



ESTADOS FINANCIEROS



CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO N° 113

1° de julio de 2020 al 30 de junio de 2021

Matba Rofex





Índice

Reseña Informativa	3
Nómina de Directores y Comisión Fiscalizadora	7
Estados Financieros Consolidados	9
Estado de Situación Financiera Consolidado	10
Estado del Resultado y del Otro Resultado Integral Consolidado	11
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado	12
Estado de Flujo de Efectivo Consolidado	14
Notas a los Estados Financieros Consolidados	15
Anexos Consolidados	27
Estado de Situación Financiera Individual	37
Estado del Resultado y otro Resultado Integral Individual	38
Estado de Cambios en el Patrimonio Individual	39
Estado de Flujos de Efectivo Individual	41
Notas a los Estados Financieros Individuales	42
Anexos individuales	73
Informe de Auditoría Emitido por Auditores Independientes	80
Informe de la Comisión Fiscalizadora	87



Reseña Informativa

Matba Rofex Ejercicio N° 113
Ejercicio terminado el 30 de junio de 2021

I. BREVE COMENTARIO SOBRE LAS OPERACIONES DEL GRUPO EN EL EJERCICIO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2021

El presente, constituye ya el segundo ejercicio económico de la nueva Sociedad fusionada MATBA ROFEX S.A.

Como se observa en el cuadro de volumen operado para el período (julio 20- junio 21), se alcanzó un volumen de 65.213.308 ton. en total, que representa una suba del 33,2% respecto al periodo del ejercicio anterior.

A su vez, el Open Interest promedio diario, indicador de liquidez, fue de 6.395.374 toneladas, que implicó una suba del 15,9% respecto al ejercicio anterior.

El tonelaje por producto presenta los siguientes volúmenes: Soja 32.022.552 ton., Trigo 7.820.248 ton., Maíz 21.077.568 ton., Soja mini 2.054.730 ton. Trigo mini 480.390 ton., Maíz mini 708.000 ton., Maíz chicago 367.870 ton., Soja chicago 662.630 ton. y Soja

fábrica 19.320 ton. El contrato de novillo en pie tuvo un volumen de 75.000 kilos y el de Ternero 4.000 kilos.

El volumen negociado en el ejercicio económico (julio 2020 a junio 2021) fue de 126.140.063 contratos de futuros y opciones de los productos DLR, YUAN CNH, GFG, RFX20, AY24, ORO, WTI, PMP MtR e YPFD MtR.

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

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

II. ESTRUCTURA PATRIMONIAL

	30/06/2021	30/06/2020
Activo corriente	13.068.870.565	11.364.733.531
Activo no corriente	6.248.041.570	6.101.262.622
Total del activo	19.316.912.135	17.465.996.153
Pasivo corriente	8.361.414.025	6.154.228.496
Pasivo no corriente	465.772.772	535.604.137
Total del pasivo	8.827.186.797	6.689.832.633
Patrimonio controlante	10.149.748.845	10.023.641.422
Patrimonio no controlante	339.976.493	752.522.098
Patrimonio total	10.489.725.338	10.776.163.520
Total del pasivo y patrimonio	19.316.912.135	17.465.996.153

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

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente



III. ESTRUCTURA DE RESULTADOS

	30/06/2021	30/06/2020
Resultado operativo de operaciones que continúan	1.473.454.168	413.525.000
Resultados financieros	213.049.828	851.240.068
Otros resultados	45.062.078	27.449.493
Resultado del ejercicio de operaciones que continúan antes de impuesto a las ganancias	1.731.566.074	1.292.214.561
Impuesto a las ganancias	(240.663.648)	(241.834.124)
Resultado del ejercicio de operaciones que continúan después de impuesto a las ganancias	1.490.902.426	1.050.380.437
Otro resultado integral después de impuesto a las ganancias	(46.407)	1.181.945
Resultado integral total del ejercicio	1.490.856.019	1.051.562.382
Resultado integral total del ejercicio atribuible a:		
Controladora	1.410.981.655	883.319.700
No controladora	79.874.364	168.242.682

IV. ESTRUCTURA DE LA GENERACIÓN O APLICACIÓN DE FONDOS

	30/06/2021	30/06/2020
Fondos generados por (utilizados en) las actividades operativas	3.003.510.875	(1.066.401.202)
Fondos utilizados en las actividades de inversión	(322.828.197)	(119.251.730)
Fondos utilizados en las actividades de financiación	(1.776.125.546)	(343.149.553)
Resultados financieros y por tenencia incluido RECPAM generado por el efectivo y sus equivalentes	213.049.828	851.240.068
Total de fondos generados (utilizados) durante el ejercicio	1.117.606.960	(677.562.417)

DATOS ESTADÍSTICOS

V. INFORMACIÓN RELATIVA AL VOLUMEN OPERADO (EXPRESADO EN TONELADAS)

MESES	30/06/2021	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2017
			(1)	(1)	(1)
TOTAL	65.213.308	36.062.447	30.201.335	23.330.968	17.344.765

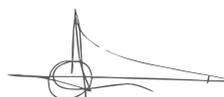
(1) Información correspondiente al Mercado a Término de Buenos Aires S.A.


José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación.
Ver informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS

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


Luis A. Herrera
Tesorero


Andrés E. Ponte
Presidente



VI. PRINCIPALES INDICADORES, RAZONES O ÍNDICES:

Concepto	30/06/2021	30/06/2020
Liquidez (Activo corriente/Pasivo corriente)	1,563	1,847
Solvencia (Patrimonio/Pasivo total)	1,188	1,607
Inmovilización de capital (Activo no corriente/Activo total)	0,323	0,348
Rentabilidad (resultado del ejercicio/patrimonio promedio)	0,140	0,051

VII. PERSPECTIVAS

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

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

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

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

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

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

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

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

Respecto a otros futuros financieros, se espera un aumento moderado del volumen de los productos

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

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente



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

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

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

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

de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas argentinas.

La provisión de tecnología hoy es un rubro muy importante en el grupo Matba Rofex. La prevista fusión de las empresas Primary y Sistemas Esco, y la incorporación de Matriz y Primary Ventures, ubican al grupo como el mayor proveedor de tecnología de todo el mercado de capitales local y de la región. En línea con el mencionado proyecto Infinito y de las iniciativas en las que se encuentra trabajando el grupo de empresas controladas por Matba Rofex, se continúa incursionando fuertemente en brindar nuevas soluciones de infraestructura y en la provisión de tecnología al mercado de capitales local y a Latam (sin Brasil). En este sentido, se prevén aumentos de los ingresos y su relevancia relativa dentro del Grupo.

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

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

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente



Directorio

Integrantes del Directorio

Presidente	Andrés Emilio Ponte
Vicepresidente	Marcos A. Hermansson
Secretario	Francisco J.M. Fernández Candía
Tesorero	Luis Alberto Herrera
Vocales Titulares:	Ignacio María Bosch
	Marcelo José Rossi
	Alfredo Rubén Conde
	Juan Fabricio Silvestri
	Ricardo Daniel Marra
	Sebastián Martín Bravo
	Gustavo César Cortona
	Gabriela Susana Facciano

Directores Suplentes:	Leandro Salvatierra
	Ricardo Gustavo Forbes
	Ignacio Plaza
	José Carlos Martins
	Pablo Leandro Torti
	Martín Laplacette
	Fernando Carlos Boggione
	Delfín Morgan
	Diego Hernán Cifarelli
	Ernesto Luis Antuña
	Juan Franchi
	Carlos Leopoldo Wagener

Integrantes de la Comisión Fiscalizadora

Síndicos titulares:	José María Ibarbia
	Enrique Mario Lingua
	Maria Jimena Riggio

Síndicos suplentes:	Mariana Scrofina
	Sebastián Pels

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

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente



ESTADOS FINANCIEROS **CONSOLIDADOS**



CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO N° 113

1° de julio de 2020 al 30 de junio de 2021

Matba Rofex



Ejercicio Económico N°113
iniciado el 1° de julio de 2020

Estados Financieros Consolidados al 30 de junio de 2021

PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA
(NOTA 2 ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES)

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

Fecha de inscripción en la Inspección General de Justicia / Registro Público de Comercio

Del estatuto: 28 de noviembre de 1907

De su última modificación: 30 de septiembre de 2019

Número de inscripción en la Inspección General de Personas Jurídicas: 287

Fecha de vencimiento del estatuto: 30 de marzo de 2104

Matrícula C.N.V.: N° 13 - Mercado

C.U.I.T.: 30-52569841-2

Composición del Capital (Nota 11) (cifras en pesos argentinos)		
Acciones	Suscripto, integrado e inscripto	
122.920.000 acciones escriturales VN: \$1 cada una	<u>122.920.000</u>	<u>122.920.000</u>



José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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



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



Luis A. Herrera
Tesorero



Andrés E. Ponte
Presidente



Estado de Situación Financiera Consolidado

(Cifras expresadas en pesos argentinos - en moneda homogénea)

Al 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020
(Nota 2 Estados Financieros Individuales)

	Notas/ Anexos	30/06/2021	30/06/2020
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	11.989.348.584	10.871.741.624
Activos financieros a costo amortizado	4	19.126.287	1.049.184
Créditos por servicios	5	96.978.261	87.907.819
Otros créditos	6	963.417.433	404.034.904
Total del activo corriente		13.068.870.565	11.364.733.531
Activo no corriente			
Activos financieros a costo amortizado	4	4.212.301	4.248.342
Otros créditos	6	1.403.132	1.161.584
Inversiones permanentes en sociedades controladas	Anexo C	7.970.065	-
Inversiones en otras entidades	Anexo C	377.116.474	258.044.505
Derechos de uso		7.473.572	10.989.001
Propiedades de inversión		135.030.237	137.039.145
Otros activos		235.413	1.598.623
Llave del negocio	12	3.607.979.777	3.481.279.704
Propiedades, planta y equipo	Anexo A	385.416.505	366.493.101
Activos intangibles	Anexo B	1.687.918.978	1.830.833.554
Activo por impuesto diferido	13	33.285.116	9.575.063
Total del activo no corriente		6.248.041.570	6.101.262.622
Total del activo		19.316.912.135	17.465.996.153
PASIVO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar	7	7.078.085.873	5.671.463.210
Remuneraciones y cargas sociales	8	53.996.664	51.864.653
Cargas fiscales	9	1.091.720.943	289.005.836
Otros pasivos	10	137.610.545	141.894.797
Total del pasivo corriente		8.361.414.025	6.154.228.496
Pasivo no corriente			
Pasivo por impuesto diferido	13	464.983.327	523.576.627
Otros pasivos	10	789.445	12.027.510
Total del pasivo no corriente		465.772.772	535.604.137
Total del pasivo		8.827.186.797	6.689.832.633
PATRIMONIO NETO (Según estado respectivo)		10.489.725.338	10.776.163.520
Total del patrimonio neto y del pasivo		19.316.912.135	17.465.996.153

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.


 José María Ibarbia
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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


 Luis A. Herrera
 Tesorero


 Andrés E. Ponte
 Presidente



Estado de Resultados y de otros Resultados Integrales Consolidado

(Cifras expresadas en pesos argentinos - en moneda homogénea)

Por los ejercicios terminados el 30 de junio de 2021 y 2020
(Nota 2 Estados Financieros Individuales)

	Notas/ Anexos	30/06/2021	30/06/2020
Ingresos por servicios		3.475.169.949	2.402.159.180
Gastos operativos	Anexo H	(2.001.715.781)	(1.988.634.180)
Resultado operativo del ejercicio		1.473.454.168	413.525.000
Resultados financieros y por tenencia			
Generados por activos			
Resultado por colocaciones en el país		302.698.707	720.270.697
Resultado por colocaciones en el exterior		601.921	-
Resultado por venta de acciones en sociedades relacionadas		1.928.279	-
Diferencia de cambio		(18.961.634)	156.943.979
Intereses		-	3.538.337
Generados por pasivos			
Diferencia de cambio		150.691	(2.629.021)
Intereses		(1.723.435)	(2.558.080)
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda (RECPAM)		(71.644.701)	(24.325.844)
Resultados por inversiones en asociadas y sociedades controladas		(1.148.783)	197.351
Pérdida del ejercicio por operaciones en discontinuación		-	(1.587.173)
Resultado acciones participación inicial Matriz	12.d)	24.111.510	-
Otros ingresos y egresos netos		22.099.351	28.839.315
Resultado del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		1.731.566.074	1.292.214.561
Impuesto a las ganancias	13	(240.663.648)	(241.834.124)
Resultado del ejercicio		1.490.902.426	1.050.380.437
Otros resultados integrales			
Otros resultados integrales que se clasificarán en la ganancia o la pérdida			
Ajuste por conversión de Sociedades relacionadas del exterior		(46.407)	1.181.945
Resultado integral total del ejercicio		1.490.856.019	1.051.562.382
Resultado del ejercicio atribuible a:			
Controladora		1.411.024.203	882.489.147
No controladora		79.878.223	167.891.290
Resultado integral total del ejercicio		1.490.902.426	1.050.380.437
Resultado integral del ejercicio atribuible a:			
Controladora		1.410.981.655	883.319.696
No controladora		79.874.364	168.242.686
Resultado integral total del ejercicio		1.490.856.019	1.051.562.382
Resultado por acción ordinaria			
Básico		12,13	8,55
Diluido		12,13	8,55

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.


José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

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


Luis A. Herrera
Tesorero


Andrés E. Ponte
Presidente



Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado

(Cifras expresadas en pesos argentinos - en moneda homogénea)

Por el ejercicio terminado el 30 de junio de 2021

Concepto	Aportes de los Propietarios				Ganancias reservadas					Transacciones entre propietarios	Resultados no asignados	Reserva por conversión en soc. relacionadas	Participaciones de la controladora	Participaciones no controladora	Totales
	Capital social (Nota 11)	Ajuste de capital	Prima de Fusión	Total	Fdo.de garantía Ley N° 26.831	Reserva legal	Reserva facultativa	Reexpresión de reservas	Reserva especial Res. Gral 609 CNV						
Saldos al 30 de junio de 2020	122.920.000	762.774.058	4.332.011.515	5.217.705.573	1.093.623.826	37.122.344	-	1.820.386.617	34.045	-	1.855.618.032	(849.015)	10.023.641.422	752.522.098	10.776.163.520
<u>Asamblea General Ordinaria de accionistas de fecha 8 de octubre del 2020</u>															
- Fondos de garantía					180.000.000			90.360.141			(270.360.141)		-		-
- Reserva legal						29.542.746		14.830.482			(44.373.228)		-		-
- Reserva especial para futuros dividendos							525.888.053	263.996.215			(789.884.268)		-		-
- Distribución de dividendos en efectivo											(751.000.392)		(751.000.392)		(751.000.392)
Adquisición de acciones de sociedades controladas										(533.873.840)			(533.873.840)	(23.658.444)	(557.532.284)
Adquisición participación minoritaria Argentina Clearing y Registro S.A.														(274.354.747)	(274.354.747)
Adquisición participación minoritaria Primary S.A. y ESCO S.A.														(194.406.778)	(194.406.778)
Resultado del ejercicio											1.411.024.203		1.411.024.203	79.878.223	1.490.902.426
Otros resultados integrales del ejercicio												(42.548)	(42.548)	(3.859)	(46.407)
Saldos al 30 de junio de 2021	122.920.000	762.774.058	4.332.011.515	5.217.705.573	1.273.623.826	66.665.090	525.888.053	2.189.573.455	34.045	(533.873.840)	1.411.024.206	(891.563)	10.149.748.845	339.976.493	10.489.725.338

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.


 José María Ibarbia
 Por Comisión Fiscalizadora

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


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


 Luis A. Herrera
 Tesorero


 Andrés E. Ponte
 Presidente



Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado

(Cifras expresadas en pesos argentinos - en moneda homogénea)

Por el ejercicio terminado el 30 de junio de 2020

Concepto	Aportes de los Propietarios					Ganancias reservadas						Resultados no asignados	Reserva por conversión en soc. relacionadas	Participaciones de la controladora	Participaciones no controladora	Totales
	Capital social (Nota 11)	Ajuste de capital	Acciones propias en cartera	Prima de Fusión	Total	Fdo.de garantía Ley N° 26.831	Reserva legal	Caja de socorro	Reserva de acciones propias	Reexpresión de reservas	Reserva especial Res. Gral 609 CNV					
Saldos al 31 de julio de 2019	122.780.000	762.774.058	140.000	4.332.011.515	5.217.705.573	543.623.826	78.410	3.914.642	(1.000.000)	1.318.066.490	34.045	2.058.076.303	(1.679.564)	9.138.819.725	584.279.412	9.723.099.137
<u>Asamblea General Ordinaria de accionistas de fecha 28 y 30 de octubre del 2019</u>																
- Fondos de garantía						550.000.000				629.330.026		(1.179.330.026)		-		-
- Reserva legal							37.122.344			42.476.738		(79.599.082)		-		-
- Absorción de los RNA							(78.410)	(3.914.642)		(173.768.089)		177.761.141		-		-
Venta de acciones propias	140.000		(140.000)						1.000.000	4.281.452		(3.779.451)		1.502.001		1.502.001
Resultado del ejercicio												882.489.147		882.489.147	167.891.290	1.050.380.437
Otros resultados integrales del ejercicio													830.549	830.549	351.396	1.181.945
Saldos al 30 de junio de 2020	122.920.000	762.774.058	-	4.332.011.515	5.217.705.573	1.093.623.826	37.122.344	-	-	1.820.386.617	34.045	1.855.618.032	(849.015)	10.023.641.422	752.522.098	10.776.163.520

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente

Estado de flujos de Efectivo Consolidado

(Cifras expresadas en pesos argentinos - en moneda homogénea)

Por los ejercicios terminados el 30 de junio de 2021 y 2020)
(Nota 2 Estados Financieros Individuales)

	Notas/ Anexos	30/06/2021	30/06/2020
Causas de las variaciones del efectivo y equivalentes de efectivo			
Actividades de operación			
Ganancia del ejercicio		1.490.902.426	1.051.562.382
Impuesto a las ganancias	13	240.663.648	241.834.124
Ajustes para arribar al flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación			
Depreciaciones de propiedades, planta y equipos	Anexo A	37.876.755	36.115.675
Amortizaciones de activos intangibles	Anexo B	162.325.641	170.455.439
Amortizaciones por derecho de uso		14.806.552	13.278.871
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo RECPAM)		(213.049.828)	(851.240.068)
Resultados por inversiones en asociadas y sociedades controladas		(22.962.727)	5.417.421
Ajuste por conversión de Sociedades relacionadas del exterior		(46.407)	(1.181.945)
Cambios en activos y pasivos operativos			
Variación créditos por servicios		(8.732.677)	(17.279.278)
Variación otros créditos		(545.740.134)	125.364.829
Variación derechos de uso		(11.291.123)	(4.763.553)
Variación cuentas por pagar		1.405.977.532	(1.417.443.090)
Variación remuneraciones y cargas sociales		2.132.011	(1.877.435)
Variación cargas fiscales		912.463.385	(115.350.862)
Variación otros pasivos		(15.522.317)	116.027.503
Impuestos a las ganancias pagado		(447.251.091)	(417.321.215)
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de operación		3.002.551.646	(1.066.401.202)
Actividades de inversión			
Variación neta de activos financieros a costo amortizado		(18.041.062)	29.073.873
Variación de inversión en otras sociedades		(127.460.888)	4.351.630
Pagos por compra de activos intangibles	Anexo B	(19.411.065)	(15.771.603)
Pagos por compra de propiedades, planta y equipo	Anexo A	(56.800.159)	(31.687.024)
Incorporación de efectivo por compra de Primary Ventures S.A.		1.454.369	-
Contraprestación transferida por adquisición Primary Ventures S.A.		(13.104.470)	-
Contraprestación transferida por adquisición Matriz S.A.		(91.877.810)	-
Variación otros activos		1.363.210	(1.105.675)
Variación propiedades de inversión		2.008.908	(104.112.931)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión		(321.868.968)	(119.251.730)
Actividades de financiación			
Contraprestación transferida por transacciones de patrimonio - ACyRSA		(610.264.746)	-
Contraprestación transferida por transacciones de patrimonio - Primary S.A. y Sistemas Esco S.A.		(414.860.408)	-
Pago de dividendos en efectivo		(751.000.392)	(343.149.553)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación		(1.776.125.546)	(343.149.553)
Resultados financieros y por tenencia (incluido el RECPAM) generados por el efectivo y sus equivalentes			
		213.049.828	851.240.068
Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo		1.117.606.960	(677.562.417)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	3	10.871.741.624	11.549.304.041
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del ejercicio	3	11.989.348.584	10.871.741.624

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.


 José María Ibarbia
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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


 Luis A. Herrera
 Tesorero


 Andrés E. Ponte
 Presidente



Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Nota 2 estados financieros individuales)

(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa

Nota 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

La información relativa a los antecedentes de la Sociedad en cuanto a su fecha de constitución, datos registrales, plazo de duración, domicilio, objeto y otros aspectos societarios se encuentran explicados en la carátula que precede al estado de situación financiera consolidado.

