

## **MACRO SECURITIES S.A.U.**

**Estados contables de período intermedio al 30 de junio de 2025 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 30 DE JUNIO DE 2025**

### **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 14 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 30 de junio de 2025 y los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de seis 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 30 de junio de 2025 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 \$164.403.035, no siendo la misma exigible a esa fecha.



- c) Según surge de la nota 11. a los estados contables individuales adjuntos, al 30 de junio de 2025 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,  
8 de agosto de 2025

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.  
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° 35 INICIADO EL 1° DE ENERO DE 2025****ESTADOS CONTABLES AL 30 DE JUNIO DE 2025 (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

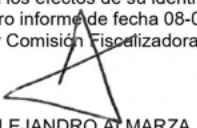
Actividad principal de la sociedad controlante: Banco comercial

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

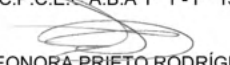
Porcentaje de votos de la sociedad controlante: 100%

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

<b>Cantidad</b>	<b>Tipo, valor nominal y número de votos que otorga cada una</b>	<b>Suscripto, Integrado, Emitido e Inscripto en la I.G.J.</b>
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 08-08-2025  
Por Comisión Fiscalizadora


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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.  
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



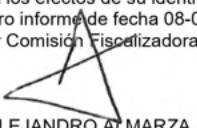
ROMINA L. RICCI  
Directora titular

**MACRO SECURITIES S.A.U.**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL**  
**AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Nota 1.3.)**  
(Cifras expresadas en miles de pesos – Nota 1.2.)


	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Caja y bancos (Nota 2.a)	133.344.236	107.907.653
Inversiones (Anexo I)	141.236.750	208.390.159
Deudores por operaciones	123.041.004	51.330.314
Otros créditos (Nota 2.b)	25.876.981	14.547.058
<b>Total de activo corriente</b>	<b><u>423.498.971</u></b>	<b><u>382.175.184</u></b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Inversiones (Anexo I)	23.396.934	39.400.321
Bienes de uso (Anexo II)	2.442.672	2.586.695
Activos intangibles (Anexo III)	2.505.222	2.224.582
Otros créditos (Nota 2.b)	66.615	61.543
<b>Total de activo no corriente</b>	<b><u>28.411.443</u></b>	<b><u>44.273.141</u></b>
<b>Total de activo</b>	<b><u>451.910.414</u></b>	<b><u>426.448.325</u></b>
<b>PASIVO</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Cuentas por pagar (Nota 2.c)	767.647	851.930
Bolsas y Mercados Argentinos S.A.	54.811.992	19.467.457
Acreedores por operaciones	247.909.985	180.955.172
Deudas sociales	4.329.703	6.267.023
Deudas fiscales (Nota 2.d)	5.538.347	6.540.074
Deudas financieras (Nota 7.)	12.138.700	8.222.526
<b>Total de pasivo corriente</b>	<b><u>325.496.374</u></b>	<b><u>222.304.182</u></b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Deudas fiscales (Nota 2.d)	1.237.127	912.494
<b>Total de pasivo no corriente</b>	<b><u>1.237.127</u></b>	<b><u>912.494</u></b>
<b>Total de pasivo</b>	<b><u>326.733.501</u></b>	<b><u>223.216.676</u></b>
<b>PATRIMONIO NETO (según estados respectivos)</b>	<b><u>125.176.913</u></b>	<b><u>203.231.649</u></b>
<b>Total de pasivo más patrimonio neto</b>	<b><u>451.910.414</u></b>	<b><u>426.448.325</u></b>

Las notas 1 a 14, 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 08-08-2025  
Por Comisión Fiscalizadora

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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.  
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

  
**ROMINA L. RICCI**  
Directora titular

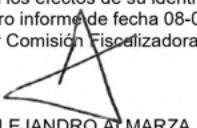
**MACRO SECURITIES S.A.U.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**POR LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS**  
**EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en miles de pesos – Nota 1.2.)


	<b>30/06/2025</b>	<b>30/06/2024</b>
<b>Ingresos por operaciones</b>		
Aranceles por operaciones	9.099.356	6.125.756
Comisiones (Nota 2.e)	3.616.671	1.835.635
<b>Gastos de administración y comercialización</b>		
Gastos de administración (Anexo IV)	(7.868.085)	(6.719.393)
Gastos de comercialización (Anexo IV)	(8.534.811)	(8.070.967)
<b>Otros</b>		
Resultados por participaciones permanentes	17.371.247	7.157.552
Resultado por intermediación de títulos valores	42.062.082	82.757.845
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)	(19.928.033)	(52.208.034)
Otros egresos netos	(635.947)	747.436
Resultado del período antes de impuesto a las ganancias - Ganancia	35.182.480	31.625.830
Impuesto a las ganancias (Nota 5.)	(7.224.606)	(5.609.999)
<b>Resultado neto del período - Ganancia</b>	<b>27.957.874</b>	<b>26.015.831</b>

Las notas 1 a 14, 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 08-08-2025  
Por Comisión Fiscalizadora

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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.  
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

  
**ROMINA L. RICCI**  
 Directora titular

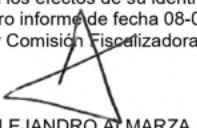
**MACRO SECURITIES S.A.U.****ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO  
POR LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS  
EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en miles de pesos – Nota 1.2.)


	30/06/2025					30/06/2024	
	Aporte de los propietarios		Resultados acumulados			Total	Total
	Capital social	Ajuste de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados no asignados		
Saldos al inicio del ejercicio	12.886	5.300.714	1.062.720	133.395.189	63.460.140	203.231.649	139.771.509
Distribución de resultados no asignados aprobada por la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del 31 de marzo de 2025 (Nota 9.):							
- Dividendos en especie	-	-	-	(47.561.235)	(58.451.375)	(106.012.610)	-
Resultado neto del período							
- Ganancia	-	-	-	-	27.957.874	27.957.874	26.015.831
<b>Saldos al cierre del período</b>	<b>12.886</b>	<b>5.300.714</b>	<b>1.062.720</b>	<b>85.833.954</b>	<b>32.966.639</b>	<b>125.176.913</b>	<b>165.787.340</b>

Las notas 1 a 14, 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 08-08-2025  
Por Comisión Fiscalizadora

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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.  
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

  
ROMINA L. RICCI  
Directora titular

**MACRO SECURITIES S.A.U.****ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS  
EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024 (Nota 1.3.)**

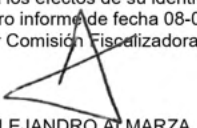
(Cifras expresadas en miles de pesos – Nota 1.2.)

	<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u>
<b>Variaciones de efectivo (a)</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	107.907.653	71.802.474
Efectivo al cierre del período	<u>133.344.236</u>	<u>127.492.173</u>
<b>Aumento neto de efectivo</b>	<b><u>25.436.583</u></b>	<b><u>55.689.699</u></b>
<b>Causas de las variaciones de efectivo</b>		
<b>Actividades operativas</b>		
Fondos generados por operaciones y aranceles	81.750.094	180.953.063
Comisiones y otros ingresos netos	3.616.671	1.835.635
Pago de honorarios	(85.870)	(125.566)
Pago de honorarios directores y síndicos	(522.236)	(1.299.835)
Pago de sueldos y cargas sociales	(12.616.548)	(8.765.413)
Pago de otros gastos de administración y comercialización	(2.963.824)	7.649.607
(Disminución)/Incremento de otros créditos	(11.334.995)	2.302.919
Anticipos y Pagos de impuestos	(10.078.029)	(26.249.634)
<b>Flujo neto de efectivo generado por actividades operativas</b>	<b><u>47.765.263</u></b>	<b><u>156.300.776</u></b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Ingresos / (Egresos) por movimientos netos de inversiones	(322.516)	(49.219.369)
Pago por adquisición de activos intangibles	(859.104)	(630.664)
Pago por adquisición de bienes de uso	(15.372)	(1.167.429)
Cobro por venta de bien de uso	47.841	64.826
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión</b>	<b><u>(504.119)</u></b>	<b><u>(50.952.636)</u></b>
<b>Actividades de financiación</b>		
Egresos por Donaciones	(5.619)	(3.038)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiación</b>	<b><u>(5.619)</u></b>	<b><u>(3.038)</u></b>
Ingresos por intereses y diferencias de cambio	(2.813.881)	16.784.854
Variación correspondiente al efecto de la inflación sobre los componentes del efectivo y equivalentes al efectivo	(19.005.061)	(66.440.257)
<b>Aumento neto de efectivo</b>	<b><u>25.436.583</u></b>	<b><u>55.689.699</u></b>


(a) Efectivo corresponde a Caja y bancos.

Las notas 1 a 14, 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 08-08-2025  
Por Comisión Fiscalizadora

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

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.  
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

  
ROMINA L. RICCI  
Directora titular

**MACRO SECURITIES S.A.U.****NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES****AL 30 DE JUNIO DE 2025 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en miles de 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 08-08-2025  
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA  
Síndico

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

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.  
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

  
ROMINA L. RICCI  
Directora titular



**MACRO SECURITIES S.A.U.****NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES****AL 30 DE JUNIO DE 2025 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en miles de 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**

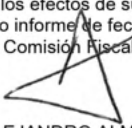
Los estados contables al 30 de junio de 2025 han sido ajustados para que queden expresados en moneda de poder adquisitivo de esa fecha, de conformidad con lo establecido por la Resolución General N° 10/2018 de la I.G.J., que, a los fines de la reexpresión de los estados contables en moneda homogénea, 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:

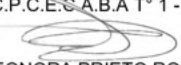
- (i) La Ley N° 27.468, que dispuso la derogación de la restricción que imponía el Decreto N° 1.269/2002 (modificado por el Decreto N° 664/2003) para la aceptación de estados contables reexpresados y da plena aplicación al artículo 62, in fine, de la Ley N° 19.550 y sus modificatorias.
- (ii) Las normas 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 08-08-2025  
Por Comisión Fiscalizadora

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

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.  
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



ROMINA L. RICCI  
Directora titular

**MACRO SECURITIES S.A.U.****NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES****AL 30 DE JUNIO DE 2025 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en miles de pesos – Nota 1.2.)

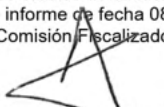
los estados contables deben reexpresarse para incorporar el efecto de los cambios en el poder adquisitivo de la moneda cuando se presente el hecho fáctico de una variación acumulada en el índice general de precios utilizado para reflejar esos cambios que alcance o sobrepase el 100% trienal. Debido a 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.

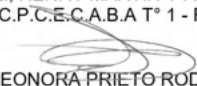
Para la reexpresión a moneda homogénea se utiliza una serie de índices que combina el Índice de Precios al Consumidor (I.P.C.) Nacional publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (I.N.D.E.C.) a partir de enero de 2017 (mes base: diciembre 2016) con el Índice de Precios Internos al por 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 15,09% y 79,77% para los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024, respectivamente, y 117,76% en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.


