



Mega QM S.A.

**Memoria y estados contables
correspondientes al ejercicio económico
finalizado el 31 de diciembre de 2022,
presentados en forma comparativa con
cifras correspondientes del ejercicio
anterior**

MEMORIA

Señores Accionistas,

En cumplimiento de las disposiciones legales y estatutarias, el Directorio de Mega QM S.A.(anteriormente denominada Megainver S.A.) somete a vuestra consideración la presente Memoria, como así también el estado de situación patrimonial y los estados de resultados, de evolución de patrimonio neto y de flujo de efectivo, notas, anexos y los informes de los auditores independientes y de la comisión fiscalizadora correspondientes al ejercicio económico N° 12 finalizado el 31 de diciembre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad presenta la siguiente estructura patrimonial y de resultados, la cual se muestra a continuación:

ESTRUCTURA PATRIMONIAL COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR	31/12/2022	31/12/2021
Activo Corriente	1.024.248.806	642.172.403
Activo No Corriente	24.896.192	12.874.452
Total Activo	1.049.144.998	655.046.855
Pasivo Corriente	653.483.769	310.257.639
Pasivo No Corriente	6.913.543	15.332.929
Total Pasivo	660.397.312	325.590.568
Patrimonio Neto	388.747.686	329.456.287
Total Pasivo + Patrimonio Neto	1.049.144.998	655.046.855

ESTRUCTURA DE RESULTADOS COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR	31/12/2022	31/12/2021
Resultado Operativo Ordinario	1.044.335.733	465.179.986
Resultado Financiero y por Tenencia	-350.175.020	-184.927.365
Otros Ingresos/Egresos	4.165.049	-
Resultado Neto Ordinario	698.325.762	280.252.621
Impuesto a las Ganancias	(330.949.447)	(95.269.159)
Resultado del Ejercicio - Ganancia	367.376.315	184.983.462

ESTRUCTURA DE LA GENERACIÓN O APLICACIÓN DE FONDOS COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR	31/12/2022	31/12/2021
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	583.932.146	144.344.685
Flujo neto de efectivo (utilizado) / generado en las actividades de inversión	(249.975.408)	40.724.827
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(308.084.916)	(164.275.061)
Total de fondos Generados durante el Ejercicio	25.871.822	20.794.451

INDICADORES FINANCIEROS COMPARADOS CON LOS DEL EJERCICIO ANTERIOR

	31/12/2022	31/12/2021
a) LIQUIDEZ (Activo Corriente/Pasivo Corriente)	1,57	2,07
b) SOLVENCIA (Patrimonio Neto/Pasivo Total)	0,59	1,01
c) INMOVILIZACION DEL CAPITAL (Activo No Corriente/Activo Total)	0,02	0,02
d) RENTABILIDAD NETA DEL PATRIMONIO (Resultado Neto/Patrimonio Neto Promedio)	1,02	0,76

Contexto económico 2022

Síntesis

El año 2022 tuvo sus características bien distintivas: fuerte aceleración de la inflación con un crecimiento del PBI mayor al originalmente esperado, con el acuerdo con el FMI que le exigía reducción del desequilibrio fiscal, recuperación de las reservas del BCRA, tasas de interés reales positivas y menor asistencia del BCRA al Tesoro.

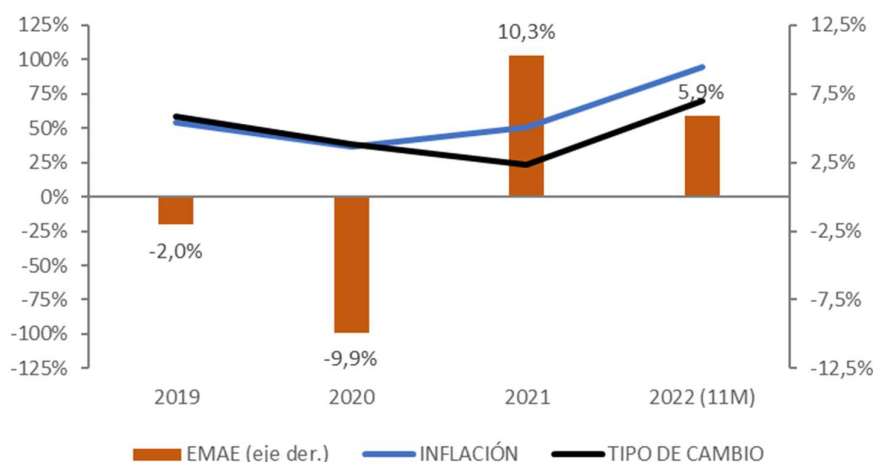
Esos objetivos planteados no se cumplieron en la primera parte del año. La política fiscal hacía crecer el gasto en términos reales y la aceleración de la inflación no permitía mantener el tipo de cambio real estable ni tener tasas positivas de interés. Sus implicancias en el mercado cambiario y en el mercado de deuda pública en pesos hicieron imposible la continuidad del equipo económico que estaba desde el comienzo de la gestión del actual gobierno.

El segundo semestre fue distinto. Con un ministro con mayor respaldo político y una política económica que se alineó bastante a los compromisos asumidos con el FMI. Allí las prioridades fueron: ir obteniendo un cierto equilibrio cambiario, lograr financiamiento neto del Tesoro en el mercado local y desalentar lo más posible la demanda de dólares en los mercados financieros libres.

El nuevo equipo fue logrando sus objetivos de corto plazo tanto en lo cambiario como en el cumplimiento de su programa financiero. Hacia el último trimestre del año le quedaba todavía una tasa de inflación muy difícil de controlar y en alza, concentrando sus esfuerzos en contener esas presiones.

En el último trimestre una política fiscal contractiva, con el BCRA subiendo las tasas de interés, cierto deterioro del poder de compra de los hogares, el programa de Precios Justos con incentivos atractivos para las empresas y la desaceleración de los precios de alimentos (carnes, etc.) ayudaron a moderar un poco la inflación.

Evolución de las principales variables



La actividad económica que creció por encima de lo originalmente esperado tuvo su impulso en la política fiscal expansiva del primer semestre, en la elevada expansión de los agregados monetarios y en las mayores expectativas de inflación y devaluación. Esos factores se fueron modificando hacia el último trimestre determinando una menor presión inflacionaria, pero también una tendencia negativa de la actividad económica. Siempre una aceleración fuerte de la inflación deteriora el poder adquisitivo del salario que no la puede seguir y ello castiga al Consumo, principal factor de la demanda de la economía.

El mercado cambiario estuvo siempre muy justo, exigiendo permanentemente nuevas medidas coyunturales que permitieran disminuir la demanda de dólares o alentar la oferta. Así surgieron los “Dólar Soja I y II”, instrumentos muy efectivos en adelantar la oferta de dólares agrícolas, el nuevo régimen de importaciones SIRA, y el encarecimiento del tipo de cambio de las compras con tarjetas en el exterior. La demanda neta de dólares además de las importaciones, principalmente por turismo, cancelación de deuda, pago de intereses y atesoramiento sigue muy elevada exigiendo el mantenimiento de un elevado superávit comercial para no erosionar más el bajo nivel actual de reservas del BCRA.

En definitiva, el 2022 fue un año con ciclos marcados y fuerte volatilidad, en especial en los mercados financieros.

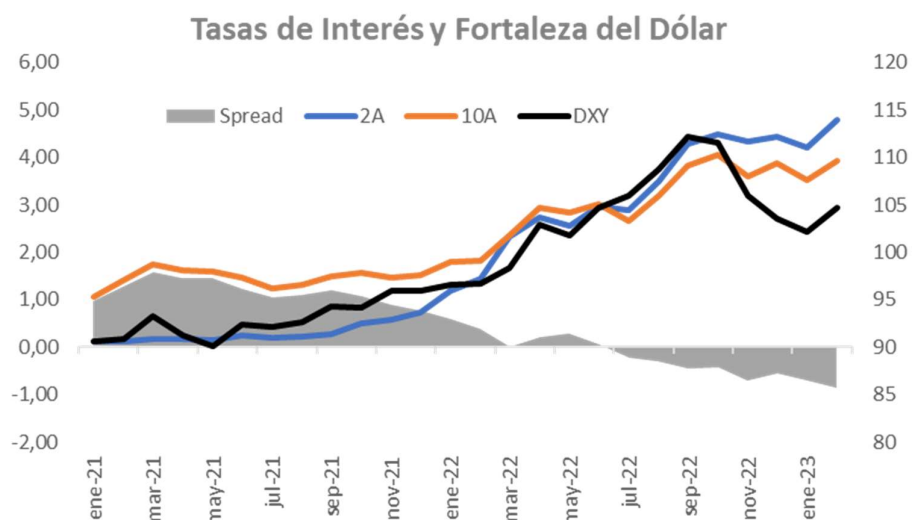
Panorama internacional

El panorama internacional del año 2022 estuvo marcado por dos grandes ejes, los efectos residuales de la crisis sanitaria (COVID) y las consecuencias del conflicto bélico por la invasión de Rusia a Ucrania.

En los años anteriores el foco había estado puesto en atenuar los efectos de las restricciones a la movilidad y contener el costo social y económico de la crisis sanitaria. Eso implicó un rol muy activo y expansivo de la política fiscal y de la política monetaria. La consecuencia de esas políticas se hizo muy evidente en 2021 y se mantuvo en 2022, con fuertes presiones inflacionarias que el mundo no vivía hace varias décadas.

En el caso puntual de Estados Unidos, repuntó el nivel de actividad y el mercado laboral requirió cada vez más recursos, creando nuevos puestos de trabajo y presionando sobre el nivel de salarios.

Esas presiones inflacionarias se combinaron con significativos aumentos en el precio de commodities por efecto del conflicto bélico. Justamente se veían afectados dos grandes exportadores de granos (Ucrania) y de energía (Rusia).



La reacción a esas presiones inflacionarias no se hizo esperar, con reabsorción de dólares y subas consecutivas de la tasa de interés. Esto implicó un cambio en los flujos de divisas, un fortalecimiento del dólar y, en consecuencia, un aumento en las tasas de interés que se utilizan para la valuación de activos en economías emergentes.

En la última parte del año, el descenso en el ritmo inflacionario generó expectativas de un proceso más corto, con la brecha entre los bonos del Tesoro a 10 años y los bonos a 2 años en terreno negativo.

Para Argentina esto implicó un deterioro significativo del valor de los activos en moneda extranjera, que especialmente durante el tercer trimestre mostraron paridades muy bajas, acompañando tendencias similares de otros activos emergentes. Para la economía real, la incidencia de este escenario internacional estuvo dada por el mayor costo fiscal y la demanda de dólares implícita que generó la suba en el precio de la energía.