Las sociedades controladas cuyos estados financieros han sido incluidos en los presentes estados financieros consolidados, son las siguientes:

Sociedad	Actividad principal en capital y votos	Participación directa en capital y votos	Participación indirecta	Participación total	Tipo de control	Estados financieros
Matba Alyc S.A.	Agente de liquidación y compensación integral	95,00%	5,00%	100,00%	Exclusivo	Al 30/06/2021
PagoK S.A.U.	Servicios de financiación y actividades financieras	100,00%	0,00%	100,00%	Exclusivo	Al 30/06/2021
Rofex Uruguay Bolsa de Valores y Futuros S.A.	Bolsa de valores	61,25%	38,75%	100,00%	Exclusivo	Al 30/06/2021
Argentina Clearing y Registro S.A.	Compensación y liquidación de contratos	88,12%	0,00%	88,12%	Exclusivo	Al 30/06/2021
Sistemas ESCO S.A.	Servicios informáticos integrales	90,00%	10,00%	100,00%	Exclusivo	Al 30/06/2021
Primary S.A.	Servicios de consultoría, desarrollo de sistemas y tecnología informática	90,00%	10,00%	100,00%	Exclusivo	Al 30/06/2021
Primary Ventures S.A.	Actividades de inversión en emprendimientos y en sociedades de cualquier naturaleza por cuenta propia o en representación de terceros	95,00%	5,00%	100,00%	Exclusivo	Al 30/06/2021
Matriz S.A.	Servicios de consultores en informática y suministro de programas de informática	77,5%	7,5%	85%	Exclusivo	(*)

(*) Con fecha 30 de abril de 2021 la Sociedad adquirió el 50% del capital de Matriz S.A. que sumado al 27,5% que ya poseía alcanzó una tenencia del 77,5% y por lo tanto pasó a tener el control de esa sociedad. Dado que el patrimonio neto y el resultado de la sociedad controlada al 30 de junio de 2021 surgen de estados financieros que no cumplen con todos los requisitos para ser consolidados, el Directorio de la Sociedad ha considerado prudente no consolidarlo en todas sus líneas y dejarlo valuado y expuesto según el método de la participación, teniendo en cuenta la significación relativa de esta inversión en el patrimonio consolidado.

El patrimonio neto de Matriz S.A. al 30 de junio de 2021 asciende a \$9.376.548 y el resultado del período de 60 días desde la fecha de adquisición a la fecha de cierre del ejercicio asciende a \$687.012.


 José María Ibarbia
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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


 Luis A. Herrera
 Tesorero


 Andrés E. Ponte
 Presidente

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa

(Nota 2 estados financieros individuales)

(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

1.1 Marco legal del mercado de capitales

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

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Las normas contables aplicables fueron detalladas en nota 2.1 de los estados financieros individuales. Las informaciones consolidadas e individuales

adjuntas se presentan en pesos (\$), moneda de curso legal en la República Argentina, preparadas a partir de los registros contables de MATba Rofex S.A. y de sus sociedades controladas. La preparación de las informaciones financieras, cuya responsabilidad es del Directorio de la Sociedad, requiere que este efectúe ciertas estimaciones contables y utilice su juicio al aplicar determinadas normas contables.

Las sociedades controladas cuyos estados financieros han sido utilizados en la consolidación fueron informadas en la nota 1 de los presentes estados financieros consolidados.

A continuación se transcriben, en forma resumida, las principales cifras de los estados financieros de Matba Alyc S.A. (Matba Alyc), Rofex Uruguay Bolsa de Valores y Futuros S.A. (UFEX), Argentina Clearing y Registro S.A. (ACYRSA), Sistemas ESCO S.A. (Sistemas ESCO), Primary S.A. (Primary), Primary Ventures S.A. (Primary Ventures) y PagoK S.A.U. (Pagok) al 30 de junio de 2021 utilizadas para la consolidación:

Estado de situación financiera:

30/06/2021	Matba Alyc	UFEX	ACYRSA	Sistemas ESCO	Primary	PagoK	Primary Ventures
Moneda	\$	US\$	\$	\$	\$	\$	\$
Activo corriente	3.691.552.211	220.661	3.910.944.484	120.565.016	81.890.359	867.754	16.730.540
Activo no corriente	3.122.896	23.367	172.974.759	167.692.753	176.991.847	206.450	7.048.610
Total activo	3.694.675.107	244.028	4.083.919.243	288.257.769	258.882.206	1.074.204	23.779.150
Pasivo corriente	3.414.222.907	286.017	1.221.694.145	25.226.351	30.188.728	31.483	942.029
Pasivo no corriente	-	-	-	12.675.558	30.713.231	-	-
Total pasivo	3.414.222.907	286.017	1.221.694.145	37.901.909	60.901.959	31.483	942.029
Patrimonio	280.452.200	(41.989)	2.862.225.098	250.335.860	197.980.247	1.042.721	22.837.121
Total pasivo y patrimonio	3.694.675.107	244.028	4.083.919.243	288.257.769	258.882.206	1.074.204	23.779.15

José María Ibarbia
Por Comisión FiscalizadoraFirmado a los efectos de su identificación.
Ver informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24Sergio M. Roldán (Socio)
Contador Público y Lic. en Adm.
Matricula N° 7917, Ley 8738, C.P.C.E. Pcia. Santa FeLuis A. Herrera
TesoreroAndrés E. Ponte
Presidente



Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa

(Nota 2 estados financieros individuales)

(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

Estado de situación financiera (cont.):

30/06/2021	Matba Alyc	UFEX	ACYRSA	Sistemas ESCO	Primary	PagoK	Primary Ventures
Moneda	\$	U\$S	\$	\$	\$	\$	\$
Activo corriente	241.979.256	149.670	4.009.337.644	50.460.960	85.954.523	1.502.001	-
Activo no corriente	6.661.033	32.865	35.389.595	162.689.294	198.106.318	-	-
Total activo	248.640.289	182.535	4.044.727.239	213.150.254	284.060.841	1.502.001	-
Pasivo corriente	33.895.333	77.966	1.445.737.219	17.038.913	26.686.463	-	-
Pasivo no corriente	-	-	-	10.895.221	38.721.090	-	-
Total pasivo	33.895.333	77.966	1.445.737.219	27.934.134	65.407.553	-	-
Patrimonio	214.744.956	104.569	2.598.990.020	185.216.120	218.653.288	1.502.001	-
Total pasivo y patrimonio	248.640.289	182.535	4.044.727.239	213.150.254	284.060.841	1.502.001	-

Estado de resultados y otros resultados integrales:

30/06/2021	Matba Alyc	UFEX	ACYRSA	Sistemas ESCO	Primary	PagoK	Primary Ventures
Moneda	\$	U\$S	\$	\$	\$	\$	\$
Resultado operativo	108.602.552	(141.694)	273.799.266	107.987.779	(10.696.839)	(468.739)	(599.233)
Resultados financieros y por tenencia	(11.410.258)	(3.385)	169.936.520	(28.697.433)	(13.317.319)	(196.991)	(5.394.303)
Resultados por inversiones en asociadas	-	-	(1.556.586)	-	-	-	-
Otros ingresos y egresos	-	-	(7.389.728)	-	-	-	(135.194)
Resultado antes de impuestos	97.192.294	(145.079)	434.789.472	79.290.346	(24.014.158)	(665.730)	(6.128.730)
Impuesto a las ganancias	(31.485.050)	(1.479)	(61.250.531)	(14.150.606)	3.341.117	206.450	1.081.848
Otros resultados integrales	-	-	(17.981)	-	-	-	-
Resultado neto	65.707.244	(146.558)	373.520.960	65.139.740	(20.673.041)	(459.280)	(5.046.882)

30/06/2020	Matba Alyc	UFEX	ACYRSA	Sistemas ESCO	Primary	PagoK	Primary Ventures
Moneda	\$	U\$S	\$	\$	\$	\$	\$
Resultado operativo	64.292.199	(184.568)	142.924.248	4.066.923	(11.950.912)	-	-
Resultados financieros y por tenencia	17.958.864	(14.376)	726.422.732	589.850	5.451.916	(33.697)	-
Resultados por inversiones en asociadas	-	-	(8.038.659)	-	-	-	-
Otros ingresos y egresos	7.417.362	-	(14.365.012)	-	(1.587.180)	-	-
Resultado antes de impuestos	89.668.425	(198.944)	846.943.309	4.656.773	(8.086.176)	(33.697)	-
Impuesto a las ganancias	(43.709.932)	(1.554)	(75.272.359)	(2.851.158)	(1.922.358)	-	-
Otros resultados integrales	-	-	351.396	-	-	-	-
Resultado neto	45.958.493	(200.498)	772.022.346	1.805.615	(10.008.534)	(33.697)	-

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

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente



Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa

(Nota 2 estados financieros individuales)

(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

Estado de flujos de efectivo:

30/06/2021 Moneda	Matba Alyc \$	UFEX U\$S	ACYRSA \$	Sistemas ESCO \$	Primary \$	PagoK \$	Primary Ventures \$
Flujo de fondos (utilizado en)/generado por actividades operativas	3.461.359.845	(163.928)	(64.551.449)	112.782.826	29.976.062	(493.660)	(1.338.442)
Flujo de fondos (utilizado en)/generado por actividades de inversión	(342.010)	-	(27.035.694)	(14.513.167)	(15.743.941)	-	6.048.367
Flujo de fondos (utilizado en)/generado por actividades de financiación	-	230.000	(207.430.205)	-	-	-	15.960.550
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo RECPAM) generado por el efectivo y sus equivalentes	(11.410.258)	-	172.294.610	(28.697.433)	(16.355.125)	(196.991)	(5.394.303)
Total de fondos (utilizados en)/generados en el ejercicio	3.449.607.577	66.072	(126.722.738)	69.572.226	(2.123.004)	(690.651)	15.276.171

30/06/2021 Moneda	Matba Alyc \$	UFEX U\$S	ACYRSA \$	Sistemas ESCO \$	Primary \$	PagoK \$	Primary Ventures \$
Flujo de fondos (utilizado en)/generado por actividades operativas	48.600.438	(188.524)	(1.813.027.035)	13.774.423	(3.747.361)	(33.697)	-
Flujo de fondos (utilizado en)/generado por actividades de inversión	(311.440)	-	27.009.556	(2.787.928)	(19.911.703)	-	-
Flujo de fondos (utilizado en)/generado por actividades de financiación	-	175.962	-	-	-	1.502.001	-
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo RECPAM) generado por el efectivo y sus equivalentes	17.958.864	-	726.422.732	589.850	5.451.916	33.697	-
Total de fondos (utilizados en)/generados en el ejercicio	66.247.862	(12.562)	(1.059.594.747)	11.576.345	(18.207.148)	1.502.001	-

El Directorio de La Sociedad considera que no existen otras sociedades ni entidades de cometido específico que deban ser incluidas en los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020 (con excepción de Matriz S.A., de acuerdo con lo detallado en nota 1).

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa

(Nota 2 estados financieros individuales)

(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	Notas/ Anexos	30/06/2021	30/06/2020
Caja		54.611	1.519.840
Fondo fijo		115.894	196.286
Moneda extranjera	Anexo G	754.867	786.357
Banco en moneda nacional		98.376.781	195.513.157
Banco en moneda extranjera	Anexo G	223.761.001	234.701.106
Títulos valores equivalentes a efectivo	Anexo C	6.696.133.024	1.741.990.939
Colocaciones financieras equivalentes a efectivo	Anexo D	4.970.152.406	8.691.341.735
Otras disponibilidades	Anexo D	-	5.692.204
Total Efectivo y equivalentes de efectivo		11.989.348.584	10.871.741.624

NOTA 4. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Corriente	Notas/Anexos	30/06/2021	30/06/2020
Fideicomiso financiero en moneda extranjera	Anexo D	13.641.055	-
Pagarés bursátiles en moneda extranjera	Anexo D	5.485.232	-
Obligaciones negociables en moneda extranjera	Anexo C	-	1.049.184
Total Activos financieros a costo amortizado - Corriente		19.126.287	1.049.184

No corriente	Notas/Anexos	30/06/2021	30/06/2020
Obligaciones negociables en moneda extranjera	Anexo C	4.212.301	4.248.342
Total Activos financieros a costo amortizado – No corriente		4.212.301	4.248.342

NOTA 5. CRÉDITOS POR SERVICIOS

	Notas/Anexos	30/06/2021	30/06/2020
Cuentas a cobrar por servicios en moneda nacional		92.957.799	53.752.811
Cuentas a cobrar por servicios en moneda extranjera	Anexo G	3.179.213	4.907.870
Cuentas a cobrar – Operadores		841.249	29.247.138
Total Créditos por servicios		96.978.261	87.907.819

José María Ibarbia
Por Comisión FiscalizadoraFirmado a los efectos de su identificación.
Ver informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24Sergio M. Roldán (Socio)
Contador Público y Lic. en Adm.
Matricula N° 7917, Ley 8738, C.P.C.E, Pcia. Santa FeLuis A. Herrera
TesoreroAndrés E. Ponte
Presidente



Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa

(Nota 2 estados financieros individuales)

(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

NOTA 6. OTROS CRÉDITOS

Corriente	Notas/ Anexos	30/06/2021	30/06/2020
Saldo a favor impuesto al valor agregado		860.839.049	1.081.935
Saldo a favor impuesto a las ganancias		19.518.100	5.646.811
Aportes programa NOR		19.350.000	23.899.161
Gastos pagados por adelantado		18.061.982	2.551.234
Préstamos al personal		13.123.720	10.173.412
Mutuos a cobrar en moneda extranjera	Anexo G	10.867.008	-
Accionistas		8.364.775	4.538.363
Otros créditos fiscales		4.378.884	10.836.781
Saldo a favor ingresos brutos		1.462.382	127.230
Partes relacionadas		1.067	1.332.088
Anticipos de dividendos		-	301.977.301
Anticipos a directores		-	34.243.809
Certificados de crédito fiscal		-	1.106.474
Diversos		7.450.466	6.520.305
Total Otros créditos – Corriente		963.417.433	404.034.904

No corriente	Notas/Anexos	30/06/2021	30/06/2020
Depósitos en garantía		1.035.100	1.144.768
Saldo a favor impuesto al valor agregado		355.337	-
Diversos		12.695	16.816
Total Otros créditos – No corriente		1.403.132	1.161.584

NOTA 7. CUENTAS POR PAGAR

Corriente	Notas/ Anexos	30/06/2021	30/06/2020
Fondos de terceros de libre disponibilidad en moneda extranjera	Anexo G	5.772.989.659	4.399.115.215
Fondos de terceros de libre disponibilidad en moneda nacional		1.255.554.488	1.221.259.537
Proveedores		49.319.425	50.273.942
Provisión facturas a recibir		166.155	158.359
Partes relacionadas		56.146	656.157
Total Cuentas por pagar		7.078.085.873	5.671.463.210

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa

(Nota 2 estados financieros individuales)

(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

NOTA 8. REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES

Corriente	Notas/ Anexos	30/06/2021	30/06/2020
Sueldos a pagar		395.627	-
Provisión para SAC y vacaciones con cargas sociales		27.589.233	26.427.314
Cargas sociales a pagar		26.011.804	25.437.339
Total Remuneraciones y cargas sociales		53.996.664	51.864.653

NOTA 9. CARGAS FISCALES

Corriente	Notas/ Anexos	30/06/2021	30/06/2020
Retenciones a depositar		950.130.842	42.942.937
Impuesto a las ganancias a pagar (neto de retenciones, percepciones y anticipos)		116.132.449	226.670.590
Impuesto al valor agregado a pagar		15.682.502	9.677.523
Impuesto sobre los ingresos brutos a pagar		6.843.554	9.336.922
Derecho de registro e inspección		2.017.500	377.864
Diversos		914.096	-
Total Cargas fiscales		1.091.720.943	289.005.836

NOTA 10. OTROS PASIVOS

Corriente	Notas/ Anexos	30/06/2021	30/06/2020
Dividendos a pagar en efectivo en moneda nacional		13.734.927	26.908.813
Dividendos a pagar en efectivo en moneda extranjera	Anexo G	48.203.842	-
Provisión honorarios a directores y síndicos		65.688.874	83.313.842
Pasivos por arrendamiento oficinas comerciales	Anexo G	6.883.140	857.894
Partes relacionadas		3.000.000	30.814.248
Diversos		99.762	-
Total Otros pasivos - Corriente		137.610.545	141.894.797

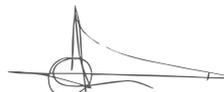
No corriente	Notas/Anexos	30/06/2021	30/06/2020
Pasivos por arrendamiento oficinas comerciales	Anexo G	699.445	11.892.330
Depósito en garantía de directores		90.000	135.180
Total Otros pasivos - No corriente		789.445	12.027.510

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


José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora


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


Luis A. Herrera
Tesorero


Andrés E. Ponte
Presidente

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa

(Nota 2 estados financieros individuales)

(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

NOTA 11. CAPITAL SOCIAL

El capital de la Sociedad al 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020, asciende a \$ 122.920.000 y está compuesto por 122.920.000 de acciones escriturales de un voto y valor nominal \$1 cada una, integradas totalmente.

NOTA 12. LLAVE DE NEGOCIO

La composición de la llave de negocio al 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020 es la detallada a continuación:

	30/06/2021	30/06/2020	
Llave de negocio fusión MATba	3.181.262.716	3.181.262.716	a)
Llave de negocio Sistemas ESCO S.A.	297.217.265	297.217.265	b)
Llave de negocio Primary S.A.	2.799.723	2.799.723	c)
Llave de negocio Matriz S.A.	126.700.073	-	d)
Total	3.607.979.777	3.481.279.704	

a) Mercado a Término de Buenos Aires S.A.:

De acuerdo con lo detallado en nota 3 a los estados financieros individuales, esta llave surge de la fusión operada entre Mercado a Término de Buenos Aires S.A. (MATba) y Rofex S.A. (Rofex), que se hizo efectiva al 1 de agosto de 2019. El valor llave resultante de la aplicación del método de adquisición se midió como el exceso del valor razonable de la contraprestación pagada sobre el valor razonable de los activos y pasivos netos identificables de MATba.

b) Sistemas ESCO S.A.:

Con fecha 30 de noviembre de 2016 la Sociedad adquirió el paquete accionario de Sistemas Esco S.A. Como resultado de dicha adquisición, y con base en las sinergias esperadas entre las operaciones de la Sociedad y la empresa adquirida, se contabilizó el valor llave de la operación.

c) Primary S.A.:

Con fecha 31 de diciembre de 2010 se celebró el contrato de compraventa del paquete accionario de Primary S.A. A los efectos de la contabilización de la incorporación del referido paquete accionario,

se procedió a la determinación del costo de adquisición, la medición de los activos y pasivos identificables que integran el patrimonio adquirido y, consecuentemente, a la determinación del valor llave de la operación, definido como el mayor valor del costo de adquisición respecto de la valuación de los activos identificables netos.

d) Matriz S.A.:

Con fecha 30 de abril de 2021 la Sociedad adquirió 50.000 acciones de Matriz S.A. que representan el 50% de las acciones de esa sociedad.

La combinación de negocios se contabilizó mediante la aplicación del método de adquisición.

Dado que la Sociedad ya poseía 27.500 acciones de la sociedad adquirida, la transacción fue registrada como una combinación de negocios realizada en etapas. De esta manera, la participación de la Sociedad en la adquirida fue remediada a su valor razonable a la fecha de adquisición (es decir, la fecha en que la Sociedad obtuvo el control) y la ganancia resultante fue reconocida en el Estado del Resultado Integral como "Resultado acciones participación

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

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa

(Nota 2 estados financieros individuales)

(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

inicial Matriz" por la suma de \$ 24.111.510.

Asimismo, en esa misma fecha la sociedad controlada Argentina Clearing y Registro S.A. adquirió 7.500 acciones de Matriz S.A. que representan el 7,5% de las acciones de esa sociedad. La sociedad controlada aplicó el mismo tratamiento contable que su sociedad controlante para el registro contable de la adquisición de su participación minoritaria permanente en Matriz S.A. El exceso de la suma de la contraprestación transferida sobre los importes netos a la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se registró como llave de negocio. Al 30 de junio de 2021 el valor reexpresado

de la llave asciende a \$ 126.700.073.

Los valores llaves determinados al 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020 no superan sus valores recuperables.

