732.412
- Consultatio Renta Nacional - Clase B	17.722.067
- Rofex 20 Renta Variable - Clase D	15.065.153
- ST Gestion I FCI - Clase D	14.553.992
- FBA Renta Pesos	54.022.575
- IAM Ahorro Pesos - Clase B	286.105.427
- Premier Renta CP en pesos - Clase C	328.994.068
- Subtotales fondos comunes de inversión en moneda nacional	**739.059.875**
Fondos comunes de inversión en moneda extranjera (Anexo G)	
- Axis Renta Fija Cobertura - Clase B	9.403.429
- Consultatio Income Fund - Clase B	22.568.320
- First Renta Dólares - Clase A	36.317.196
- Megainver Estrategia Agro I FCIC - Clase B	6.912.693
- Gainvest Renta Fija Proteccion Plus - Clase A	15.678.858
- Gainvest Renta Fija Proteccion Plus - Reprogramado - Clase A	4.008.568
- SBS Capital Plus - Clase B	17.211.714
- Toronto Trust Renta Fija Plus - Clase B	15.630.649
- Toronto Trust Renta Fija Plus RP - Clase B	12.367.027
- SC I Renta Mixta - Clase B	17.248.129
- Iam Renta Crecimiento - Clase B	17.092.360
- Subtotales fondos comunes de inversión en moneda extrajera	**174.438.943**
Fondos de inversión en el exterior en moneda extranjera (Anexo G)	
- Invesco Optimum Yield Diversified Commodity Strategy	2.133.689
- iShares MSCI Brazil Capped ETF	7.138.859
- Subtotales fondos de inversión en el exterior en moneda extranjera	**9.272.548**
Transporte	**922.771.366**

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 1 de junio de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

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

Cuenta principal y características	Valor de libros al 31/03/2020
	$
Transporte	**922.771.366**
Otros saldos disponibles:	
- En pesos	864.702
- En moneda extranjera (Anexo G)	796.797.274
Subtotales otros saldos disponibles	797.661.976
TOTALES COLOCACIONES FINANCIERAS EQUIVALENTES A EFECTIVO	**1.720.433.342**
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	
Confibono 54 CL 3	4.841.600
Subtotales fideicomisos financieros en moneda nacional	4.841.600
TOTALES OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	**4.841.600**

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 1 de junio de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

Anexo G. Activos y pasivos en moneda extranjera

Rubros	Al 31 de marzo de 2020			
	Monto y clase de la moneda extranjera		Cambio o cotización	Monto en moneda local
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes				
Caja	U$S	1.564,07	64,4697	100.835
Cuentas bancarias	U$S	1.660.959,63	64,4697	107.081.569
Subtotal				107.104.667
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	7.285,59	64,4697	469.700
Titulos públicos en el exterior:				
United States Treasury Bills Vto. 15/08/2021	U$S	102.695,00	64,4697	6.620.716
Letras:				
Letes U$S vto. 30/08/2019 - U30G9	U$S	34.155,58	64,4697	2.202.000
Letes U$S vto. 13/09/2019 - U13S9	U$S	128.369,61	64,4697	8.275.950
Letes U$S vto. 27/09/2019 - U27S9	U$S	5.421,15	64,4697	349.500
Letes U$S vto. 11/10/2019 - U11O9	U$S	51.186,84	64,4697	3.300.000
Letes U$S vto. 25/10/2019 - U25O9	U$S	83.837,83	64,4697	5.405.000
Colocaciones financieras equivalentes a efectivo (Anexo D):				
Fondos comunes de inversión:				
Axis Renta Fija Cobertura - Clase B	U$S	145.858,12	64,4697	9.403.429
Consultatio Income Fund - Clase B	U$S	350.060,88	64,4697	22.568.320
First Renta Dolares - Clase A	U$S	563.321,93	64,4697	36.317.196
Megainver Estrategia Agro I FCIC - Clase B	U$S	107.223,91	64,4697	6.912.693
Gainvest Renta Fija Proteccion Plus - Clase A	U$S	243.197,32	64,4697	15.678.858
Gainvest Renta Fija Proteccion Plus - Reprogramado - Clase A	U$S	62.177,55	64,4697	4.008.568
SBS Capital Plus - Clase B	U$S	266.973,69	64,4697	17.211.714
Toronto Trust Renta Fija Plus - Clase B	U$S	242.449,54	64,4697	15.630.649
Toronto Trust Renta Fija Plus RP - Clase B	U$S	191.826,97	64,4697	12.367.027
SC I Renta Mixta - Clase B	U$S	267.538,53	64,4697	17.248.129
Iam Renta Crecimiento - Clase B	U$S	265.122,38	64,4697	17.092.360
Transporte				**201.061.809**

