

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A. MEMORIA Y ESTADOS FINANCIEROS al 30 de junio de 2022

Memoria del Directorio

Argentina Clearing y Registro S.A.

Ejercicio N° 3 - 1° de julio de 2021 al 30 de junio de 2022

CARTA DEL PRESIDENTE

Concluimos un año de intenso trabajo, con los impactos persistentes de la pandemia hasta la guerra en Ucrania, y en relación a Argentina con grandes desafíos de la economía a nivel dólar, granos, cambios regulatorios, perfilando el 2022 como otro año definido por la imprevisibilidad.

Pese al contexto señalado Argentina Clearing ha logrado evolucionar favorablemente y algunos hitos que detallaremos en esta memoria dan cuenta de ello.

A fines del ejercicio fuimos reconocidos como Miembros Primarios de CCP12, organización que nuclea a las entidades de contrapartida central líderes a nivel global, representa a 40 miembros que operan más de 60 cámaras compensadoras a nivel mundial en las regiones de Europa, Medio Oriente, África, América y el Pacífico. Este nombramiento coloca a ACyRSA dentro de la agenda mundial en temas vinculados a la gestión efectiva de riesgos. Para nosotros, es clave poder participar de este ambicioso espacio global para garantizar la seguridad y la eficiencia en los mercados de derivados.

Como infraestructura de mercado financiero, también ofrecemos mecanismos y soluciones a distintos participantes del sistema para ampliar el mercado de capitales y facilitar el acceso a nuevas personas. Esto lo hacemos de manera complementaria a la esencia de nuestro negocio de CCP, a través de herramientas que potencian los impactos positivos de los productos y servicios que ofrecemos. Entre las mismas podemos mencionar el servicio de intermediación en la entrega física de granos, el Mercado de Fondos Comunes de Inversión (MFCI), la liquidación de la operatoria de Factura de crédito electrónica (FCE) y el servicio de registro FCI a Billeteras digitales.

En relación a los procesos de entrega física de mercadería se alcanzó un nivel record de más de 5 millones de toneladas de granos entregadas por medio del Mercado, que superan en un 21% las del ejercicio anterior. Esto significa que más de 166.000 camiones de mercadería fueron entregados mediante este mecanismo.

El MFCI es un nodo operativo que simplifica y potencia la distribución de FCI. Al cierre del ejercicio el stock de activos valorizado alcanzaba un monto de \$9.069 millones, correspondiente a 1.002 cuentas comitentes mientras que la cantidad de operaciones que se registraron en este periodo fue de 27.826.

Por otra parte, tenemos acuerdos con plataformas de negociación de FCE, a las que les ofrecemos el servicio de pago contra entrega y registro de operaciones. Así, contribuimos a aumentar el financiamiento a PyMEs, al incrementar el universo de inversores, y facilitamos la interoperabilidad

entre el sistema financiero tradicional y las nuevas plataformas de descuento de estos instrumentos financieros. Durante el período operaron 10 Bancos en carácter de compradores de FCE, mientras que 126 pymes descontaron sus facturas por un monto nocional equivalente a \$18.470 millones.

Con nuestro servicio de registro de tenencia de cuotapartes de FCI a los usuarios de billeteras digitales, también contribuimos a dinamizar al sector fintech y el mercado de capitales. Este registro surge a partir de un requisito regulatorio para identificar a los beneficiarios finales de los fondos, brindando así máxima transparencia. Al final del ejercicio contábamos con más de 7 millones de cuentas comitentes abiertas por billeteras.

Como CCP, impulsamos la solidez financiera de nuestro negocio para poder garantizar las operaciones. Es así que, en este período, perfeccionamos la aplicación MiPortafolio que fortalece el sistema de garantías aportando seguridad y transparencia, dado que permite a los clientes finales revisar sus operaciones y tenencias en Argentina Clearing.

Además, avanzamos en los desarrollos para la implementación del nuevo sistema de monitoreo de riesgo en tiempo real así como de mejoras a la metodología de medición de riesgo, optimizando la gestión del riesgo de cada tipo de operatoria. Durante este ejercicio dejamos previstas las nuevas estructuras, por medio de reportes en la plataforma web que utilizan los Agentes y desarrollo de APIs, para poder implementar en el próximo ejercicio la nueva metodología de cálculo.

Seguimos perfeccionando nuestra Matriz de Riesgo de ALyCs con el objetivo de medir el riesgo crediticio y operacional de una mejor manera y mitigar impactos no deseados, tanto en el Grupo como en el mercado.

Hacia adelante, iniciamos un nuevo ejercicio con cambio de ministro de economía y con una macroeconomía que potencia lo que ya preveíamos será un año de mucha complejidad para el desarrollo sustentable.

Finalmente nuestro agradecimiento al Directorio, a todo el Equipo, a nuestros Clientes, Accionistas, Proveedores y a los nuevos emprendedores y profesionales que se van sumando al ecosistema, para dar juntos, soluciones a los problemas cada vez más desafiantes.

Rosario, 2 de agosto de 2022.

Nuestros logros

Argentina Clearing Miembro Primario de CCP12

El jueves 23/06/22 se celebró la Reunión General Anual 2022 de la CCP12 en Madrid, España. Hasta el momento, ACyRSA participaba como Miembro Observador de la entidad y, a partir de ahora, será reconocida como Miembro Primario.

Un paso más que posiciona a Argentina Clearing dentro de la organización que más CCPs nuclea a nivel global, realizando trabajo conjunto en lo que respecta a gestión de riesgo, aplicación de regulaciones y cuestiones operativas como sistemas de pago y ciberseguridad.

Operatoria Mercado FCI de MtR

Al cierre del ejercicio el stock valorizado era de \$9.069 millones correspondientes a la tenencia de 1.002 comitentes. Se registraron 27.826 operaciones en el período.



Servicio de registro FCI a Billeteras digitales

Argentina Clearing en su rol de Cámara Compensadora ofrece el servicio de registro de CP FCI a UALA y Mercado Pago.

Al cierre del ejercicio el stock valorizado era de \$ 79.797 millones correspondientes a la tenencia de 7.021.066 cuentas. Se registraron movimientos (suscripciones y rescates) por \$ 331 millones.

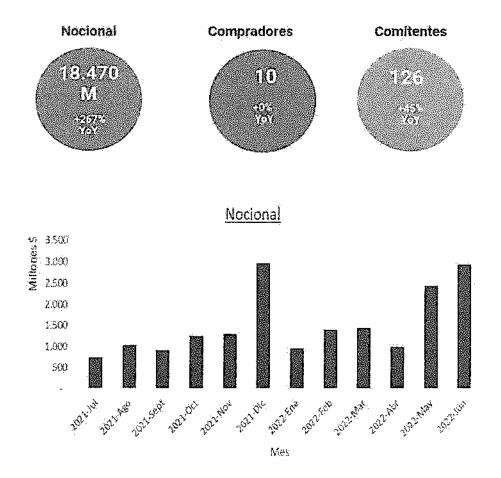


Registro y liquidación de Operaciones sobre Facturas de Crédito Electrónicas (FCE)

Argentina Clearing posee acuerdos con distintas Plataformas de Negociación Electrónica que permiten a las PyMEs descontar ante Entidades Financieras y Proveedores no Financieros de Crédito sus FCE. A su vez, ofrecemos el servicio de pago contra entrega (DVP) y registro de operaciones en Argentina Clearing.

Actualmente, contamos con acuerdos con 3 Plataformas: Involtrade, Finova y Descontá tu Factura.

Durante el período operaron 10 Bancos, mientras que 126 pymes descontaron facturas por un monto nocional de \$18.470 millones



Entrega

En relación a los procesos de entrega física de mercadería, se alcanzó un nivel record de más de 5 millones de toneladas de granos entregadas por medio de Matba Rofex, superando un 21% el ejercicio anterior. Se destaca el maiz con un incremento de un 42% respecto de su período anterior seguido por el trigo con crecimiento del 27%. De esta manera el 8% del volumen operado

en Matba Rofex sobre productos agropecuarios , fue cancelado con entrega física de mercadería y liquidado por Argentina Clearing.



En cuanto a los participantes, del lado vendedor participaron en la entrega 57 Agentes con 406 cuentas de registro. Del lado comprador, participaron 36 Agentes con 102 cuentas de registro.

Mejores prácticas

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

Argentina Clearing es la única infraestructura del Mercado Financiero del país en cumplimentar con las exigencias de divulgación de reglas, procedimientos principales y datos de mercado de la Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO, por sus siglas en inglés), quien reúne a los reguladores de valores del mundo y es considerada como referente en el dictado de mejores prácticas a seguir por las FMIs. Esto incluye:

- Autoevaluación Cualitativa Principios aplicables a las Infraestructuras del Mercado Financiero (PFMI) en calidad de Entidad de contrapartida central (CCP), Trade Repository (TR) y Gestores de ECHEQ - a pedido del BCRA.
- Divulgación de información cuantitativa para CCPs (PQD).

Entidad de Contrapartida Central Calificada (QCCP)

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

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

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

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

A continuación detallamos aspectos relevantes para nuestro rol de CCP:

Clientes

Clientes directos

Evolución de clientes directos de Argentina Clearing (ALyCs) por categoría:

ALyCs	2021	2022
Propio	123	129
Integral	55	56
Participante Directo	7	7
Total	185	192

- Otros Participantes - Clientes indirectos

Evolución de Agentes de Negociación (AN) y de cuentas especiales de liquidación (CEL):

Clientes indirectos	2021	2022
AN	42	46
AN RUCA	12	1.2
CEL	16	16
Total	70	74

Cuentas Comitentes de Futuros y Opciones

En relación a las cuentas comitentes se destaca:

	2021	2022
Nuevas cuentas de negociación	18.052	13.038
Cuentas con posición abierta al cierre	2.728	2.253

Registración, Compensación y Liquidación de operaciones de Matba Rofex

Durante el ejercicio bajo análisis se registraron, compensaron y liquidaron 192.317.736 contratos de fyo financiero, lo cual representa un aumento del 54,3% con respecto a los contratos del ejercicio anterior.

En relación a la operatoria de fyo agro se negociaron 65.083.748 de toneladas lo cual representa una disminución del 0,3% respecto al período anterior.

En relación a la operatoria por interconexión con MAE se liquidaron operaciones por más de \$2.695 millones, lo que representa un aumento del 61% comparado con el ejercicio anterior.

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

Mes	Volun	nen fyo	
	Agro (tn)	Financiero (contratos)	Nocional MAE (\$)
jul-21	4.126.505	7.342.216	79.261.302
ago-21	4.305.282	9.334.130	46.463.481
sep-21	4.054.491	12,097.888	68.866.251
oct-21	4.611.695	25.943.495	58.409.752
nov-21	4.527.465	13.069.568	281.842.911
dic-21	4.508.935	8.960.006	23.258.776
ene-22	5.423.225	11.259.913	92.523.435
feb-22	6.047.235	9.913.015	174.142.045
mar-22	7.214.860	20.597.277	941.639.568
abr-22	7.254.800	27.451.721	210.070.409
may-22	5.872.920	23.594.016	712.454.695
jun-22	7.136.335	22.754.491	6,561.106
TOTAL	65.083.748	192.317.736	2.695.493.7

Sistema de Salvaguarda

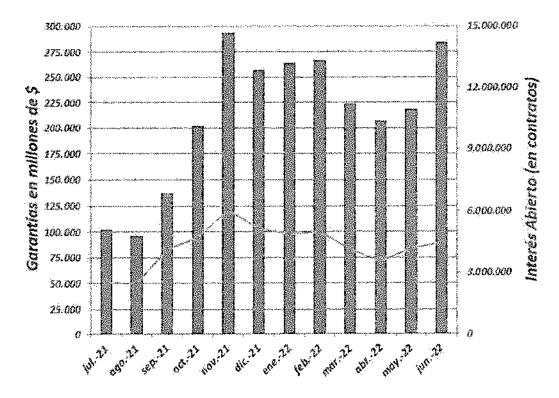
Argentina Clearing en su rol de contraparte central cuenta con un sólido sistema de seguridad ante el default de algún participante. Dicho sistema contempla un orden de afectación de recursos, hasta lograr satisfacer completamente el monto incumplido, y fue estructurado de forma híbrida, combinando el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

Cascada de afectación de recursos al 30/06/	2022
Recursos	Monto en \$
Fondo de garantía para operaciones de terceros	105.135.108.531
Fondo de garantía para operaciones propias	171.595.628.212
Fondo especial de garantía de ACyRSA al 30/06/2022	1.409.603.181
Fondo especial de garantía de Matba Rofex al 30/06/2022	2.123.623.826
Fondo de Garantía de Incumplimiento	4.018.810.002
Patrimonio Neto de ACyRSA al 30/06/2022	4.711.499.300
Patrimonio Neto de Matba Rofex al 30/06/2022	16.782.882.081
Total	305.777.155.133

Garantias

El promedio diario de márgenes requeridos por Argentina Clearing durante el ejercicio fue de \$139.519 millones lo cual representa un aumento del 1,1% respecto al período anterior.

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



Nota: No incluye OI LEDES

Montos liquidados

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

Mes	Mo	ontos liquidados	
	Pesos	Dólar MtR	Dólar MEP
2021-jul.	49.779.083.641	215.414.985	1.135.539
2021-ago.	.52:413.991.677	71.187.178	1.345.413
2021-sep.	46.680.585.707	55.200.189	322.259
2021-oct.	41.905.018.006	61.982.756	358.961
2021-nov.	118.346.796.534	70.841.001	618.188
2021-dic.	99.158.486.309	89.088.252	1.223.774
2022-ene.	86.267.254.815	104.310.403	1.097.993
2022-feb.	95.029.239.224	194.473.207	892.909
2022-mar.	112.909.515.097	356.597.086	1.858.995
2022-abr.	98.379.807.408	144.432.982	3.079.452
2022-may.	118.191.508.534	140.995.405	2.720.801
2022-jun.	136.226.236.193	201.886.491	2.194.160
TOTALES	1.055.287.523.145	1.706.409.935	16.848.444

GESTIÓN DE RIESGOS

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

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

- Global Association of Central Counterparties (CCP12).
- Federación Iberoamericana de Bolsas y Mercados de Valores (FIAB). Como Miembros desde el 2018, como Grupo MtR participamos activamente de los siguientes grupos técnicos: Negocios, Pos Negociación, Tecnología, Finanzas Sostenibles y Regulación, con el objetivo de generar valor y sinergias a través de la colaboración con otros Mercados y Clearings de la región.

Por otro lado, dentro de las gestiones más destacadas del ejercicio podemos nombrar las siguientes:

Nuevo sistema de riesgos

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

Matriz de Riesgo ALyCs

Se implementó una automatización en el funcionamiento de la herramienta que permitirá reportar resultados obtenidos de forma individualizada a todos los ALyCs de manera de poder comunicar alertas observadas y oportunidades de mejoras que permitan la mitigación del riesgo operacional y crediticio.

Backtesting y stress testing

Se desarrollaron mejoras en los modelos de aplicación para las tareas de backtesting y stress testing. Entre las mejoras realizadas podemos citar la implementación de un análisis a nivel producto para la validación de los modelos.

Manual de Riesgo

Durante el ejercicio se publicó el Manual de Riesgo, documento que describe este el sistema de gestión de riesgo detallando sus reglas, procedimientos y criterios de gestión en cuanto a las operaciones cuya liquidación asegura ACyRSA. El manual aborda los distintos componentes del sistema, a saber: buen gobierno, monitoreo de los riesgos, modelos de cálculo de riesgo, proceso de gestión de garantías, cadena de responsabilidad en el proceso de liquidación, estructura del sistema de salvaguardas y plan de recuperación.

Autoevaluación Cualitativa PFMI

Se comenzó la revisión de la autoevaluación cualitativa respecto al cumplimiento de los PFMI contemplando las novedades ocurridas desde su publicación en 2019. Estimamos que la misma será publicada durante el mes de septiembe 2022.

Nuevo diseño de opciones

Buscando la simplificación en la negociación, compensación, liquidación y garantías en las operaciones se ha trabajado en un nuevo diseño las opciones ajustando el tipo y estilo de ellas a las necesidades del mercado.

Matba Rofex actualmente cuenta con un estilo propio que se asemeja al *Equity-style*, donde se pagan las primas al inicio pero se computan diferencias diarias a partir del valor intrinseco de las opciones.

La nueva propuesta será implementada en el próximo ejercicio para opciones sobre futuros financieros, quedando fuera las opciones agropecuarias. Este

nuevo esquema consiste en la aplicación de un *Equity-style* γ un cambio a opciones europeas lo que nos permite:

- Adaptarnos a los lineamientos de mercados internacionales
- Simplificar cálculos de valuación

GESTIÓN DE INVERSIONES

El manejo de la cartera de inversiones de Argentina Clearing y Registro SA se encuentra totalmente coordinada con la de su controlante Matba Rofex SA. Las decisiones de inversión en cuanto a instrumentos, moneda y ubicación de riesgo, así como su monitoreo, corresponden a un Comité de Inversiones formado por directores y coordinado por el Gerente de Administración y Finanzas, en base a una política de inversiones propuesta por este comité y aprobada por el Directorio. La ejecución de estas decisiones corresponde a la Gerencia de Administración y Finanzas. Al finalizar el ejercicio 2022, la cartera de inversiones financieras de Argentina Clearing y Registro SA se encuentra alocada en más del 90% en instrumentos nominados en moneda extranjera.