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 08-08-2025  
Por Comisión Fiscalizadora

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

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.  
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

  
ROMINA L. RICCI  
Directora titular

**MACRO SECURITIES S.A.U.****NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES****AL 30 DE JUNIO DE 2025 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en miles de pesos – Nota 1.2.)

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

- **Reexpresión del estado de situación patrimonial**

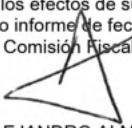
- (i) Las partidas monetarias (aquéllas con un valor nominal fijo en moneda local) no se reexpresan, dado que ya se encuentran expresadas en la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período o ejercicio sobre el cual se informa. En un período inflacionario, mantener activos monetarios genera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

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

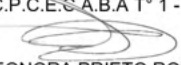
A continuación, se describe el proceso general de reexpresión y las simplificaciones utilizadas por la Sociedad:

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

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
Por Comisión Fiscalizadora

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

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.  
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



ROMINA L. RICCI  
Directora titular

**MACRO SECURITIES S.A.U.****NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES****AL 30 DE JUNIO DE 2025 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en miles de 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.

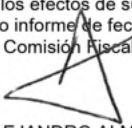
El R.E.C.P.A.M. sobre los componentes del efectivo y equivalentes al efectivo se presenta en el estado de flujo de efectivo, en la sección “Causas de las variaciones de efectivo” luego de las actividades operativas, de inversión y de financiación, en un renglón separado e independiente de ellas, bajo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

**1.3. Información comparativa**

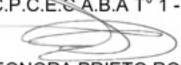
De acuerdo con las normas contables profesionales argentinas vigentes aprobadas por el C.P.C.E.C.A.B.A., el estado de situación patrimonial al 30 de junio de 2025 y la respectiva información complementaria se presentan en forma comparativa con datos al cierre del ejercicio anterior. Asimismo, los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo se presentan en forma comparativa con los correspondientes al ejercicio anterior.

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

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
Por Comisión Fiscalizadora

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

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.  
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



ROMINA L. RICCI  
Directora titular

**MACRO SECURITIES S.A.U.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
**AL 30 DE JUNIO DE 2025 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en miles de pesos – Nota 1.2.)

**1.4. Criterios de valuación y exposición**

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

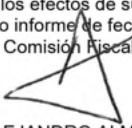
a) Caja y bancos:

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

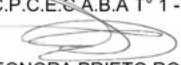
b) Inversiones:

- Títulos públicos y títulos privados: se valoraron de acuerdo con el precio de realización estimado considerando transacciones de mercado recientes del activo y/o utilizando metodologías de valoración que incorporen curvas de rendimiento cupón cero, considerando los respectivos valores recuperables.
- Fideicomisos financieros: se valoraron de acuerdo con el precio de realización estimado considerando transacciones de mercado recientes del activo, considerando los respectivos valores recuperables.
- Plazo Fijo: se valoraron a su valor de costo más los intereses devengados a cada cierre correspondiente.
- Fondos comunes de inversión: se valoraron de acuerdo con el valor de cotización de las cuotapartes al cierre. Las diferencias de cotización de las cuotapartes fueron imputadas en los correspondientes estados de resultados.
- Participaciones en otras sociedades: 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 al 30 de junio de 2025 de esa sociedad. Las diferencias en el valor de esa participación fueron imputadas en los correspondientes estados de resultados (ver Cuadro I).
- 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 08-08-2025  
Por Comisión Fiscalizadora

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

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.  
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



**ROMINA L. RICCI**  
 Directora titular



**MACRO SECURITIES S.A.U.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
**AL 30 DE JUNIO DE 2025 (Nota 1.3.)**

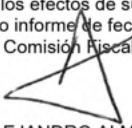
(Cifras expresadas en miles de pesos – Nota 1.2.)

- 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) 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.

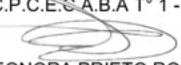
### 1.5. Libros rubricados

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 08-08-2025  
Por Comisión Fiscalizadora

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

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.  
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



**ROMINA L. RICCI**  
 Directora titular

**MACRO SECURITIES S.A.U.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
**AL 30 DE JUNIO DE 2025 (Nota 1.3.)**

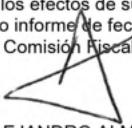
(Cifras expresadas en miles de pesos – Nota 1.2.)

**2. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS**

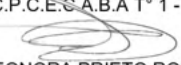
La composición de los principales rubros de los presentes estados contables es la siguiente:

	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
<b>a) Caja y bancos</b>		
Banco Macro S.A. (Nota 4.)	67.577.106	82.877.270
Standard Chartered Bank	37.227.994	18.496.624
JP Morgan	28.500.793	6.294.597
Macro Bank Ltd. (Nota 4.)	38.339	239.012
Banco de Valores S.A.	4	150
<b>Total</b>	<u>133.344.236</u>	<u>107.907.653</u>
<b>b) Otros créditos:</b>		
<b>Corrientes</b>		
Créditos varios	11.623.948	1.335.394
Títulos a recibir por operaciones de préstamos	8.478.400	8.222.526
Deudores Vinculados a operaciones con títulos	3.660.300	4.074.423
Garantía de operaciones (Nota 6.c)	1.774.400	885.459
Deudores varios	296.991	29.256
Créditos por Fusión	42.942	-
<b>Total</b>	<u>25.876.981</u>	<u>14.547.058</u>
<b>No corrientes</b>		
Fondo de Garantía Art 45 Ley 26831 (Nota 6.d)	62.092	57.042
Depósitos en garantía	4.523	4.501
<b>Total</b>	<u>66.615</u>	<u>61.543</u>
<b>c) Cuentas por pagar:</b>		
Acreedores varios	612.005	621.736
Honorarios a Directores	155.642	230.194
<b>Total</b>	<u>767.647</u>	<u>851.930</u>
<b>d) Deudas fiscales</b>		
<b>Corrientes</b>		
Provisión de impuesto a las ganancias (neta de anticipos y retenciones)	5.208.532	6.258.080
Retención de impuesto a las ganancias	202.245	174.565
Provisión por impuesto a los ingresos brutos	126.046	73.660
Retención por impuesto al valor agregado	1.524	33.769
<b>Total</b>	<u>5.538.347</u>	<u>6.540.074</u>
<b>No Corrientes</b>		
Pasivo neto por impuesto a las ganancias diferido (Nota 5.b)	1.237.127	912.494
<b>Total</b>	<u>1.237.127</u>	<u>912.494</u>

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
Por Comisión Fiscalizadora

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

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.  
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

  
**ROMINA L. RICCI**  
Directora titular



**MACRO SECURITIES S.A.U.****NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES****AL 30 DE JUNIO DE 2025 (Nota 1.3.)**

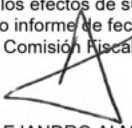
(Cifras expresadas en miles de pesos – Nota 1.2.)

	<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u>
<b>e) Comisiones:</b>		
Comisiones por colocaciones de títulos de deuda	3.253.960	1.596.480
Comisiones por colocaciones de fideicomisos financieros	237.181	119.183
Comisiones por intermediación	71.327	83.421
Comisiones por préstamos de títulos valores	54.203	36.551
<b>Total</b>	<b><u>3.616.671</u></b>	<b><u>1.835.635</u></b>
<b>f) Resultados financieros y por tenencia incluido el R.E.C.P.A.M.:</b>		
Diferencias de cambio	1.945.703	23.911.981
Intereses Plazo Fijo	1.662.066	-
Otros	289.655	-
Intereses pagarés Bursátiles en dólares	207.695	1.736.581
Fondos comunes de inversión	86.974	157.640
Intereses por cheques de pago diferido	-	3.724
Intereses por deudas financieras	(11)	134.692
Préstamo de títulos (Nota 7)	(65.826)	(4.450.572)
Intereses por cauciones bursátiles	(5.049.228)	(7.261.821)
R.E.C.P.A.M.	(19.005.061)	(66.440.259)
<b>Total</b>	<b><u>(19.928.033)</u></b>	<b><u>(52.208.034)</u></b>


**3. TÍTULOS Y VALORES DEPOSITADOS EN CUSTODIA**

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 se encuentran depositados en custodia en Caja de Valores S.A. títulos valores de comitentes por ARS 738.866.880 y ARS 956.991.503, USD 755.587 y USD 754.788, respectivamente.

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
Por Comisión Fiscalizadora

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

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.  
C.P.C.E.S.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



ROMINA L. RICCI  
Directora titular

**MACRO SECURITIES S.A.U.**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**

**AL 30 DE JUNIO DE 2025 (Nota 1.3.)**

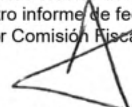
(Cifras expresadas en miles de pesos – Nota 1.2.)

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

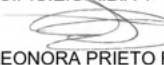
Los saldos y resultados por operaciones efectuadas con sociedades relacionadas son los siguientes:

	<b>30/06/2025</b>			<b>31/12/2024</b>
	<b>Banco Macro S.A.</b>	<b>Otras sociedades y partes relacionadas</b>	<b>Total</b>	<b>Total</b>
<b>ACTIVO</b>				
Caja y bancos	67.577.106	38.339	67.615.445	83.116.282
Inversiones	9.856.962	-	9.856.962	205.800
Créditos Varios por Fusión	-	42.942	42.942	-
Deudores por operaciones	-	2.730.153	2.730.153	239.046
	<u>77.434.068</u>	<u>2.811.434</u>	<u>80.245.502</u>	<u>83.561.128</u>
<b>PASIVO</b>				
Acreeedores por operaciones	-	3.159.694	3.159.694	775.581
	-	<u>3.159.694</u>	<u>3.159.694</u>	<u>775.581</u>
	<b>30/06/2025</b>			<b>30/06/2024</b>
	<b>Banco Macro S.A.</b>	<b>Otras sociedades y partes relacionadas</b>	<b>Total</b>	<b>Total</b>
<b>RESULTADOS</b>				
Resultados financieros y por tenencia	2.252.405	-	2.252.405	(18.132)
Comisiones	(201.896)	-	(201.896)	(321.808)
Gastos de comercialización	-	-	-	(124.448)
Aranceles por operaciones	-	6.342	6.342	57.673
	<u>2.050.509</u>	<u>6.342</u>	<u>2.056.851</u>	<u>(406.715)</u>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08-08-2025 Por Comisión Fiscalizadora

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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.  
 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

  
**ROMINA L. RICCI**  
 Directora titular

**MACRO SECURITIES S.A.U.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**  
**AL 30 DE JUNIO DE 2025 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en miles de 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.

