

MACRO SECURITIES S.A.U.

Estados contables al 31 de diciembre de 2023 junto con el informe de auditoría emitido por el auditor independiente y el informe de la Comisión Fiscalizadora

MACRO SECURITIES S.A.U.

ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

ÍNDICE

Memoria

Informe de auditoría emitido por el auditor independiente

Estados de situación patrimonial

Estados de resultados

Estados de evolución del patrimonio neto

Estados de flujo de efectivo

Notas 1 a 11 a los estados contables

Anexos I a VII

Cuadro I – Estados contables consolidados

Cuadro I – Notas 1 a 3 a los estados contables consolidados

Informe de la Comisión Fiscalizadora

MEMORIA

Señores Accionistas de
Macro Securities S.A.U.
Presente

Este Directorio se complace en someter a su consideración la documentación correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2023, integrada por la presente Memoria, estados de situación patrimonial, de resultados, de evolución del patrimonio neto, de flujo de efectivo, notas, anexos y cuadro I, toda ella conforme a lo establecido por el Estatuto y la legislación vigente.

Evolución de la situación macroeconómica, del sistema financiero y de capitales

El contexto internacional

Según las estimaciones del FMI, la economía mundial creció 3% en 2023, luego de una expansión de 3,5% en 2022. La inflación global se moderó de 8,7% a 6,9% y se espera que siga bajando a 5,8% en 2024. En Estados Unidos y la zona del Euro, la inflación de diciembre estuvo en torno del 3% (2,9% en Europa y 3,4% en EEUU), acercándose a la meta de los bancos centrales después de dos años de registros por encima de lo habitual.

Esta desinflación sin recesión fue producto de la normalización del comercio internacional luego de la pandemia de Covid-19, mayor estabilidad en los precios de las materias primas, y la continuidad de la política monetaria contractiva que la mayoría de los bancos centrales emprendieron en 2022. La fuerte suba de tasas de interés tuvo menos impacto sobre la actividad del que se esperaba, pero contribuyó a la quiebra de 4 bancos estadounidenses entre marzo y julio, un episodio que trajo ecos de la crisis financiera de 2008, aunque fue contenido a través de la intervención de la Reserva Federal y el sistema de garantía de depósitos (FDIC).

El 2023 también estuvo marcado por una creciente tensión geopolítica. La guerra entre Rusia y Ucrania entró en su segundo año; el ataque terrorista de Hamás a Israel en octubre recrudeció el conflicto en Medio Oriente; y China elevó su retórica militarista respecto a Taiwán. Muchas empresas estadounidenses se están relocalizando de China a países como México, que comparten los costos laborales bajos, pero están políticamente alineados con Occidente, un fenómeno al que se le ha dado el nombre de "nearshoring". Estas tensiones amenazan con derramar sobre la economía mundial en la forma de nuevas interrupciones a las cadenas de valor y shocks inflacionarios a los precios de los commodities, en especial el petróleo.

De acuerdo con la NASA, 2023 fue el año más caluroso del que haya registro, con influencia del fenómeno de "El Niño". El cambio climático sigue ganando lugar en la agenda pública, política y también de negocios, con una emisión de bonos ESG, o vinculados a la sostenibilidad, en el orden de US\$ 800 MM por año en 2022 y 2023.

Dentro de los países desarrollados, Estados Unidos lideró en términos de crecimiento con una expansión del PBI estimada en 2,6% para 2023. La zona del Euro creció 0,7%, muy por debajo del 3,3% del año previo, con el impacto de la guerra en Ucrania. Los países emergentes crecieron a un ritmo estable de 4%. El crecimiento en China aceleró de 3% a 5%, gracias a la eliminación de los controles sanitarios estrictos aplicados durante la pandemia, aunque el sector inmobiliario sigue en crisis y múltiples desarrolladoras entraron en quiebra. El auge chino fue compensado por la desaceleración de India, que pasó de crecer 7,2% en 2022 a 6,3% en 2023, y de América Latina que no consiguió sostener el ritmo de 4,1% del año anterior y creció 2,3% según las estimaciones del Fondo Monetario Internacional.

Luego de subir la tasa Fed Funds de 0-0,25% a 4,25-4,5% en 2022, la Reserva Federal la elevó otros 100 puntos básicos entre enero y julio de 2023 al rango 5,25-5,50%, manteniéndola en ese nivel a partir de allí. El Banco Central Europeo, que había subido la tasa de 0% a 2,5% el año previo, la llevó a 4% en septiembre de 2023. Con la inflación en baja, se prevén recortes en la tasa de política de entre 50 y 150 puntos básicos en 2024, aunque sin volver a las tasas cercanas a 0% de la década anterior.

Las bolsas internacionales se recuperaron de las fuertes caídas del año previo. El índice S&P 500, que había caído 19% en 2022, rebotó 24% en 2023. El índice Euro Stoxx había bajado 12% y ahora creció 19%. El rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense a 10 años mostró mucha volatilidad, trepando de 3,9% en enero a un pico de casi 5% en octubre, pero cerró el año en 3,8%. La criptomoneda Bitcoin, que había perdido 64% de su valor en 2022, rebotó 157% en 2023, terminando el año con una cotización de US\$ 42.505.

La desocupación está en mínimos históricos en los países desarrollados: la tasa es 3,7% para Estados Unidos y 6,4% en la zona del Euro. La mayoría de los pronósticos coinciden en que en 2024 el crecimiento económico será similar o levemente inferior al de 2023. La batalla contra la inflación entra en su etapa final. Sin embargo, no se puede minimizar el riesgo de un nuevo shock geopolítico en 2024, proveniente de los conflictos mencionados en Europa, Medio Oriente y Asia o de las elecciones presidenciales en Estados Unidos, que tendrán lugar en noviembre.

La economía argentina

Luego de crecer casi 5% en 2022, la economía argentina se contrajo en torno del 1% en 2023, golpeada fuertemente por la sequía en la región núcleo durante el primer semestre y la inestabilidad asociada a las elecciones presidenciales en el segundo semestre. La actividad agropecuaria se hundió más de 20% lo que ilustra la gravedad de la sequía, comparable a las de 2009 o 2018. También muestra la resiliencia de los demás sectores, que crecieron 0,4% en su conjunto a pesar de la alta inflación, la volatilidad cambiaria y la falta de insumos en muchos rubros producto de las restricciones a las importaciones.

La elección presidencial en tres etapas, con primarias el 13 de agosto, primera vuelta el 22 de octubre y una segunda vuelta el 19 de noviembre, tuvo impactos profundos en la economía. El candidato del oficialismo fue el Ministro de Economía Sergio Massa. En el segundo semestre el ministro y candidato decidió retrasar los ajustes programados en las tarifas de servicios públicos y el tipo de cambio oficial, una decisión que profundizó los desequilibrios fiscales, externos y de precios relativos de la economía argentina. A su vez, el candidato opositor Javier Milei, ganador de las primarias y elegido presidente en la segunda vuelta, llevó como propuesta de campaña la dolarización de la economía y el cierre del banco central, un discurso que exacerbó la volatilidad cambiaria, aunque moderó estas propuestas de cara a la segunda vuelta.

La estrategia del BCRA respecto al tipo de cambio oficial fue variando a lo largo del año. Hasta las primarias de agosto, el BCRA aumentó el dólar A3500 a un ritmo promedio de 6,6% mensual, llevándolo de \$ 177,13 a fines de 2022 a \$ 287,29 el 11 de agosto de 2023. Esta devaluación, inferior a la inflación acumulada en el período, llevó a una pérdida de competitividad cambiaria, agravada por la escasez de divisas producto de la sequía. Luego de las primarias, el BCRA permitió un salto discreto de 22% en el tipo de cambio oficial a \$ 350 por dólar, fijando este valor por tres meses como estrategia antiinflacionaria. Sin embargo, la devaluación resultó insuficiente para equilibrar el mercado cambiario y en el último trimestre el BCRA debió restringir fuertemente el comercio exterior, de manera que los pagos de importaciones cayeron a mínimos desde la cuarentena de 2020. A partir del 15 de noviembre, el BCRA empezó a subir el tipo de cambio oficial a un ritmo de 4,6% mensual. Tras el cambio de gobierno, el 13 de diciembre la gestión entrante aumentó el dólar A3500 de \$ 366,50 a \$ 800,00 un salto discreto de 118%, y anunció que a partir de allí correría a un ritmo de 2% mensual. Esta decisión permitió comprimir la brecha con el tipo de cambio libre a 20% a fines de diciembre, el nivel más bajo en cuatro años, luego de haber rondado 113% a lo largo del año y llegado a picos de 181% después de la segunda vuelta.

La inflación interanual se duplicó de 94,8% en 2022 a 211,4% en 2023, con sucesivas aceleraciones al ritmo de los saltos en los tipos de cambio oficial o paralelos. La tasa mensual primero trepó de 5,1% en diciembre de 2022 a 8,4% en abril de 2023, motorizada por un salto en el tipo de cambio libre de \$ 368,12 a \$ 472,64 en pocas semanas y expectativas de una mayor devaluación del tipo de cambio oficial a partir de la sequía. Sin embargo, en junio y julio la tasa mensual se moderó a 6% y 6,3%, respectivamente. El salto cambiario que siguió a la derrota del oficialismo en las primarias de agosto aceleró la inflación mensual a 12,4%, superando al récord de abril de 2002 y marcando un nuevo máximo desde 1991. En septiembre se midió una inflación similar, pero la fijación del dólar oficial y el congelamiento de las tarifas de servicios públicos y combustibles consiguió bajar el registro mensual a 8,3% en octubre. En noviembre volvió a subir a 12,8% y tras la devaluación de 118% y la liberación de varios precios regulados, la inflación mensual trepó a 25,5% en diciembre de 2023. La variación del índice núcleo fue todavía mayor, 28,3 % mensual, y el precio de alimentos y bebidas aumentó 29,7% en el último mes del año.

A pesar de estas dificultades, la economía argentina creció a una tasa anual de 1,4% en el primer trimestre de 2023. En el segundo trimestre cayó 5% producto de la sequía: el componente agropecuario del PBI estuvo 40,1% por debajo del mismo período de 2022, mientras que el resto de la economía cayó 0,7%. En el tercer trimestre el PBI se contrajo 0,8% y en el último trimestre creció alrededor de 1,3%, producto de la baja base de comparación con fines de 2022, cuando la sequía ya afectaba a la cosecha de trigo.

El impacto de la sequía, originada en el fenómeno climático de "La Niña", redujo la cosecha de soja de 43,3 M de toneladas en 2022 a 21 M en 2023, la de maíz de 52 M a 34 M y la de trigo de 22,4 M en la campaña 2021/22 a 12,2 M en la campaña 2022/23. La pérdida de exportaciones se estima en US\$ 20 MM. La recaudación por derechos de exportación del gobierno nacional bajó de 1,8% a 0,6% del PBI, agravando la crisis fiscal. Esta sequía, entre las más graves del Siglo XXI, también tuvo ramificaciones en las industrias del transporte, alimenticias y las economías regionales de la zona núcleo.

Con este condicionante, las exportaciones cayeron 24,7% en dólares y totalizaron US\$ 66,6 MM en el año. A su vez, las importaciones se redujeron 8,9% sumando US\$ 74,2 MM. El sistema SIRA implementado en octubre de 2022, que volvió más discrecional la aprobación de importaciones, rigió durante prácticamente todo el 2023. Gracias a la baja de los precios internacionales y la finalización del Gasoducto Néstor Kirchner, el déficit energético se redujo de US\$ 4,4 MM en 2022 a US\$ 0,5 MM en 2023.

El BCRA perdió prácticamente la mitad de sus reservas brutas, pasando de US\$ 44,6 MM en diciembre de 2022 a US\$ 23,1 MM a fines de 2023. A pesar de que acordó con el Fondo Monetario Internacional un adelanto de fondos por US\$ 7,3 MM en agosto, los pagos netos al organismo sumaron US\$ 0,9 MM. La sequía y la política del gobierno llevaron a un incumplimiento de las metas fiscales y cambiarias acordadas en 2022 y, a fines de diciembre, el acuerdo con el FMI se encontraba virtualmente caído a la espera de una negociación con el nuevo gobierno. Hasta diciembre,

el BCRA debió vender US\$ 1,6 MM en el mercado cambiario e intervino con US\$ 9,6 MM en el mercado de bonos y futuros.

Las industrias extractivas, que incluyen la minería y la explotación de hidrocarburos, crecieron en torno del 7,4% en 2023, destacándose como el sector de mejor desempeño en base a los precios internacionales favorables y la inversión tanto pública como privada. Les siguió hoteles y restaurantes (+5,8%) que siguió disfrutando del boom post pandemia, y la construcción (+1,6%). El comercio minorista logró crecer 1 % en el año a pesar del deterioro del salario real, mientras que la industria manufacturera se retrajo 0,8%. Transporte y comunicaciones (-1,2%) e intermediación financiera (-2,3%) fueron otros sectores que perdieron peso en la economía en 2023.

La caída del nivel de actividad no se tradujo en un mayor desempleo. La tasa de desocupación descendió de 6,3% en el cuarto trimestre de 2022 a 7,1% en el tercero de 2023, aunque probablemente haya vuelto a la zona de 5,7% en el último trimestre de 2023. El empleo privado registrado creció en términos mensuales hasta septiembre. Sin embargo, la tasa de informalidad ascendió a 37%, alcanzando los mayores niveles desde 2007. La creciente informalización fue uno de los principales problemas del mercado laboral, junto con la caída del salario real. Aunque seguramente el poder adquisitivo del salario de los trabajadores informales cayó más, el poder de compra de los trabajadores en relación de dependencia se redujo alrededor de 2% según el índice SIPA del Ministerio de Trabajo.

En cuanto a las cuentas fiscales, en la primera mitad del año el gobierno mostró una voluntad de reducir el gasto público mediante el ajuste de las tarifas de servicios públicos y la reducción del gasto en términos reales de jubilaciones y programas sociales. La política tributaria fue errante: en julio se amplió la base imponible del impuesto PAÍS sobre la compra de divisas, recaudando 0,4% del PBI en pocos meses al cobrar sobre fletes, importaciones de servicios y bienes no-esenciales. Pero en septiembre se aplicó un programa de devolución del IVA que duró hasta fin de año y en octubre el Congreso subió el mínimo no-imponible del impuesto a las ganancias de las personas de 6 a 15 salarios mínimos. El costo fiscal de ambas medidas fue de 0,3% del PBI para el gobierno nacional, además de quitarles recursos a las provincias al tratarse de impuestos coparticipables. En definitiva y no obstante la reducción del gasto ajustado por la inflación, el déficit primario de 2023 cerró en torno del 2,6% del PBI, similar al de 2022 pero con la ayuda de los ingresos por la licitación de las frecuencias 5G y el pago adelantado de impuestos a cobrarse en 2024. Luego del pago de intereses, el déficit fiscal ascendió a 4,7% del PBI.

Descripción del negocio

Las actividades de la Sociedad durante el año se centraron principalmente en la actuación como intermediario en los mercados autorizados por la C.N.V., ya sea en la colocación primaria y en la negociación secundaria a través de los Sistemas Informáticos de Negociación de los Mercados autorizados por la C.N.V.