NOTA 13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El Impuesto Diferido al cierre del ejercicio ha sido determinado sobre la base de las diferencias temporarias entre las mediciones contables y las impositivas. La composición de los activos y pasivos por impuesto diferido al cierre del ejercicio es la siguiente:

	30/06/2021	30/06/2020
Dividendos a pagar en efectivo en moneda nacional	13.734.927	26.908.813
Por valuación de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y derechos de uso	492.709.416	516.947.327
Por valuación de fondos comunes de inversión y otros activos financieros corrientes	(95.332.391)	77.165.276
Por valuación de inversiones no corriente	4.617.959	4.535.614
Por ajuste por inflación impositivo	31.663.249	(78.956.203)
Por quebranto impositivo a la tasa del impuesto	(1.413.798)	(1.192.565)
Otros impuestos diferidos	(546.224)	(4.497.885)
Pasivo por impuesto diferido neto	431.698.211	514.001.564
	30/06/2021	30/06/2020
Pasivo por impuesto diferido	464.983.327	523.576.627
Activo por impuesto diferido	(33.285.116)	(9.575.063)
Pasivo por impuesto diferido neto	431.698.211	514.001.564

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente

Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa

(Nota 2 estados financieros individuales)

(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

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

	30/06/2021	30/06/2020
Resultado del ejercicio a la tasa del impuesto	620.689.066	579.591.969
Fondo de garantía – Ley N° 26.831	(364.500.000)	(283.878.148)
Ajuste por inflación impositivo a la tasa del impuesto	73.164.197	(83.156.247)
Efecto del ajuste por inflación contable a la tasa del impuesto	377.638.572	370.479.185
Resultados financieros exentos	(394.583.973)	(197.493.417)
Otros ingresos no gravados o exentos	(16.521.531)	(904.940)
Gastos no deducibles	7.172.630	41.608.261
Resultado por inversiones en Sociedades Art. 33 – Ley N° 19.550	(112.375.198)	(169.830.494)
Ajuste de saldos iniciales del pasivo por impuesto diferido	20.802.438	6.636.882
Ajuste de saldos iniciales de impuesto a pagar	11.919.209	(6.852.904)
Reexpresión impositiva revalúo Ley 27.430	(5.187.380)	-
Reexpresión impositiva fondos comunes de inversión	(1.877.402)	-
Pérdida dólar MEP no deducible	15.858.400	18.958.329
Diferencia provisión impuesto del ejercicio anterior	10.310.355	(33.488.805)
Diferencias permanentes varias	(1.845.735)	164.453
Impuesto a las ganancias	240.663.648	241.834.124

NOTA 14. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

A efectos de presentar la información correspondiente, al grupo Matba Rofex ha determinado los siguientes segmentos de negocios sobre los cuales se dispone de información financiera diferenciada, teniendo en cuenta la naturaleza de sus riesgos y rendimientos:

- **Registro de Contratos y Clearing - AlyC:**

agrupa las operaciones realizadas por Matba Rofex S.A., ACYRSA, Matba Alyc S.A. y UFEX que incluyen, entre otras, la liquidación, la compensación multilateral y neteo de operaciones concertadas en su ámbito y la administración de los riesgos asociados.

- **Tecnología:**

agrupa las operaciones realizadas por Sistemas ESCO S.A., Primary Ventures S.A. y Primary S.A. que incluye, entre otras, la prestación de servicios

informáticos integrales, servicios de consultoría, desarrollos de sistemas y tecnología informática.

El Grupo Matba Rofex no presenta información por segmentos geográficos porque no existen explotaciones en entornos económicos con riesgos y rendimientos que sean significativamente diferentes.

Los criterios de valuación aplicables para preparar la información por segmentos de negocios son los mismos criterios de valuación utilizados para la preparación de los presentes estados financieros consolidados.

Los siguientes cuadros presentan información sobre los resultados, los activos y los pasivos de los segmentos de negocios del Grupo Matba Rofex, correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021, neto de los saldos intergrupo:


 José María Ibarbia
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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


 Luis A. Herrera
 Tesorero


 Andrés E. Ponte
 Presidente



Notas a los Estados Financieros Consolidados

AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa

(Nota 2 estados financieros individuales)

(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

Información por segmentos (cont.):

	Registro de Contratos y Clearing - ALYC	Tecnología	Total
Ingresos por servicios	2.850.314.203	624.855.746	3.475.169.949
Gastos operativos	(1.365.089.018)	(636.626.763)	(2.001.715.781)
Resultado operativo del ejercicio	1.485.225.185	(11.771.017)	1.473.454.168
Resultados por colocaciones en el país	336.688.343	(33.989.636)	302.698.707
Resultados por colocaciones en el exterior	601.921	-	601.921
Resultado por venta de acciones en sociedades relacionadas	-	1.928.279	1.928.279
Diferencia de cambio	(17.100.880)	(1.710.063)	(18.810.943)
Costo financieros	(605.169)	(1.118.266)	(1.723.435)
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda (RECPAM)	(59.125.332)	(12.519.369)	(71.644.701)
Resultados financieros y por tenencia	260.458.883	(47.409.055)	213.049.828
Resultado por inversiones en asociadas y sociedades controladas	(1.148.783)	-	(1.148.783)
Resultado acciones participación inicial Matriz	24.111.510	-	24.111.510
Otros ingresos y egresos netos	22.234.545	(135.194)	22.099.351
Resultado del ejercicio antes de impuesto a las ganancias	1.790.881.340	(59.315.266)	1.731.566.074
Impuesto a las ganancias	(230.936.007)	(9.727.641)	(240.663.648)
Resultado del ejercicio	1.559.945.333	(69.042.907)	1.490.902.426
Otros resultados integrales	(46.407)	-	(46.407)
Resultado integral total	1.559.898.926	(69.042.907)	1.490.856.019

	Registro de Contratos y Clearing - ALYC	Tecnología	Total
Activo corriente	12.849.684.650	219.185.915	13.068.870.565
Activo no corriente	6.367.481.588	(119.440.018)	6.248.041.570
Total de activo	19.217.166.238	99.745.897	19.316.912.135
Pasivo corriente	8.305.056.917	56.357.108	8.361.414.025
Pasivo no corriente	422.383.983	43.388.789	465.772.772
Total de pasivo	8.727.440.900	99.745.897	8.827.186.797

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

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa

(Nota 2 estados financieros individuales)

(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

NOTA 15. LIBROS RUBRICADOS

Los presentes estados financieros consolidados se encuentran en proceso de ser transcriptos al libro de Inventario y Balances.

NOTA 16. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

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

NOTA 17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente



ANEXO A

Anexos a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020

(Nota 2 estados financieros individuales)

(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

Propiedades, planta y equipo

Rubros	Valores de incorporación				Depreciaciones					Neto resultante al 30/06/2021	Neto resultante al 30/06/2020
	Al comienzo del ejercicio	Altas del ejercicio	Bajas del ejercicio	Al cierre del ejercicio	Acum. al comienzo del ejercicio	Bajas del ejercicio	Del ejercicio		Acum. al cierre del ejercicio		
							Alíc.	Monto			
Muebles y útiles	79.696.649	192.790	-	79.889.439	66.840.970	-	Vs.	4.487.893	71.328.863	8.560.576	12.855.679
Equipamiento para cursos de capacitación	60.136.902	29.246.703	-	89.383.605	50.607.339	-	Vs.	5.279.780	55.887.119	33.496.486	9.529.563
Equipos de computación	73.438.972	21.383.420	-	94.822.392	50.102.577	-	Vs.	13.882.791	63.985.368	30.837.024	23.336.395
Instalaciones	806.500	-	-	806.500	524.297	-	Vs.	80.602	604.899	201.601	282.203
Maquinas y equipos	1.661.767	-	-	1.661.767	1.449.158	-	Vs.	82.325	1.531.483	130.284	212.609
Mejoras sobre inmuebles de terceros	25.759.534	983.628	-	26.743.162	12.618.176	-	20%	4.732.701	17.350.877	9.392.285	13.141.358
Rodados	18.822.465	5.128.253	1.506.118	22.444.600	11.891.563	1.371.483	20%	2.807.325	13.327.405	9.117.195	6.930.902
Inmuebles	324.231.772	-	-	324.231.772	24.027.380	-	Vs.	6.523.338	30.550.718	293.681.054	300.204.392
Totales al 30/06/2021	584.554.561	56.934.794	1.506.118	639.983.237	218.061.460	1.371.483		37.876.755	254.566.732	385.416.505	
Totales al 30/06/2020	552.867.553	31.687.008	-	584.554.561	181.945.785	-		36.115.675	218.061.460		366.493.101

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente



ANEXO B

Anexos a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020

(Nota 2 estados financieros individuales)

(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

Activos Intangibles

Rubros	Valores de origen			Amortizaciones			Neto resultante al 30/06/2021	Neto resultante al 30/06/2020
	Al comienzo del ejercicio	Altas del ejercicio	Al cierre del ejercicio	Acum. al comienzo del ejercicio	Del ejercicio			
					Alíc.	Monto		
Desarrollo de proyecto PTP	43.136.921	-	43.136.921	43.136.921	Vs.	-	43.136.921	-
Desarrollo de proyecto PBP	70.772.418	-	70.772.418	70.772.418	Vs.	-	70.772.418	-
Desarrollo de proyecto AnyWhere Portfolio 4	48.165.040	-	48.165.040	37.729.285	Vs.	9.633.004	47.362.289	802.751
Desarrollo Cámara Compensadora	3.140.050	-	3.140.050	3.140.050	Vs.	-	3.140.050	-
Proyecto DMA	25.341.807	-	25.341.807	13.515.631	Vs.	5.068.361	18.583.992	6.757.815
Proyecto AP5	15.825.180	-	15.825.180	10.110.529	Vs.	5.275.063	15.385.592	439.588
Licencias y software	8.240.402	6.821.129	15.061.531	4.621.096	Vs.	3.254.821	7.875.917	7.185.614
Programas de computación	82.918.117	7.328.125	90.246.242	73.300.521	Vs.	4.650.620	77.951.141	12.295.101
Marcas	134.219	-	134.219	134.219	Vs.	-	134.219	-
Programas de computación My Portfolio	2.994.766	3.150.724	6.145.490	1.206.134	Vs.	1.173.296	2.379.430	3.766.060
Cientela	1.648.365.414	-	1.648.365.414	136.163.021	Vs.	114.218.851	250.381.872	1.397.983.542
Acuerdo de no competencia	10.426.902	-	10.426.902	9.461.447	Vs.	965.455	10.426.902	-
Marcas sistema Esco	24.149.260	2.111.087	26.260.347	-	Vs.	-	-	26.260.347
Software Sistemas Esco SA	205.835.410	-	205.835.410	177.244.469	Vs.	18.086.170	195.330.639	10.504.771
Marca Matba Rofex	35.571.338	-	35.571.338	318.867	Vs.	-	318.867	35.252.471
Licencia	175.526.009	-	175.526.009	-	Vs.	-	-	175.526.009
Otros activos intangibles	11.144.909	-	11.144.909	-	Vs.	-	-	11.144.909
Totales al 30/06/2021	2.411.688.162	19.411.065	2.431.099.227	580.854.608		162.325.641	743.180.249	1.687.918.978
Totales al 30/06/2020	768.597.113	1.643.091.049	2.411.688.162	410.399.169		170.455.439	580.854.608	1.830.833.554

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

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente



ANEXO C

Anexos a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020

(Nota 2 estados financieros individuales)

(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

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

Sociedad emisora, denominación y características de los valores	Cantidad	Valor de cotización	Valor de costo amortizado	Valor contable al 30/06/2021		Valor contable al 30/06/2020	
				Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
Efectivo y equivalentes de efectivo							
Letras en moneda nacional							
LT Mun. Rosario S.3 CL.A V.27/09/21 \$ C.G	2.000.000	1,0029	-	2.005.800	-	-	-
Subtotal letras en moneda nacional				2.005.800	-	-	-
Letras en moneda extranjera (Anexo G)							
Letra interna del BCRA TCR 3500 - LEGAR - Vto 08.02.2022 - 365 días	58.176.120	95,7267	-	5.569.007.986	-	-	-
Subtotal letras en moneda extranjera				5.569.007.986	-	-	-
Títulos públicos en moneda extranjera (Anexo G)							
Bonos de la Nación Argentina U\$S 7,5% 2026 (Bonar 2026)				-	-	21.253.311	-
Bonos De La Republica Argentina Usd 6,875% V2027				-	-	63.985.233	-
Bonos Discount de la República Argentina 2033				-	-	12.695.662	-
Bonos de la Nación Argentina U\$S 8% 2020 (Bonar 2020)				-	-	1.276.701	-
Bonos de la Nación Argentina U\$S 8,75% 2024 (Bonar 2024)				-	-	148.270.799	-
BONO USD 2030 L.A.	888.399	55,5000	-	49.306.145	-	-	-
BONOS GLOBALES DE LA REP. ARG. LE 2030	470.000	61,9550	-	29.118.850	-	-	-
BONOS GLOBALES DE LA REP. ARG. L.E. 2035	941.241	54,4500	-	51.250.572	-	-	-
Subtotal títulos públicos en moneda extranjera				129.675.567	-	247.481.706	-
Títulos públicos en el exterior en moneda extranjera (Anexo G)							
United States Treasury Bills Vto. 15/08/2021	100.000	95,9746	-	9.597.463	-	10.812.195	-
Bonos del Tesoro Dollar Linked 2022	250.000	92,8000	-	23.200.000	-	-	-
Subtotal títulos públicos en el exterior en moneda extranjera				32.797.463	-	10.812.195	-
Títulos públicos nacionales en moneda nacional							
Bono Tesoro \$ Aj. Cer 1,30% V.20/09/22				-	-	18.250.709	-
Bono Tes. Nac. \$ Aj. Cer 05/08/21				-	-	71.793.472	-
Bonos del Tesoro en Pesos Ajustado Por CER 1,20% Marzo 2022	186.338	1,5700	-	292.551	-	89.629.713	-
Bonos del Tesoro en Pesos Ajustado Por CER 1,40% Marzo 2023	187.069	1,5040	-	281.352	-	35.030.690	-
Bonos del Tesoro en Pesos Ajustado por C.E.R. 1,5% vto Marzo2024	561.136	1,4150	-	794.008	-	21.810.408	-
Subtotal títulos públicos en moneda nacional				1.367.911	-	236.514.992	-
Acciones y opciones en moneda nacional							
Bolsas y Mercados Argentinos S.A.	1.344.445	715,0000	-	961.278.297	-	1.247.182.046	-
Subtotal acciones y opciones en moneda nacional				961.278.297	-	1.247.182.046	-
Totales efectivo y equivalentes de efectivo				6.696.133.024	-	1.741.990.939	-
Activos financieros a costo amortizado							
Obligaciones negociables en moneda extranjera (Anexo G)							
O.N. IMPSA CANJE - 53280	-	-	4.212.300	-	4.212.301	1.049.184	4.248.342
Subtotal obligaciones negociables en moneda extranjera				-	4.212.301	1.049.184	4.248.342
Totales activos financieros a costo amortizado				-	4.212.301	1.049.184	4.248.342

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

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente



ANEXO C

Anexos a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020

(Nota 2 estados financieros individuales)

(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

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

Sociedad emisora, denominación y características de los valores	Clase	Cantidad	Valor de cotización	Valor de costo	Valor patrimonial	Mayor valor de activos	Valor en libros 30/06/2021		Valor en libros 30/06/2020	
							Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
<u>Inversiones permanentes en sociedades controladas</u>										
Matriz S.A.	Ordinarias	85.000	-	-	7.970.065	-	-	7.970.065	-	-
Totales inversiones permanentes en sociedades controladas			-	-	7.970.065	-	-	7.970.065	-	-
<u>Inversiones en otras entidades</u>										
Matriz S.A.	Ordinarias	27.500	-	-	-	-	-	-	-	19.829.907
Mercado Argentino de Valores S.A.	Ordinarias	70.392	5.748.959	-	-	-	-	5.748.959	-	5.748.959
AC Inversora S.A.	Ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	2.431.826
Invoitrade S.A.	Ordinarias	77.902	-	131.718.962	-	-	-	131.718.962	-	86.837.140
B. Trader S.A.	Ordinarias	16.764	-	12.800.680	-	-	-	12.800.680	-	12.800.680
Aportes Cite	Ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	13.214.067
Belo Cash S.A.		70.392	-	5.257.427	-	-	-	5.257.427	-	-
Terminal Quequen		-	-	15.939.971	-	101.063.219	-	117.003.190	-	117.003.190
Otras participaciones		-	-	119.000	-	-	-	119.000	-	178.736
Aportes VCM MILLTECH LP		-	-	104.468.256	-	-	-	104.468.256	-	-
Totales inversiones en otras entidades			-	-	-	-	-	377.116.474	-	258.044.505


 José María Ibarbia
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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


 Luis A. Herrera
 Tesorero


 Andrés E. Ponte
 Presidente

ANEXO D

Anexos a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020

(Nota 2 estados financieros individuales)

(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

Colocaciones financieras equivalentes a efectivo y activos financieros a costo amortizado

Cuenta principal y características	Valor de libros al 30/06/2021	Valor de libros al 30/06/2020
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Fondos comunes de inversión en moneda nacional		
Alpha Pesos Plus -Clase A	3.899.485	12.305.141
Adcap Balanceado II - Clase B	18.227.381	-
HF Pesos - Clase I	-	54.705.595
Compass Renta Fija IV - Clase B	-	34.435.546
Argenfunds Renta Variable - Clase B	6.161.547	-
Rofex 20 Renta Variable - Clase C	104.618.547	100.131.959
HF Pesos - Clase I	59.283.103	-
IAM Renta Variable - Clase B	29.417.071	28.719.323
Consultatio Renta Variable - Clase B	26.985.480	13.528.853
Consultatio Ahorro Plus Argentina, Ahorro Plus B,	15.044.918	-
Rofex 20 Renta Variable - Clase B	6.435.607	-
IEB Value - Clase B	6.662.890	6.826.365
ST Gestion I FCI - Clase D	-	35.004.100
FBA Renta Pesos	7.787.020	8.922.316
Goal pesos - Clase B	454.517.730	25.142.114
Adcap renta total	-	79.262.689
Adcap Pesos Plus - Clase B	40.396	21.791
AdCap IOL Acciones Argentina - Clase B - Peso Argentino	13.048.112	-
PIONERO PESOS PLUS FCI Unico	80.601.522	92.725.536
ICBC Alpha Pesos Plus - Clase A	663.482	19.533.230
IAM Estrategia - Clase E	120.758.172	109.242.512
ICBC Alpha Pesos- Clase A	-	21.791
Balanz Capital Ahorro - Clase A	5.023.574	5.416.416
SBS Capital Plus - Clase B	-	636.094
SBS Pesos Plus - Clase B	-	210.994
SBS Ahorro Pesos FCI - Clase B	20.033.348	-
IAM Ahorro Pesos - Clase B	280.596.999	402.111.623
IAM AHORRO PESOS - Clase A - PESO ARGENTINO	91.047.971	-
MEGAINVER ESTRATEGIA CL. B \$ FCI ESCRITURAL	11.410.569	-
Delta Pesos- Clase B	10.016.453	-
Megainver Renta Fija Cobertura - Clase B	4.664.501	-
Premier Renta CP en pesos	598.085.964	624.228.026
Subtotales fondos comunes de inversión en en moneda nacional	1.975.031.842	1.653.132.014
Fondos comunes de inversión en moneda extranjera (Anexo G)		
Adcap Retorno Total - Clase B	34.836.124	17.345.554
BPF Renta Fija Dolar - Clase B	511.553.621	291.193.771
IAM Estrategia - Clase B	346.571.302	176.018.464
Consultatio Income Fund - Clase B	53.211.145	58.969.336
Megainver Estrategia Agro I FCIC - Clase B	590.284	33.611.162
IEB Renta Fija - Clase B - Pesos	17.241.150	-
First Renta Dolares - Clase A	52.946.930	59.646.366
Balanz Sudamericano en USD - Clase A	5.305.420	11.968.222
Goal Renta Global - Clase B	28.093.770	32.068.190
IAM Renta Balanceada - Clase B	16.136.448	18.918.850
SBS Latam - Clase JDN	29.293.594	-
Alpha Renta Cobertura	15.720.401	-
Consultatio Liquidez Ley 27.260 Clase C	47.800.744	-
CMA Renta Dolares - Clase B	9.573.288	-
SMR FCI - Clase C	9.542.246	-
SBS Capital Plus - Clase B	53.257.469	61.903.361
Subtotales fondos comunes de inversión en en moneda extranjera	1.231.673.936	761.643.276

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


José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora


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


Luis A. Herrera
Tesorero


Andrés E. Ponte
Presidente



ANEXO D

Anexos a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020

(Nota 2 estados financieros individuales)

(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

Colocaciones financieras equivalentes a efectivo y activos financieros a costo amortizado (cont.)