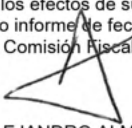
Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, se cumplen los parámetros que establece la ley de impuesto a las ganancias para practicar el ajuste por inflación impositivo y en la registración del impuesto a las ganancias corriente y diferido se han incorporado los efectos que se desprenden de la aplicación de ese ajuste en los términos previstos en la ley.

(b) Tasa corporativa del impuesto a las ganancias

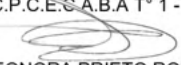
La Ley N° 27.630, promulgada con fecha 16 de junio de 2021 a través del Decreto N° 387/2021, estableció para los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2021 inclusive, un esquema de alícuotas escalonadas de 25%, 30% y 35% que se aplicarán progresivamente de acuerdo al nivel de 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 08-08-2025  
Por Comisión Fiscalizadora

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

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.  
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

  
**ROMINA L. RICCI**  
 Directora titular

**MACRO SECURITIES S.A.U.****NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES****AL 30 DE JUNIO DE 2025 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en miles de 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 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido al inicio del ejercicio	(912.494)	(510.945)
Variación de las diferencias temporarias (1)	(173.793)	(151.979)
Impuesto diferido – reexpresión por inflación	(150.840)	(249.570)
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido al cierre del período / ejercicio	<u>(1.237.127)</u>	<u>(912.494)</u>

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

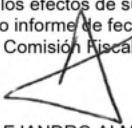
- (c) En virtud de la Resolución de Junta de Gobierno N° 553/19, que modificó la Resolución de Junta de Gobierno N° 539/18, ambas de la F.A.C.P.C.E., mientras se aplique la R.T. N° 6, no se presenta la conciliación entre el cargo contable por impuesto a las ganancias imputado al resultado de cada ejercicio en el rubro impuesto a las ganancias y el resultante de aplicar la alícuota vigente según las normas impositivas al resultado impositivo de cada cierre. El impuesto calculado sobre las mencionadas bases impositivas correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 ascendió a 7.224.606.

**6. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA**

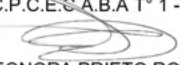
Se encuentra restringida la disponibilidad de los siguientes activos de la Sociedad:

- a) Inversiones corrientes: al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el rubro incluye 556.649 y 545.871, 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 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el rubro incluye un crédito de USD 224 y USD 185 respectivamente, originados de transacciones por cuenta y orden de comitentes sobre las que Caja de Valores S.A. procedió a realizar bloqueos por distintos motivos entre los cuales informa bloqueo por embargo, inhibición de bienes, bloqueo por prenda o depósito bloqueado. Así mismo, en la cuenta acreedores por operaciones se expuso el respectivo pasivo que se originó con cada comitente.

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
Por Comisión Fiscalizadora

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

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.  
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

  
ROMINA L. RICCI  
Directora titular

**MACRO SECURITIES S.A.U.****NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES****AL 30 DE JUNIO DE 2025 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en miles de pesos – Nota 1.2.)

- c) Otros créditos corrientes: al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 se encuentran depositados en garantía 1.057.950 (887 dólares estadounidenses) y 172.433 (145 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 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 el rubro incluye un crédito de 62.092 y 57.042, 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 30 de junio de 2025, 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 30/06/2025	Deuda al 30/06/2025 (en miles)
BANCO COMAFI	TZX26 - BONO REPUBLICA ARGENTINA AJ. CER \$ CG Vto. 30/06/2026	3.200.000.000	10/06/2025	30	2,69450	8.478.400
SANBAY	BACGO - BANCO MACRO S A 8% VTO.23/06/2029	3.000.0000	27/06/2025	7	1.220,10000	3.660.300
						<b>12.138.700</b>

\* Se considera el plazo original y las prórrogas

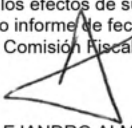
**8. CAPITAL SOCIAL**

Al 30 de junio de 2025 el capital social suscrito, emitido, integrado e inscripto en la I.G.J. asciende a 12.886.

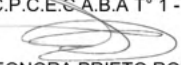
**9. RESTRICCIONES A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES**

- a) 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 el mismo alcance el 20% del capital social.

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
Por Comisión Fiscalizadora

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

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.  
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

  
ROMINA L. RICCI  
Directora titular

**MACRO SECURITIES S.A.U.****NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES****AL 30 DE JUNIO DE 2025 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en miles de pesos – Nota 1.2.)

b) La Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2025 aprobó una distribución de utilidades como dividendos en especie compuesto por (las cifras mencionadas están expresadas en moneda homogénea del 30 de junio de 2025):

- I. 58.451.375 correspondientes a los resultados no asignados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024; y
- II. 47.561.235 desafectados de la reserva facultativa.

Los dividendos fueron puestos a disposición y pagados en especie con fecha 31 de marzo de 2025, según el siguiente detalle:

Especie	Valores nominales	Valor contable
<b>S16A5</b>	50.977.060.322	69.968.322
<b>TX26</b>	754.000.000	14.691.779
<b>TZXD6</b>	4.285.000.000	7.706.590
<b>TZXD7</b>	4.250.000.000	6.848.415
<b>TTJ26</b>	6.512.927.883	6.797.504
		<b>106.012.610</b>

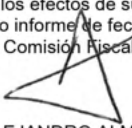
**10. EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN MACROECONÓMICA Y DEL SISTEMA FINANCIERO Y DE CAPITALES**

El mercado financiero argentino ha observado durante los últimos años un prolongado período de volatilidad en los valores de los instrumentos financieros públicos y privados, incluyendo un incremento significativo del riesgo país, la fuerte devaluación del peso argentino, la aceleración del ritmo inflacionario (ver Nota 1.2 acápite "unidad de medida") y el aumento de las tasas de interés.

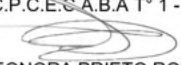
El 10 de diciembre de 2023 asumieron las nuevas autoridades del Gobierno Nacional argentino quienes impulsaron una serie de medidas de emergencia en el marco de una propuesta de política económica que, entre sus principales objetivos, persigue la eliminación del déficit fiscal sobre la base de disminuir el gasto público primario tanto de la Nación como de las Provincias y el redimensionamiento de la estructura del Estado, eliminando subsidios y transferencias.

Recién asumida la nueva administración, adoptó medidas tendientes a normalizar los mercados cambiario y financiero. Por un lado, la devaluación del peso en el mercado oficial de cambios -utilizado principalmente para comercio exterior- cercana al 55% en conjunto con un total replanteo de las políticas monetaria y fiscal, ha permitido comenzar a revertir la brecha entre los valores de las divisas en los mercados de cambio oficial y libre (operaciones en el mercado bursátil) desde su máximo de 200% durante el último trimestre de 2023. El 11 de abril de 2025, el Gobierno Nacional argentino anunció una serie de medidas destinadas a flexibilizar las regulaciones de acceso al mercado cambiario. Entre otras modificaciones, estas medidas incluyen el establecimiento de bandas de flotación (entre \$1.000 y \$1.400, rango que se actualizará a una tasa del 1% mensual) dentro de las cuales puede fluctuar el tipo de cambio del dólar en el mercado cambiario, y la eliminación de las restricciones cambiarias aplicables a las personas físicas, incluyendo el límite de acceso al mercado cambiario de hasta USD 200 mensuales para individuos. A la fecha de emisión de los presentes estados

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
Por Comisión Fiscalizadora

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

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.  
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



ROMINA L. RICCI  
Directora titular



**MACRO SECURITIES S.A.U.****NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES****AL 30 DE JUNIO DE 2025 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en miles de pesos – Nota 1.2.)

financieros, la brecha mencionada entre los valores de las monedas en los mercados cambiarios oficial y libre asciende al 1%.

Por otra parte, el Gobierno Nacional y el BCRA reformularon las políticas monetaria y financiera para reducir drásticamente el llamado déficit cuasifiscal. El canje de las obligaciones del BCRA con los bancos, incluyendo puts sobre títulos públicos en poder de las entidades financieras, y su transferencia al Tesoro Nacional junto con el superávit fiscal obtenido por la Nación y la renovación de los servicios de la deuda denominada en pesos, permitieron absorber significativamente el exceso de dinero en la economía y, de ese modo, reducir tanto la inflación (6% durante el segundo trimestre de 2025) como las tasas nominales de interés.

En relación con deuda pública nacional, diversos canjes voluntarios en el orden local y los acuerdos alcanzados respecto de los compromisos con el Club de París y el Fondo Monetario Internacional (FMI), permitieron que el país no incurra en atrasos y el BCRA avance en la normalización de la deuda comercial con el exterior y, más recientemente, acumule reservas internacionales provenientes del superávit comercial externo y el Régimen de Regularización de Activos contemplado en la Ley 27.743. El 11 de abril de 2025, el Directorio del FMI aprobó un programa de Servicio Ampliado del Fondo (SAF) por un monto total aproximado de USD 20.000 millones, aprobando también un desembolso inicial inmediato de USD 12.000 millones y un desembolso adicional de USD 2.000 millones efectuado durante agosto de 2025. Asimismo, el 11 de abril de 2025, el Banco Mundial y el Banco Interamericano de Desarrollo aprobaron la concesión de asistencia financiera a Argentina, en el marco de sus respectivos programas plurianuales, por un monto de USD 12.000 millones (de los cuales USD 1.500 millones se depositarán de inmediato) y USD 10.000 millones, respectivamente.

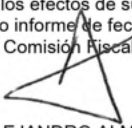
En un plano más amplio, el programa del Gobierno Nacional incluye reformas tanto del marco económico como de otras áreas del quehacer gubernamental. Con fecha 20 de diciembre de 2023 y por medio del Decreto de Necesidad y Urgencia N° 70/2023, se establecieron una cantidad significativa de reformas en un amplio número de áreas, algunas de las cuales fueron cuestionadas ante la Justicia por los sectores afectados presentando amparos y pedidos de inconstitucionalidad para detener su aplicación. Posteriormente, parte de lo cuestionado fue incorporado a otras iniciativas que fueron aprobadas por el Congreso y promulgadas por el Poder Ejecutivo Nacional. Con fecha 8 de julio de 2024, se publicó en el Boletín Oficial la Ley 27.742 que fue promulgada por el Poder Ejecutivo Nacional a través del Decreto N° 592/2024, la cual incluye dentro de sus puntos, facultades delegadas al Poder Ejecutivo Nacional, reformas fiscales, laborales y previsionales, entre otros.

Aún cuando la situación macroeconómica y financiera nacional ha evolucionado favorablemente en los últimos meses, cierta lentitud y heterogeneidad en la recuperación del nivel de actividad en el país y un contexto internacional relativamente incierto, requieren el monitoreo permanente de la situación por parte de la Gerencia de la Entidad a fin de identificar aquellas cuestiones que puedan impactar sobre su situación patrimonial y financiera, que pudieran corresponder reflejar en los estados financieros de períodos futuros.