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 1 de junio de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

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

Rubros	Al 31 de marzo de 2020			
	Monto y clase de la moneda extranjera		Cambio o cotización	Monto en moneda local
Transporte				**201.061.809**
Fondos comunes de inversión en el exterior:				
Invesco Optimum Yield Diversified Commodity Strategy	U$S	33.096,00	64,4697	2.133.689
iShares MSCI Brazil Capped ETF	U$S	110.732,00	64,4697	7.138.859
Otros saldos disponibles	U$S	12.359.252,00	64,4697	796.797.274
Subtotal				**1.007.131.631**
Total efectivo y equivalentes				1.114.236.298
Activos financieros a costo amortizado:				
Títulos valores a costo amortizado (Anexo C)				
Obligaciones negociables (Anexo C):				
O.N. Alianza Semillas S.A. Clase IV	U$S	37.470,50	64,4697	2.415.712
O.N. Canje IMPSA Disc. Clase 2 Vto. 30/12/25	U$S	49.146,49	64,4697	3.168.459
O.N. PYME CNV Darío y Gustavo Bergamasco SA	U$S	15.043,43	64,4697	969.846
O.N. PYME CNV Garantizada Tito Dovio S.A.	U$S	23.392,55	64,4697	1.508.111
Total activos financieros a costo amortizado y otros activos Financieros				**8.062.128**
Créditos por servicios	U$S	21,93	64,4697	**1.414**
Otros créditos				
Partes relacionadas	U$S	101,66	64,4697	6.554
Total otros créditos				**6.554**
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE				**1.122.384.131**
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activos financieros a costo amortizado:				
Títulos valores a costo amortizado (Anexo C)				
Obligaciones negociables en dólares (Anexo C):				
O.N. Canje IMPSA Disc. Clase 2 Vto. 30/12/25	U$S	913,51	64,4697	58.894
O.N. PYME CNV Garantizada Tito Dovio S.A.	U$S	122,45	64,4697	7.894
Total activos financieros a costo amortizado y otros activos financieros				**66.788**
Inversiones permanentes en sociedades vinculadas (Anexo C)				
Rofex Uruguay Bolsa de Valores y Futuros S.A.	U$S	62.479,72	64,4697	4.028.049
Total Inversiones permanentes en sociedades vinculadas				**4.028.049**
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE				**4.094.837**
TOTAL DEL ACTIVO				**1.126.478.968**

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 1 de junio de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

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

Rubros	Al 31 de marzo de 2020			
	Monto y clase de la moneda extranjera		Cambio o cotización	Monto en moneda local
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar				
Fondos de terceros de libre disponibilidad (Nota 4.6)	U$S	446.895,85	64,4697	28.811.242
Total cuentas por pagar				28.811.242
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE Y DEL PASIVO				**28.811.242**

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 1 de junio de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

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

La composición de los gastos al 31 de marzo de 2020 es la siguiente:

		Mar 31, 2020 OCHO MESES	Mar 31, 2020 TRES MESES
Honorarios y retribuciones por servicios		10.727.208	3.797.392
Remuneraciones al personal		30.946.888	11.926.588
Cargas sociales		7.079.961	2.609.588
Seguros de retiro		3.392.766	1.235.284
Seguros		110.670	48.196
Gastos de capacitación		391.489	167.071
Comisiones y gastos bancarios		2.745.059	511.795
Amortizaciones de propiedades, planta y equipos	Anexo A.	1.234.406	446.791
Amortizaciones de activos intangibles	Anexo B.	524.731	196.733
Desarrollo de mercado		3.881.394	760.026
Operación y mantenimiento del sistema electrónico		33.140.124	14.087.073
Mantenimiento y limpieza de propiedades, planta y equipos		366.596	154.440
Mantenimiento de sistemas informáticos		3.522.582	1.587.253
Alquileres y servicios oficinas		2.156.142	841.486
Impuestos y tasas		5.351.775	2.473.960
Impresos, útiles, publicaciones y sellados		838.448	165.420
Sistemas y redes de comunicaciones		1.659.952	726.890
Movilidad		964.532	417.058
Correo		127.740	16.757
Publicidad, difusión y eventos		877.728	135.779
Refrigerios		1.390.366	492.769
Diversos		1.125.625	656.739
Total Gastos		**112.556.182**	**43.455.088**

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 1 de junio de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.