La Sociedad en este ejercicio participó en las siguientes colocaciones primarias:

Obligaciones Negociables YPF	Obligaciones Negociables Estancia El Azul
Obligaciones Negociables Hidrotec	Obligaciones Negociables Toyota
Obligaciones Negociables Bodegas Bianchi	Obligaciones Negociables Cia. de Insumos y Granos
Obligaciones Negociables Capex	Obligaciones Negociables ALZ Semillas
Obligaciones Negociables Telecom	Obligaciones Negociables Los Haroldos
Obligaciones Negociables Albanesi Energía	Obligaciones Negociables Com & Long
Obligaciones Negociables Genneia	Obligaciones Negociables Central Puerto
Obligaciones Negociables Newsan	Obligaciones Negociables Cia. Inversora Industrial
Obligaciones Negociables Tarjeta Naranja	Obligaciones Negociables Ricardo Venturino
Obligaciones Negociables Irsa	Obligaciones Negociables Terragene
Obligaciones Negociables Pan American Energy	Obligaciones Negociables Boldt
Obligaciones Negociables Generación Litoral	Obligaciones Negociables Banco Macro
Obligaciones Negociables Nirihuau	Obligaciones Negociables Liliana
Obligaciones Negociables Cia. Gral. de Combustible	Obligaciones Negociables Petroagro
Obligaciones Negociables Vista Oil y Gas Argentina	Obligaciones Negociables Volkswagen
Obligaciones Negociables Edenor	Obligaciones Negociables Caleras San Juan
Obligaciones Negociables Aluar	Obligaciones Negociables Jugos
Obligaciones Negociables Granville	Fideicomiso San Cristóbal Serv Fin.
Obligaciones Negociables Inversora Juramento	Fideicomiso NASA
Obligaciones Negociables Oldelval	Fideicomiso Megabono
Obligaciones Negociables GEMSA	Fideicomiso Secubono
Obligaciones Negociables YPF Luz	Fideicomiso Consubond
Obligaciones Negociables Red Surcos	Fideicomiso Confibono
Obligaciones Negociables Arcor	Fideicomiso Red Surcos
Obligaciones Negociables Crown Point	Fideicomiso Total Assets
Obligaciones Negociables Ledesma	Fideicomiso Payway
Obligaciones Negociables Aspro Serv. Petroleros	Fideicomiso Financiero Accicom
Obligaciones Negociables AES Argentina Generacion	Letras de la Provincia de Neuquén
Obligaciones Negociables AA2000	Letras de la Provincia Tierra del Fuego
Obligaciones Negociables Vitalcan	Letras de la Provincia Rio Negro
Obligaciones Negociables San Bautista del Sur	Letras de la Municipalidad de Córdoba

Durante el ejercicio el volumen promedio mensual operado en pesos en el mercado bursátil se incrementó un 244% con respecto al año anterior, pasando de \$9.209.402 millones en el 2022 a \$31.640.843 millones en el 2023. Este incremento está dado ya que se triplicó el volumen promedio operado en el Mercado Prioridad Precio Tiempo (PPT) y en el Segmento de Negociación Bilateral (SENEBI) se incrementó un 181%.

Macro Securities S.A.U. durante el ejercicio en el mercado PPT mantuvo su participación del 1,42% en renta fija y en renta variable su participación del 0,22%. Con respecto al SENEBI tuvo una participación del 2,78% posicionándose en el puesto 11°.

En cumplimiento de las disposiciones establecidas por la C.N.V. con vigencia a partir de la Resolución General N.º 622/2013 de dicho organismo, y de acuerdo con las exigencias previstas, el patrimonio neto de la Sociedad supera el patrimonio neto mínimo requerido y la contrapartida mínima requerida para actuar como Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación - Integral. Al respecto, remitimos a la Nota 11 de los Estados Contables.

En el marco de la normativa de la U.I.F. se efectuó lo dispuesto por la Resolución 21/2018 mediante la aplicación de un enfoque basado en riesgos y el Revisor Externo Independiente presentó el informe correspondiente. La Resolución 21/2018 fue reemplazada por la Resolución 78/2023 con fecha de entrada en vigencia a partir del 01/07/2023. Se realizó el envío de la información requerida a la C.N.V. a través de la Autopista de Información Financiera (AIF) según lo establecido mediante la RG 816/2019. Se continuó con el programa de capacitación al personal en Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo. Los clientes son monitoreados diariamente a través del sistema de alertas de la Sociedad. Se realizó el ingreso de perfiles para los comitentes, incorporando el nivel de riesgo según los parámetros establecidos a través de la "Matriz de Riesgo" y el vencimiento del perfil considerando tanto el volumen operado como el nivel de riesgo. Se valida los antecedentes de cada comitente que se incorpora contra las listas de consultas y el control de la totalidad de clientes con las listas exigidas normativamente. "Fidesnet" continúa prestando el servicio de consultoría a los efectos de la Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo.

La estructura y organización de la sociedad y su grupo económico

La Sociedad finalizó el ejercicio con una dotación de 76 empleados. Se prevé para el siguiente ejercicio incrementar la dotación en un 20% debido a una estrategia comercial con el objetivo de una mayor participación en el mercado y a la integración de personal como consecuencias de la adquisición de su principal accionista de del negocio del Banco Itaú como se detalla abajo.

Macro Securities S.A.U. pertenece al Grupo Macro.

Banco Macro S.A. es la Sociedad Controlante de Macro Securities S.A.U. y posee el 100% de los votos y de las acciones. En agosto de 2023 Banco Macro S.A. celebró un acuerdo con Unibanco Holding S.A. para la adquisición del negocio que Banco Itaú poseía en la República Argentina. Esta adquisición consolida a Banco Macro como el banco privado de capitales argentinos más importante del país. Asimismo, en este acuerdo adquirió la ALyCI del grupo "Itaú Valores", Agente de Liquidación y Compensación - Agente de Negociación Integral.

Macro Securities S.A.U. controla a Macro Fondos Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. mediante la tenencia del 80,90% de los votos y las acciones. El otro accionista de la Sociedad Controlada es Banco Macro S.A. El Directorio de la Sociedad Controlada está integrado por profesionales idóneos en la materia de administración de fondos comunes de inversión.

Situación patrimonial de la sociedad

Estructura patrimonial comparativa con el ejercicio anterior

	2023	2022
Activo corriente	140.925.252.928	89.079.951.136
Activo no corriente	10.370.061.061	8.637.160.977
Total	151.295.313.989	97.717.112.113
Pasivo corriente	95.325.457.529	66.243.521.467
Pasivo no corriente	203.857.000	126.506.107
Subtotal	95.529.314.529	66.370.027.574
Patrimonio neto	55.765.999.460	31.347.084.539
Total	151.295.313.989	97.717.112.113

Estructura de resultados comparativa con el ejercicio anterior

	2023	2022
Resultado operativo ordinario	92.942.057.981	35.405.099.969
Resultados financieros y por tenencia - Recpam	(53.134.072.789)	(17.776.851.291)
Otros ingresos y egresos	14.619.573	(88.510.445)
Resultado neto ordinario	39.822.604.765	17.539.738.233
Resultado extraordinario	-	-
Subtotal	39.822.604.765	17.539.738.233
Impuesto a las ganancias	(15.403.689.844)	(5.419.188.272)
Resultado neto Ganancia	24.418.914.921	12.120.549.961

Estructura de la organización o aplicación de fondos comparativa con el ejercicio anterior

	2023	2022
Fondos (aplicados a) generados por las actividades operativas	74.551.422.818	45.605.030.176
Fondos generados por (aplicados a) las actividades inversión	(41.025.004.247)	(29.557.396.609)
Fondos aplicados por (aplicados) a las actividades de financiación	(16.418.878)	(6.869.198)
Ingresos por intereses y diferencias de cambio	11.546.980.976	503.172.644
Variación de efectivo - Reexpresión por inflación	(37.239.049.775)	(11.322.017.876)
Total de fondos generados durante el ejercicio	7.817.930.894	5.221.919.137

Estados Consolidados

Estructura patrimonial comparativa con el ejercicio anterior

	2.023	2022
Activo corriente	153.692.299.373	99.959.870.772
Activo no corriente	2.490.534.998	1.778.431.889
Total	156.182.834.371	101.738.302.661
Pasivo corriente	98.288.558.378	68.627.225.054
Pasivo no corriente	203.857.000	126.506.107
Subtotal	98.492.415.378	68.753.731.161
Patrimonio neto	55.765.999.460	31.347.084.539
Participación de 3° en Soc. Controladas	1.924.419.533	1.637.486.961
Total	156.182.834.371	101.738.302.661

Estructura de resultados comparativa con el ejercicio anterior

	2023	2022
Resultado operativo ordinario	98.489.398.861	40.086.864.888
Resultados financieros y por tenencia - Recpam	(52.074.497.875)	(16.970.707.376)
Otros ingresos y egresos	13.907.360	(90.077.028)
Resultado neto ordinario	46.428.808.346	23.026.080.484

Resultado extraordinario	-	-
Participación de 3º en otras sociedades	(1.389.967.897)	(1.308.426.728)
Subtotal	45.038.840.449	21.717.653.756
Impuesto a las ganancias	(20.619.925.528)	(9.597.103.795)
Resultado neto Ganancia	24.418.914.921	12.120.549.961

Estructura de la organización o aplicación de fondos comparativa con el ejercicio anterior

	2023	2022
Fondos (aplicados a) generados por las actividades operativas	82.023.827.042	52.479.840.850
Fondos generados por (aplicados a) las actividades inversión	(47.136.818.116)	(36.375.534.067)
Fondos aplicados por (aplicados) a las actividades de financiación	(1.120.166.420)	(728.422.314)
Ingresos por intereses y diferencias de cambio	11.897.801.570	735.754.652
Variación de efectivo - Reexpresión por inflación	(37.481.066.033)	(11.679.330.369)
Total de fondos generados durante el ejercicio	8.183.578.043	4.432.308.752

Indicadores

	2023	2022
Liquidez corriente (1)	1,48	1,34
Solvencia (2)	0,58	0,47
Inmovilización de capital (3)	6,85%	8,84%
Rentabilidad (4)	56,06%	47,93%

(1) Activo Corriente / Pasivo Corriente

(2) Patrimonio Neto / Pasivo Total

(3) Activo No Corriente / Activo Total

(4) Resultado del Ejercicio / Patrimonio Neto Promedio

Indicadores Consolidados

	2023	2022
Liquidez corriente (1)	1,56	1,46
Solvencia (2)	0,57	0,46
Inmovilización de capital (3)	1,59%	1,75%
Rentabilidad (4)	56,06%	47,93%

(1) Activo Corriente / Pasivo Corriente

(2) Patrimonio Neto / Pasivo Total

(3) Activo No Corriente / Activo Total

(4) Resultado del Ejercicio / Patrimonio Neto Promedio

Análisis en la situación patrimonial, resultados y origen y aplicación de fondos

El Activo tuvo un incremento del 55%, el Pasivo se incrementó un 44% y el Patrimonio Neto se incrementó un 78%. Se aclara que dichas variaciones son en base a saldo del ejercicio anterior actualizados por el IPC, por lo que están expresadas en términos reales. Las mismas obedecen a que se duplicó el resultado del ejercicio con respecto al anterior, lo que generó un incremento en las Inversiones de Cartera Propia y en las Deudas Fiscales.

Las principales variaciones del resultado fueron las siguientes: Los resultados por intermediación de títulos valores se duplicaron, incrementándose un 171% con respecto al ejercicio anterior. Los resultados financieros y por tenencias – RECPAM (pérdida) se duplicaron, principalmente por el RECPAM, la inflación del ejercicio fue del 211,41%. Los gastos de administración y comercialización se incrementaron un 75%.

Los resultados por participaciones permanentes se mantuvieron incrementando solo un 6%, debido a la participación en Macro Fondos Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A.

La Sociedad no registró gastos ni ganancias extraordinarias.

El resultado del ejercicio antes de Impuesto a las Ganancias ascendió a una utilidad de \$39.822.604.765. Se determinó un cargo por Impuesto a las Ganancias de \$15.403.689.844 y en consecuencia la ganancia neta del Ejercicio Económico N.º 33 ascendió a \$24.418.914.921.

El Directorio de Macro Securities S.A.U. deja a consideración de los Señores Accionistas el destino de los resultados no asignados.

Descripción de contratos y proyectos especiales significativos

Durante el año Macro Securities comenzó a ofrecer la operatoria de dólar MEP un click a sus clientes a través de la aplicación mobile. Adicionalmente fueron contratados proveedores de desarrollo para la confección de una plataforma que permita agilizar la información de las posiciones de cartera y contar con informes para la gestión. Por último, ampliamos el flujo conversacional del canal whatsapp, ofreciendo a los clientes información sobre la operatoria.

Breve descripción de operaciones con partes relacionadas

Respecto a las operaciones con sociedades del artículo 33 – Ley N° 19.550 y relacionadas remitimos a la Nota 4 de los Estados Contables.

Perspectivas para 2024

El año 2024 se inicia con un sinceramiento de muchas variables económicas que probablemente generen una inflación elevada y cierto perjuicio al nivel de actividad. A la devaluación del 13 de diciembre de 2023 se le agregan ajustes de tarifas de transporte, electricidad, gas, medicina prepaga y otros precios regulados que estaban atrasados respecto a bienes y servicios no regulados. Los datos iniciales de comienzo de año ya hablan de una retracción en la demanda de muchos sectores. Las expectativas de mercado relevadas por el Banco Central indican que en 2024 la inflación sería similar a la de 2023 en el orden del 213 %, lo que tiene implícita tasas de inflación mensual altas al comienzo del año y la baja gradual de las mismas en los meses siguientes.

De acuerdo con el relevamiento del Banco Central, en este contexto se espera que durante 2024 el nivel de actividad se retraiga un 2,6%. La caída sucedería pese a la recuperación de la actividad agropecuaria que, por lo menos en lo que respecta a la cosecha gruesa, sería muy robusta. En adición, este panorama implica que los productores de bienes podrían tener un mejor año que los sectores de servicios de tal modo que la caída se sienta más en los grandes centros urbanos que en el interior del país.

Por otra parte, el gobierno llegó a un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional para recuperar el programa acordado en su momento con nuevas metas adaptadas a las nuevas condiciones de la economía y la política económica de la nueva Administración. La expectativa de los agentes económicos y la población en general estará puesta en la marcha del plan de estabilización. La performance de este se reflejará en la recuperación de las reservas internacionales y el cumplimiento del plan fiscal, el que hacia finales del año debería arrojar un superávit primario de dos puntos del PBI. La propuesta anunciada por el gobierno es mejorar la situación fiscal en 5 puntos del PBI con subas de impuestos (ganancias, importaciones, exportaciones por dos puntos) y baja de gastos por tres puntos. Para eso será esencial que el gobierno obtenga la aprobación parlamentaria de sus iniciativas, sobre todo las medidas tributarias contenidas en el proyecto de ley enviado al Congreso a fin de 2023 y aquellas otras que deba impulsar adicionalmente para conseguir el objetivo.

A su vez, los anuncios gubernamentales incluyen un listado de empresas públicas que podrían privatizarse, una serie de medidas de desregulación y desburocratización y otras reformas estructurales con el propósito de reducir los costos de producción sobre todo tributarios y laborales para las empresas, mejorar por esa vía el empleo formal y el poder adquisitivo de los trabajadores, y abaratar los costos de transacción para los consumidores. Lógicamente, no todos los actores están a favor de estas iniciativas, de tal modo que la gestión de los consensos para aprobar e implementar los mismos implica que la situación económica y política durante los primeros meses de 2024 será muy dinámica y desafiante para el Gobierno.

Estimación sobre perspectivas de las futuras operaciones

El mercado continuará expectante a la evolución de medidas a implementar por el nuevo gobierno de cara a resolver la alta inflación, la acumulación de reservas y reducción del déficit fiscal.