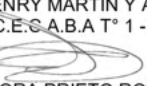
**11. PATRIMONIO NETO MÍNIMO Y CONTRAPARTIDA MÍNIMA**

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).

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
Por Comisión Fiscalizadora

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

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.  
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

  
ROMINA L. RICCI  
Directora titular



**MACRO SECURITIES S.A.U.****NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES****AL 30 DE JUNIO DE 2025 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en miles de pesos – Nota 1.2.)

A la fecha de los presentes estados contables, la Sociedad posee un patrimonio neto expresado en UVAs que asciende a 82.470.970 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 (en miles)</u>
Activos en instrumentos locales, Fondo común de inversión con rescate dentro de las 24 hs:			
- Pionero Renta Ahorro	2.556.968	217,69881	556.649
<b>Total</b>			<b>556.649</b>

**12. MODIFICACIÓN ESTATUTO SOCIAL**

Con fecha 31 de marzo de 2025 la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria, aprobó la modificación del artículo 4 del Estatuto Social de la Sociedad, a fin de reflejar la nueva composición del capital social.

**13. REORGANIZACIÓN SOCIETARIA**

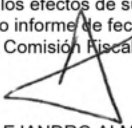
Con fecha de 17 de diciembre de 2024, la Dirección de la Sociedad decidió realizar el proceso de fusión por absorción, mediante el cual la Sociedad absorberá a BMA Valores S.A., que se disolverá sin liquidarse. La fecha de reorganización será el 1° de enero de 2025 y los estados contables individuales de fusión y el estado contable especial consolidado de fusión confeccionados al 31 de diciembre de 2024.

Con fecha 31 de marzo de 2025 la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria aprobó la fusión con BMA Valores S.A. y ratificó el compromiso Previo de Fusión. Asimismo, el aumento de capital de la sociedad por 961.428 acciones que resulto de la relación de canje patrimonial de 0,01834 acciones de la sociedad por cada acción de BMA Valores S.A.

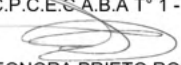
**14. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

No existen otros hechos u operaciones ocurridos entre la fecha de cierre del período y la fecha de emisión de los presentes estados contables que pueden afectar significativamente la situación patrimonial o los resultados de la Sociedad al 30 de junio de 2025, que no hayan sido expuestos en los presentes estados contables.

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
Por Comisión Fiscalizadora

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

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.  
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




ROMINA L. RICCI  
Directora titular

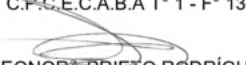
**MACRO SECURITIES S.A.U.**  
**INVERSIONES**  
**AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Nota 1.3.)**  
(Cifras expresadas en miles de pesos – Nota 1.2.)

Denominación	30/06/2025			31/12/2024
	Características de los valores			Valor de Libros (en miles)
	Cantidad / V.N.	Cotización / Precio	Valor de Libros (en miles)	
<b>INVERSIONES CORRIENTES</b>				
- <b>Pagarés Bursátiles</b>				
Otros	-	-	-	2.255.900
<b>Subtotal Pagarés Bursátiles</b>				<b>2.255.900</b>
- <b>Plazo Fijo</b>				
Banco Macro (Vto. 02/07/2025)	5.000.000.000	-	5.151.233	-
<b>Subtotal Plazo Fijo</b>			<b>5.151.233</b>	-
- <b>Títulos públicos</b>				
Bono Nacion Tasa Dual \$ CG TTS26 (Vto. 15/09/2026)	8.054.219.044	1,07700	8.674.394	-
Letras Del Tesoro Cap \$ S31L5 (Vto. 31/07/2025)	4.379.507.230	1,44059	6.309.074	5.718.013
Bono Nacion Tasa Dual \$ CG TTD26 (Vto. 15/12/2026)	5.302.099.807	1,07400	5.694.455	-
Bontes \$ A Desc Aj Cer TZXD5 (Vto. 15/12/2025)	2.386.063.180	2,08400	4.972.556	2.537.820
Bono Nacion Tasa Dual \$ CG TTM26 (Vto. 16/03/2026)	4.328.761.829	1,11000	4.804.926	-
Bono Tesoro Nacional CAP. \$ CG T30E6 (Vto. 30/01/2026)	4.013.345.621	1,18400	4.751.801	-
Bontes \$ A Desc Aj Cer TZXD7 (Vto. 15/12/2027)	2.690.946.316	1,68900	4.545.008	8.871.641
Letra Rep Argentina Cap \$ CG S15G5 (Vto. 15/08/2025)	2.486.252.685	1,41150	3.509.346	-
Bonos Rep. Argentina U\$S Step Up GD30D (Vto. 09/07/2030)	4.108.919	849,10000	3.488.883	6.668.917
Bono Nacion Tasa Dual \$ CG TTJ26 (Vto. 30/06/2026)	3.121.298.876	1,08450	3.385.049	-
Letras Del Tesoro Cap \$ S12S5 (Vto. 12/09/2025)	2.241.889.992	1,49850	3.359.472	1.345.655
Bono Rep Arg Aj Cer \$ CG TZX26 (Vto. 30/06/2026)	1.202.462.337	2,64950	3.185.924	2.525.505
Letra Rep. Argentina TAMAR CAP. 106 DS \$ CG M31L5 (Vto. 31/07/2025)	2.711.624.526	1,09500	2.969.229	-
Bontes \$ A Desc Aj Cer TZXD6 (Vto. 15/12/2026)	1.569.494.069	1,86000	2.919.259	7.202.252
Bonos Rep. Argentina U\$S Step Up GD41D (Vto. 09/07/2041)	3.243.176	777,00000	2.519.948	11.988.040
Bono Tesoro Naci Cap \$ CG T17O5 (Vto. 17/10/2025)	1.545.249.152	1,45300	2.245.247	2.754.816
Bono Del Tesoro Boncer 2% \$ 2026 TX26 (Vto. 09/11/2026)	149.243.318	14,65000	2.186.415	8.691
Bono Tesoro Nacional U\$S Cg TZVD5 (Vto. 15/12/2025)	1.504.082	1.189,00000	1.788.353	-
Bono Tesoro Nacion Ajustado CER \$ Cg TZXO6 (Vto. 30/10/2026)	1.295.416.824	1,06750	1.382.857	-
US Treasury Bill Zcp 84270 (Vto. 21/08/2025)	1.000.000	0,99391	1.186.805	-
Letra Rep Argentina Cap \$ CG S29G5 (Vto. 29/08/2025)	783.539.302	1,50170	1.176.641	1.772.709
Titulo Deuda Provincia Cordoba Clase.4 \$ CG (Vto. 05/12/2027)	1.000.000.000	1,13271	1.132.706	-
Bonos Rep. Argentina U\$S 1% Step Up GD29D (Vto. 09/07/2029)	1.166.606	924,80000	1.078.877	71.588
Bono Tesoro Nacional \$ CG TZXM6 (Vto. 31/03/2026)	660.756.615	1,62300	1.072.408	825.809
Bonos Rep. Argentina U\$S Step Up GD35D (Vto. 09/07/2035)	1.271.591	839,00000	1.066.865	6.961.710
Bopreal S. 1 C U\$S CG BPOC7 (Vto. 31/10/2027)	650.398	1.167,00000	759.014	41.621
Bono Tesoro Nacional Cap. \$ Cg (Vto. 15/01/2027)	649.414.915	1,03900	674.742	-
Letra Pcia Neuquen S4 CI2 U\$S CG BNO25 (Vto. 19/10/2025)	551.961	1.148,37613	633.859	630.004
Bono Rep Argentina USD 1% AL29D (Vto. 09/07/2029)	643.179	898,00000	577.575	1.078.010
Letra Republica Argentina Cap. \$ CG S10N5 (Vto. 10/11/2025)	447.914.591	1,09390	489.974	-
Bono Tesoro Nacional \$ CG T15D5 (Vto. 15/12/2025)	308.848.975	1,48200	457.714	293.966
Letra Pcia Neuquen S1 C2 B U\$S CG BNM26 (Vto. 31/03/2026)	500.000	863,44586	431.723	597.038
Bono Ciudad Buenos Aires Regs. 7,5% 91709 (Vto.01/06/2027)	400.000	836,89132	334.757	-
Letra Mun. De Cordoba S.51 \$ CG BAN25 (Vto. 14/11/2025)	314.093.850	1,06398	334.189	382.122
Bono Rep. Argentina USD Step Up 2030 AL30D (Vto. 09/07/2030)	269.383	829,00000	223.319	2.394.591
Bopreal S.3 U\$S CG BPY26 (Vto. 31/05/2026)	140.980	1.213,50000	171.079	7.901
Letra Republica Argentina Cap.\$ Cg S28N5 (Vto. 28/11/2025)	145.082.594	1,08600	157.560	-
Bono Tesoro Naci Cap \$ CG T13F6 (Vto. 13/02/2026)	126.311.736	1,19200	150.564	2.985.402
Bonos Rep. Argentina U\$S Step Up GD38D (Vto. 09/01/2038)	136.713	894,00000	122.221	1.689.784
Bono Tesoro Nacional TF \$ Cg TY30P (Vto.30/05/2030)	59.371.213	1,07500	63.824	-
Bono Rep. Argentina USD Step Up 2041 AL41D (Vto. 09/07/2041)	70.000	763,40000	53.438	1.204.202
Bono Tesoro Nacion Cap. \$ Cg T30J6 (Vto. 30/06/2026)	41.136.141	1,05500	43.399	-
Bono Rep. Argentina USD Step Up 2038 AE38D (Vto. 09/01/2038)	47.892	866,70000	41.508	97.817
Bono Rep Arg Aj Cer \$ CG TZX27 (Vto. 30/06/2027)	7.417.397	2,39000	17.728	16.919
Bopreal S. 1 D U\$S CG BPOD7 (Vto. 31/10/2027)	7.117	1.164,00000	8.284	884
Bono Rep. Argentina USD Step Up 2035 AL35D (Vto. 09/07/2035)	7.980	831,00000	6.631	-

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
Por Comisión Fiscalizadora

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

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
**PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.**  
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

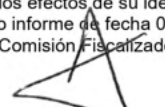
  
**ROMINA L. RICCI**  
Directora titular

**MACRO SECURITIES S.A.U.**  
**INVERSIONES**  
**AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Nota 1.3.)**

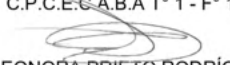
(Cifras expresadas en miles de pesos – Nota 1.2.)


