

MACRO SECURITIES S.A.U.

Estados contables de período intermedio al 31 de marzo de 2024 junto con los Informes sobre revisión de estados contables de período intermedio y de la Comisión Fiscalizadora

MACRO SECURITIES S.A.U.

ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2024

ÍNDICE

Informe sobre revisión de estados contables de período intermedio

Estados de situación patrimonial

Estados de resultados

Estados de evolución del patrimonio neto

Estados de flujo de efectivo

Notas 1 a 12 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

INFORME SOBRE REVISIÓN DE ESTADOS CONTABLES DE PERÍODO INTERMEDIO

A los Señores Directores de
MACRO SECURITIES S.A.U.
C.U.I.T.: 30-65751550-3
Domicilio legal: Av. Eduardo Madero 1.182
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

I. Informe sobre los estados contables

Introducción

1. Hemos revisado (a) los estados contables de período intermedio adjuntos de MACRO SECURITIES S.A.U. ("la Sociedad") y (b) los estados contables de período intermedio adjuntos de MACRO SECURITIES S.A.U. y su sociedad controlada, que comprenden los correspondientes estados de situación patrimonial al 31 de marzo de 2024 y los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de tres meses finalizado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas y anexos que lo complementan.

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

2. La Dirección de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con el marco de información contable prescripto por la Inspección General de Justicia, que, tal como se indica en la nota 1.1. a los estados contables individuales adjuntos, requiere aplicar las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires en cuanto no esté previsto de diferente forma en la ley, en disposiciones reglamentarias o en resoluciones de ese organismo de control. La Dirección de la Sociedad es también responsable del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados contables de períodos intermedios libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o a irregularidades.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre los estados contables adjuntos basada en nuestra revisión, que fue realizada de conformidad con las normas de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas aplicables a la revisión de estados contables de períodos intermedios, y cumpliendo con los requerimientos de ética pertinentes a la auditoría de los estados contables anuales de la Sociedad. Una revisión de estados contables de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de las cuestiones contables y financieras, y en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría de estados contables y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento de todas las cuestiones significativas que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

4. Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables adjuntos no están presentados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable mencionado en el párrafo 2.

II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

5. 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 marzo de 2024 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 \$ 104.755.069, no siendo la misma exigible a esa fecha.

- c) Según surge de la nota 11. a los estados contables individuales adjuntos, al 31 de marzo de 2024 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,
9 de mayo 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° 34 INICIADO EL 1° DE ENERO DE 2024****ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO DE 2024 (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 09-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 134 F° 134

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09-05-2024
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 MARZO DE 2024 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y bancos (Nota 2.a)	65.204.590.232	43.436.233.354
Inversiones (Anexo I)	110.438.253.884	91.524.986.444
Deudores por operaciones	66.363.408.817	71.200.356.065
Otros créditos (Nota 2.b)	7.206.012.384	7.511.960.463
Total de activo corriente	<u>249.212.265.317</u>	<u>213.673.536.326</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inversiones (Anexo I)	14.613.875.123	13.754.873.319
Bienes de uso (Anexo II)	1.655.703.996	1.356.704.025
Activos intangibles (Anexo III)	710.539.699	407.261.919
Otros créditos (Nota 2.b)	65.838.876	204.443.631
Total de activo no corriente	<u>17.045.957.694</u>	<u>15.723.282.894</u>
Total de activo	<u>266.258.223.011</u>	<u>229.396.819.220</u>
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar (Nota 2.c)	347.542.075	650.785.986
Bolsas y Mercados Argentinos S.A.	24.757.148.392	4.520.182.362
Acreedores por operaciones	121.962.863.745	103.470.222.197
Deudas fiscales (Nota 2.d)	8.788.553.111	13.546.937.950
Deudas sociales	767.638.300	1.395.461.925
Deudas financieras (Nota 7.)	20.337.742.400	20.950.672.877
Total de pasivo corriente	<u>176.961.488.023</u>	<u>144.534.263.297</u>
PASIVO NO CORRIENTE		
Deudas fiscales (Nota 2.d)	231.162.938	309.091.843
Total de pasivo no corriente	<u>231.162.938</u>	<u>309.091.843</u>
Total de pasivo	<u>177.192.650.961</u>	<u>144.843.355.140</u>
PATRIMONIO NETO (según estados respectivos)	<u>89.065.572.050</u>	<u>84.553.464.080</u>
Total de pasivo más patrimonio neto	<u>266.258.223.011</u>	<u>229.396.819.220</u>

Las notas 1 a 12, 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 09-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 134 F° 134

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 PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS
EL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

	31/03/2024	31/03/2023
Ingresos por operaciones		
Aranceles por operaciones	1.718.933.687	579.890.599
Comisiones (Nota 2.e)	410.484.177	996.846.236
Gastos de administración y comercialización		
Gastos de administración (Anexo IV)	(2.247.724.135)	(1.475.972.429)
Gastos de comercialización (Anexo IV)	(2.650.060.041)	(1.827.218.044)
Otros		
Resultados por participaciones permanentes	832.413.409	2.496.792.134
Resultado por intermediación de títulos valores	38.199.446.472	17.671.180.104
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)	(31.451.568.766)	(11.554.759.205)
Otros (egresos)/ingresos netos	(74.580.727)	120.971.213
Resultado del período antes de impuesto a las ganancias - Ganancia	4.737.344.076	7.007.730.608
Impuesto a las ganancias (Nota 5.)	(225.236.111)	(1.407.226.483)
Resultado neto del período - Ganancia	4.512.107.965	5.600.504.125

Las notas 1 a 12, 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 09-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 134 F° 134

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
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 PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO 2024 Y 2023 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

	31/03/2024					31/03/2023
	Aporte de los propietarios		Resultados acumulados			
	Capital social	Ajuste de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados no asignados	Total
Saldos al inicio del ejercicio	12.885.683	3.201.526.829	642.882.506	43.671.747.992	37.024.421.075	84.553.464.085
Resultado neto del período –Ganancia	-	-	-	-	4.512.107.965	4.512.107.965
Saldos al cierre del período	12.885.683	3.201.526.829	642.882.506	43.671.747.992	41.536.529.040	89.065.572.050
						53.129.547.134

Las notas 1 a 12, 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 09-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 134 F° 134

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
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 PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS
EL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

	31/03/2024	31/03/2023
Variaciones de efectivo (a)		
Efectivo al inicio del ejercicio	43.436.233.354	31.582.538.532
Efectivo al cierre del período	<u>65.204.590.232</u>	<u>28.134.732.715</u>
Aumento/(disminución) neta de efectivo	<u>21.768.356.878</u>	<u>(3.447.805.817)</u>
Causas de las variaciones de efectivo		
Actividades operativas		
Fondos generados por operaciones y aranceles	83.484.934.985	13.325.424.895
Comisiones y otros ingresos	410.484.177	1.013.691.025
Anticipos y pagos de impuestos netos de retenciones y percepciones	(5.552.669.785)	(1.541.200.053)
Pago de otros honorarios	(59.544.451)	(13.028.615)
Pago de honorarios de Directorio y Sindicatura	(678.644.277)	(403.011.092)
Pago de sueldos y cargas sociales	(3.495.542.982)	(2.242.415.827)
Pago de otros gastos de administración y comercialización	(1.083.899.077)	(457.598.207)
Disminución/(Aumento) de otros créditos	444.552.834	(1.859.330.973)
Flujo neto de efectivo generado por actividades operativas	<u>73.469.671.424</u>	<u>7.822.531.153</u>
Actividades de inversión		
Egresos por movimientos netos de inversiones	(19.529.947.355)	(4.374.879.526)
Pago por adquisición de activos intangibles	(361.631.395)	-
Pago por adquisición de bienes de uso	(335.328.080)	-
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(20.226.906.830)</u>	<u>(4.374.879.526)</u>
 Ingresos por intereses y diferencias de cambio	 (3.807.742.240)	 (80.930.391)
Variación correspondiente al efecto de la inflación sobre los componentes del Efectivo	(27.666.665.476)	(6.814.527.053)
Aumento/(disminución) neta de efectivo	<u>21.768.356.878</u>	<u>(3.447.805.817)</u>

(a) Efectivo corresponde a Caja y bancos.