DATOS PATRIMONIALES, ECONÓMICOS Y ESTADÍSTICOS

Principales Variaciones patrimoniales

Los presentes Estados Financieros corresponden al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022, siendo este cierre el tercer ejercicio económico de Argentina Clearing y Registro S.A.

Respecto de la situación patrimonial, al 30 de junio de 2022 el total de activos de Argentina Clearing y Registro S.A. ascienden a \$ 6.440.841.091 registrando una disminución del 4% respecto de \$ 6.696.916.205 al 30 de junio de 2021.

Por su parte, el activo corriente asciende a \$ 5.960.442.123 presentando una disminución del 7% respecto a los \$ 6.413.267.732 al 30 de junio de 2021. Respecto del activo no corriente, el total asciende a \$ 480.398.968.- registrando un aumento del 69% respecto de \$ 283.648.473.- al 30 de junio de 2021, que se debe principalmente a variación Activos por impuesto diférido

Las deudas de la Sociedad al 30 de junio 2022 suman \$ 1.729.341.791 registrando una disminución del 14 % respecto de \$ 2.003.365.600 al 30 de junio de 2021.

Por su parte, el pasivo corriente asciende a \$ 1.722.628.829 presentando una disminución del 14% respecto a los \$ 2.003.365.600 al 30 de junio de 2021. Respecto del pasivo no corriente, el total asciende a \$ 6.712.962.- registrando un aumento del 100 % respecto al 30 de junio de 2021 que no presentó movimientos, esto se debe a Pasivos por arrendamiento oficinas comerciales

El patrimonio neto al cierre del presente ejercicio asciende a \$ 4.711.499.300, en tanto que al cierre del ejercicio anterior ascendía a \$ 4.693.550.605. La variación obedece principalmente al resultado del ejercicio el cual arrojó una ganancia de \$ 19.701.165

Cambio en la Exposición de las Reservas en el Estado de Cambios al Patrimonio

Los Estados Financieros de Argentina Clearing y Registro S.A. al 30-06-2022, fueron preparados en moneda homogénea de conformidad con las normas de la CNV, reconociendo en forma integral los efectos de la inflación en el poder adquisitivo de la moneda mediante la aplicación del método de ajuste de la NIC 29, conforme con lo establecido por la Resolución General N° 777/2018 de la CNV. En la misma se detalla que las entidades emisoras sujetas a la fiscalización de la Comisión deberán aplicar el método de reexpresión de estados financieros en moneda homogénea, conforme lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad Nº 29 (NIC 29) o la Resolución Técnica Nº 6 emitida por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), según corresponda. En este sentido, y en el marco del cierre de ejercicio anual de Argentina Clearing y Registro S.A al 30 de junio de 2022, se decidió adecuar en el Estado de Cambios en el Patrimonio la exposición de las Reservas (que incluyen al Fondo de Garantía), de modo que cada Reserva en moneda homogénea del cierre de ejercicio se muestre en una sola columna, en vez de exponerla en dos columnas. Antes de este cambio, cada reserva se mostraba a su valor nominal en una columna y el exceso del valor reexpresado respecto de su valor nominal en otra, denominada "Reexpresión de reservas".

Composición y análisis del resultado del ejercicio

Con relación a la situación económica, los ingresos del ejercicio ascienden a \$ 844,400,354.- registrando una disminución del 5 % respecto de \$ 884,226,748.- del ejercicio anterior.

Por su parte, los gastos del ejercicio ascienden a \$ 506.146.259.- registrando un incremento del 16 % respecto de los \$435.243.647.- del ejercicio anterior. Analizando comparativamente se destaca la suba del rubro operaciones y mantenimiento de sistemas electrónicos.

Los resultados financieros y por tenencia del ejercicio son negativos y ascienden a \$228.120.475.- en tanto que al 30 de junio de 2021 son positivos y ascendían a \$287.409.402.-

El impuesto a las ganancias del presente ejercicio asciende a \$ 48.009.039.- mientras que el del ejercicio anterior totaliza \$ 100.440.202.-

Por lo expuesto, el ejercicio cerrado el 30 de junio de 2022 muestra una ganancia de \$ 19.701.165.- en tanto que, al 30 de junio de 2021, la ganancia ascendía a \$ 612.538.796.-

Adecuación del saldo contable de la reserva "Fondo de Garantía Ley N° 26.831" (previsto en el art. 45 de dicha Ley - Fondo de Garantía III). Tratamiento de partidas originadas en adquisición de tenencias en subsidiarias.

Las Cámaras Compensadoras se encuentran obligados a constituir, con recursos propios, fondos de garantía organizados bajo la figura fiduciaria o cualquier otra modalidad que resulte aprobada por la CNV. Los mismos deberán estar conformados exclusivamente por

los activos elegibles destinados a hacer frente a los compromisos no cumplidos por los agentes miembros originados en operaciones garantizadas. Estos activos elegibles, que integran los fondos surgidos de los aportes destinados según decisión de cada Asamblea Estatutaria realizada anualmente, están detallados en una lista según normativa de la CNV. Estos fondos deberán permitir hacer frente al incumplimiento de, como mínimo, los dos participantes que se encuentren más expuestos en condiciones de mercado extremas pero verosímiles. A tal fin la RG 817 de CNV establece que los Mercados que actúen como Cámaras Compensadoras y las Cámaras Compensadoras deben revisar periódicamente los modelos y parámetros adoptados para calcular sus requisitos en materia de márgenes, las contribuciones a los fondos de garantía y otros mecanismos de control del riesgo. Deben someter los modelos a pruebas de resistencia rigurosas y frecuentes para evaluar su resistencia en condiciones de mercado extremas pero verosímiles y efectuarán pruebas retrospectivas para evaluar la fiabilidad de la metodología adoptada.

De acuerdo a lo narrado precedentemente y, en el marco de las normas vigentes mencionadas, se pondrá a consideración de la Asamblea de accionistas la adecuación del saldo contable de la reserva "Fondo de Garantía Ley Nº 26.831" (previsto en el art. 45 de dicha Ley -Fondo de Garantía III-), cuyo saldo al 30 de junio de 2022 asciende a \$ 4.083.473.292. La adecuación propuesta implica que:

- El importe de la adecuación estará expresado en moneda constante, por lo que incluirá sus respectivos componentes históricos y de reexpresión;
- El saldo del Fondo de Garantía resultante luego de la eventual adecuación, que ascendería a \$1.406.603.181:
 - ✓ se encontrará expresado en moneda constante del 30 de junio de 2022; y
 - ✓ resultará equivalente al fondo de garantía informado semanalmente a la CNV.
- La diferencia entre dichos montos sea destinado a absorber el saldo contable de Transacciones entre Propietarios que, al 30 de junio de 2022 asciende a \$ 480.955 y el remanente se reclasificará a la Reserva Facultativa para distribución de futuros dividendos.

Tratamiento del resultado del ejercicio

Según surge del Estado de Resultados Integral, el Resultado Integral del ejercicio asciende a \$ 18.429.650 de los cuales \$ 19.701.165 corresponden al Resultado del Ejercicio y \$ 1.271.515 al Resultado Diferido (pérdida) por ajuste por conversión de sociedades relacionadas del exterior. Sobre el Resultado del Ejercicio por \$ 19.701.165 el Directorio propone distribuir de la siguiente manera:

Reserva Facultativa para futuros dividendos: \$ 18.459.134

Resultados No Asignados (por Reserva por Conversión con saldo negativo): \$ 1.242.031

Cabe destacar que se han provisionado la suma de \$ 7.200.000 en concepto de Honorarios al Directorio y Comisión Fiscalizadora, sujeto también a la decisión de la Asamblea.

5 de septiembre de 2022

El Directorio.

Juan-Eabricie Silvestri

Presidente



ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A. ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2022 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2)

ÍNDICE DE DOCUMENTACIÓN.

ómina de directores y Comisión Fiscalizadora	
atos generales de la Sociedadatos generales de la Sociedad	
stado de situación financiera	
stado de resultados y de otros resultados integrales	
stado de cambios en el patrimonio	
stado de flujos de efectivo	
otas a los estados financieros	
nexos a los estados financieros	
eseña informativa	

Informe de los auditores independientes sobre los estados financieros informe de la Comisión Fiscalizadora



NÓMINA DE DIRECTORES Y COMISIÓN FISCALIZADORA

Integrantes del Directorio

Presidente Juan Fabricio Silvestri Vicepresidente Sebastián M. Bravo Director titular Juan Franchi

Director titularFrancisco J.M. Fernández CandiaDirector titularMaria Laura Rodríguez de SanctisDirector suplenteChristian Ángel Cavanagh Campos

Director suplente Jose Martins

Integrantes de la Comisión Fiscalizadora

Síndico titular José María Ibarbia
Síndico titular Enrique Mario Lingua
Síndico titular Mariana Scrofina
Síndico suplente María Jimena Riggio
Síndico suplente Sebastián Pels

Sindico suplente Maria Victoria Aguirre del Castillo



Argentina Clearing y Registro S.A. Domicilio Legal: Paraguay 777 – Piso 15 Ciudad de Rosario – Provincia de Santa Fe

EJERCICIO ECONÓMICO Nº3 INICIADO EL 1º DE JULIO DE 2021 ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2022 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2)

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

Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio:

Del estatuto: 26 de julio de 2019

Fecha de vencimiento del estatuto: 26 de julio de 2118

CUIT: 30-71647295-3

Información sobre la Sociedad controlante:

- Denominación: MATba-Rofex S.A.
- Actividad principal: Registrar los contratos de disponible, entrega inmediata, a término, de futuros y
 opciones sobre productos y subproductos de origen animal, mineral o vegetal, otros activos, monedas,
 instrumentos o indices representátivos u otros valores negociables con oferta pública autorizados por
 la Comisión Nacional de Valores.
- Participación de la Sociedad controlante sobre el capital social: 91,86%
- Porcentaje de votos de la Sociedad controlante: 91,86%
- Domicilio Legal: Paraguay 777 Piso 15°, Rosario, Santa Fe.

Composición del Capital Social (Nota 12)

(cifras expresadas en pesos argentinos)

Acciones

Suscripto, integrado e inscripto

41.000 acciones ordinarias escriturales de un voto y VN \$2.500 cada una

\$ 102,500,000

Firmado a los efectos de su identificación. Véase nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS. Registro de Sociedades Profesionales Nro: 7/24

José Maríà Ibarbia Por Comisión Fiscalizadora

Sergio, M. Roldán (Socio)
Contador Público y Lic, en Adm. (UNR)
Matrícula Nº 7917 Ley 8738
C.P.C.E. — Provincia Santa Fe

ARGENTINA CLÉARING Y REGISTRO S.A. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 30 DE JUNIO DE 2021 (NOTA 2) (Cifras expresadas en pesos argentinos - en moneda homogénea)



	Notas/Anexos	30/6/2022	30/6/2021
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes	3	5.853.185.222	6.294.664.882
Créditos por servicios	5	89.019.766	66.315.640
Otros créditos	 6.	18.237.135	52.287,210
Total del activo corriente		5.960.442.123	6.413.267.732
Activo no corriente			
Activos financieros a costo amortizado	4	4.212.300	6.907.438
Otros créditos	6	13,943	22.865
Inversiones permanentes en asociadas	Anexo C	211.005,795	199.442.355
Activo por derechos de uso		9.427.999	4.368.694
Activos por impuesto diferido	13	239.625.169	49.309.952
Propiedades, planta y equipos	Anexo A	4.858.649	8.710.331
Activos intangibles	Anexo B	11.255,113	14.886.838
Total del activo no corriente		480.398.968	283.648.473
Total del activo		6.440.841.091	6.696.916.205
PASIVO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar	7	1.513.120.117	1.944.775.770
Remuneraciones y cargas sociales	8	6:311.822	6.843,245
Cargas fiscales	ė	192.868.378	31.680.108
Otros pasivos	10	10.328.512	20.066.477
Total del pasivo corriente		1.722,628.829	2.003.365.600
Pasivo no corriente			. 77444
Otros pasivos	10	6.712.962	-
Total del pasivo no corriente		6,712.962	
Total del pasivo		1.729.341.791	2.003.365.600
PATRIMONIO NETO (Según estado respectivo)		4.711.499.300	4.693.550.605
Total del patrimonio neto y del pasivo		6.440.841.091	6.696.916.205

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

Firmado a los efectos de su identificación Véase nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS Registro de Sociedades Profesionales 7/24

.

José María Ibarbia Por Comisión Fiscalizadora Sergio M. Roldán (Socio) Contador Público y Lic. en Adm. (UNR) Matrícula N° 7917 Ley 873B C.P.C.E. - Provincia Santa Fe

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A. ESTADO DE RESULTADOS Y DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021 (NOTA 2)

Argentina Clearing

(Cifras expresadas en pesos argentinos - en moneda homogénea)

	Notas/Anexos	30/6/2022	30/6/2021
Ingresos por servicios		844.400.354	884,226,748
Gastos operativos	Anexo H	(506.146.259)	(435.243.647)
Ganancia operativa		338.254.095	448.983.101
Resultados financieros y por tenencia:			
Generados por activos			
Resultado por colocaciones en el país		151.920.594	456,084.480
Resultado por colocaciones en el exterior		(360.815.382)	(163.959.273)
Intereses activos		20.921	69.237
Diferencias de cambio		(19.057.751)	(5.109.291)
Generados por pasivo			
Diferencias de cambio		(15.839)	943.438
Intereses pasivos		(173.018)	(619.189)
Resultado por exposición a los cambios en el			
poder adquisitivo de la moneda (RECPAM)		ian ann anair	10.77.0.4005
,	áa	(40.882.801)	(8.743.109)
Resultados por inversiones en asociadas	11	1.367.543	(2.552.529)
Otros ingresos y egresos netos		(2.908.158)	(12.117.867)
Resultado del ejercicio antes del Impuesto a las G	ianancias	67.710.204	712.978.998
Impuesto a las Ganancias	13	(48.009.039)	(100.440.202)
Resultado del ejercicio		19.701.165	612.538.796
- Additional Control of the Control			
Otros resultados integrales			
Ajuste por conversion de sociedades relacionadas	del exterior	(1.271.515)	(29.486)
Resultado integral total del ejercicio		18.429.650	612.509.310

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

Firmado a los efectos de su identificación

Vease nuestro Informe

de fecha 5 de septiembre de 2022

FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS

Registro de Sociedades Profesionales 7/24

José María (barbia Por Comisión Fiscalizadora Sergio M. Roldán (Socio) Contador Público y Lic. en Adm. (UNR) Mátrícula N° 7917 Ley 8738

C.P.C.E. - Provincia Santa Fe

-Argentina Clearing' Registro 3. a.,
Gérado de Cambro de La parfinación de la profesión de l'escele de

	App	Aportes de los propretarios	rios			Nesultado	Nesultados acumulados					December 1	
Cancepto	Capito Leotis (Note 12)	Aluste de capital	Total	Fondo de garantía Cny 26.831	Resicus legal	Roserva especial Res, Gral, 609 CNV	Reserva Facilitativa para futucos	Resupresión da reservas (Rota 2.2.12)	Resultados no Reignados	Transactiones Britre propietarios (Notas 15 y 16)	Subtotales	conversión de sociedades relacionades del	Totakes
Saldos al 30 de junio de 2021	102.540.000	249.450.984	351.960.984	1,041,603,181	20,707,885	66.954		2.674,267,318	786,412,432	(369.6961)	4,342,208,334	[618.513]	4.693.550.605
Resolucion de Asamblea General Ordinaise y Extraordinanta telebrada el de octubre de 2021:								:					:
Assertion as a postal scippana por adjustant por adjustant and a actionies de asocialas (nota 15.2). Destinar a Reserva Facultativa, 4 satio de a seisona resultados no asignados de ejercicio finalizado.	:•	L.	15.	ı	1		,	(150.849,635)	,	180,349,636	•	1	
el 30 de junio de 2020. Déstino del resultado del ejectrio finalizado el 30 de junio de 2023.	,	-:	,	-	E		173.373.535		(173:873.635)	ı	•		`
. Fondo de Calmina . Reserva Facultativa	: .	, !		598.536.423	÷ 1		13.354,377		(598.536,423)	- ,		1 1	, ,
Reclasificación de reexpresión de recervas [Hota 2.2.12]		r	,	2,443,333,646	49.684.311	399,683		(2.493.417.682)		•			•
Adquisacân par parte de Sistema Esco S.A. del Fando de Comercio de Matris S.A. (Nota 16 1)		,	•	÷	3				•	(412.562)	(412,562)	-1	(412.562)
Adquistion por parte de Sistema Esco S.A. (Borá 16.3) de subsidaria MIR Technology S.A. (Rorá 16.3)								***************************************		(68,393)	(68.393)		[68.393]
Resultado integral dei ejercicio	·	•	1	•	·	•	,		19,701,165	'	19,701,165	1	19,701,165
Otras resultados fetegrafes del ejercicio	_	:	`			١	.,					1375 5151	11.27.15.15
Saldos al 30 de junio de 2023	102.500.000	249.460,984	151,960,984	4.053.473.292	70.392.196	456,637	187,328,012	,	20.349.162	(480,955)	4,361,428,344	11.890.0281	4,711,499,300

Las notas y amexos que se acompañan furrian parte integrante de los estados frianderos.