Denominación	30/06/2025			31/12/2024
	Características de los valores			Valor de Libros
	Cantidad / V.N.	Cotización / Precio	Valor de Libros	Valor de Libros
<b>INVERSIONES CORRIENTES (cont.)</b>				
<b>- Títulos Públicos (Cont.)</b>				
Bopreal S. 1 A U\$S Cg BPOA7 (Vto. 31/10/2027)	1.425	1.213,20000	1.728	1.525.980
Bono Tesoro Nacional U\$S Cg TZV26 (Vto. 30/06/2026)	938	1.150,00000	1.079	-
Bonos Rep. Argentina U\$S Step Up GD46D (Vto. 09/07/2046)	200	800,80000	160	192
Bono Tesoro Nac Aj Cer \$ CG TZXM7 (Vto. 31/03/2027)	(16.169.898)	1,36400	(22.056)	-
Bono Rep Arg Aj Cer \$ CG TZX28 (Vto. 30/06/2028)	(108.009.201)	2,16950	(234.326)	116
Bopreal S. 1 B U\$S CG BPOB7 (Vto. 31/10/2027)	(990.098)	1.236,00000	(1.223.761)	50.060
Otros			-	74.066.788
<b>Subtotales Títulos Públicos</b>			<b>83.682.424</b>	<b>146.316.563</b>
<b>- Obligaciones Negociables</b>				
Banco Macro Clase A Reg S 6,75% BACAD (Vto. 04/11/2026)	2.149.000	1.218,87295	2.619.358	205.800
Banco Macro S A 8% BACGO (Vto.23/06/2029)	1.710.000	1.220,10000	2.086.371	-
Vista Energy A Regs 8.5% VSCVO (10/06/2033)	1.385.000	1.245,00000	1.724.325	-
John Deere Cred Clase13 U\$S CG HJCEO (Vto. 04/01/2026)	1.499.986	1.127,00000	1.690.484	2.255.884
AES Regs 9.5% AEC2D (Vto. 30/08/2027)	1.127.850	1.323,42725	1.492.627	-
Cia Gen.Comb. Clase.33 Us\$ CG CP33O (Vto. 23/02/2026)	1.000.000	1.163,12904	1.163.129	1.125.987
Vista Energy Clase.28 U\$S CG VSCUO (Vto. 07/03/2030)	876.456	1.251,00000	1.096.446	-
Inv. Juramento Clase.5 U\$S CG JNC5O (Vto. 09/10/2026)	900.870	1.180,22399	1.063.228	1.463.764
Telecom Argentina SA 9.25% TLCPO (Vto.28/05/2033)	768.000	1.251,40000	961.075	-
Irsa Inver Y Rep C16 U\$S IRCVO (Vto. 25/07/2025)	762.000	1.260,10000	960.196	-
Transportadora De G 8.5 TSC3O (Vto. 24/07/2031)	700.000	1.320,00000	924.000	133.876
Geneia Clase. 46 U\$S CG GN46O (Vto. 27/06/2026)	651.442	1.125,53200	733.219	682.458
Bco.Serv. Financ. 25 \$ CG BSCQO (Vto. 28/11/2025)	700.000.000	1,03122	721.855	850.152
Banco Hipotecario Regs 9.75% HBC4O (Vto. 14/10/2025)	2.264.000	255,39820	578.222	-
Pan American Energy 8.5 % PNXC0 (Vto. 30/04/2032)	432.000	1.323,00000	571.536	234.682
Geneia Clase. 41 U\$S CG Ef GN41D (Vto. 14/07/2026)	500.000	1.099,05863	549.529	514.979
AA2000 Regs 8.5% ARC1O (Vto.01/08/2031)	432.286	1.261,00000	545.113	-
Cresud Clase38. USD CS38O (Vto. 03/03/2026)	421.466	1.270,00000	535.262	307.278
Cresud Clase.45 U\$S CG CS45O (Vto. 22/08/2026 )	432.515	1.200,00000	519.018	-
Geneia Clase. 43 U\$S CG GN43O (Vto. 08/03/2027)	376.616	1.180,00000	444.407	2.143.619
Grupo St Clase. 11 U\$S CG STCBO (Vto. 19/02/2026)	1.000.000	439,21613	439.216	727.153
Aluar S.8 U\$S CG LMS8D (Vto. 21/03/2027)	345.000	1.210,00000	417.450	-
Pampa Energia Regs 9,125% MGC3D (Vto. 15/04/2029)	307.000	1.308,27667	401.641	466.040
Irsa Regs 8.75% IRCFO (Vto. 22/06/2028)	439.812	811,20000	356.775	-
AA2000 Regs 9.5% AER40 (Vto.01/11/2028)	250.000	1.175,76212	293.941	-
Minera Exar Clase.1 U\$S CG XMC1O (Vto. 11/11/2027)	272.720	1.060,30000	289.165	511.211
YPF Sociedad 8.75% YMCXD (Vto. 11/09/2031)	196.586	1.285,20000	252.652	705.628
P. Cia Inv Ind Clase3 U\$S CG II32P (Vto. 12/03/2026)	410.000	580,08167	237.833	347.825
Geneia 42 U\$S CG Ef GN42O (Vto. 16/05/2027)	225.000	1.045,97325	235.344	219.138
AES Clase 1 U\$S CG AEC1O (Vto.14/07/2025)	187.000	1.224,40000	228.963	-
Geneia SA Regs 8,75% GNCXD (Vto. 02/09/2027)	359.611	633,90000	227.957	3.878.026
Geneia Clase 40 U\$S CG GN40D (Vto.14/07/2025)	175.283	1.156,10000	202.645	-
Pyme CNV Cigra S.1 Clase.2 U\$S CG C112P (Vto. 26/09/2025)	260.574	701,43396	182.775	202.495
Camuzzi Clase.1 U\$S CG ZCC1O (Vto. 21/02/2027)	144.000	1.239,90000	178.546	-
Red Surcos S10 U\$S C DRSAO (Vto. 13/04/2026)	500.000	350,00000	175.000	201.420
Crown Point En. C4 Us\$ CG CWC4O (Vto. 20/07/2025)	500.000	300,10633	150.053	441.374
YPF Clase 36 U\$S C.G YM36O(Vto. 27/08/2025)	123.000	1.208,64944	148.664	-
John Deere Cred Clase 15 U\$S CG (Vto. 21/10/2028)	101.090	1.158,76071	117.139	-
Telecom Argentina Clase.12 U\$S C.G TLCDD (Vto. 09/03/2027)	100.000	1.060,08180	106.008	105.314
Cresud S31 Clase47 U\$S CG CS47O (Vto. 15/11/2028 )	87.000	1.210,00000	105.270	119.861
Telecom Argentina S.A 8,5% TLC5D (Vto. 06/08/2025)	215.000	423,00000	90.945	-
YPF S.A. Regs 2,5% YMCIO (Vto. 30/06/2029)	66.300	1.253,00000	83.074	-

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
Por Comisión Fiscalizadora

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

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
**PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.**  
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

  
**ROMINA L. RICCI**  
Directora titular

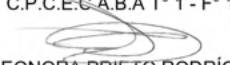
**MACRO SECURITIES S.A.U.**  
**INVERSIONES**  
**AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Nota 1.3.)**  
(Cifras expresadas en miles de pesos – Nota 1.2.)

Denominación	30/06/2025			31/12/2024
	Características de los valores			Valor de Libros
	Cantidad / V.N.	Cotización / Precio	Valor de Libros	
<b>INVERSIONES CORRIENTES (cont.)</b>				
<b>- Obligaciones negociables (Cont.)</b>				
John Deere Cred. Clase 16 U\$S CG HJCHO (Vto. 17/01/2028 )	67.650	1.170,00000	79.151	-
Aeropuerto Argentina 2000 11 U\$S CG AERBO (Vto. 15/12/2026)	61.596	1.170,00000	72.067	-
Pae Clase.12 Regs 9,125% PNDCO (Vto. 30/04/2027)	64.000	1.025,90000	65.658	1.384.874
Telecom Argentina 9,5% TLCMO (Vto. 18/7/2031)	40.000	1.320,00000	52.800	1.893.221
YPF Adic. Clase. 54 Regs 7% 92852 (Vto. 15/12/2047)	47.000	1.046,07872	49.166	57.354
Telecom Clase 14 U\$S Cg TLCFO (Vto. 10/02/2028)	50.000	920,00000	46.000	-
Pampa Energia Sa Regs 9,5% V08/12/26	47.789	850,00000	40.621	-
YPF Sociedad AN Regs 8,25% YM34O (Vto. 17/01/2034)	28.280	1.266,00000	35.802	-
Oldelval 2 U\$S CG OLC2O (Vto. 09/06/2028)	35.000	966,00000	33.810	34.729
Red Surcos 11 U\$S C DRSBO (Vto. 20/07/2025)	50.000	429,00000	21.450	24.688
Geneia Clase.47 U\$S CG GN47O (Vto. 18/10/2028)	14.900	1.145,00000	17.061	23.540
YPF S.A. Regs 8,5% YMC1D (Vto. 27/06/2029)	13.000	1.262,31502	16.410	-
YPF Clasease 29 U\$S C.G YMCVO (Vto. 28/05/2026)	12.535	1.200,00000	15.042	-
Pan American Energia 35 U\$S CG PN35O (Vto. 27/09/2029)	7.787	1.220,00000	9.500	-
Pluspetrol Clase 3 U\$S CGE PLC3O (Vto.30/04/2028)	5.221	1.259,50000	6.576	-
Pan American Energia 40 U\$S CG PN40O (Vto. 11/10/2026)	4.924	1.054,32000	5.191	-
Pan American Ener 37 U\$S CG PN37O (Vto. 13/11/2028)	3.825	1.245,00000	4.762	47.529
Impsa Clase.7 U\$S C.G DMC7D (Vto. 30/12/2036)	169.326	12,43325	2.105	116.915
Vista Energy Clase.24 U\$S CG VSCPO (Vto. 03/05/2029)	998	1.288,90000	1.286	1.354.117
YPF Energia Electrica Clase 21 U\$S CG YFCMO (Vto.20/05/2027)	980	1.229,00000	1.204	-
Rizobacter 9 Clase. B U\$S CG RZ9BO (Vto. 28/06/2026)	867	818,80000	710	1.142
Tarjeta Naranja Clase 64 S.1 U\$S CG T641O (Vto. 30/04/2027)	277	1.227,76992	340	-
Irsa Clase.20 Uva 6% CG IRCLO (Vto. 10/06/2026)	181	1.217,90000	223	-
Loma Negra Clase 2 U\$S LOC2O (Vto. 21/12/2025 )	6	1.220,90000	7	-
Oldeval Clase 1 U\$S CG OLC1O (Vto.18/04/2026 )	5	1.115,40000	6	-
Previsión por desvalorización (Anexo VII)	-	-	(198.555)	(223.208)
Otros			-	24.962.237
<b>Subtotal Obligaciones negociables</b>			<b>26.278.849</b>	<b>47.521.102</b>
<b>- Título de deuda Fideicomiso Financiero</b>				
Solidario de Infraestructura pública NASA IV USD NA04A	207.642	445,12415	92.426	122.281
Payway Cobro Aceler. S.6 Clase A \$ CG WC06A	1.000.423.865	0,89181	892.189	-
Otros			-	32.591
<b>Subtotal título de deuda Fideicomiso Financiero</b>			<b>984.615</b>	<b>154.872</b>
<b>- Cuotapartes de fondos comunes de inversión</b>				
F.C.I. Pionero Pesos Plus	412.108.091	46,69464	19.243.239	4.932.528
F.C.I. Pionero Money Market	4.269.266	1.202,67950	5.134.558	2.733.265
F.C.I. Pionero Renta Ahorro (Nota 11)	2.556.968	217,69881	556.649	545.871
F.C.I. Pionero Pesos Plus II	1.093.665	187,61046	205.183	-
Otros			-	3.930.058
<b>Subtotal fondos comunes de inversión</b>			<b>25.139.629</b>	<b>12.141.722</b>
<b>Total de inversiones corrientes</b>			<b>141.236.750</b>	<b>208.390.159</b>
<b>INVERSIONES NO CORRIENTES</b>				
Obras de arte			2.435.704	2.435.704
<b>Subtotal inversiones no corrientes</b>			<b>2.435.704</b>	<b>2.435.704</b>

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
Por Comisión Fiscalizadora

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

Firmado a los efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.  
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

  
ROMINA L. RICCI  
Directora titular

## MACRO SECURITIES S.A.U.

## INVERSIONES


AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en miles de pesos – Nota 1.2.)


