

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Estados Financieros

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1 de enero de 2020 y finalizado el 31 de marzo de 2020, presentados en forma comparativa en moneda homogénea

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Estados Financieros

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1 de enero de 2020 y finalizado el 31 de marzo de 2020, presentados en forma comparativa en moneda homogénea

Índice

Estado de situación financiera
Estado de resultados integral
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujo de efectivo
Notas a los estados financieros condensados intermedios
Anexo A – Bienes de uso
Anexo B – Activos intangibles
Anexo D – Otras inversiones
Anexo G – Activos y pasivos en moneda extranjera
Anexo H – Información requerida por el art. 64 inc. b) de la Ley N ° 19.550
Anexo I – Partidas fuera de balance
Información adicional a las notas a los estados financieros requerida por el art. 12 - Capítulo III - Título IV del texto ordenado de la Comisión Nacional de Valores (N.T. 2013)
Reseña informativa
Informe de Revisión sobre Estados Financieros Condensados Intermedios
Informe del Consejo de Vigilancia

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Domicilio legal: San Martín 344 – Piso 18 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Actividad principal: Mercado abierto de valores mobiliarios

Ejercicio económico N ° 35 Estados Financieros

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1 de enero de 2020 y finalizado el 31 de marzo de 2020, presentados en forma comparativa en moneda homogénea

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Fecha de inscripción:

Del Estatuto: 27 de marzo de 1988
De la última modificación: 2 de junio de 2017

Fecha en que se cumple el plazo de vencimiento del Estatuto: 27 de diciembre de 2087

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL				
Acciones			V.N.	Suscripto e integrado
Cantidad	Tipo	N ° de votos que otorga cada una		
2.424.000	Ordinarias	1	En pesos	
2.424.000			0,10	242.400
			0,10	242.400

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 297 – Folio 129

Dr. Julio Merlini
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Fernando Negri
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Estado de Situación Financiera

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	Nota y/o Anexo	31.03.20	31.12.19		Nota y/o Anexo	31.03.20	31.12.19
ACTIVO				PASIVO			
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	12 y Anexo G	1.274.508.875	1.318.986.807	Cuentas por pagar	12 y Anexo G	21.182.624	28.752.282
Otros activos financieros	12 y Anexo D y G	1.083.162.253	1.037.264.139	Provisiones y otros cargos	12 y Anexo G	85.534.315	99.465.872
Créditos por servicios prestados	12 y Anexo G	96.148.840	9.921.531	Total del Pasivo Corriente		106.716.939	128.218.154
Otros créditos	12 y Anexo G	64.069.871	59.806.923				
Total del Activo Corriente		2.517.889.839	2.425.979.400	PASIVO NO CORRIENTE			
ACTIVO NO CORRIENTE				Provisiones y otros cargos	12 y Anexo G	66.322.586	76.016.530
Otros créditos	12 y Anexo G	66.233.756	75.230.925	Total del Pasivo No Corriente		66.322.586	76.016.530
Propiedad, planta y equipos	Anexo A	85.462.885	48.466.831	Total del Pasivo		173.039.525	204.234.684
Activos intangibles	Anexo B	37.545.274	34.477.346	Patrimonio Neto		2.534.092.229	2.379.919.819
Total del Activo No Corriente		189.241.915	158.175.103	Total del Pasivo y Patrimonio		2.707.131.754	2.584.154.503
Total del Activo		2.707.131.754	2.584.154.503				

Las notas que se acompañan forman parte de los presentes estados financieros.

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 297 – Folio 129

Dr. Julio Merlini
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Fernando Negri
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Estado de Resultados Integral

Por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2020 y 2019

	Nota/Anexo	Período de tres meses finalizado el	
		31.03.20	31.03.19
Ingresos por servicios	6 Anexo H	343.928.431	261.489.893
Costo de servicios		(128.560.743)	(165.595.848)
Ganancia Bruta		215.367.688	95.894.045
Gastos de administración	Anexo H	(34.365.673)	(44.750.563)
Ganancia operativa		181.002.015	51.143.482
Ingresos financieros	7	150.676.936	272.423.300
Costos financieros	7	(7.782.650)	(23.301.416)
Resultado financiero neto		142.894.286	249.121.884
Otros egresos		-	(348.600)
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda		(169.723.893)	(209.831.101)
Resultado antes del impuesto a las ganancias		154.172.408	90.085.666
Impuesto a las ganancias	8	-	-
Resultado del período para operaciones continuas		154.172.408	90.085.666
Resultado por acción (expresadas en \$ por acción)	11	64	37
Resultado por acción básica y diluida	11	64	37

Las notas que se acompañan forman parte de los presentes estados financieros condensados intermedios.