Firmado a las efectos de su identificación
Vesse investro informe
de lecta de sespolamien de 2022
FELUMO, ROLDAN Y. ASOCIADOS
PROSTO de Sociedades Profésionales 77,24

B

Sergio M. Roldán (Socio)
Cantador Público y III. en Adm. (URIR)
Marricula ny 7937 Ley 8738
C.P.C.E., Provincia, Espita Fo.

Juse Maria Ibarbia Por Comissón Piscalizadora

Juan Fabricio Silvestri Fresidente

Red L

ARGENTINA CLÉRARING Y REGISTRO S.A. ESTADO DE CAMBIOS NEL É PÉTRADONIO POR EL LEROCIO TERMINADO EL 30 DE LUNIO DE 2021 (NOTA 2) (Girás expiresadar en persós algentinos - en muneda hunogénes)

	Apor	Aportes da los propietarlos	tarlos		ř.	Resultados acumulados	ados				Reserva pur	
Concepto	Capital social Ajuste do (Nota 13) rapital	Ajuste do capital	Tôtal	Fondo de garantía Ley 25.831	Reserva legal	Reserva tspecial Res. Gral. 609 CNV	Reexpresion de reservas (Nota 2.2.12)	Resultados no usignados	Transacciones entre propietarios (Nota 16)	Subtotales	conversion de sociedades telacionadas del	Totales
Saldos al 30 de junio de 2020	102,500,000	102,500.000 249,460,384	351,960,984	591.603,181	19.972.542	56.954	2.014.832.648	1,284,043,649		3.910.518.974	(589:027)	4.261.890.931
Destribudo poi resiguizoni de Asamblea. General Johninsta schietrida el Secretaria Le 2020 - Receiva Lepal Receiva Lepal America La Cartantia Administrir de stribueza la scriada de La Cartantia.				456.000.000	745,343		1.075,822 658,358,848	(1.811.165) (1.198.358.848)				
Resultado integral del elerciclo:	•	,	.,	1	•	,	,	612,538.796	(180.849,636)	(180.849.636) 612.538.796	ı	(180,849.636) 612.538.796
Otros resultados integrales del ejercicio.	'	+	٠	,		•		1			[29,486]	(29.486)
Saldos at 30 de funio de 2021	102.500.000	102.500.000 249.460.984		351.960.984 1.041.603.181	20.707.885	66,954	2.674.267.318	786,412,431	(180.849.636)	4.342.203.134	(618,513)	4.693.550.605

Les notes y anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

Firmado a fox efectos de su identificación Vásica nuestró informa de fecto 2 de expetentive de 20.22 FILCARÓ, ADLIMA Y ASTOCIÁNOS Repetro de Souredodos Porteximales \$7.24

Sergiu IM diadem (socio)
Company Pally 415: en Agin; (JUM)
Abanicula H' 7917 tey 8198
C.P. E. - Proyence Santa Pe

Jan Fabricu Şilisetr

·œ

Olive, 8,

José Kénna Nashaa Por Comisión (Escalizadore

	Notas/Anexos	30/05/2022	30/05/2021
Causas de las variaciones del efectivo y equivalentes de efectivo			
Actividades de <u>operación</u>			
Resultado integral total del ejercicio		18.429.650	612,509,310
Impuesto a las ganancias	13	48.009.039	100.440.202
Ajustes para arribar al flujo de efectivo proveniente de las			
actividades de operación			
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	Anexo A	4.836.801	6.034.085
Amortizaciones de activos intangibles	Апехо В	5.889.878	2,239.832
Amortizaciones de activos por derechos de uso		4.638.067	4.765.851
Ajuste par conversión de sociedades relacionadas del exterior		1.271.515	29:486
Resultados por inversiones en asociadas	11	(1,367,543)	2.552.529
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo RECPAM)	•.	269.003.276	(278.666.293)
Cambios en activos y pasivos operativos			
Variación otros créditos		(1.059.549)	(22.232.168)
Variación créditos por servicios		(22.704,126)	(2,469.838)
Variación cuentas por pagar		21.455.233	(13.263.411)
Variación Fondos de terceros		(453.110.886)	(173.258.943
Variación remuneraciones y cargas sociales		(531.423)	(168.646)
Variación cargas fiscales		325.655,190	20.555.222
Variación otros pasivos		(8.586.620)	(9.304.769)
Impuesto a las ganancias pagado		(376,770,803)	(355.615.582)
Flujo neto de efectivo (utilizado) en las actividades de operación		(165.042.301)	(105.853.133)
Actividades de inversión			
Apprites en Inversiones permanentes		(2.850.193)	(1,308,648)
Pagos por compras de propiedades, planta y équipo		(985.119)	(6.380.279)
Pagos por la adquisición y desarrollo de activos intangibles		(2.258.153)	(13.787.106)
Pagos por derecho de uso		(4.907.534)	(15.786.421)
Variación neta de activos financieros a costo amortizado		k	9,347,935
Contraprestación transferida por adquisición Primary Ventures S.A.		-	(1.074.452)
Contraprestación transferida por adquisición Matriz S.A.		_	(15,344.859)
Flujo neto de efectivo (utilizado) por las actividades de inversión		(11,000,999)	(44.333.830)
Actividades de financiación			
Contraprestación transferida por transacciones de patrimonio- Primary S.,	A u Sistemas Fern S.A.	_	(340.149.403)
Efectivo y equivalentes aplicado a la actividad de financiación	n. y Disternos Esco Simi		(340,149,403)
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo RECPAM) generado			(270:273:403)
por el efectivo y sus equivalentes		thee are sent	201 522 452
por el electivo y sus equivalentes		(265.436.360)	282,533,150
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo		(441.479.560)	(207.803.216)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio.	3	6.294.664.882	6.502.468.098
Efectivo y equivalente del efectivo al cierre del ejercicio	3	5.853.185.222	6.294.664.882

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

Firmado a los efectos de su Identificación Véase nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASÓCIADOS Registro de Sociedades Profesionales 7/24

José Maria (barbia Por Comisión Fiscalizadora

Quante

Sergio M., Roldán (Socio) Contador Público y Lic. en Adm. (UNR) Matricula N° 7917 Ley, 8738 C.P.C.E. - Provincia - Santa Fe



NOTA 1 - Información general

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

1.1 Actividad de la Sociedad

La Sociedad tiene como actividad principal actuar como Camara Compensadora en los términos de la Ley N° 26.831, el Decreto Reglamentario y sus modificatorias, con el fin de registrar, líquidar, compensar y garantizar operaciones sobre valores negociables, productos de inversión colectiva o cualquier otro producto de indole-física y/o financiera, cualquiera fuera su forma de negociación y plazo de liquidación. Asimismo presta el servicio de custodia, registro y pago de valores negociables.

1.2 Marco legal del mercado de capitales

El 27 de enero de 2013 entró en vigencia La Ley de Mercado de Capitales Nº 26.831. Dicha ley introdujo una reforma integral al régimen vigente en todo el territorio nacional en materia de oferta pública. La Comisión Nacional de Valores (CNV) sancionó el nuevo texto de Normas de CNV (N.T. 2013) con fecha 5 de septiembre de 2013 mediante la Resolución General Nº 622/2013. A partir de dicha Ley, la CNV es el Ente encargado de autorizar y llevar el registro de todos los mercados y camaras compensadoras del país, quienes quedan sometidos en cuanto a su actuación como tales a las disposiciones previstas en el Título VI, Capítulos II "Cámara Compensadoras", del N.T. 2013 de las Normas de CNV,

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

2.1 - Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros se presentan sobre la base de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), las cuales son de aplicación obligatoria por la Resolución Técnica (RT) N° 26 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) y las Normas de la CNV (NT 2013).

Los presentes estados financieros:

a) Han sido preparados en moneda homogénea de conformidad con las normas de la CNV. En este sentido se han reconocido en forma integral los efectos de la inflación en el poder adquisitivo de la moneda al cierre del presente ejercicio mediante la aplicación del método de ajuste de la NIC 29, conforme con lo establecido por la Resolución General Nº 777/2018 de la CNV. A tal fin, la serie de indices utilizada es la elaborada y publicada por la FACPCE, resultante de combinar el Índice de Precios al Consumidor Nacional (IPC) publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censo (INDEC) con el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM). La variación del índice utilizado para la reexpresión de los presentes estados financieros ha sido del 63,98% en el ejercicio finálizado el 30 de junio de 2022.

Firmado a los efectos de su identificación. Véase nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

José María Ibarbia Por Comisión Fiscalizadora Sergio M. Roldán (Socio) Contador Público y Lic. en Adm. (UNR) Matrícula N° 7917 Ley 8738 C.P.C.E. – Provincia Santa Fe



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

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

 Información comparativa: los presentes estados financieros se presentan en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2021.

Asimismo, a los fines de una comparación homogénea se han efectuado las reclasificaciones necesarias en los estados financieros al 30 de junio de 2021. Las reclasificaciones efectuadas no implican modificaciones en el patrimonio ni en los resultados de las operaciones a esas fechas.

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

 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 las sociedades relacionadas uruguayas (Rofex Uruguay Bolsa de Valores y Futuros S.A. y en MtR Technology S.A) es el dólar estadounidense. La conversión de la moneda funcional a la moneda de presentación se realizó aplicando los criterios establecidos en la NIC.21.

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

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

2.2.1 Efectivo y equivalentes de efectivo:

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

2.2.2 Activos y pasivos en moneda nacional:

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

Firmado a los efectos de su identificación. Véase nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

José María Ibarbia

Por Comisión Fiscalizadora

Sergio M. Röldán (Socio) Contador Público y Lic. en Adm. (UNR) Matrícula N° 7917 Ley 8738 C.P.C.E. – Provincia Santa Fe



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

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

2.2.3 Activos y pasivos en moneda extranjera:

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

2.2.4 Activos financieros:

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

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

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

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

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

Los créditos han sido valuados a su costo amortizado.

2.2.5 Inversiones permanentes en asociadas:

Las participaciones permanentes en asociadas han sido valuadas de acuerdo con el método de la participación en base a los estados financieros de dichas Sociedades al 30 de junio de 2022. Los valores patrimoníales proporcionales surgen de aplicar el porcentaje de participación accionaria sobre el patrimonio neto que resulta de dichos estados financieros, neto de los ajustes de valuación correspondientes.

Firmado a los efectos de su identificación. Véase nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS. Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

José María Ibarbia Por Comisión Fiscalizadora

Sergio M. Roldán (Socio) Contador Público y Lic. en Adm. (UNR) Matricula N° 7917 Ley 8738 C.P.C.E. – Provincia Santa Fe



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

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

2.2.5 Inversiones permanentes en asociadas (continuación):

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

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

2.2.6 Combinación de negocios entre partes independientes:

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

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

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

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

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

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

Firmado a los efectos de su identificación. Véase nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

José María Ibarbia Por Comisión Fiscalizadora Sergio M. Roldán (Socio) Contador Público y Lic. en Adm. (UNR) Matrícula N° 7917 Ley 8738 C.P.C.E. – Provincia Santa Fe



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

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

2.2.7 Llave de negocio:

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

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

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

2.2.8 Arrendamientos:

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

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

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

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

Firmado a los efectos de su identificación. Véase nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS. Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

Owany

José María Ibarbia Por Comisión Fiscalizadora Sergio M. Roldán (Socio) Contádor Público y Lic. en Adm. (UNR) Matrícula N° 7917 Ley 8738 C.P.C.E. – Provincia Santa Fe



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

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

2.2.9 Propiedades, planta y equipo:

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

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

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

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

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

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

2.2.10 Activos intangibles:

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

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

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

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

Firmado a los efectos de su identificación. Véase nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

José María Ibarbia Por Comisión Fiscalizadora

Sergio M. Roldán (Socio) Contador Público y Lic. en Adm. (UNR) Matrícula Nº 7917 Ley 8738 C.P.C.E. – Provincia Santa Fe



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

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

2.2.10 Activos intangibles (continuación):

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

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

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

2.2.11 Impuesto a las ganancias:

La Sociedad ha reconocido el cargo por Impuesto a las ganancias en base al método del impuesto diferido, el que básicamente consiste en el reconocimiento de las diferencias temporarias entre las mediciones contables e impositivas de los activos y pasivos. El cálculo se expone en la hota 13.

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

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

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

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

Firmado a los efectos de su identificación. Véase nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

José María Ibarbia Por Comisión Fiscalizadora Sergio M. Roldán (Socio) Contador Público y Lic; en Adm. (UNR) Matricula Nº 7917 Ley 8738 C.P.C.E. — Provincia Santa Fe



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

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

2.2.12 Patrimonio:

Las partidas del patrimonio han sido reexpresadas según el metodo indicado en la presente nota:

Al 30 de junio de 2022; la Sociedad resolvió adecuar en el Estado de Cambios en el Patrimonio la exposición de las Reservas (que incluyen: Fondo de Garantía -nota 19-, Reserva legal, reserva facultativa para futuros dividendos, entre otras,), de modo que cada Reserva en moneda homogénea del cierre de ejercicio se muestre en una sola columna, en vez de exponerla en dos columnas. Antes de este cambio, cada reserva se mostraba a su valor nomínal en una columna y el exceso del valor reexpresado respecto de su valor nomínal en otra, denominada "Reexpresión de reservas".

Capital social

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

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

Transacciones entre propietarios

Las transacciones entre propietarios surgieron de las siguientes transacciones; Al 30 de junio de 2022:

Sistema ESCO S.A. (Nota 16.1)	412.562
Sistema ESCO S.A. (Nota 16.3)	68.393
Total transacciones entre propietarios	480.955
Al 30 de junio de 2021 (Nota 15.2):	
Sistemas ESCO S.A	123.021.738
Primary S.A	57.731.040
Primary Ventures S.A.	96.858
Total transacciones entre propietarios	180.849,636

Firmado a los efectos de su identificación. Véase nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS Registro de Sociedades Profesionales Nro: 7/24

....

José María Ibarbia Por Comisión Fiscalizadora

Sergio M. Roldán (Socio) Contador Público y Lic. en Adm. (UNR) Matrícula Nº 7917 Ley 8738 C.P.C.E. — Provincia Santa Fe Z



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

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

2.2.12 Patrimonio (continuación):

Reserva por conversión de sociedades relacionadas en el exterior

Incluye las diferencias de cambio generadas por el efecto de la conversión a pesos argentinos de la participación en UFEX, y en MtR Technology S.A. (participación indirecta a través de la sociedad controlada Sistemas Esco S.A.) sociedades del exterior. El saldo al 30 de junio de 2022 ha sido recalculado reexpresando los movimientos desde la fecha de su constitución.

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

2.2.13 Resultados:

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

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

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

2.2.14 Estado de flujos de efectivo:

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

Firmado a los efectos de su identificación. Véase nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

José María Ibarbia Por Comisión Fiscalizadora

Sergio M. Roldan (Socio) Contador Público y Lic. en Adm. (UNR) Matrícula Nº 7917 Ley 8738 C.P.C.E. – Provincia Santa Fe



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

2.3 - Normas e interpretaciones emitidas no adoptadas a la fecha

La Sociedad no ha adoptado las NIIF que se détallan a continuación, dado que su aplicación no es exigida al cierre del ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022:

Norma	Denominación	Ref.
Modificaciones a la NIIF3	Combinación de negocios (1)	a)
Modificaciones a la NIC 1	Presentación de estados financieros y políticas contables (2)	b)
Modificaciones a la NIC 16	Propiedades, planta y equipo (1)	c)
Modificaciones a la NIC 37	Provisiones, pasivos y activos contingentes (1)	
Modificaciones NIIF 9	Instrumentos financieros (1)	
Modificaciones a la NIC 8	Definición de estimaciones contables (2)	f)
Modificaciones a la NIC 1 y documento de la práctica 2	Revelación de políticas contables (2)	
Modificaciones a la NIC 12	Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de la misma transacción (2)	
Modificaciones a la NIIF 17	Contratos de seguros (2(

- (1) En vigencia para los ejercicios económicos que comiencen a partir de 1º de enero de 2022.
- (2) En vigencia para los ejercicios económicos que comiencen a partir de 1º de enero de 2023.
 - a) En mayo de 2020; el IASB emitió nuevas modificaciones a la NIIF 3 referentes al Marco Conceptual.

La nueva excepción en la NIIF 3 para pasivos y pasivos contingentes, especifica que, para algunos tipos de pasivos y pasivos contingentes, una entidad que aplique la NIIF 3 debería referirse a la NIC 37 "Provisiones, pasivos y activos contingentes", o CINIIF 21 "Gravámenes", en lugar del Marco Conceptual 2018. También se ha aclarado que la adquirente no debe reconocer los activos contingentes, en la fecha de adquisición tal como se define en la NIC 37.

Las modificaciones son efectivas para las combinaciones de negocio cuya fecha de adquisición sea posterior al comienzo del ejercicio anual que se inicie a partir del 1° de enero de 2022, permitiéndose su aplicación anticipada. El Directorio evaluará sus efectos y anticipa que será adoptada en los estados financieros de la Sociedad para el ejercicio económico que comienza el 1° de Julio de 2022.

Firmado a los efectos de su identificación. Véase nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

O--- (

José María Ibarbia Por Comisión Fiscalizadora Sergio M. Roldán (Socio) Contador Público y Lic. en Adm. (UNR) Matrícula N° 7917 Ley 8738 C:P.C.E: – Provincia Santa Fe



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

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

b) En enero de 2020, el IASB emitió nuevas modificaciones a la NIC 1 referentes a la clasificación de pasívos entre corrientes o no corrientes.