Cuenta principal y características	Valor de libros al 30/06/2021	Valor de libros al 30/06/2020
Fondos de inversión en el exterior en moneda extranjera (Anexo G)		
Invesco Optimum Yield Diversified Commodity Strategy	-	7.750.552
iShares MSCI Brazil Capped ETF	-	28.608.738
LORD ABBETT ULTRA SHORT BOND FUND CLASS A	1.263.591.865	-
Subtotales fondos de inversión en el exterior en moneda extranjera	1.263.591.865	36.359.290
Saldos con entidades financieras en el exterior en moneda extranjera (Anexo G)	64.662.579	196.036.052
Otros saldos disponibles		
En pesos	1.476.735	1.585.578
En moneda extranjera (Anexo G)	429.877.901	6.036.319.841
Subtotales otros saldos disponibles	431.354.636	6.037.905.419
Bitcoins	3.837.548	799.742
Fideicomisos financieros en moneda extranjera (Anexo G)		
Confibono 54 CL 3 V	-	5.465.942
Subtotales fideicomisos financieros en moneda extranjera	-	5.465.942
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	4.970.152.406	8.691.341.735
Activos financieros a costo amortizado		
Pagarés bursátiles en moneda extranjera (Anexo G)	5.485.232	-
Fideicomisos financieros en moneda extranjera (Anexo G)		
CP FF CITES 1 U\$S CG	13.641.055	-
Subtotales fideicomisos financieros a costo amortizado	13.641.055	-
Total de activos financieros a costo amortizado	19.126.287	-

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

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente



ANEXO G

Anexos a los Estados Financieros Consolidados

Al 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020

(Nota 2 estados financieros individuales)

(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

Activos y Pasivos en moneda extranjera

Rubros	Al 30 de junio de 2021			Al 30 de junio de 2020	
	Monto y clase de la moneda extranjera	Tipo de cambio vigente	Monto en Moneda Local	Monto en Moneda Local	
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivo y equivalentes de efectivo					
Caja	U\$\$	7.886	95,727	754.867	786.357
Bancos cuenta corriente	U\$\$	2.337.498	95,727	223.761.001	234.701.106
Títulos valores equivalentes a efectivo (Anexo C)					
Letras					
LT Mun. Rosario S.3 CL.A V.27/09/21 \$ C.G	U\$\$	58.176.120	95,727	5.569.007.986	-
Subtotal letras				5.569.007.986	-
Títulos públicos					
Bonos de la Nación Argentina U\$\$ 7,5% 2026 (Bonar 2026)	U\$\$	-	95,727	-	21.253.311
Bonos De La Republica Argentina Usd 6,875% V2027	U\$\$	-	95,727	-	63.985.233
Bonos Discount de La República Argentina 2033	U\$\$	-	95,727	-	12.695.662
Bonos de la Nación Argentina U\$\$ 8% 2020 (Bonar 2020)	U\$\$	-	95,727	-	1.276.701
Bonos de la Nación Argentina U\$\$ 8,75% 2024 (Bonar 2024)	U\$\$	-	95,727	-	148.270.799
BONO USD 2030 L.A.	U\$\$	-	95,727	49.306.145	-
BONOS GLOBALES DE LA REP. ARG. L.E. 2029	U\$\$	-	95,727	-	-
BONOS GLOBALES DE LA REP. ARG. LE 2030	U\$\$	-	95,727	29.118.850	-
BONOS GLOBALES DE LA REP. ARG. L.E. 2035	U\$\$	-	95,727	51.250.572	-
Subtotal títulos públicos				129.675.567	247.481.706
Títulos públicos en el exterior					
United States Treasury Bills Vto. 15/08/2021	U\$\$	100.259	95,727	9.597.463	10.812.195
Bonos del Tesoro Dollar Linked 2022	U\$\$	242.357	95,727	23.200.000	-
Subtotal títulos públicos en el exterior				32.797.463	10.812.195
Colocaciones financieras equivalentes a efectivo (Anexo D)					
Fondos comunes de inversión					
Adcap Retorno Total - Clase B	U\$\$	363.912	95,727	34.836.124	17.345.554
BPF Renta Fija Dolar - Clase B	U\$\$	5.343.897	95,727	511.553.621	291.193.771
IAM Estrategia - Clase B	U\$\$	3.620.425	95,727	346.571.302	176.018.464
Consultatio Income Fund - Clase B	U\$\$	555.865	95,727	53.211.145	58.969.336
Megainver Estrategia Agro I FCIC - Clase B	U\$\$	6.166	95,727	590.284	33.611.162
IEB Renta Fija - Clase B - Pesos	U\$\$	180.108	95,727	17.241.150	-
First Renta Dolares - Clase A	U\$\$	553.105	95,727	52.946.930	59.646.366
Balanz Sudamericano en USD - Clase A	U\$\$	55.423	95,727	5.305.420	11.968.222
Goal Renta Global - Clase B	U\$\$	293.479	95,727	28.093.770	32.068.190
IAM Renta Balanceada - Clase B	U\$\$	168.568	95,727	16.136.448	18.918.850
SBS Latam - Clase JDN	U\$\$	306.013	95,727	29.293.594	-
Alpha Renta Cobertura	U\$\$	164.222	95,727	15.720.401	-
Consultatio Liquidez Ley 27.260 Clase C	U\$\$	499.346	95,727	47.800.744	-
CMA Renta Dolares - Clase B	U\$\$	100.006	95,727	9.573.288	-
SMR FCI - Calse C	U\$\$	99.682	95,727	9.542.246	-
SBS Capital Plus - Clase B	U\$\$	556.349	95,727	53.257.469	61.903.361
Subtotal fondos comunes de inversión				1.231.673.936	761.643.276
Fondos de inversión en el exterior					
Invesco Optimum Yield Diversified Commodity Strategy	U\$\$	-	95,727	-	7.750.552
iShares MSCI Brazil Capped ETF	U\$\$	-	95,727	-	28.608.738
LORD ABBETT ULTRA SHORT BOND FUND CLASS A	U\$\$	13.199.994	95,727	1.263.591.865	-
Subtotal fondos de inversión en el exterior				1.263.591.865	36.359.290
Saldos con entidades financieras en el exterior	U\$\$	675.492	95,727	64.662.579	196.036.052
Otros saldos disponibles	U\$\$	4.490.679	95,727	429.877.901	6.036.319.841
Otros activos financieros a costo amortizado	U\$\$	-	95,727	-	5.465.942
Subtotal del efectivo y equivalentes de efectivo				8.945.803.165	7.529.605.765

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


José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora


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


Luis A. Herrera
Tesorero


Andrés E. Ponte
Presidente



ANEXO G

Anexos a los Estados Financieros Consolidados

Por los ejercicios terminados el 30 de junio de 2021 y 2020

(Nota 2 estados financieros individuales)

(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

Activos y Pasivos en moneda extranjera (cont.)

Rubros	Monto y clase de la moneda extranjera		Tipo de cambio vigente	Al 30 de junio de 2020	
				Monto en Moneda Local	Monto en Moneda Local
Transporte				8.945.803.165	7.529.605.765
Activos financieros a costo amortizado					
<u>Títulos valores a costo amortizado (Anexo C)</u>					
Obligaciones negociables					
O.N. IMPSA CANJE - 53280	U\$S	-	95,727	-	1.049.184
Subtotal obligaciones negociables y títulos valores a costo amortizado				-	1.049.184
<u>Colocaciones financieras equivalentes a efectivo (Anexo D)</u>					
Bitcoins	U\$S	40.089	95,727	3.837.548	799.742
Pagarés bursátiles en moneda extranjera	U\$S	57.301	95,727	5.485.232	-
Fideicomisos financieros					
CP FF CITES 1 U\$S CG	U\$S	142.500	95,727	13.641.055	-
Subtotal fideicomisos financieros				13.641.055	-
Subtotal de activos financieros a costo amortizado				22.963.835	1.848.926
Créditos por servicios					
Cuentas a cobrar por servicios	U\$S	33.211	95,727	3.179.213	4.907.870
Subtotal de créditos por servicio				3.179.213	4.907.870
Otros créditos					
Mutuos a cobrar	U\$S	113.521	95,727	10.867.008	-
Subtotal de otros créditos				10.867.008	-
SUBTOTAL DE ACTIVO CORRIENTE				8.982.813.221	7.536.362.561
ACTIVO NO CORRIENTE					
Activos financieros a costo amortizado					
<u>Títulos valores a costo amortizado (Anexo C)</u>					
Obligaciones negociables					
O.N. IMPSA CANJE - 53280	U\$S	44.003	95,727	4.212.301	4.248.342
Subtotal obligaciones negociables y títulos valores a costo amortizado				4.212.301	4.248.342
SUBTOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE				4.212.301	4.248.342
TOTAL DE ACTIVO				8.987.025.522	7.540.610.903
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por pagar					
Fondos de terceros de libre disponibilidad	U\$S	60.306.995	95,727	5.772.989.659	4.399.115.215
Subtotal de cuentas por pagar				5.772.989.659	4.399.115.215
Otros pasivos					
Dividendos en efectivo	U\$S	503.557	95,727	48.203.842	-
Pasivos por arrendamiento oficinas comerciales	U\$S	71.904	95,727	6.883.140	857.894
Subtotal de otros pasivos				55.086.982	857.894
SUBTOTAL DE PASIVO CORRIENTE				5.828.076.641	4.399.973.109
PASIVO NO CORRIENTE					
Otros pasivos					
Pasivos por arrendamiento oficinas comerciales	U\$S	7.307	95,727	699.445	11.892.330
SUBTOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE				699.445	11.892.330
TOTAL DE PASIVO				5.828.776.086	4.411.865.439

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


José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora


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


Luis A. Herrera
Tesorero


Andrés E. Ponte
Presidente



ANEXO H

Anexos a los Estados Financieros Consolidados

AL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 30 DE JUNIO DE 2020

(Nota 2 estados financieros individuales)

(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

Gastos operativos

Información requerida por el Art. 64, Inc. b)

Anexo H de la Ley General de Sociedades N° 19.550

Concepto	Notas/Anexos	30/06/2021	30/06/2020
Honorarios a Directores y miembros de la Comisión Fiscalizadora		65.000.000	81.108.042
Honorarios y retribuciones por servicios		98.557.510	136.271.175
Remuneraciones al personal		771.366.875	716.196.374
Cargas sociales		170.498.801	151.560.978
Seguros de retiro		23.069.666	34.344.223
Seguros		1.774.656	2.553.053
Comisiones y gastos bancarios		24.373.741	23.313.775
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	Anexo A	37.876.755	36.115.675
Amortizaciones de activos intangibles	Anexo B	162.325.641	170.455.439
Amortizaciones derechos de uso		14.806.552	13.278.868
Capacitación, estudio e investigación		12.684.669	8.232.028
Mantenimiento y limpieza de propiedades, planta y equipo		9.336.707	10.297.199
Mantenimiento de sistemas informáticos		51.842.942	49.834.014
Publicidad y difusión		18.578.598	30.619.615
Desarrollo de mercado		225.441.774	173.786.679
Impuestos y tasas		170.447.477	147.940.847
Impresos, útiles, insumos y publicaciones		4.457.613	8.464.521
Sistemas y redes de comunicaciones		73.896.753	58.969.254
Alquileres y servicios oficinas		19.287.151	28.387.058
Movilidad		5.503.781	19.135.266
Refrigerios		23.558.309	25.266.013
Diversos		17.029.810	62.504.084
Total gastos operativos		2.001.715.781	1.988.634.180

José María Ibarbia
Por Comisión FiscalizadoraFirmado a los efectos de su identificación.
Ver informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24Sergio M. Roldán (Socio)
Contador Público y Lic. en Adm.
Matricula N° 7917, Ley 8738, C.P.C.E, Pcia. Santa FeLuis A. Herrera
TesoreroAndrés E. Ponte
Presidente



ESTADOS FINANCIEROS **INDIVIDUALES**



CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO N° 113

1° de julio de 2020 al 30 de junio de 2021

Matba Rofex





Estado de Situación Financiera Individual

(Cifras expresadas en pesos argentinos - en moneda homogénea)

Al 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020
(Nota 2)

	Notas/ Anexos	30/06/2021	30/06/2020
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	7.702.418.903	6.591.009.011
Activos financieros a costo amortizado	5	19.126.287	-
Créditos por servicios	6	228.830.028	135.563.160
Otros créditos	7	929.077.313	925.412.604
Total del activo corriente		8.879.452.531	7.651.984.775
Activo no corriente			
Inversiones permanentes en sociedades controladas	Anexo C	3.811.660.562	3.046.728.086
Inversiones en otras entidades	Anexo C	366.110.088	230.033.814
Derechos de uso		2.692.319	7.284.017
Propiedades de inversión		135.030.237	138.284.179
Otros activos		235.413	353.586
Llave de Negocio	3	3.181.262.716	3.181.262.716
Propiedades, planta y equipo	Anexo A	42.392.229	23.984.663
Activos intangibles	Anexo B	1.453.300.591	1.550.123.549
Total del activo no corriente		8.992.684.155	8.178.054.610
Total del activo		17.872.136.686	15.830.039.385
PASIVO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar	8	6.115.521.604	4.511.424.190
Remuneraciones y cargas sociales	9	20.249.894	20.378.381
Cargas fiscales	10	1.040.217.915	670.236.624
Otros pasivos	11	124.014.445	118.370.942
Total del pasivo corriente		7.300.003.858	5.320.410.137
Pasivo no corriente			
Pasivo por impuesto diferido	14	422.224.987	476.921.288
Otros pasivos	11	158.996	9.066.538
Total del pasivo no corriente		422.383.983	485.987.826
Total del pasivo		7.722.387.841	5.806.397.963
PATRIMONIO (Según estado respectivo)		10.149.748.845	10.023.641.422
Total del patrimonio y del pasivo		17.872.136.686	15.830.039.385

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.


 José María Ibarbia
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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


 Luis A. Herrera
 Tesorero


 Andrés E. Ponte
 Presidente



Estado de Resultados y de Otros Resultados Integrales Individual

(Cifras expresadas en pesos argentinos - en moneda homogénea)

Por Los ejercicios terminados el 30 de Junio de 2021 y 2020
(Nota 2)

	Notas/ Anexos	30/06/2021	30/06/2020
Ingresos por servicios		2.162.216.886	1.419.242.855
Gastos operativos	Anexo H	(1.115.283.898)	(1.116.608.993)
Resultado operativo del ejercicio		1.046.932.988	302.633.862
Resultados financieros y por tenencia			
Generados por activos			
Resultado por colocaciones en el país		161.826.672	79.967.666
Resultado por colocaciones en el exterior		601.921	1.759.140
Diferencia de cambio		(14.480.717)	59.406.154
Intereses		-	-
Generados por pasivos			
Diferencia de cambio		150.204	(2.806.586)
Intereses		(239.319)	(1.191.298)
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda (RECPAM)		(45.422.049)	(28.905.012)
Resultado acciones participación inicial Matriz	16.a)	24.111.510	-
Resultados por inversiones en asociadas y sociedades controladas	12	344.448.526	575.277.281
Otros ingresos y egresos netos		31.367.163	14.261.804
Resultado del ejercicio antes de impuesto a las ganancias		1.549.296.899	1.000.403.011
Impuesto a las ganancias	14	(138.272.696)	(117.913.864)
Resultado del ejercicio		1.411.024.203	882.489.147
Otros resultados integrales			
Otros resultados integrales que se clasificarán en la ganancia o la pérdida			
Ajuste por conversión de Sociedades relacionadas del exterior		(42.548)	830.549
Resultado integral total del ejercicio		1.410.981.655	883.319.696
Resultado por acción ordinaria			
Básico		11,48	7,19
Diluido		11,48	7,19

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de Los estados financieros.


 José María Ibarbia
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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


 Luis A. Herrera
 Tesorero


 Andrés E. Ponte
 Presidente



Estado de Cambios en el Patrimonio Individual

(Cifras expresadas en pesos argentinos - en moneda homogénea)

Por el ejercicio terminado el 30 de junio de 2021
(nota 2)

Concepto	Aportes de los Propietarios				Resultados acumulados								Totales
	Capital social (Nota 13)	Ajuste de capital	Prima de Fusión (nota 3)	Total	Fdo.de garantía Ley N° 26.831	Reserva facultativa	Reserva legal	Reexpresión de reservas	Reserva especial Res. Gral 609 CNV	Transacciones entre propietarios	Resultados no asignados	Reserva por conversion en soc. relac. del ext.	
Saldos al 30 de junio de 2020	122.920.000	762.774.058	4.332.011.515	5.217.705.573	1.093.623.826	-	37.122.344	1.820.386.617	34.045	-	1.855.618.029	(849.012)	10.023.641.422
<u>Asamblea General Ordinaria de accionistas de fecha 8 de octubre del 2020</u>													
- Fondos de garantía					180.000.000			90.360.141			(270.360.141)		-
- Reserva legal							29.542.746	14.830.482			(44.373.228)		-
- Reserva especial para futuros dividendos						525.888.053		263.996.215			(789.884.268)		-
- Distribución de dividendos en efectivo											(751.000.392)		(751.000.392)
Adquisiciones de acciones de sociedades controladas (Nota 2.2.14)										(533.873.840)			(533.873.840)
Resultado del ejercicio											1.411.024.203		1.411.024.203
Otros resultados integrales del ejercicio												(42.548)	(42.548)
Saldos al 30 de junio de 2021	122.920.000	762.774.058	4.332.011.515	5.217.705.573	1.273.623.826	525.888.053	66.665.090	2.189.573.455	34.045	(533.873.840)	1.411.024.203	(891.560)	10.149.748.845

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente



Estado de Cambios en el Patrimonio Individual

(Cifras expresadas en pesos argentinos - en moneda homogénea)

Por el ejercicio terminado el 30 de junio de 2020
(nota 2)

Concepto	Aportes de los Propietarios					Resultados acumulados								Totales
	Capital social (Nota 13)	Ajuste de capital	Acciones propias en cartera	Prima de Fusión (nota 3)	Total	Fdo.de garantía Ley N° 26.831	Reserva de acciones propias	Reserva legal	Caja de socorro	Reexpresión de reservas	Reserva especial Res. Gral 609 CNV	Resultados no asignados	Reserva por conversion en soc. relac. del ext.	
Saldos al 31 de julio de 2019	122.780.000	762.774.058	140.000	4.332.011.515	5.217.705.573	543.623.826	(1.000.000)	78.410	3.914.642	1.318.065.924	34.045	2.058.076.866	(1.679.561)	9.138.819.725
<u>Asamblea General Ordinaria de accionistas de fecha 28 de octubre del 2019</u>														
- Fondos de garantía						550.000.000				629.330.642		(1.179.330.642)		-
- Reserva legal								37.122.344		42.476.779		(79.599.123)		-
- Absorción de los RNA								(78.410)	(3.914.642)	(173.768.182)		177.761.234		-
Venta de acciones propias	140.000		(140.000)				1.000.000			4.281.454		(3.779.453)		1.502.001
Resultado del ejercicio												882.489.147		882.489.147
Otros resultados integrales del ejercicio													830.549	830.549
Saldos al 30 de junio de 2020	122.920.000	762.774.058	-	4.332.011.515	5.217.705.573	1.093.623.826	-	37.122.344	-	1.820.386.617	34.045	1.855.618.029	(849.012)	10.023.641.422

Las Notas y Anexos que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente

Estado de flujos de Efectivo

(Cifras expresadas en pesos argentinos - en moneda homogénea)

Por los ejercicios terminados el 30 de junio de 2021 y 2020
(Nota 2)

	Notas/ Anexos	30/06/2021	30/06/2020
Causas de las variaciones del efectivo y equivalentes de efectivo			
Actividades de operación			
Resultado del ejercicio		1.410.981.655	883.319.696
Impuesto a las ganancias	14	138.272.696	117.913.864
Ajustes para arribar al flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación			
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	Anexo A	10.613.370	15.925.690
Amortizaciones de activos intangibles	Anexo B	98.894.141	91.784.563
Amortizaciones por derecho de uso		10.312.387	12.220.301
Resultados por inversiones en asociadas y sociedades controladas	12	(344.448.526)	(513.899.374)
Resultado acciones participación inicial Matriz		(24.111.510)	
Ajuste por conversión de Sociedades relacionadas del exterior		42.548	(830.549)
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo RECPAM)		(102.436.712)	(108.230.064)
Cambios en activos y pasivos operativos			
Variación créditos por servicios		(93.266.868)	25.045.708
Variación otros créditos		(6.126.633)	91.380.271
Variación derechos de uso		(5.720.689)	-
Variación cuentas por pagar		1.604.097.414	207.904.943
Variación remuneraciones y cargas sociales		(128.487)	1.657.333
Variación cargas fiscales		338.691.960	59.218.644
Variación otros pasivos		(39.853.445)	102.020.742
Impuestos a las ganancias pagado		(161.679.666)	(309.645.130)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de operación		2.834.133.635	675.786.638
Actividades de inversión			
Variación neta de activos financieros a costo amortizado		(19.126.287)	320.945
Variación de inversión en otras entidades		(136.076.274)	-
Pagos por compra de propiedades, planta y equipo	Anexo A	(29.020.938)	(13.926.532)
Pagos por compra de activos intangibles	Anexo B	(2.071.183)	(7.557.261)
Contraprestación transferida por adquisición Primary Ventures S.A.		(12.449.247)	-
Aportes irrevocables PMY Ventures		(15.162.508)	-
Contraprestación transferida por adquisición Matriz S.A.		(82.520.195)	-
Variación propiedades de inversión		3.253.942	(104.112.928)
Variación otros activos		118.173	(1.105.676)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión		(293.054.518)	(126.381.452)
Actividades de financiación			
Pagos de dividendos en efectivo		(714.410.987)	(343.149.553)
Contraprestación transferida por transacciones de patrimonio - ACyRSA	16.b)	(610.264.746)	-
Contraprestación transferida por transacciones de patrimonio - Primary S.A. y Sistemas Esco S.A.	16.c)	(207.430.204)	-
Ventas de acciones propias en cartera		-	1.502.001
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación		(1.532.105.937)	(341.647.552)
Resultados financieros y por tenencia (incluyendo RECPAM) generados por el efectivo y sus equivalentes			
		102.436.712	108.230.064
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		1.111.409.892	315.987.698
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	4	6.591.009.011	6.275.021.313
Efectivo y equivalente del efectivo al cierre del ejercicio	4	7.702.418.903	6.591.009.011

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


José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora


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


Luis A. Herrera
Tesorero


Andrés E. Ponte
Presidente



Notas a los Estados Financieros Individuales

(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

AL 30 DE JUNIO DE 2021.