Los desafíos de la economía serán la unificación del tipo de cambio y la inflación. El principal objetivo para el año 2024 es seguir incrementando nuestra participación en el mercado secundario, ofreciendo un mejor servicio a los inversores mediante nuevos canales de operatoria digitales, asimismo una gran participación en las emisiones del mercado primario.

EL DIRECTORIO

Buenos Aires, 28 de febrero de 2024



Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.
25 de mayo 487 - C1002ABI
Buenos Aires, Argentina

Tel: (54-11) 4318-1600/4311-6644
Fax: (54-11) 4318-1777/4510-2220
ey.com

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR EL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Directores de
MACRO SECURITIES S.A.U.
C.U.I.T.: 30-65751550-3
Domicilio legal: Avenida Eduardo Madero 1182
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

I. Informe sobre los estados contables

Opinión

1. Hemos auditado los estados contables separados de MACRO SECURITIES S.A.U. (“la Sociedad”), y los estados contables consolidados de la Sociedad y sus sociedades controladas (“el Grupo”), denominados conjuntamente “los estados contables” a los fines de este informe, que comprenden los correspondientes estados de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2023 y los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, así como la información explicativa de esos estados contables, que incluye un resumen de las políticas contables significativas
2. En nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación patrimonial de la Sociedad y la situación patrimonial del Grupo al 31 de diciembre de 2023, y los respectivos resultados, evolución de patrimonio neto y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con el marco de información contable establecido por la Inspección General de Justicia, mencionado en la sección “Responsabilidad de la Dirección en relación con los estados contables”.

Fundamento de la opinión

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados contables” de nuestro informe. Somos independientes del Grupo 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

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, y de la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE. Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y apropiada para nuestra opinión.

Información distinta de los estados contables y del informe de auditoría correspondientes (“otra información”)

4. Otra información comprende la información incluida en la Memoria del Directorio. Esta información es distinta de los estados contables y de nuestro informe de auditoría correspondiente. La Dirección es responsable de la otra información. Nuestra opinión sobre los estados contables no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta. En relación con nuestra auditoría de los estados contables, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia significativa entre la otra información y los estados contables o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría, o si por algún otro motivo parece que existe una incorrección significativa. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos, en lo que es materia de nuestra competencia, que en la otra información existe una incorrección significativa, estamos obligados a informarlo. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Dirección de la Sociedad en relación con los estados contables

5. La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables de conformidad con las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, incorporadas por la Inspección General de Justicia (IGJ) a su marco de información contable, en cuanto no esté previsto de diferente forma en la ley, las disposiciones reglamentarias o resoluciones de la IGJ. Asimismo, la Dirección es responsable del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrección significativa, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados contables la Dirección es también responsable de evaluar la capacidad del Grupo de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Dirección tiene intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no existe otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados contables

6. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados contables 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 la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE siempre detecte una incorrección significativa cuando ella 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 contables.

Como parte de una auditoría de conformidad con la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección significativa en los estados contables, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos elementos de juicio suficientes y apropiados para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos 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 del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Dirección.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la Dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre importante relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una

incertidumbre importante, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados contables o, si dicha información no es apropiada, 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 futuras pueden ser causa que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados contables, incluida la información revelada, y si esos estados contables representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.
- Obtenemos elementos de juicio suficientes y adecuados en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados contables consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la Dirección 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.

II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

7. En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:
- a) Los estados contables adjuntos surgen de los registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes, considerando lo mencionado en la nota 1.5. a los estados contables de Macro Securities S.A.U.;
 - b) Al 31 de diciembre de 2023 la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino, que surge de los registros contables de la Sociedad, asciende a \$ 68.154.920, no siendo la misma exigible a esa fecha;
 - c) Hemos aplicado en nuestra auditoría de los estados contables separados de la Sociedad los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previstos en la Resolución 420/11 de la FACPCE.
 - d) Según surge de la nota 11. a los estados contables individuales, al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad posee un patrimonio neto y una contrapartida en activos elegibles que exceden los importes mínimos requeridos por las normas pertinentes de la Comisión Nacional de Valores.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,
28 de febrero de 2024

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ELEONORA PRIETO RODRÍGUEZ
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 309 - F° 87

MACRO SECURITIES S.A.U.**EJERCICIO ECONÓMICO N° 33 INICIADO EL 1° DE ENERO DE 2023****ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 1.3.)**

Domicilio legal: Av. Eduardo Madero 1182 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Actividad principal de la Sociedad: Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Integral, Agente de Colocación y Distribución de Fondos Comunes de Inversión (F.C.I.), Agente de Colocación y Distribución Integral de (F.C.I.), mandataria y financiera.

C.U.I.T.: 30-65751550-3

Fechas de inscripción en el Registro Público de Comercio:

del Estatuto: 4 de agosto de 1992

de las modificaciones al Estatuto: 18 de noviembre de 1992, 22 de marzo de 1993, 28 de julio de 1993, 20 de septiembre de 1994, 20 de septiembre de 1999, 2 de noviembre de 2000, 8 de marzo de 2002, 30 de agosto de 2005, 24 de octubre de 2007, 2 de marzo de 2009, 17 de enero de 2014, 2 de febrero de 2015 y 21 de octubre de 2022.

Número de registro en la Inspección General de Justicia (I.G.J.): 1.559.294

Número de Inscripción en la Comisión Nacional de Valores (C.N.V) como Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación – Integral: 59

Número de Inscripción en la C.N.V. como Agente de Colocación y Distribución de Fondos Comunes de Inversión: 8

Número de Inscripción en la C.N.V. como Agente de Colocación y Distribución integral de Fondos Comunes de Inversión: 174

Fecha en que se cumple el plazo de duración de la Sociedad: 4 de agosto de 2091

Denominación de la sociedad controlante: Banco Macro S.A.

Domicilio legal de la sociedad controlante: Av. Eduardo Madero 1182 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Actividad principal de la sociedad controlante: Banco comercial

Participación de la sociedad controlante sobre el capital social: 100%

Porcentaje de votos de la sociedad controlante: 100%

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL**Acciones en circulación (Nota 8.)**

Cantidad	Tipo, valor nominal y número de votos que otorga cada una	Suscripto, Integrado, Emitido e Inscripto en la I.G.J.
12.885.683	Ordinarias, nominativas, no endosables, de V/N \$1 y de 1 voto	\$12.885.683

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28-02-2024
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28-02-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ELEONORA PRIETO RODRÍGUEZ
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 309 - F° 87

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.
ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y bancos (Nota 2.a)	28.647.731.848	20.829.800.954
Inversiones (Anexo I)	60.363.964.979	37.121.130.669
Deudores por operaciones	46.959.152.544	28.412.443.944
Otros créditos (Nota 2.b)	4.954.403.557	2.716.575.569
Total de activo corriente	<u>140.925.252.928</u>	<u>89.079.951.136</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inversiones (Anexo I)	9.071.825.342	7.697.726.686
Bienes de uso (Anexo II)	894.794.280	809.743.619
Activos intangibles (Anexo III)	268.603.637	48.724.015
Otros créditos (Nota 2.b)	134.837.802	80.966.657
Total de activo no corriente	<u>10.370.061.061</u>	<u>8.637.160.977</u>
Total de activo	<u>151.295.313.989</u>	<u>97.717.112.113</u>
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar (Nota 2.c)	429.216.370	129.933.852
Bolsas y Mercados Argentinos S.A.	2.981.220.106	2.247.155.558
Acreedores por operaciones	68.242.270.355	51.192.912.152
Deudas fiscales (Nota 2.d)	8.934.684.613	3.799.811.533
Deudas sociales	920.356.485	611.045.841
Deudas financieras (Nota 7.)	13.817.709.600	8.262.662.531
Total de pasivo corriente	<u>95.325.457.529</u>	<u>66.243.521.467</u>
PASIVO NO CORRIENTE		
Deudas fiscales (Nota 2.d)	203.857.000	126.506.107
Total de pasivo no corriente	<u>203.857.000</u>	<u>126.506.107</u>
Total de pasivo	<u>95.529.314.529</u>	<u>66.370.027.574</u>
PATRIMONIO NETO (según estados respectivos)	<u>55.765.999.460</u>	<u>31.347.084.539</u>
Total de pasivo más patrimonio neto	<u>151.295.313.989</u>	<u>97.717.112.113</u>

Las notas 1 a 11, los Anexos I a VII y el Cuadro I que se acompañan
son parte integrante de los presentes estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

ELEONORA PRIETO RODRÍGUEZ
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 309 - F° 87

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Ingresos por operaciones		
Aranceles por operaciones	4.365.420.750	959.733.174
Comisiones (Nota 2.e)	1.981.334.264	1.088.565.313
Gastos de administración y comercialización		
Gastos de administración (Anexo IV)	(4.611.453.643)	(2.658.820.899)
Gastos de comercialización (Anexo IV)	(5.334.495.522)	(3.017.979.769)
Otros		
Resultados por participaciones permanentes	5.887.350.950	5.541.974.976
Resultado por intermediación de títulos valores	90.653.901.182	33.491.627.174
Resultados financieros y por tenencia incluido el resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda (R.E.C.P.A.M.) (Nota 2.f)	(53.134.072.789)	(17.776.851.291)
Otros ingresos/(egresos) netos	14.619.573	(88.510.445)
Resultado del ejercicio antes de impuesto a las ganancias - Ganancia	<u>39.822.604.765</u>	<u>17.539.738.233</u>
Impuesto a las ganancias (Nota 5.)	(15.403.689.844)	(5.419.188.272)
Resultado neto del ejercicio - Ganancia	<u>24.418.914.921</u>	<u>12.120.549.961</u>

Las notas 1 a 11, los Anexos I a VII y el Cuadro I que se acompañan son parte integrante de los presentes estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28-02-2024
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28-02-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ELEONORA PRIETO RODRÍGUEZ
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 309 - F° 87

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS
EL 31 DE DICIEMBRE 2023 Y 2022 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

	31/12/2023					31/12/2022	
	Aporte de los propietarios		Resultados acumulados			Total	Total
	Capital social	Ajuste de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados no asignados		
Saldos al inicio del ejercicio	12.885.683	2.107.133.034	424.003.742	16.682.512.125	12.120.549.955	31.347.084.539	19.226.534.578
Distribución de resultados no asignados aprobada por la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del 15 de mayo de 2023 (Nota 9.):							
- Reserva Facultativa	-	-	-	12.120.549.955	(12.120.549.955)	-	-
Resultado neto del ejercicio –Ganancia	-	-	-	-	24.418.914.921	24.418.914.921	12.120.549.961
Saldos al cierre del ejercicio	12.885.683	2.107.133.034	424.003.742	28.803.062.080	24.418.914.921	55.765.999.460	31.347.084.539

Las notas 1 a 11, los Anexos I a VII y el Cuadro I que se acompañan son parte integrante de los presentes estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28-02-2024
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28-02-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

ELEONORA PRIETO RODRÍGUEZ
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 309 - F° 87

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Variaciones de efectivo (a)		
Efectivo al inicio del ejercicio	20.829.800.954	15.607.881.817
Efectivo al cierre del ejercicio	<u>28.647.731.848</u>	<u>20.829.800.954</u>
Aumento neto de efectivo	<u>7.817.930.894</u>	<u>5.221.919.137</u>
Causas de las variaciones de efectivo		
Actividades operativas		
Fondos generados por operaciones y aranceles	94.256.036.083	55.238.720.904
Comisiones y otros ingresos	2.056.492.068	1.088.565.316
Anticipos y pagos de impuestos netos de retenciones y percepciones	(11.203.069.306)	(1.969.474.991)
Pago de otros honorarios	(116.004.257)	(46.249.544)
Pago de honorarios de Directorio y Sindicatura	(1.106.702.861)	(449.234.886)
Pago de sueldos y cargas sociales	(5.101.621.549)	(3.359.083.570)
Pago de otros gastos de administración y comercialización	(1.942.008.227)	(3.993.221.490)
Aumento de otros créditos	(2.291.699.133)	(904.991.563)
Flujo neto de efectivo generado por actividades operativas	<u>74.551.422.818</u>	<u>45.605.030.176</u>
Actividades de inversión		
Egresos por movimientos netos de inversiones	(45.288.557.797)	(32.539.508.393)
Cobro de dividendos en efectivo	4.672.018.753	3.049.576.466
Pago por adquisición de activos intangibles	(264.312.827)	(67.464.682)
Pago por adquisición de bienes de uso	(144.152.376)	-
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(41.025.004.247)</u>	<u>(29.557.396.609)</u>
Actividades de financiación		
Donaciones	(16.418.878)	(6.869.198)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiación	<u>(16.418.878)</u>	<u>(6.869.198)</u>
Ingresos por intereses y diferencias de cambio	11.546.980.976	503.172.644
Variación correspondiente al efecto de la inflación sobre los componentes del Efectivo	(37.239.049.775)	(11.322.017.876)
Aumento neto de efectivo	<u>7.817.930.894</u>	<u>5.221.919.137</u>

(a) Efectivo corresponde a Caja y bancos.

Las notas 1 a 11, los Anexos I a VII y el Cuadro I que se acompañan
son parte integrante de los presentes estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

ELEONORA PRIETO RODRÍGUEZ
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 309 - F° 87

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.
NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

1. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

1.1. Normas contables aplicadas

Los estados contables de la Sociedad han sido preparados de acuerdo con el marco de información contable prescripto por la I.G.J., que requiere aplicar las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (C.A.B.A.), en cuanto no esté previsto de diferente forma en la ley, disposiciones reglamentarias o resoluciones de dicho organismo de control.

La expresión normas contables profesionales vigentes en C.A.B.A. se refiere al marco de información contable compuesto por las Resoluciones Técnicas (R.T.) e interpretaciones emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.) y aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (C.P.C.E.C.A.B.A.). Entre las posibilidades que brinda ese marco contable la I.G.J. permite optar por:

- a) Las Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.I.F.) del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (I.A.S.B. por su sigla en inglés), o la N.I.I.F. para Pequeñas y Medianas Entidades (PyMES), incorporadas por la F.A.C.P.C.E. a su normativa contable en la R.T. N° 26 y Circulares de adopción de las N.I.I.F., o bien
- b) Las normas contables profesionales argentinas emitidas por la F.A.C.P.C.E. y aprobadas por el C.P.C.E.C.A.B.A., distintas a la R.T. N° 26.

La Sociedad ha optado por la posibilidad indicada en el acápite b) precedente.

1.1.a) Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados contables de acuerdo con las normas mencionadas precedentemente requiere la elaboración y consideración, por parte de la Dirección de la Sociedad, de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la determinación y exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de dichos estados. En este sentido, la incertidumbre asociada con las estimaciones y supuestos adoptados podría dar lugar en el futuro a resultados finales que difiriesen de las estimaciones y requerir de ajustes significativos a los saldos informados de los activos y pasivos afectados.

1.1.b) Cuestiones no previstas: aplicación de fuentes normativas supletorias

Las cuestiones de medición no previstas en las normas contables profesionales argentinas podrán resolverse mediante (i) la utilización de normas contables particulares que traten temas similares y relacionados, salvo que la norma que se pretende utilizar prohíba su aplicación al caso particular que

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

ELEONORA PRIETO RODRÍGUEZ
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 309 - F° 87

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

se intenta resolver, o indique que el tratamiento contable que establece, no debe ser aplicado a otros casos por analogía, (ii) la aplicación de las normas sobre medición contable en general y (iii) los conceptos incluidos en el marco conceptual de las normas contables profesionales argentinas vigentes, en el orden de prelación antes indicado.