Las modificaciones a la NIC 1 aclaran que la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes:

- Debe basarse en los derechos existentes al final del período sobre el que se informa a diferir la liquidación en al menos doce meses y hacer explícito que solo los derechos vigentes "al final del período de informe" deberían afectar la clasificación de un pasivo;
- No se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a diferir la liquidación de un pasivo.

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

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

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

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

Firmado a los efectos de su identificación. Véase nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

José María Ibarbia Por Comisión Fiscalizadora

Sergio M. Roldán (Socio) Contador Público y Lic. en Adm. (UNR) Matrícula Nº 7917 Ley 8738 C.P.C.E. – Provincia Santa Fe



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

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

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

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

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

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

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

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

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

Firmado a los efectos de su (dentificación). Véase questro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

José María Ibarbia Por Comisión Fiscalizadora Sergio M. Roidán (Socio) Contador Público y Lic. en Adm. (UNR) Matrícula Nº 7917 Ley 8738 C.P.C.E. — Provincia Santa Fe



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

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

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

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

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

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

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

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

> Firmado a los efectos de su identificación. Véase nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

José María Ibarbía Por Comisión Fiscalizadora

Sergio M. Roldán (Socio) Contador Público y Lic., en Adm. (UNR) Matrícula Nº 7917 Ley 8738 C.P.C.E. – Provincia Santa Fe



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

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

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

El Directorio evaluará sus efectos y anticipa que será adoptada en los estados financieros de la Sociedad para el ejercicio econômico que comienza el 1º de julio de 2023.

i) La NIIF 17 fue emitida en mayo 2017 y modificada en junio de 2020. Reemplaza la NIIF 4 introducida como norma provisional en 2004. La NIIF 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar relacionada con contratos de seguros y es aplicable a los ejercicios anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2023.

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

NOTA 3 - Efectivo y equivalentes de efectivo

	Notas/Anexos	30/06/2022	30/06/2021
Fondo fija		22.894	37.542
Moneda extranjera	Anexo G	195.742	273.062
Banco en moneda nacional	•	56.349.528	6.729.245
Banco en moneda extranjera	Anexo G	252,239,880	280.322.542
Títulos valores equivalentes a efectivo	Anexo C	1.794.142.552	1.414.785.108
Colocaciones financieras equivalentes a efectivo	Anexo D	3.750.234,626	4.592.517.383
Total Efectivo y equivalentes de efectivo		5.853.185.222	6.294.664.882

Firmado a los efectos de su identificación. Véase nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

José María Ibarbia Por Comisión Fiscalizadora Sergio M. Roldán (Socio) Contador Público y Lic. en Adm. (UNR) Matrícula N° 7917 Ley 8738 C.P.C.E. — Provincia Santa Fe

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2022 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2) (cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)



NOTA 4 – Activos financieros a costo amortizado

No corrientes	Notas/Anexos	30/06/2022	30/06/2021
Títulos valores a costo amortizado	Anexo C	4.212.300	6.907,438
Total Activos financieros a costo amortizado no) _.		
corrientes		4.212.300	6.907.438

NOTA 5 - Créditos por servicios

	Notas/Anexos	30/06/2022	30/06/2021
Cuentas a cobrar por servicios en moneda			
nacional.		89.019.766	66.190:879
Cuentas a cobrar por servicios en moneda		•	
extranjera	Anexo G	-	124.761
Total Créditos por servicios		89.019.766	66.315.640

NOTA 6 - Otros créditos

Corrientes	Notas/Anexos	30/06/2022	30/06/2021
Gastos pagados por adelantado		5,561,368	6.394.453
Prestamos al personal		8,872,400	7.168.749
Partes relacionadas en moneda extranjera	Anexo G Nota 14	1,621,340	11.452.255
Crédito por impuesto a las ganancias			26.020.372
Otros créditos fiscales		1,960,000	1.251.381
Diversos en moneda nacional		222.027	-
Total Otros créditos corrientes		18.237.135	52.287.210
No corrientes	Notas/Anexos	30/06/2022	30/06/2021
Depósitos en garantía		1.248	2.047
Diversos		12.695	20,818
Total Otros créditos no corrientes		13.943	22.865

Firmado a los efectos de su identificación. Véase nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS Registro de Sociedades Profesionales Nro, 7/24

José María Ibarbia Por Comisión Fiscalizadora Sergio M. Roldán (Socio) Contador Público y Líc. en Adm. (UNR) Matrícula N° 7917 Ley 8738 C.P.C.E. – Provincia Santa Fe

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2022 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2)



(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

NOTA 7 - Cuentas por pagar

	Notas/Anexos	30/06/2022	30/06/2021
Fondos de terceros de libre disponibilidad en			
moneda nacional		801,752.583	1.318.250.148
Fondos de terceros de libre disponibilidad en			
moneda extranjera	Anexo G	214.515.916	254.805.815
Transferencias de fondos a efectuar a partes			
relacionadas en moneda nacional	Nota 14	469.513.920	365.837.342
Proveedores de bienes y servicios en moneda			202,20710.12
nacional		5.803.807	5.882.465
Proveedores de bienes y servicios en moneda			210001-(42
nacional -Partes relacionadas	Nota 14	21,533,891	_
Total Cuentas por pagar		1.513.120.117	1.944.775.770

NOTA 8 - Remuneraciones y cargas sociales

	Notas/Anexos	30/06/2022	30/06/2021
Sueldos a pagar		356,391	26.754
Cargas sociales a pagar		2:259.216	2.774.666
Provisión para SAC y vacaciones con cargas		-; -	4177,11880
sociales		3.696.215	4.041.825
Total Remuneraciones y cargas sociales		6.311.822	6.843.245

NOTA 9 - Cargas fiscales

	Notas/Anexos	30/06/2022	30/06/2021
Impuesto a las ganaricias a pagar		164:466.920	
Impuesto al valor agregado a pagar		8.965.437	4.375.378
Retenciones impuesto a las ganancias			,
e impuesto al valor agregado a pagar		18.908.590	25.570.317
Derecho de registro e inspección a pagar		527.431	402.189
Otras cargas fiscales		-	1,332,224
Total Cargas fiscales		192.868.378	31.680.108

Firmado a los efectos de su identificación Véase nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

José María (barbia Por Comisión Fiscalizadora

Sergio M. Roldán (Socio) Contador Público y Lic. en Adm. (UNR) Matricula Nº 7917 Ley 8738 C.P.C.E. – Provincia Santa Fe

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2022 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2) (cifras expresadas en pesos argentinos — en moneda homogenea)



NOTA 10 - Otros pasivos

Corrientes	Notas/Anexos	30/06/2022	30/06/2021
Provisión Honorarios a Directores y Síndicos		7,200,000	8.199.129
Partes relacionadas	Nota 14	-	2,593.420
Pasivos por arrendamiento oficinas comerciales	Anexo G	3.128.512	4.179.857
Dividendos a pagar en efectivo			5.094.071
Total Otros pasivos corrientes		10.328.512	20.066.477

No corrientes	Notas/Anexos	30/06/2022	30/06/2021
Pasivos por arrendamiento oficinas comerciales	Anexo G	6,712,962	-
Total Otros pasivos No corrientes		6.712.962	-

NOTA 11 – Resultados por inversiones en asociadas

	Notas/Anexos	30/06/2022	30/06/2021
Nexo Agente de Liquidación y Compensación			
Integral S.A. (ex MATba Alyc S.A.)		(1.286.429)	7.583.708
Rofex Uruguay Bolsa de Valores y Futuros S.A.		(5.262.462)	(9.556.219)
Sistema Esco S.A.		11.212.824	
Primary Ventures S.A.		(388.559)	(413.800)
Primary S.A. (Nota 16.2)		(51,394)	,,,
Matriz S.A.		(2.856;437)	(166.218)
Total Resultado por inversiones en asociadas		1.367.543	(2.552.529)

NOTA 12 - Capital social

El capital de la Sociedad al 30 de junio de 2022 y 2021, asciende a \$ 102.500.000 y está compuesto por 41.000 acciones ordinarias escriturales de un voto y valor nominal \$2.500 cada una, integradas totalmente.

NOTA 13- Impuesto a las ganancias

El cargo por impuesto a las ganancias comprende:

	30/06/2022	30/06/2021
Impuesto del ejercicio a los fines fiscales	238,409,784	116.298.708
Quebranto específico a la tasa del impuesto	(777.688)	(99.201)
Diferencia provisión impuesto del ejercicio anterior	(85,527)	25.525,290
Ajuste por inflación impositivo a la tasa del impuesto	2.595.908	51.527.231
Impuesto diferido originado por diferencias temporarias	(192.133.438)	(92.811.826)
Total del Impuesto a las ganancias	48.009.039	100.440.202

Firmado a los efectos de su identificación. Véase nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

José María Ibarbia Por Comisión Fiscalizadora Sergio M. Roldán (Socio) Contador Público y Lic. en Adm. (UNR) Matrícula Nº 7917 Ley 8738 C.P.C.E. – Provincia Santa Fe



NOTA 13- impuesto a las ganancias (continuación)

Al 30 de junio de 2022 y 2021, la Sociedad ha expuesto dentro del rubro "Activo por impuesto diferido" las diferencias temporarias imponibles netas de acuerdo con el siguiente detalle:

Activo por impuesto diferido neto	30/06/2022	30/06/2021
Por valuación en fondos comunes de inversión y otros activos		
financieros corrientes	237.494.916	44,785,138
Por valuación de propiedad, planta y equipos y activos intangibles	(1.260.493)	(1.012.768)
Por ajuste por inflación impositivo	2.369.143	4.965.051
Por quebranto específico	876.889	99.200
Otros impuestos diferidos	144.714	473.331
Activo por impuesto diferido neto	239.625.169	49.309.952

A continuación, se presenta 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 vigente al 30 de junio de 2022 y 2021:

	30/06/2022	30/06/2021
Resultado integral del ejercicio antes del impuesto a las ganancias	66.438.689	712.949.512
Tasa del impuesto	34,60%	30,00%
Resultado del ejercicio a la tasa del impuesto	22.988.377	213,884,858
Otras diferencias permanentes:	22.200.577	215,004.050
Fondo de garantía Ley N.º 26.831	_	(179.560.927)
Resultados financieros exentos	(225.107.525)	(336.626.899)
Ajuste al saldo de inicio del impuesto a las ganancias a pagar	(85.527)	19.582.972
Ajuste al saldo de inicio del impuesto diferido	99.200	38.142.666
Otros ingresos no gravados o exentos	(120.668.752)	(7.361.824)
Resultados por inversiones en Sociedades art. 33 Ley N° 19.550	(33.227)	600.599
Efecto de los cambios en la alícuota impositiva (esquema	[1,5,22,1]	900.599
progresivo) sobre los impuestos diferidos	(33.440.967)	_
Gastos no deducibles	1.825.901	2.291.024
Efecto de la inflación	387,492,441	340.036.454
Ajuste por inflación impositivo a la tasa del impuesto	14.939.118	9.451.279
impuesto a las ganancias del ejercicio según Estado de resultados		
y otros resultados integrales.	48,009.039	100.440,202

Firmado a los efectos de su identificación. Véase nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

José María Ibarbia Por Comisión Fiscalizadora

Sergio M. Roldán (Socio) Contador Público y Lic. en Adm. (UNR) Matrícula Nº 7917 Ley 8738 C.P.C.E. – Provincia Santa Fe



NOTA 14 - Partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas al 30 de junio de 2022 y 2021 son los siguientes:

	Otros cré	ditos
	30/06/2022	30/06/2021
Sociedades relacionadas:		
Rofex Uruguay Bolsa de Valores y Futuros S.A.	1.621.340	11.452.255
Total Otros créditos	1.621.340	11.452.255
	Cuentas p	or pagar
	30/06/2022	30/06/2021
Proveedores de bienes y servicios		
Sociedades relacionadas en moneda nacional:		
Sistema Esco S.A.	21.533.891	,
Subtotal Proveedores de bienes y servicios	21.533.891	-
Trasferencias de fondos a efectuar a partes relacionadas		
Sociedad controlante:		
MATba Rofex S.A.	433.757.562	322.155.401
Sociedades relacionadas:		
Sistema Esco S.A.	35.756.358	1.501.792
Primary S.A.	·	42.180.149
Subtotal:		
Transferencias de fondos a efectuar a partes relacionadas	469,513,920	365.837.342
Total Cuentas por pagar	491.047.811	365.837.342
	Otros pasivos	
	30/06/2022	30/06/2021
Sociedad controlante:		
Matba-Rofex S.A.	-	133.681
Sociedades relacionadas:		
Fundación MATba	-	2,459,739
Total Otros pasivos	<u> </u>	2,593,420

Firmado a los efectos de su identificación. Véase nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

0

José María Ibarbia Por Comisión Fiscalizadora Sergio M. Roldán (Socio) Contador Público y Lic. en Adm. (UNR) Matrícula Nº 7917 Ley 8738 C.P.C.E. – Provincia Santa Fe



NOTA 14 - Partes relacionadas (continuación)

Las operaciones con partes relacionadas por los ejercícios finalizados el 30 de junio de 2022 y 2021 son las siguientes:

suienkes.		
	Gasto	ış [.]
	30/06/2022	30/06/2021
Sociedades relacionadas:		
Sistemas Esco, S.A.	177.924.857	-
Primary S.A.	66.443.520	176,132,586
Matriz S.A.	2.471.052	_
Total Gastos	246.839.429	-176.132.586
	Resultados financieros y por tenencia	
	30/06/2022	30/06/2021
Sociedades relacionadas:		
Rofex Uruguay Bolsa de Valores y Futuros S.A.	398.731	1.376.075
Total Resultados financieros y por tenencia	398.731	1,376.075
******	Otros ingresos y e	gresos netos
	30/06/2022	30/06/2021
Sociedades relacionadas:		
Fundación MATba Rofex	7.411.187	12.117.867
Total Otros ingresos y egresos netos	7.411.187	12.117.867

Sociedad relacionada Rofex Uruguay Bolsa de Valores y Futuros S.A. (UFEX): La fecha de cierre del ejercicio económico de la sociedad controlada UFEX opera el 31 de diciembre de cada año. La participación (directa e indirecta) del grupo controlante sobre UFEX asciende al 100% de su capital. Dicha inversión ha sido valuada al valor patrimonial proporcional determinado en base a estados financieros especiales al 30 de junio de 2022 y 2021 emitidos a efectos de la consolidación con su sociedad controlante. Los estados financieros especiales de UFEX al 30 de junio de 2021 arrojaron un patrimonio neto negativo de USD 41.989, y una pérdida de USD 146.558 por el período de doce meses finalizado en esa fecha. La NIC 28 (Participación en entidades asociadas), párrafos 29 y 30, establece que "una vez que el inversor haya reducido el valor de su inversión a cero, tendrá en cuenta las pérdidas adicionales mediante el reconocimiento de un pasivo, sólo en la medida que haya incurrido en obligaciones legales o implícitas, o bien haya efectuado pagos en nombre de la asociada". Dado el interés explícito de la Sociedad controlante por mantener la empresa relacionada en marcha al 30 de junio de 2021 se había reconocido, en base proporcional a su participación, un credito que se encuentra expuesto -deducido de anticipos realizados para cubrir pérdidas operativas- en el rubro "Otros créditos" de los estados financieros a esa fecha.

Al 30 de junio de 2022 dichos aportes ya fueron capitalizados. Los estados financieros especiales de UFEX al 30 de junio de 2022 arrojaron un patrimonio neto de USD 56.347, y una perdida de USD 98.510 por el periodo de doce meses finalizado en esa fecha. Dicha inversión ha sido valuada al valor patrimonial proporcional determinado en base a estados financieros especiales al 30 de junio de 2022 emitidos a efectos de la consolidación con su sociedad controlante, Matba Rofex S.A. y se expone en el Anexo C. – inversiones en sociedades.

Firmado a los efectos de su identificación Véase nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

حب

José María Ibarbia Por Comisión Fiscalizadora

Sergio M. Roldán (Socio) Contador Público y Lic., en Adm. (UNR) Matrícula N° 7917. Ley 8738 C.P.C.E. – Provincia Santa Fe

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2022 PRESENTADOS EN FORMA COMPARÁTIVA (NOTA 2) (cifras expresadas en pesos argentinos — en moneda homogénea)



NOTA 15 - Adquisiciones de acciones de sociedades y transacciones entre propietarios

15.1 - Adquisiciones de sociedades asociadas

a) Adquisición de acciones en Matriz S.A.

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

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

Esta combinación de negocios fue contabilizada por la sociedad controlante Matha Rofex S.A. mediante la aplicación del método de la adquisición:

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

Al 30 de junio de 2021, el exceso de la suma de la contraprestación transferida sobre los importes netos a la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se registró como llaye de negocio.

Con fecha 28 de abril de 2022, dentro del período de medición de un año contado a partir de la fecha de adquisición, la sociedad controlante recibió un informe de valuador independiente que determinó la existencia de activos intangibles identificables distintos de la llave de negocio.

De está manera, al 30 de junio de 2022 la Sociedad reconoció separadamente de la llave de negocio los activos intangibles identificables adquiridos que cumplen el critério de separabilidad (Clientela, Software DMA y Marca) que se exponen como "Mayor valor de activos" en el Anexo C – inversiones en sociedades.