Presentados en forma comparativa (Nota 2)

Nota 1. INFORMACIÓN GENERAL

La información relativa a los antecedentes de la Sociedad en cuanto a su fecha de constitución, datos registrales, plazos de duración, domicilio, objeto y otros aspectos societarios se encuentran explicitados en la carátula que precede al estado de situación financiera consolidado.

Nota 2. BASES DE PREPARACIÓN, CRITERIOS DE VALUACIÓN Y EXPOSICIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

2.1 Bases de preparación de los estados financieros individuales

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

Los presentes estados financieros individuales:

a) Han sido preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), las cuales son de aplicación obligatoria por la Resolución Técnica (RT) N° 26 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) y las Normas de la CNV (NT 2013).

b) Han sido preparados en moneda homogénea de conformidad con las normas de la CNV. En este sentido se han reconocido en forma integral los efectos de la inflación en el poder adquisitivo de la moneda al cierre del presente ejercicio mediante la aplicación del método de ajuste de la NIC 29, conforme con lo establecido por la Resolución General N° 777/2018 de la CNV. A tal fin, la serie de índices utilizada es la elaborada y publicada

por la FACPCE, resultante de combinar el Índice de Precios al Consumidor Nacional (IPC) publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censo (INDEC) con el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM). La variación del índice utilizado para la reexpresión de los presentes estados financieros individuales ha sido del 50,20% en el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021.

Información comparativa: los presentes estados financieros individuales se presentan en forma comparativa con el ejercicio económico finalizado el 30 de junio de 2020. 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.

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

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

Las nuevas normas e interpretaciones emitidas por el IASB y por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (IFRIC, por su sigla en inglés) no han tenido un efecto significativo en los presentes estados financieros individuales.

Firmado a los efectos de su identificación.
Ver informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELICARO, ROLDÁN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente



Notas a los Estados Financieros Individuales

AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa (Nota 2)
(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

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

2.2.1 Efectivo y equivalentes del efectivo:

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

2.2.2 Activos y pasivos en moneda nacional:

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

2.2.3 Activos y pasivos en moneda extranjera:

El efectivo y equivalentes de efectivo, los créditos y deudas en moneda extranjera han sido valuados al tipo de cambio vigente al cierre de cada ejercicio.

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 especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

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

Las inversiones en pagarés bursátiles y fideicomisos financieros han sido valuados a su costo amortizado.

2.2.5 Inversiones permanentes en sociedades controladas:

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

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

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

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

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente



Notas a los Estados Financieros Individuales

AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa (Nota 2)
(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

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 remeida 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 período contable en el que la combinación ocurre, la adquirente informará en sus estados financieros los importes provisionales de las partidas cuya contabilización está incompleta. Durante el período de medición, la adquirente ajustará retroactivamente los importes provisionales reconocidos a la fecha de la adquisición para reflejar la nueva información obtenida sobre hechos y circunstancias que existan en la fecha de la adquisición y que, si hubieran sido conocidas, habrían afectado a la medición de los importes reconocidos en esa fecha. Durante el período de medición la adquirente también reconocerá activos o pasivos adicionales si obtiene

nueva información sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de la adquisición y que, si hubieran sido conocidos, habrían resultado en el reconocimiento de esos activos y pasivos a esa fecha. El período de medición terminará tan pronto como la adquirente reciba la información que estuviera buscando sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de la adquisición o concluya que no se puede obtener más información. Sin embargo, el período de medición no excederá de un año a partir de la fecha de adquisición.

2.2.7 Llave de negocio:

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

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

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

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

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente



Notas a los Estados Financieros Individuales

AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa (Nota 2)
(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

2.2.8 Inversiones en otras sociedades:

Las mismas han sido valuadas a su costo de adquisición reexpresado en moneda de cierre, según lo indicado en la presente nota, que no supera su valor recuperable.

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

2.2.9 Arrendamientos:

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

Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda, de manera tal de determinar un ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda. Los cargos financieros se reconocen como costo 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.

2.2.10 Propiedades de inversión:

Conforme a lo requerido por la NIC 40 la Sociedad mantiene como propiedades de inversión la unidad funcional en el Edificio Nordlink que está destinada a su arrendamiento.

Al cierre de cada ejercicio, las propiedades de inversión han sido medidas al costo reexpresado según lo indicado en la presente nota, neto de las correspondientes amortizaciones acumuladas, que no supera su valor recuperable.

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

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.

2.2.11 Propiedades, planta y equipo:

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

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

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

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

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente



Notas a los Estados Financieros Individuales

AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa (Nota 2)
(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

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 depreciación de los activos se revisan y ajustan prospectivamente a cada fecha de cierre de ejercicio, de corresponder.

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

2.2.12 Activos intangibles:

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

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

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

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

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.

2.2.13 Impuesto a las ganancias:

La Sociedad ha reconocido el cargo por Impuesto a las ganancias en base al método del impuesto diferido, el que básicamente consiste en el reconocimiento de las diferencias temporarias entre las mediciones contables e impositivas de los activos y pasivos. El cálculo se expone en la nota 14.

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

El impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias entre la valuación contable y la impositiva de los activos y pasivos. Como consecuencia de la aplicación del ajuste por inflación contable descrito 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.

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

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente



Notas a los Estados Financieros Individuales

AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa (Nota 2)
(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

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

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

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

2.2.14 Patrimonio

Las partidas del patrimonio se han reexpresado según el método indicado en la presente nota.

Capital social

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

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

Fondo de garantía

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

operaciones garantizadas. Las sumas acumuladas en este fondo deberán ser invertidas en la forma y condiciones establecidas por la Comisión Nacional de Valores.

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

Transacciones entre propietarios

Las transacciones entre propietarios surgieron de las siguientes adquisiciones de acciones:

Argentina Clearing y Registro S.A. (Nota 16.b)	335.909.999
Sistemas ESCO S.A (Nota 16.c)	133.940.329
Primary S.A (Nota 16.c)	62.854.863
Primary Ventures (Nota 16.d)	1.168.649
Total transacciones entre propietarios (Nota 24)	533.873.840

Reserva por conversión de sociedades relacionadas en el exterior

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

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.

2.2.15 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:

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

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente



Notas a los Estados Financieros Individuales

AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa (Nota 2)
(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

- 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 resultados y otros resultados integrales.

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

2.2.16 Estado de flujos de efectivo:

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

2.3 Normas e interpretaciones emitidas no adoptadas a la fecha

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

Norma	Denominación	Ref.
Modificaciones a la NIIF 3	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 contingentes y activos contingentes (1)	d)
Modificaciones NIIF 9	Instrumentos financieros (1)	e)
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)	g)
Modificaciones a la NIIF 16	Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID (3)	h)
Modificaciones a la NIC 12	Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de la misma transacción (2)	i)

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

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

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

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 contingentes y

activos contingentes", o CINIIF 21 "Gravámenes", en lugar del Marco Conceptual 2018. También se ha aclarado que la adquirente no debe reconocer los activos contingentes, en la fecha de adquisición tal como se define en la NIC 37.

Las modificaciones son efectivas para las combinaciones de negocio cuya fecha de adquisición sea posterior al comienzo del ejercicio

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

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente



Notas a los Estados Financieros Individuales

AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa (Nota 2)
(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

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.

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

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

- Debe basarse en los derechos existentes al final del período sobre el que se informa a diferir la liquidación en al menos doce meses y hacer explícito que solo los derechos vigentes "al final del período de informe" deberían afectar la clasificación de un pasivo;
- 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), permitiéndose su aplicación anticipada. El Directorio evaluará sus efectos y anticipa que será adoptada en los estados financieros de la Sociedad para el ejercicio económico que comienza el 1° de julio de 2023.

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.

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

d) Las modificaciones a la NIC 37 (provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes) aclara el significado de "costos para cumplir un contrato" al evaluar la onerosidad de un contrato. El costo directo de cumplir un contrato comprende tanto los costos incrementales de cumplir ese contrato (por ejemplo, mano de obra directa y materiales), como también una asignación de otros costos que

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

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente



Notas a los Estados Financieros Individuales

AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa (Nota 2)
(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

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 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.

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

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

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 ejercicios iniciados en o a partir del 1° de enero de 2023 sobre los cambios en las políticas contables o estimaciones contables ocurridos a partir de esa fecha, permitiendo su aplicación anticipada.

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

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

El Directorio evaluará sus efectos y anticipa que será adoptada en los estados financieros de la Sociedad para el ejercicio económico que comienza el 1° 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 1° de enero de 2023, permitiendo su aplicación anticipada:

- Reemplaza el término de políticas contables significativas por políticas contables materiales;

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

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente



Notas a los Estados Financieros Individuales

AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa (Nota 2)
(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

- 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 1° de julio de 2023.

h) En marzo de 2021, el IASB emitió modificaciones que resultan aplicables para los ejercicios iniciados en o a partir del 1° de abril de 2021, permitiendo su aplicación anticipada.

Un arrendatario podrá elegir contabilizar los cambios en los pagos por arrendamiento como consecuencia del COVID-19 procedentes de las reducciones del alquiler, de la misma forma que contabilizaría el cambio aplicando la NIIF 16 como si dicho cambio no fuera una modificación del arrendamiento.

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

- el cambio en los pagos por arrendamiento da lugar a la revisión de la contraprestación por el arrendamiento que es sustancialmente la misma, o menor, que la contraprestación por el arrendamiento inmediata anterior al cambio;

- cualquier reducción en los pagos por arrendamiento afecta únicamente los pagos originalmente vencidos hasta el 30 de junio de 2022 (por ejemplo, una reducción del alquiler cumpliría esta condición si diera lugar a una reducción de los pagos por arrendamiento hasta el 30 de junio de 2022 y a un incremento en los pagos por arrendamiento que se prolongue más allá del 30 de junio de 2022); y
- no existe un cambio sustancial en los otros términos y condiciones del arrendamiento.

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

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

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

El Directorio evaluará sus efectos y anticipa que será adoptada en los estados financieros de la

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

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente



Notas a los Estados Financieros Individuales

AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa (Nota 2)
(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

Sociedad para el ejercicio económico que comienza el 1° de julio de 2023.

Nota 3. FUSIÓN MATbaROFEX AL 1 DE AGOSTO DE 2019

La Fusión operada entre Mercado a Término de Buenos Aires S.A. (MATba) y Rofex S.A. (Rofex), se hizo efectiva al 1 de agosto de 2019. A partir de dicha Fecha Efectiva de la Fusión, entró en vigencia el Estatuto Social aprobado por la asamblea ordinaria y extraordinaria de fecha 27 de diciembre de 2018 y el capital social resultante total de \$ 122.920.000 compuesto por idéntica cantidad de acciones ordinarias escriturales de valor nominal \$1 cada una y un voto por acción quedo admitido a la oferta pública y listado en Bolsas y Mercados Argentinos S.A. Asimismo, se inscribieron las 94.920.000 nuevas acciones ordinarias escriturales de valor nominal \$1 cada una en el registro escritural a cargo de la Sociedad, que fueran emitidas en misma fecha como consecuencia del aumento de capital realizado.

Con fecha 30 de septiembre de 2019, se inscribió en el Registro Público de Rosario, bajo el T 100 F 7941 N°1257 la reforma integral del estatuto social, la cual abarca el cambio de denominación social por MATBA ROFEX S.A. y el traslado de jurisdicción a la ciudad de Rosario, Provincia de Santa Fe. El nuevo domicilio legal es Paraguay 777 piso 15 ciudad de Rosario, Provincia de Santa Fe.

MATba (continuadora legal) fue considerada la sociedad adquirida contable y Rofex (absorbida legal) como la adquirente contable, lo que calificó a la operación como una "adquisición inversa" de acuerdo con la NIIF 3. De esta manera, los activos y pasivos de Rofex se reconocieron y midieron en los estados financieros a su valor de libros previo a la fusión, mientras que los activos y pasivos identificables de MATba se reconocieron a su valor

razonable a la Fecha Efectiva de Fusión.

El valor llave resultante de la aplicación del método de adquisición se midió como el exceso del valor razonable de la contraprestación pagada sobre el valor razonable de los activos y pasivos netos identificables de MATba. Al cierre de los presentes estados financieros individuales el valor de la llave de negocio asciende a \$3.181.262.716.

Dado que la Fusión entre MATba y Rofex fue una combinación de negocios efectuada a través de un intercambio de participaciones en el capital, la contraprestación se determinó en función al valor razonable a la Fecha Efectiva de la Fusión de las acciones de MATba entregadas a los accionistas de Rofex.

Por otro lado, se mantuvo el Capital Social de MATba antes de la fusión adicionando la emisión de acciones de MATba de acuerdo a la relación de canje establecida y se generó la correspondiente prima de fusión que refleja principalmente la diferencia entre el valor razonable de la contraprestación transferida y el valor de libros del patrimonio neto de MATba a la fecha efectiva de Fusión. Al cierre de los presentes estados financieros individuales el valor de la prima de fusión incluida en el patrimonio asciende a \$ 4.332.011.515.

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

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente



Notas a los Estados Financieros Individuales
AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa (Nota 2)
(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

Nota 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	Notas/ Anexos	30/06/2021	30/06/2020
Fondo fijo		46.000	72.096
Caja en Moneda extranjera	Anexo G	290.527	256.190
Banco en moneda nacional		2.249.208	1.884.895
Banco en moneda extranjera	Anexo G	89.148.964	3.410.938.990
Títulos valores equivalentes a efectivo en moneda nacional	Anexo C	78.808.834	695.116.768
Títulos valores equivalentes a efectivo en moneda extranjera	Anexo C - G	5.698.683.553	246.205.005
Colocaciones financieras equivalentes a efectivo en moneda nacional	Anexo D	755.584.939	341.582.044
Colocaciones financieras equivalentes a efectivo en moneda extranjera	Anexo D - G	1.077.606.878	1.894.953.023
Total Efectivo y equivalentes de efectivo		7.702.418.903	6.591.009.011

Nota 5. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

	Notas/ Anexos	30/06/2021	30/06/2020
Fideicomiso financiero en moneda extranjera	Anexo D – G	13.641.055	-
Pagarés bursátiles en moneda extranjera	Anexo D – G	5.485.232	-
Total Activos financieros a costo amortizado		19.126.287	-

Nota 6. CRÉDITO POR SERVICIOS

	Notas/ Anexos	30/06/2021	30/06/2020
Cuentas a cobrar – Operadores		32.372.942	29.247.138
Cobranzas a transferir con partes relacionadas	15	196.457.086	106.316.022
Total Crédito por servicios		228.830.028	135.563.160


José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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


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


Luis A. Herrera
Tesorero


Andrés E. Ponte
Presidente



Notas a los Estados Financieros Individuales

AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa (Nota 2)

(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

Nota 7. OTROS CRÉDITOS

	Notas/ Anexos	30/06/2021	30/06/2020
Saldo a favor impuesto al valor agregado		860.786.819	552.149.195
Aportes programa NOR		19.350.000	23.881.812
Mutuos a cobrar en moneda extranjera	Anexo G	10.867.008	-
Partes relacionadas en moneda nacional	15	108.728	22.428
Partes relacionadas en moneda extranjera	15 – Anexo G	12.669.872	-
Préstamos al personal		3.300.699	5.541.503
Gastos pagados por adelantado		11.914.536	807.277
Anticipos de dividendos		-	301.977.301
Anticipos a directores		-	34.243.809
Accionistas		8.364.775	4.538.363
Diversos		1.714.876	2.250.916
Total Otros créditos		929.077.313	925.412.604

Nota 8. CUENTAS POR PAGAR

	Notas/ Anexos	30/06/2021	30/06/2020
Fondos de terceros de libre disponibilidad en moneda extranjera	Anexo G	5.617.603.756	4.363.431.634
Fondos de terceros de libre disponibilidad en moneda nacional		451.658.041	104.452.392
Proveedores		38.165.321	37.201.575
Partes relacionadas en moneda nacional	15	8.094.486	6.319.667
Partes relacionadas en moneda extranjera	15 – Anexo G	-	18.922
Total Cuentas por pagar		6.115.521.604	4.511.424.190

Nota 9. REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES

	Notas/ Anexos	30/06/2021	30/06/2020
Cargas sociales a pagar		8.894.230	9.779.325
Provisión para SAC y vacaciones con cargas sociales		11.355.664	10.599.056
Total Remuneraciones y cargas sociales		20.249.894	20.378.381

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente



Notas a los Estados Financieros Individuales

AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa (Nota 2)

(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

Nota 10. CARGAS FISCALES

	Notas/ Anexos	30/06/2021	30/06/2020
Retenciones a depositar		933.262.509	593.206.562
Impuesto a las ganancias a pagar (neto de retenciones, percepciones y anticipos)		100.838.681	69.549.350
Impuesto sobre los ingresos brutos a pagar		4.336.837	7.302.033
Derecho de registro e inspección		1.678.210	66.704
Diversos		101.678	111.975
Total Cargas fiscales		1.040.217.915	670.236.624

Nota 11. OTROS PASIVOS

Corriente	Notas/ Anexos	30/06/2021	30/06/2020
Dividendos a pagar en efectivo en moneda nacional		10.628.456	22.242.892
Dividendos a pagar en efectivo en moneda extranjera	Anexo G	48.203.842	-
Provisión honorarios a directores y síndicos		60.688.874	81.108.042
Pasivos por arrendamiento oficinas comerciales	Anexo G	2.993.273	-
Partes relacionadas	15	1.500.000	15.020.008
Total Otros pasivos Corriente		124.014.445	118.370.942

No Corriente	Notas/ Anexos	30/06/2021	30/06/2020
Depósito en garantía de directores		90.000	135.180
Pasivos por arrendamiento oficinas comerciales	Anexo G	68.996	8.931.358
Total Otros pasivos No corriente		158.996	9.066.538

Nota 12. RESULTADOS POR INVERSIONES EN SOCIEDADES CONTROLADAS

	Notas/ Anexos	30/06/2021	30/06/2020
Argentina Clearing y Registro S.A.		293.364.734	604.161.887
MATba Alyc S.A.		62.421.881	43.660.566
Sistemas ESCO S.A.		20.712.919	(51.798.396)
PagoK S.A.U.		(459.280)	(33.697)
Rofex Uruguay Bolsa de Valores y Futuros S.A.		(9.211.339)	(12.706.267)
Primary S.A.		(16.538.432)	(8.006.812)
Primary Ventures S.A.		(4.794.537)	-
Matriz S.A.		(1.047.420)	-
Total Resultados por inversiones en sociedades controladas		344.448.526	575.277.281

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente



Notas a los Estados Financieros Individuales
AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa (Nota 2)
(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

Nota 13. CAPITAL SOCIAL

El capital de la Sociedad al 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020, asciende a \$ 122.920.000 y está compuesto por 122.920.000 de acciones escriturales de un voto y valor nominal \$1 cada una, integradas totalmente.