Actividad económica

El año 2022 cerró con un crecimiento del 5,2%, pero con cambios bien marcados en la dinámica. Hasta agosto el crecimiento promedio era del 6,6%, pero de allí en adelante se sucedieron 4 meses consecutivos de caída desestacionalizada del nivel de actividad, lo que llevó la cifra del año al 5,2% mencionado y dejó un arrastre negativo para 2023 de 1,4%.

El impulso de la primera parte del año estuvo dado por una política fiscal expansiva, así como por buenos márgenes empresarios que alentaron la producción y se financiaron con tasas de interés reales negativas, promoviendo inclusive la acumulación de stocks. De septiembre en adelante, la política fiscal se convirtió en contractiva con el objetivo de contener el déficit fiscal y la caída del salario real (por aceleración inflacionaria) contribuyó a un empeoramiento de la actividad económica.

En una mirada más larga de la evolución del nivel de actividad, esta se encuentra algo por encima de 6 años atrás, aunque todavía no logra igualar al año 2017.

Evolución de precios

El año 2022 se caracterizó por una aceleración de la inflación cerrando el año con un aumento acumulado de precios minoristas del 94,8%, mientras que durante el año anterior había sido del 50,9%. El componente de precios estacionales lideró el aumento con 134,1%, impulsado fundamentalmente por productos textiles y alimentos frescos como frutas y verduras.

	2020	2021	2022 (Ritmo Mensual y Acum Anual)				
			I-22	II-22	III-22	IV-22	Año
IPC Nacional	36,1%	50,9%	5,1%	5,5%	6,8%	5,5%	94,8%
Inflación Núcleo	64,4%	50,1%	7,9%	5,1%	10,6%	5,9%	134,1%
Precios Estacionales	39,4%	54,9%	4,7%	5,7%	6,5%	5,2%	90,6%
Precios Regulados	14,8%	37,7%	4,7%	4,9%	5,2%	6,2%	85,7%

La inflación promedio del primer trimestre del 2022 fue 5,1%, muy por encima de lo que había sido la registrada durante el último trimestre del 2021 (3,3%). El conflicto bélico que significó la invasión de Rusia a Ucrania produjo un aumento del precio de commodities agrícolas y energéticas. Ello a nivel local repercutió en el aumento del precio de alimentos y energía.

El promedio mensual para el año se colocó por encima del 5%, con una marcada aceleración durante el tercer trimestre cuando llegó a un promedio mensual de 6,8%. En dicho trimestre, los estacionales subieron 10,6% en promedio, los regulados 5,2% en tanto la inflación núcleo lo hizo en 6,5% promedio. La dinámica fiscal del segundo trimestre tuvo un impacto negativo en las expectativas y junto con la incertidumbre generada por los cambios en el Ministerio de Economía, el tercer trimestre terminó siendo el peor en términos de inflación. Hacia el cuarto trimestre los precios volvieron a subir en torno al 5,5%, con un ritmo todavía elevado, aunque con una tendencia descendente en el marco de una política fiscal más contractiva, tasas de interés ya algo por encima de la inflación y la aplicación hacia finales de año de un esquema de administración de precios ("Precios Justos") en el cual las empresas están teniendo el incentivo para acompañar, ya que eso les permitiría tener un mejor acceso a los insumos importados.

Mercado cambiario

Un mercado cambiario muy exigido durante 2022, con importaciones creciendo más que exportaciones, con algunos períodos de expectativas de salto cambiario (que no se produjo), con brecha cambiaria (entre dólar oficial y dólares financieros) muy elevada y con un muy bajo stock de reservas.

Con esas restricciones igualmente el gobierno pudo cumplir su compromiso de aumento de reservas netas en el curso del año comprometido en el acuerdo con el FMI.

USD Millones	2020	2021	2022 (Prom Mensual / Acum Anual)					2023 P
			I-22	II-22	III-22	IV-22	TOTAL	
Intervenciones BCRA	-4.169	5.049	-266	2.650	11	-366	5.824	0
EXPORTACIONES	50.355	76.421	6.579	8.196	9.224	6.166	90.510	79.000
Cereales y Oleaginosas	22.126	38.162	3.056	4.326	5.122	2.221	44.175	33.175
Petróleo, Gas y Electricidad	3.416	5.696	734	699	752	819	9.020	8.525
Resto	24.814	32.563	2.789	3.171	3.350	3.126	37.315	37.300
DEMANDA NETA	55.618	73.257	6.923	8.105	8.246	6.065	88.151	79.000
Importaciones	41.584	59.959	5.293	6.498	6.230	4.884	68.193	62.000
Petróleo, Gas y Electricidad	3.755	6.713	921	1.336	1.516	600	13.571	10.000
Resto	37.829	53.246	4.372	5.162	4.714	4.285	54.621	52.000
Demanda Estructural	14.034	13.298	1.630	1.608	2.015	1.181	19.959	17.000
Saldo Neto de Servicios	1.331	4.146	712	839	1.028	417	9.506	6.500
Intereses y Dividendos	2.896	2.669	257	184	298	329	2.949	3.000
Préstamos Financieros	6.626	5.226	491	397	432	283	5.205	5.200
Atesoramiento y Otros	3.181	1.257	169	188	258	152	2.299	2.300
FINANCIAMIENTO COMERCIAL	-5.997	-1.940	1.195	1.651	3.606	206	10.433	2.834
Por EXPO	-4.529	-1.455	128	-145	1.603	-871	2.159	100
Por IMPO (CIF)	-1.469	-485	1.067	1.796	2.004	1.077	8.273	2.734

El flujo de divisas en el mercado cambiario estuvo siempre muy ajustado y el equipo económico fue teniendo que implementar durante el año nuevas medidas para tener un flujo positivo. En 2022 el BCRA terminó realizando compras netas por u\$s 5.824 millones de dólares, donde fue muy relevante la implementación del régimen de “Dólar Soja I y II” implementado en los meses de septiembre y diciembre. Este sistema estableció un tipo de cambio más elevado para la liquidación de las exportaciones de soja.

El 1er trimestre terminó con ventas netas negativas y en el segundo trimestre fue el momento de mayores expectativas de salto cambiario hasta el afianzamiento del nuevo equipo económico. El tercer trimestre estuvo muy ayudado por el Dólar Soja I en septiembre y el último trimestre, que sin Dólar Soja II implicaba ventas netas permanentes del BCRA, tuvo el aporte del nuevo sistema de autorización de importaciones (SIRA) que permitió disminuir el ingreso de importaciones en relación al promedio del año.

Siguió siendo muy importante la demanda de divisas más allá de las importaciones. Continuaron destacándose los servicios (turismo y fletes), los pagos de deuda, intereses y dividendos y atesoramiento. En su conjunto estos conceptos significaron una salida mensual de divisas de poco más de u\$s 1.650 millones, lo cual incrementó la necesidad de maximizar el superávit comercial cambiario de cobros por exportaciones menos pagos de importaciones.

El año terminó con un stock de reservas netas de u\$s 5.000 millones, nivel reducido, pero que estuvo hacia mediados de año en niveles cercanos a cero.

Comercio exterior

La balanza comercial durante 2022 fue positiva en u\$s 6.923 millones. Esto se dio en un contexto de suba tanto de exportaciones como importaciones. Si bien las exportaciones mejoraron un 13,5% respecto al año anterior, las importaciones subieron casi 30% resultando en un menor saldo comercial que el registrado en 2021 (superávit de u\$s 14.750 millones).

Las subas registradas en las exportaciones se debieron principalmente por un efecto de mejora en sus precios, especialmente los registrados para las commodities agrícolas. Si bien también se vieron mejoras en las cantidades exportadas de manufacturas industriales y combustibles. Por su

parte, las importaciones subieron por una combinación de efecto precio y cantidades. Los combustibles resultaron ser el rubro de mayor aumento, en el que las importaciones más que se duplicaron respecto a 2021 subiendo en u\$s 7.025 millones.

Política fiscal

Durante 2022, si bien los ingresos crecieron por encima de los gastos, el resultado fiscal negativo que fue de \$ 1,955 billones. Así el déficit fiscal se colocó en el 2,4% del PBI, permitiendo de esta manera cumplir la meta comprometida con el FMI. Los intereses fueron del 1,8% del PBI, de esta manera el resultado financiero del año terminó negativo en 4,2% del PBI.

SECTOR PÚBLICO

En millones de pesos	Anual \$ Mill		Variación % anual	2022 % PBI
	2021	2022		
Ingresos Totales	8.452.740	15.149.622	79,2%	18,6%
Gastos Primarios	9.860.381	16.809.370	70,5%	20,6%
Gastos Corrientes Primarios	9.209.324	15.476.958	68,1%	19,0%
Prestaciones sociales	5.432.402	9.351.875	72,1%	11,5%
Subsidios económicos	1.381.537	2.139.429	54,9%	2,6%
Salarios y Funcionamiento	1.529.313	2.593.045	69,6%	3,2%
Transferencias a provincias	360.094	554.882	54,1%	0,7%
Otros gastos corrientes	506.426	837.728	65,4%	1,0%
Gastos de Capital	651.058	1.332.412	104,7%	1,6%
RESULTADO PRIMARIO	-1.407.642	-1.955.141	38,9%	-2,4%
Intereses	684.241	1.493.009	118,2%	1,8%
RESULTADO FINANCIERO	-2.091.883	-3.448.150	64,8%	-4,2%

Los recursos, que representan el 18,6% del PBI, crecieron 79,2% en el año, mientras que los gastos lo hicieron en un 70,5% y son el 20,6% del PBI. A partir de la segunda mitad del año, con la llegada del nuevo ministro S. Massa se realizaron cambios en la política fiscal. En julio comenzó a bajar el gasto real, es decir, su evolución siguió una trayectoria por debajo del índice de inflación. Además, se definió la quita voluntaria de los subsidios a la energía, lo cual permitió que se reduzca su peso en los gastos, creciendo este rubro 57,7% en el año y representando 2% del PBI. Todos los componentes del gasto evolucionaron por debajo de la inflación, a excepción de los gastos de capital que crecieron 104,7% en el año.

Mercado financiero y Tasas de interés

Durante el 2022 el Banco Central asistió al Tesoro en \$ 620.051 millones, siendo la última transferencia en julio, cumpliendo el compromiso de evitar la emisión directa para asistir el déficit fiscal en los comienzos de la gestión del nuevo equipo económico. Sin embargo, esta asistencia

resultó insuficiente y es por ello por lo que se buscaron alternativas. El BCRA intervino en el mercado de deuda de pesos comprando deuda del Tesoro por \$ 1,85 billones, generando de esta manera un financiamiento indirecto y logró captar en el mercado de capitales fondos netos por \$2,15 billones. Estas cifras deben analizarse de manera conjunta, ya que el BCRA adquirió títulos en el mercado secundario, posibilitando la participación de los inversores en las licitaciones primarias.