Las notas 1 a 12, 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 09-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 134 F° 134

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
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 MARZO DE 2024 (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 09-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 134 F° 134

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
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 MARZO DE 2024 (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 marzo de 2024 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 09-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 134 F° 134

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
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 MARZO DE 2024 (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 51,62% y 21,73% para los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2024 y 2023, respectivamente, y 211,41% en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

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 09-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 134 F° 134

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 MARZO DE 2024 (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 (aquellas 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 período 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 temporal 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 09-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 134 F° 134

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 MARZO DE 2024 (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 período 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 marzo de 2024 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 mismo período del 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 período sobre el cual se informa.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 134 F° 134

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
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 MARZO DE 2024 (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 valuación que incorporen curvas de rendimiento cupón cero, considerando los respectivos valores recuperables.
- Cheques de pago diferido y Pagarés 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 partes al cierre de cada período o ejercicio. Las diferencias de cotización de las cuotas partes 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 09-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 134 F° 134

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
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 MARZO DE 2024 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

- c) Deudores y acreedores por operaciones y Bolsas y Mercados Argentinos S.A.: se valuaron 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 valuaron 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 valuaron 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 09-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 134 F° 134

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 MARZO DE 2024 (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:

	31/03/2024	31/12/2023
a) Caja y bancos		
Banco Macro S.A.	50.407.453.691	23.070.552.442
JP Morgan	10.406.019.294	181.343.710
Standard Chartered Bank	3.825.523.529	19.941.134.105
Macro Bank Ltd.	565.320.810	242.750.639
Banco de Valores S.A.	272.908	452.458
Total	<u>65.204.590.232</u>	<u>43.436.233.354</u>
b) Otros créditos:		
Corrientes		
Títulos a recibir por operaciones de préstamos	6.276.107.400	3.917.900.621
Garantía de operaciones (Nota 6.c)	627.598.157	3.303.189.849
Créditos varios	300.763.869	290.869.993
Deudores varios	1.542.958	-
Total	<u>7.206.012.384</u>	<u>7.511.960.463</u>
No corrientes		
Fondo de Garantía Art 45 Ley 26831 (Nota 6.d)	62.591.419	66.195.235
Depósitos en garantía	3.247.457	4.214.640
Pagos efectuados por adelantado	-	134.033.754
Total	<u>65.838.876</u>	<u>204.443.629</u>
c) Cuentas por pagar:		
Acreedores varios	302.542.075	313.427.274
Honorarios a Directores	45.000.000	337.358.712
Total	<u>347.542.075</u>	<u>650.785.986</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 134 F° 134

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 MARZO DE 2024 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
d) Deudas fiscales		
Corrientes		
Provisión de impuesto a las ganancias (neta de anticipos y retenciones)	8.479.344.718	13.387.794.237
Retención de impuesto a las ganancias	232.442.517	142.743.071
Provisión por impuesto a los ingresos brutos	74.390.996	1.782.488
Provisión por impuesto al valor agregado	2.374.880	14.618.154
Total	<u>8.788.553.111</u>	<u>13.546.937.950</u>
No Corrientes		
Pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido (Nota 5.b)	231.162.938	231.162.938
Total	<u>231.162.938</u>	<u>231.162.938</u>
	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
e) Comisiones:		
Comisiones por colocaciones de títulos de deuda	376.988.480	864.554.614
Comisiones por colocaciones de fideicomisos financieros	24.018.786	40.837.385
Comisiones por intermediación	6.740.320	14.648.508
Comisiones por préstamos de títulos valores	2.736.591	76.805.729
Total	<u>410.484.177</u>	<u>996.846.236</u>
f) Resultados financieros y por tenencia incluido el R.E.C.P.A.M.:		
Intereses pagarés Bursátiles en dólares	542.803.307	(4.718.443)
Fondos comunes de inversión	52.699.410	63.213.758
Intereses por cheques de pago diferido	2.252.398	109.323.505
Intereses por deudas financieras	(13.561.386)	(3.177.326)
Préstamo de títulos (Nota 7)	(574.916.166)	(4.827.120.581)
Diferencias de cambio	(1.155.514.125)	1.213.641.105
Intereses por cauciones bursátiles	(2.638.666.729)	(1.291.394.170)
R.E.C.P.A.M.	(27.666.665.475)	(6.814.527.053)
Total	<u>(31.451.568.766)</u>	<u>(11.554.759.205)</u>

3. TÍTULOS Y VALORES DEPOSITADOS EN CUSTODIA

Al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 se encuentran depositados en custodia en Caja de Valores S.A. títulos valores de comitentes por 409.179.448.948 y 341.014.490.733, USD 410.227.632 y USD 293.197.675, respectivamente.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 134 F° 134

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
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 MARZO DE 2024 (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:

	31/03/2024			31/12/2023
	Banco Macro S.A.	Otras sociedades y partes relacionadas	Total	Total
ACTIVO				
Caja y bancos	50.407.453.691	565.320.810	50.972.774.501	23.313.303.081
Inversiones	2.071.305.808	-	2.071.305.808	3.769.913.900
Deudores por operaciones	-	18.718.055	18.718.055	12.459.901.278
	<u>52.478.759.499</u>	<u>584.038.865</u>	<u>53.062.798.364</u>	<u>39.543.118.259</u>
PASIVO				
Acreedores por operaciones	-	1.769.290.524	1.769.290.524	8.008.695.046
	<u>-</u>	<u>1.769.290.524</u>	<u>1.769.290.524</u>	<u>8.008.695.046</u>
	31/03/2024			31/03/2023
	Banco Macro S.A.	Otras sociedades y partes relacionadas	Total	Total
RESULTADOS				
Resultados financieros y por tenencia	(13.606.700)	-	(13.606.700)	(3.177.326)
Comisiones	(44.611.492)	(11.273.100)	(55.884.592)	(94.900.768)
Gastos de comercialización	(26.994.097)	-	(26.994.097)	(44.569.721)
Aranceles por operaciones	-	1.601.103	1.601.103	12.495.253
	<u>(85.212.289)</u>	<u>(9.671.997)</u>	<u>(94.884.286)</u>	<u>(130.152.562)</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 134 F° 134

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
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 MARZO DE 2024 (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 marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, 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 09-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 134 F° 134

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 MARZO DE 2024 (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 marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	31/03/2024	31/12/2023
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido al inicio del ejercicio	(309.091.843)	(191.810.954)
Variación de las diferencias temporarias (1)	(251.002.171)	(247.497.031)
Impuesto diferido – reexpresión por inflación	328.931.076	130.216.142
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido al cierre del período / ejercicio	<u>(231.162.938)</u>	<u>(309.091.843)</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 período finalizado el 31 de marzo de 2024 ascendió a 225.236.111.

6. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

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

- a) Inversiones corrientes: al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 el rubro incluye 337.090.369 y 257.143.253, 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 marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 el rubro incluye un crédito de USD 41.910 valuados en 35.934.334 y 51.374.857 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 ejecutar formalmente la 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. Adicionalmente, durante el mes de agosto 2023, la

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 134 F° 134

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 MARZO DE 2024 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

Sociedad registro un crédito de 100.824.556 (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. Se incorporó durante el primer trimestre la cantidad de 69.068.868 (80.555 dólares estadounidenses).

- c) Otros créditos corrientes: al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 se encuentran depositados en garantía 113.148.137 (131.964 dólares estadounidenses) y 3.303.189.849 (2.694.639 dólares estadounidenses), respectivamente, correspondientes al comitente 3, afectados al cupo de cauciones bursátiles con Bolsas y Mercados Argentinos S.A., vigente al cierre.
- d) Otros créditos no corrientes: al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 el rubro incluye un crédito de 62.591.419 y 66.195.235, 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 marzo de 2024, 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 31/12/2024	Deuda al 31/12/2024
RPB S.A.	TV24D - B.TESORO VINC USD					
BANCO COMAFI S.A.	VT.30/04/2024 C.G	17.000.000	05/03/2024	31	835,50000	14.203.500.000
BANCO COMAFI S.A.	TZX26 - BONO REP ARG AJ CER V30/06/26 \$ CG	1.129.943.000	27/02/2024	62	1,720000	1.943.501.960
BANCO COMAFI S.A.	TZX26 - BONO REP ARG AJ CER V30/06/26 \$ CG	2.436.477.000	07/03/2024	53	1,720000	4.190.740.440
						20.337.742.400

* Se considera el plazo original y las prórrogas

8. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de marzo de 2024 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.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 134 F° 134

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 MARZO DE 2024 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

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.

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

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 20%.

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 288% a la fecha de emisión de los presentes estados contables.

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. Por otro lado, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros se encuentra en tratamiento parlamentario un proyecto de ley que incluye dentro de sus puntos, facultades delegadas al Poder Ejecutivo, reformas fiscales, laborales, previsionales, entre otros.

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.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 134 F° 134

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 MARZO DE 2024 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

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 113.300.562 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	2.556.968	131,832054	<u>337.090.369</u>
Total			<u>337.090.369</u>

12. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

No existen otros acontecimientos significativos ocurridos entre la fecha de cierre del período y la emisión de los presentes Estados Contables que puedan afectar significativamente la situación financiera o los resultados del período, que no hayan sido expuestos en los presentes Estados Contables.

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 134 F° 134

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
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 MARZO DE 2024 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

Denominación	31/03/2024			31/12/2023
	Características de los valores			Valor de Libros
	Cantidad / V.N.	Cotización / Precio	Valor de Libros	
INVERSIONES CORRIENTES				
- Cheques de pago diferido				
J.H.B SAU (Vto. 03/01/2024)	-	-	-	351.960.501
Subtotal Cheque de pago diferido	-	-	-	351.960.501
- Pagarés Bursátiles (a)				
INC S.A. (Vto. 03/05/2024)	9.719.245	-	8.333.443.673	-
INC S.A. (Vto. 05/04/2024)	4.969.935	-	4.261.305.338	-
PAYWAY S.A.U (Vto. 29/04/2024)	1.906.605.922	-	1.906.605.922	-
SYNGENTA AGRO S.A. (Vto. 06/05/2024)	2.020.582	-	1.732.480.906	2.542.504.859
Subtotal Pagarés Bursátiles			16.233.835.839	2.542.504.859
- Títulos públicos				
Bonos Globales República Argentina USD step up GD35 (Vto. 09/07/2035)	24.251.458	466,300000	11.308.454.865	1.432.821.067
Bono de la República Argentina USD step up AL30D (Vto. 09/07/2030)	12.411.533	549,500000	6.820.137.384	410.047.429
Bono Tesoro Nación Ajustado CER \$ CG TZX25 (Vto. V30/06/2025)	3.243.525.847	1,520000	4.930.159.287	-
Bono Nación Moneda Dual TDG24 (Vto. 30/08/2024)	3.206.589	936,000000	3.001.367.304	3.934.123.359
Bonos Globales República Argentina USD step up GD30 (Vto. 09/07/2030)	4.168.244	569,800000	2.375.065.431	3.393.120.806
Bono Nación Moneda Dual TDJ24 (Vto. 30/06/2024)	1.952.335	991,000000	1.934.763.985	569.620.830
Bopreal S.3 USD CG BPY26 (Vto. 31/05/2026)	2.385.580	805,000000	1.920.391.900	-
Bono del Tesoro vinculado USD TV24D (Vto. 30/04/2024)	2.097.951	835,500000	1.752.838.061	3.046.565.088
Bopreal S. 1 A USD CG BPOA7 (Vto. 31/10/2027)	1.782.960	941,000000	1.677.765.360	-
Bopreal S. 1 C USD CG BPOC7 (Vto. 31/10/2027)	2.097.229	771,000000	1.616.963.559	-
Bopreal S. 1 D USD CG BPOD7 (Vto. 31/10/2027)	1.903.651	754,000000	1.435.352.854	-
Bonos Globales República Argentina USD step up GD41 (Vto.09/07/2041)	3.030.653	452,500000	1.371.370.483	1.659.260.997
Letras del tesoro de la provincia de Neuquén BNS24 (Vto.30/09/2024)	1.000.000	867,083283	867.083.283	1.191.631.620
Bonos Globales República Argentina USD step up GD38 (Vto.09/01/2038)	1.619.806	520,200000	842.623.081	957.480.998
Letras del tesoro de la Rep. Arg. CAP \$ S31E5 (Vto. 31/01/2025)	810.000.000	1,022000	827.820.000	-
Bono del Tesoro Nación en \$ aj. por CER 3,75% T3X4 (Vto.14/04/2024)	123.691.976	3,805000	470.647.969	517.610.867
Bopreal S. 1 B USD CG BPOB7 (Vto. 31/10/2027)	535.104	865,000000	462.864.960	-
Letras del tesoro de la provincia de Neuquén BNO25 (Vto.19/10/2025)	551.961	676,269042	373.274.137	573.272.196
Letras del tesoro de la provincia de Neuquén BNM26 (Vto.31/03/2026)	500.000	735,826734	367.913.367	588.341.940
Bono del Tesoro Nación en \$ aj. por CER 4,25% T2X5 (Vto.14/02/2025)	72.785.161	4,570000	332.628.185	360.864.356
Bono Rep. ARG. USD 1% STEP UP GD29D (Vto. 09/07/2029)	527.538	593,600000	313.146.557	-
Bono del Tesoro Nación en \$ aj. por CER 4% T4X4 (Vto.14/10/2024)	26.753.010	4,690000	125.471.617	94.746.591
Bopreal S.2 BPJ25 USD CG BPJ25 (Vto. 30/06/2025)	120.440	966,600000	116.417.304	-
Bono del Tesoro Nación en \$ aj. por CER 3,75% T6X4 (Vto. 20/05/2024)	17.888.403	2,930000	52.413.021	48.463.268
Bono Republica Argentina aj CER \$ CG TZX26 (Vto. 30/06/2026)	19.457.308	1,720000	33.466.570	-
Bono del Tesoro Nación en \$ aj. por CER 1,55% T2X4 (Vto.26/07/2024)	1.885.862	13,380000	25.232.834	32.166.316
Bono Provincia Salta regs 9,125% S24DD (Vto. 01/12/2027)	25.000	812,945132	20.323.628	-
Bono del Tesoro Nación en pesos aj. por CER 2% TX26 (Vto.26/07/2026)	1.000.000	15,690000	15.690.000	5.160.401
Bono Nación Moneda Dual TDA24 (Vto. 30/04/2024)	11.529	834,500000	9.620.951	20.158.188.909
Bono de la República Argentina USD step up AL41D (Vto. 09/07/2041)	13.550	445,000000	6.029.750	7.231.758
Bono de la República Argentina USD step up AL35D (Vto. 09/07/2035)	7.077	464,850000	3.289.743	3.728.774
Bono República Argentina USD 1% AL29D (Vto.09/07/2029)	3.788	563,000000	2.132.644	-
Bono del Tesoro Nación en \$ aj. por CER 4,25% T5X4 (Vto. 13/12/2024)	180.000	3,825000	688.500	780.550
Bono República Argentina USD STEP UP AE38D (Vto. 09/07/2038)	670	499,000000	334.330	-
Bonos República. Argentina. USD STEP UP GD46D (Vto. 09/07/2046)	200	500,200000	100.040	-
Letras del tesoro de la provincia de Neuquén BNA26 (Vto. 19/04/2026)	40	1069,999990	42.800	62.165
Bontes \$ a desc aj cer TZXD7 (Vto. 15/12/2027)	1.998	1,160000	2.318	-
Otros	-	-	-	12.637.117.709
Subtotal Títulos públicos			45.413.888.062	51.622.407.994