Cuando la resolución de la cuestión de medición no prevista a partir de las fuentes antes indicadas no resulte evidente se podrán considerar en forma supletoria para la formación del juicio de la Dirección y el desarrollo de la correspondiente política contable, en orden descendente de prioridad (i) las N.I.I.F., la N.I.I.F. para PyMES e interpretaciones que hayan sido aprobadas y emitidas por el I.A.S.B., y, sin un orden establecido, (ii) los pronunciamientos más recientes de otros emisores que empleen un marco conceptual similar para la emisión de normas contables, las prácticas aceptadas de la industria y la doctrina contable, con la condición de que las fuentes supletorias utilizadas no entren en conflicto con las fuentes normativas señaladas en el párrafo anterior y hasta tanto la F.A.C.P.C.E. emita una norma que cubra la cuestión de medición involucrada.

1.2. Unidad de medida**a) Entorno económico y marco normativo**

Los estados contables al 31 de diciembre de 2023 han sido ajustados para que queden expresados en moneda de poder adquisitivo de esa fecha, de conformidad con lo establecido por la Resolución General N° 10/2018 de la I.G.J., que, a los fines de la reexpresión de los estados contables en moneda homogénea, requiere aplicar las normas que sobre el particular ha emitido la F.A.C.P.C.E. y adoptado el C.P.C.E.C.A.B.A.

Las siguientes son las principales normas legales y profesionales y guías de aplicación que regulan la reexpresión de los estados contables en moneda homogénea:

- (i) La Ley N° 27.468, que dispuso la derogación de la restricción que imponía el Decreto N° 1.269/2002 (modificado por el Decreto N° 664/2003) para la aceptación de estados contables reexpresados y da plena aplicación al artículo 62, in fine, de la Ley N° 19.550 y sus modificatorias.
- (ii) Las normas contables emitidas por la F.A.C.P.C.E.: R.T. N° 6 (Estados contables en moneda homogénea), R.T. N° 17 (sección 3.1: Expresión en moneda homogénea), interpretación N° 8 (Aplicación del párrafo 3.1 de la R.T. N° 17) y la guía de aplicación de la R.T. N° 6, emitida por el Consejo Elaborador de Normas de Contabilidad y Auditoría.

Para concluir sobre la existencia de un contexto de alta inflación que amerite la reexpresión de los estados contables estas normas establecen (a) que corresponde evaluar, entre otras características del contexto económico, la existencia de una corrección generalizada en los precios y salarios ante la evolución de los índices de precios; la brecha entre la tasa de interés para colocaciones en moneda local y en una moneda extranjera estable; y el comportamiento general de la población para conservar la riqueza ante la pérdida del poder adquisitivo de la moneda local; y (b) como solución práctica, que

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

ELEONORA PRIETO RODRÍGUEZ
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 309 - F° 87

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

los estados contables deben reexpresarse para incorporar el efecto de los cambios en el poder adquisitivo de la moneda cuando se presente el hecho fáctico de una variación acumulada en el índice general de precios utilizado para reflejar esos cambios que alcance o sobrepase el 100% trienal. Debido a diversos factores macroeconómicos, la inflación trienal se ubicó en 2018 por encima de ese guarismo, a la vez que las metas del gobierno nacional, y otras proyecciones disponibles, indican que esta tendencia no se revertirá en el corto plazo.

- (iii) La Resolución de la Junta de Gobierno (J.G.) N° 539/18 de la F.A.C.P.C.E, modificada por la Resolución J.G. N° 553/19, que, considerando lo dispuesto en las normas contables profesionales mencionadas precedentemente, declaró la existencia de un contexto de alta inflación en Argentina a partir del 1° de julio de 2018 y requirió aplicar la R.T. N° 6 en la preparación de los estados contables correspondientes a ejercicios anuales o períodos intermedios cerrados a partir de esa fecha, estableciendo además (a) la posibilidad de utilizar una serie de simplificaciones destinadas a facilitar el proceso de reexpresión a moneda homogénea, y (b) un período de transición para estados contables correspondientes a ejercicios anuales o períodos intermedios cerrados entre el 1 de julio de 2018 y el 30 de diciembre de 2018, inclusive, durante el cual la reexpresión a moneda homogénea fue optativa.
- (iv) Las Resoluciones C.D. N° 107/2018 y M.D. N° 11/2019 del C.P.C.E.C.A.B.A., que ratifican y amplían ciertas simplificaciones de la Resolución J.G. N° 539/18 para la reexpresión obligatoria de los estados contables anuales o de período intermedio con fecha de cierre a partir del 31 de diciembre de 2018.
- (v) La Resolución General N° 10/2018 de la I.G.J., que adopta las normas contables profesionales mencionadas precedentemente.

Para la reexpresión a moneda homogénea se utiliza una serie de índices que combina el Índice de Precios al Consumidor (I.P.C.) Nacional publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (I.N.D.E.C.) a partir de enero de 2017 (mes base: diciembre 2016) con el Índice de Precios Internos al por Mayor (I.P.I.M.) publicado por el I.N.D.E.C. hasta esa fecha, computando para los meses de noviembre y diciembre de 2015, respecto de los cuales no se cuenta con información del I.N.D.E.C. sobre la evolución del I.P.I.M., la variación en el I.P.C. de C.A.B.A. Considerando el mencionado índice, la inflación fue de 211,41% y 94,79% para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.

La Sociedad había discontinuado la preparación y presentación de estados contables ajustados por inflación a partir del mes de marzo de 2003. El proceso actual de reexpresión a moneda homogénea requiere reflejar el efecto de los cambios ocurridos en el poder adquisitivo de la moneda desde el momento en que se interrumpió el ajuste.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

ELEONORA PRIETO RODRÍGUEZ
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 309 - F° 87

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

b) Descripción del proceso de reexpresión de los estados contables y simplificaciones utilizadas

- **Reexpresión del estado de situación patrimonial**

- (i) Las partidas monetarias (aquéllas con un valor nominal fijo en moneda local) no se reexpresan, dado que ya se encuentran expresadas en la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período o ejercicio sobre el cual se informa. En un período inflacionario, mantener activos monetarios genera pérdida de poder adquisitivo y mantener pasivos monetarios genera ganancia de poder adquisitivo, siempre que tales partidas no se encuentren sujetas a un mecanismo de ajuste que compense en alguna medida esos efectos. La pérdida o ganancia monetaria se incluye en el resultado del período o ejercicio sobre el que se informa.
- (ii) Las partidas no monetarias medidas a sus valores corrientes al final del período o ejercicio sobre el que se informa no se reexpresan a efectos de su presentación en el estado de situación patrimonial, pero el proceso de ajuste debe completarse para determinar en términos de unidad de medida homogénea los resultados producidos por la tenencia de esas partidas no monetarias.
- (iii) Las partidas no monetarias medidas a costo histórico o a un valor corriente de una fecha anterior a la de cierre del período o ejercicio sobre el cual se informa se reexpresan por coeficientes que reflejen la variación ocurrida en el nivel general de precios desde la fecha de adquisición o revaluación hasta la fecha de cierre, procediéndose luego a comparar los importes reexpresados de esos activos con los correspondientes valores recuperables. Los cargos a los resultados del ejercicio por consumo de activos no monetarios (depreciación, amortización, valor residual de activos dados de baja, etc.) se determinarán sobre la base de los nuevos importes reexpresados.
- (iv) La reexpresión de los activos no monetarios en los términos de unidad de medida corriente al final del período o ejercicio sobre el que se informa sin un ajuste equivalente para propósitos fiscales da lugar a una diferencia temporaria gravable y al reconocimiento de un pasivo por impuesto diferido cuya contrapartida se reconoce en el resultado del período o ejercicio.

- **Reexpresión del estado de resultados y simplificaciones utilizadas**

A continuación, se describe el proceso general de reexpresión y las simplificaciones utilizadas por la Sociedad:

- (i) los ingresos y gastos se ajustan desde la fecha de las transacciones que los originan o del correspondiente devengamiento;
- (ii) los consumos de activos no monetarios medidos a valor corriente del momento previo al consumo se ajustan desde el momento del consumo registrado;

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

ELEONORA PRIETO RODRÍGUEZ
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 309 - F° 87

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

- (iii) las partidas del resultado que reflejan o incluyen en su determinación el consumo de activos medidos en moneda de poder adquisitivo de una fecha anterior a la de registración del consumo se ajustan tomando como base la fecha de origen del activo con el que está relacionada la partida;
- (iv) los resultados financieros y por tenencia, incluido el R.E.C.P.A.M., se presentan en una sola línea del estado de resultados, tal como permiten las normas contables profesionales, como simplificación a la alternativa de presentarlos en términos reales. En la nota 2.f), se presentan los distintos conceptos que totalizan los mencionados resultados financieros y por tenencia, ajustados desde la fecha de origen de cada una de las imputaciones, así como el R.E.C.P.A.M. generado por la totalidad de las partidas monetarias de la Sociedad.

- **Reexpresión del estado de evolución del patrimonio neto**

Todos los componentes del patrimonio reexpresados a moneda de inicio del ejercicio son llevados a moneda de cierre aplicando el índice general de precios, y las variaciones de esos componentes se reexpresan a moneda de cierre de la siguiente manera: si se trata de aportes, desde la fecha de suscripción; si son movimientos permutativos que afecten los resultados acumulados, desde la fecha de cierre del ejercicio anterior; si se trata de reducciones de los resultados acumulados por movimientos modificativos, desde la fecha de realización de la Asamblea que tome la decisión.

- **Reexpresión del estado de flujo de efectivo**

Todas las partidas de este estado contable se reexpresan en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa.

El R.E.C.P.A.M. sobre los componentes del efectivo y equivalentes al efectivo se presenta en el estado de flujo de efectivo, en la sección “Causas de las variaciones de efectivo” luego de las actividades operativas, de inversión y de financiación, en un renglón separado e independiente de ellas, bajo el título “Variación correspondiente al efecto de la inflación sobre los componentes del efectivo y equivalentes al efectivo”.

1.3. Información comparativa

De acuerdo con las normas contables profesionales argentinas vigentes aprobadas por el C.P.C.E.C.A.B.A., el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2023 y la respectiva información complementaria se presentan en forma comparativa con datos al cierre del ejercicio anterior. Asimismo, los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo se presentan en forma comparativa con los correspondientes al ejercicio anterior.

Las cifras correspondientes a la información comparativa han sido reexpresadas para considerar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda y, como resultado, están expresadas en la unidad de medida corriente al final del ejercicio sobre el cual se informa.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

ELEONORA PRIETO RODRÍGUEZ
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 309 - F° 87

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

1.4. Criterios de valuación y exposición

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

a) Caja y bancos:

- En moneda nacional: se valoraron a su valor nominal.
- En moneda extranjera: se valoraron a su valor nominal en dólares estadounidenses (USD) convertido a pesos de acuerdo con el tipo de cambio vigente al cierre de las operaciones del último día hábil anterior a cada cierre. Las diferencias de cambio fueron imputadas en los correspondientes estados de resultados.

b) Inversiones:

- Títulos públicos y títulos privados: se valoraron de acuerdo con el precio de realización estimado considerando transacciones de mercado recientes del activo y/o utilizando metodologías de valoración que incorporen curvas de rendimiento cupón cero, considerando los respectivos valores recuperables.
- Cheques de pago diferido y Pagará Bursátiles: se valoraron a su valor de costo más los intereses devengados a cada cierre correspondiente.
- Cuotapartes de fondos comunes de inversión: se valoraron de acuerdo con el valor de cotización de las cuotas al cierre de cada período o ejercicio. Las diferencias de cotización de las cuotas fueron imputadas en los correspondientes estados de resultados.
- Participaciones en otras sociedades controladas: la tenencia de acciones de Macro Fondos Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. se valuó de acuerdo con el método de valor patrimonial proporcional, determinado en base a los estados contables de esa sociedad. Las diferencias en el valor de esa participación fueron imputadas en los correspondientes estados de resultados (ver Cuadro I).
- Participaciones en otras sociedades no controladas: se valoraron a su valor de costo reexpresado de acuerdo con los lineamientos de la nota 1.2. Este valor no supera el valor recuperable de cada inversión.
- Obras de arte: se valoraron a su costo de adquisición reexpresado de acuerdo con los lineamientos de la nota 1.2.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ELEONORA PRIETO RODRÍGUEZ
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 309 - F° 87

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

- c) Deudores y acreedores por operaciones y Bolsas y Mercados Argentinos S.A.: se valoraron al precio pactado vigente al cierre de las operaciones de títulos valores al último día hábil, las que, excepto por lo mencionado en la nota 6.b), fueron canceladas en su mayor parte a la fecha de emisión de los presentes estados contables.
- d) Deudas financieras: se incluye en este rubro las operaciones de préstamo de títulos, mencionadas en la nota 7., las cuales se encuentran valuadas de acuerdo con el precio de realización estimado de los instrumentos recibidos en préstamo, considerando transacciones de mercado recientes de los mismos.
- e) Resto de créditos y deudas: se valoraron a su valor nominal. Este criterio de valuación no difiere significativamente de la medición contable obtenida mediante el cálculo del valor presente de los flujos de fondos que estos activos y pasivos originarían, utilizando una tasa que refleje las evaluaciones del mercado sobre el valor tiempo del dinero y los riesgos específicos de los mismos.
- f) Bienes de uso y activos intangibles: se valoraron a su costo de adquisición reexpresado de acuerdo con los lineamientos descriptos en la nota 1.2. menos las correspondientes depreciaciones y/o amortizaciones acumuladas, calculadas proporcionalmente a los meses de vida útil estimados. El valor residual de estos bienes, en su conjunto, no supera su valor de utilización económica.
- g) Cuentas del patrimonio neto: se encuentran expresadas de acuerdo con los lineamientos descriptos en la nota 1.2. excepto la cuenta Capital social, que se ha mantenido a su valor de origen. El ajuste originado en su reexpresión fue imputado al rubro Ajuste de capital.
- h) Cuentas del estado de resultados:
 - Las cuentas que comprenden operaciones monetarias (aranceles por operaciones, resultado por intermediación de títulos valores, comisiones, resultados financieros y por tenencia, otros ingresos y egresos netos, gastos de administración y comercialización) se registraron según sus valores de origen sobre la base de su devengamiento mensual y se reexpresaron de acuerdo con los lineamientos descriptos en la nota 1.2.
 - Las cuentas que reflejan el efecto en resultados de la depreciación o amortización de activos no monetarios se computaron sobre la base de los valores de esos activos, que fueron reexpresados de acuerdo con los lineamientos descriptos en la nota 1.2.
 - Los resultados generados por las participaciones en otras sociedades controladas se computaron sobre la base de los resultados de las mismas

1.5. Libros rubricados

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, los mismos se encuentran en proceso de transcripción al libro Inventario y Balances al igual que el libro Diario.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

ELEONORA PRIETO RODRÍGUEZ
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 309 - F° 87

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

2. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

La composición de los principales rubros de los presentes estados contables es la siguiente:

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
a) Caja y bancos		
Banco Macro S.A.	15.215.845.135	9.143.876.439
Standard Chartered Bank	13.151.883.082	11.077.604.373
Macro Bank Ltd.	160.102.630	607.237.664
JP Morgan	119.602.589	-
Banco de Valores S.A.	298.412	1.082.478
Total	<u>28.647.731.848</u>	<u>20.829.800.954</u>
b) Otros créditos:		
Corrientes		
Títulos a recibir por operaciones de préstamos	2.583.994.000	1.282.670.334
Garantía de operaciones (Nota 6.c)	2.178.570.510	1.421.152.252
Créditos varios	191.839.047	8.074.750
Deudores varios	-	4.678.233
Total	<u>4.954.403.557</u>	<u>2.716.575.569</u>
No corrientes (Nota 6.d)		
Pagos efectuados por adelantado	88.400.000	-
Fondo de Garantía Art 45 Ley 26831	43.658.098	78.877.523
Depósitos en garantía	2.779.704	2.089.134
Total	<u>134.837.802</u>	<u>80.966.657</u>
c) Cuentas por pagar:		
Honorarios a Directores	222.500.000	91.960.795
Acreedores varios	206.716.370	36.630.551
Derechos de bolsa	-	1.342.506
Total	<u>429.216.370</u>	<u>129.933.852</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

ELEONORA PRIETO RODRÍGUEZ
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 309 - F° 87

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

	31/12/2023	31/12/2022
d) Deudas fiscales		
Corrientes		
Provisión de impuesto a las ganancias (neta de anticipos y retenciones)	8.829.723.706	3.725.850.982
Retención de impuesto a las ganancias	94.144.103	37.958.642
Provisión por impuesto al valor agregado	9.641.189	3.663.278
Provisión por impuesto a los ingresos brutos	1.175.615	32.338.631
Total	8.934.684.613	3.799.811.533
No Corrientes		
Pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido (Nota 5.b)	203.857.000	126.506.107
Total	203.857.000	126.506.107
e) Comisiones:		
Comisiones por colocaciones de títulos de deuda	1.765.888.746	875.007.762
Comisiones por colocaciones de fideicomisos financieros	108.611.629	135.037.307
Comisiones por préstamos de títulos valores	69.932.526	50.255.604
Comisiones por intermediación	36.901.363	28.264.640
Total	1.981.334.264	1.088.565.313
f) Resultados financieros y por tenencia incluido el R.E.C.P.A.M.:		
Diferencias de cambio	17.151.978.997	2.987.245.289
Intereses por cheques de pago diferido	233.708.329	32.147.088
Fondos comunes de inversión	150.900.908	133.499.619
Intereses pagarés Bursátiles en dólares	(36.297.472)	(1.100.817)
Intereses por deudas financieras	(237.844.277)	(13.460.698)
Intereses por cauciones bursátiles	(5.369.213.816)	(2.470.621.855)
Préstamo de títulos (Nota 7)	(27.790.445.035)	(7.122.560.256)
R.E.C.P.A.M.	(37.239.049.775)	(11.322.017.876)
Otros	2.189.352	18.215
Total	(53.134.072.789)	(17.776.851.291)

3. TÍTULOS Y VALORES DEPOSITADOS EN CUSTODIA

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se encuentran depositados en custodia en Caja de Valores S.A. títulos valores de comitentes por 341.014.490.733 y 189.305.306.776, USD 293.197.675 y USD 213.528.678, respectivamente.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

ELEONORA PRIETO RODRÍGUEZ
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 309 - F° 87

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

4. OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL ARTÍCULO 33 DE LA LEY 19.550 Y SOCIEDADES RELACIONADAS

Los saldos y resultados por operaciones efectuadas con sociedades relacionadas son los siguientes:

	31/12/2023			31/12/2022
	Banco Macro S.A.	Otras sociedades y partes relacionadas	Total	Total
ACTIVO				
Caja y bancos	15.215.845.135	160.102.630	15.375.947.765	9.751.114.101
Inversiones	2.486.391.525	-	2.486.391.525	4.762.171.285
Deudores por operaciones	13	8.217.745.475	8.217.745.488	724.279.574
	<u>17.702.236.673</u>	<u>8.377.848.105</u>	<u>26.080.084.778</u>	<u>15.237.564.960</u>
PASIVO				
Acreedores por operaciones	-	5.282.017.579	5.282.017.579	496.611
Deudas financieras	-	-	-	6.624.574.805
	<u>-</u>	<u>5.282.017.579</u>	<u>5.282.017.579</u>	<u>6.625.071.416</u>
RESULTADOS				
Resultados financieros y por tenencia	(237.526.666)	-	(237.526.666)	(13.460.698)
Comisiones	(215.281.332)	512.124	(214.769.208)	54.221.405
Gastos de comercialización	(76.937.371)	-	(76.937.371)	(77.356.860)
Aranceles por operaciones	-	97.439.769	97.439.769	49.373.087
	<u>(529.745.369)</u>	<u>97.951.893</u>	<u>(431.793.476)</u>	<u>12.776.934</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
Por Comisión FiscalizadoraFirmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210ELEONORA PRIETO RODRÍGUEZ
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 309 - F° 87MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

5. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

(a) Ajuste por inflación impositivo

La Ley N° 27.430 de Reforma Fiscal, modificada por las leyes N° 27.468 y N° 27.541, establece respecto del ajuste por inflación impositivo, con vigencia para ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2018, lo siguiente:

- i. que dicho ajuste resultará aplicable en el ejercicio fiscal en el cual se verifique un porcentaje de variación del I.P.C. nivel general que supere el 100% en los treinta y seis meses anteriores al cierre del ejercicio que se liquida;
- ii. que respecto del primer, segundo y tercer ejercicio a partir de su vigencia, ese procedimiento será aplicable en caso que la variación de ese índice, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios, supere un 55%, 30% y 15% para el primer, segundo y tercer año de aplicación, respectivamente;
- iii. el efecto del ajuste por inflación impositivo positivo o negativo, según sea el caso, correspondiente al primer, segundo y tercer ejercicio iniciados a partir del 1° de enero de 2018, se imputa un tercio en ese período fiscal y los dos tercios restantes, en partes iguales, en los dos períodos fiscales inmediatos siguientes;
- iv. el efecto del ajuste por inflación positivo o negativo correspondiente al primer y segundo ejercicio fiscal iniciados a partir del 1° de enero de 2019, debe imputarse un sexto al ejercicio fiscal en que se determine el ajuste y los cinco sextos restantes en los períodos fiscales inmediatos siguientes; y
- v. para los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2021 se podrá deducir el 100% del ajuste en el año en el cual se determina.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se cumplen los parámetros que establece la ley de impuesto a las ganancias para practicar el ajuste por inflación impositivo y en la registración del impuesto a las ganancias corriente y diferido se han incorporado los efectos que se desprenden de la aplicación de ese ajuste en los términos previstos en la ley.

(b) Tasa corporativa del impuesto a las ganancias

La Ley N° 27.630, promulgada con fecha 16 de junio de 2021 a través del Decreto N° 387/2021, estableció para los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2021 inclusive, un esquema de alícuotas escalonadas de 25%, 30% y 35% que se aplicarán progresivamente de acuerdo al nivel de ganancias netas imponibles acumuladas al cierre de cada ejercicio.

La Sociedad ha determinado el cargo contable por impuesto a las ganancias aplicando la tasa impositiva que estima que resultará aplicable a las ganancias totales del ejercicio, considerando el método de impuesto diferido tal como lo establecen las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina, según el cual (i) en adición al impuesto corriente a pagar, se reconoce un crédito

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

ELEONORA PRIETO RODRÍGUEZ
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 309 - F° 87

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

(si se cumplen ciertas condiciones) o una deuda por impuesto diferido, correspondientes al efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la impositiva de los activos y pasivos y (ii) se reconoce como gasto (ingreso) por impuesto, tanto la parte relativa al gasto (ingreso) por el impuesto corriente como la correspondiente al gasto (ingreso) por impuesto diferido originado en el nacimiento y reversión de las mencionadas diferencias temporarias en el ejercicio y (iii) los importes correspondientes a las diferencias temporarias y a los quebrantos impositivos no utilizados se les aplicará la tasa impositiva que se espere esté en vigencia al momento de su reversión, considerando las normas legales sancionadas hasta la fecha de los estados contables. Asimismo, se reconoce un activo por impuesto diferido cuando existan quebrantos impositivos o créditos fiscales no utilizados susceptibles de deducción de ganancias impositivas futuras, en tanto las mismas sean probables.

La evolución del saldo neto por impuesto a las ganancias diferido determinado por la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
(Pasivo)/Activo por impuesto a las ganancias diferido al inicio del ejercicio	(126.506.107)	219.842.633
Variación de las diferencias temporarias (1)	(163.233.044)	(27.126.689)
Impuesto diferido – reexpresión por inflación	<u>85.882.151</u>	<u>(319.222.051)</u>
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido al cierre del ejercicio	<u>(203.857.000)</u>	<u>(126.506.107)</u>

(1) Incluye el efecto del diferimiento mencionado en el punto (a) iv) de la presente nota.

- (c) En virtud de la Resolución de Junta de Gobierno N° 553/19, que modificó la Resolución de Junta de Gobierno N° 539/18, ambas de la F.A.C.P.C.E., mientras se aplique la R.T. N° 6, no se presenta la conciliación entre el cargo contable por impuesto a las ganancias imputado al resultado de cada ejercicio en el rubro impuesto a las ganancias y el resultante de aplicar la alícuota vigente según las normas impositivas al resultado impositivo de cada ejercicio. El impuesto calculado sobre las mencionadas bases impositivas correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 ascendió a 10.412.108.328.

6. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Se encuentra restringida la disponibilidad de los siguientes activos de la Sociedad:

- a) Inversiones corrientes: al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el rubro incluye 169.595.068 y 219.390.898, respectivamente, de F.C.I. Pionero Renta Ahorro, afectados a la contrapartida mínima exigida para la actuación de los agentes en las nuevas categorías previstas en la Resolución N° 622 de la C.N.V. (Nota 11.).
- b) Bolsas y Mercados Argentinos S.A.: al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el rubro incluye un crédito de 33.883.535 y 23.117.181, respectivamente, originado en transacciones efectuadas por cuenta y orden de Cenit Seguros S.A. (compañía de seguros en liquidación), sobre el que Caja de Valores S.A. procedió a trabar formal inhibición general de bienes, en virtud de la Resolución N° 25.418 de la Superintendencia de Seguros de la Nación, de fecha 29 de octubre de 1997. Adicionalmente, la Sociedad ha contabilizado el correspondiente pasivo con la mencionada aseguradora en el rubro Acreedores por operaciones.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

ELEONORA PRIETO RODRÍGUEZ
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 309 - F° 87

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

Adicionalmente, durante el mes de agosto 2023, la Sociedad registro un crédito de 95.070.360 (117.591 dólares estadounidenses) originado de transacciones procedentes de comitentes, sobre las que Caja de Valores S.A. procedió a realizar bloqueos por distintos motivos entre los cuales informa bloqueo por embargo, bloqueo por prenda o deposito bloqueado. Así mismo, en la cuenta acreedores por operaciones se expuso el respectivo pasivo que se originó con la mencionada aseguradora.

- c) Otros créditos corrientes: al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se encuentran depositados en garantía 2.178.570.510 (2.694.639 dólares estadounidenses) y 1.376.705.128 (2.495.880 dólares estadounidenses), respectivamente, correspondientes al comitente 3, afectados al cupo de cauciones bursátiles con Bolsas y Mercados Argentinos S.A., vigente al cierre. Asimismo, al 31 de diciembre de 2022 se encontraban depositados 44.447.124 correspondientes a 1.288.950 cuotas partes, del F.C.I. Pionero Pesos Plus, transferidas al cuotapartista N° 93.985 (MATBA ROFEX S.A.), en concepto de garantía para poder operar en el Mercado a Término de Buenos Aires S.A y para futuras operaciones.
- d) Otros créditos no corrientes: al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el rubro incluye un crédito de 46.437.802 y 80.966.657, respectivamente, en concepto de fondo de Garantía establecido por el artículo 45 de la Ley N° 26.831 y la garantía al consorcio del inmueble para el desarrollo de sus operaciones comerciales.

7. DEUDAS FINANCIERAS

La Sociedad, en carácter de prestatario, celebra contratos de préstamo de títulos. Durante la vigencia de los préstamos, el prestatario tendrá todos los derechos inherentes a la propiedad de los títulos prestados, incluso el derecho a transferir los títulos prestados a terceros, y el prestamista tendrá derecho a recibir todas las distribuciones efectuadas sobre o respecto de los títulos prestados cuyas fechas de registro estén comprendidas dentro del plazo del préstamo o durante el plazo de tenencia de los títulos prestados por parte del prestatario y que de otro modo no fueran recibidos por el prestamista, con el pleno alcance al que tendría derecho si los títulos prestados no hubieran sido otorgados en préstamo al prestatario. Al 31 de diciembre de 2023, el detalle de los contratos vigentes es el siguiente:

Prestamista	Título	Cantidad / V.N.	Fecha de concertación	Plazo de duración (En días) *	Cotización / Precio al 31/12/2023	Deuda al 31/12/2023
Sanbay S.A.	TDA24 - BONO NACION MONEDA DUAL 30/04/2024	7.000.000	15/09/2023	122	800,000000	5.600.000.000
Sanbay S.A.	TDA24 - BONO NACION MONEDA DUAL 30/04/2024	10.272.137	05/10/2023	102	800,000000	8.217.709.600
						13.817.709.600

* Se considera el plazo original y las prórrogas

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

ELEONORA PRIETO RODRÍGUEZ
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 309 - F° 87

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

8. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2023 el capital social suscrito, emitido, integrado e inscripto en la I.G.J. asciende a 12.885.683 (valor nominal). El mismo se ha mantenido sin variaciones durante los últimos tres ejercicios.

9. RESTRICCIONES A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

a) De acuerdo con lo establecido por la Resolución General N° 7/2015 de la I.G.J., la Asamblea de Accionistas que considere los estados contables anuales de la Sociedad deberá resolver un destino específico de los resultados acumulados positivos de la misma.

b) Según el artículo 70 de la Ley N° 19.550, al menos 5% de la utilidad del ejercicio de la Sociedad más/menos los ajustes de resultados de ejercicios anteriores y menos la pérdida acumulada al cierre del ejercicio anterior, si existiera, debe ser apropiado a la constitución de la Reserva legal hasta que la misma alcance el 20% del capital social.

En cumplimiento de lo enumerado precedentemente, y de acuerdo con la distribución aprobada por la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 15 de mayo de 2023, 12.120.549.955 (valor nominal: 3.892.181.264) fueron aplicados para incrementar la reserva facultativa.

10. EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN MACROECONOMICA Y DEL SISTEMA FINANCIERO Y DE CAPITALS

El mercado financiero argentino ha observado durante los últimos años un prolongado período de volatilidad en los valores de mercado de los instrumentos financieros públicos y privados, incluyendo un nivel elevado de riesgo país, un incremento del tipo de cambio oficial entre el peso argentino y el dólar estadounidense, un incremento de las tasas de interés y una aceleración significativa del ritmo inflacionario (ver nota 1.2).

Particularmente, en lo que tiene que ver con el precio del dólar estadounidense, desde finales de 2019 comenzó a ampliarse significativamente la brecha entre el precio oficial de dólar estadounidense -utilizado principalmente para comercio exterior- y los valores alternativos de mercado, habiendo llegado a picos máximos cercanos al 200%. A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la mencionada brecha asciende aproximadamente a 27%.

En lo que tiene que ver con la administración de la deuda pública nacional, se ha observado un proceso de reestructuración, incluyendo diversos canjes voluntarios y acuerdos alcanzados respecto a las acreencias con el llamado Club de París y el Fondo Monetario Internacional.