La base monetaria subió 41% bastante por debajo de la inflación que fue 94,8%. Se mantuvo activa la política de esterilización a través de Leliqs para amortiguar el impacto monetario de la creación de dinero. A través de los pasivos remunerados se absorbieron \$ 3,3 billones. Esto significó un aumento de \$ 5,5 billones del stock de pasivos remunerados con su consecuente implicancia en la expansión monetaria a partir de los intereses que remuneran dichos instrumentos.

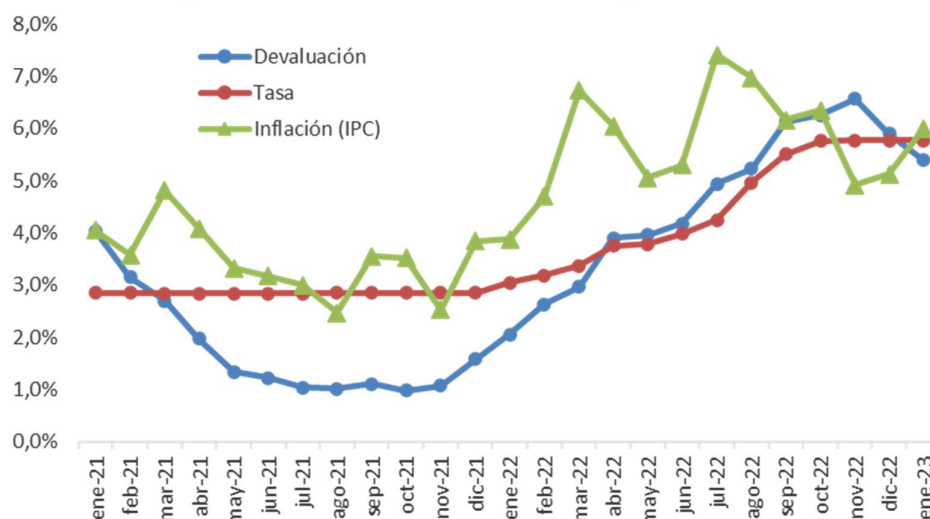
Arg\$ Millones Mensuales	2021 Prom	Promedio Mensual 2022				
	Mes	I-22	II-22	III-22	IV-22	2022
Expansión Primaria	341.802	49.199	777.135	829.392	963.291	654.754
Asistencia al Tesoro	139.589	-87.851	227.073	-90.872	33.637	20.497
Intereses de Leliqs/Pases	112.171	127.282	158.724	338.817	503.937	282.190
Compra Divisas Privado	90.042	9.769	174.171	378.446	229.738	198.031
Operaciones de Bonos o Futuros	0	0	217.166	203.001	195.980	154.037
Absorción Primaria	-85.792	-92.145	-20.831	-214.203	-116.920	-111.024
Venta de USD	-45.045	-68.377	-15.333	-176.776	-116.920	-94.352
Operaciones de Bonos o Futuros	-40.746	-23.768	-5.498	-37.426	0	-16.673
EMISIÓN NETA	256.010	-42.946	756.304	615.189	846.371	543.730
ESTERILIZACIÓN LELIQS / PASES	-157.362	-3.804	-600.259	-576.147	-478.137	-414.587
Pases	-146.182	739.382	-164.464	-106.062	-180.743	72.028
Leliqs / Notaliqs	-11.181	-743.186	-435.795	-470.085	-297.394	-486.615
AUMENTO DE BASE MONETARIA	98.648	-46.750	156.045	39.043	368.234	129.143

Los depósitos en pesos crecieron 99,1% en el año, algo por encima de la inflación. Los depósitos a la vista crecieron 78,3% durante 2022. Se destaca una suba del 119,4% de los depósitos a plazo cuya suba se acelera a partir del tercer trimestre en consonancia con la suba de tasas de interés llevada a cabo por el Banco Central.

Los créditos en pesos crecieron 67,2% en el año, con un ritmo que continuó evolucionando por debajo de la inflación. Durante 2022 los préstamos a las empresas (adelantos y documentos) tuvieron mayor demanda que los préstamos a personas (personales, hipotecarios y tarjetas) y estuvieron influenciados por las líneas subsidiadas por el BCRA.

La activa política de esterilización hizo que los pasivos remunerados del Banco Central finalizaran el año con un stock de \$ 10 billones, llegando a representar el 209% de la base monetaria.

Equilibrio entre Tasas, Inflación y Devaluación



El Banco Central buscó incentivar la demanda de pesos y desalentar la demanda de dólares a partir de su política de tasas de interés. Podemos identificar que hubo dos etapas bien diferenciadas a lo largo del año. En los primeros 7 meses las tasas fueron bastante por detrás de la inflación y no lograron igualarla. No fue hasta la llegada del ministro S. Massa que se comenzó a promover una suba de tasas más agresiva. El tipo de cambio fue acelerando su devaluación a lo largo del año en la medida que se aceleraba la inflación, en pos de atenuar la pérdida de tipo de cambio real. En el último bimestre el BCRA logró posicionar las variables principales en línea con sus objetivos, que se incluían en su acuerdo con el FMI. Esto es tasas de interés por encima de la devaluación oficial y de la inflación, y un ritmo de devaluación por encima del ritmo de inflación. La desaceleración de la inflación en ese bimestre permitió ordenar el comportamiento relativo de esas variables.

Dinámica de la Industria de Fondos Comunes de Inversión

La Industria de Fondos Comunes de Inversión (FCI), tuvo que adaptarse a este escenario económico cambiante. Los principales factores que tuvieron incidencia directa fueron el elevado ritmo inflacionario, la suba de las tasas de interés y la incertidumbre que se generó sobre mediados de año sobre la performance de la deuda del Tesoro denominada en pesos.

Esos factores fueron incidiendo sobre las decisiones de los inversores, que en virtud de esas señales de la economía fueron adaptando sus flujos de inversiones y cambiando de estrategia de alocaión de activos.

La primera parte del año mostró una fuerte tendencia hacia el segmento de FCI T+1 (Renta fija de corto plazo) y hacia instrumentos CER. Sobre fines del segundo trimestre, cuando la expectativa de devengamiento del CER bajó (menor inflación), se inició un proceso de “sell off” (desarme de posiciones) que afectó al precio de varios de esos activos.

El mercado reaccionó con rescates de distintos fondos y reposicionamiento. Los inversores se posicionaron en riesgo bancario. Eso implicó un deterioro mayor del valor de los activos y agudizó el proceso que se había iniciado.

Flujo Neto Arg \$ Millones		I-22	II-22	III-22	IV-22	Año 2022	Rendimiento	
							Acum %	Prom Mes
Money Market		-9.348	204.833	346.506	285.763	827.755	40,4%	2,9%
T + 1		133.080	-155.966	58.373	-9.198	26.289	47,3%	3,3%
Renta Fija	CER	168.136	-105.917	-119.750	-40.600	-98.132	52,1%	3,6%
	DLK	-13.919	2.893	87.107	-65.739	10.342	45,0%	45,0%
	Hard Dollar	-8.199	-18.231	-3.874	19.149	-11.155	49,5%	3,4%
	Resto	29.013	-621	36.474	-16.954	47.913	51,5%	3,5%
Renta Mixta		3.288	2.025	3.025	-10.120	-1.782	58,7%	3,9%
Renta Variable		1.515	-1.774	7.234	-2.161	4.814	91,3%	5,6%
PYME + INFRA		2.151	556	4.230	5.746	12.684	46,5%	3,2%
TOTAL INDUSTRIA (\$ Mill)		305.717	-72.200	419.325	165.886	818.727	63,5%	4,2%

El freno lo logró poner el BCRA mediante intervenciones en el mercado de deuda, comprando títulos y generando la liquidez necesaria para poder responder a todos los rescates sin necesidad de afectar al precio de los activos.

Luego de ese proceso, que afectó durante junio y julio, la industria de FCI se volvió claramente más transaccional. Esto implica que los inversores retornaron rápidamente, pero canalizaron sus inversiones hacia fondos Money Market, donde no estaban expuestos a la volatilidad de los instrumentos que cotizan en el mercado. Este proceso se vio intensificado por las subas de las tasas de interés, lo que acortó la brecha entre los FCI que invierten en depósitos (Money Market) y aquellos que tenían inversiones en títulos públicos.

Mientras a principios de año, los FCI Money Market explicaban el 46,8% del Patrimonio Administrado, el en cuarto trimestre ese porcentaje ya se había elevado al 51,7%, habiendo perdido terreno esencialmente los FCI que buscan seguir la evolución del CER.

Industria de FCI: Capital Administrado por Tipo de Fondo

INDUSTRIA # Y ESTRUCTURA		I-22	II-22	III-22	IV-22	Año 2022
Money Market		46,8%	44,7%	49,4%	51,7%	48,5%
T + 1		9,8%	10,7%	8,1%	8,4%	9,1%
Renta Fija	CER	9,8%	13,2%	7,0%	5,9%	8,7%
	DLK	7,1%	6,6%	8,1%	7,2%	7,3%
	Hard Dollar	6,9%	5,8%	6,7%	6,2%	6,3%
	Resto	10,3%	10,3%	10,9%	10,8%	10,6%
Renta Mixta		2,7%	2,5%	3,1%	3,1%	2,9%
Renta Variable		1,4%	1,2%	1,6%	1,7%	1,5%
PYME + INFRA		5,3%	5,0%	5,2%	5,0%	5,1%
TOTAL INDUSTRIA (\$ Mill)		3.907.180	4.490.561	5.063.677	6.159.404	4.905.205

Para MegaQM fue un año especial, porque se trató del primer ejercicio a partir de la fusión de MegaInver y Quinquela. Se logró un fuerte avance en la integración operativa y se mantuvo la

gestión de las dos familias de Fondos Comunes de Inversión. Se llevó a cabo todo un proceso de integración en un contexto económico muy desafiante. La primera mitad del año resultó muy auspiciosa, porque el mercado se volcó hacia los instrumentos en los cuales MegaQM tiene un alto peso relativo. En cambio, luego del “sell off” de los instrumentos en pesos, el mercado se volcó hacia FCI esencialmente transaccionales, donde el posicionamiento relativo de MegaQM es más bajo.