RESEÑA INFORMATIVA

Correspondiente al período finalizado el 31 de Marzo de 2020

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 ocho meses (agosto 2019 a marzo 2020) se registraron, compensaron y liquidaron 64.474.205 contratos de futuros y opciones de los productos DLR, GFG, RFX20, AY24, DICA, ORO, WTI.

Al 31 de marzo de 2020 el interés abierto de MATBA ROFEX era de 23.095.967 contratos que totalizaban un valor de mercado de $ 172.369.040.270. El total de márgenes requeridos a esa fecha era de $ 31.861.036.044. El ratio Márgenes requeridos / Interés Abierto (en $) se ubicó al fin del período en 11,484%. Adicionalmente, las garantías en exceso a las requeridas ascendían a más de $ 10.900.000.000.

La valuación del Fideicomiso de Garantía para Incumplimiento de Miembros Compensadores alcanzaba un monto total integrado de $ 1.053.506.679

En lo que respecta a futuros de dólar, el período finalizó con una disminución del 56,9 % con respecto a los mismos ocho meses del ejercicio anterior, totalizando 62.238.664 contratos operados.

En relación a los futuros sobre índices accionarios se observa una disminución del 15,30%, negociándose 1.507.469 contratos de futuros y opciones sobre el índice ROFEX20.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 1 de junio de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.

RESEÑA INFORMATIVA

Correspondiente al período finalizado el 31 de Marzo de 2020

2) ESTRUCTURA FINANCIERA (EN$)

RUBRO	31/03/2020
Activo corriente	2.400.360.146
Activo no corriente	27.174.418
Total del activo	**2.427.534.564**
Pasivo corriente	1.015.599.140
Pasivo no corriente	-
Total del pasivo	1.015.599.140
Patrimonio	1.411.935.424
Total del pasivo y patrimonio	**2.427.534.564**

3) ESTRUCTURA DE RESULTADOS INTEGRALES (EN$)

RUBRO	31/03/2020
Resultado operativo ordinario	65.436.638
Resultados financieros y por tenencia incluido el RECPAM	230.506.981
Resultado por inversión Soc. Art. 33 ley 19.550	(3.640.463)
Otros ingresos y egresos	(145.560)
Resultado antes de impuestos	292.157.596
Impuesto a las ganancias	(34.640.175)
Resultado del período	257.517.421
Otros resultados integrales	102.284
Total resultado integral del período	**257.619.705**

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 1 de junio de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.

RESEÑA INFORMATIVA

Correspondiente al período finalizado el 31 de Marzo de 2020

4) ESTRUCTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO (EN $)

RUBRO	31/03/2020
Fondos (utilizado en) actividades operativas	(1.058.671.945)
Fondos generados por las actividades de inversión	1.479.846
Resultados financieros y por tenencia incluido el RECPAM generados por el efectivo y equivalentes	230.56.981
Total de fondos (utilizados)	**(826.685.119)**

5) DATOS ESTADÍSTICOS

CANTIDAD DE CONTRATOS REGISTRADOS, COMPENSADOS Y GARANTIZADOS

MESES	31/03/2020
Contratos de futuros y opciones de los productos DLR, GFG, RFX20, AY24, DICA, ORO, WTI	64.474.205

6) ÍNDICES

CONCEPTO	31/03/2020
Liquidez (activo corriente / pasivo corriente)	2,36
Solvencia (patrimonio neto / pasivo total)	1,39
Inmovilización del capital (activo no corriente / activo total)	0,01
Rentabilidad (resultado del ejercicio / patrimonio)	0,18

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 1 de junio de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.