Nota 14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

	30/06/2021	30/06/2020
Ganancia del ejercicio antes del impuesto a las ganancias	1.549.254.351	1.001.233.560
Tasa del impuesto	30%	30%
Resultado del ejercicio a la tasa del impuesto	464.776.305	300.370.068
Efecto fiscal de las diferencias permanentes:		
Fondo de garantía – Ley N° 26.831	(255.000.000)	(81.108.042)
Ajuste saldo de inicio impuesto diferido	(1.356.041)	2.846.415
Ajuste saldo de inicio impuesto a pagar	11.919.209	(6.852.904)
Resultados financieros exentos	(189.301.866)	(118.808.185)
Resultados por inversiones en Sociedades Art. 33 – Ley N° 19.550	(112.741.456)	(172.136.674)
Otros ingresos no gravados o exentos	(3.674.477)	(6.026.720)
Gastos no deducibles	4.517.570	29.063.856
Efecto de la inflación	136.817.548	194.018.466
Pérdida dólar MEP no deducible	12.642.540	10.805.759
Ajuste por inflación impositivo a la tasa del impuesto	75.601.913	(34.258.175)
Otras diferencias permanentes	(5.928.549)	-
Impuesto a las ganancias del ejercicio según Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales	138.272.696	117.913.864

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente



Notas a los Estados Financieros Individuales

AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa (Nota 2)

(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

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

El cargo por Impuesto a las ganancias comprende:

	30/06/2021	30/06/2020
Impuesto del ejercicio a los fines fiscales	181.049.789	136.033.509
Ajuste saldo de inicio impuesto a pagar	11.919.209	(6.852.904)
Gasto fiscal relacionado con el nacimiento y reversión de diferencias temporarias en:		
Propiedades, planta y equipo, activos intangibles y derecho de uso	(28.044.733)	(28.233.676)
Activos financieros	(110.298.410)	34.852.664
Inversiones no corrientes	82.344	4.498.416
Ajuste por inflación impositivo a la tasa del impuesto	81.370.684	(20.046.103)
Quebranto específico a la tasa del impuesto	(465.207)	-
Otros impuestos diferidos	2.659.020	(2.338.042)
Impuesto a las ganancias del ejercicio según Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales	138.272.696	117.913.864

Al 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020, la Sociedad ha expuesto dentro del rubro "Pasivo por impuesto diferido" las diferencias temporarias imponibles netas a la tasa efectiva del 30% de acuerdo con el siguiente detalle:

	30/06/2021	30/06/2020
Por valuación de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y derechos de uso	442.586.153	470.630.886
Por valuación de activos financieros	(70.914.332)	39.384.078
Por valuación de inversiones no corrientes	4.617.959	4.535.614
Por ajuste por inflación impositivo	46.657.991	(34.712.693)
Por quebranto impositivo a la tasa del impuesto	(465.207)	-
Otros impuestos diferidos	(257.577)	(2.916.597)
Pasivo por impuesto diferido neto	422.224.987	476.921.288

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

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente



Notas a los Estados Financieros Individuales
AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa (Nota 2)
(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

Nota 15. Partes relacionadas

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

	Créditos por servicios	
	30/06/2021	30/06/2020
Sociedad controlada:		
Argentina Clearing y Registro S.A.	196.457.086	106.316.022
Total Créditos por servicios	196.457.086	106.316.022

	Otros créditos	
	30/06/2021	30/06/2020
Sociedades controladas y relacionadas:		
Argentina Clearing y Registro S.A.	81.521	14.116
Primary Ventures S.A.	9.493	-
MATba Alyc S.A.	5.516	-
Sistemas ESCO S.A.	11.131	-
Fundación MATba	1.067	8.312
Rofex Uruguay Bolsa de Valores y Futuros S.A. (*)	12.669.872	-
Total Otros créditos	12.778.600	22.428

	Cuentas por pagar	
	30/06/2021	30/06/2020
Sociedades controladas y relacionadas:		
Primary S.A.	8.094.486	5.663.510
AC Inversora S.A.	-	648.988
Rofex Inversora S.A.	-	7.169
Rofex Uruguay Bolsa de Valores y Futuros S.A.	-	18.922
Total Cuentas por pagar	8.094.486	6.338.589

	Otros pasivos	
	30/06/2021	30/06/2020
Sociedad relacionada:		
Fundación MATba	1.500.000	15.020.008
Total Otros pasivos	1.500.000	15.020.008

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


José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora


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


Luis A. Herrera
Tesorero


Andrés E. Ponte
Presidente



Notas a los Estados Financieros Individuales
AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa (Nota 2)
(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

Las operaciones con partes relacionadas por el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021 y 2020 son las siguientes:

	Gastos	
	30/06/2021	30/06/2020
Sociedad controlada:		
Primary S.A.	72.118.119	61.434.635
Total Gastos	72.118.119	61.434.635
	Otros egresos	
	30/06/2021	30/06/2020
Sociedad relacionada:		
Fundación MATba	6.000.000	15.020.008
Total Otros egresos	6.000.000	15.020.008
	Resultados Financieros	
	30/06/2021	30/06/2020
Sociedad controlada:		
Rofex Uruguay Bolsa de Valores y Futuros S.A. (*)	(476.804)	132.187
Total Resultados financieros	(476.804)	132.187

(*) 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, considerando que MATba Rofex S.A. mantiene un 61,25% y su sociedad controlada Argentina Clearing y Registro S.A. el restante 38,75%. Dicha inversión ha sido valuada al valor patrimonial proporcional determinado en base a estados financieros especiales al 30 de junio de 2021 emitidos a efectos de la consolidación con su sociedad controlante. Los estados financieros especiales de UFEX al 30 de junio de 2021 arrojaron un patrimonio neto negativo de USD 41.989, y una pérdida de USD 146.558 por el período de doce meses finalizado en esa fecha. La NIC 28 (Participación en entidades asociadas), párrafos 29 y 30, establece que "una vez que el inversor haya reducido el valor de su inversión a cero, tendrá en cuenta las pérdidas adicionales mediante el reconocimiento de un pasivo, sólo en la medida que haya incurrido en obligaciones legales o implícitas, o bien haya efectuado pagos en nombre de la asociada". Dado el interés explícito de la Sociedad controlante por mantener la empresa relacionada en marcha se ha reconocido, en base proporcional a su participación, un pasivo por \$ 2.461.924, que se encuentra expuesto -deducido de anticipos realizados para cubrir pérdidas operativas- en el rubro "Otros créditos" (Nota 7) de los presentes estados financieros.

Nota 16. ADQUISICIONES DE ACCIONES DE SOCIEDADES CONTROLADAS

a) Aumento participación en Matriz S.A.

Con fecha 30 de abril de 2021 la Sociedad adquirió 50.000 acciones de Matriz S.A. que representan el 50% de las acciones de esa sociedad.

La combinación de negocios se contabilizó mediante la aplicación del método de adquisición.

Dado que la Sociedad ya poseía 27.500 acciones de la sociedad adquirida, la transacción fue registrada como una combinación de negocios realizada en etapas. De esta manera, la participación de la Sociedad en la adquirida fue remediada a su valor

razonable a la fecha de adquisición (es decir, la fecha en que la Sociedad obtuvo el control) y la ganancia resultante fue reconocida en el Estado del Resultado Integral como "Resultado acciones participación inicial Matriz" por la suma de \$ 24.111.510.

Asimismo, en esa misma fecha la sociedad controlada Argentina Clearing y Registro S.A. adquirió 7.500 acciones de Matriz S.A. que representan el 7,5% de las acciones de esa sociedad.

El exceso de la suma de la contraprestación transferida sobre los importes netos a la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos

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

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente



Notas a los Estados Financieros Individuales

AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa (Nota 2)
(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

y los pasivos asumidos se registró como llave de negocio. Al 30 de junio de 2021 el valor reexpresado de la llave asciende a \$ 118.147.061.

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

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

b) Aumento participación en Argentina Clearing y Registro S.A.

Con fecha 24 de junio de 2021 la Sociedad adquirió 3.930 acciones de su sociedad controlada Argentina Clearing y Registro S.A. que representan el 9,59 % de las acciones de esa sociedad.

Como contraprestación se entregaron 819.000 acciones ordinarias de BYMA equivalentes a \$ 610.264.746.

Dado que Matba Rofex S.A. ya poseía el 78,54% de las acciones de esa subsidiaria, los cambios en su participación (como sociedad controladora) se contabilizaron como transacciones de patrimonio.

El importe en libros de las participaciones de control y el de la no controladora fue ajustado, para reflejar los cambios en sus participaciones relativas en la subsidiaria. La diferencia entre el importe por el que se ajustaron las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada

fue reconocida directamente en el patrimonio y atribuida a los propietarios de la controladora de acuerdo con lo detallado a continuación:

Contraprestación transferida	610.264.746
Valor patrimonial proporcional	274.354.747
Transacciones entre propietarios	
Patrimonio	<u>335.909.999</u>

c) Aumento participación en Sistemas ESCO S.A. y Primary S.A.

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

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

Asimismo, la sociedad controlada Argentina Clearing y Registro 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.

El importe en libros de las participaciones de la controlante y el de las no controladoras fue ajustado, para reflejar los cambios en sus participaciones relativas en las subsidiarias. La diferencia entre el importe por el que se ajustaron las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada fue reconocida directamente en el patrimonio y atribuida a los propietarios de la controladora de acuerdo con lo detallado a continuación:

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

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente



Notas a los Estados Financieros Individuales

AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa (Nota 2)

(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

	Sistemas ESCO S.A.	Primary S.A.	Total
Contraprestación transferida	151.032.124	56.398.081	207.430.204
Valor patrimonial proporcional	76.010.901	21.192.488	97.203.389
Adquisiciones participaciones minoritarias			
Matba Rofex	75.021.222	35.205.593	110.226.815
Adquisiciones participaciones minoritarias indirectas a través de tenencia en ACyRSA	58.919.106	27.649.270	86.568.377
Total transacciones entre propietarios			
Patrimonio	133.940.329	62.854.863	196.795.192

d) Adquisición participación Primary Ventures S.A.

Con fecha 15 de marzo de 2021 la Sociedad adquirió 1.900 acciones de Primary Ventures S.A. que representan el 95% de las acciones de esa sociedad. El 5% restante fue adquirido por la sociedad controlada Argentina Clearing y Registro S.A.

A efectos de contabilizar esta transacción se utilizó el método de la unificación de intereses debido a la inaplicabilidad de la NIIF 3 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 por la suma de \$ 1.122.260 bajo la descripción de "Transacciones entre propietarios". Adicionalmente, esta cifra fue incrementada en \$ 46.389 para reflejar la participación indirecta a través de ACyRSA que adquirió el 5% restante de esta sociedad. De esta manera el total al cierre del ejercicio asciende a \$ 1.168.649.

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente



Notas a los Estados Financieros Individuales
AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa (Nota 2)
(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

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	Cuentas por pagar	Remuneraciones y cargas sociales	Cargas fiscales	Pasivo por impuesto diferido	Otros pasivos
A vencer:							
1er. Trimestre	228.830.028	927.429.595	6.115.521.604	20.249.894	939.379.234	-	62.915.736
2do. Trimestre	-	1.002.224	-	-	100.838.681	-	740.983
3er. Trimestre	-	495.705	-	-	-	-	755.377
4to. Trimestre	-	149.789	-	-	-	-	770.051
Mayor a un año	-	-	-	-	-	422.224.987	68.996
Subtotal	228.830.028	929.077.313	6.115.521.604	20.249.894	1.040.217.915	422.224.987	65.251.143
Sin plazo establecido	-	-	-	-	-	-	58.922.298
Total	228.830.028	929.077.313	6.115.521.604	20.249.894	1.040.217.915	422.224.987	124.173.441

b) Por su reconocimiento financiero:

	Créditos por servicios	Otros créditos	Cuentas por pagar	Remuneraciones y cargas sociales	Cargas fiscales	Pasivo por impuesto diferido	Otros pasivos
Que no devengan interés	228.830.028	929.077.313	6.115.521.604	20.249.894	1.040.217.915	422.224.987	121.111.172
Que devengan interés	-	-	-	-	-	-	3.062.269
Total	228.830.028	929.077.313	6.115.521.604	20.249.894	1.040.217.915	422.224.987	124.173.441

Nota 18. CUENTAS DE ORDEN

El detalle de las cuentas de orden al 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020 es el siguiente:

Depósitos fideicomitidos	30/06/2021	30/06/2020
Matba-Rofex S.A. (fiduciario)	108.178.488.806	205.975.488.010
Total	108.178.488.806	205.975.488.010

Fiduciantes	30/06/2021	30/06/2020
Garantías fideicomitidas por Agentes de Compensación y Liquidación	108.178.488.806	205.975.488.010
Total	108.178.488.806	205.975.488.010

Nota 19. JUICIOS CRÍTICOS Y ESTIMACIONES CONTABLES

La preparación de los estados financieros requiere que la Dirección de la Sociedad realice juicios, estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados a una fecha

determinada y los activos y pasivos contingentes relevados a dicha fecha, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio.

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

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


José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora


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


Luis A. Herrera
Tesorero


Andrés E. Ponte
Presidente



• Estimación del deterioro del valor de activos no financieros:

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

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

• Impuesto a las ganancias y cálculo impuesto diferido:

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

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación.
Ver informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDÁN & ASSOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente

Notas a los Estados Financieros Individuales

AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa (Nota 2)
(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

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

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

Nota 20. PATRIMONIO NETO MÍNIMO Y FONDOS DE GARANTÍA

a) Patrimonio Neto Mínimo

La Ley de Mercado de Capitales, su decreto reglamentario y las Normas de la Comisión Nacional de Valores (NT 2013) que incluyen las modificaciones incorporadas por la Resolución General N° 817 de fecha 25 de noviembre de 2019, requieren que los Mercados que desempeñen las funciones asignadas a las Cámaras Compensadoras 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) 10.917.500, el que debe surgir de sus estados financieros. Considerando el valor UVA al 30 de junio de 2021 de \$81,13, el patrimonio neto mínimo exigible para los Mercados que desempeñen las funciones asignadas a las Cámaras Compensadoras, asciende a \$ 885.736.775.

Al 30 de junio de 2021 Matba Rofex 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 los Mercados deben constituir fondos de garantía destinados a hacer frente a los compromisos no cumplidos por sus agentes participantes y originados en operaciones garantizadas.

**Notas a los Estados Financieros Individuales**

AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa (Nota 2)
(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

b) Fondo de Garantía III

Los Mercados que desempeñen funciones de Cámara Compensadora deberán constituir, con recursos propios, fondos de garantía organizados bajo la figura fiduciaria o cualquier otra modalidad que resulte aprobada por la Comisión, que deberán estar conformados exclusivamente por los activos elegibles destinados a hacer frente a los compromisos no cumplidos por los agentes miembros originados en operaciones garantizadas. Éstos 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.

Asimismo, el punto 6 del Anexo I, mencionado en

el Artículo 10 de las normas de la Comisión Nacional de Valores (T.O. 2013), establece un Régimen Informativo a través del cual, los sujetos alcanzados deberán remitir semanalmente a la Comisión dentro de los tres días hábiles siguientes de finalizada la semana, por medio de la autopista de información financiera (AIF), un detalle diario de los activos que conforman la contrapartida y el Fondo de Garantía Obligatorio, con su respectiva valuación a valor de realización y/o de mercado según corresponda.

Al 30 de junio de 2021, el monto acumulado en el Fondo de Garantía III asciende a \$ 1.273.623.826. Los activos que respaldan el Fondo de Garantía III ascienden a \$ 1.334.091.490. A continuación, se detallan los activos elegibles:

Activos	Valor Nominal	Precio	Monto en pesos
Acciones BYMA	107.492	714,50	76.803.034
Acciones ACYRSA	3.930	155.283,65	610.264.746
IAM Estrategia – Clase B	136.892	47,35	6.482.335
BPF Renta Fija Dólar – Clase B	2.500.000	107,52	268.809.428
Morgan Stanley Cuenta USD	675.492	95,73	64.662.579
EFG Capital International Corp.	3.207.771	95,73	307.069.368
Total			1.334.091.490

Para los fines del régimen informativo ya mencionado, las acciones de Argentina Clearing y Registro S.A., fueron valuadas a su costo de adquisición. Dicho costo surge de la operación realizada por MATba ROFEX en fecha 24 de junio de 2021 (nota 16 b), cumpliendo en esa misma fecha con la publicación como hecho relevante de la información al público inversor ante la Comisión Nacional de Valores bajo el N° 2.763.352. Cabe destacar que dicha transacción, por magnitud y cercanía a la fecha de cierre de los estados contables, permite considerarla un valor de mercado.

Este criterio de valuación adoptado en la integración al fondo de garantía con respecto a las acciones de ACYRSA, difiere del criterio contable de valuación,

ya que en los presentes Estados Financieros las participaciones permanentes en las sociedades controladas han sido valuadas de acuerdo con el método de la participación en base a los estados financieros de dichas Sociedades al 30 de junio de 2021. Los valores patrimoniales proporcionales (VPP) surgen de aplicar el porcentaje de participación accionaria sobre el patrimonio neto que resulta de dichos estados financieros, de acuerdo con las normas internacionales de información financiera aplicables.

En caso de haber declarado las acciones de ACYRSA a su VPP (que al 30 de junio de 2021 ascendía a \$274.354.747), MATbaROFEX contaba con activos elegibles adicionales suficientes para cumplir

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

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente



Notas a los Estados Financieros Individuales

AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa (Nota 2)
(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

holgadamente el monto requerido.

C) Fondos de Garantía I y II

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

a) Fondo de Garantía I: conformado por garantías iniciales y garantías para la cobertura de márgenes de la operatoria integrados por los Agentes de Liquidación y Compensación (en adelante ALYC);

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 de: i) el agente con respecto al cual se esté más expuesto o ii) la suma del segundo y el tercer agente que se encuentre más expuesto; de ambos el mayor.

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 S.A. y registradas en Argentina Clearing y Registro S.A. El fiduciario es Matba Rofex S.A y son beneficiarios los ALYC por las operaciones

garantizadas por la Cámara Compensadora. El total de los fondos se expone en nota 18 a los presentes estados financieros individuales.

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

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

c) Pruebas de tensión

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

Nota 21. GUARDA DE DOCUMENTACIÓN

En cumplimiento del artículo 5° inciso a. 3) Sección I del Capítulo V del Título II de las N.T. 2013 y sus modificaciones, la Sociedad encomienda la guarda de la documentación que reviste antigüedad en la Sociedad Bank S.A., dirección Diógenes Taborda 73, Código postal (C1437EFA), Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Adicionalmente, la Sociedad informa que posee documentación respaldatoria de las operaciones contables impositivas y de gestión en el depósito de Custodia de Archivos S.R.L. CUIT 30-69370991-8, con domicilio legal y del depósito en la

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

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente



Notas a los Estados Financieros Individuales

AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa (Nota 2)

(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

calle Gorriti 375 de la ciudad de Rosario, provincia de Santa Fe.

Nota 22. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Instrumentos financieros por categoría

El siguiente cuadro muestra, para los activos y pasivos financieros registrados al 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020, 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 30/06/2021
Activos según Estado de Situación Financiera			
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	7.702.418.903	7.702.418.903
Activos financieros a costo amortizado	19.126.287	-	19.126.287
Créditos por servicios	228.830.028	-	228.830.028
Otros créditos	929.077.313	-	929.077.313
Total al 30/06/2021	1.177.033.628	7.702.418.903	8.879.452.531

Pasivos según Estado de Situación Financiera

Cuentas por pagar	46.259.807	6.069.261.797	6.115.521.604
Otros pasivos	3.062.269	-	3.062.269
Total al 30/06/2021	49.322.076	6.069.261.797	6.118.583.873

	Costo amortizado	Valor razonable con cambios en el estado de resultados integral	Total al 30/06/2020
Activos según Estado de Situación Financiera			
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	6.591.009.011	6.591.009.011
Créditos por servicios	135.563.160	-	135.563.160
Otros créditos	925.412.604	-	925.412.604
Total al 30/06/2020	1.060.975.764	6.591.009.011	7.651.984.775

Pasivos según Estado de Situación Financiera

Cuentas por pagar	43.540.164	4.467.884.026	4.511.424.190
Otros pasivos	8.931.358	-	8.931.358
Total al 30/06/2020	52.471.522	4.467.884.026	4.520.355.548

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

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente

**Notas a los Estados Financieros Individuales**

AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa (Nota 2)

(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

Jerarquías del valor razonable

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

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

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 30/06/2021
Activos según Estado de Situación Financiera				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7.702.418.903	-	-	7.702.418.903
Total al 30/06/2021	7.702.418.903	-	-	7.702.418.903

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 30/06/2021
Pasivos según Estado de Situación Financiera				
Cuentas por pagar	6.069.261.797	-	-	6.069.261.797
Total al 30/06/2021	6.069.261.797	-	-	6.069.261.797

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 30/06/2020
Activos según Estado de Situación Financiera				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6.591.009.011	-	-	6.591.009.011
Total al 30/06/2020	6.591.009.011	-	-	6.591.009.011

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 30/06/2020
Pasivos según Estado de Situación Financiera				
Cuentas por pagar	4.467.884.026	-	-	4.467.884.026
Total al 30/06/2020	4.467.884.026	-	-	4.467.884.026

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


José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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


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


Luis A. Herrera
Tesorero


Andrés E. Ponte
Presidente



Notas a los Estados Financieros Individuales

AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa (Nota 2)
(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

Valor razonable de activos valuados a costo amortizado

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

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

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

b) Créditos por servicios: se considera que el valor de libros se aproxima a su valor razonable, ya que dichos créditos son sustancialmente de corto plazo;

c) Otros créditos: se considera que el valor de libros se aproxima a su valor razonable, ya que dichos créditos son sustancialmente de corto plazo;

d) Cuentas por pagar: se considera que el valor de libros se aproxima a su valor razonable, ya que dichos pasivos son sustancialmente de corto plazo;

e) Otros pasivos: se considera que el valor de libros se aproxima a su valor razonable, ya que dichos pasivos son sustancialmente de corto plazo.