Agradecimientos:

El Directorio desea por último agradecer a sus clientes por la fuerte fidelidad hacia los productos de la firma, al personal por su alto compromiso, a la Comisión Nacional de Valores, Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión, proveedores, colegas, autoridades y a todos con quienes compartimos el año de trabajo.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 13 de marzo de 2023

Mega QM S.A.
(anteriormente Megainver S.A.)

**ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO
FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Estados contables correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2022

- Estado de situación patrimonial
- Estado de resultados
- Estado de evolución del patrimonio neto
- Estado de flujo de efectivo
- Notas a los estados contables
- Anexos a los estados contables:

- Anexo I – Detalle de inversiones
 - Anexo II – Bienes de uso
 - Anexo III – Bienes intangibles
 - Anexo IV – Activos y Pasivos en moneda extranjera
 - Anexo V – Información requerida por el art. 64 inc. b) de la Ley N° 19.550
 - Anexo VI – Clasificación de los créditos y deudas según su plazo de vencimiento

Informe de la Comisión Fiscalizadora

Mega QM S. A.
(anteriormente Megainver S. A.)

Maipú 1300 – Piso 20 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Actividad principal de la Sociedad:	Agente de administración de productos de inversión colectiva de fondos comunes de inversión
Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio:	7 de noviembre de 2011
Fecha de inscripción de la última modificación del estatuto:	3 de mayo de 2022
Número de registro en la Inspección General de Justicia:	1.849.341
Fecha de vencimiento del plazo de duración:	6 de noviembre de 2111

**EJERCICIO ECONÓMICO N° 12
INICIADO EL 1° DE ENERO DE 2022**

**ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2022**
(en pesos)

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
(Nota 3)

Acciones	31-12-2022	31-12-2021
	Suscripto e integrado (en pesos)	Suscripto e integrado (en pesos)
22.962.496 y 11.481.248 ordinarias nominativas no endosables de v/n \$ 1 de 1 voto c/u	<u>22.962.496</u>	<u>11.481.248</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

DELOITTE & Co. S.A.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

JUAN PABLO CORBELLANI (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 309 - F° 200

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 109 – F° 167

ANDRÉS PEDRO PERALTA
Presidente

Mega QM S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.849.341

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA

(en pesos)

<u>ACTIVO</u>	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
Caja y bancos (Nota 2.a)	69.795.616	43.923.794
Inversiones (Anexo I)	645.304.655	429.436.167
Créditos por ventas (Nota 2.b)	303.665.541	158.705.006
Otros créditos (Nota 2.c)	5.482.994	10.107.436
Total del Activo Corriente	1.024.248.806	642.172.403
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		
Otros créditos (Nota 2.c)	5.574.240	8.537.259
Bienes de uso (Anexo II)	6.415.611	4.337.193
Bienes intangibles (Anexo III)	12.906.341	-
Total del Activo no Corriente	24.896.192	12.874.452
TOTAL DEL ACTIVO	1.049.144.998	655.046.855
<u>PASIVO</u>		
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
Deudas		
Comerciales (Nota 2.d)	129.478.483	66.685.785
Sociales (Nota 2.e)	201.719.270	179.901.786
Cargas fiscales (Nota 2.f)	310.367.679	45.900.184
Otras deudas (Nota 2.g)	11.918.337	17.769.884
Total del Pasivo Corriente	653.483.769	310.257.639
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		
Pasivo por impuesto diferido (Nota 1.3.f)	6.913.543	15.332.929
Total del Pasivo No Corriente	6.913.543	15.332.929
TOTAL DEL PASIVO	660.397.312	325.590.568
<u>PATRIMONIO NETO</u>		
(según estado respectivo)	388.747.686	329.456.287
TOTAL DEL PASIVO Y DEL PATRIMONIO NETO	1.049.144.998	655.046.855

Las notas 1 a 9 y los anexos I a VI que se acompañan forman parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

DELOITTE & Co. S.A.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

JUAN PABLO CORBELLANI (Socio)

Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 309 - F° 200

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

ANDRÉS PEDRO PERALTA

Presidente

Mega QM S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.849.341

ESTADO DE RESULTADOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(en pesos)

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
Ventas netas de servicios	3.993.431.923	1.838.541.806
Gastos (Anexo V):		
De administración	(903.613.998)	(600.151.930)
De comercialización	(2.045.482.192)	(773.209.890)
Resultados financieros y por tenencia netos, incluido el resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda (RECPAM)	(350.175.020)	(184.927.365)
Otros ingresos	4.165.049	-
Subtotal - Ganancia antes de impuesto a las ganancias	<u>698.325.762</u>	<u>280.252.621</u>
Impuesto a las ganancias (Nota 1.3.f)	(330.949.447)	(95.269.159)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	<u>367.376.315</u>	<u>184.983.462</u>

Las notas 1 a 9 y los anexos I a VI que se acompañan forman parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023**DELOITTE & Co. S.A.**Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023**JUAN PABLO CORBELLANI (Socio)**Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 309 - F° 200**JORGE MLADINEO**Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 109 – F° 167**ANDRÉS PEDRO PERALTA**

Presidente

Mega QM S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.849.341

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR**

(en pesos)

	31-12-2022						31-12-2021
	Capital social	Ajuste de capital	Prima de emisión	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados no asignados	Total
Saldos al inicio del ejercicio	11.481.248	46.063.615	-	11.508.973	63.783.861	196.618.590	329.456.287
Distribución de resultados no asignados aprobada por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 9 de abril de 2021							308.747.886
- Dividendo en efectivo							(164.275.061)
Aumento de capital por fusión aprobado por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del 15 de octubre de 2021 con fecha 1 de enero de 2022							
- Aumento de capital	11.481.248	37.363.135	-	-	-	-	48.844.383
- Incorporación por fusión	-	-	6.598.550	11.355.991	13.033.736	319.324.963	350.313.240
Distribución de resultados no asignados aprobada por las Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas del 21 de abril de 2022 y 11 de julio 2022							
- Reserva facultativa					106.813.571	(106.813.571)	-
- Dividendo en efectivo						(348.869.805)	(348.869.805)
- Desafectación de reserva y dividendo en efectivo					(159.845.896)		(159.845.896)
Distribución de resultados anticipados aprobada por Directorio con fecha 31 de octubre de 2022						(198.526.838)	(198.526.838)
Ganancia neta del periodo						367.376.315	367.376.315
Saldos al cierre del periodo	22.962.496	83.426.750	6.598.550	22.864.964	23.785.272	229.109.654	388.747.686

Las notas 1 a 9 y los anexos I a VI que se acompañan forman parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023**DELOITTE & CO. S.A.**Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023**JUAN PABLO CORBELLANI (Socio)**Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 309 - F° 200**JORGE MLADINEO**Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 109 – F° 167**ANDRÉS PEDRO PERALTA**

Presidente

Mega QM S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.849.341

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(en pesos)

	31-12-2022	31-12-2021
<u>VARIACIÓN DEL EFECTIVO</u>		
Efectivo al inicio del ejercicio (nota 1.3.j)	43.923.794	23.129.343
Efectivo al cierre del ejercicio (nota 1.3.j)	69.795.616	43.923.794
Aumento neto del efectivo	25.871.822	20.794.451
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</u>		
<u>Actividades operativas</u>		
Ganancia neta del ejercicio	367.376.315	184.983.462
Más: Impuesto a las ganancias del ejercicio	330.949.447	95.269.159
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:		
- Depreciación de bienes de uso	2.648.271	2.502.652
- Valor residual de bajas de bienes de uso	278.864	-
- Amortización de activos intangibles	6.122.228	-
- Resultados por tenencia	10.072.797	3.687.334
- Provisión de impuestos	(18.365.464)	(4.450.288)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
- (Aumento) de créditos	(137.373.074)	(1.985.881)
- Aumento de deudas comerciales	62.792.698	11.820.455
- Aumento / (Disminución) de deudas sociales	21.817.484	(24.948.020)
- (Disminución) de deudas fiscales	(56.535.874)	(117.065.778)
- (Disminución) de otras deudas	(5.851.546)	(5.468.410)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	583.932.146	144.344.685
<u>Actividades de inversión</u>		
Altas de bienes de uso e intangibles	(24.034.123)	(3.441.099)
(Aumento) / Disminución neta de inversiones	(225.941.285)	44.165.926
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades de inversión	(249.975.408)	40.724.827
<u>Actividades de financiación</u>		
Aumento de capital por fusión	48.844.383	-
Distribución de dividendos en efectivo	(707.242.539)	(164.275.061)
Incorporación por fusión		
- Prima de fusión	6.598.550	-
- Reserva legal	11.355.991	-
- Reserva facultative	13.033.736	-
- Resultados acumulados	319.324.963	-
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de financiación	(308.084.916)	(164.275.061)
Aumento neto del efectivo	25.871.822	20.794.451

Las notas 1 a 9 y los anexos I a VI que se acompañan forman parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

DELOITTE & CO. S.A.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

JUAN PABLO CORBELLANI (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 309 - F° 200

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

ANDRÉS PEDRO PERALTA
Presidente

1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

1.1 Normas contables aplicadas

Los presentes estados contables de la Sociedad por el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2022 han sido preparados y expuestos de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) y adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA), vigentes y aplicables a entidades no incluidas en el régimen de oferta pública de la Ley N° 26.831 y que no hayan optado por la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera o de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas.

Con fines comparativos, los presentes estados contables incluyen cifras patrimoniales al 31 de diciembre de 2021. Dichas cifras han sido reexpresadas en moneda de diciembre de 2022, de acuerdo a lo señalado en la nota 1.2 siguiente, a fin de permitir su comparabilidad y sin que tal reexpresión modifique las decisiones tomadas con base en la información contable correspondiente al ejercicio anterior.

1.2 Información contable ajustada por inflación

A través de la Ley N° 27.468, publicada el 4 de diciembre del 2018 en el Boletín Oficial de la Nación, se derogó el Decreto N° 1.269/02 del PEN y sus modificatorios, el que prohibía a los organismos oficiales (entre ellos, la Inspección General de Justicia) recibir estados contables ajustados por inflación. Las disposiciones de la mencionada ley entraron en vigencia a partir del 28 de diciembre de 2018, fecha en la cual se publicó la Resolución General N° 10/18 de la Inspección General de Justicia (IGJ), la cual requiere que los estados contables se presenten ante ese organismo de control en moneda homogénea.

Las normas contables profesionales argentinas establecen que los estados contables deben ser preparados reconociendo los cambios en el poder adquisitivo de la moneda conforme a las disposiciones establecidas en las Resoluciones Técnicas N° 6 y N° 17, con las modificaciones introducidas por la RT N° 39 y la Interpretación N° 8, normas emitidas por la FACPCE y adoptadas por el CPCECABA. Estas normas establecen que la aplicación del ajuste por inflación debe realizarse frente a la existencia de un contexto de alta inflación, el cual se caracteriza, entre otras consideraciones, por la existencia de una tasa de inflación acumulada en tres años que alcance o sobrepase el 100%, considerando para ello el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).