RESEÑA INFORMATIVA

Correspondiente al período finalizado el 31 de Marzo de 2020

7) PERSPECTIVAS

Los hechos políticos ocurridos en nuestro país desde el inicio mismo de este ejercicio impactaron fuertemente en el mercado de capitales. Al mismo tiempo y en el mismo sentido, los cambios en la normativa cambiaria generaron un marco de incertidumbre muy elevado. Estos cambios normativos, por otra parte, siguen cambiando semana a semana, generando una dinámica de gran incertidumbre. Como es de esperarse, con regulaciones que imponen un fuerte control de cambios, el volumen de futuros de dólar no serán los mismos que en los años de máximos históricos.

Por el lado sanitario, el 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró el brote del nuevo coronavirus como una "pandemia". Ante una potencial crisis sanitaria y social, el Gobierno Argentino emitió con fecha 19 de marzo de 2020 el Decreto 297/2020 con medidas de aislamiento y distanciamiento social obligatorio. A consecuencia de esto, todo el Grupo Matba Rofex pasó a partir de ese momento a funcionar 100% remoto, sin que se vieran perjudicadas en lo más mínimo las operaciones del mercado, la función de contraparte central de Argentina Clearing, ni la provisión de servicios tecnológicos de las empresas del grupo.

Finalizado el trimestre y con mayores precisiones sobre el rumbo de la economía, aun cuando existen grandes interrogantes, el volumen de los futuros de dólar parece haber encontrado su piso y viene recuperándose a niveles de más de 300.000 contratos promedio diario en el trimestre bajo cuestión y más de 400.000 en los meses posteriores al cierre. Estos niveles, que se ubican en el nivel esperado por nuestras estimaciones, mantienen el resultado operativo mensual bien por arriba del punto de equilibrio.

En lo que respecta a los futuros agropecuarios, creemos que el nivel de operatoria seguirá creciendo. El último trimestre del año 2019 fue récord de volumen por el adelantamiento de la comercialización de granos prevista para 2020, impactando en la tasa de crecimiento de este semestre. Sin embargo, y a pesar de que las nuevas regulaciones frenaron la incorporación a este segmento de participantes del exterior, vemos una clara tendencia creciente producto de la percepción del mercado de futuros como el mecanismo más seguro de comercialización. En resumen, prevemos un volumen de futuros y opciones creciente, pero con algunas limitaciones por el nuevo régimen cambiario, que podría ser compensado por mayores oportunidades de servicios en la fase de delivery de granos, logística, pagos garantizados, etc.

Desde lo operativo, transcurridos 9 meses desde la integración de negocios de Matba y ROFEX, la plataforma de negociación ya se encuentra unificada y las plataformas de Clearing en un alto porcentaje. Los equipos profesionales se hayan plenamente integrados y buscando su mayor potencial.

A través de sus subsidiarias tecnológicas, Primary SA y Sistemas ESCO SA, el grupo está incursionando fuertemente en la provisión tecnológica al mercado de capitales. El alcance de productos de DMA es cada vez mayor, potenciando asimismo la distribución de los productos de Matba Rofex. Por su parte la solución VisualFondos, para administración de fondos comunes de inversión, permitió no solo en tiempos récord adaptar los productos a las nuevas regulaciones (reperfilamiento, cambios impositivos, etc) sino que también ha incorporado una mayor integración a sistemas de on boarding digital y back office.

Entre los nuevos proyectos en los que se encuentra el grupo podemos mencionar 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.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 1 de junio de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

7) PERSPECTIVAS (continuación)

Por ello, el grupo Matba Rofex priorizará la colaboración con otros participantes, en especial con el Mercado Argentino de Valores y con Plataformas de Facturas de Crédito Electrónicas, a los efectos de proveer infraestructuras de mercado para generar eficiencia e innovación que faciliten la distribución de estos instrumentos. Específicamente con respecto a la Factura de Crédito Electrónica MiPyme, creemos que puede ser un instrumento disruptivo en lo que respecta a los mecanismos de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas argentinas.