Nota 23. VENTA DE PARTICIPACIONES RECÍPROCAS

Con fecha 30 de junio de 2020 MATba ALYC vendió las 140.000 acciones ordinarias escriturales de Valor Nominal \$ 1 y con derecho a 1 voto por acción de Matba Rofex S.A., las cuales habían sido adquiridas el 5 de mayo de 2016.

Nota 24. GANANCIAS ACUMULADAS Y DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Restricción a la distribución de dividendos

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

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

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

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente



Notas a los Estados Financieros Individuales

AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa (Nota 2)
(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

de seguridad, rentabilidad y liquidez adecuados.

30/06/2021

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

Dentro del patrimonio de la Sociedad se expone una Reserva por conversión de sociedades relacionadas en el exterior, que incluye las diferencias de cambio generadas por el efecto de la conversión a pesos argentinos de la participación en 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 parámetros mínimos para llevar a cabo la distribución de los mismos, considerando que el monto propuesto se calculará sobre los resultados no asignados disponibles, habiéndose detraído previamente los conceptos indicados en el párrafo anterior.

Nota 25. ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

Gestión del riesgo financiero:

Los activos financieros de la Sociedad al 30 de junio de 2021 se detallan de manera resumida en el siguiente cuadro:

Activos financieros - efectivo	
-Cash en pesos	81.104.042
-Cash en dólares	5.788.123.044
-Colocaciones financieras	1.833.191.817
Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>7.702.418.903</u>

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 Sociedad cuenta con un Comité de Inversiones destinado a alinear los objetivos propuestos dentro del margen de riesgos dispuesto a asumir, y delegando las funciones ejecutivas al área de Finanzas.

Los activos financieros en los que invierte la empresa pueden traer aparejados los siguientes tipos de riesgos, los cuales deben ser considerados:

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

Adicionalmente, la Ley N° 26.831 en su Art. 45, requiere que los Mercados constituyan un Fondo de Garantía obligatorio destinado a hacer frente a los potenciales compromisos no cumplidos 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 Comisión Nacional de Valores (CNV), donde se encuentra un detalle taxativo de los instrumentos financieros computables al mencionado Fondo de Garantía (activos elegibles), motivo por el cual las inversiones financieras de la Sociedad deben estar primariamente orientadas a cumplir con los requisitos normativos y luego a ser administrados de una forma eficiente y rentable, buscando una óptima relación de riesgo/retorno.

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

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente



Notas a los Estados Financieros Individuales

AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa (Nota 2)
(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

Administración del riesgo financiero:

La empresa no cuenta con riesgos asociados a deudas de carácter financiero o bancario. 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.

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 Sociedad al riesgo de crédito tiene directa relación con los emisores de los instrumentos financieros de deuda, que son adquiridos por la Sociedad 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 a su forma jurídica: entidad pública (Nación, Provincia o Municipio) o entidad privada;
- Diversificación por librador;
- Diversificación por tipo de instrumento (títulos públicos, obligaciones negociables, valores de deuda fiduciaria, etc.);
- Análisis de calificadoras de riesgo, análisis de coyuntura de mercado y consultoría a brokers.

Riesgo de liquidez:

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

Exposición al riesgo y tratamiento:

La exposición al riesgo de liquidez se encuentra presente en las obligaciones con bancos, acreedores, sueldos y otras cuentas por pagar. Éstas podrían surgir a partir de la incapacidad de la Sociedad 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 financieras se centra en los activos financieros, siendo el requisito de liquidez materia de análisis para cumplir con las exigencias impuestas por normativa o como criterio de aceptación para la integración al portfolio de inversión.

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

Riesgo de mercado:

El riesgo de mercado debe exponerse observando las tres formas en que el mismo puede afectar la tenencia de instrumentos financieros (riesgo cambiario, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio).

1) Riesgo cambiario:

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.

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

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente



Notas a los Estados Financieros Individuales

AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa (Nota 2)
(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

Exposición al riesgo y tratamiento:

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

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

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

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

1) 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 utilizados para minimizar este riesgo son los de diversificar instrumentos financieros que paguen intereses bajo distintos métodos para el cálculo de la renta, por ejemplo:

- Tasa variable

- Tasa fija
- Ajustados por inflación

2) Riesgo sobre el precio:

Es el riesgo al que se encuentran expuestos los activos financieros por las fluctuaciones de precios de los mercados financieros, 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 Sociedad 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 Sociedad 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 coyunturas político-económica.

Nota 26. LIBROS RUBRICADOS

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

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

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente



Notas a los Estados Financieros Individuales

AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa (Nota 2)
(cifras expresadas en pesos argentinos – en moneda homogénea)

Nota 27. IMPACTO DEL CORONAVIRUS – COVID 19

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

Tomando en consideración las características del negocio y operaciones de la Sociedad y que la empresa pudo establecer el trabajo remoto en el 100% de sus puestos, asegurando la continuidad de sus 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 financiera, los resultados y los flujos de fondos de la Sociedad. No obstante,

no es posible prever los efectos que la extensión y profundización de la propagación pandémica del Coronavirus y las regulaciones de emergencia gubernamentales locales e internacionales, ya adoptadas o a ser adoptadas en el futuro 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 28. RESULTADO POR ACCIÓN

Resultado por acción básica

Los resultados y el número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo del resultado por acción básico son los siguientes:

	30/06/2021	30/06/2020
Resultado utilizado en el cálculo de resultado por acción básica	1.410.981.655	883.319.696
Número promedio ponderado de acciones ordinarias para propósitos del resultado por acción básico (todas las mediciones)	122.920.000	122.920.000
Resultado por acción	11,48	7,19

El promedio ponderado de acciones en circulación fue de 122.920.000, al igual que el promedio ponderado de acciones diluido, ya que no hay títulos de deuda convertibles en acciones al 30 de junio de 2021.

Nota 29. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

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

Nota 30. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente



ANEXO A

Anexos a los Estados Financieros Individuales
AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa (nota 2)
(Cifras expresadas en pesos argentinos - en moneda homogénea)

Propiedades, planta y equipo

Rubros	Valores de origen				Depreciaciones					Neto resultante al 30/06/2021	Neto resultante al 30/06/2020
	Al comienzo del ejercicio	Altas del ejercicio	Bajas del ejercicio	Al cierre del ejercicio	Acum. al comienzo del ejercicio	Bajas del ejercicio	Del ejercicio		Acum. al cierre del ejercicio		
							Alíc.	Monto			
Muebles y útiles	68.073.585	-	-	68.073.585	58.005.538	-	Vs.	3.574.715	61.580.253	6.493.331	10.068.047
Equipamiento	60.470.532	28.913.073	-	89.383.605	50.607.339	-	Vs.	5.279.780	55.887.119	33.496.486	9.863.193
Mejoras sobre inmuebles de terceros	7.205.931	-	-	7.205.931	7.199.426	-	Vs.	6.505	7.205.931	-	6.505
Rodados	12.906.829	242.500	1.506.118	11.643.211	8.859.911	1.371.483	Vs.	1.752.370	9.240.798	2.402.412	4.046.918
Totales al 30/06/2021	148.656.877	29.155.573	1.506.118	176.306.332	124.672.214	1.371.483		10.613.370	133.914.101	42.392.229	
Totales al 30/06/2020	141.099.616	7.557.261	-	148.656.877	108.746.524	-		15.925.690	124.672.214		23.984.663

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente



ANEXO B

Anexos a los Estados Financieros Individuales
AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa (nota 2)
(Cifras expresadas en pesos argentinos - en moneda homogénea)

Activos Intangibles

Rubros	Valores de origen			Amortizaciones			Neto resultante al 30/06/2021	Neto resultante al 30/06/2020	
	Al comienzo del ejercicio	Altas del ejercicio	Al cierre del ejercicio	Acum. al comienzo del ejercicio	Del ejercicio				Acum. al cierre del ejercicio
					Alíc.	Monto			
Programas de computación	64.709.088	2.071.183	66.780.271	55.339.397	Vs.	4.458.020	59.797.417	6.982.854	9.369.691
Clientela	1.416.541.824	-	1.416.541.824	86.566.446	Vs.	94.436.121	181.002.567	1.235.539.257	1.329.975.378
Marca	35.571.338	-	35.571.338	318.867	Vs.	-	318.867	35.252.471	35.252.471
Licencia	175.526.009	-	175.526.009	-	Vs.	-	-	175.526.009	175.526.009
Totales al 30/06/2021	1.692.348.259	2.071.183	1.694.419.442	142.224.710		98.894.141	241.118.851	1.453.300.591	
Totales al 30/06/2020	51.101.424	1.641.246.835	1.692.348.259	50.440.147		91.784.563	142.224.710		1.550.123.549

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora

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

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

Luis A. Herrera
Tesorero

Andrés E. Ponte
Presidente

ANEXO C

Anexos a los Estados Financieros Individuales
AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa (nota 2)
 (Cifras expresadas en pesos argentinos - en moneda homogénea)

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

Sociedad emisora, denominación y características de los valores	Cantidad	Valor de cotización	Valor contable al 30/06/2021		Valor contable al 30/06/2020		
			Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes	
Letras en moneda nacional							
LT MUN.ROSARIO S.3 CL.A V.27/09/21 \$ C.G	2.000.000	1,00	2.005.800	-	-	-	
Subtotal Letras en moneda nacional			2.005.800	-	-	-	
Letras en moneda Extranjera							
Letra interna del BCRA TCR 3500 - LEGAR - Vto 08.02.2022 - 365 días	58.176.120	95,73	5.569.007.986	-	-	-	
Subtotal Letras en moneda extranjera			5.569.007.986	-	-	-	
Títulos públicos nacionales en moneda nacional							
Bono Tesoro \$ Aj. Cer 1,30% V.20/09/22			-	-	18.250.710	-	
Bono Tes. Nac. \$ Aj. Cer 05/08/21			-	-	71.793.472	-	
Bonos del Tesoro en Pesos Ajustado Por CER 1,20% Marzo 2022			-	-	80.922.228	-	
Bonos del Tesoro en Pesos Ajustado Por CER 1,40% Marzo 2023			-	-	27.216.254	-	
Subtotal títulos públicos nacionales en moneda nacional			-	-	198.182.664	-	
Títulos públicos nacionales en moneda extranjera (Anexo G)							
Bonos de la Nación Argentina U\$S 7,5% 2026 (Bonar 2026)			-	-	21.253.311	-	
Bonos De La Republica Argentina Usd 6,875% V2027			-	-	63.985.233	-	
Bono Ley Argentina (Bonar 2024)			-	-	148.270.799	-	
Bonos Discount de la República Argentina 2033			-	-	12.695.662	-	
BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2030	888.399	55,50	49.306.145	-	-	-	
BONOS GLOBALES DE LA REP. ARG. 2030	470.000	61,96	29.118.850	-	-	-	
BONOS GLOBALES DE LA REP. ARG. L.E. 2035	941.241	54,45	51.250.572	-	-	-	
Subtotal títulos públicos nacionales en moneda extranjera			129.675.567	-	246.205.005	-	
Acciones en moneda nacional							
Bolsas y Mercados Argentinos S.A.	107.492	714,50	76.803.034	-	496.934.104	-	
Subtotal acciones en moneda nacional			76.803.034	-	496.934.104	-	
Totales			5.777.492.387	-	941.321.773	-	


 José María Ibarbia
 Por Comisión Fiscalizadora

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

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


 Luis A. Herrera
 Tesorero


 Andrés E. Ponte
 Presidente



ANEXO C

Anexos a los Estados Financieros Individuales
AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa (nota 2)
(Cifras expresadas en pesos argentinos - en moneda homogénea)

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

Sociedad emisora, denominación y características de los valores	Clase	Cantidad al 30/06/2021	Valor de costo	Valor patrimonial proporcional	Mayor valor de activos	Valor llave	Valor en libros 30/06/2021		Valor en libros 30/06/2020	
							Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
Inversiones permanentes en sociedades controladas										
Argentina Clearing y Registro S.A.	Ordinarias	36.130	-	2.522.248.601	-	-	-	2.522.248.601	-	2.041.158.012
Primary S.A.	Ordinarias	31.500.000	-	178.182.225	10.030.418	2.519.750	-	190.732.393	-	186.078.337
Sistemas Esco S.A.	Ordinarias	27.000.000	-	225.320.278	191.282.293	267.495.539	-	684.098.110	-	587.374.288
Primary Ventures S.A.	Ordinarias	1.900	-	21.695.264	-	-	-	21.695.264	-	-
PagoK S.A.U.	Ordinarias	1.000.000	-	1.042.720	-	-	-	1.042.720	-	1.502.001
Rofex Uruguay Bolsa de Valores y Futuros S.A.	Ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	6.777.836
MATba Alyc	Ordinarias	14.250	-	266.429.588	-	-	-	266.429.588	-	204.007.705
Matriz S.A.	Ordinarias	77.500	-	7.266.825	-	118.147.061	-	125.413.886	-	19.829.907
Totales inversiones permanentes en sociedades controladas				- 3.222.185.501	201.312.711	388.162.350		- 3.811.660.562		- 3.046.728.086
Inversiones en otras entidades										
Invoitrade S.A.	Ordinarias	77.902	131.718.962	-	-	-	-	131.718.962	-	86.837.140
B. Trader S.A.	Ordinarias	16.764	12.800.680	-	-	-	-	12.800.680	-	12.800.680
Aportes Cite	Ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	13.214.067
Aportes VCM MILLTECH LP		-	104.468.256	-	-	-	-	104.468.256	-	-
Terminal Quequen		-	15.939.971	-	101.063.219	-	-	117.003.190	-	117.003.191
Otras participaciones		-	119.000	-	-	-	-	119.000	-	178.736
Totales inversiones en otras entidades			265.046.869	-	101.063.219	-		- 366.110.088		- 230.033.814

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

José María Ibarbia
 Por Comisión Fiscalizadora

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

Luis A. Herrera
 Tesorero

Andrés E. Ponte
 Presidente

ANEXO D

Anexos a los Estados Financieros Individuales
AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa (nota 2)
(Cifras expresadas en pesos argentinos - en moneda homogénea)

Colocaciones financieras equivalentes a efectivo y activos financieros a costo amortizado

Cuenta principal y características	Valor de libros al 30/06/2021	Valor de libros al 30/06/2020
Efectivo y equivalentes de efectivo		
<u>Fondos comunes de inversión en moneda nacional:</u>		
Rofex 20 Renta Variable - Clase C	65.927.117	63.099.819
Adcap Balanceado II - Clase B	18.227.381	-
IAM Estrategia - Clase E	70.668.700	60.968.807
Consultatio Renta Variable - Clase B	26.985.480	13.528.853
IAM Renta Variable - Clase B	22.139.660	21.614.526
IEB Value - Clase B - Pesos	6.662.890	6.826.365
Compass Renta Fija IV - Clase B	-	34.435.546
HF Pesos - Clase I	45.997.420	35.633.677
MEGAINVER ESTRATEGIA CL. B \$ FCI ESCRITURAL	11.410.569	-
Goal pesos - Clase B	451.658.048	25.142.114
AdCap IOL Acciones Argentina - Clase B - Peso Argentino	13.048.112	-
Consultatio Ahorro Plus Argentina, Ahorro Plus B,	15.044.918	-
Rofex 20 Renta Variable - Clase B	6.435.607	-
Adcap Renta Total	-	79.262.689
Subtotal fondos comunes de inversión en moneda nacional	754.205.902	340.512.396
<u>Fondos comunes de inversión en moneda extranjera (Anexo G):</u>		
Adcap Retorno Total - Clase B	34.836.124	17.345.555
IEB Renta Fija - Clase B - Pesos	17.241.150	-
IAM Renta Balanceada - Clase B	16.136.448	18.918.850
Goal Renta Global - Clase B	28.093.770	32.068.190
SBS Capital Plus - Clase B	52.715.782	61.903.361
BPF Renta Fija Dolar - Clase B	303.354.570	196.361.621
IAM Estrategia - Clase B	116.834.678	6.671.872
Consultatio Income Fund - Clase B	7.207.720	7.987.696
Megainver Estrategia Agro I FCIC - Clase B	393.523	22.407.441
Consultatio Liquidez Ley 27.260 Clase C	47.800.744	-
CMA Renta Dolares - Clase B	9.573.288	-
SMR FCI - Clase C	9.542.246	-
Subtotal fondos comunes de inversión en moneda extranjera	643.730.043	363.664.586
<u>Fondos de inversión en el exterior en moneda extranjera (Anexo G):</u>		
Invesco Optimum Yield Diversified Commodity Strategy (PDBC)	-	3.916.357
iShares MSCI Brazil ETF (EWZ)	-	14.304.369
Subtotal fondos de inversión en el exterior en moneda extranjera	-	18.220.726
<u>Saldos con entidades financieras en el exterior en moneda extranjera (Anexo G)</u>	64.662.579	196.036.052
<u>Otros saldos disponibles:</u>		
En moneda nacional	1.379.037	1.069.648
En moneda extranjera (Anexo G)	369.214.256	1.317.031.659
Subtotal otros saldos disponibles	370.593.293	1.318.101.307
Total del efectivo y equivalentes de efectivo	1.833.191.817	2.236.535.067
Activos financieros a costo amortizado		
<u>Pagarés bursátiles en moneda extranjera (Anexo G)</u>	5.485.232	-
<u>Fideicomisos financieros en moneda extranjera (Anexo G)</u>		
CP FF CITES 1 U\$S CG	13.641.055	-
Subtotal fideicomisos financieros en moneda extranjera	13.641.055	-
Total de activos financieros a costo amortizado	19.126.287	-

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


José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora


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


Luis A. Herrera
Tesorero


Andrés E. Ponte
Presidente



ANEXO G

Anexos a los Estados Financieros Individuales
AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa (nota 2)
 (Cifras expresadas en pesos argentinos - en moneda homogénea)

Activos y Pasivos en moneda extranjera

Rubros	AL 30 de junio de 2021			AL 30 de junio de 2020	
	Monto y clase de la moneda extranjera	Tipo de cambio vigente	Monto en Moneda Local	Monto en Moneda Local	
ACTIVO					
Activo corriente					
Efectivo y equivalentes de efectivo	U\$S	3.035	95,727	290.527	256.190
<u>Bancos Cta. Cte.</u>	U\$S	931.286	95,727	89.148.964	3.410.938.990
<u>Títulos valores equivalentes a efectivo (Anexo C)</u>					
Letras en moneda Extranjera					
Letra interna del BCRA TCR 3500 - LEGAR - 2022 - 365 días	U\$S	58.176.120	95,727	5.569.007.986	-
Títulos públicos nacionales en moneda extranjera					
Bonos de la Nación Argentina U\$S 7,5% 2026 (Bonar 2026)	U\$S	-	-	-	21.253.311
Bonos De La Republica Argentina Usd 6,875% V2027	U\$S	-	-	-	63.985.233
Bono Ley Argentina (Bonar 2024)	U\$S	-	-	-	148.270.799
Bonos Discount de la República Argentina 2033	U\$S	-	-	-	12.695.662
BONO USD 2030 L.A.	U\$S	515.072	95,727	49.306.145	-
BONOS GLOBALES DE LA REP. ARG. 2030	U\$S	304.187	95,727	29.118.850	-
BONOS GLOBALES DE LA REP. ARG. L.E. 2035	U\$S	535.384	95,727	51.250.572	-
<u>Colocaciones financieras equivalentes a efectivo (Anexo D)</u>					
Fondos comunes de inversión					
Adcap Retorno Total - Clase B	U\$S	363.912	95,727	34.836.124	17.345.555
IAM Renta Balanceada - Clase B	U\$S	168.568	95,727	16.136.448	18.918.850
Goal Renta Global - Clase B	U\$S	293.479	95,727	28.093.770	32.068.190
SBS Capital Plus - Clase B	U\$S	550.690	95,727	52.715.782	61.903.361
BPF Renta Fija Dolar - Clase B	U\$S	3.168.965	95,727	303.354.570	196.361.621
IAM Estrategia - Clase B	U\$S	1.220.503	95,727	116.834.678	6.671.872
Consultatio Income Fund - Clase B	U\$S	75.295	95,727	7.207.720	7.987.696
Megainver Estrategia Agro I FCIC - Clase B	U\$S	4.111	95,727	393.523	22.407.441
IEB Renta Fija - Clase B	U\$S	180.108	95,727	17.241.150	-
Consultatio Liquidez Ley 27.260 Clase C	U\$S	499.346	95,727	47.800.744	-
CMA Renta Dolares - Clase B	U\$S	100.006	95,727	9.573.288	-
SMR FCI - Calse C	U\$S	99.682	95,727	9.542.246	-
Fondos de inversión en el exterior					
Invesco Optimum Yield Diversified Commodity Strategy (PDBC)	U\$S	-	95,727	-	3.916.357
iShares MSCI Brazil ETF (EWZ)	U\$S	-	95,727	-	14.304.369
Saldos con entidades financieras en el exterior	U\$S	675.492	95,727	64.662.579	196.036.052
Otros saldos disponibles	U\$S	3.856.962	95,727	369.214.256	1.317.031.659
Subtotal de efectivo y equivalentes de efectivo				6.865.729.922	5.552.353.208
<u>Activos financieros a costo amortizado</u>					
Pagarés bursátiles	U\$S	57.301	95,727	5.485.232	-
Fideicomisos financieros					
CP FF CITES 1 U\$S CG	U\$S	142.500	95,727	13.641.055	-
Subtotal de activos financieros a costo amortizado				19.126.287	-
<u>Otros créditos</u>					
Partes relacionadas	U\$S	132.355	95,727	12.669.872	-
Mutuos a cobrar	U\$S	113.521	95,727	10.867.008	-
Subtotal de otros créditos				23.536.880	-
Total del activo corriente y del activo				6.908.393.089	5.552.353.208
PASIVO					
Pasivo corriente					
<u>Cuentas por pagar</u>					
Fondos de terceros de libre disponibilidad	U\$S	58.683.771	95,727	5.617.603.756	4.363.431.634
Partes relacionadas	U\$S	-	95,727	-	18.922
Subtotal cuentas por pagar				5.617.603.756	4.363.450.556
<u>Otros pasivos</u>					
Dividendos a pagar en efectivo	U\$S	503.557	95,727	48.203.842	-
Pasivos por arrendamiento oficinas comerciales	U\$S	31.269	95,727	2.993.273	-
Subtotal de otros pasivos				51.197.115	-
Total del pasivo corriente				5.668.800.871	4.363.450.556
Pasivo no corriente					
<u>Otros pasivos</u>					
Pasivos por arrendamiento oficinas comerciales	U\$S	721	95,727	68.996	8.931.358
Subtotal de otros pasivos				68.996	8.931.358
Total del pasivo no corriente				68.996	8.931.358
Total del pasivo				5.668.869.867	4.372.381.914