En este contexto, el 10 de diciembre de 2023 asumieron las nuevas autoridades del gobierno nacional argentino el cual emitió una serie de medidas de emergencia. Entre los principales objetivos se persigue, entre otras cuestiones relevantes, una flexibilización normativa en materia económica, reducción del déficit fiscal principalmente vía disminución del gasto, incluyendo reducción de distintos tipos de subsidios. Asimismo, se produjo una devaluación del peso argentino cercana al 55% respecto del dólar estadounidense, lo cual ha generado una aceleración del ritmo inflacionario, siendo la inflación interanual medida a partir del IPC nacional publicado por el INDEC de 254% a la fecha de emisión de los presentes estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

ELEONORA PRIETO RODRÍGUEZ
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 309 - F° 87

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

El programa integral perseguido por el nuevo gobierno nacional incluye reformas en la economía, justicia, relaciones exteriores, infraestructura y otras. Con fecha 20 de diciembre de 2023, por medio del Decreto de Necesidad y Urgencia N° 70/2023, se establecieron una cantidad significativa de reformas, sobre el cual distintos actores presentaron ante la Justicia diversos amparos o pedidos de inconstitucionalidad para detener su aplicación.

Adicionalmente, el contexto macroeconómico nacional e internacional genera cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura en lo que respecta al nivel de recuperación económica a nivel global.

Por todo lo mencionado, el Directorio de la Sociedad monitorea permanentemente la evolución de las situaciones citadas, para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera, que pudieran corresponder reflejar en los estados contables de períodos futuros.

11. PATRIMONIO NETO MÍNIMO Y CONTRAPARTIDA MÍNIMA

En cumplimiento de las disposiciones establecidas por la C.N.V. vigentes a partir de la Resolución General N° 622/2013 de ese organismo y sus modificatorias, la Sociedad se encuentra inscrita en las categorías de: agente de liquidación y compensación, agente de negociación – integral, agente de colocación y distribución de F.C.I. y agente de colocación y distribución integral de F.C.I. (ALyC, AN – Integral, ACyD FCI y ACyDI FCI).

A la fecha de los presentes estados contables, la Sociedad posee un patrimonio neto expresado en UVAs que asciende a 120.340.957 y supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma, el cual asciende a 470.350 UVAs, y la contrapartida mínima exige un mínimo del 50% del importe del patrimonio neto mínimo, y se encuentra integrada por cuotapartes de F.C.I. Asimismo, respecto de la actuación de la Sociedad como ACyD FCI y ACyDI FCI debe adicionarse al patrimonio neto mínimo mencionado anteriormente un importe equivalente a 163.500 UVAs. La contrapartida mínima se conforma del siguiente detalle:

<u>Concepto</u>	<u>V.N</u>	<u>Cotización</u>	<u>Importe</u>
Activos en instrumentos locales, Fondo común de inversión con rescate dentro de las 24 hs:			
– Pionero Renta Ahorro	1.596.777	106,210866	<u>169.595.068</u>
Total			<u>169.595.068</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

ELEONORA PRIETO RODRÍGUEZ
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 309 - F° 87

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.
INVERSIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 y 2022 (Nota 1.3.)
(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

Denominación	31/12/2023			31/12/2022
	Características de los valores			Valor de Libros
	Cantidad / V.N.	Cotización / Precio	Valor de Libros	
INVERSIONES CORRIENTES				
– Cheques de pago diferido (a)				
J.H.B SAU (Vto. 03/01/2024)	233.922.240		232.130.396	-
Otros			-	1.488.073.169
Subtotal Cheque de pago diferido			232.130.396	1.488.073.169
– Pagarés Bursátiles (b)				
SYNGENTA AGRO S.A. (Vto. 06/05/2024)	2.000.000		1.676.871.860	-
Otros			-	607.345.748
Subtotal Pagarés Bursátiles			1.676.871.860	607.345.748
– Títulos públicos				
Bono Nación Moneda Dual TDA24 (Vto. 30/04/2024)	16.618.798	800,000000	13.295.038.400	-
US Treasury Bill ZCP. 83479 USD (Vto. 27/06/2024)	4.000.000	788,444233	3.153.776.932	-
Bono Nación Moneda Dual TDF24 (Vto. 28/02/2024)	3.630.256	763,000000	2.769.885.328	-
Bono Nación Moneda Dual TDG24 (Vto. 30/08/2024)	3.305.342	785,000000	2.594.693.470	-
US Treasury Bill ZCP. 83393 USD (Vto. 31/10/2024)	3.000.000	777,207124	2.331.621.372	-
Bonos Globales República Argentina USD step up GD30 (Vto. 09/07/2030)	5.608.800	398,995000	2.237.883.156	1.419.033.680
Bono del Tesoro vinculado USD TV24D (Vto. 30/04/2024)	2.599.712	772,900000	2.009.317.405	-
Bonos Globales República Argentina USD step up GD41 (Vto.09/07/2041)	3.100.117	353,000000	1.094.341.301	653.644.644
Bonos Globales República Argentina USD step up GD35 (Vto. 09/07/2035)	2.662.036	354,990000	944.996.160	594.358.929
Letras del tesoro de la provincia de Neuquén BNS24 (Vto.30/09/2024)	1.000.000	785,923191	785.923.191	-
Bonos Globales República Argentina USD step up GD38 (Vto. 09/01/2038)	1.518.011	416,000000	631.492.576	-
Letras del tesoro de la provincia de Neuquén BNM26 (Vto. 31/03/2026)	500.000	776,064627	388.032.314	-
Letras del tesoro de la provincia de Neuquén BNO25 (Vto. 19/10/2025)	551.961	685,000000	378.093.285	-
Bono Nación Moneda Dual TDJ24 (Vto. 30/06/2024)	467.270	804,000000	375.685.080	-
Bono del Tesoro Nación en pesos ajustado por CER 3,75% T3X4 (Vto.14/04/2024)	101.000.790	3,380000	341.382.670	-
Bono de la República Argentina USD step up AL30D (Vto. 09/07/2030)	715.168	378,150000	270.440.779	-
Bono del Tesoro Nación en pesos ajustado por CER 4,25% T2X5 (Vto.14/02/2025)	72.451.386	3,285000	238.002.803	-
Bono del Tesoro Nación en pesos ajustado por CER 1,50% TX24 (Vto.25/03/2024)	5.675.703	12,770000	72.478.727	-
Bono del Tesoro Nación en pesos ajustado por CER 4% T4X4 (Vto.14/10/2024)	16.753.010	3,730000	62.488.727	-
Bono del Tesoro Nación en pesos ajustado por CER 3,75% T6X4 (Vto. 20/05/2024)	12.888.403	2,480000	31.963.239	-
Bono del Tesoro Nación en pesos ajustado por CER 1,55% T2X4 (Vto.26/07/2024)	1.885.762	11,250000	21.214.823	36.263.420
Letras del Tesoro República Argentina \$ a desc X18E4 (Vto. 18/01/2024)	4.378.992	1,567400	6.863.632	-
Bono de la República Argentina USD step up AL41D (Vto. 09/07/2041)	13.550	352,000000	4.769.600	-
Bono del Tesoro Nación en pesos ajustado por CER 2% TX26 (Vto.26/07/2026)	318.081	10,700000	3.403.467	-
Bono de la República Argentina USD step up AL35D (Vto. 09/07/2035)	7.077	347,500000	2.459.258	-
Bono del Tesoro Nación en pesos ajustado por CER 4,25% T5X4 (Vto. 13/12/2024)	180.000	2,860000	514.800	-
Letras del tesoro de la provincia de Neuquén BNA26 (Vto. 19/04/2026)	40	1.025,000000	41.000	-
Otros	-	-	-	14.569.467.603
Subtotal Títulos públicos			34.046.803.495	17.272.768.276

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

ELEONORA PRIETO RODRÍGUEZ
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 309 - F° 87

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.
INVERSIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 (Nota 1.3.)
(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

Denominación	31/12/2023			31/12/2022
	Características de los valores			Valor de Libros
	Cantidad / V.N.	Cotización / Precio	Valor de Libros	
INVERSIONES CORRIENTES (cont.)				
– Obligaciones negociables				
Pampa Energía Regs. 7,5% MGC10 (Vto. 24/01/2027)	2.656.000	969,549936	2.575.124.630	1.045.704.666
Genneia Clase 31 USD 8,75% GNCXO (Vto. 02/09/2027)	3.095.412	815,000000	2.522.760.780	4.140.469.190
Banco Macro Clase F USD CG BACFD (Vto. 31/10/2024)	1.947.530	965,000000	1.879.366.450	-
YPF Clase 39 8,50% USD YCA6P (Vto. 28/07/2025)	1.771.000	998,000000	1.767.458.000	-
Cent.term/gen.med 21 USD cg MRCMO (Vto. 17/04/2025)	3.000.000	580,000000	1.740.000.000	-
Telecom Arg. Clase 5 USD 8,5% TLC5D (Vto. 06/08/2025)	2.086.000	668,000000	1.393.448.000	215.036.320
TGS SA Clase 2 TSC2D (Vto. 02/05/25)	1.369.000	958,849315	1.312.664.712	1.851.357.474
YPF Clase 2 USD 10% YFC2O (Vto. 25/07/2026)	1.245.000	1.027,989427	1.279.846.837	-
Loma Negra Clase 2 USD LOC2O (Vto. 21/12/2025)	933.882	989,800000	924.356.404	-
CT Barragan Clase 6 USD TBC6O (Vto. 16/05/2025)	1.000.000	730,249808	730.249.808	588.809.573
Banco Macro Clase E USD BACED (Vto. 02/05/2024)	599.576	1.012,423904	607.025.075	621.702.095
Capex Reg. S. 9,250% CAC5O (Vto. 25/08/2028)	400.000	1.020,000000	408.000.000	-
Crown Point EN. Clase 4 USD CG CWC4O (Vto 20/07/2025)	500.000	698,548808	349.274.404	-
Red Surcos S10 USD C DRSAO (Vto. 13/04/2026)	500.000	514,957171	257.478.586	-
YPF Clase 53 Reg.S 6,95% YCAMD (Vto. 21/07/2027)	220.000	939,760300	206.747.266	-
YPF Clase 25 USD cg YMCQO (Vto.13/02/2026)	175.323	955,000000	167.433.465	-
Banco Galicia S.A. 8,25% BYC2P (Vto.19/07/2026)	137.000	1.025,084015	140.436.510	-
Pan American Energy USD Reg. 7,25% PNMCD (Vto.21/07/2025)	136.000	999,980000	135.997.280	732.498.512
Telecom Argentina 8% TLC1D (Vto.18/07/2026)	120.000	980,000000	117.600.000	-
Vista Energy Clase 22 USD CG VSCNO (Vto. 05/06/2026)	100.000	1.001,082240	100.108.224	-
Inversora Juramento Clase 3 \$ CG JNC3O (Vto. 26/04/2024)	50.000.000	1,235367	61.768.351	-
Newsan Clase 15 \$ cg WNCGO (Vto.19/05/2024)	50.000.000	1,105610	55.280.491	-
Genneia Clase 39 USD CG EF GN39O (Vto. 14/07/2028)	53.245	1.013,543488	53.966.123	-
YPF Reg.S 4% YMCHD (Vto.12/02/2026)	50.008	700,000000	35.005.600	-
Newsan S.A. Clase 14 WNCFO (Vto. 14/02/2024)	25.796.501	1,148343	29.623.234	-
Banco Hipotecario Clase 6 USD HBC6D (Vto. 04/05/2024)	24.996	1.005,309641	25.128.720	56.968.774
Pan American Energy USD Reg. 9,125% PNDCO (Vto.30/04/2027)	24.000	1.045,000000	25.080.000	54.091.508
Arcor 8,25% RCCJO (Vto. 09/10/2027)	17.800	1.030,000000	18.334.000	11.677.787
Vista Oil & Gas Clase 15 VSCGD (Vto. 20/01/2025)	7.900	1.037,635642	8.197.322	7.972.117
P. CIA INV IND Clase 3 USD CG I132P (Vto. 12/03/2026)	10.000	745,494369	7.454.944	-
Aluar 6,70% USD C.G LMS1O (Vto.09/04/2024).	40.000	170,000000	6.800.000	-
Cía. Gen de Combust. 9,5% regs CP17O (Vto.08/03/2025)	10.000	605,000000	6.050.000	-
Central Puerto Clase A USD NPCAD (Vto. 14/03/2026)	4.981	970,000000	4.831.570	-
Aeropuerto Arg 2000 Clase 6 AER6O (Vto. 21/02/2025)	4.000	729,086617	2.916.346	2.457.243
Vista Oil & Gas Clase 16 VSCHO (Vto. 06/06/2026)	2.687	780,000000	2.095.860	66.036.775
YPF Clase 21 USD YMCMD (Vto. 10/01/2026)	2.822	711,000000	2.006.442	-
Cresud Clase 38 USD CS38O (Vto. 03/03/2026)	1.250	994,000000	1.242.500	-
John Deer Clase 7 USD HJC7O (Vto. 25/06/2024)	3.426	205,523236	704.123	456.174.044
Pyme CNV Cigra S.1 Clase 2 USD CG C112P (Vto. 26/09/2025)	574	725,327676	416.338	-
IRSA Reg.S. 8,75% IRCFO (Vto.22/06/2028)	92	989,000000	90.988	-
IMPESA Clase 7 USD (Vto. 30/12/2036) (c)	169.326	187,148151	31.689.048	93.398.710
Previsión por desvalorización (Anexo VII)	-	-	(31.689.048)	(93.398.710)
Otros	-	-	-	2.453.463.739
Subtotal Obligaciones negociables (d)			18.962.369.383	12.304.419.817

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28-02-2024
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 28-02-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

ELEONORA PRIETO RODRÍGUEZ
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 309 - F° 87

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.
INVERSIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 y 2022 (Nota 1.3.)
(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

Denominación	31/12/2023			31/12/2022
	Características de los valores			Valor de Libros
	Cantidad / V.N.	Cotización / Precio	Valor de Libros	
INVERSIONES CORRIENTES (cont.)				
— Título de deuda Fideicomiso Financiero				
Solidario de Infraestructura pública NASA IV USD NA04A (Vto. 15/01/2027)	207.642	554,793193	115.198.368	-
Red Surcos 30 Clase A \$ CG RS30A	22.589.588	1,482284	33.484.185	-
Subtotal título de deuda Fideicomiso Financiero			<u>148.682.553</u>	-
— Cuotapartes de fondos comunes de inversión				
F.C.I. Pionero Pesos Plus	190.024.197	24,834046	4.719.069.649	5.077.271.703
F.C.I. Pionero Pesos	9.296.135	41,522378	385.997.631	-
F.C.I. Pionero Renta Ahorro (Nota 11)	1.596.777	106,210866	169.595.068	255.205.935
F.C.I. Pionero Crecimiento	5.111.522	4,108365	20.999.998	-
F.C.I. Pionero Renta Ahorro Plus	37.126	38,920044	1.444.946	-
Otros			-	116.046.021
Subtotal fondos comunes de inversión			<u>5.297.107.292</u>	<u>5.448.523.659</u>
Total de inversiones corrientes			<u>60.363.964.979</u>	<u>37.121.130.669</u>
INVERSIONES NO CORRIENTES				
Obras de arte			<u>920.749.887</u>	<u>761.983.314</u>
Subtotal inversiones no corrientes			<u>920.749.887</u>	<u>761.983.314</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

ELEONORA PRIETO RODRÍGUEZ
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 309 - F° 87

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.
INVERSIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 y 2022 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