Adicionalmente, y en línea con lo expuesto anteriormente sobre nuevas oportunidades en los procesos de entrega, logística y pagos garantizados, el Grupo avanzará en la constitución de una nueva sociedad para funcionar con Proveedor de Servicios de Pagos (PSP), paso necesario para poder ampliar dicha oferta de servicios.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de revisión
de fecha 1 de junio de 2020
Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
Contadores Públicos
C.P.C.E Santa Fe Matricula N° 7/304

Fernando R.J Viñals
Síndico

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

Juan Fabricio Silvestri
Presidente

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 DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO

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

1. INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Hemos efectuado una revisión de los estados financieros intermedios condensados adjuntos de **Argentina Clearing y Registro S.A**. (en adelante, mencionada indistintamente como "**ACyRSA**" o la "Sociedad") que incluyen (a) el estado de situación financiera intermedio condensado al 31 de marzo de 2020, (b) el estado del resultado y del otro resultado integral condensado por el período de ocho meses finalizado el 31 de marzo de 2020, (c) el estado de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo condensados por el período de ocho meses finalizado en esa fecha y (d) la información complementaria contenida en sus notas 1 a 21 y anexos A, B, C, D, G, y H.

Las cifras resumidas (expresadas en pesos) de los citados estados financieros intermedios condensados son las siguientes:

	31/03/2020
Estado de situación financiera condensado	
Activo	2.427.534.564
Pasivo	1.015.599.140
Patrimonio	1.411.935.424
Estado de resultado integral condensado	
Resultado integral del período - Ganancia	257.619.705
Estado de flujo de efectivo condensado	
Disminución neta del período	826.685.119

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

2. RESPONSABILIDAD DEL DIRECTORIO EN RELACIÓN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

3. RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

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

Una revisión de información financiera intermedia consiste en la realización de indagaciones al personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados financieros intermedios condensados y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría realizado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, en consecuencia, una revisión no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. Consecuentemente, no expresamos opinión sobre la situación financiera de la Sociedad al 31 de marzo de 2020, ni sobre su resultado del período y del otro resultado integral por el período de ocho meses finalizado el 31 de marzo de 2020, ni sobre los cambios en su patrimonio y en los flujos de su efectivo por el período de ocho meses finalizado en esa fecha.

4. CONCLUSIÓN

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

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

5. INFORME SOBRE CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES VIGENTES

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

b) Los estados financieros mencionados en el apartado 1. se encuentran en proceso de transcripción al Libro de Inventarios y Balances. Dichos estados financieros surgen de registros contables que se encuentran pendientes de transcripción al libro Diario respectivo, según se detalla en Nota 18 a los estados adjuntos;

c) Según surge de los registros contables de la Sociedad mencionados en el apartado 1., el pasivo devengado al 31 de marzo de 2020 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a $ 737.281 y no era exigible a esa fecha;

d) Al 31 de marzo de 2020, según surge de la Nota 10. a los estados financieros adjuntos, la Sociedad cumple adecuadamente el Patrimonio Neto Mínimo, contrapartida líquida requerida y los Fondos de Garantía II y III, conforme a las exigencias establecidas en las Normas de la CNV;

e) Según surge de los registros contables de la Sociedad, no existía deuda devengada al 31 de marzo de 2020 a favor de la Administración Provincial de Impuestos de la Provincia de Santa Fe en concepto de impuesto sobre los ingresos brutos de la Sociedad.

Rosario, 1 de junio de 2020.

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

©2020 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.

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

FORMULARIO DE LEGALIZACIÓN

NÚMERO DE TRABAJO	00639938
BOLETA DE DEPÓSITO	R2-03349379
DENOMINACIÓN DEL COMITENTE	ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO SA
CUIT DEL COMITENTE	30-71647295-3

FIRMANTES

MATRÍCULA	NOMBRE Y APELLIDO	CUIT
01-16713	RIGHINI GABRIEL ADRIAN	20-20618502-4

ASOCIACIÓN DE PROFESIONALES	ADLER,HASENCLEVER & ASOC.S.R.L.
MATRÍCULA ASOCIACIÓN DE PROFESIONALES	07-00304
TIPO DE TRABAJO	Bces.Estad.Cont.Interm./Aud.Interm.
FECHA DE INFORME / CERTIFICACIÓN	01/06/2020

Activo: **$ 2,427,534,564.00**
Pasivo: **$ 1,015,599,140.00**
Ventas e Ingresos: **$ 177,992,820.00**
Fecha cierre: **31/03/2020**

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 297/2020 (P.E.N.) de aislamiento social, preventivo y obligatorio

Nro de legalización: D2020002451
00639938/01739463

ROSARIO, 03/06/2020

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

CONTADOR PUBLICO RIGHINI GABRIEL ADRIAN MATRÍCULA NRO. 16713

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

En fecha y Hora: 03/06/2020 10:39

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