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

Con fecha 30 de junio de 2021 la Sociedad adquirió 3.500,000 acciones de Primary S.A. que representan el 10% de las acciones de esa sociedad y 3.000.000 acciones de Sistemas Esco S.A. que representan el 10% de las acciones de esa sociedad. Como contraprestación se entregaron 278,205 acciones ordinarias de BYMA.

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

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

Por este motivo ACyRSA S.A. aplicó el mismo tratamiento contable que su sociedad controlante para el registro, contable de la adquisición de su participación minoritaria permanente en Primary S.A. y Sistemas Esco S.A. La diferencia entre el Valor patrimonial proporcional y el valor razonable de la contraprestación pagada fue reconocida directamente en el patrimonio y atribuida e los propietarios.

Firmado a los efectos de su identificación, Véase nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

José María Ibarbia Por Comisión Fiscalizadora

Sergio M. Roldán (Socio) Contador Público y Lic. en Adm. (UNR) Matrícula N° 7917 Ley 8738 C.P.C.E. – Provincia Santa Fe

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2022 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2) (cifras expresadas en pesos argentinos — en moneda homogénea)



NOTA 15 — Adquisiciones de acciones de sociedades asociadas y transacciones entre propietarios (continuación)

15.1 - Adquisiciones de sociedades asociadas (continuación)

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

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

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

Por este motivo ACYRSA S.A. aplicó el mismo tratamiento contable que su sociedad controlante para el registrocontable de la adquisición de su participación minoritaria permanente en Primary Ventures S.A debido a la inaplicabilidad de la NIIF à por tratarse de compañías relacionadas.

De esta manera, la diferencia entre el valor patrimonial proporcional de la participación adquirida por la Sociedad en una sociedad relacionada y su precio de compra, se imputó al Patrimonio bajo la descripción de "Transacciones entre propietarios".

15,2 - Transacciones entre propietarios registradas en el ejercicio anterior

Como consecuencia de las adquisiciones de acciones detalladas en el punto 15.1 anterior, se registraron transacciones entre propietarios por un total de \$ 180.849.636 al 30 de junio de 2021 (en moneda def 30 de junio de 2022) que se expone en el Estado de Cambios en el Patrimonio. La Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de accionistas celebrada el 4 de octubre de 2021, resolvió absorber la suma mencionada, de la partida Reexpresión de Reservas del Estado de Cambio en el Patrimonio.

NOTA 16 - Combinaciones de negocios del ejercicio entre sociedades asociadas

16.1 – Adquisición por parte de Sistemas Esco S.A. del Fondo de Comercio de Matriz S.A.

Con fecha 1 de diciembre de 2021, la sociedad relacionada Sistemas Esco S.A. adquirió el fondo de comercio de Matriz S.A., otra sociedad relacionada. Al igual que ACyRSA, ambas sociedades son controladas por Matba Rofex S.A.

Firmado a los efectos de su identificación Véase nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

O.

José María Ibarbia Por Comisión Fiscalizadora Sergio M. Roldán (Socio) Contador Público y Lic. en Adm. (UNR) Matrícula Nº 7917 Ley 8738 C.P.C.E. – Provincia Santa Fe

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2022 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2) (cifras expresadas en pesos argentinos — en moneda homogénea)



NOTA 16 - Combinaciones de negocios del ejercicio entre sociedades controladas (continuación)

16.1 - Adquisición por parte de Sistemas Esco S.A. del Fondo de Comercio de Matriz S.A. (continuación)

El Fondo de Comercio está integrado por las relaciones laborales vigentes de Matriz (personal que pasa a formar parte de la nómina de Sistemas Esco); el contrato entre Sistemas ESCO, Matha Rofex, Argentina Clearing y Registro y Matriz; la marca y propiedad intelectual de todos los productos que Matriz desarrolla; y todos los derechos y/u obligaciones derivadas de estos bienes y relaciones de titularidad de Matriz

Debido a fa inaplicabilidad de la NIIF 3 por tratarse de compañías relacionadas, a efectos de contabilizar esta transacción Sistemas Esco S.A y Matríz S.A. imputaron a sus Patrimonios la diferencia entre el valor contable de los activos adquiridos y su precio de compra. Dado que los activos transferidos no tenían valor en la contabilidad de Matriz S.A. por tratarse de activos intangibles autogenerados, la totalidad de la contraprestación transferida fue imputada como una partida deudora al patrimonio de Sistemas Esco S.A. y como una partida acreedora al patrimonio de Matriz S.A. bajo la descripción de "Transacciones entre propietarios".

ACYRSA aplicó el mismo tratamiento contable que su sociedad controlante para el registro contable de sus participaciones minoritarias permanentes. Dado que ACYRSA posee el 10% de las acciones de Sistemas Esco S.A. y el 7,5% de las acciones de Matriz S.A., la transacción quedó reflejada por 412.562 en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

La transferencia del fondo de comercio fue inscripta con fecha 7 de julio de 2022 en el Registro Público de Comercio.

16.2 - Fusión de Sistemas ESCO S.A. con Primary S.A.

Con fecha 30 de junto de 2021 el Directorio de la sociedad asociada Sistemas Esco S.A. resolvió aprobar la propuesta de Fusión con Primary S.A., siendo Sistemas Esco S.A. la sociedad absorbente.

Considerando que Sistemas Esco S.A. pasó a pertenecer en un 100% al Grupo Matba Rofex, al igüal que la sociedad Primary S.A. y que ambas sociedades tienen objetos similares, resultó conveniente realizar una integración de ambas compañías con la finalidad de potenciar el negocio que éstas se encuentran desarrollando, eficientizando los recursos con los que cuentan ambas empresas.

Con fecha 29 de septiembre de 2021 Primary S.A. y Sistemas Esco.S.A. suscribieron el Acuerdo Definitivo de fusión a efectos de perfeccionar la reorganización societaria por la cual Primary S.A., como sociedad absorbida, destinó todo su patrimonio para fusionarse con Sistemas Esco S.A. habiéndose acordado como fecha efectiva de la reorganización el 1 de octubre de 2021.

Firmado a los efectos de su identificación. Véase núestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

José María Ibarbia Por Comisión Fiscalizadora Sergio M. Roldán (Socio)
Contador Público y Lic. en Adm. (UNR)
Matrícula N° 7917 Ley 8738
C.P.C.E. — Provincia Santa Fe

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2022 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2) (cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)



NOTA 16 – Combinaciones de negocios del ejercició entre sociedades controladas (continuación)

16.2 – Fusión de Sistemas ESCO S.A. con Primary S.A. (continuación)

El resultado por inversión en Primary S.A. por 51.394 corresponde a los resultados devengados por Primary S.A. entre la fecha del balance consolidado de fusión (30 de junio de 2021) y la fecha efectiva de la reorganización (1 de octubre de 2021).

La fusión fue aprobada e inscripta con fecha 5 de julio de 2022 T° - L° 108 N° 11922 por la inspección General de Justicia.

16.3 - Adquisición por parte de Sistemas Esco S.A. de subsidiaria MtR Technology S.A.

Con fecha 6 de julio de 2021 la sociedad relacionada Sistemas Esco S.A. adquirió el 100% del paquete accionario de MtR Technology S.A. (ex Awezil Company S.A.), una sociedad anónima constituida en la República Oriental del Uruguay por la suma de USD 5.000. Adicionalmente con fecha 20 de agosto de 2021. Sistemas Esco S.A. efectuó aportes irrevocables por la suma de USD 50.000.

A efectos de contabilizar esta transacción se utilizó el método de la unificación de intereses. De esta manera, la diferencia entre el valor patrimonial proporcional de la participación adquirida por la Sistemas Esco S.A. en una sociedad relacionada y su precio de compra se imputó al Patrimonio bajo la descripción de "Transacciones entre propietarios" por la suma de \$ 683,932.

Dado que ACyRSA S.A. posée el 10% de las acciones de Sistemas Esco S.A., la transacción quedó reflejada como una partida deudora al patrimonio - transacciones entre propietarios por la suma de \$ 68:393

Firmado a los efectos de su identificación. Véase riuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

José María Ibarbia Por Comisión Fiscalizadora Sergio M. Roldán (Socio)
Contador Público y Llc. en Adm. (UNR)
Matrícula N° 7917 Ley 8738
C.P.C.E. – Provincia Santa Fe



NOTA 17 – Apertura de créditos y deudas según plazo de vencimiento y reconocimiento financiero

a) Por su plazo de vencimiento:

	Créditos por servicios	Otros créditos	Activo por impuesto diferido	Cuentas por pagar	Remuneraciones y cargas sociales	Cargas fiscales	Otros pasivos
A vencer: 1er. Trimestre	89.019.766	15.301.246	<u></u> .	496.851.618	6.311.822	28.401.458	759.703
2do. Trimestre	-	1.087.011		~	-	164,466.920	774.461
3er. Trimestre	-	1.045.784	-	-	~	-	789.506
4to. Trimestre	-	803.094	344	-	-	_	804.842
Mayor a un año	<u>-</u> .	13.943	-	-			6:712,962
Subtotal	89.019.766	18.251.078	-	496,851.618	6.311.822	192.868.378	9.841.474
Sin plazo establecido	_	-	239.625:169	1.016.268.499	#	-	7,200,000
Total	89.019.766	18.251.078	239.625.169	1.513.120.117	6.311.822	192.868.378	17.041.474

b) Por su reconocimiento financiero:

	Créditos por servicios	Otros créditos	Activo por impuesto diferido	Cuentas por pagar	Remuneraciones y cargas sociales	Cargas fiscales	Otros pasivos
Que no devengan interés Que devengan interés	89.019.766	18,251.078	239.625,169	1:513:120:117	6.311,822	192.868.378;	7.200.000 9.841.474
Total	89.019.766	18.251.078	239,625.169	1.513.120.117	6.311.822	192.868.378	17.041.474

Firmado a los efectos de su identificación. Véase nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

José María Ibarbia Por Comisión Fiscalizadora Sergio M. Roldán (Socio) Contador Público y Lic. en Adm. (UNR) Matrícula N° 7917 Ley 8738 C.P.C.E. – Provincia Santa Fe

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2022 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2) (cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)



NOTA 18 - Cuentas de orden

	30/06/2022	30/06/2021
Depósitos fidelcomitidos:		
MATba Rofex S.A. (fiduciario)	286.631.621.862	177.206.785.746
Total	286.631.621,862	177.206.785.746
	30/06/2022	30/06/2021
. <u>Fiduciantes:</u>		
Garantías fideicomitidas por Agentes de compensación y		
liquidación	286.631.621.862	177.206.785.746
Total.	286.631.621.862	177.206.785.746

NOTA 19 - Patrimonio neto mínimo y fondos de garantía

Patrimonio neto minimo

La Ley de Mercado de Capitales, su decreto reglamentario y las Normas de la Comisión Nacional de Valores (NT 2013) que incluyen las modificaciones incorporadas por la Resolución General N° 817 de fecha 25 de noviembre de 2019, requieren que las Cámaras Compensadoras y los Agentes de Custodia, Registro y Pago (en adelante ACRYP) deben contar a partir del 31 de marzo de 2020 con un patrimonio neto mínimo no inferior a UNIDADES DE VALOR ADQUISITIVO actualizables por CER - Ley N° 25.827 (en adelante UVA) 9.702.000 y 7.500.000, respectivamente, el que debe surgir de sus estados financieros. Considerando el valor UVA al 30 de junio de 2022 de \$129,08, el patrimonio neto mínimo exigible para las Cámaras Compensadoras y para los ACRYP, asciende a 1.252.334.160 y 968.100.000, respectivamente, un total exigible de 2.220.434.160.

Al 30 de junio de 2022 Argentina Clearing y Registro S.A. cumple con el requisito patrimonial indicado en el párrafo anterior ya que el Patrimonio Neto según sus Estados Financieros excede el patrimonio neto mínimo requerido.

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

Fondo de garantía III y contrapartida mínima

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

Firmado a los efectos de su identificación. Véase nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

José María Ibarbia Por Comisión Fiscalizadora Sergio M. Roldán (Socio) Contador Público y Lic: en Adm. (UNR) Matrícula N° 7917 Ley 8738 C.P.C.E.—Provincia Santa Fe



NOTA 19 - Patrimonio neto mínimo y fondos de garantía (continuación)

Fondo de garantía III y contrapartida mínima (continuación)

A tal fin la RG 817 de CNV establece que las Cámaras Compensadoras deben revisar periódicamente los modelos y parámetros adoptados para calcular sus requisitos en materia de márgenes, las contribuciones a los fondos de garantía y otros meçanismos de control del riesgo. Deben someter los modelos a pruebas de resistencia rigurosas y frecuentes para evaluar su resistencia en condiciones de mercado extremas pero verosímiles y efectuarán pruebas retrospectivas para evaluar la fiabilidad de la metodología adoptada.

Al 30 de junio de 2022, el monto acumulado en el Fondo de Garantía III y la contrapartida mínima es el siguïente:

	30/06/2022	
Fondo de garantía III (1)	1.406.603.181	
Contrapartida mínima	193.620.000	
Total	1.600.223.181	

(1) la diferencia con el saldo expuesto en el Estado de cambios en el patrimonio corresponde a la reexpresión del fondo en moneda de cierre, ver nota 2.2.12

Los activos que respaldan el Fondo de Garantía III y la contrapartida mínima ascienden a 1.802.686.178. A continuación, se detallan los activos elegibles:

Activo	Valor nominal	Precio	Monto en pesos
Acciones BYMA	1.000.000	1.245,50	1.245,500.000
Adcap Balanceado II - Clase B	14.131.077	2,04	28.764.330
Balanz Institucional - Clase A	2,446,763	7,58	18.554.313
Argenfunds Renta Balanceada - Clase B	5.405.542	7,68	41.510.783
Consultatio Deuda Argentina - Clase B	154,005	128,42	19.777.049
Quinquela Total Return - Clase B	5.238.076	6,71	35.122.602
Megainver Estrategia - Clase B	50.818.542	1,69	85.788.609
IAM Renta Balanceada - Clase B.	17.474.196	1,79	31,232,661
Toronto Trust Global Capital - Clase 8	2.031.233	11,64	23.643,696
IAM Estrategia – Clase B	3,500,000	60,78	212.743.979
BPF Renta Fija Dolar - Clase B	300-000	116,68	35.005.156
Morgan Stanley Cuenta USD	200:000	125,22	25.043.000
Total			1.802.686.178

Firmado a los efectos de su identificación. Véase nuestro informe de fecha S de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS. Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

José María Ibarbia Por Comisión Fiscalizadora Sergio M. Roldán (Socio) Contador Público y Líc. en Adm. (UNR) Matrícula Nº 7917 Ley 8738 C.P.C.E. — Provincia Santa Fe



NOTA 19 - Patrimonio neto mínimo y fondos de garantía (continuación)

Fondos de garantia I y II

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

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

Las normas internas del Mercado disponen la constitución del Fondo de Garantía inicial Miembro Compensador (FGIMC) con los aportes que realiza cada ALyC luego de calcular mensualmente el mayor de los siguientes valores:

a) \$200.000; b) 3% sobre el promedio trimestral de márgenes propios y de terceros correspondientes a los escenarios monedas, agro y financiero + 1,5% sobre el promedio trimestral de márgenes correspondientes a los escenarios monedas, agro y financiero de las CEL+ 0,15% sobre el promedio trimestral de márgenes por operatoria PAF para los emisores.

Los aportes que realizan los ALYC a los fondos de garantía se integran al Fideicomiso de Garantía para incumplimiento de miembros compensadores para las operaciones de futuros y opciones concertadas en MATba Rofex y registradas en Argentína Clearing y Registro S.A. El fiduciario es Matba Rofex S.A y son beneficiarios los ALYC por las operaciones garantizadas por la Cámara Compensadora. El total de los fondos se expone en Nota 18 (cuentas de orden) a los presentes estados financieros.

Al 30 de junio de 2022, el Fondo de Garantía II se encuentra integrado de la siguiente manera:

Activos	30/06/2022
CEDEAR	8.662.728
Dólares	577.341.352
FCI	360.162.729
Obligación Negociable	35.350.000
Pesos	1.944.901.045
Títulos Extranjeros	293.654.218
Títulos Privados	397.651.291
Títulos Públicos	1.416.944.741
Total Fondo II	5.034.668.104

Firmado a los efectos de su identificación. Véase nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

José María Ibarbia

Por Comisión Fiscalizadora

Sergio M. Roldán (Socio) Contador Público y Lic. en Adm. (UNR) Matricula N° 7917 Ley 8738 C.P.C.E. – Provincia Santa Fe



NOTA 19 - Patrimonio neto mínimo y fondos de garantia (continuación)

Pruebas de tensión

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

NOTA 20 - Guarda de documentación

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

NOTA 21 - Instrumentos financieros

Instrumentos financieros por categoría

El siguiente cuadro muestra, para los activos y pasivos financieros registrados al 30 de junio de 2022 y 2021, la información requerida por la NIIF 7, de acuerdo a las categorías establecidas en la NIIF 9.