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


 José María Ibarbia
 Por Comisión Fiscalizadora


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


 Luis A. Herrera
 Tesorero


 Andrés E. Ponte
 Presidente



ANEXO H

Anexos a los Estados Financieros Individuales

AL 30 DE JUNIO DE 2021. Presentados en forma comparativa (nota 2)

(Cifras expresadas en pesos argentinos - en moneda homogénea)

Gastos operativos

Información requerida por el Art. 64, Inc. b)

Anexo H de la Ley General de Sociedades N° 19.550

Concepto	Notas/Anexos	30/06/2021	30/06/2020
Honorarios a Directores y miembros de la Comisión Fiscalizadora		60.000.000	81.108.042
Honorarios y retribuciones por servicios		53.513.577	93.735.459
Remuneraciones al personal		292.147.091	285.210.916
Cargas sociales		65.321.314	63.281.004
Seguros de retiro		14.312.187	17.884.933
Seguros		650.602	1.289.103
Comisiones y gastos bancarios		11.423.984	10.418.349
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	Anexo A	10.613.370	15.925.690
Amortizaciones de activos intangibles	Anexo B	98.894.141	91.784.563
Amortizaciones derechos de uso		10.312.387	12.220.301
Capacitación, estudio e investigación		6.124.225	3.553.782
Mantenimiento y limpieza de propiedades, planta y equipo		2.080.265	3.792.243
Mantenimiento de sistemas informáticos		24.091.013	23.982.760
Publicidad y difusión		16.721.389	23.263.395
Operación y mantenimiento del sistema electrónico		72.118.119	61.434.635
Desarrollo de mercado		190.350.017	146.070.407
Impuestos y tasas		122.964.821	102.163.265
Impresos, útiles, insumos y publicaciones		1.552.599	5.060.439
Sistemas y redes de comunicaciones		39.579.984	32.069.747
Alquileres y servicios oficinas		3.849.938	4.841.910
Movilidad		3.390.897	11.492.143
Refrigerios		8.705.500	8.852.371
Diversos		6.566.478	17.173.536
Total gastos operativos		1.115.283.898	1.116.608.993

José María Ibarbia
Por Comisión FiscalizadoraFirmado a los efectos de su identificación.
Ver informe de fecha 6 de septiembre de 2021
FELCARO, ROLDAN & ASOCIADOS
Registro de Sociedades Profesionales Nro. 7/24Sergio M. Roldán (Socio)
Contador Público y Lic. en Adm.
Matricula N° 7917, Ley 8738, C.P.C.E, Pcia. Santa FeLuis A. Herrera
TesoreroAndrés E. Ponte
Presidente



Informe de Auditoría Emitido por Auditores Independientes

Señores Directores y Accionistas de
Matba-Rofex S.A.
CUIT N°: 30-52569841-2
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 consolidados e individuales de Matba-Rofex S.A. (la Sociedad) y sus sociedades controladas mencionadas en la nota 1 a dichos estados financieros consolidados (en conjunto con la Sociedad, el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera consolidado e individual al 30 de junio de 2021, los estados consolidados e individuales de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en sus notas 1 a 17 y los anexos A, B, C, D, G y H de los estados financieros consolidados y en las notas 1 a 30 y los anexos A, B, C, D, G y H de los estados financieros individuales. Sus cifras resumidas, expresadas en pesos, son las siguientes:

Estado de situación financiera	Consolidados	Individuales
Activo	19.316.912.135	17.872.136.686
Pasivo	8.827.186.797	7.722.387.841
Patrimonio atribuible a las participaciones no controladas	339.976.493	-
Patrimonio atribuible a los propietarios de la Sociedad controladora	10.149.748.845	10.149.748.845
Estado de resultados y de otros resultados integrales		
Resultado integral del ejercicio – Ganancia	1.490.856.019	1.410.981.655
Estado de flujos de efectivo		
Aumento	1.117.606.960	1.111.409.892

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados e individuales adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Matba-Rofex S.A. y sus sociedades controladas al 30 de junio de 2021, así como sus resultados y otros resultados integrales consolidados e individuales, los cambios en sus patrimonios consolidados e individuales y los flujos de su efectivo consolidados e individuales correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB, por su sigla en inglés). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido



Informe de Auditoría Emitido por Auditores Independientes

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.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados e individuales correspondientes al presente ejercicio. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados e individuales en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Recuperabilidad de las llaves de negocio y otros activos intangibles provenientes de combinaciones de negocios

Descripción de la cuestión clave:

Los estados financieros consolidados e individuales objeto de nuestra auditoría incluyen cifras muy significativas en concepto de llaves de negocio y otros activos intangibles provenientes de distintas combinaciones de negocios efectuadas por la Sociedad. En particular, las llaves de negocio no se amortizan, y su importe original se reexpresa en moneda de cierre de ejercicio según las normas aplicables.

Las normas internacionales de información financiera requieren que la Sociedad efectúe todos los años un test de recuperabilidad del valor de los activos afectados a unidades generadoras de efectivo que incluyan valores llave no amortizados. Este análisis se basa en el descuento de flujos de fondos proyectados a partir de la consideración de escenarios plausibles, y la ponderación de dichos escenarios de acuerdo a las circunstancias que resulten más apropiadas a la fecha de la estimación.

La estimación del valor recuperable de cada unidad generadora de efectivo, en un contexto económico como el que se desenvuelve la Sociedad a la fecha, involucra un grado no menor de incertidumbre y constituye un ejercicio que requiere por parte de la Dirección un uso intensivo de asunciones y estimaciones sobre la evolución macroeconómica e hipótesis claves del negocio (niveles de operaciones, comisiones o aranceles aplicables, evolución del tipo de cambio, tasas de inflación e interés esperadas, etc) que determinan los flujos de caja, las tasas de descuento y las tasas de crecimiento a largo plazo utilizadas. Los modelos utilizados para su cálculo suelen ser sensibles a las variables e hipótesis utilizadas.

Al respecto, véanse la nota 12 a los estados financieros consolidados, y las notas 2.2.7 y 2.2.12 a los estados financieros individuales de la Sociedad.

Tratamiento de la cuestión en nuestra auditoría:

Los procedimientos de auditoría que aplicamos en relación con esta cuestión clave fueron, entre otros:

- Indagación sobre los controles relevantes establecidos por la Sociedad relacionados con el proceso de estimación del valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo.
- Revisión de la exactitud y la integridad de los cálculos matemáticos en los flujos de efectivo utilizados



Informe de Auditoría Emitido por Auditores Independientes

para determinar el valor recuperable de los activos analizados por parte de la Dirección de la Sociedad.

- Evaluación, basada en el informe de especialistas independientes expertos en valuaciones, de la razonabilidad de la metodología de proyección de flujos de fondos, y de la tasa de descuento utilizada en las estimaciones efectuadas por la Dirección de la Sociedad.
- Revisión de la razonabilidad de la exposición de la información pertinente revelada en las notas a los estados financieros consolidados y separados auditados.

Tratamiento de las diferentes combinaciones de negocios que realiza el Grupo

Descripción de la cuestión clave:

La Sociedad y sus compañías controladas llevan a cabo con cierta frecuencia diversas combinaciones de negocios, en oportunidades con partes independientes y en otras ocasiones con partes relacionadas, así como también efectúan transacciones con accionistas minoritarios de sociedades sobre las que ya se detenta el control, sin perderlo.

Estas operaciones son con frecuencia complejas, y requieren un tratamiento cuidadoso y atento a las diversas normativas aplicables (contables, fiscales, societarias, regulatorias, etc) que pueden implicar efectos significativos sobre los activos, el patrimonio y/o los resultados de la Sociedad y el Grupo. Asimismo, las combinaciones de negocios pueden requerir que nuevas sociedades controladas o vinculadas preparen información contable especial a efectos de su utilización por parte de la Sociedad controlante, lo que a su vez demanda una respuesta apropiada por parte nuestra como auditores.

Al respecto, véanse la nota 1 a los estados financieros consolidados, y las notas 2.2.6, 2.2.14, 3 y 16 a los estados financieros individuales de la Sociedad.

Tratamiento de la cuestión en nuestra auditoría:

Los procedimientos de auditoría que aplicamos en relación con esta cuestión clave fueron, entre otros:

- Relevamiento y estudio de la documentación que respalda las transacciones mediante las que se formalizan las diversas combinaciones de negocios.
- Análisis de la normativa contable internacional aplicable a las combinaciones de negocios, así como de las normas legales y reglamentarias que resultaren pertinentes.
- Evaluación de los criterios utilizados por la Dirección de la Sociedad en la registración de los efectos de las combinaciones de negocios.
- Adecuación de la planificación de la auditoría del Grupo para contemplar la necesidad de obtener evidencias sobre la razonabilidad de las cifras de las nuevas sociedades cuyos estados financieros sean auditados por otros profesionales.
- Consultas a diversos profesionales independientes de la Sociedad, experimentados en tratamiento contable de combinaciones de negocios, sobre los aspectos más complejos de las transacciones ocurridas durante el ejercicio.
- Obtención de un dictamen escrito emitido por asesores legales externos de la Sociedad, con una opinión sobre el tratamiento societario a otorgar a ciertas combinaciones de negocios significativas celebradas durante el ejercicio.



Informe de Auditoría Emitido por Auditores Independientes

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

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

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

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

Otras cuestiones

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

Responsabilidades del Directorio y del Comité de Auditoría de la Sociedad en relación con los estados financieros consolidados e individuales

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

En la preparación de los estados financieros consolidados e individuales, el Directorio de la Sociedad es responsable de la evaluación de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando -en caso de corresponder- las cuestiones relacionadas con ello 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.

El Comité de Auditoría de la Sociedad es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados e individuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados e



Informe de Auditoría Emitido por Auditores Independientes

individuales 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 consolidados e individuales.

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 consolidados e individuales debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuvimos 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 consolidados e individuales.
- 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 parte del 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 concluyéramos que existe una incertidumbre importante, se requeriría que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados e individuales o, si dichas revelaciones no fueran 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 consolidados e individuales, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados e individuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Hemos obtenemos elementos de juicio suficientes y apropiados en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del



Informe de Auditoría Emitido por Auditores Independientes

Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos hemos comunicado con el Directorio y/o con el Comité de Auditoría 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.

También hemos proporcionado al Directorio y/o al Comité de Auditoría de la Sociedad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables relacionados con independencia, y comunicamos todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las acciones tomadas para eliminar amenazas o las salvaguardas aplicadas.

Hemos comunicado al Directorio y/o al Comité de Auditoría de la Sociedad, aquellas cuestiones que a nuestro juicio son clave para la auditoría del período actual, basándonos en su significatividad y el modo como las abordamos.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

- a) Los estados financieros consolidados e individuales 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) Las cifras de los estados financieros consolidados adjuntos surgen de aplicar los procedimientos de consolidación establecidos por las NIIF a partir de los estados financieros de las sociedades del Grupo. Los estados financieros individuales de la Sociedad controladora surgen de sus registros contables que, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- c) Los estados financieros consolidados e individuales adjuntos se encuentran pendientes de transcripción en el libro Inventarios y balances de la Sociedad.
- d) En lo que es materia de nuestra competencia, excepto por lo mencionado en el acápite b) de la nota 20 a los estados financieros individuales adjuntos sobre la valuación asignada a las acciones de ACyRSA, no tenemos otras observaciones significativas que formular sobre la información incluida en la Nota 20 a los estados financieros individuales adjuntos en relación con las exigencias establecidas por la CNV respecto de Patrimonio Neto Mínimo, Contrapartida Líquida y Fondos de Garantía II y III.
- e) En cumplimiento de las normas aplicables de la CNV, informamos las siguientes relaciones porcentuales correspondientes a los honorarios facturados directa o indirectamente por nuestra sociedad profesional:
 - 1. Cociente entre el total de honorarios por servicios de auditoría de estados financieros y otros servicios de auditoría prestados a la emisora, y el total de honorarios por todo concepto, incluidos los servicios de auditoría: 82%.
 - 2. Cociente entre el total de honorarios por servicios de auditoría de estados financieros y otros servicios de auditoría prestados a la emisora, y el total de servicios de auditoría facturados a la emisora y a sus



Informe de Auditoría Emitido por Auditores Independientes

sociedades controladas y vinculadas: 41%.

3. Cociente entre el total de honorarios por servicios de auditoría de estados financieros y otros servicios de auditoría prestados a la emisora, y el total facturado a la emisora y a sus sociedades controladas y vinculadas por todo concepto, incluidos los servicios de auditoría: 28%.

f) Según surge de los registros contables de la Sociedad controladora mencionados en el apartado b) de este capítulo, el pasivo devengado al 30 de junio de 2021 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a \$ 8.656.068 y no era exigible a esa fecha.

g) Según surge de los registros contables de la Sociedad controladora mencionados en el apartado b) de este capítulo, el pasivo devengado al 30 de junio de 2021 a favor de la Administración Provincial de Impuestos de la Provincia de Santa Fe en concepto de Impuesto Sobre los Ingresos Brutos ascendía a \$ 7.585 y no era exigible a esa fecha.

h) Hemos aplicado, en la Sociedad controladora, los procedimientos sobre prevención del lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previstos en las normas profesionales vigentes.

Rosario, 6 de septiembre de 2021.

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

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



Informe de la Comisión Fiscalizadora

Señores Presidente, Directores y Accionistas de
MATBA ROFEX SOCIEDAD ANÓNIMA
Presentes

Los miembros de la Comisión Fiscalizadora de **MATBA ROFEX SOCIEDAD ANÓNIMA**, CUIT Nro. 30-52569841-2, de acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5 del artículo 294 de la Ley General de Sociedades N° 19.550 (texto según art. 1° de la Ley N° 27.077 B.O. 19/12/2014), 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.

I) DOCUMENTOS EXAMINADOS

- a) **Memoria confeccionada por el Directorio**, correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2021.
- b) **Reporte del Código de Gobierno Societario**, incorporado como anexo a la Memoria, confeccionado conforme el Anexo IV, del Título IV de las Normas CNV (N.T. 2013).
- c) Los **estados financieros consolidados** adjuntos de MATBA ROFEX S.A. (en adelante, mencionada indistintamente como "MATBA ROFEX S.A." o la "Sociedad") con sus sociedades controladas, tal como se detallan en dichos estados financieros consolidados que incluyen (a) el estado de situación financiera consolidado al 30 de junio de 2021, (b) los correspondientes estados de resultados del ejercicio y otros resultados integrales, (c) los estados de cambios en el patrimonio y (d) de flujos de efectivo por el ejercicio económico finalizado en esa fecha más (e) la información complementaria contenida en sus notas y anexos;
- d) Los **estados financieros individuales** adjuntos de MATBA ROFEX S.A. que incluyen (a) el estado de situación financiera al 30 de junio de 2021, (b) los estados de resultados del ejercicio y otros resultados integrales, (c) el estado de cambios en el patrimonio y (d) de flujos de efectivo por el ejercicio económico finalizado en esa fecha más (e) 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 fuimos 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**



Informe de la Comisión Fiscalizadora

junio de 2021, 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 desarrolló 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.

Y, con relación al **Reporte del Código de Gobierno Societario** confeccionado conforme al Anexo IV del Título IV de las Normas CNV (N.T. 2013) e incluido como anexo separado a la Memoria del Directorio, hemos revisado la información brindada por el Directorio y manifestamos que nada tenemos que observar en sus aspectos sustanciales en lo que es materia de nuestra competencia.

Teniendo en cuenta el informe profesional emitido por el contador certificante, Sergio Roldán, en fecha **6 de septiembre de 2021**, sobre los estados financieros al **30 de junio de 2021** identificados en el apartado I, quienes manifiestan que, en su opinión, los estados financieros consolidados e individuales mencionados en el apartado I de su informe presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Matba-Rofex S.A. y sus sociedades controladas al 30 de junio de 2021, así como sus resultados y otros resultados integrales consolidados e individuales, los cambios en sus patrimonios consolidados e individuales y los flujos de su efectivo consolidados e 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 empresarias 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: Los **estados financieros consolidados** mencionados en el apartado 1.c) de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada de **MATBA ROFEX S.A.** y sus sociedades controladas al 30 de junio de 2021 y los resultados del ejercicio y otros resultados integrales consolidado, los cambios en su patrimonio y los flujos de su efectivo consolidado por el ejercicio económico finalizado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera;

a) Los **estados financieros individuales** mencionados en el apartado 1. d) de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de MATBA ROFEX S.A. al 30 de junio de 2021 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 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



Informe de la Comisión Fiscalizadora

nombre de MATBA ROFEX S.A. 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 **MATBA ROFEX SOCIEDAD ANÓNIMA**, 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 (texto según art. 1° de la Ley N° 27.077 B.O. 19/12/2014), 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 2021**, contiene la información requerida por el artículo 66 de la Ley General de Sociedades N° 19.550, (texto según art. 1° de la Ley N° 27.077 B.O. 19/12/2014), siendo las afirmaciones sobre el marco económico en que se desarrolló 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. Y, con relación al Reporte del Código de Gobierno Societario, confeccionado conforme el Anexo IV del Título IV de las Normas CNV (N.T. 2013), incluido como anexo separado a la Memoria del Directorio, hemos revisado la información brindada por el Directorio y manifestamos que nada tenemos que observar en sus aspectos sustanciales en lo que es materia de nuestra competencia.

c) 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.

d) Los estados financieros consolidados e individuales mencionados en los apartados I. c) y d) se encuentran en proceso de transcripción en el libro Inventario y Balances de la sociedad controlante.

e) **al 30 de junio de 2021**, según surge de la nota 20 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;

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.

g) según surge de los estados financieros consolidados e individuales, respectivamente, mencionados en el apartado I. de este informe, con relación al impacto del Coronavirus - COVID 19, las cuestiones que refieren las Notas mencionadas, no representan un efecto material adverso sobre los flujos de fondos, la situación financiera y de resultados de la Sociedad. No obstante, no podemos asegurar los efectos que la



Informe de la Comisión Fiscalizadora

extensión y profundización de la propagación pandémica del Coronavirus y las regulaciones de emergencia gubernamentales locales e internacionales ya adoptadas o a ser adoptadas en el futuro en su consecuencia podrían tener en la economía mundial, en la de Argentina, ni en la Sociedad; y por lo tanto, no estamos en condiciones de asegurar que en el futuro dichos efectos no puedan ocasionar un efecto material adverso sobre los flujos de fondos, la situación financiera y de resultados de la Sociedad".

Rosario, 6 de septiembre de 2021.

José María Ibarbia
Por Comisión Fiscalizadora