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 134 F° 134

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

MATEO BRITO
Presidente

ANEXO I
(cont.)MACRO SECURITIES S.A.U.
INVERSIONES

AL 31 DE MARZO DE 2024 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

Denominación	31/03/2024			31/12/2023
	Características de los valores			Valor de Libros
	Cantidad / V.N.	Cotización / Precio	Valor de Libros	
INVERSIONES CORRIENTES (cont.)				
- Obligaciones negociables				
YPF Clase 39 8,50% USD YCA6P (Vto. 28/07/2025)	4.983.000	1.075,000000	5.356.725.000	2.679.853.279
TGS SA Clase 2 TSC2D (Vto. 02/05/25)	3.354.000	1.095,122185	3.673.039.807	1.990.287.086
Genneia Clase 31 USD 8,75% GNCXO (Vto. 02/09/2027)	4.939.045	742,500000	3.667.240.913	3.825.057.653
Cent.term/gen.med 21 USD cg MRCMO (Vto. 17/04/2025)	3.000.000	783,900000	2.351.700.000	2.638.220.940
Pampa Energía Regs. 7,5% MGC1O (Vto. 24/01/2027)	1.932.000	1.055,832474	2.039.868.341	3.904.452.713
Banco Macro Clase F USD CG BACFD (Vto. 31/10/2024)	1.964.262	1.036,662824	2.036.277.393	2.849.530.990
YPF Clase 2 USD 10% YFC2O (Vto. 25/07/2026)	1.749.000	1.108,114944	1.938.093.037	1.940.528.003
CT Barragan Clase 6 USD TBC6O (Vto. 16/05/2025)	1.987.744	787,300000	1.564.950.851	1.107.218.583
Cia gen.comb. CL.33 USD CG CP33O (Vto.23/02/2026)	1.500.000	803,908427	1.205.862.641	-
Capex Reg. S. 9,250% CAC5O (Vto. 25/08/2028)	1.050.000	1.115,000000	1.170.750.000	618.617.324
Loma negra CL. 3 USD LOC3O (Vto.11/03/2026)	1.094.000	1.041,900000	1.139.838.600	-
Central Puerto Clase A USD NPCAD (Vto. 14/03/2026)	978.000	1.042,500000	1.019.565.000	7.325.718
Ypf s.a. 23 USD YMCOO (Vto.25/04/2025)	1.168.370	834,900000	975.472.113	-
Telecom CL. 16 USD CG TLCHO (Vto. 21/07/2025)	1.130.980	790,000000	893.474.200	-
Genneia CL. 41 USD CG EF GN41O (Vto. 14/07/2026)	1.000.000	857,621391	857.621.391	-
Arcor 8,25% RCCJO (Vto. 09/10/2027)	705.800	1.139,000000	803.906.200	27.798.358
Grupo st CL. 11 USD CG STCBO (Vto.19/02/2026)	1.000.000	784,407034	784.407.034	-
Capex Clase 2 REGS 6,875% C.G.P. CAC2O (Vto.15/05/2024)	700.000	1.110,000000	777.000.000	-
Oldelval 2 USD CG OLC2O (Vto. 09/06/2028)	965.000	662,440066	639.254.663	-
Loma negra 4 LOC4O (Vto.02/05/2026)	500.000	1.106,000000	553.000.000	-
YpF S.A. REGS 8.5% 80534 (Vto. 27/06/2029)	452.000	1.040,510163	470.310.594	-
Aluar S.7 USD CG LMS7D (Vto.12/10/2028)	390.000	1.139,900000	444.561.000	-
Telecom arg CL.12 US\$ C.G TLCDD (Vto.09/03/2027)	600.000	740,000000	444.000.000	-
Refi pampa CL.3 S. B USD RE3BD (Vto. 06/12/2025)	600.000	729,781839	437.869.103	-
John deere CRED CL 10 USD CG HJCAO (Vto. 08/03/2026)	500.000	853,668325	426.834.162	-
Ypf ener.elec. C.13 USD CG YFCEO (Vto.10/02/2025)	500.000	836,182514	418.091.257	-
Crown Point EN. Clase 4 USD CG CWC4O (Vto 20/07/2025)	500.000	787,751025	393.875.512	529.576.463
Ypf S.A. REGS 1,5% YMCJO (Vto.30/09/2033)	400.000	975,000000	390.000.000	-
Pan american CL.17 USD CG PNICO (Vto. 07/02/2032)	500.000	763,879084	381.939.542	-
P. CIA INV IND Clase 3 USD CG I132P (Vto. 12/03/2026)	410.000	821,030155	336.622.363	11.303.327
Red Surcos S10 USD C DRSAO (Vto. 13/04/2026)	500.000	634,128532	317.064.266	390.393.906
Pampa energia REGS 9,125% MGC3D (Vto15/04/2029)	280.000	1.129,107333	316.150.053	-
Pan American Energy USD Reg. 7,25% PNMCD (Vto.21/07/2025)	286.000	1.099,954607	314.587.018	206.201.650
Genneia CL. 40 USD CG EF GN40O (Vto. 14/07/2025)	249.480	1.079,700000	269.363.556	-
Capex CL.4 USD CAC4O (Vto.27/02/2027)	400.000	670,780664	268.312.265	-
Capex CL.6 USD C.G. CAC6O (Vto.07/09/2026)	300.000	699,461659	209.838.498	-
Pyme CNV Cigra S.1 Clase 2 USD CG C112P (Vto. 26/09/2025)	260.574	804,417487	209.610.282	631.260
Banco Hipotecario Clase 6 USD HBC6D (Vto. 04/05/2024)	176.334	1.011,681012	178.393.760	38.100.641
Vista energy CL.14 USD VSCFD (Vto.10/11/2025)	150.000	1.099,500000	164.925.000	-
Pampa energia SA REGS 9.5% MGC9O (Vto.08/12/2026)	140.000	1.121,200000	156.968.000	-
Banco Galicia S.A. 8,25% BYC2P (Vto.19/07/2026)	137.000	1.097,258113	150.324.361	212.932.495
Msu cl. 6 USD C.G. RUC6D (Vto.02/11/2024)	132.505	1.058,000000	140.190.290	-
Pan American Energy USD Reg. 9,125% PNDCO (Vto.30/04/2027)	110.000	1.164,900000	128.139.000	38.026.771
YPF Clase 53 Reg.S 6,95% YCAMD (Vto. 21/07/2027)	107.000	1.008,741512	107.935.342	313.474.119
YpF SA 8,5% YMCEO (Vto.23/03/2025)	345.000	271,398227	93.632.388	-
Vista Oil & Gas Clase 15 VSCGD (Vto. 20/01/2025)	90.000	932,000000	83.880.000	12.428.935
YPF Clase 25 USD cg YMCQO (Vto.13/02/2026)	72.000	998,000000	71.856.000	253.865.789
Cia gen. Comb. CL.30 CP30O (Vto.10/03/2025)	85.798	810,000000	69.496.380	-
Telecom Argentina 8% TLC1D (Vto.18/07/2026)	60.000	1.064,000000	63.840.000	178.307.346
Inversora Juramento Clase 3 \$ CG JNC3O (Vto. 26/04/2024)	50.000.000	1.1926070	59.630.374	93.654.343