	Información sobre el emisor					Tenencia accionaria				Valor de libros	
	Actividad principal	Fecha de cierre del ejercicio/periodo	Capital	Patrimonio neto	Resultado del ejercicio/periodo	Clase	Valor nominal	Cantidad	% de tenencia	31/12/2023	31/12/2022
INVERSIONES NO CORRIENTES (Cont.)											
Participaciones en otras sociedades											
<u>Controladas:</u>											
Macro Fondos S.G.F.C.I.S.A.	Agente de Adm. De F.C.I.	31/12/2023 (e)	1.713.000	10.075.494.936	7.277.318.847	Ordinaria	1	1.385.817	80,90%	8.151.075.403	6.935.743.210
<u>No controladas:</u>											
Aval Federal S.G.R.	Soc. Garantía recíproca	31/03/2023 (e)	240.000	1.676.467.777	158.017	Ordinaria	1	50	0,02%	50	156
Avaluar S.G.R.	Soc. Garantía recíproca	31/03/2023 (e)	421.049	974.178.474	(5.587.740)	Ordinaria	1	1	0,0002%	1	3
Don Mario S.G.R.	Soc. Garantía recíproca	31/03/2023 (e)	557.440	4.596.481.000	(34.621.000)	Ordinaria	1	1	-	1	3
Total participaciones en otras sociedades										8.151.075.455	6.935.743.372
Total inversiones no corrientes										9.071.825.342	7.697.726.686
Total Inversiones										69.435.790.321	44.818.857.355

- (a) Los cheques de pago diferido devengaron una tasa anual promedio de 99,234% al 31/12/2023.
 (b) Los pagarés devengaron una tasa anual promedio negativa del 5,43% al 31/12/2023.
 (c) Con fecha 7 de diciembre de 2021, IMPSA S.A. efectuó el canje de sus obligaciones negociables emitidas y existentes a la fecha y entregó a los tenedores nuevas obligaciones negociables con vencimiento al 30 de diciembre de 2036. A la fecha del mencionado canje, la Sociedad poseía obligaciones negociables clase IV denominadas en Pesos a tasa de interés variable, con vencimiento al 30 de diciembre de 2025.
 (d) Durante el mes de enero de 2024, la sociedad se presentó a un canje voluntario de la siguiente especie:
 • Newsan S.A. Clase 14 WNCFO (Vto. 14/02/2024) por un total de VN 294.770.570.
 (e) Información obtenida de los últimos estados contables con informe de auditor independiente o informe de revisión de estados contables de período intermedio.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ELEONORA PRIETO RODRÍGUEZ
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 309 - F° 87

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.

BIENES DE USO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 y 2022 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

Cuenta principal	Valor de origen			
	Al inicio del ejercicio	Altas del ejercicio	Bajas del ejercicio	Al cierre del ejercicio
Máquinas y equipos	49.215.958	-	-	49.215.958
Mobiliario e instalaciones	423.178.069	-	-	423.178.069
Rodados	175.758.776	144.152.376	-	319.911.152
Inmueble	876.456.162	-	-	876.456.162
31/12/2023	1.524.608.965	144.152.376	-	1.668.761.341
31/12/2022	1.524.608.965	-	-	1.524.608.965

Cuenta principal	Depreciaciones					Neto resultante
	Al inicio del ejercicio	Alícuota anual	Del ejercicio	Bajas del ejercicio	Acumuladas al cierre del ejercicio	
Máquinas y equipos	47.846.457	33%	874.580	-	48.721.037	494.921
Mobiliario e instalaciones	334.825.346	20%	16.132.656	-	350.958.002	72.220.067
Rodados	145.508.370	20%	26.318.267	-	171.826.637	148.084.515
Inmueble	186.685.173	2%	15.776.212	-	202.461.385	673.994.777
31/12/2023	714.865.346		59.101.715	-	773.967.061	894.794.280
31/12/2022	651.892.581		62.972.765	-	714.865.346	809.743.619

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

ELEONORA PRIETO RODRÍGUEZ
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 309 - F° 87

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.**ACTIVOS INTANGIBLES****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 y 2022 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

Cuenta principal	Valor de origen		
	Al inicio del ejercicio	Altas del ejercicio	Al cierre del ejercicio
Software y licencias	97.449.598	264.312.827	361.762.425
31/12/2023	97.449.598	264.312.827	361.762.425
31/12/2022	29.984.916	67.464.682	97.449.598

Cuenta principal	Depreciaciones				Neto resultante
	Al inicio del ejercicio	Alicuota anual	Del ejercicio	Acumuladas al cierre del ejercicio	
Software y licencias	48.725.583	33%	44.433.205	93.158.788	268.603.637
31/12/2023	48.725.583		44.433.205	93.158.788	268.603.637
31/12/2022	29.803.991		18.921.592	48.725.583	48.724.015

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ELEONORA PRIETO RODRÍGUEZ
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 309 - F° 87

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.

INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ARTÍCULO 64, APARTADO I, INCISO b), DE LA LEY N° 19.550

**POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

	31/12/2023		31/12/2022	
Rubros	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Total	Total
Sueldos y cargas sociales	2.705.466.153	2.705.466.153	5.410.932.306	3.579.548.776
Honorarios de Directorio y sindicatura	1.237.242.066	-	1.237.242.066	472.922.753
Comisiones y gastos de mercado	-	958.709.854	958.709.854	512.168.779
Impuestos, tasas y contribuciones	-	649.695.236	649.695.236	225.931.866
Crédito fiscal no computable	197.603.769	197.603.770	395.207.539	133.607.460
Gastos de representación	-	235.997.391	235.997.391	107.236.701
Mantenimiento de sistemas	234.807.897	-	234.807.897	164.167.661
Movilidad y viáticos	-	208.516.111	208.516.111	71.062.991
Publicidad	-	122.409.750	122.409.750	54.337.884
Comisiones y gastos bancarios	-	117.063.881	117.063.881	105.638.958
Honorarios y retribuciones por servicios	98.426.636	17.663.406	116.090.042	46.500.931
Gastos Caja de Valores S.A.	-	87.259.255	87.259.255	70.420.018
Depreciaciones de bienes de uso	59.101.715	-	59.101.715	62.972.767
Amortizaciones de activos intangibles	44.433.205	-	44.433.205	18.921.592
Expensas, electricidad y telefonía	27.631.674	-	27.631.674	27.478.028
Gastos varios	919.557	21.008.351	21.927.908	2.594.434
Seguros	-	13.102.364	13.102.364	13.629.244
Papelería y útiles	3.271.706	-	3.271.706	4.479.369
Mantenimiento, limpieza y reparaciones	2.549.265	-	2.549.265	3.180.456
Total	4.611.453.643	5.334.495.522	9.945.949.165	5.676.800.668

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ELEONORA PRIETO RODRÍGUEZ
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 309 - F° 87

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.

APERTURA POR VENCIMIENTO DE CRÉDITOS Y DEUDAS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

Plazo	Activo		Pasivo		
	Deudores por operaciones (a)	Otros Créditos (a) (b)	Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (a)	Acreedores por operaciones (a)	Otras Deudas (a) (c)
Sin Plazo	-	-	-	-	203.857.000
Con plazo					
- A vencer en tres meses	46.959.152.544	4.954.403.557	2.981.220.106	68.242.270.355	15.253.013.709
- A vencer de tres a seis meses	-	-	-	-	8.848.953.359
- A vencer de seis a nueve meses	-	-	-	-	-
- A vencer de nueve a doce meses	-	-	-	-	-
- A vencer en más de doce meses	-	134.837.802	-	-	-
Total con plazo	46.959.152.544	5.089.241.359	2.981.220.106	68.242.270.355	24.101.967.068
Total	46.959.152.544	5.089.241.359	2.981.220.106	68.242.270.355	24.305.824.068

(a) No están sujetos a cláusulas de ajustes ni devengan intereses, excepto deudas financieras (ver Notas 1.4 d) y 7.).

(b) Incluye créditos fiscales.

(c) Incluye cuentas por pagar, deudas fiscales, sociales y financieras.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ELEONORA PRIETO RODRÍGUEZ
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 309 - F° 87

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

	Monto y clase de la moneda extranjera		Tipo de cambio	Importe en pesos	
				31/12/2023	31/12/2022
ACTIVO					
Caja y bancos	32.484.216	USD	808,4833	26.262.946.481	19.481.476.457
Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (a)	1.468.556	USD	808,4833	1.187.303.316	3.508.438.204
Deudores por operaciones	14.731.413	USD	808,4833	11.910.101.040	1.256.332.516
Inversiones	-	USD	808,4833	-	607.345.748
Otros créditos	2.762.889	USD	808,4833	2.233.749.487	1.463.442.805
Total de activo en moneda extranjera				<u>41.594.100.324</u>	<u>26.317.035.730</u>
PASIVO					
Acreeedores por operaciones	36.905.790	USD	808,4833	29.837.715.268	23.008.895.997
Otras deudas	1.750	USD	808,4833	1.414.846	34.921
Total de pasivo en moneda extranjera				<u>29.839.130.114</u>	<u>23.008.930.918</u>

(a) Surge de la posición neta en moneda extranjera de las operaciones con Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ELEONORA PRIETO RODRÍGUEZ
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 309 - F° 87

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.

EVOLUCIÓN DE PREVISIONES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

Rubros	Al inicio del ejercicio	Disminución	Efecto monetario	Al cierre del ejercicio
Previsión por desvalorización de inversiones (Anexo I)	93.398.710	-	(61.709.662)	31.689.048
31/12/2023	93.398.710	-	(61.709.662)	31.689.048
31/12/2022	105.537.910	-	(12.139.200)	93.398.710

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ELEONORA PRIETO RODRÍGUEZ
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 309 - F° 87

MATEO BRITO
Presidente

**Estados contables consolidados
al 31 de diciembre de 2023**

MACRO SECURITIES S.A.U.

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Nota 1.3. a los estados contables individuales)**

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2. a los estados contables individuales)

	31/12/2023	31/12/2022
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y bancos (Nota 2.a)	29.216.895.393	21.033.317.350
Inversiones (Nota 2.b)	71.199.597.214	46.643.685.551
Deudores por operaciones	46.959.152.544	28.412.443.944
Créditos por servicios	1.359.295.267	1.152.903.674
Otros créditos	4.957.358.955	2.717.520.253
Total de activo corriente	153.692.299.373	99.959.870.772
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inversiones (Nota 2.b)	920.749.991	761.983.638
Créditos fiscales	-	46.763.968
Bienes de uso	913.934.776	833.794.965
Activos intangibles	318.223.145	54.922.661
Otros créditos	337.627.086	80.966.657
Total de activo no corriente	2.490.534.998	1.778.431.889
Total de activo	156.182.834.371	101.738.302.661

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

ELEONORA PRIETO RODRÍGUEZ
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 309 - F° 87

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Nota 1.3. a los estados contables individuales)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2. a los estados contables individuales)

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Acreeedores por operaciones	68.242.270.355	51.192.912.152
Bolsas y Mercados Argentinos S.A.	2.981.220.106	2.247.155.558
Cuentas por pagar	739.311.377	194.413.779
Deudas fiscales	11.336.053.716	5.933.348.697
Deudas sociales	1.171.993.224	796.732.337
Deudas financieras (a)	13.817.709.600	8.262.662.531
Total de pasivo corriente	<u>98.288.558.378</u>	<u>68.627.225.054</u>
PASIVO NO CORRIENTE		
Deudas fiscales	203.857.000	126.506.107
Total de pasivo no corriente	<u>203.857.000</u>	<u>126.506.107</u>
Total de pasivo	<u>98.492.415.378</u>	<u>68.753.731.161</u>
PARTICIPACIÓN DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS	1.924.419.533	1.637.486.961
PATRIMONIO NETO	55.765.999.460	31.347.084.539
Total de pasivo más patrimonio neto	<u>156.182.834.371</u>	<u>101.738.302.661</u>

(a) Ver nota 7. a los estados contables individuales de Macro Securities S.A.U.

Las notas 1 a 3 al Cuadro I que se acompañan son parte integrante de los presentes estados contables consolidados y deben leerse juntamente con los estados contables individuales de Macro Securities S.A.U.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

ELEONORA PRIETO RODRÍGUEZ
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 309 - F° 87

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Nota 1.3. a los estados contables individuales)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2. a los estados contables individuales)

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Ingresos por operaciones		
Ingresos por servicios	15.638.754.596	12.284.148.029
Aranceles por operaciones	4.365.420.750	959.733.174
Comisiones	1.981.334.264	1.088.565.313
Gastos de administración y comercialización		
Gastos de administración (Nota 2.c)	(8.114.057.363)	(4.340.402.771)
Gastos de comercialización (Nota 2.c)	(6.035.954.568)	(3.396.806.031)
Otros		
Resultado por intermediación de títulos valores	90.653.901.182	33.491.627.174
Resultados financieros y por tenencia incluido el R.E.C.P.A.M.	(52.074.497.875)	(16.970.707.376)
Otros ingresos / (egresos) netos	<u>13.907.360</u>	<u>(90.077.028)</u>
Resultado del ejercicio antes de impuesto a las ganancias – Ganancia	46.428.808.346	23.026.080.484
Impuesto a las ganancias	(20.619.925.528)	(9.597.103.795)
Participación de terceros en sociedades controladas	(1.389.967.897)	(1.308.426.728)
Resultado neto del ejercicio – Ganancia	<u>24.418.914.921</u>	<u>12.120.549.961</u>

Las notas 1 a 3 al Cuadro I que se acompañan son parte integrante de los presentes estados contables consolidados y deben leerse juntamente con los estados contables individuales de Macro Securities S.A.U.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

ELEONORA PRIETO RODRÍGUEZ
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 309 - F° 87

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Nota 1.3. a los estados contables individuales)**

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2. a los estados contables individuales)

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Variaciones del efectivo (a)		
Efectivo al inicio del ejercicio	21.033.317.350	16.601.008.598
Efectivo al cierre del ejercicio	<u>29.216.895.393</u>	<u>21.033.317.350</u>
Aumento neto de efectivo	<u>8.183.578.043</u>	<u>4.432.308.752</u>
Causas de las variaciones de efectivo		
Actividades operativas		
Ingresos por servicios cobrados	14.009.651.482	11.503.178.503
Fondos generados por operaciones y aranceles	94.256.036.083	55.238.720.904
Anticipos y pagos de impuesto neto de retenciones y percepciones	(15.851.395.592)	(5.781.048.095)
Comisiones y otros ingresos	2.056.492.068	1.088.565.316
Pago de honorarios de Directorio y sindicatura	(1.772.099.050)	(450.286.429)
Pago de otros honorarios	(213.946.601)	(94.862.909)
Pago de sueldos y cargas sociales	(5.845.029.079)	(3.835.661.722)
Pago de otros gastos de administración y comercialización	(2.340.235.423)	(4.325.598.487)
Disminución de otros créditos	<u>(2.275.646.846)</u>	<u>(863.166.231)</u>
Flujo neto de efectivo generado por actividades operativas	<u>82.023.827.042</u>	<u>52.479.840.850</u>
Actividades de inversión		
Egresos provenientes de inversiones	(46.680.751.639)	(36.304.182.127)
Pagos por adquisición de activos intangibles	(311.914.101)	(71.351.940)
Pagos por adquisición de Bienes de Uso	<u>(144.152.376)</u>	<u>-</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(47.136.818.116)</u>	<u>(36.375.534.067)</u>
Actividades de financiación		
Pago de dividendos	(1.103.035.329)	(719.986.533)
Donaciones	<u>(17.131.091)</u>	<u>(8.435.781)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiación	<u>(1.120.166.420)</u>	<u>(728.422.314)</u>
Ingresos por intereses y diferencias de cambio	11.897.801.570	735.754.652
Variación correspondiente al efecto de la inflación sobre los componentes del efectivo y equivalentes al efectivo	(37.481.066.033)	(11.679.330.369)
Aumento neto de efectivo	<u>8.183.578.043</u>	<u>4.432.308.752</u>

(a) Efectivo corresponde a Caja y bancos.