En los últimos años, los niveles de inflación en Argentina han sido altos, habiendo acumulado una tasa de inflación en los últimos tres años que ha superado el 100%, sin expectativas de disminuir significativamente en el corto plazo. Asimismo, la presencia de los indicadores cualitativos de alta inflación, previstos en el punto 3.1 de la RT N° 17, mostraron evidencias coincidentes. Por lo expuesto, el 29 de septiembre de 2018 la FACPCE emitió la Resolución JG N° 539/18, aprobada por el CPCECABA mediante la Resolución N° 69/18, indicando, entre otras cuestiones, que la Argentina debe ser considerada una economía inflacionaria en los términos de la RT N° 17 a partir del 1° de julio de 2018.

Es por ello, y en consonancia con las disposiciones de la IGJ mencionadas anteriormente, que los presentes estados contables han sido preparados en moneda homogénea de diciembre de 2022.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

DELOITTE & CO. S.A.

JUAN PABLO CORBELLANI (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 309 - F° 200

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

ANDRÉS PEDRO PERALTA
Presidente

A los efectos del ajuste por inflación, y tal como lo establece la Resolución JG N° 539 de la FACPCE, se han aplicado coeficientes calculados a partir de índices publicados por dicha Federación, resultantes de combinar índices de precios al consumidor nacional (IPC) publicados por el INDEC a partir del 1° de enero de 2017 y, hacia atrás, índices de precios internos al por mayor (IPIM) elaborados por dicho Instituto o, en su ausencia, índices de precios al consumidor publicados por la Dirección General de Estadística y Censos de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. La variación del índice utilizado para la reexpresión de los presentes estados contables ha sido del 94,8% y del 50,94% en el ejercicio precedente.

La mencionada Resolución JG N° 539/18, modificada posteriormente por las Resoluciones JG N° 553/19 y 554/19 de la FACPCE, admite la utilización de una serie de simplificaciones de las cuales el Directorio de la Sociedad ha optado por determinar y presentar los resultados financieros y por tenencia (incluido el resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda) en una sola línea, de acuerdo con la sección 4.1.b y la RT N° 6. La no apertura de los resultados financieros y por tenencia (incluido el RECPAM) no permite la determinación de las magnitudes reales de los diferentes componentes de los resultados financieros y por tenencia, ni tampoco las magnitudes nominales ajustadas por inflación de los mismos y el efecto del RECPAM sobre dichos resultados. Asimismo, de la mencionada Resolución JG N° 539/18 de la FACPCE la Sociedad también ha optado por no informar en notas el importe de la variación en el estado de flujo de efectivo correspondiente a los resultados financieros y por tenencia (incluyendo el RECPAM) generados por los propios componentes del Efectivo requerida por la Interpretación 2, de acuerdo con la sección 3.7.

1.3 Principales criterios de medición y exposición

Los principales criterios de medición y exposición utilizados en la preparación de los estados contables se detallan a continuación:

a) Rubros monetarios

Caja y bancos, créditos y deudas en pesos están expresados a sus valores nominales deduciendo, en caso de corresponder, los componentes financieros implícitos no devengados al cierre de cada ejercicio.

b) Activos y pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a los tipos de cambio comprador o vendedor, respectivamente, publicados por el Banco de la Nación Argentina vigentes al cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio fueron imputadas al resultado de cada ejercicio. El detalle de estos saldos se expone en el Anexo III a los presentes estados contables.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

DELOITTE & CO. S.A.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

JUAN PABLO CORBELLANI (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 309 - F° 200

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

ANDRÉS PEDRO PERALTA
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(en pesos)

c) Inversiones

I. Cuotapartes de fondos comunes de inversión: Se valoraron al valor de la cuotaparte del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas al resultado de cada ejercicio.

Títulos públicos y Obligaciones Negociables: Se valoraron al valor de cotización al cierre de cada ejercicio. Las diferencias de valuación fueron imputadas al resultado de cada ejercicio.

Sociedades de Garantía Recíproca: Se valoraron al valor del aporte realizado más el devengamiento del rendimiento al cierre del ejercicio. Los rendimientos devengados fueron imputados al resultado del periodo.

d) Bienes de uso

Los bienes de uso se encuentran medidos a sus valores de costo o incorporación al patrimonio reexpresado en moneda de cierre aplicando el procedimiento de ajuste descrito en la nota 1.2, en función de sus respectivas fechas de origen, habiendo deducido las correspondientes depreciaciones acumuladas.

Las depreciaciones han sido calculadas sobre los valores reexpresados de los respectivos activos, aplicando alícuotas anuales en función de las vidas útiles estimadas de cada clase de bienes.

Los valores de los bienes de uso así determinados no superan los valores recuperables de los respectivos activos.

e) Bienes intangibles

Los bienes intangibles se encuentran medidos a sus valores de costo o incorporación al patrimonio reexpresado en moneda de cierre aplicando el procedimiento de ajuste descrito en la nota 1.2, en función de sus respectivas fechas de origen, habiendo deducido las correspondientes amortizaciones acumuladas.

Las amortizaciones han sido calculadas sobre los valores reexpresados de los respectivos activos, aplicando alícuotas anuales en función de las vidas útiles estimadas de cada clase de bienes.

Los valores de los bienes intangibles así determinados no superan los valores recuperables de los respectivos activos.

f) Impuesto a las ganancias

La Sociedad reconoce el impuesto a las ganancias de acuerdo con el método del impuesto diferido. Este método implica el reconocimiento de partidas de activos y pasivos por impuesto diferido, en los casos en que se produzcan diferencias temporarias entre la valuación contable y la valuación fiscal de los activos y pasivos.

Con fecha 16 de junio de 2021, fue publicada en el Boletín Oficial la Ley N° 27.630, la cual modificó la Ley del Impuesto a las Ganancias estableciendo alícuotas escalonadas, sobre la base de la ganancia

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

DELOITTE & CO. S.A.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

JUAN PABLO CORBELLANI (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 309 - F° 200

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

ANDRÉS PEDRO PERALTA
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(en pesos)

neta acumulada, con efectos en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021. En consecuencia, la determinación del impuesto a las ganancias corriente y en medición de activos y pasivos fiscales diferidos (incluyendo los quebrantos acumulados), se realiza aplicando la tasa impositiva efectiva que estará vigente en las fechas en que las diferencias entre los valores contables y los fiscales y los quebrantos serán revertidos o utilizados.

Por lo tanto, el activo por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2022 y 2021 fue medido considerando las tasas que se espera que las partidas componentes serán revertidas o utilizadas.

La composición de los saldos por impuesto diferido (Pasivo) al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	31-12-2022	31-12-2021
(Pasivo) diferido		
Inversiones - Fondos Comunes de Inversión	(5.850.342)	(3.154.699)
Bienes de uso	(260.928)	(694.582)
Ajuste por inflación impositivo	(802.273)	(2.119.716)
Inversiones - U.S. Treasury Bills	-	(9.363.932)
Total (Pasivo) diferido neto	(6.913.543)	(15.332.929)

La conciliación entre el resultado contable y el impositivo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se presenta a continuación:

	31-12-2022	30-12-2021
Ganancia del ejercicio antes del impuesto a las ganancias	698.325.762	280.252.621
Tasa vigente del impuesto	35%	30%
Impuesto a las ganancias sobre la base contable a la tasa impositiva vigente	(244.414.017)	(84.075.786)
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto (*)	(86.535.430)	(11.193.373)
Impuesto a las ganancias del periodo	(330.949.447)	(95.269.159)

(*) Originadas principalmente en el RECPAM.

El cargo neto a resultados por impuesto a las ganancias en cada ejercicio está compuesto de la siguiente manera:

	31-12-2022	31-12-2021
Impuesto a las ganancias corriente	(339.368.833)	(97.354.964)
Impuesto a las ganancias diferido	8.419.386	2.085.805
Impuesto a las ganancias	(330.949.447)	(95.269.159)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

DELOITTE & CO. S.A.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

JUAN PABLO CORBELLANI (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 309 - F° 200

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

ANDRÉS PEDRO PERALTA
Presidente

g) Patrimonio neto

El capital social ha sido reexpresado en moneda de cierre aplicando el procedimiento de ajuste descripto en la nota 1.2, en función de las respectivas fechas de suscripción. La cuenta “Capital social” se expone a su valor nominal, de acuerdo con disposiciones legales, y la diferencia con su importe se presenta en la cuenta complementaria “Ajuste de capital”.

Las reservas legal y facultativa se han mantenido a su valor nominal a la fecha de inicio de aplicación del ajuste por inflación contable (1° de enero de 2017) y, a partir de ese momento, se han reexpresado en moneda de cierre aplicando el procedimiento de ajuste descripto en la nota 1.2, considerando los movimientos de cada ejercicio.