	Información sobre el emisor					Tenencia accionaria				Valor de libros	
	Actividad principal	Fecha de cierre del ejercicio	Capital	Patrimonio neto	Resultado del periodo	Clase	Valor nominal	Cantidad	% de tenencia	30/06/2025	31/12/2024
<b>INVERSIONES NO CORRIENTES (Cont.)</b>											
<b>Participaciones en otras sociedades</b>											
<u>Controladas:</u>											
Macro Fondos S.G.F.C.I.S.A.	Agente de Adm. De F.C.I.	30/06/2024 (c)	1.713	25.910.050	21.472.494	Ordinaria	1	1.385.817	80,90%	20.961.230	36.964.617
<b>Total participaciones en otras sociedades</b>										20.961.230	36.964.617
<b>Total inversiones no corrientes</b>										<b>23.396.934</b>	<b>39.400.321</b>
<b>Total Inversiones</b>										<b>164.633.684</b>	<b>247.790.480</b>

- (a) 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. Por lo mencionado, se reconoce una previsión por desvalorización de activos según lo estimado por la industria.
- (b) Con fecha 18 de diciembre de 2024, CNV suspendió a Surcos S.A para la negociación de valores negociables emitidos por la compañía por el plazo de 10 días. El 26/12/2024 Surcos S.A. informo al mercado el inició de un procedimiento preventivo de crisis por el cual tomará medidas para reestructurar su patrimonio. A la fecha de la suspensión y aviso de reestructuración, la Sociedad poseía obligaciones negociables serie 10 y 11 clase C denominadas en Dólares, con vencimiento al 20 de Julio de 2025 y 13 de abril de 2026 respectivamente. Durante el primer trimestre del 2025 se declaró el concurso preventivo por quiebra, por lo mencionado, se reconoce una previsión por desvalorización de activos por el total en tenencia.
- (c) Información obtenida de los últimos estados contables con informe de auditor independiente.

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
Por Comisión Fiscalizadora

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

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.  
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

  
ROMINA L. RICCI  
Directora titular



## MACRO SECURITIES S.A.U.

## BIENES DE USO

AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024(Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en miles de pesos – Nota 1.2.)

Cuenta principal	Valor de origen			
	Al inicio del ejercicio	Altas del ejercicio / período	Bajas del ejercicio / período	Al cierre del ejercicio / período
Máquinas y equipos	123.355	15.372	-	138.727
Mobiliario e instalaciones	1.060.651	-	-	1.060.651
Rodados	1.207.869	-	(211.347)	996.522
Inmueble	2.196.744	-	-	2.196.744
Palcos	162.219	-	-	162.219
<b>30/06/2025</b>	<b>4.750.838</b>	<b>15.372</b>	<b>(211.347)</b>	<b>4.554.863</b>
<b>31/12/2024</b>	<b>4.182.573</b>	<b>657.575</b>	<b>(89.310)</b>	<b>4.750.838</b>

Cuenta principal	Depreciaciones					Neto resultante
	Al inicio del ejercicio	Alicuota anual	Del ejercicio / período	Bajas del ejercicio / período	Acumuladas al cierre del ejercicio / período	
Máquinas y equipos	123.355	33%	2.135	-	125.490	13.237
Mobiliario e instalaciones	915.640	10%	15.571	-	931.211	129.440
Rodados	563.289	20%	88.030	(185.569)	465.749	530.773
Inmueble	546.989	2%	19.771	-	566.760	1.629.984
Palcos	14.870	10%	8.111	-	22.981	139.238
<b>30/06/2025</b>	<b>2.164.143</b>		<b>133.617</b>	<b>(185.569)</b>	<b>2.112.191</b>	<b>2.442.672</b>
<b>31/12/2024</b>	<b>1.939.869</b>		<b>269.379</b>	<b>(45.105)</b>	<b>2.164.143</b>	<b>2.586.695</b>

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
Por Comisión Fiscalizadora

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

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

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

ROMINA L. RICCI  
Directora titular

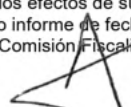
**MACRO SECURITIES S.A.U.****ACTIVOS INTANGIBLES****AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Nota 1.3.)**

(Cifras expresadas en miles de pesos – Nota 1.2.)

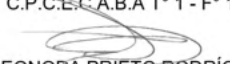
Cuenta principal	Valor de origen		
	Al inicio del ejercicio	Altas del ejercicio / período	Al cierre del ejercicio / período
Software y licencias	3.139.568	859.104	3.998.672
<b>30/06/2025</b>	<b>3.139.568</b>	<b>859.104</b>	<b>3.998.672</b>
<b>31/12/2024</b>	<b>906.719</b>	<b>2.232.849</b>	<b>3.139.568</b>

Cuenta principal	Depreciaciones				
	Al inicio del ejercicio	Alicuota anual	Del ejercicio / período	Acumuladas al cierre del ejercicio / período	Neto resultante
Software y licencias	914.986	33%	578.464	1.493.450	2.505.222
<b>30/06/2025</b>	<b>914.986</b>		<b>578.464</b>	<b>1.493.450</b>	<b>2.505.222</b>
<b>31/12/2024</b>	<b>233.493</b>		<b>681.493</b>	<b>914.986</b>	<b>2.224.582</b>

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
Por Comisión Fiscalizadora

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

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.  
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

  
ROMINA L. RICCI  
Directora titular



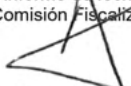
## MACRO SECURITIES S.A.U.

### INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ARTÍCULO 64, APARTADO I, INCISO b), DE LA LEY N° 19.550 POR LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024 (Nota 1.3.)


(Cifras expresadas en miles de pesos – Nota 1.2.)

Rubros	30/06/2025		30/06/2024	
	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Total	Total
Sueldos y cargas sociales	5.339.615	5.339.615	10.679.230	8.510.009
Impuestos, tasas y contribuciones	-	1.085.119	1.085.119	964.861
Comisiones y gastos de mercado	-	985.723	985.723	1.488.327
Mantenimiento de sistemas	984.125	-	984.125	662.766
Amortizaciones de activos intangibles	578.464	-	578.464	243.971
Crédito fiscal no computable	228.079	228.079	456.158	669.593
Honorarios de Directorio y sindicatura	447.684	-	447.684	995.907
Comisiones y gastos bancarios	-	296.741	296.741	241.558
Gastos Caja de Valores S.A.	-	243.456	243.456	187.248
Gastos de representación	-	236.139	236.139	175.349
Depreciaciones de bienes de uso	133.617	-	133.617	131.245
Honorarios y retribuciones por servicios	86.133	-	86.133	129.047
Movilidad y viáticos	-	78.441	78.441	162.551
Expensas, electricidad y telefonía	60.544	-	60.544	35.422
Seguros	-	30.626	30.626	43.548
Gastos varios	1.078	10.872	11.950	15.113
Mantenimiento, limpieza y reparaciones	5.134	-	5.134	2.839
Papelería y útiles	3.611	-	3.611	4.230
Publicidad	-	-	-	126.776
<b>Totales al 30/06/2025</b>	<b>7.868.085</b>	<b>8.534.811</b>	<b>16.402.896</b>	
<b>Totales al 30/06/2024</b>	<b>6.719.393</b>	<b>8.070.967</b>		<b>14.790.360</b>

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
Por Comisión Fiscalizadora

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

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.  
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



ROMINA L. RICCI  
Directora titular

## MACRO SECURITIES S.A.U.

## APERTURA POR VENCIMIENTO DE CRÉDITOS Y DEUDAS

AL 30 DE JUNIO DE 2025

(Cifras expresadas en miles de pesos – Nota 1.2.)

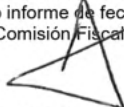
Plazo	Activo			Pasivo	
	Deudores por operaciones (a)	Otros Créditos / Créditos fiscales (b)	Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (a)	Acreedores por operaciones (a)	Otras Deudas (a) (c)
Sin Plazo	-	-	-	-	1.237.127
Con plazo					
- A vencer en tres meses	123.041.004	25.876.981	54.811.992	247.909.985	14.279.344
- A vencer de tres a seis meses	-	-	-	-	5.316.242
- A vencer de seis a nueve meses	-	-	-	-	-
- A vencer de nueve a doce meses	-	-	-	-	3.178.811
- A vencer en más de doce meses	-	66.615	-	-	-
<b>Total con plazo</b>	<b>123.041.004</b>	<b>25.943.596</b>	<b>54.811.992</b>	<b>247.909.985</b>	<b>22.774.397</b>
<b>Total</b>	<b>123.041.004</b>	<b>25.943.596</b>	<b>54.811.992</b>	<b>247.909.985</b>	<b>24.011.524</b>

(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 08-08-2025  
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.  
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



ROMINA L. RICCI  
Directora titular

## MACRO SECURITIES S.A.U.

## SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Nota 1.3.)

(Cifras expresadas en miles de pesos – Nota 1.2.)