	Costo amortizado	Valor razonable con cambios en el estado de resultados integral	Total al 30/06/2022
Activos según Estado de Situación Financiera	***************************************		
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	5.853.185.222	5.853.185.222
Activos financieros a costo amortizado	4.212.300	-	4,212,300
Créditos por servicios	89.019.766	-	89.019.766
Otros creditos	18.251.078		18.251.078
Total al 30/06/2022	111.483.144	5.853.185.222	5.964.668.366
Pasivos según Estado de Situación Financiera			
Cuentas por pagar	27.337.698	1.485.782.419	1.513,120.117
Total al 30/06/2022	27.337.698	1.485.782.419	1.513.120.117

Firmado a los efectos de su identificación. Véase nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

José María Ibarbia Por Comisión Fiscalizadora Sergio M. Roldán (Socio) Contador Público y Lic. en Adm. (ÜNR)

> Matrícula N° 7917 Ley 8738 C.P.C.E. – Provincia Santa Fe



NOTA 21 - Instrumentos financieros (continuación)

	Costo amortizado	Valor razonable con cambios en el estado de resultados integral	Total al 30/06/2021
Activos según Estado de Situación Financiera			
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	6.294.664.882	6.294.664.882
Activos financieros a costo amortizado	6.907.438	-	6.907.438
Créditos por servicio	66.315.640	-	66.315.640
Otros creditos	52.310.075	-	52.310.075
Total al 30/06/2021	125.533.153	6.294.664.882	6.420.198.035
Pasivos según Estado de Situación Financiera			
Cuentas por pagar	5.882.465	1.938.893.305	1.944.775.770
Total al 30/06/2021	5.882.465	1,938,893,305	1.944.775.770

Jerarquías del valor razonable

El cuadro a continuación expone los instrumentos financieros a valor razonable al 30 de junio de 2022 y al 30 de junio de 2021, clasificados por jerarquía, según el método de medición utilizado. Los diferentes niveles han sido definidos de la siguiente manera:

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

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 30/06/2022
Activos según Estado de Situación				
<u>Financiera</u> Efectivo y equivalentes de efectivo	5,853,185,222	-	-	5,853,185,222
Total al 30/06/2022	5.853.185.222	-	<u>.</u>	5.853.185.222

Firmado a los efectos de su identificación. Véase nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

José María Ibarbia Por Comisión Fiscalizadora Sergio M. Roldán (Socio) Contador Público y Lichen Adm. (UNR) Matricula Nº 7917 Ley 8738 C.P.C.E. — Provincia Santa Fe

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2022 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2) (cifras expresadas en pesos argentinos — en moneda homogénea)



NOTA 21 – Instrumentos financieros (continuación)

	Niveľ 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 30/06/2022
Pasivos según Estado de Situación Financiera				
Cuentas por pagar	1.485.782,419	-		1.485.782.419
Total al 30/06/2022	1.485.782.419	-		1.485.782.419
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 30/06/2021
Activos según Estado de Situación Financiera				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6.294.664.882	_		6.294.664.882
Total al 30/06/2021	6.294.664.882			6.294.664.882
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 30/06/2021
Pasivos según Estado de Situación Financiera				
Cuentas por pagar	1.938.893.305			1.938.893.305
Total al 30/06/2021	1.938.893.305	-		1.938.893.305

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos se basa en precios de cotización a la fecha de cierre. Un mercado se considera activo cuando los precios de cotización están fácil y regularmente disponibles a través de una bolsa, de intermediarios financieros, de una institución sectorial, de un servicio de precios o de un organismo regulador, y esos precios reflejan transacciones de mercado actuales que se producen regularmente, entre partes que actúan en condiciones de independencia mutual. El precio de cotización de mercado usado para los activos financieros mantenidos por la Sociedad es el precio corriente comprador. Estos instrumentos se incluyen en el Nivel 1. Los instrumentos incluidos en el Nivel 1 comprenden principalmente efectivo y equivalentes, otros activos financieros y creditos por operaciones a plazo a liquidar.

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocían en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valuación. Estas técnicas de valuación maximizan el uso de datos observables del mercado que estén disponibles y se basan en la menor medida posible de estimaciones específicas realizadas por la Sociedad. Si todos los datos significativos requeridos para calcular el valor razonable de un instrumento son observables, el instrumento se incluye en el Nivel 2.

Firmado a los efectos de su identificación. Véase nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022. FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

Chemical

José Maria Ibarbia Por Comisión Fiscalizadora Sergio M. Roldán (Socio) Contador Público y Lic. en Adm. (UNR)

> Matricula N° 7917 Ley 8738 C.P.C.E. – Provincia Santa Fe

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A. NOTAS À LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2022 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2) (cifras expresadas en pesos argentinos — en moneda homogénea).



NOTA 21 - Instrumentos financieros (continuación)

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

Al 30 de junio de 2022 y el 30 de junio de 2021, la Sociedad no posee instrumentos financieros incluidos en los Níveles 2 y 3:

Valor razonable de activos y pasivos valuados a costo amortizado

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

- a) Activos financieros a costo amortizado: la Sociedad considera que el valor de libros de las inversiones a corto plazo y de alta liquidez, que puedan convertirse en efectivo rápidamente y están sujetas a un riesgo insignificante de cambio en su valor, se aproximan a su valor razonable.
 - El valor razonable de los instrumentos que no cuentan con precios de cotización en mercados activos se ha determinado descontando los flujos de fondos futuros estimados a las tasas de mercado corrientes ofrecidas, para cada período, de corresponder, para instrumentos fináncieros de similares características.
- b) <u>Créditos por servicios</u>; se considera que el valor de libros se aproxima a su valor razonable, ya que dichos créditos son sustancialmente de corto plazo;
- c). Otros créditos: se considérá que el valor de libros se aproxima a su valór razonable, ya que dichos créditos son sustancialmente de corto plazo;
- d) <u>Cuentas por pagar:</u> se considera que el valor de libros se aproxima a su valor razonable; ya que dichos pasivos son sustancialmente de corto plazo;

NOTA 22 - Ganancias acumuladas y distribución de dividendos

Restricción a la distribución de dividendos

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

Firmado a los efectos de su identificación. Véase nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

Sergio M. Roldán (Socio)
Contador Público y Lic. en Adm. (UNR)
Matrícula Nº 7917 Ley 8738
C.P.C.E, – Provincia Santa Fe

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2022 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2) (cifras expresadas en pesos argentinos— en moneda homogénea)



NOTA 22 – Ganancias acumuladas y distribución de dividendos (Continuación)

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 regiamente 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 líquidez adecuados.

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

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

Política de dividendos

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

NOTA 23 - 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 asumír, 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 signientes:

Firmado a los efectos de su identificación. Véase nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

José María Ibarbia Por Comisión Fiscalizadora

Sergio M. Roldán (Socio) Contador Público y Lic. en Adm. (UNR) Matrícula Nº 7917 Ley 8738 C.P.C.E. — Provincia Santa Fe

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2022 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2) (cifras expresadas en pesos argentinos — en moneda homogénea)



NOTA 23 - Administración del riesgo (continuación)

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

Adicionalmente, la Ley Nº 26.831 en su Art. 45, requiere que las Câmaras 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 taxátivo de los instrumentos financieros computables al mencionado fondo de garantía, motivo por el cual, las inversiones financieras de la compañía deben estar primariamente orientas a cumplir con los requisitos normativos y luego a ser administrados de una forma eficiente y rentable, buscando una óptima relación de riesgo/retorno.

Administración del Riesgo financiero

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

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

Riesgo de Crédito

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

Exposición al riesgo y tratamiento

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

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

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

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

Firmado a los efectos de su identificación. Véase nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

نر

José María Ibarbia Por Comisión Fiscalizadora Sergio M. Roldán (Sócio) Contador Público y Lic. en Adm. (UNR) Matrícula Nº 7917 Ley 8738 C.P.C.E. – Provincia Santa Fe



NOTA 23 - 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 opérativas, 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. Estas podrían surgir a partir de la incapacidad de la empresa de responder a aquellos requerimientos netos de efectivo que sustentan sus operaciones, tanto bajo condiciones normales como también excepcionales.

Particularmente el riesgo de liquidez dado la estructura del capital sin deudas financiera, se centra en los activos financieros, siendo el requisito de liquidez, materia de análisis para cumplir con las exigências impuestas por normativa o como criterio de aceptación para la integración al portfolio de inversión.

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

Riesgo de Mercado

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

i. Riesgo de tipo de cambio

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

Exposición al riesgo y tratamiento:

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

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

- Pesos
- Dólar
- Indexados (CER Dólar Linked)

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

Firmado a los efectos de su identificación. Véase nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

José María Ibarbía Por Comisión Fiscalizadora Sergio M. Roldán (Socio) Contador Público y Lic. en Adm. (UNR) Matrícula Nº 7917 Ley 8738 C.P.C.E. – Provincia Santa Fe

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2022 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2) (cifras expresadas en pesos argentinos— en moneda homogénea)



NOTA 23 - 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 pará minimizar este riesgo son los de diversificar instrumentos financieros que paguen intereses, bajo distintos métodos para el cálculo de la renta:

- Tasa Variable
- Tasa Fila
- Ajustados por inflación

iii. Riesgo de cambios de precios

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

Exposición al riesgo y tratamiento

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

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

- Diversificación de las inversiones según sector económico y ubicación del riesgo.
- Diversificación de emisores de deuda o capital.
- Diversificación de las monedas de nominación de instrumentos.
- Cobertura con derivados financieros.
- Valoración de la liquidez en mercados secundarios.
- Análisis de Mercados y coyuntura política-económica.

Firmado a los efectos de su identificación. Véase nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

José María Ibarbia Por Comisión Fiscalizadora Sergio M. Roldán (Socio) Contador Público y Lic. en Adm. (UNR) Matricula N° 7917 Ley 8738 C.P.C.E. — Provincia Santa Fe

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2022 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2) (cifras expresadas en pesos argentinos — en moneda homogenea)



NOTA 23 - Administración del riesgo (continuación)

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.

NOTA 24 - Libros rubricários

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

NOTA 25- Impacto del coronavirus - COVID 19

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

Tomando en consideración las características del negoció y operaciones de la Sociedad y que la empresa pudo establecer el trabajo remoto, en el 100% de sus puestos, asegurando la continuidad de las operaciones, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Dirección de la Sociedad considera que la situación enunciada previamente no representa un efecto material adverso sobre la situación patrimonial, los resultados y los flujos de fondos de la Sociedad. No obstante, no es posible prever los efectos que la extensión y profundización de la propagación pandémica del Coronavirus y las regulaciones de emergencia gubernamentales locales e internacionales, ya adoptadas o a ser adoptadas en el futuro podrían tener en la economía. Sin embargo, a los efectos de la emisión de los presentes estados financieros, no existen indicios de que la Sociedad pueda tener dificultades significativas para continuar como una empresa en funcionamiento por los próximos doce meses.

NOTA 26 - Hechos posteriores al cierre

La Sociedad ha otorgado el 12 de julio de 2022 un préstamo por la suma de U\$\$ 7.000.000, con una tasa de interés del 6% anual, pagadero en cinco cuotas anuales mediante sistema francés a su controlante Matba Rofex S.A.

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

Firmado a los efectos de su identificación, Véase nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

José María Ibarbia Por Comisión Fiscalizadora

Sergio M. Roldán (Socio) Contador Público y Lic. en Adm. (UNR) Matrícula Nº 7917 Ley 8738 C.P.C.E. – Provincia Santa Fe

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2022 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2) (clfras expresadas en pesos argentinos — en moneda homogénea)



NOTA 27 - Aprobación de los estados financieros

Los presentes estados financieros han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad y su emisión ha sido autorizada con fecha 5 de septiembre de 2022.

Firmado a los efectos de su identificación. Véase nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

Owner

José María Ibarbia Por Comisión Fiscalizadora Sergio M. Roldán (Socio) Contador Público y Lic. en Adm. (UNR) Matrícula N° 7917 Ley 8738 C.P.C.E. – Provincia Santa Fe

Argentina Clearing

ARGENTIMA CLEARING Y REGISTRO S. A.
ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2022 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2)
(Cifras expresadas en pesos argentinos - en moneda homogénea)

ANEXO A - Propledades, planta y equipos

	1	Valores de origen			Depre	Depreciaciones			
B	Alímicio del	Altacidal	At einers dol	Acumuladas al	Dele	Del ejercício	Acumuladas at	Neto resultante	Acumuladas al Neto resultante Neto resultante
	ejercíclo	ejercicio	ejercicio	inicio del ejercicio	Alícuota	Monto	cterre del ejercicio	al 30/06/2022	al 30/06/2021
Equipos de computación	40,279,491	985,119	41.264,610	33.626.790	.V5.	3.947.743	37,574,533	2.00069:8	6.652.701
Muebles y útiles	5,450,690	ı	5.450.690	5.439.160	. 55	9.224	5.448.384	2.306	11.530
Mejoras sobre inmuebles de terceros	2.602.430	,	2.602.430	2,597,296	. SA	5:134	2.602.430	į	5.134
Rodados	6.759.697	J	6.759,697	4.718.731	20%.	874,700	5.593.431	1,166,266	2.040.966
Totales al 30/06/2022	55.092.308	985.119	56.077.427	46.381.977		4.836.801	51.218.778	4.858.649	
Totales al 30/06/2021	48.712.029	6.380.279	55.092.308	40.347.892		6.034.085	46.381.977		8.710.331

Firmādo a los efectos de șui identificación Véase, nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDÁN Y ASOCIABOS Registro de Sociedades Profesionales 7/24

Sergia M. Raidán (Socio) Contador Público y Lic.en Adm. (UNR) Matricula N. 7917 Ley 8738 C.P.C.E. - Provincia Santa Fe

Juan Fabrício Silvestri Presidente

)

José María Ibarbia Por Comisión Fiscalizadora

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A. ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2022 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA.2) (Cifras expresadas en pesos argentinos - en moneda homogénea)

Argentina Clearing

ANEXO B - Activos intangibles

	Ķ	Valores de origen			Amort	Amortizaciones			A CACA
Ribros	Al inicio del	Altacidal	Al ciarro dal	Acumuladas al	bel e	Del ejercicio	Acumuladas al Neto resultante	Neto resultante	Meto
	ejercicio	ejercicio	ejercicio	inicio del ejercicio	Alicuota	Monto	cierre del ejercicio	al 30/06/2022	30/06/2021
Programas de computación	38,480,104	2.258.153	40.738.257	29.768.945	vs.	2.893.103	32,662,048	8.076.209	8,711.159
Desarrollo de proyecto PBP	52.689.517	ı	52.689,517	52.689.517	,v	r	52,689,517	τ	•
Programas de computación My Portfolio	10.077.531	,	10.077.531	3.901.852	vs.	2.996.775	6.898.627	3.178.904	6.175.679
Desarrollo Cámara Compensadora	5.149.135	,	5.149.135	5.149.135	٧٤.	!	5.149.135	•	· r
Marcas	220.096	,	220.096	220,096	20%	r.	220.096	1	•
Totales al 30/06/2022	106.616.383	2.258.153	108.874.536	91.729.545		5.889.878	97.619.423	11,255,113	
Totales al 30/06/2021	92.829.277	13.787.106	106,616.383	89.489.713		2.239.832	91.729.545		14.886.838

Firmado a los efettos de su identificación Véase nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS Registro de Sociedades Profesionales 7/24

Sergio M. Roldán (Socio) Contador Público y Lic. en Adin. [UNR) Matrícula N. 7917 Ley 8738

C.P.C.E. - Provincia de Santa Fe

Juan Fabricio Silvestri Presidente

A STATE OF THE PARTY OF THE PAR

José Maria Ibarbía Por Comisión Fiscalizadora

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.
ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2022 PRESENTADOS EN FORMA COMPARÁTIVA (NOTA 2)
(Gifras expresadas en pesos argentínos - en moneda hamogénea)

Argentina Clearing

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

Coriodad emisora denominación o casacterísticas de los usuases	Cabitinal	Valor de	Vaior de costo	Valor contable	Valor contable al 30/05/2022	Valor contable al 30/06/2021	al 30/06/2021
במיבונים בוניים ביויסורייים ביים ביים ביים ביים ביים ביים ביים		catización	amortizado	Corrientes	No contentes	Corrientes	No corrientes
EFECTIVO Y EQUIVALENTES							
Titulos valores equivalentes a efectivo Titulos públicos en el exterior en moneda extraniera (Anexo G):		·			•		,
US Treasury Bond Fed strip principal payment (15/08/2024)	1.059.000	117,67	•	124,608,959	,	í	•
United States Treasury Bond-Inflation indexed (15/01/2028)	661.200	185,22		122,468,149	•	,	•
United States Treasury Bills Vto. 15/08/2021				1	1	15.738,168	•
Subtotales títulos públicos en el exterior en moneda extranjera				247:077.108	r	15,738,168	
Titulos públicos y Bonos en Moneda extraniera (Anexo G):							
Bono Rep. Argentina USD Step Up 2030	215.741	53,30		11.498.995		,	•
Bonos Rep. Arg. U\$5 Step Up v. 09/07/35	412:081	57,20		23.571.033	'	•	7
Bonos Rep. Arg. U\$S Step Up v. 09/07/41	364.647	72,50		26.435.084	t		į.
Subtotales títulos públicos en moneda extranjera		-		61.505.112			,
Acciones y opciones en moneda nacional:							
Bolsas y Mercados Argentinos SA	1.150.393	1,245,50		1.432.814,482	•	1,399,046,940	•
Subtotales acciones y opciones en moneda nacional				1.432.814.482		1.399.046.940	•
Contratos de Depositos Argentinos (CEDEARS);					•		
SPY CEDEAR SPRIS&P 500	10.975	4.806,00		52.745.850	,	t	,
Subtotales de Cedears en moneda nacional				52.745.850	ŀ	-	,
TOTALES TITULOS VALORES EQUIVALENTES A EFECTIVO			·	1.794,142.552	-	1,414,785,108	,
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO		•					
Títulos valores a costo amortizado							
Obligaciones negociables en moneda extraniera (Anexo G):							
O.N. IMPSA CANJE - 53280	·		4.212.300		4.212.300	1	6.907.438
Subtotales obligaciones negociables en moneda extranjera				۲.	4.212.300	•	6.907.438
TOTALES TITULOS VALORES A COSTO AMORTIZADO					4.212.300	•	6.907.438