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
Por Comisión FiscalizadoraFirmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 134 F° 134ELEONORA 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.
INVERSIONES
AL 31 DE MARZO DE 2024 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 1.3.)
(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

	31/03/2024			31/12/2023
	Características de los valores			
Denominación	Cantidad / V.N.	Cotización / Precio	Valor de Libros	Valor de Libros
INVERSIONES CORRIENTES (cont.)				
- Obligaciones negociables (Cont.)				
Newsan Clase 15 \$ cg WNCGO (Vto.19/05/2024)	50.000.000	1,113816	55.690.807	83.817.327
Red surcos 11 USD C DRSBO (Vto. 20/07/2025)	50.000	792,549189	39.627.459	-
Telecom Arg. Clase 5 USD 8,5% TLC5D (Vto. 06/08/2025)	51.000	722,200000	36.832.200	2.112.772.237
Banco Macro Clase E USD BACED (Vto. 02/05/2024)	34.485	1.015,758007	35.028.415	920.382.910
Genneia Clase 39 USD CG EF GN39O (Vto. 14/07/2028)	53.245	657,290911	34.997.455	81.824.457
Pampa e cl. 16 USD CG MGCHO (Vto.04/11/2025)	9.000	1.035,000000	9.315.000	-
Cía. Gen de Combust. 9,5% regs CP17O (Vto.08/03/2025)	10.000	503,100000	5.031.000	9.173.125
Aluar 6,70% USD C.G LMS1O (Vto.09/04/2024).	40.000	86,865789	3.474.632	10.310.289
Aeropuerto Arg 2000 Clase 6 AER6O (Vto. 21/02/2025)	4.000	829,489251	3.317.957	4.421.819
YPF Clase 21 USD YMCMD (Vto. 10/01/2026)	2.822	760,100000	2.145.002	3.042.205
Vista Oil & Gas Clase 16 VSCHO (Vto. 06/06/2026)	2.687	785,000000	2.109.295	3.177.783
John Deer Clase 7 USD HJC7O (Vto. 25/06/2024)	3.426	204,819916	701.713	1.067.605
IRSA Reg.S. 8,75% IRCFO (Vto.22/06/2028)	92	1.119,000000	102.948	137.958
IMPESA Clase 7 USD (Vto. 30/12/2036) (b)	169.326	690,398185	116.902.363	48.047.534
Previsión por desvalorización (Anexo VII)	-	-	(116.902.363)	(48.047.534)
Otros	-	-	-	1.653.188.027
Subtotal Obligaciones negociables			41.194.661.433	28.751.103.434
- Título de deuda Fideicomiso Financiero				
Red surcos 32 Clase A USD c.g	303.366	855,118630	259.413.919	-
Solidario de Infraestructura pública NASA IV USD NA04A (Vto. 15/01/2027)	207.642	571,168259	118.598.519	174.665.946
Otros	-	-	-	50.769.355
Subtotal título de deuda Fideicomiso Financiero			378.012.438	225.435.301
- Cuotapartes de fondos comunes de inversión				
F.C.I. Pionero Pesos Plus	207.733.977	30,399968	6.315.106.270	7.155.142.738
F.C.I. Pionero Recovery	500.000.000	1,113622	556.811.000	-
F.C.I. Pionero Renta Ahorro (Nota 11)	2.556.968	131,832054	337.090.369	257.143.253
F.C.I. Pionero Renta Ahorro Plus	94.068	45,135526	4.245.823	2.190.854
F.C.I. Pionero Balanceado	650.608	5,837849	3.798.152	-
F.C.I. Pionero Renta Ahorro	6.102	131,832054	804.498	-
Otros			-	617.097.510
Subtotal fondos comunes de inversión			7.217.856.112	8.031.574.355
Total de inversiones corrientes			110.438.253.884	91.524.986.444
INVERSIONES NO CORRIENTES				
Obras de arte			1.422.646.824	1.396.058.404
Subtotal inversiones no corrientes			1.422.646.824	1.396.058.404

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 134 F° 134

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
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 MARZO DE 2024 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (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 periodo	Capital	Patrimonio neto	Resultado del ejercicio/periodo	Clase	Valor nominal	Cantidad	% de tenencia	31/03/2024	31/12/2023
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.	31/03/2024 (c)	1.713.000	10.075.494.936	7.277.318.847	Ordinaria	1	1.385.817	80,90%	13.191.228.247	12.358.814.837
<u>No controladas:</u>											
Aval Federal S.G.R.	Soc. Garantía recíproca	31/03/2023 (c)	240.000	1.676.467.777	158.017	Ordinaria	1	50	0,02%	50	76
Avaluar S.G.R.	Soc. Garantía recíproca	31/03/2023 (c)	421.049	974.178.474	(5.587.740)	Ordinaria	1	1	0,0002%	1	2
Don Mario S.G.R.	Soc. Garantía recíproca	31/03/2023 (c)	557.440	4.596.481.000	(34.621.000)	Ordinaria	1	1	-	1	2
Total participaciones en otras sociedades										13.191.228.299	12.358.814.917
Total inversiones no corrientes										14.613.875.123	13.754.873.321
Total Inversiones										125.052.129.007	105.279.859.765