Los resultados no asignados a la fecha de inicio de aplicación del ajuste por inflación contable (1° de enero de 2017) se han determinado por diferencia patrimonial y, a partir de ese momento, se han reexpresado en moneda de cierre aplicando el procedimiento de ajuste descripto en la nota 1.2, considerando los movimientos de cada ejercicio.

h) Cuentas de resultados

Las partidas de resultados se han reexpresado en moneda de cierre aplicando el procedimiento de ajuste descripto en la nota 1.2, excepto:

- los cargos por activos consumidos (depreciaciones de bienes de uso y amortizaciones de activos intangibles), que se determinaron en función de los valores reexpresados en moneda de cierre de los respectivos activos; y
- el resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda se ha incluido en la línea “Resultados financieros y por tenencia, netos”, por aplicación de la opción admitida por el punto 4.1 b) de la Resolución JG N° 539/18 de la FACPCE.

i) Contingencias

En opinión del Directorio y de sus asesores legales, a la fecha de emisión de los presentes estados contables, la Sociedad no se encuentra sujeta a juicios ni demandas que puedan originar situaciones contingentes que merezcan ser reflejadas en los presentes estados contables.

j) Estado de flujo de efectivo

Para la preparación del estado de flujo de efectivo se han considerado efectivo a los saldos de caja y bancos.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

DELOITTE & CO. S.A.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

JUAN PABLO CORBELLANI (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 309 - F° 200

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 109 – F° 167

ANDRÉS PEDRO PERALTA
Presidente

Mega QM S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.849.341

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(en pesos)**2. APERTURA DE LOS PRINCIPALES RUBROS DE LOS ESTADOS CONTABLES**

	31-12-2022	31-12-2021
a) Caja y bancos		
Banco Comafi – Cuenta Corriente – USD (Anexo IV)	29.887.089	38.883.869
Pershing LLC (BNY Mellon) – Cuenta Comitante – USD (Anexo IV)	39.345.141	4.493.166
Banco Comafi – Cuenta Corriente – \$	530.568	504.912
Banco de Servicios y Transacciones – USD (Anexo IV)	17.696	-
Puente Hnos. S.A. – Cuenta Comitante – \$ (Anexo IV)	7.650	12.079
Banco de Servicios y Transacciones – \$	7.472	-
Banco Patagonia – Cuenta Corriente – \$	-	9.582
Banco Santander – Cuenta Corriente – \$	-	6.167
Banco Santander – Cuenta Corriente – USD (Anexo IV)	-	14.019
TOTAL	69.795.616	43.923.794
b) Créditos por ventas		
Honorarios por servicios a cobrar en pesos	272.666.509	153.328.007
Honorarios por servicios a cobrar en dólares (Anexo IV)	30.999.032	5.376.999
TOTAL	303.665.541	158.705.006
c) Otros créditos		
Corrientes		
Accionistas	-	7.064.940
Línea de Crédito – FCIC Quinquela + Predial	2.654.400	-
Cargos diferidos	1.352.709	1.328.020
Seguros pagados por adelantado en moneda extranjera (Anexo IV)	998.890	1.530.498
Anticipo Sueldos	146.028	-
Seguros pagados por adelantado en pesos	5.324	178.103
SIRCRES	2.451	-
Intereses a cobrar – cuenta remunerada USD (Anexo IV)	-	31
Anticipos varios	-	5.844
Otros	323.192	-
TOTAL	5.482.994	10.107.436
No Corrientes		
Depósitos en garantía de alquiler en dólares (Nota 4 y Anexo IV)	5.574.240	8.537.259
TOTAL	5.574.240	8.537.259

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023**DELOITTE & CO. S.A.**Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023**JUAN PABLO CORBELLANI (Socio)**
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 309 - F° 200**JORGE MLADINEO**
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167**ANDRÉS PEDRO PERALTA**
Presidente

Mega QM S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.849.341

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(en pesos)

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
d) Deudas comerciales		
Provisión para gastos (*)	129.462.446	66.529.615
Proveedores	16.037	156.170
TOTAL	<u>129.478.483</u>	<u>66.685.785</u>
(*) Al 31 de diciembre de 2022, la provisión de gastos incluye 16.831.345 que corresponden a saldos con Puente Hnos. S.A. Además, incluye saldos por servicios profesionales con Grupo ST S.A. por un total de 63.815.809. Los cargos por resultados se encuentran en la línea de "Honorarios" en el Anexo VI.		
Al 31 de diciembre de 2021, la provisión de gastos incluía saldos con Puente Hnos. S. A. por 27.656.624		
e) Deudas sociales		
Sueldos y cargas sociales a pagar	28.663.724	22.168.154
Provisión para vacaciones	57.885.538	43.350.097
Provisión para bonus y gratificaciones	115.122.533	114.343.598
Otros	47.475	39.937
TOTAL	<u>201.719.270</u>	<u>179.901.786</u>
f) <u>Cargas fiscales</u>		
Impuesto a las ganancias (neto de anticipos y retenciones)	283.704.560	35.462.225
Impuesto sobre los ingresos brutos	18.365.464	4.450.288
Retención de impuesto a las ganancias	6.604.990	4.362.656
Retención de impuesto sobre ingresos brutos a pagar	1.663.508	1.615.634
Retención impuesto al valor agregado a pagar	29.157	9.381
TOTAL	<u>310.367.679</u>	<u>45.900.184</u>
g) <u>Otras deudas</u>		
FCI Saldos por pagar en dólares (Anexo IV)	1.487.081	7.306.607
Tasa CNV a pagar en pesos	8.617.574	4.689.663
Tasa CNV a pagar en dólares (Anexo IV)	340.324	342.994
FCI saldos por pagar en pesos	1.473.358	5.430.620
TOTAL	<u>11.918.337</u>	<u>17.769.884</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023**DELOITTE & CO. S.A.**Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023**JUAN PABLO CORBELLANI (Socio)**
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 309 - F° 200**JORGE MLADINEO**
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167**ANDRÉS PEDRO PERALTA**
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(en pesos)

3. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2022, el capital ascendía a 22.962.496, representado por 22.962.496 acciones ordinarias nominativas no endosables de valor nominal un peso y se encuentra totalmente suscrito e integrado. El mismo fue inscripto en la Inspección General de Justicia con fecha 3 de mayo de 2022.

Al 31 de diciembre de 2021, el capital ascendía a 11.481.248, representado por 11.481.248 acciones ordinarias nominativas no endosables de valor nominal un peso y se encuentra totalmente suscrito e integrado.

4. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el rubro otros créditos no corrientes incluye 5.574.240 y 8.537.259 respectivamente, que fueron depositados en garantía por el alquiler de las oficinas.

5. FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN ADMINISTRADOS

Al 31 de diciembre de 2022, los fondos comunes de inversión administrados por la Sociedad se detallan a continuación:

	<u>Patrimonio Neto</u> <u>al 31-12-2022</u>	<u>Patrimonio Neto</u> <u>al 31-12-2021</u>
Quinquela Pesos Fondo Común de Inversión	30.625.710.125	52.531.097.945
Quinquela Desarrollo Argentino Infraestructura Fondo Común de Inversión	18.255.518.717	19.074.583.561
Megainver Liquidez Pesos Fondo Común de Inversión	16.506.093.459	30.625.267.498
Quinquela Total Return Fondo Común de Inversión	15.585.079.265	20.711.943.484
Quinquela Performance Fondo Común de Inversión	12.753.641.200	5.254
Quinquela Empresas Argentinas Pymes Fondo Común de Inversión	12.665.229.294	13.194.406.578
Quinquela Renta Fondo Común de Inversión	12.648.046.048	11.465.491.599
Quinquela Renta Mixta Fondo Común de Inversión	12.322.983.888	10.647.859.726
Megainver Renta Fija Cobertura Fondo Común de Inversión	11.091.848.914	18.599.815.000
Megainver Retorno Absoluto Fondo Común de Inversión	11.050.827.903	22.052.697.492
Megainver Renta Global Fondo Común de Inversión	9.925.177.349	9.417.419.929
Megainver Financiamiento Productivo Pymes Fondo Común de Inversión	5.961.162.150	9.810.573.475
Quinquela Ahorro Fondo Común de Inversión	5.860.595.595	6.941.659.716
Megainver Renta Fija Latam Fondo Común de Inversión	3.993.773.478	4.538.318.562
Megainver Balanceado Fondo Común de Inversión	3.880.986.458	4.676.562.690
Megainver Ahorro Fondo Común de Inversión	3.835.660.839	8.084.724.459
Megainver Dólares Apto Ley 27.260 Fondo Común de Inversión	1.861.086.336	1.140.848.714
Megainver Estrategia Fondo Común de Inversión	1.727.706.182	1.175.731.806
Megainver Valores Negociables Fondo Común de Inversión	1.541.888.782	1.923.601.728
Quinquela + Predial Fondo Común de Inversión Cerrado Inmobiliario	1.359.054.601	1.477.000.231
Quinquela Acciones Fondo Común de Inversión	1.344.412.385	1.100.800.120
Megainver Renta Mixta Fondo Común de Inversión	1.319.424.170	1.481.006.420
Megainver Ahorro Plus Fondo Común de Inversión	1.260.248.877	611.385.724

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

DELOITTE & CO. S.A.

JUAN PABLO CORBELLANI (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 309 - F° 200

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

ANDRÉS PEDRO PERALTA
Presidente

Mega QM S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.849.341

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(en pesos)

	<u>Patrimonio Neto</u> <u>al 31-12-2022</u>	<u>Patrimonio Neto</u> <u>al 31-12-2021</u>
Quinquela Ahorro Dolares Fondo Común de Inversión	1.102.729.582	1.878.997.980
Megainver Diversificado Fondo Común de Inversión	1.089.957.569	2.689.031.282
Megainver Corporativo Dólares Fondo Común de Inversión	816.220.358	947.783.433
Megainver Renta Fija Fondo Común de Inversión	729.570.590	609.978.907
Megainver Renta Fija Dólares Fondo Común de Inversión	694.920.632	1.147.371.379
Megainver Renta Flexible Fondo Común de Inversión	537.338.575	859.742.351
Megainver Renta Variable Fondo Común de Inversión	417.407.953	371.007.137
Megainver Performance Fondo Común de Inversión	260.722.459	538.918.175
Megainver Sovereign & Sub-Sovereign USD Fondo Común de Inversión	259.040.429	4.301
Quinquela Renta Mixta Sustentable ASG Fondo Común de Inversión	227.139.671	255.476.512
Quinquela Balanceado Fondo Común de Inversión	176.653.644	1.326.351.742
Megainver Retorno Total Fondo Común de Inversión	125.705.628	822.507.504
Quinquela Deuda Argentina Fondo Común de Inversión	50.855.519	249.489.976
Quinquela Capital Fondo Común de Inversión	14.158.271	1.762.391
Quinquela Renta Fija Dolares Fondo Común de Inversión	5.882.316	6.658.247
Quinquela Estrategico Fondo Común de Inversión	14.557	593.278
Quinquela Ahorro Plus Fondo Común de Inversión	5.032	9.625
TOTAL	<u>203.884.478.800</u>	<u>262.988.485.931</u>

Megainver Estrategia Agro I Fondo Común de Inversión Cerrado

Con fecha 5 de junio de 2020, los miembros del Directorio han considerado la liquidación anticipada de Megainver Estrategia Agro I Fondo Común de Inversión Cerrado debido a que se encontraba próxima de vencimiento la prórroga oportunamente aprobada para la extensión del Período de Formación de Activos Específicos sin que la cartera se encuentre adecuada a los parámetros establecidos en el Reglamento de Gestión del mismo. En la reunión se resolvió aprobar el inicio del proceso de análisis y puesta en marcha del procedimiento de liquidación anticipada del Fondo.

El 11 de agosto de 2021, los directores de la Sociedad dieron por finalizado el proceso de liquidación de Megainver Estrategia Agro I y resolvieron la presentación de la solicitud de cancelación de inscripción del Fondo Común de Inversión ante la CNV.

Con fecha 11 de febrero de 2023, la CNV procedió a cancelar la inscripción de este Fondo y cancelar la oferta pública de sus cuotapartes.