	Monto y clase de la moneda extranjera		Tipo de cambio (b)	Importe en pesos	
				30/06/2025	31/12/2024
<b>ACTIVO</b>					
Caja y bancos	95.111	USD	1.194,0833	113.570.897	97.992.299
Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (a) - Deudor	-	USD	-	-	5.819.478
Deudores por operaciones	28.403	USD	1.194,0833	33.915.350	8.614.538
Inversiones	5.294	USD	1.194,0833	6.321.364	3.946.597
Otros créditos	1.594	USD	1.194,0833	1.903.563	1.108.755
<b>Total de activo en moneda extranjera</b>				<b>155.711.174</b>	<b>117.481.667</b>
<b>PASIVO</b>					
Bolsas y Mercados Argentinos S.A. (a) - Acreedor	1.273	USD	1.194,0833	1.520.324	-
Acreedores por operaciones	107.533	USD	1.194,0833	128.402.826	106.144.559
Otras deudas	28	USD	1.194,0833	33.285	28.521
<b>Total de pasivo en moneda extranjera</b>				<b>129.956.435</b>	<b>106.173.080</b>

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

(b) Según tipo de cambio de referencia del Banco Central de la República Argentina al 30 de junio de 2025.

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
Por Comisión Fiscalizadora

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

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.  
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

  
ROMINA L. RICCI  
Directora titular

## MACRO SECURITIES S.A.U.


## EVOLUCIÓN DE PREVISIONES

AL 30 DE JUNIO DE 2025 y 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Nota 1.3.)

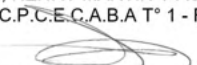
(Cifras expresadas en miles de pesos – Nota 1.2.)

<u>Rubros</u>	<u>Al inicio del ejercicio</u>	<u>Aumento</u>	<u>Efecto monetario</u>	<u>Al cierre del ejercicio / periodo</u>
Previsión por desvalorización de inversiones (Anexo I)	223.208	4.625	(29.278)	198.555
<b>30/06/2025</b>	<b>223.208</b>	<b>4.625</b>	<b>(29.278)</b>	<b>198.555</b>
<b>31/12/2024</b>	<b>79.425</b>	<b>106.292</b>	<b>37.491</b>	<b>223.208</b>

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
Por Comisión Fiscalizadora

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

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.  
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



ROMINA L. RICCI  
Directora titular

**Estados contables consolidados  
al 30 de junio de 2025**


## MACRO SECURITIES S.A.U.

**ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL  
AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**  
(Nota 1.3. a los estados contables individuales)


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

	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Caja y bancos (Nota 2.a)	134.239.824	108.367.117
Inversiones (Nota 2.b)	171.589.286	262.555.680
Deudores por operaciones	123.041.005	51.330.314
Créditos por servicios	6.018.275	6.976.220
Otros créditos	25.918.493	14.548.814
<b>Total de activo corriente</b>	<b><u>460.806.883</u></b>	<b><u>443.778.145</u></b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Inversiones (Nota 2.b)	2.435.704	2.435.704
Bienes de uso	2.534.846	2.623.331
Activos intangibles	2.656.580	2.346.620
Otros créditos	332.675	123.286
<b>Total de activo no corriente</b>	<b><u>7.959.805</u></b>	<b><u>7.528.941</u></b>
<b>Total de activo</b>	<b><u>468.766.688</u></b>	<b><u>451.307.086</u></b>

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
Por Comisión Fiscalizadora

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

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.  
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

  
ROMINA L. RICCI  
Directora titular



## MACRO SECURITIES S.A.U.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL  
AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024  
(Nota 1.3. a los estados contables individuales)

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

	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
<b>PASIVO</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Acreeedores por operaciones	247.909.283	180.954.487
Bolsas y Mercados Argentinos S.A.	54.811.992	19.467.457
Cuentas por pagar	1.522.372	1.608.281
Deudas fiscales	15.834.959	20.650.329
Deudas sociales	5.186.523	7.532.739
Deudas financieras (a)	12.138.700	8.222.526
<b>Total de pasivo corriente</b>	<b><u>337.403.829</u></b>	<b><u>238.435.819</u></b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Deudas fiscales	1.237.127	912.494
<b>Total de pasivo no corriente</b>	<b><u>1.237.127</u></b>	<b><u>912.494</u></b>
<b>Total de pasivo</b>	<b><u>338.640.956</u></b>	<b><u>239.348.313</u></b>
<b>PARTICIPACIÓN DE TERCEROS EN SOCIEDADES CONTROLADAS</b>	4.948.819	8.727.124
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>125.176.913</b>	<b>203.231.649</b>
<b>Total de pasivo más patrimonio neto</b>	<b><u>468.766.688</u></b>	<b><u>451.307.086</u></b>

(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 08-08-2025  
Por Comisión FiscalizadoraALEJANDRO ALMARZA  
Síndico  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13ELEONORA PRIETO RODRÍGUEZ  
Socia  
Contadora Pública U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 309 - F° 87ROMINA L. RICCI  
Directora titular

## MACRO SECURITIES S.A.U.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS  
POR LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS  
EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024


(Nota 1.3. a los estados contables individuales)

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

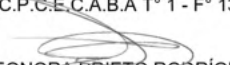
	<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u>
<b>Ingresos por operaciones</b>		
Ingresos por servicios	38.562.844	25.085.846
Aranceles por operaciones	9.099.356	6.125.756
Comisiones	3.619.757	1.835.635
<b>Gastos de administración y comercialización</b>		
Gastos de administración (Nota 2.c)	(13.063.916)	(11.280.458)
Gastos de comercialización (Nota 2.c)	(9.960.790)	(8.904.355)
<b>Otros</b>		
Resultado por intermediación de títulos valores	41.950.810	82.757.845
Resultados financieros y por tenencia incluido el R.E.C.P.A.M.	(19.058.028)	(59.347.297)
Otros ingresos netos	(636.137)	747.201
Resultado del período antes de impuesto a las ganancias – Ganancia	50.513.896	37.020.173
Impuesto a las ganancias	(18.454.775)	(9.314.487)
Participación de terceros en sociedades controladas	(4.101.247)	(1.689.855)
<b>Resultado neto del período – Ganancia</b>	<u><b>27.957.874</b></u>	<u><b>26.015.831</b></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 08-08-2025  
Por Comisión Fiscalizadora

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

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.  
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

  
ROMINA L. RICCI  
Directora titular

## MACRO SECURITIES S.A.U.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024  
(Nota 1.3. a los estados contables individuales)

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

	<u>30/06/2025</u>	<u>30/06/2024</u>
<b>Variaciones del efectivo (a)</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	108.367.117	73.229.022
Efectivo al cierre del período	<u>134.239.824</u>	<u>127.749.655</u>
<b>Aumento neto de efectivo</b>	<b><u>25.872.706</u></b>	<b><u>54.520.633</u></b>
<b>Causas de las variaciones de efectivo</b>		
<b>Actividades operativas</b>		
Fondos generados por operaciones y aranceles	81.750.077	180.948.898
Ingresos por servicios cobrados	38.487.669	20.728.402
(Aumento)/Disminución de otros créditos	(11.294.524)	3.090.561
Comisiones y otros ingresos	3.616.671	1.835.635
Pago de otros honorarios	(360.132)	(265.570)
Pago de honorarios de Directorio y sindicatura	(1.018.801)	(2.318.373)
(Disminución)/Aumento de otras deudas	(3.835.464)	7.119.794
Pago de sueldos y cargas sociales	(15.087.694)	(10.121.345)
Anticipos y pagos de impuesto neto de retenciones y percepciones	(25.913.258)	(32.940.379)
<b>Flujo neto de efectivo generado por actividades operativas</b>	<b><u>66.344.544</u></b>	<b><u>168.077.623</u></b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Pagos por adquisición de Bienes de Uso	(143.767)	(630.664)
Pagos por adquisición de activos intangibles	(859.104)	(1.167.430)
Ingresos/(Egresos) provenientes de inversiones	(17.682.019)	(61.638.266)
Ingreso por venta de Bienes de Uso	47.841	64.826
<b>Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) actividades de inversión</b>	<b><u>(18.637.049)</u></b>	<b><u>(63.371.534)</u></b>
<b>Actividades de financiación</b>		
Donaciones	(5.809)	(3.274)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiación</b>	<b><u>(5.809)</u></b>	<b><u>(3.274)</u></b>
Ingresos por intereses y diferencias de cambio	(2.724.762)	16.863.275
Variación correspondiente al efecto de la inflación sobre los componentes del efectivo y equivalentes al efectivo	(19.104.218)	(67.045.457)
<b>Aumento neto de efectivo</b>	<b><u>25.872.706</u></b>	<b><u>54.520.633</u></b>

(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 08-08-2025  
Por Comisión Fiscalizadora

ALEJANDRO ALMARZA  
Síndico  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.  
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

ROMINA L. RICCI  
Directora titular

## MACRO SECURITIES S.A.U.

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

AL 30 DE JUNIO DE 2025 (Nota 1.3. a los estados contables individuales)

(Cifras expresadas en miles de 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 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, según corresponda, con los estados contables de su sociedad controlada Macro Fondos Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. a esa fecha.

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

## 1.2. Criterios de valuación y exposición

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

## 2. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS CONSOLIDADOS

	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
<b>a) Caja y bancos</b>		
Banco Macro S.A.	68.472.694	83.336.733
Standard Chartered Bank	37.227.994	18.496.626
JP Morgan	28.500.793	6.294.597
Macro Bank Ltd.	38.339	239.011
Banco de Valores S.A.	4	150
Total	<u>134.239.824</u>	<u>108.367.117</u>
<b>b) Inversiones:</b>		
- <b>Corrientes:</b>		
Títulos públicos	110.227.156	188.640.482
Cuotapartes de fondos comunes de inversión	28.947.433	23.983.324
Obligaciones Negociables	26.278.849	47.675.974
Otras inversiones	6.135.847	2.255.900
Total	<u>171.589.286</u>	<u>262.555.680</u>

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.  
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



ROMINA L. RICCI  
Directora titular

## MACRO SECURITIES S.A.U.

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

## AL 30 DE JUNIO DE 2025 (Nota 1.3. a los estados contables individuales)

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

	<u>30/06/2025</u>	<u>31/12/2024</u>
- No corrientes:		
Obras de arte	2.435.704	2.435.704
Total	<u>2.435.704</u>	<u>2.435.704</u>