Las notas 1 a 3 al Cuadro I que se acompañan son parte integrante de los presentes estados contables consolidados y deben leerse juntamente con los estados contables individuales de Macro Securities S.A.U.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

ELEONORA PRIETO RODRÍGUEZ
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 309 - F° 87

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 1.3. a los estados contables individuales)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2. a los estados contables individuales)

1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

1.1. Bases de consolidación

De acuerdo con el procedimiento establecido por la R.T. N° 21 de la F.A.C.P.C.E., la Sociedad ha consolidado línea por línea sus estados contables al 31 de diciembre de 2023 y 2022, según corresponda, con los estados contables de su sociedad controlada Macro Fondos Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. a esas fechas.

En el Anexo I a los estados contables individuales de Macro Securities S.A.U. se expone información relevante acerca de la participación de la Sociedad en la sociedad controlada.

1.2. Criterios de valuación y exposición

Los estados contables de la sociedad controlada han sido preparados sobre la base de criterios similares a los aplicados por la Sociedad para la valuación y exposición de activos y pasivos, y medición de resultados según se explica en la nota 1. a los estados contables individuales de esta última.

2. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS CONSOLIDADOS

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
a) Caja y bancos		
Banco Macro S.A.	15.785.008.680	9.347.392.835
Standard Chartered Bank	13.151.883.082	11.077.604.373
Macro Bank Ltd.	160.102.630	607.237.664
JP Morgan	119.602.589	-
Banco de Valores S.A.	298.412	1.082.478
Total	<u>29.216.895.393</u>	<u>21.033.317.350</u>
b) Inversiones:		
– Corrientes:		
Títulos públicos	34.046.803.495	17.272.768.276
Obligaciones Negociables	20.609.945.800	13.813.224.601
Cuotapartes de fondos comunes de inversión	14.633.845.663	13.462.273.757
Otras inversiones	1.909.002.256	2.095.418.917
Total	<u>71.199.597.214</u>	<u>46.643.685.551</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

ELEONORA PRIETO RODRÍGUEZ
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 309 - F° 87

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 1.3. a los estados contables individuales)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2. a los estados contables individuales)

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
- No corrientes:		
Obras de arte	920.749.887	761.983.314
Sociedades de garantía recíproca	104	324
Total	<u>920.749.991</u>	<u>761.983.638</u>

c) Gastos de administración y comercialización:

Rubros	31/12/2023			31/12/2022
	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Total	Total
Sueldos y cargas sociales	3.281.219.454	3.281.219.454	6.562.438.908	4.255.133.067
Honorarios de Directorio y sindicatura	2.266.298.572	-	2.266.298.572	474.052.176
Impuestos, tasas y contribuciones	1.456.454.038	649.695.236	2.106.149.274	1.205.524.191
Comisiones y gastos de mercado	-	958.709.854	958.709.854	512.168.779
Crédito fiscal no computable	197.603.769	197.603.770	395.207.539	133.607.460
Mantenimiento de sistemas	336.294.261	-	336.294.261	267.386.231
Honorarios y retribuciones por servicios	183.307.403	136.355.363	319.662.766	143.358.521
Gastos de representación	-	241.837.123	241.837.123	109.758.536
Movilidad y viáticos	-	209.690.167	209.690.167	71.065.934
Gastos societarios	179.725.479	-	179.725.479	152.381.853
Publicaciones	29.880.151	122.409.750	152.289.901	74.035.302
Comisiones y gastos bancarios	2.153.451	117.063.881	119.217.332	107.846.767
Depreciaciones de bienes de uso	64.012.565	-	64.012.565	67.883.616
Gastos de Caja de Valores S.A.	-	87.259.255	87.259.255	70.420.018
Gastos varios	19.333.547	21.008.351	40.341.898	3.705.290
Expensas, electricidad y telefonía	28.120.030	-	28.120.030	27.980.575
Amortizaciones de activos intangibles	48.613.617	-	48.613.617	22.947.754
Cámara de Fondos comunes de inversión	15.220.055	-	15.220.055	16.663.663
Seguros	-	13.102.364	13.102.364	13.629.244
Mantenimiento, limpieza y reparaciones	2.549.265	-	2.549.265	3.180.456
Papelería y útiles	3.271.706	-	3.271.706	4.479.369
Total al 31/12/2023	<u>8.114.057.363</u>	<u>6.035.954.568</u>	<u>14.150.011.931</u>	
Total al 31/12/2022				<u>7.737.208.802</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

ELEONORA PRIETO RODRÍGUEZ
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 309 - F° 87

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 1.3. a los estados contables individuales)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2. a los estados contables individuales)

3. FONDOS ADMINISTRADOS POR MACRO FONDOS SOCIEDAD GERENTE DE FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN S.A.

- a) El detalle de los fondos comunes de inversión administrados por la sociedad controlada Macro Fondos Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. (Macro Fondos S.G.F.C.I.S.A.) al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	Patrimonio neto	
	31/12/2023	31/12/2022
Pionero Pesos Plus	650.275.505.576	522.169.251.976
Pionero Pesos	67.068.174.632	70.473.886.138
Pionero Renta Balanceado	62.534.627.734	66.126.810.486
Pionero Renta Ahorro Plus	52.100.082.905	19.737.219.421
Pionero Renta	31.550.752.643	16.813.393.139
Pionero Desarrollo	30.817.686.711	18.277.158.104
Pionero Gestión	27.550.902.039	17.629.898.052
Pionero Renta Ahorro	22.807.840.997	33.289.443.444
Pionero Renta Estratégico	19.291.980.739	18.270.596.138
Pionero Acciones	15.077.147.283	5.185.871.519
Pionero Ahorro Dólares	14.784.099.448	8.300.787.492
Pionero Crecimiento	13.407.144.476	-
Pionero Empresas Fondo Común de Inversión Abierto Pymes	11.768.956.810	7.254.749.587
Pionero Retorno	10.434.489.834	5.214.359.452
Pionero Argentina Bicentenario	10.334.737.810	8.553.811.943
Pionero Fondo Común de Inversión abierto para el Financiamiento de la Infraestructura y la Economía Real	10.156.263.044	-
Pionero Renta Mixta I	8.350.540.904	2.711.355.982
Pionero FF	5.008.037.400	5.092.021.533
Pionero Renta Fija Dólares	3.476.567.421	1.611.748.710
Pionero Capital	103.203	13.340.561.120
Pionero Recovery	100.000	-

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

ELEONORA PRIETO RODRÍGUEZ
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 309 - F° 87

MATEO BRITO
Presidente

MACRO SECURITIES S.A.U.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 1.3. a los estados contables individuales)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2. a los estados contables individuales)

- b) El 6 de octubre de 2016, Macro Fondos Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. fue notificada de una demanda colectiva iniciada por la Asociación por la Defensa de Usuarios y Consumidores (A.D.U.C.), que sostiene que la Sociedad, en su carácter de Agente de Administración, y Banco Macro S.A., en su rol de Agente de Custodia, resultan responsables frente a los consumidores financieros suscriptores de cuotapartes de los fondos administrados por la Sociedad, de la reducción que hubiera sufrido el valor de las mismas en virtud de la aplicación de la Resolución C.N.V. N° 646/2015, que dispuso que ciertos activos nominados en moneda extranjera fueran valuados al tipo de cambio vendedor del Banco de la Nación Argentina, en lugar de que se lo hiciera según las disposiciones del respectivo Reglamento de Gestión del Fondo, aprobado en su oportunidad por la C.N.V. La acción persigue la restitución parcial de los importes cobrados en concepto de comisiones y la recomposición íntegra del valor de la cuotaparte de los consumidores financieros supuestamente afectados.

El 1° de noviembre de 2016, la Sociedad contestó la demanda, rechazando el fondo de la cuestión por no haber existido sobrevaluación de la cuotaparte. Considera, asimismo que tampoco resulta aplicable la resolución mencionada, dado que ningún fondo común de inversión bajo su administración contaba con posición en moneda extranjera en la fecha de entrada en vigencia de la misma.

En 28 de agosto de 2020, el Fiscal dictaminó que A.D.U.C. no logró acreditar los extremos por éste invocados, por lo que no existía motivo alguno para atribuir responsabilidad a Macro Fondos por la disminución en el valor total de los FCI.

En fecha 9 de noviembre de 2022 se dictó sentencia rechazando la demanda promovida por la A.D.U.C. Se impusieron las costas en el orden causado, por lo que la sociedad interpuso recurso de apelación contra la sentencia definitiva en lo que respecta a la condena en costas.

En fecha 31 de octubre de 2023 la SALA B de Cámara rechazó la apelación interpuesta por A.D.U.C., confirmando el rechazo de la demanda. Se notificó la sentencia a ambas partes y, a la fecha, el organismo antes mencionado no ha interpuesto recurso extraordinario federal, con lo cual la sentencia se encuentra firme. La Dirección estima poco probable una resolución desfavorable en esta controversia.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28-02-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ELEONORA PRIETO RODRÍGUEZ
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 309 - F° 87

MATEO BRITO
Presidente

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

A los señores Directores y Accionista de
Macro Securities S.A.U.
C.U.I.T.: 30-65751550-3
Domicilio legal: Av. Eduardo Madero 1182
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Informe sobre los controles realizados como Comisión Fiscalizadora respecto de los estados contables y la memoria de los administradores

1. Opinión

Hemos llevado a cabo los controles que nos imponen como Comisión Fiscalizadora la legislación vigente, el estatuto social, las regulaciones pertinentes y las normas profesionales para contadores públicos, acerca de los estados contables de Macro Securities S.A.U. y los estados contables de Macro Securities S.A.U. y su sociedad controlada, que comprenden los estados de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2023, de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo, así como las notas explicativas de los estados contables que incluyen un resumen de las políticas contables significativas, el inventario y la memoria de los administradores correspondientes al ejercicio finalizado en dicha fecha.

En nuestra opinión, los estados contables mencionados en el párrafo precedente presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación patrimonial de Macro Securities S.A.U. y la situación patrimonial de Macro Securities S.A.U. y su sociedad controlada al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados y el flujo de su efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas. Asimismo, en nuestra opinión, la memoria de los administradores cumple con los requisitos legales y estatutarios, resultando las afirmaciones acerca de la gestión llevada a cabo y de las perspectivas futuras de exclusiva responsabilidad de la Dirección.

2. Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestros controles cumpliendo las normas legales y profesionales vigentes para la Comisión Fiscalizadora, contempladas, entre otras, en la Ley General de Sociedades y en la Resolución Técnica N° 15 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.) adoptada por la Resolución C.D. N° 96/2022 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires la cual tiene en cuenta que los controles de la información deben llevarse a cabo cumpliendo con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de dicha Federación. Nuestras responsabilidades de acuerdo con las normas mencionadas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades de la Comisión Fiscalizadora en relación con la auditoría de los estados contables y la memoria de los administradores".

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los estados contables citados en el primer párrafo, planificamos y ejecutamos determinados procedimientos sobre la documentación de la auditoría efectuada por los auditores externos Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L. quienes emitieron su informe de fecha 28 de febrero de 2024 suscripto por la socia de la firma Eleonora Prieto Rodríguez, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. Entre los procedimientos llevados a cabo se incluyeron la planificación del encargo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por dicho profesional, quien manifiesta haber llevado a cabo su examen sobre los estados contables adjuntos de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la F.A.C.P.C.E. adoptada por la Resolución C.D. N° 46/2021 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.

Dado que no es responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva de los administradores.

Asimismo, con relación a la memoria de los administradores correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 hemos verificado que contiene la información requerida por el artículo 66 de la Ley General Sociedades y otra información requerida por los organismos de control y, en lo que es materia de nuestra competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros contables de la Sociedad y otra documentación pertinente.

Dejamos expresa mención que somos independientes de Macro Securities S.A.U. y hemos cumplido con los demás requisitos de ética de conformidad con el código de ética del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y de las RT N° 15 y 37 de F.A.C.P.C.E. Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

3. Responsabilidades de la Dirección de Macro Securities S.A.U. en relación con los estados contables

La Dirección de Macro Securities S.A.U. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrección significativa.

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

Respecto de la memoria los administradores son responsables de cumplir con la Ley General de Sociedades y las disposiciones de los organismos de control en cuanto a su contenido.

4. Responsabilidades de la Comisión Fiscalizadora en relación con la auditoría de los estados contables y la memoria de los administradores.

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados contables en su conjunto están libres de incorrección significativa, que la memoria cumple con las prescripciones legales y reglamentarias y emitir un informe de Comisión Fiscalizadora que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la RT N° 37 de F.A.C.P.C.E. siempre detecte una incorrección significativa cuando exista. Las incorrecciones 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 contables y el contenido de la memoria en aquellos temas de nuestra incumbencia profesional.

Como parte de los controles sobre los estados contables, empleando normas de auditoría de conformidad con la RT N° 37 de F.A.C.P.C.E., aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante nuestra actuación como Comisión Fiscalizadora. También:

a) Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección significativa en los estados contables, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos elementos de juicio suficientes y adecuados para proporcionar una base para nuestra opinión.

b) Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos 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.

c) Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Dirección.

d) Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en los elementos de juicio obtenidos, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas importantes sobre la capacidad de Macro Securities S.A.U. para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe como Comisión Fiscalizadora sobre la información expuesta en los estados contables o en la memoria, o, si dicha información expuesta no es adecuada, que exprese una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en los elementos de juicio obtenidos hasta la fecha de nuestro informe como Comisión Fiscalizadora. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

e) Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados contables, incluida la información revelada, y si los estados contables representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

f) Nos comunicamos con la Dirección de Macro Securities S.A.U. en relación con, entre otras cuestiones, la estrategia general de la planificación y ejecución de nuestros procedimientos de auditoría como Comisión Fiscalizadora y los hallazgos significativos en nuestra actuación como responsable de la fiscalización privada, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de nuestra actuación como Comisión Fiscalizadora.

También proporcionamos a la Dirección de Macro Securities S.A.U. una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables relacionados con nuestra independencia.

Información especial requerida por disposiciones vigentes

Informamos, además, en cumplimiento de disposiciones legales vigentes que:

- a) Los estados contables adjuntos surgen de los registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes, considerando lo mencionado en la nota 1.5. a los mismos.
- b) En ejercicio del control de legalidad que nos compete, hemos dado cumplimiento, durante el período de doce meses finalizado el 31 de diciembre de 2023, a los restantes procedimientos descriptos en el artículo 294 de la Ley General de Sociedades Nro. 19.550, que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias; incluyendo la verificación de la garantía de los directores de la entidad, no teniendo observaciones al respecto.
- c) Al 31 de diciembre de 2023 la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino, que surge de los registros contables de la Sociedad, asciende a \$ 68.154.920, no siendo la misma exigible a esa fecha.
- d) Se han llevado a cabo los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.
- e) Según surge de la nota 11. a los estados contables individuales, al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad posee un patrimonio neto y una contrapartida en activos elegibles que exceden los importes mínimos requeridos por las normas pertinentes de la Comisión Nacional de Valores.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 28 de febrero de 2024.

Por Comisión Fiscalizadora

Alejandro Almarza
Síndico Titular
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210