- (a) Los pagarés devengaron una tasa anual promedio negativa 60,82% al 31/03/2024.
- (b) 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.
- (c) 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 09-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 134 F° 134

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
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 MARZO DE 2024 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

Cuenta principal	Valor de origen			
	Al inicio del ejercicio	Altas del período / ejercicio	Bajas del período / ejercicio	Al cierre del período / ejercicio
Máquinas y equipos	74.622.164	-	-	74.622.164
Mobiliario e instalaciones	641.630.599	-	-	641.630.599
Rodados	485.055.342	237.195.506	-	722.250.848
Inmueble	1.328.899.424	-	-	1.328.899.424
Palcos	-	98.132.575	-	98.132.575
31/03/2024	2.530.207.529	335.328.081	-	2.865.535.610
31/12/2023	2.530.207.529	-	-	2.530.207.529

Cuenta principal	Depreciaciones					Neto resultante
	Al inicio del ejercicio	Alícuota anual	Del período / ejercicio	Bajas del período / ejercicio	Acumuladas al cierre del período / ejercicio	
Máquinas y equipos	73.871.755	33%	321.604	-	74.193.359	428.805
Mobiliario e instalaciones	532.129.167	10%	5.716.579	-	537.845.746	103.784.853
Rodados	260.526.799	20%	22.674.353	-	283.201.152	439.049.696
Inmueble	306.975.783	2%	5.980.031	-	312.955.814	1.015.943.610
Inmueble	-	10%	1.635.543	-	1.635.543	96.497.032
31/03/2024	1.173.503.504		36.328.110	-	1.209.831.614	1.655.703.996
31/12/2023	1.083.892.367		89.611.137	-	1.173.503.504	1.356.704.025

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 134 F° 134

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 MARZO DE 2024 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

Cuenta principal	Valor de origen		
	Al inicio del ejercicio	Altas del período / ejercicio	Al cierre del período / ejercicio
Software y licencias	548.511.039	361.631.392	910.142.431
31/03/2024	548.511.039	361.631.392	910.142.431
31/12/2023	147.754.925	400.756.114	548.511.039

Cuenta principal	Depreciaciones				
	Al inicio del ejercicio	Alicuota anual	Del período / ejercicio	Acumuladas al cierre del período / ejercicio	Neto resultante
Software y licencias	141.249.120	33%	58.353.612	199.602.732	710.539.699
31/03/2024	141.249.120		58.353.612	199.602.732	710.539.699
31/12/2023	73.878.651		67.370.469	141.249.120	407.261.919

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 134 F° 134

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
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 PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS
EL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

	31/03/2024			31/03/2023
Rubros	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Total	Total
Sueldos y cargas sociales	1.433.859.678	1.433.859.678	2.867.719.356	2.059.104.186
Comisiones y gastos de mercado	-	538.027.937	538.027.937	288.360.542
Honorarios de Directorio y sindicatura	386.285.565	-	386.285.565	263.578.392
Impuestos, tasas y contribuciones	-	277.794.291	277.794.291	165.585.470
Crédito fiscal no computable	106.662.819	106.662.819	213.325.638	128.689.451
Mantenimiento de sistemas	201.115.124	-	201.115.124	64.631.978
Comisiones y gastos bancarios	-	75.629.345	75.629.345	55.325.307
Honorarios y retribuciones por servicios	12.562.729	46.070.492	58.633.221	12.649.566
Amortizaciones de activos intangibles	58.353.612	-	58.353.612	8.524.268
Gastos Caja de Valores S.A.	-	51.543.989	51.543.989	25.541.035
Movilidad y viáticos	-	49.338.882	49.338.882	78.016.145
Depreciaciones de bienes de uso	36.328.110	-	36.328.110	19.645.355
Gastos de representación	-	33.717.544	33.717.544	60.293.251
Publicidad	-	23.102.188	23.102.188	55.547.684
Expensas, electricidad y telefonía	10.421.229	-	10.421.229	10.480.913
Seguros	-	10.269.038	10.269.038	2.860.511
Papelería y útiles	1.393.835	-	1.393.835	1.166.419
Mantenimiento, limpieza y reparaciones	741.434	-	741.434	903.607
Gastos varios	-	4.043.838	4.043.838	2.286.393
Total	2.247.724.135	2.650.060.041	4.897.784.176	3.303.190.473

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 134 F° 134

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
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 MARZO DE 2024

(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	-	-	-	-	231.162.938
Con plazo					
- A vencer en tres meses	66.363.408.817	7.206.012.384	24.757.148.392	121.962.863.745	21.248.371.951
- A vencer de tres a seis meses	-	-	-	-	8.518.376.782
- A vencer de seis a nueve meses	-	-	-	-	-
- A vencer de nueve a doce meses	-	-	-	-	474.727.153
- A vencer en más de doce meses	-	65.838.876	-	-	-
Total con plazo	66.363.408.817	7.271.851.260	24.757.148.392	121.962.863.745	30.241.475.886
Total	66.363.408.817	7.271.851.260	24.757.148.392	121.962.863.745	30.472.638.824

(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 09-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 134 F° 134

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
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 MARZO DE 2024 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

	Monto y clase de la moneda extranjera		Tipo de cambio	Importe en pesos	
				31/03/2024	31/12/2023
ACTIVO					
Caja y bancos	71.428.091	USD	857,4167	61.243.637.695	39.820.376.635
Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (a)	13.146.787	USD	857,4167	11.272.275.051	1.800.211.764
Deudores por operaciones	17.782.261	USD	857,4167	15.246.807.579	18.058.320.665
Otros créditos	808.751	USD	857,4167	693.437.034	3.386.853.259
Total de activo en moneda extranjera				88.456.157.359	63.065.762.323
PASIVO					
Acreedores por operaciones	91.434.566	USD	857.4167	78.397.523.700	45.240.508.743
Otras deudas	6.785	USD	857.4167	5.817.572	2.145.216
Total de pasivo en moneda extranjera				78.403.341.272	45.242.653.959

(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 09-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 134 F° 134

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
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 MARZO DE 2024 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en pesos – Nota 1.2.)

Rubros	Al inicio del ejercicio	Aumento	Efecto monetario	Al cierre del período / ejercicio
Previsión por desvalorización de inversiones (Anexo I)	48.047.534	85.213.315	(16.358.486)	116.902.363
31/03/2024	48.047.534	85.213.315	(16.358.486)	116.902.363
31/12/2023	141.612.892	-	(93.565.358)	48.047.534

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 134 F° 134

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
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 marzo de 2024**

MACRO SECURITIES S.A.U.