## c) Gastos de administración y comercialización:

Rubros	<u>30/06/2025</u>			<u>30/06/2024</u>
	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Total	Total
Sueldos y cargas sociales	6.680.336	6.680.336	13.360.672	10.110.346
Impuestos, tasas y contribuciones	2.254.804	1.085.119	3.339.923	2.981.760
Mantenimiento de sistemas	1.235.212	-	1.235.212	879.950
Comisiones y gastos de mercado	-	985.723	985.723	1.488.327
Honorarios de Directorio y sindicatura	889.635	-	889.635	1.991.814
Amortizaciones de activos intangibles	589.299	-	589.299	265.887
Gastos societarios	489.720	-	489.720	329.256
Honorarios y retribuciones por servicios	412.503	77.482	489.985	301.552
Crédito fiscal no computable	228.079	228.079	456.158	669.593
Comisiones y gastos bancarios	4.778	296.741	301.519	244.026
Gastos de Caja de Valores S.A.	-	243.456	243.456	187.248
Gastos de representación	-	238.318	238.318	177.844
Depreciaciones de bienes de uso	166.319	-	166.319	137.156
Movilidad y viáticos	-	84.039	84.039	170.610
Expensas, electricidad y telefonía	61.315	-	61.315	35.972
Seguros	-	30.626	30.626	43.548
Cámara de Fondos comunes de inversión	27.830	-	27.830	15.936
Gastos varios	10.265	10.871	21.136	16.891
Mantenimiento, limpieza y reparaciones	5.134	-	5.134	2.837
Publicaciones	5.076	-	5.076	130.030
Papelería y útiles	3.610	-	3.610	4.230
<b>Totales al 30/06/2025</b>	<u><b>13.063.916</b></u>	<u><b>9.960.790</b></u>	<u><b>23.024.706</b></u>	
<b>Totales al 30/06/2024</b>	<u><b>11.280.458</b></u>	<u><b>8.904.355</b></u>		<u><b>20.184.813</b></u>

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
Por Comisión Fiscalizadora



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

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.  
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



ROMINA L. RICCI  
Directora titular

## MACRO SECURITIES S.A.U.

## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

AL 30 DE JUNIO DE 2025 (Nota 1.3. a los estados contables individuales)

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

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

Con fecha 23 de enero de 2024 la Sociedad acepto la designación como Sociedad Gerente de los Fondos: Fondo Común de Inversión Goal Acciones Plus, Fondo Común de Inversión Goal Capital Plus, Fondo Común de Inversión Goal Pesos, Fondo Común de Inversión Goal Renta Pesos, Fondo Común de Inversión Goal Acciones Argentinas, Fondo Común de Inversión Goal Renta Crecimiento, Fondo Común de Inversión Goal Renta Global, Fondo Común de Inversión Goal Ahorro Max, Fondo Común de Inversión Goal Renta Dólares, Fondo Común de Inversión Goal Retorno Total, Fondo Común de Inversión Goal Performance, Fondo Común de Inversión Goal Performance II, Fondo Común de Inversión Goal Performance III, Fondo Común de Inversión Goal Premium, Fondo Común de Inversión Goal Renta Dólares Plus, Fondo Común de Inversión Goal Renta Dólar Estrategia, Fondo Común de Inversión Goal Multiestrategia, y Fondo Común de Inversión Goal Multiestrategia Plus (los "Fondos"), en sustitución de BMA Asset Management S.A.S.G.F.C.I. Asimismo, aprobó las modificaciones a los reglamentos de gestión de los "Fondos".

Con fecha 8 de mayo de 2024 la Comisión Nacional de Valores mediante la resolución RESFC-2024-22696-APN-DIR#CNV aprobó la sustitución de BMA Asset Management S.A.S.G.F.C.I. de los "Fondos" en su carácter de Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión de los Fondos por Macro Fondos S.G.F.C.S.A. Asimismo, aprobó las modificaciones efectuadas en el texto de las cláusulas particulares de los Reglamentos de Gestión de los "Fondos".

Con fecha 9 de mayo de 2024 la Sociedad trató en Directorio la resolución RESFC-2024-22696-APN-DIR#CNV y la ratificación de los Reglamentos de Gestión de los "Fondos".

La Sociedad dio por cumplido los requerimientos emanados del inciso 3) del artículo 23 de la Sección II del Capítulo I del Título V de las normas de la CNV el 17 de mayo de 2024. Con fecha 1 de junio de 2024 la Sociedad empezó a ejercer su función como Agente de Administración de los Fondos Comunes de Inversión de la familia GOAL.

Con fecha 28 de agosto de 2024 la CNV resolvió registrar los Fondos Comunes de Inversión "Pionero Ahorro Dólar Plus", "Pionero Inversión Dólar" y "Pionero Money Market Dólar" con la actuación de Macro Fondos S.G.F.C.I.S.A. y Banco Macro S.A., en calidad de Administrador y Custodio, respectivamente.

Con fecha 22 de enero de 2025 la CNV resolvió registrar los Fondos Comunes de Inversión "Pionero Dólar Dinamico", "Pionero Dólar Gestion" y "Pionero Dólar Mix" con la actuación de Macro Fondos S.G.F.C.I.S.A. y Banco Macro S.A., en calidad de Administrador y Custodio, respectivamente.

El detalle de los fondos comunes de inversión administrados por la Sociedad al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
Por Comisión Fiscalizadora



ALEJANDRO ALMARZA

Síndico

Contador Público U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 120 - F° 210

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.  
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



ROMINA L. RICCI

Directora titular



## MACRO SECURITIES S.A.U.

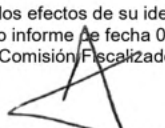
## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

## AL 30 DE JUNIO DE 2025 (Nota 1.3. a los estados contables individuales)

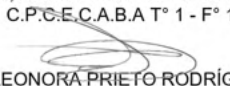
(Cifras expresadas en miles de pesos – Nota 1.2. a los estados contables individuales)

	Patrimonio neto	
	30/06/2025	31/12/2024
Pionero Pesos Plus	2.069.383.498	2.217.234.161
Pionero Pesos	422.249.576	421.248.246
Pionero Money Market Dólares	324.714.303	272.720.086
Pionero (ex goal pesos) Pesos Plus II	241.815.158	426.344.631
Pionero Patrimonio I	164.718.243	243.684.044
Pionero Renta Ahorro	157.160.892	122.787.114
Pionero Ahorro Dólares Plus	121.514.165	123.306.029
Pionero Desarrollo	117.724.453	163.450.749
Pionero Gestión	72.119.357	63.054.686
Pionero Ahorro Dólares	69.128.663	87.697.210
Pionero Renta Balanceado	64.882.684	63.517.628
Pionero Renta Fija Dólares	58.102.964	85.329.751
Pionero Acciones	39.634.275	70.226.375
Pionero Dólar Dinámico	37.539.553	-
Pionero FF	30.210.725	23.438.379
Pionero Renta Ahorro Plus	27.636.177	47.637.903
Pionero Renta Estratégico	26.977.844	43.054.131
Pionero Empresas Fondo Común de Inversión Abierto Pymes	25.550.407	21.847.786
Pionero (ex goal) Renta Dólares	24.667.926	21.062.716
Pionero Renta Mixta I	22.358.884	37.783.989
Pionero Capital	22.147.566	61.552.281
Pionero Renta	21.536.478	28.261.473
Pionero Crecimiento	20.278.167	18.149.147
Pionero Argentina Bicentenario	18.756.420	19.213.346
Pionero (ex goal) Renta Crecimiento	17.640.205	22.750.964
Pionero (ex goal) Ahorro Max	15.970.026	16.001.957
Pionero (ex goal) Renta Dólar Estrategia	15.874.540	12.187.708
Pionero Inversión Dólares	14.063.222	13.732.209
Pionero (ex goal) Renta Dólares Plus	12.963.863	10.103.698
Pionero Retorno	12.555.641	19.375.107

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
Por Comisión Fiscalizadora

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

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.  
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

  
ROMINA L. RICCI  
Directora titular

## MACRO SECURITIES S.A.U.


## NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS

## AL 30 DE JUNIO DE 2025 (Nota 1.3. a los estados contables individuales)

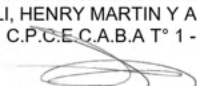
(Cifras expresadas en miles de pesos – Nota 1.2. a los estados contables individuales)

	Patrimonio neto	
	30/06/2025	31/12/2024
Pionero (ex goal) Retorno Total	9.407.267	11.414.820
Pionero (ex goal) Renta Pesos	7.487.568	9.830.484
Pionero Recovery	7.142.840	17.499.617
Pionero (ex goal) Acciones Argentinas	7.072.865	10.267.187
Pionero Moneda	6.792.211	115
Pionero (ex goal) Renta Global	6.466.683	9.090.552
Pionero (ex goal) Capital Plus	4.112.085	2.683.072
Pionero Fondo Común de Inversión abierto para el Financiamiento de la Infraestructura y la Economía Real	3.236.558	3.060.445
Pionero (ex goal) Premium	2.273.655	362.954
Pionero (ex goal) Acciones Plus	1.918.049	2.548.603
Pionero (ex goal) Performance II	2.115	10.756
Pionero (ex goal) Multiestrategia Plus	166	191
Pionero (ex goal) Multiestrategia Mix	166	191
Pionero (ex goal) Performance	100	1.932.487
Pionero (ex goal) Performance III	99	4.752.255

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
Por Comisión Fiscalizadora

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

Firmado a los efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-08-2025  
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.  
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



ROMINA L. RICCI  
Directora titular

# 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. (la "Sociedad") al 30 de junio de 2025 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de seis 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 (el "Grupo") al 30 de junio de 2025 y de los correspondientes estados consolidados de resultados y de flujo de efectivo por el período de seis meses finalizado en esa fecha.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2024 y al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024, reexpresadas en moneda del 30 de junio de 2025 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.A., quienes emitieron su informe sin salvedades de fecha 8 de agosto de 2025, 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 30 de junio de 2025 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 \$ 164.403.035, no siendo la misma exigible a esa fecha.
- c) Según surge de la nota 11. a los estados contables individuales adjuntos, al 30 de junio de 2025 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, 8 de agosto de 2025.

Por Comisión Fiscalizadora



Alejandro Almarza  
Síndico Titular

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



Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 08 de agosto de 2025

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 con los datos que a continuación se detallan:

Fecha de intervención: 08/08/2025

Referida a: E.E.C.C. - Períodos Intermedios - Intermedio Consolidado

Perteneciente a: Macro Securities SAU Otras (con domic. fiscal)

CUIT: 30-65751550-3

Fecha de Cierre: 30/06/2025

Monto total del Activo: \$468.766.688.000,00

Intervenida por: 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. D. 34/24, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la actuación profesional.

Datos del Matriculado

Dra. ELEONORA ISABEL PRIETO RODRIGUEZ

Contador Público ( Universidad de Buenos Aires )

CPCECABA T° 309 F° 87

Firma en carácter de socio

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.A.

T° 1 F° 13

SOCIO



Profesional de Ciencias  
Económicas de la Ciudad  
Autónoma de Buenos Aires

Esta actuación profesional ha sido aprobada por el profesional interviniente a través del Servicio de Legalizaciones Web, y la misma reúne los controles de matrícula vigente, incumbencias y control formal de acuerdo al Reglamento de Legalizaciones de Actuaciones Profesionales (Res. C.D. 34/24).

Se puede constatar la validez del documento ingresando a <https://legalizaciones.consejo.org.ar/validar> y declarando el código indicado en el recuadro de la derecha o escaneando el QR.

LEGALIZACIÓN N°

728721

CÓDIGO DE  
VERIFICACIÓN  
rttfoypi