Firmado a los efectos de su lidentificación
Veasa nuestro informe
de fecha 5 de septembre de 2022
FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales 7/24

September 1

Seigio M. Roldán (Socio) Contador Público y Lic. en Adin. (UMR) Matricula IV. 7917 Ley 8738 C.P.C.E. - Provincia Senta Fe



Juan Fabricio Silvestra Presidente

CNUM, JE,

Por Comisión Fiscalizadora

Argentina Cleaning

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

AŁ 30 DE JUNIO DE 2022 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA (NOTA 2) (Cifras expresadas en pesos argentinos - en moneda homogenea)

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A. ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Sociedad emisora, denominación y características de los valores	Clase	Cantidad al	Porcentaje de participacion en	Valor patrimonial	Mayor valor de	Vafor Ilave	Valor contable al 30/06/2022	Valor contable Valor contable at al 30/06/2022 30/06/2021
		and for for	el capital	Proportional	- CONTRACT		No carrientes	No corrientes
Inversiones permanentes en asociadas								
Next. Agente de Liquidación y Compensación Integral S.A. (ex Matba Alyc								
S.A.)	Ordinarias	750	5,00%	21,708.208	,	,	21,708,208	22,994,637
Matriz S.A.	Ordinarias	7.500	7,50%	1.325.237	9.549.889	2.684.764	13,559,890	15.178.643
Primary S.A. (Nota 16.2)	Ordinarias	,		: *			. *	34.751.991
Primary Ventures S.A.	Ordinarias	1.100	2,00%	4:334,079	.1		4.334.079	1.872,445
Sistemas Esco S.A	Ordinarias	6.500.000	10,00%	85.322,784	34.149.271	49,197,560	168,669,615	124,644,639
Rofex Uruguay Bolsa de Valores y futuros S.A. (UFEX)	Ordinarias	38.750	38,75%	2,734,003			2.734.003	•
Totales inversiones en otras entidades				115.424.311	43.699,160	51.882.324	211.005.795	199,442,355

Firmado a los efectos de su identificación

de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARD, ROLDAN Y ASOCIADOS Véase nuestro informe

Registro de Sociedades Profesionales 7/24

Sergio M. Roldán (Socio)

Contador Publico y Ltc. en Adm. [Uktk] ⊄ P.C.É, - Provincia "Sáita F€. Markeula H 7917 Ley 8738

Juan Fabricio Silvetui

Presidente

Calley,

Juge Marte Iteratio Por Comission Fiscalizadora

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

Cuénta principal y características	Valor contable al al 30/06/2022	Valor contable al al 30/06/2021
COLOCACIONES FINANCIERAS EQUIVALENTES A EFECTIVO		
Fondos comunes de inversión en moneda nacional:		
Argenfunds Renta Variable - Clase B	8.159.747	10.103.864
Rofex 20.Renta Variable - Clase C	54.141.936	63,447,206
HF Pesos - Clase I	145.495.862	19.412.110
IAM Renta Variable - Clase B	9:524:705	11,933,686
Pionero Pesos Plus - Clase B	9,524.705	132.172.457
FBA Renta Pesos - Clase B		
IAM Ahorro Pesos - Clase 8	10.720.365	12.769.356
Premier Renta CP en Pesos - Clase A	520.881.522	400.990.157
[980.756.804
Premier Renta CP en Pesos - Clase C	591,379,322	
IAM Ahorro Pésos - Clase A		149.302.813
Goal Pesos - Clase 8.	148.078.605	4.689.380
IAM Estrategia - Clase E	49,727,376	55.129.606
Megainver Estrategia - Clase B IAM Renta Balanceada - Clase B	85.788.609	-
	31,232.661	-
Toronto Trust Global Capital - Clase 8	23.643.696	
Balanz Institutional - Clase A	18.554.313	-
Argenfunds Renta Balanceada - Clase B	41.510.783	-
Consultatio Deuda Argentina - Clase B	19.777.048	w.
Quinquela Total Return - Clase B	35.122.602	:-
Adcap Balanceado II - Clase B.	28.764.330	•
First Renta Mixta II - Clase A	2.373.633	-
Subtotales fondos comunes de inversión en moneda nacional	1.824.877.115	1,840,707,439
Fondos comunes de inversión en moneda extranjera (Anexo G)		
Consultatio Income Fund - Clase B	58,704,441	75:437.604
FIRST Renta en dolares Clase A	_	86.823.743
FIRST Renta en dolares Clase B	62.663.706	
Megainver Estrategia Agro I FCIC - Clase B	246.836	322.654
BPF Renta Fija Dolar - Clase B	429.779.097	305.207.441
IAM Estrategia - Clase B	342,639,435	356.495.684
Subtotales fondos comunes de Inversión en en moneda extranjera	894,033,515	824.287.126
Fondos de Inversión en el exterior en moneda extranjera (Anexo G)		
LORD ABBETT ULTRA SHORT BOND FUND CLASS A	975,001,195	1.852.305.402
Subtotales fondos de inversión en el exterior en moneda extranjera	975.001.195	1.852.305.402
Otros saldos disponibles:		2700E/D03170E
En pesos	71.471	48.278
En moneda extranjera (Anexo G)	56.251.330	75.169.138
Subtotales otros saldos disponibles	56,322,801	75.217.416
TOTALES COLOCACIONES FINANCIERAS EQUIVALENTES A EFECTIVO	3.750.234.626	4.592.517.383

Firmado a los efectos de su identificación Véase nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS Registro de Sociedades Profesionales 7/24

Jose Maria Ibarbia Por Comisión Fiscalizadora

Champs'

Sergio M. Roldán (Socio) Contador Público y Lic. en Adm. (UNR) Matricula Nº 7917 Ley 8738 C.P.C.E. «Provincia de Santa Fe



ANEXO G - Activos y pasivos en moneda extranjera

Rúbros		Al 30	de junio de 2022		Al 30 de junio de 2021
Kaalas	Monte	y clase de la	Tipo de cambio	Monto en	Monto en
	толе	da extranjera	vigente	moneda local	moneda local
ACTIVO	1				
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivo y equivalente a efectivo					
Caja	U\$S	1.563	125,215	195,742	273.062
Cuentas bancarias	uss	2.014.454	125,215	252,239,880	280.322.542
Activos financieros equivalentes a efectivo (Anexo C)			,	*. *	
Titulos públicos en el exterior en moneda extranjera:					
United States Treasury Bills Vto. 15/08/2021	U\$S	-	-	-	15:738.168
US Treasury Bond Fed strip principal payment (15/08/2024)	USS	995.160	125,215	124,608,959	_ `
United States Treasury Bond-inflation indexed (15/01/2028)	U\$S	978.063	125,215	122.468.149	-·
Titulos públicos en moneda extranjera:					
Bono Rep. Argentina USD Step Up 2030	U\$S	46,341	248,140	11.498.995	-
Bonos Rep. Arg. USS Step Up v. 09/07/35	U\$S	96.551	244,130	23.571.033	.~
Bonos Rep. Arg. U\$\$ Step Up v. 09/07/41	U\$S	105.749	249,980	26,435,084	-
Colocaciones financieras equivalentes a efectivo (Anexo D)					
Fondos comunes de inversión					i
Consultatio income Fund - Clase B.	U\$S.	468.829	125,215	58,704,441	75.437.604
FIRST Renta en dolares Clase A	U\$S	-	125,215		86:823:743
FIRST Renta en dolares Clase B	U\$S	500.449	125,215	62.663.706	-
Megainver Estrategía Agro I FCIC - Clase B	U\$S	1.971	125,215	246.836	322.654
BPF Renta Fija Dolar - Clase B	USS	3.432.329	125,215	429,779.097	305-207-441
IAM Estrategia - Clase B	U\$S	2.736.409	125,215	342.639.435	356.495.684
Fondos comunes de inversión en el exterior			·		
LORD ABBETT ULTRA SHORT BOND FUND CLASS A	U\$5	7.786.617	125,215	975.001.195	1.852.305.402
Otros saldos disponibles	uss	449.238	125,215	56.251.330	75:169:138
Subtotal efectivo y equivalentes a efectivo				2.486.303.882	3.048.095.438
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·					

Firmado a los efectos de xu identificación Véase nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS Registro de Sociedades Profesionales 7/24

Ollang

José Maria Ibarbia Por Comisión Fiscalizadora Sergio M. Roldán (Socio) Contador Público y Lie. en Adm. (UNR) Matricula N° 7917 Ley 8738 -C.P.C.E. - Provincia Santa Fe

ANEXO G - Activos y pasivos en moneda extranjera (continuación)

Rubros		Al-30	de junio de 2022		Al 30 de junio de 2021
Kupros	Mon	o y clase de la	Tipo de cambio	Monto en	Monto en
	mon	eda extranjera	vigente	moneda local	moneda local
Subtotal efectivo y equivalentes a efectivo				2.486.303.882	3.048.095.438
Créditos por servicios (Nota 5)	uss	5	<u>.</u> .	-	124.761
	"	·		i	
Otros créditos (Nota 6)	i				
Paites relacionadas	U\$ \$	12.948,45.	125,215	1,621,340	11.452.255
Subtotal Otros créditos			· [1.621.340	11.452.255
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE				2.487.925.222	3.059.672.454
ACTIVO NO CORRIENTE					
Activos financieros a costo amortizado					
Títulos valores a costo amortizado (Anexo C)	l				
Obligaciones negociables en dolares	į				
O.N. IMPSA CANJE - 53280	U\$S	33.640,54	125,215	4.212,300	6.907:438
Subtotal títulos valores a costo amortizado				4.212.300	6.907.438
	1				
Inversiones permanentes en sociedades vinculadas (Anexo C)		*-			
Rofex Uruguay Bolsa de Valores y Puturos S.A.	บ\$ร	21.834,47	125,215	2.734.003	-
Subtotal inversiones permanentes en sociedades vinculadas			1 1	2.734.003	
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE]	6.946.303	6.907.438
TOTAL DECACTIVO			· •	2.494.871.525	3.066.579.892
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por pagar	ŀ				
Fondos de terceros de libre disponibilidad (Nota 7)	U\$S	1.713.180,66	125,715	214.515.916	754.805.815
Subtotal cuentas por pagar	- 1		<u> </u>	214.515.916	254.805.815
Otros pasivos		20,222,02			
Pasivo por arrendamiento oficinas comerciales (Nota 10)	uss	24.985,12	125,215	3.128.512	4.179.857
Subtotal otros pasivos				3.128,512 217,644,428	4.179.857
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE				217.644.428	258.985.672
PASIVO NO CORRIENTE					
Otros pasívos					[
Pasivo por arrendamiento oficinas comerciales (Nota 10)	USS	53.611,49	125,215	5.712.962	-
Subtotal otros pasivos				6.712.962	1 - .
TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE				6.712.962	
TOTAL DEL PASIVO	į.			224.357.390	258.985.672

Firmado a los efectos de su identificación Véase nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS Registro de Sociedades Profesionales 7/24

José María (barbia Por Comisión Fiscalizadora

ammy

Seiglo M. Raidán (Socio) Contador Público y Lic: en Adm. (UNR) Matrícula N° 7917 Ley 8738 C.P.C.E. - Provincia Santa Fe

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

Concepto	Notas/ Anexos	30/06/2022	30/06/2021
Operación y mantenimiento del sistema electrónico		241.355.122	176.132.586
Remuneraciones al personal		109.050.512	110.541.545
Cargas sociales		23.161.179	22,441.708
Honorarios y retribuciones por servicio	ĺ	31.261.421	37,086.567
Honorarios a Directores y miembros de la Comisión Fiscalizadora		7.200.000	8.199.129
Mantenimiento de sistemas informáticos		25.678.533	11.603.725
Impuestos y tasas		21.627,515	19.476.751
Seguros de retiro		3,895.406	7.823.165
Seguros		290.140	278,631
Gastos de capacitación		1,047.961	1.146.679
Comisiones y gastos bancarios		401.835	116.012
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	Апеха А	4.836.801	6:034.085
Amortizaciones de activos intangibles	Anexo B	5.889.878	2,239,832
Amortizaciones derechos de uso	!	4.638.067	4.765.851
Desarrollo de mercado		5.584.560	8.206.997
Mantenimiento y limpleza de propiedades, planta y equipos	i	780.672	1.002.079
Alquileres y servicios oficinas	[1.713.139	1.567.011
Impresos, útiles, publicaciones y sellados	1	1.296.065	1,016.418
Sistemas y redes de comunicaciones		5:981.621	6.596.450
Movilidad		2.965.028	1 419.792
Refrigerios		3.596.118	2.969.447
Diversos		3.894.686	4.579.187
Total gastos operativos		506.146.259	435.243.647

Firmado a los efectos de su identificación Véase nuestro informe de fecha-5 de septiembre de 2022-FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS Registro de Sociedades Profesionales 7/24

José Maria Ibarbia Por Comisión Fiscalizadora Sergio M. Roldan (Socio) Contador Público y Lic. en Adm. (UNR) Matricula N° 7917 Ley 8738 C.P.C.E. - Provincia Santa Fe

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.

RESEÑA INFORMATIVA

Correspondiente al ejercicio finalizado al 30 de junio de 2022.

1) ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD EN EL EJERCICIO

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

Durante este ejercicio económico (Julio 2021 a Junio 2022) se registraron, compensaron y liquidaron 192.317.736 contratos de futuros y opciones de los productos DLR, GFG, RFX20, ORO, WTI, PMP MtR, YPFD MtR, YLEDES.

Al 30 de Junio del 2022 el interés abierto de MATBA ROFEX era de 4.404.023 contratos que totalizaban un valor de mercado de \$ 279,500,541,989. El total de margenes requeridos a esa fecha era de \$ 57,525,716,700. El ratio Margenes requeridos / Interés Abierto (en \$) se ubicó al fin del período en 20,582 %. Adicionalmente, las garantías en exceso a las requeridas ascendían a más de \$ 220,103,418,388.

La valuación del Fideicomiso de Garantía para Incumplimiento de Miembros Compensadores alcanzaba un monto total Integrado de \$ 5.034.668.104 (Fondo II según Nota número 19 Estados Financieros al 30-06-2022).

En lo que respecta a futuros de dólar, el ejercicio finalizo con un volumen operado de 132.713.284 contratos, mientras que los futuros sobre índices accionarios alcanzaron los 815.357 contratos operados para el índice ROFEX20, y para el producto GFG, un total de 678.317 contratos.

En cuanto a los productos operados vía interconexión con MAE (Mercado Abierto Electrónico S.A.), se realizaron licitaciones en este ejercicio económico por un total de 2.695.493.731, entre títulos y letras.

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

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

2) ESTRUCTURA FINANCIERA (EN \$)

Rubro	30/05/2022	30/06/2021	30/06/2020
Activo corriente	5.960.442,123	6.413.267.732	6.574.615,376
Activo no corriente	480,398,968	283.648.473	58.032.771
Total del activo	6.440.841.091	6.696.916.205	6.632.648.147
Pasivo corriente	1.722.628.829	2.003.365.600	2.370.757.216
Pasivo no corriente	6.712.962	_	-
Total del pasivo	1.729.341.791	2.003.365.600	2.370.757.216
Total patrimonio	4.711.499.300	4.693.550.605	4.261.890.931
Total del pasivo y patrimonio	6.440.841.091	6.696.916.205	6.632.648.147

Firmado a los efectos de su identificación. Véase nuestro informe

de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS

Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

José María Ibarbia Por Comisión Fiscalizadora Sergio M. Roldán (Socio) Contador Público y Lic. en Adm. (UNR) Matrícula Nº 7917 Ley 8738 C.P.C.E. — Provincia Santa Fe

3) ESTRUCTURA DE RESULTADOS INTEGRALES (EN \$)

Rubro	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020
Resultado operativo ordinario	338.254.095	448.983.101	234.370.872
Resultados financieros y por tenencia incluido			
RECPAM.	(269.003.276)	278.666.293	1.191,206.750
Resultado por inversiones Soc. Art. 33 Ley 19.550	1.367,543	(2.552,529)	(13,182,001)
Ofros ingresos y egresos	(2.908.158)	(12.117.867)	(23.556.118)
Resultado antes de impuestos	67.710.204	712,978,998	1.388.839.503
Impuesto a las ganancias	{48.009.039}	(100.440.202)	(123.433,558)
Resultado del ejercicio	19.701.165	612.538.796	1.265.405.945
Otros resultados integrales	(1.271.515)	(29.486)	576.228
Total resultado integral del ejercicio	18.429.650	612,509,310	1.265.982.173

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

Rubro	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020
Fondos (utilizados) en actividades operativas Fondos (utilizados) generados por las actividades	(165.042.301)	(105.853.133)	(2.973,048.538)
de inversión Fondos (utilizados) en las actividades de	(11,000.999)	(44.333.830)	44.290,967
financiación Resultados financieros y por tenencia generados	-	(340.149.403)	-
por el efectivo y sus equivalentes	(265.436.360)	282.533.150	1,191,206.750
Total de fondos (utilizados) durante el ejercicio	(441.479,660)	(207.803.216)	(1.737.550.821)

5) DATOS ESTADÍSTICOS CANTIDAD DE CONTRATOS REGISTRADOS, COMPENSADOS Y GARANTIZADOS

	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020
Contratos de futuros y opciones de los			
productos DLR, GFG, RFX20, ORO, WTI, PMP			
MtR, YPFD MtR, AY24,DICA y LEDES.	192.317.736	126.140.063	89.982.462

6) INDICES

30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020
3,46	3,20	2,7
·	,	-, ;
2.72	2.34	1,80
.,	,	- ,
0.07	0.04	0.0
,	-4-	-, - , -
0,00	0.03	0.19
	3,46 2,72 0,07	3,46 3,20 2,72 2,34 0,07 0,04

Firmado a los efectos de su identificación. Véase nuestro informe

de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS

Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

José María Ibarbia Por Comisión Fiscalizadora

Sergio M. Roldán (Socio) Contador Público y Lic. en Adm. (UNR) Matrícula Nº 7917 Ley 8738 C.P.C.E. – Provincia Santa Fe

7) PERSPECTIVAS

De acuerdo con un informe de la Bolsa de Comercio de Rosario en base a datos del INDEC, el agro y las cadenas agroalimentarias (CAA) generaron en 2021 exportaciones por casi US\$ 53.000 millones, un 43% más que lo exportado en 2020.