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 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>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y bancos (Nota 2.a)	65.370.946.303	44.299.209.896
Inversiones (Nota 2.b)	126.957.406.227	107.954.176.934
Deudores por operaciones	66.363.408.817	71.200.356.065
Créditos por servicios	1.803.365.090	2.060.989.216
Otros créditos	7.273.352.659	7.516.441.493
Total de activo corriente	<u>267.768.479.096</u>	<u>233.031.173.604</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inversiones (Nota 2.b)	1.422.646.928	1.396.058.561
Bienes de uso	1.682.863.698	1.385.725.208
Activos intangibles	779.079.113	482.495.956
Créditos fiscales	375.541.111	307.472.951
Otros créditos	65.838.876	204.443.629
Total de activo no corriente	<u>4.325.969.726</u>	<u>3.776.196.305</u>
Total de activo	<u>272.094.448.822</u>	<u>236.807.369.909</u>

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 134 F° 134

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
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 MARZO DE 2024 Y 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)

	31/03/2024	31/12/2023
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Acreeedores por operaciones	121.962.863.745	103.470.222.197
Bolsas y Mercados Argentinos S.A.	24.757.148.392	4.520.182.362
Cuentas por pagar	588.090.602	1.120.957.907
Deudas fiscales	11.109.880.310	17.187.939.243
Deudas sociales	927.619.293	1.776.998.074
Deudas financieras (a)	20.337.742.400	20.950.672.877
Total de pasivo corriente	179.683.344.742	149.026.972.660
PASIVO NO CORRIENTE		
Deudas fiscales	231.162.938	309.091.843
Total de pasivo no corriente	231.162.938	309.091.843
Total de pasivo	179.914.507.680	149.336.064.503
PARTICIPACIÓN DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS	3.114.369.092	2.917.841.326
PATRIMONIO NETO	89.065.572.050	84.553.464.080
Total de pasivo más patrimonio neto	272.094.448.822	236.807.369.909

(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 09-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 134 F° 134

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
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 PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS
EL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023
(Nota 1.3. a los estados contables individuales)**

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

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Ingresos por operaciones		
Ingresos por servicios	6.341.027.546	5.475.095.042
Aranceles por operaciones	1.718.933.687	579.890.599
Comisiones	410.484.177	996.846.236
Gastos de administración y comercialización		
Gastos de administración (Nota 2.c)	(3.662.919.500)	(2.280.440.169)
Gastos de comercialización (Nota 2.c)	(2.925.349.721)	(2.089.152.725)
Otros		
Resultado por intermediación de títulos valores	38.199.446.472	17.671.180.104
Resultados financieros y por tenencia incluido el R.E.C.P.A.M.	(35.103.822.833)	(11.414.526.836)
Otros ingresos / (egresos) netos	<u>(74.644.030)</u>	<u>120.595.965</u>
Resultado del periodo antes de impuesto a las ganancias – Ganancia	4.903.155.798	9.059.488.216
Impuesto a las ganancias	(194.520.069)	(2.869.506.586)
Participación de terceros en sociedades controladas	(196.527.764)	(589.477.505)
Resultado neto del periodo – Ganancia	<u>4.512.107.965</u>	<u>5.600.504.125</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 09-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 134 F° 134

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 PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023
(Nota 1.3. a los estados contables individuales)

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

	31/03/2024	31/03/2023
Variaciones del efectivo (a)		
Efectivo al inicio del ejercicio	44.299.209.896	31.891.113.945
Efectivo al cierre del periodo	65.370.946.303	28.438.600.682
Aumento / (disminución) neta de efectivo	21.071.736.407	(3.452.513.263)
Causas de las variaciones de efectivo		
Actividades operativas		
Ingresos por servicios cobrados	5.753.147.931	5.087.356.454
Fondos generados por operaciones y aranceles	83.484.934.985	13.325.424.895
Anticipos y pagos de impuesto neto de retenciones y percepciones	(6.530.075.880)	(2.388.586.006)
Comisiones y otros ingresos	410.484.177	1.013.691.025
Pago de honorarios de Directorio y sindicatura	(1.196.665.275)	(403.011.092)
Pago de otros honorarios	(49.901.906)	(23.803.556)
Pago de sueldos y cargas sociales	(4.051.494.742)	(2.587.684.900)
Pago de otros gastos de administración y comercialización	(1.251.621.484)	(680.177.275)
Disminución de otros créditos	928.543.109	(1.847.521.690)
Flujo neto de efectivo generado por actividades operativas	77.497.350.915	11.495.687.855
Actividades de inversión		
Egresos provenientes de inversiones	(23.946.456.362)	(8.034.849.544)
Pagos por adquisición de activos intangibles	(361.631.395)	-
Pagos por adquisición de Bienes de Uso	(335.328.079)	-
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(24.643.415.836)	(8.034.849.544)
Actividades de financiación		
Donaciones	(63.303)	(375.248)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiación	(63.303)	(375.248)
Ingresos por intereses y diferencias de cambio	(3.770.024.393)	(34.560.263)
Variación correspondiente al efecto de la inflación sobre los componentes del efectivo y equivalentes al efectivo	(28.012.110.976)	(6.878.416.063)
Aumento / (disminución) neta de efectivo	21.071.736.407	(3.452.513.263)

(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 09-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 134 F° 134

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
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 MARZO DE 2024 (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 marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, 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

	31/03/2024	31/12/2023
a) Caja y bancos		
Banco Macro S.A.	50.573.809.762	23.933.528.984
JP Morgan	10.406.019.294	181.343.709
Standard Chartered Bank	3.825.523.529	19.941.134.105
Macro Bank Ltd.	565.320.810	242.750.640
Banco de Valores S.A.	272.908	452.458
Total	65.370.946.303	44.299.209.896
b) Inversiones:		
– Corrientes:		
Títulos públicos	45.413.888.062	51.622.407.994
Obligaciones Negociables	42.083.140.010	31.249.189.987
Cuotapartes de fondos comunes de inversión	23.226.542.316	22.188.113.593
Otras inversiones	16.233.835.839	2.894.465.360
Total	126.957.406.227	107.954.176.934

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 134 F° 134

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

MATEO BRITO
Presidente

CUADRO I
(Cont.)

MACRO SECURITIES S.A.U.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

AL 31 DE MARZO DE 2024 (Nota 1.3. a los estados contables individuales)

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

	31/03/2024	31/12/2023
- No corrientes:		
Obras de arte	1.422.646.824	1.396.058.404
Sociedades de garantía recíproca	104	157
Total	1.422.646.928	1.396.058.561

c) Gastos de administración y comercialización:

	31/03/2024			31/03/2023
Rubros	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Total	Total
Sueldos y cargas sociales	1.693.226.452	1.693.226.452	3.386.452.904	2.389.606.757
Impuestos, tasas y contribuciones	572.384.658	277.794.291	850.178.949	638.142.701
Honorarios de Directorio y sindicatura	772.571.130	-	772.571.130	263.578.392
Comisiones y gastos de mercado	-	538.027.937	538.027.937	288.360.542
Mantenimiento de sistemas	255.669.534	-	255.669.534	102.283.131
Crédito fiscal no computable	106.662.819	106.662.819	213.325.638	128.689.451
Honorarios y retribuciones por servicios	49.515.631	59.781.480	109.297.111	137.014.529
Comisiones y gastos bancarios	705.315	75.629.345	76.334.660	56.160.579
Depreciaciones de bienes de uso	38.189.591	-	38.189.591	21.506.836
Gastos societarios	91.833.346	-	91.833.346	66.148.523
Gastos de Caja de Valores S.A.	-	51.543.989	51.543.989	25.541.035
Movilidad y viáticos	-	50.727.138	50.727.138	78.031.109
Gastos de representación	-	34.541.206	34.541.206	63.570.031
Publicaciones	1.968.584	23.102.188	25.070.772	66.444.520
Amortizaciones de activos intangibles	65.048.235	-	65.048.235	9.722.403
Expensas, electricidad y telefonía	10.613.965	-	10.613.965	10.650.774
Seguros	-	10.269.038	10.269.038	2.860.511
Gastos varios	724.211	4.043.838	4.768.049	14.458.442
Cámara de Fondos comunes de inversión	1.670.760	-	1.670.760	4.752.602
Papelería y útiles	1.393.835	-	1.393.835	1.166.419
Mantenimiento, limpieza y reparaciones	741.434	-	741.434	903.607
Total	3.662.919.500	2.925.349.721	6.588.269.221	4.369.592.894