Quinquela + Predial Fondo Común de Inversión Cerrado Inmobiliario Ley N° 27.260

Con fecha 8 de marzo de 2021, el Directorio de la Sociedad, aprobó la modificación del Reglamento de Gestión del Fondo Quinquela + Predial Fondo Común de Inversión Cerrado Inmobiliario Ley N° 27.260, a efectos de reflejar la prórroga del plazo de vencimiento del Fondo hasta el 9 de marzo de 2025. Asimismo, con fecha 8 de marzo de 2021, la Sociedad inició el trámite en la CNV que fue aprobado por el organismo con fecha 12 de octubre de 2021, mediante dictamen técnico número RE-2021-96962740-APN-GFCI#CNV.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

DELOITTE & CO. S.A.

JUAN PABLO CORBELLANI (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 309 - F° 200

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

ANDRÉS PEDRO PERALTA
Presidente

Mega QM S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.849.341

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(en pesos)Megainver Estrategia Fondo Común de Inversión

Con fecha 2 de agosto de 2022 la Sociedad ha renunciado a la función de Sociedad Gerente del fondo común de inversión "MEGAINVER ESTRATEGIA", traspasando dicha función a otra Sociedad Gerente, la cual ha manifestado su disposición a asumirla con relación al fondo antes indicado.

Mediante Resolución N° RESFC-2022-22050-APN-DIR#CNV de fecha 30 de noviembre de 2022, la Comisión Nacional de Valores aprobó la sustitución de Mega QM S.A. como Sociedad Gerente del Fondo, por Axis Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A.

Con fecha 18 de enero de 2023, Mega QM S.A. ha transferido la totalidad de los activos del Fondo a Axis Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. La Sociedad ha cumplido plenamente con las funciones que legalmente le corresponden hasta la fecha de traspaso.

6. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES LEGALES**6.1 Patrimonio neto mínimo requerido y contrapartida**

En cumplimiento de las disposiciones establecidas por la CNV con vigencia a partir de la Resolución General N° 792/2019 de dicho organismo, y de acuerdo a las exigencias previstas, el patrimonio neto mínimo requerido para actuar como "Agentes de Administración de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión" asciende al 31 de diciembre de 2022 a 179.760.400, equivalente a 970.000 unidades de valor adquisitivo (UVA). Para el 31 de diciembre de 2021, el patrimonio neto mínimo requerido era de 69.232.100 (en moneda de esa fecha). Ambos importes resultan inferiores al patrimonio neto de la Sociedad a dichas fechas.

Por su parte, la contrapartida mínima al 31 de diciembre de 2022 y 2021 asciende a 89.880.200 y a 34.616.050 (en moneda de esa fecha), respectivamente, la cual es cumplida en exceso por la Sociedad y se encuentra integrada conforme el siguiente detalle:

Concepto	31-12-2022	31-12-2021
En cuentas a la vista abiertas en bancos locales:		
Banco Comafi S.A.- USD (caja de ahorro N° 0001-47640-8)	29.887.089	38.883.869
Banco Comafi S.A. (cuenta corriente N° 000-020464-8)	530.568	504.913
Banco Santander S.A. (cuenta corriente N°. 132-000117597)	-	6168
Banco Patagonia S.A. (cuenta corriente N° 100594807)	-	9.582
Banco Santander Río S.A. - USD (cuenta corriente N° 132-00011899/6 & N° 194-013381/8)	-	14.019
Fondos Comunes de Inversión con liquidación de rescates dentro de las 72 horas:		
FCI Quinquela Ahorro Pesos	287.614.316	-
FCI Quinquela Pesos - FCI	25.034.566	-
FCI Quinquela Renta Mixta Sustentable	21.173.018	-

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

DELOITTE & CO. S.A.

JUAN PABLO CORBELLANI (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 309 - F° 200

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

ANDRÉS PEDRO PERALTA
Presidente

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(en pesos)

Concepto	31-12-2022	31-12-2021
FCI Megainver Liquidez Pesos	3.055.718	13.791.427
FCI Quinquela Renta Fija Dólares	786.794	-
FCI Megainver Sovereign & Sub-Sovereign USD	463.162	4.291
FCI Quinquela Renta Mixta	244.898	-
FCI Megainver Renta Flexible	29.292	32.529
FCI Megainver Ahorro Plus	22.141	24.238
FCI Quinquela Capital Sinceramiento	17.757	-
FCI Megainver Renta Global	9.023	9.786
FCI Quinquela Ahorro Plus	5.032	-
FCI Quinquela Performance	3.524	-
FCI Quinquela Estrategico	1.018	-
FCI Megainver Retorno Absoluto	-	71.723.981
FCI Megainver Ahorro	-	79.699.882
Total	368.877.916	204.704.685

6.2 Garantías de los Directores

En cumplimiento de lo dispuesto por la Resolución General N° 20/04 de la IGJ, al 31 de diciembre de 2022, los Directores de la Sociedad han constituido las garantías requeridas mediante pólizas de seguro caucionadas a favor de la Sociedad. El monto de las mencionadas garantías asciende a 6.000.000, equivalente a la suma de 1.000.000 por cada Director; las mismas se encuentran en custodia de la Sociedad.

7. SITUACIÓN ECONOMICA DE LA REPUBLICA ARGENTINA

El contexto económico en el cual opera la Sociedad continúa siendo complejo, donde es posible observar durante los últimos años altos niveles de inflación, alcanzando en el año 2021 un incremento del 50,9% y en 2022 un 94,8%. Asimismo, se visualiza una alta volatilidad de las variables financieras, como por ejemplo el incremento del riesgo país, aumento de los tipos de cambio incrementando la brecha entre el dólar oficial y el resto de las cotizaciones y la baja en la cotización de los títulos públicos argentinos. Sin embargo, luego de la profunda crisis generada en el año 2020 como consecuencia de la pandemia Covid 19, se visualiza una mejora en la actividad económica la cual se ha ido recuperando a partir de fines del 2020 y principalmente a partir del año 2021.

La caída de reservas internacionales del Banco Central de la República Argentina, acompañada de un incremento de sus pasivos monetarios, ha motivado un endurecimiento de la normativa cambiaria que impuso restricciones al atesoramiento y consumo de moneda extranjera y pagos al exterior, lo que a su vez generó una brecha significativa entre el tipo de cambio oficial y el de plazas de negociación más libres.

La Gerencia y el Directorio de la Sociedad realizan un seguimiento permanente de la situación descripta, aunque estiman que no tendrá un impacto significativo a nivel patrimonial, financiero ni en la operatoria de la Sociedad.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

DELOITTE & CO. S.A.

JUAN PABLO CORBELLANI (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 309 - F° 200

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

ANDRÉS PEDRO PERALTA
Presidente

8. MEGAINVER S. A. & QM ASSET MANAGEMENT S.G.F.C.I.S.A - FUSIÓN POR INCORPORACIÓN

El 29 de septiembre de 2021, los directores de Megainver S.A. y QM Asset Management S.G.F.C.I.S.A. aprobaron la celebración de la fusión por incorporación de la primera con la segunda sociedad, la cual tuvo efecto a partir del 1 de enero de 2022. La misma se llevó a cabo de conformidad con el Art. 82 de la Ley General de Sociedades.

Luego de concretada la fusión, el capital social queda distribuido de la siguiente manera:

- **CMS de Argentina S.A.**, titular de 11.481.248 acciones ordinarias nominativas no endosables, de valor nominal \$ 1 cada una, y con derecho a un voto por acción. Representativas del 50% del capital y votos de la sociedad, totalmente integradas.
- **Puente Asset Management Limited**, titular de 8.036.874 acciones ordinarias nominativas no endosables, de valor nominal \$ 1 cada una, y con derecho a un voto por acción. Representativas del 35% del capital y votos de la sociedad, totalmente integradas.
- **Miguel Kiguel**, titular de 3.444.374 acciones ordinarias nominativas no endosables, de valor nominal \$ 1 cada una, y con derecho a un voto por acción. Representativas del 15% del capital y votos de la sociedad, totalmente integradas.

El 15 de octubre de 2021, los accionistas de las sociedades a fusionarse, quienes representan el 100% del capital accionario de cada una, aprobaron el Compromiso Previo de Fusión, estado de situación patrimonial especial consolidado de fusión, así como la relación de canje.

Como consecuencia de la fusión, el capital aumentó a 22.962.496, incorporándose además los activos y pasivos de la Sociedad absorbida, al igual que sus derechos y obligaciones. Por último, se reformó el estatuto social, inscriptos el día 3 de mayo de 2022.

9. HECHOS POSTERIORES

No existen hechos posteriores al 31 de diciembre de 2022 que pudieran afectar significativamente la situación patrimonial, económica o financiera de la Sociedad que no hubiesen sido considerados en los presentes estados contables.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

DELOITTE & CO. S.A.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

JUAN PABLO CORBELLANI (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 309 - F° 200

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

ANDRÉS PEDRO PERALTA
Presidente

Mega QM S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.849.341

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(en pesos)

ANEXO I
Hoja 1/2

DETALLE DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

1) FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

Denominación	31-12-2022				31-12-2021
	Valor nominal	Valor Cuotaparte	Tipo de cambio	Importe	Importe
FCI Quinquela Ahorro Pesos	4.665.288	61,649847	1,00	287.614.316	-
FCI Quinquela Pesos - FCI	2.678.994	9,344765	1,00	25.034.566	-
FCI Quinquela Renta Mixta Sustentable	10.016.699	2,113772	1,00	21.173.018	-
FCI Megainver Liquidez Pesos	500.477	6,105606	1,00	3.055.718	13.791.427
FCI Quinquela Renta Fija Dólares	3.885	1,144307	176,96	786.794	-
FCI Megainver Sovereign & Sub-Sovereign USD	91.164	0,028710	176,96	463.162	4.291
FCI Quinquela Renta Mixta	10.710	22,866654	1,00	244.898	-
FCI Megainver Renta Flexible	319	91,796593	1,00	29.292	32.529
FCI Megainver Ahorro Plus	10.000	2,214071	1,00	22.141	24.238
FCI Quinquela Capital Sinceramiento	551	0,182183	176,96	17.757	-
FCI Megainver Renta Global	517	17,466645	1,00	9.023	9.786
FCI Quinquela Ahorro Plus	965	5,215001	1,00	5.032	-
FCI Quinquela Performance	298	11,827492	1,00	3.524	-
FCI Quinquela Estrategico	195	5,211315	1,00	1.018	-
FCI Megainver Retorno Absoluto				-	71.723.981
FCI Megainver Ahorro				-	79.699.882
				338.460.259	165.286.134