Respecto a este último punto, el complejo soja es el principal generador de divisas en la economía argentina. En el año 2021, realizó un aporte de US\$ 23.719 millones, superando en un 62% el monto del 2020; siendo esta marca el mejor registro de la historia.

En línea con lo dicho anteriormente, la operatoria de futuros y opciones de productos agropecuaciós y de tipo de cambio representó más del 78% de los ingresos del último ejercicio del Grupo.

Por lo tanto, para poder estimar las perspectivas económicas para el próximo periodo es necesario describir las previsiones sobre estos productos en particular.

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

En la que refiere a futuros de dólar, el producto de mayor volumen y el que representa mayores ingresos para Argentina Clearing, un modelo de fuerte control de cambios no es el óptimo para que se registren records de negociación. Por ello, consideramos que el volumen registrado en el ejercicio que ha concluído es satisfactorio en el actual contexto, y se mantuvo en línea con lo proyectado para el mismo.

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

Respecto a las estimaciones de inflación y precio para lo que resta del 2022, el Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) del BCRA, para diciembre se proyecta que la inflación alcanzará un 90;2% de variación interanual; mientras que para ese mismo período estiman una variación del tipo de cambio nominal del 64% i.a.

Por lo anterior, es lógico estimar un crecimiento del 18% del volumen diario promedio para el ejercicio venidero, ubicandose en USD 630 millones diarios.

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

En cuanto a otros fúturos financieros, se espera un aumento moderado del volumen de los productos relacionados con la renta variable argentina, en línea con un repunte de los precios medidos en dólares de los activos locales, desde sus mínimos históricos.

Firmado a los efectos de su identificación. Véase nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIADOS Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

Milling.

José María Ibarbia Por Comisión Fiscalizadora Sergio M. Roldán (Socio) Contador Público y Lic. en Adm. (UNR) Matrícula N° 7917 Ley 8738 C.P.C.E. — Provincia Santa Fe

En lo que respecta a nuevos productos, en marzo de 2022 se presentó el trámite para solicitar la aprobación en CNV de los Futuros de Oro en pesos y de CEDEAR. Por otra parte, en el mes de junio, los Futuros de Bitcoin fueron declarados elegibles para participar en la Mesa Fintech, del Hub de Innovación e Inclusión Financiera de la CNV. La expectativa es que alguno de estos productos sea aprobado próximamente.

En relación a los productos agropecuarios, la integración de las plataformas de negociación y de Clearing Impactaron muy favorablemente en el volumen de operatoria y en las expectativas comerciales. Es de destacar que durante este periodo obtuvimos un incremento considerable de agentes que no participaban en la operatoria de agro, incorporando estos productos en su actividad comercial y potenciando la operatoria a más inversores.

Por ello, se espera un aumento de al menos un 12% para el próximo ejercicio. Esta cifra podría ser aún mayor, dado que se están desarrollando y potenciando nuevos procesos e instrumentos como la implementación del Registro OTC espejo FyO, como también poder incorporar nuevas Sociedad Gerentes de Fondos Comunes de Inversión que operen futuros y opciones agropecuarios.

Otro punto importante para fomentar la operatoria consiste en la proyectada implementación de mejoras en los procedimientos de entrega de mercadería. Se destacan la integración de los análisis de calidad con las Camaras Arbitrales, y la integración con Muvin App, la plataforma digital de logistica desarrollada por la Bolsa de Comercio de Rosario en la cual se desarrolló el módulo de cupos MtR. En este espacio, los agentes pueden gestionar las solicitudes y asignaciones de cupos, y a su vez, le permite al Mercado tener una mayor visibilidad sobre el volúmen entregado, agilizando su capacidad de gestión ante incumplimientos.

Todas estas acciones son complementadas con el mantenimiento de las gestiones comerciales directas para lograr que grandes cuentas de la cadena agropecuaria local comiencen a operar habitualmente en el mercado.

Por su parte, Argentina Clearing continua impulsando la provisión de infraestructura de registro y liquidación eficiente de Factura de Crédito Electrónica, descontadas a través de Plataformas FCEs. Estos instrumentos, si bien no incorporan un caudal de facturación significativo en el corto plazo, pueden tener un crecimiento muy significativo y ser disruptivos en lo que respecta a los mecanismos de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas argentinas.

La provisión de tecnología es hoy, más que núnca, un rubro múy importante para el Grupo Matba Rófex. La fusión de las empresas Primary, Sistemas Esco y Matriz, culminada en 2021, consolidó al Grupo MtR como proveedor de tecnología del mercado de capitales local y de la región. Hoy Primary, como marca coré de IT, continúa en drecimiento y sumando clientes regionales, fundamentalmente en Paraguay y Uruguay.

Adicionalmente, se identificó la oportunidad de expansión a plazas mucho más consolidadas, por lo cual, se avanzó en la adquisición de la empresa de tecnología Lumina Americas con base comercial en México. En este sentido, se preven aumentos de los ingresos y su relevancia dentro del Grupo:

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

Firmado a los efectos de su identificación: Véase nuestro informe de fecha 5 de septiembre de 2022 FELCARO, ROLDAN Y ASOCIÁDOS Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

Chama

José María Ibarbia Por Comisión Fiscalizadora Sergio M. Roldán (Socio) Contador Público y Lic. en Adm. (UNR) Matrícula N° 7917 Ley 8738 C.P.C.E. – Provincia Santa Fe Juan Fabricio Silvestri Presidente

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Señores Presidente, Directores y Accionistas de

Argentina Clearing y Registro S.A.

Presentes.

Los miembros de la Comisión Fiscalizadora de Argentina Clearing y Registro S.A. (en adelante, "ACyRSA"), CUIT Nro. 30-71647295-3, de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5 del artículo 294 de la Ley General de Sociedades Nº 19.550, y los Estatutos Sociales, y en cumplimiento del mandato conferido, hemos procedido a verificar, con el alcance que se describe en el apartado II, los documentos detallados en el apartado I siguiente. La preparación y emisión de los documentos detallados en el apartado I siguiente es una responsabilidad del Directorio de la Sociedad en ejercicio de sus funciones exclusivas. Adicionalmente, 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 es informar sobre dichos documentos en base al trabajo realizado con el alcance que se menciona en el apartado II.

DOCUMENTOS EXAMINADOS

- a) Memoria confeccionada por el Directorio, correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022.
- b) Los estados financieros individuales adjuntos de ACyRSA que incluyen: (i) el estado de situación financiera al 30 de junio de 2022; (ii) los estados de resultados del ejercicio y otros resultados integrales; (iii) el estado de cambios en el patrimonio; y (iv) de flujos de efectivo por el ejercicio económico finalizado en esa fecha más (v) la información complementaria contenida en sus notas y anexos.

II) ALCANCE DEL EXAMEN

Desde nuestra designación, hemos participado de todas las reuniones a las que fulmos citados. Asimismo, durante el curso del ejercicio hemos examinado periódicamente los documentos de la Sociedad y analizado sus registros e inventarios. Ello incluye la verificación de la congruencia de los documentos e información analizados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas y la adecuación de

dichas decisiones a la Ley y los Estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Asimismo, en relación con la Memoria del Directorio correspondiente al ejercicio terminado el 30 de junio de 2022, hemos verificado que contiene la información requerida por el artículo 66 de la Ley General de Sociedades, siendo las afirmaciones sobre el marco económico en que se desenvolvió la Sociedad, la gestión empresarial y hechos futuros, incluidas en los documentos citados, responsabilidad exclusiva del Directorio. Asimismo, en lo que es materia de nuestra competencia, hemos constatado que sus datos numéricos concuerdan con los registros contables de la Sociedad y otra documentación pertinente.

Tenlendo en cuenta el informe profesional emitido por el contador certificante, Sergio Roldán, en fecha 5 de septiembre de 2022, sobre los estados financieros al 30 de junio de 2022 identificados en el apartado I), quien manifiesta que, en su opinión, los estados financieros individuales mencionados en el apartado I de su informe presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de ACYRSA al 30 de junio de 2022, así como sus resultados y otros resultados integrales individuales, los cambios en sus patrimonios individuales y los flujos de su efectivo individuales correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Dado que no es responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresariales de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son responsabilidad exclusiva del Directorio. Consideramos que nuestro trabajo es una base razonable para fundamentar nuestro dictamen.

III) MANIFESTACIONES DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Basado en el examen realizado con el alcance descrito en el apartado II, informamos que:

a) Los estados financieros individuales adjuntos mencionados en el apartado I) b) de este informe consideran todos los hechos y circunstancias significativos que son de nuestro conocimiento y que, en relación con los mismos, no tenemos observaciones que

formular respecto a la situación financiera de ACyRSA al 30 de junio de 2022 y los resultados del ejercicio y otros resultados integrales los cambios en su patrimonio y los flujos de su efectivo por el ejercicio económico finalizado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera;

b) Acreditación del cumplimiento de lo previsto por las normas sobre garantía de los Directores. Se deja constancia que la garantía de los Directores está constituida mediante pólizas de seguros de caución a nombre de ACYRSA de acuerdo con lo dispuesto por el Estatuto Social, todo lo cual no ha merecido observación alguna por parte de la Comisión Fiscalizadora.

IV) INFORMACIÓN ADICIONAL REQUERIDA POR DISPOSICIONES VIGENTES DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES.

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos, respecto de ACyRSA, que:

- a) Los estados financieros mencionados en el apartado I) de este informe cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades N° 19.550 y en las normas aplicables de la Comisión Nacional de Valores;
- b) La Memoria del Directorio por el ejercicio económico terminado el 30 de junio de 2022, contiene la información requerida por el artículo 66 de la Ley General de Sociedades Nº 19.550, siendo las afirmaciones sobre el marco económico en que se desenvolvió la Sociedad, la gestión empresarial, y los hechos futuros, incluidas en los documentos citados, responsabilidad exclusiva del Directorio. En lo que es materia de nuestra competencia, los datos numéricos contables incluidos en el documento citado concuerdan con los registros contables de la Sociedad y otra documentación pertinente.
- c). Al 30 de junio de 2022, según surge de los estados financieros individuales mencionados en el apartado I) de este informe, no surgen observaciones que formular en relación al cumplimiento del Patrimonio Neto Mínimo y los Fondos de Garantía II y III, conforme a las exigencias establecidas en el Título VI de las Normas de la CNV;
- d) No tenemos observaciones que formular respecto del contenido de la Reseña Informativa -requerida por el artículo 4 °, Capítulo III, Título IV de la normativa de la Comisión Nacional de Valores.

- e) Los **estados financieros** mencionados en el apartado I) se encuentran en proceso de transcripción en el libro Inventario y Balances de la sociedad.
- f) Hemos verificado que los auditores externos han desarrollado su tarea aplicando las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.), como asimismo, la aplicación de los procedimientos sobre prevención del lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo, previstos en las normas profesionales vigentes". Rosario, 5 de septiembre de 2022.-

Mulia

José Maria Ibarbia (abogado) Por Comisión Fiscalizadora

ARGENTINA CLEARING Y REGISTRO S.A.

Estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022

Ratificación de Firmas Litografiadas

Por la presente se ratifican las firmas que, en facsímil, obran en las hojas que anteceden, de los estados financieros Argentina Clearing y Registro S.A. correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022.

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

SERGIC M. ROLDAN (Socio)
Contador Público Nacional y Lic. en Adm. (UNR)
Matrícula Nº 7917 Ley 8738

C.P.C.E. - Prov.Sta.Fe

JOSE MARIA IBARBIA Comisión Fiscalizadora

JUAN FABRICIO SILVESTRI Presidente



INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Presidente y Directores de Argentina Clearing y Registro S.A.

CUIT N°: 30-71647295-3

Domicilio legal: Paraguay 777 - Piso 15°

Rosario, Provincia de Santa Fe

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Argentina Clearing y Registro S.A. (la Sociedad), que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2022; los estados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en dicha fecha, así como la información explicativa de los estados financieros, expuesta en las notas 1 a 27, que incluye un resumen de las políticas contables significativas y Anexos A, B, C, D, G y H. Sus cifras resumidas, expresadas en pesos, son las siguientes:

	30/06/2022
Estado de situación financiera	
Activo	6,440.841.091
Pasivo	1.729.341.791
Patrlmonio	4,711.499.300
Estado de resultados y de otros resultados	
integrales	
Resultado integral del ejercicio – Ganancia	18.429.650
Estado de flujos de efectivo	
Disminución	(441.479.660)

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Argentina Clearing y Registro S.A.** al 30 de junio de 2022, así como su resultado integral, los cambios en su patrimonio y los flujos de su efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

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

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

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





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

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

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

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

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

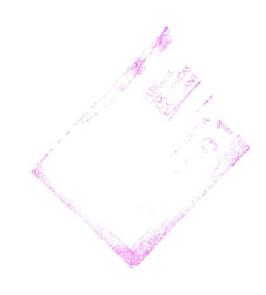
Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros

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

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

- Hemos Identificado y evaluado los riesgos de incorrección significativa en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos elementos de juicio suficientes y apropiados para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Hemos obtenido conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Hemos evaluado si las políticas contables aplicadas son apropiadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Directorio de la Sociedad.
- Hemos concluido sobre lo apropiado de la utilización, por el Directorio de la Sociedad, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en los elementos de juicio obtenidos, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre importante relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son apropiadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en los elementos de juicio obtenidos hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.







Hemos evaluado la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

 Nos hemos comunicado con el Directorio de la Sociedad, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados, y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

- a) Los estados financieros adjuntos han sido preparados, en todos los aspectos significativos, de acuerdo con las normas aplicables de la Ley General de Sociedades N° 19.550 y de la Comisión Nacional de Valores (CNV).
- b) Los estados financieros de la Sociedad surgen de sus registros contables que, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- Los estados financieros adjuntos se encuentran pendientes de transcripción en el libro Inventarios y balances de la Sociedad.
- d) Según surge de los registros contables de la Sociedad, el pasivo devengado al 30 de junio de 2022 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a \$ 2.962.014 y no era exigible a esa fecha.
- e) En lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones significativas que formular sobre la información incluida en la Nota 19 a los estados financieros adjuntos en relación con las exigencias establecidas por la CNV respecto de Patrimonio Neto Mínimo, Contrapartida Líquida y Fondos de Garantía II y III.
- f) Según surge de los registros contables de la Sociedad, no existe deuda al 30 de junio de 2022 a favor de la Administración Provincial de Impuestos de la Provincia de Santa Fe en concepto de Impuesto Sobre los Ingresos Brutos.
- g) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención del lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previstos en las normas profesionales vigentes.

Rosario, 5 de septiembre de 2022.

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

Sergio M. Roldán (Socio) Contador Público Nacional Matricula N 7917 Ley 8738

C.P.C.E. - Prov.de Sta. Fe

01835290/00755609

Rosario. 28/10/2022

EL CONSEJO PROFESIONAL DE CIENCIAS ECONÓMICAS DE LA PROVINCIA DE SANTA FE CERTIFICA QUE LA FIRMA PROFESIONAL QUE ANTECEDE CONCUERDA CON LA DE CONSEJO PROFESIONAL
DE CIENCIAS ECONOMICAS
DE LA PROVINCIA DE SANTA FE

NUESTRO REGISTRO Y CORRESPONDE A

RISERPHO/RER PA MATRICULA DE

CONTADOR PUBLICO Nº 7917 Y QUE SE

HONLICHUSH TO CON LAS LEYES NRO. 6854 y 12135. 02621215

2621215 C.P.C.E. SANTA FE LEY 8738 Y 12135

Dra. CP MORESCO. MARIA EVELINA