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 134 F° 134

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
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 MARZO DE 2024 (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 marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

	Patrimonio neto	
	31/03/2024	31/12/2023
Pionero Pesos Plus	989.944.777.606	985.960.031.828
Pionero Pesos	139.367.792.899	101.690.036.035
Pionero Renta Ahorro	53.810.879.880	34.581.680.292
Pionero Renta Balanceado	47.805.368.460	94.816.186.404
Pionero Renta Ahorro Plus	37.892.610.073	78.995.132.000
Pionero Renta	36.704.390.282	47.837.848.440
Pionero Gestión	36.221.189.422	41.773.199.234
Pionero Ahorro Dólares	24.604.432.564	15.678.906.121
Pionero Renta Estratégico	21.675.961.316	29.250.866.410
Pionero Acciones	19.812.819.995	22.860.256.134
Pionero Empresas Fondo Común de Inversión Abierto Pymes	14.401.518.651	17.844.315.112
Pionero Renta Mixta I	13.246.395.885	12.661.248.202
Pionero Argentina Bicentenario	12.502.579.333	15.669.725.113
Pionero Renta Fija Dólares	11.943.482.716	3.686.986.442
Pionero FF	10.540.220.962	7.593.281.112
Pionero Retorno	9.934.572.303	15.820.971.020
Pionero Crecimiento	8.518.827.115	20.328.166.263
Pionero Capital	7.685.836.705	156.478
Pionero Fondo Común de Inversión abierto para el Financiamiento de la Infraestructura y la Economía Real	7.430.629.942	15.399.118.294
Pionero Recovery	1.805.210.223	151.622
Pionero Desarrollo	252.292.746	46.726.359.996
Pionero Patrimonio I	100.000	-

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 134 F° 134

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
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 MARZO DE 2024 (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 09-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 134 F° 134

Firmado a los efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-05-2024
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 REVISIÓN DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA SOBRE LOS ESTADOS CONTABLES DE PERÍODO INTERMEDIO

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

I. Informe sobre los estados contables

1. Documentación examinada

En nuestro carácter de Comisión Fiscalizadora, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 294 de la Ley N° 19.550, hemos examinado el estado de situación patrimonial de **Macro Securities S.A.U.** al 31 de marzo de 2024 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de tres meses finalizado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas e información complementaria expuesta en notas y anexos adjuntos. Asimismo, hemos recibido el estado de situación patrimonial consolidado de **Macro Securities S.A.U.** y su sociedad controlada al 31 de marzo de 2024 y de los correspondientes estados consolidados de resultados y de flujo de efectivo por el período de tres meses finalizado en esa fecha.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2023 y al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, reexpresadas en moneda del 31 de marzo de 2024 de acuerdo con la metodología descrita en los estados contables adjuntos son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del ejercicio económico actual.

2. Responsabilidad de la Dirección en relación con los estados contables

La Dirección de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con el marco de información contable prescripto por la Inspección General de Justicia, que, tal como se indica en la nota 1.1. a los estados contables adjuntos, requiere aplicar las normas contables profesionales argentinas vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires en cuanto no esté previsto de diferente forma en la ley, en disposiciones reglamentarias o en resoluciones de ese organismo de control. La Dirección de la Sociedad es también responsable del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados contables de períodos intermedios libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o a irregularidades.

3. Responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora en relación con los estados contables

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes establecidas 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 (C.P.C.E.C.A.B.A.). Dichas normas requieren que el examen de los mencionados estados contables se efectúe de acuerdo con las normas aplicables a encargos de revisión de estados contables de períodos intermedios, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el apartado 1. precedente, hemos examinado la revisión efectuada por los auditores externos Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L., quienes emitieron su informe sin salvedades de fecha 9 de mayo de 2024, suscripto por la socia de la firma Eleonora Prieto Rodríguez, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión de estados contables de períodos intermedios. Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la revisión efectuada por dichos profesionales. Los auditores externos mencionados han llevado a cabo su examen de conformidad con las normas de revisión de estados contables de períodos intermedios establecidas en la sección IV de la Resolución Técnica N° 37 de la F.A.C.P.C.E. adoptada por el C.P.C.E.C.A.B.A. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de independencia y las demás responsabilidades de ética de conformidad con los requerimientos del Código de Ética del C.P.C.E.C.A.B.A.

Una revisión sobre los estados contables de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los temas financieros y contables, y en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomemos conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos opinión de auditoría.

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

Informamos, además, que hemos realizado las restantes tareas de control de legalidad previstas por el artículo 294 de la Ley N° 19.550, que consideramos necesarias de acuerdo con las circunstancias, incluyendo entre otras, el control de la constitución y subsistencia de las garantías de los Directores.

Dejamos expresa mención que somos independientes **Macro Securities S.A.U.** y hemos cumplido con los demás requisitos de ética de conformidad con el código de ética del C.P.C.E.C.A.B.A. y de lo previsto en las RT N° 15 y 37 de la F.A.C.P.C.E.

4. Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, efectuada sobre los estados contables intermedios adjuntos, mencionados en el párrafo 1. precedente, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que dichos estados contables no se encuentran presentados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

II. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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) Al 31 de marzo de 2024 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 \$ 104.755.069, no siendo la misma exigible a esa fecha.
- c) Según surge de la nota 11. a los estados contables individuales adjuntos, al 31 de marzo de 2024 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.

- d) Hemos realizado las restantes tareas de control de legalidad previstas por el artículo 294 de la Ley N° 19.550, que consideramos necesarias de acuerdo con las circunstancias, incluyendo entre otras, el control de la constitución y subsistencia de la garantía de los directores, no teniendo observaciones que formular al respecto.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de mayo de 2024.

Por Comisión Fiscalizadora

Carlos Javier Piazza
Síndico Titular
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 134 - F° 134

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de mayo de 2024

Legalizamos de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2, Inc. D y J) y 20488 (Art. 21, Inc. I) la actuación profesional de fecha 09/05/2024 referida a un Estado Contable Períodos Intermedios de fecha 31/03/2024 perteneciente a Macro Securities S.A. CUIT 30-65751550-3, intervenida por la Dra. ELEONORA ISABEL PRIETO RODRIGUEZ. Sobre la misma se han efectuado los controles de matrícula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C. 236/88, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la actuación profesional.

Datos del matriculado

Dra. ELEONORA ISABEL PRIETO RODRIGUEZ

Contador Público (U.B.A.)

CPCECABA T° 309 F° 87

Firma en carácter de socio

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS SRL

T° 1 F° 13

SOCIO



Esta actuación profesional ha sido gestionada por el profesional interviniente a través de internet y la misma reúne los controles de matrícula vigente, incumbencias y control formal de informes y certificaciones (Res. C. 236/88). El receptor del presente documento puede constatar su validez ingresando a www.consejo.org.ar/certificaciones/validar.htm declarando el siguiente código: h3wwsmq

Legalización N° 818131