2) TÍTULOS PÚBLICOS

Denominación	31-12-2022				31-12-2021
	Valor nominal	Cotización	Tipo de cambio	Importe	Importe
U.S. Treasury Bills Vto 25/03/2022	-	-	-	-	207.665.926
				-	207.665.926

3) OBLIGACIONES NEGOCIABLES

Denominación	31-12-2022				31-12-2021
	Valor nominal	Cotización	Tipo de cambio	Importe	Importe
ON ARCOR CL 9 6% U\$S 06/07/23 (RCC9O)	850.000	352,329	1,00	299.479.664	-
ON TECPETROL SA U\$S CL 1 12/12/2022 (TTC1O)					56.484.107
				299.479.664	56.484.107

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

DELOITTE & CO. S.A.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

JUAN PABLO CORBELLANI (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 309 - F° 200

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

ANDRÉS PEDRO PERALTA
Presidente

Mega QM S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.849.341

ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONOMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(en pesos)

ANEXO I
Hoja 2/2

4) PARTICIPACIONES EN SOCIEDADES DE GARANTÍAS RECÍPROCAS

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
<u>Denominación</u>	<u>Importe</u>	<u>Importe</u>
Participación FID AVAL SGR	<u>7.364.732</u>	<u>-</u>
	<u>7.364.732</u>	<u>-</u>
TOTAL	<u>645.304.655</u>	<u>429.436.167</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

DELOITTE & CO. S.A.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

JUAN PABLO CORBELLANI (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 309 - F° 200

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 109 – F° 167

ANDRÉS PEDRO PERALTA
Presidente

Mega QM S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.849.341

ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(en pesos)

ANEXO II

BIENES DE USO

	31-12-2022								31-12-2021	
	Valores de origen				Depreciaciones					
	Valores al comienzo del ejercicio	Altas	Bajas	Valores al cierre del ejercicio	Acumuladas al comienzo del ejercicio	Del ejercicio	Bajas	Acumuladas al cierre del ejercicio	Años de vida útil	Neto resultante
Muebles y útiles	24.128.850	191.023	(24.055.711)	264.162	23.776.847	50.936	(23.776.847)	50.936	3	213.226
Equipos de computación	19.754.658	1.574.707	-	21.329.365	16.439.711	1.884.399	-	18.324.110	3	3.005.255
Software de computación	28.618.681	1.912.189	-	30.530.870	27.948.439	564.702	-	28.513.141	3	2.017.729
Equipo electrónico	-	967.544	-	967.544	-	88.219	-	88.219		879.325
Central telefónica	-	360.091	-	360.091	-	60.015	-	60.015		300.076
TOTAL 31-12-2022	72.502.189	5.005.554	(24.055.711)	53.452.032	68.164.997	2.648.271	(23.776.847)	47.036.421		6.415.611
TOTAL 31-12-2021	69.061.091	3.441.099	-	72.502.190	65.662.345	2.502.652	-	68.164.997		4.337.193

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023
DELOITTE & CO. S.A.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

JUAN PABLO CORBELLANI (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 309 - F° 200

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 109 – F° 167

ANDRÉS PEDRO PERALTA
Presidente

Mega QM S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.849.341

ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**CON EL EJERCICIO ANTERIOR**

(en pesos)

ANEXO III**BIENES INTANGIBLES**

	31-12-2022									31-12-2021	
	Valores de origen				Amortizaciones					Neto resultante	
	Valores al comienzo del ejercicio	Altas	Bajas	Valores al cierre del ejercicio	Acumuladas al comienzo del ejercicio	Del ejercicio	Bajas	Acumuladas al cierre del ejercicio	Años de vida útil		Neto resultante
Mejoras en inmuebles	53.154.569	19.028.569	(53.154.569)	19.028.569	53.154.569	6.122.228	(53.154.569)	6.122.228	3	12.906.341	-
Gastos de organización	375.926	-	(375.926)	-	375.926	-	(375.926)	-	5	-	-
TOTAL 31-12-2022	53.530.495	19.028.569	(53.530.495)	19.028.569	53.530.495	6.122.228	(53.530.495)	6.122.228		12.906.341	
TOTAL 31-12-2021	53.530.495	-	-	53.530.495	53.530.495	-		53.530.495			-

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023
DELOITTE & CO. S.A.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

JUAN PABLO CORBELLANI (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 309 - F° 200

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

ANDRÉS PEDRO PERALTA
Presidente

Mega QM S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.849.341

**ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA
CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(en pesos)**

ANEXO IV

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA					
	31-12-2022				31-12-2021
	Clase y monto de la moneda extranjera		Cambio o cotización vigente \$	Monto en moneda argentina e importe contabilizado (en pesos)	Monto en moneda argentina e importe contabilizado (en pesos)
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Caja y bancos					
Banco Comafi Cuenta Corriente	USD	168.892	176,960	29.887.089	38.883.869
Puente Hnos. S. A. Cuenta Comitente	USD	43	176,960	7.650	12.079
Pershing LLC Cuenta Comitente	USD	222.339	176,960	39.345.141	4.493.166
Banco Servicios Transaccionales	USD	100	176,960	17.696	-
Banco Santander Cta. Cte.	USD	-	176,960	-	14.019
Inversiones					
U.S. Treasury Bills	USD	-	176,960	-	207.665.926
ON TECPETROL SA U\$S CL 1	USD	-	176,960	-	56.484.107
ON ARCOR CL 9 6% U\$S 06/07/23 (RCC9O)	USD	1.692.358	176,960	299.479.664	-
FCI Megainver Sovereign & Sub-Sovereign USD	USD	2.617,00	176,960	463.162	4.291
FCI Quinquela Capital Sinceramiento	USD	100	176,960	17.757	-
FCI Quinquela Renta Fija Dólares	USD	4.446	176,960	786.794	-
Créditos por ventas					
Honorarios por servicios a cobrar	USD	175.175	176,960	30.999.032	5.376.999
Otros créditos					
Seguros pagados por adelantado	USD	5.645	176,960	998.890	1.530.498
Intereses a cobrar – cuenta remunerada USD	USD	-	176,960	-	31
Línea de Crédito – FCI	USD	15.000	176,960	2.654.400	-
Total del activo corriente				404.657.275	314.464.985
ACTIVO NO CORRIENTE					
Otros créditos					
Depósitos en Garantía de alquiler	USD	31.500	176,960	5.574.240	8.537.259
Total del activo no corriente				5.574.240	8.537.259
TOTAL DEL ACTIVO				410.231.515	323.002.244
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Otras deudas					
FCI Saldos por pagar en dólares	USD	8.394	177,160	1.487.081	7.306.607
Tasa CNV a pagar	USD	1.921	177,160	340.324	342.994
Total del pasivo corriente				1.827.405	7.649.601
TOTAL DEL PASIVO				1.827.405	7.649.601

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

DELOITTE & CO. S.A.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

JUAN PABLO CORBELLANI (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 309 - F° 200

JORGE MLADINEO
Por Comisión Fiscalizadora
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 109 – F° 167

ANDRÉS PEDRO PERALTA
Presidente

Mega QM S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.849.341

**ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL
EJERCICIO ANTERIOR**
(en pesos)

ANEXO V

INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ART. 64 INC. b) DE LA LEY N° 19.550

	31-12-2022			31-12-2021
	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Total	Total
Honorarios	102.064.029	1.607.032.306	1.709.096.335	666.808.509
Sueldos y cargas sociales	653.701.484	72.633.498	726.334.982	467.704.312
Impuestos, tasas y contribuciones	1.685.597	308.187.966	309.873.563	143.643.855
Alquiler de oficinas y expensas	32.514.370	3.612.708	36.127.078	22.173.316
Gastos de oficina	16.236.678	-	16.236.678	18.144.413
Gastos de computación y sistemas	62.173.094	-	62.173.094	22.281.989
Medicina laboral	6.469.075	-	6.469.075	4.622.456
Cargo por incobrabilidad	-	-	-	2.538.572
Publicidad y Marketing	-	45.965.406	45.965.406	5.006.072
Gastos diversos	3.833.127	-	3.833.127	1.537.146
Depreciación bienes de uso	2.648.271	-	2.648.271	2.502.652
Amortización bienes intangibles	6.122.228	-	6.122.228	-
Cargo por bajas de otros bienes	2.617.248	-	2.617.248	-
Otros gastos de administración	24.360	-	24.360	544.936
Seguros	5.829.360	-	5.829.360	5.769.741
Gastos de librería e imprenta	1.162.797	-	1.162.797	1.395.754
Movilidad y viáticos	2.315.515	-	2.315.515	1.633.093
Gastos bancarios	1.404.858	-	1.404.858	2.386.998
Donaciones	1.252.491	-	1.252.491	1.520.676
Eventos y gastos generales de comercialización	-	8.050.308	8.050.308	2.448.348
Guarda de documentación	796.370	-	796.370	400.842
Gastos de representación	-	-	-	-
Gastos del personal	746.481	-	746.481	7.729
Gastos de mantenimiento	16.565	-	16.565	290.411
TOTAL 31-12-2022	903.613.998	2.045.482.192	2.949.096.190	
TOTAL 31-12-2021	600.151.930	773.209.890		1.373.361.820

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

DELOITTE & CO. S.A.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

JUAN PABLO CORBELLANI (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 309 - F° 200

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 109 - F° 167

ANDRÉS PEDRO PERALTA

Presidente

Mega QM S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 1.849.341

ESTADOS CONTABLES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(en pesos)

ANEXO VI

CLASIFICACIÓN DE LOS CRÉDITOS Y DEUDAS SEGÚN SU PLAZO DE VENCIMIENTO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Plazo	Inversiones	Créditos por ventas	Otros créditos	Deudas comerciales	Deudas sociales	Cargas fiscales	Otras deudas
Sin plazo	637.939.923	-	-	-	-	-	-
Con plazo							
Hasta 3 meses	-	303.665.541	185.482.994	129.478.483	241.719.270	26.663.119	11.918.337
De 3 a 6 meses	-	-	-	-	-	241.211.609	-
De 6 a 12 meses	7.364.732	-	-	-	-	-	-
Más de 12 meses	-	-	5.574.240	-	-	-	-
TOTAL	645.304.655	303.665.541	191.057.234	129.478.483	241.719.270	267.874.728	11.918.337

Los créditos y deudas no devengan intereses.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

DELOITTE & CO. S.A.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 13/03/2023

JUAN PABLO CORBELLANI (Socio)

Contador Público (U.B.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 309 - F° 200

JORGE MLADINEO

Por Comisión Fiscalizadora

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 109 – F° 167

ANDRÉS PEDRO PERALTA

Presidente