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 297 – Folio 129

Dr. Julio Merlini
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Fernando Negri
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2020 y 2019

Conceptos	Aportes de los accionistas			Resultados acumulados				Total del Patrimonio Neto
	Capital suscrito	Ajuste Integral de Capital Social	Total	Reserva Legal	Reserva Fondo de Garantía Art. 45 Ley 26.831(*)	Otras Reservas Reserva Especial para Recompra de Acciones Propias	Resultados Acumulados (**)	
Saldos al 01.01.20	242.400	10.016.395	10.258.795	2.000.826	1.744.557.254	36.981.444	413.929.248	2.207.727.566
Efecto de la reexpresión	-	800.137	800.137	156.055	136.067.172	2.884.377	32.284.513	172.192.254
Saldos reexpresados al 01.01.20	242.400	10.816.532	11.058.932	2.156.881	1.880.624.426	39.865.821	446.213.761	2.379.919.821
Resultado integral del período	-	-	-	-	-	-	154.172.408	154.172.408
Saldos al 31.03.20	242.400	10.816.532	11.058.932	2.156.881	1.880.624.426	39.865.821	600.386.169	2.534.092.229
Saldos al 01.01.19	242.400	353.883	596.283	184.391	549.039.246	13.047.179	596.638.136	1.159.505.235
Efecto de la reexpresión	-	10.462.649	10.462.649	379.018	819.208.903	26.819.203	(82.641.239)	774.228.534
Saldos reexpresados al 01.01.19	242.400	10.816.532	11.058.932	563.409	1.368.248.149	39.866.382	513.996.897	1.933.733.769
Resultado integral del período	-	-	-	-	-	-	90.085.666	90.085.666
Saldos al 31.03.19	242.400	10.816.532	11.058.932	563.409	1.368.248.149	39.866.382	604.082.563	2.023.819.435

Las notas que se acompañan forman parte de los presentes estados financieros condensados intermedios. (*) Ver nota 16. Comprende al fondo de garantía integrado por \$ 894.387.963 aprobado por Asamblea de Accionistas de fecha 25 de abril de 2019, reexpresado a moneda constante al 31.03.2020.

(**) Ver nota 16. El día 23 de abril de 2020 se realizó la Asamblea de Accionistas, dónde se aprobó la distribución de \$ 446.158.855 al fondo de garantía. Adicionalmente se ha decidido destinar el importe de \$ 54.906 a la Reserva Legal. Dichos montos han sido reexpresados conforme lo expuesto en nota 2.3).

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 297 – Folio 129

Dr. Julio Merlini
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Fernando Negri
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Estado de Flujos de Efectivo

Por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2020 y 2019

	31.03.2020	31.03.2019
	\$	
Variaciones del efectivo		
Efectivo al inicio del ejercicio	1.318.986.807	4.130.947
Efectivo al cierre del período	1.274.508.875	479.403.788
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	(44.477.932)	475.272.841
Causas de las variaciones de efectivo		
Actividades operativas		
Ganancia del período ajustada	323.896.301	299.916.767
Resultado Neto por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda	(169.723.893)	(209.831.101)
Ganancia ordinaria del período	154.172.408	90.085.666
Depreciación de propiedad, planta y equipo e intangibles (Anexo H)	3.424.789	4.206.422
Cambios en Activos y Pasivos operativos		
(Aumento) / disminución de créditos por servicios prestados	(86.227.309)	31.852.121
Disminución / (Aumento) de otros créditos	4.734.221	(32.316.061)
(Disminución) / Aumento de cuentas por pagar	(7.569.658)	35.478.462
(Disminución) de provisiones y otros cargos	(23.625.499)	(16.474.796)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	44.908.951	112.831.813
Actividades de inversión		
Altas netas de Propiedad, planta y equipo e Intangibles	(43.488.771)	(60.737)
(Aumento) / Disminución de Otros activos financieros	(45.898.112)	362.116.724
Resultado por Exposición a la inflación de las actividades de inversión	-	385.042
Flujo neto de efectivo generado en las actividades de inversión	(89.386.883)	362.441.029
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	(44.477.932)	475.272.841

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 297 – Folio 129

Dr. Julio Merlini
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Fernando Negri
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas y Anexos a los Estados Financieros Condensados Intermedios

Nota 1	Información general
Nota 2	Políticas contables y bases de presentación
Nota 3	Estimaciones y juicios contables
Nota 4	Información financiera por segmentos
Nota 5	Partidas Excepcionales
Nota 6	Ingresos por servicios
Nota 7	Ingresos y costos financieros
Nota 8	Impuesto a las ganancias
Nota 9	Impuesto a los Ingresos Brutos
Nota 10	Impuesto a los Débitos y Créditos
Nota 11	Resultado por acción
Nota 12	Composición de los rubros del estado de situación financiera
Nota 13	Efectivo y Equivalentes de Efectivo
Nota 14	Préstamos
Nota 15	Cuenta OCT – MAE garantías y cuenta OCT – MAE MTM
Nota 16	Activos de disponibilidad restringida
Nota 17	Ley de Mercado de Capitales
Nota 18	Cumplimiento de las disposiciones para actuar como Mercado según la C.N.V.
Nota 19	Restricciones a la distribución de resultados
Nota 20	Segmento de negociación garantizado con contraparte central del MAE-OGCC
Nota 21	Segmento de negociación garantizado con contraparte central del MAE-Futuro Dólar
Nota 22	Cargo por incobrabilidad
Nota 23	Guarda de Documentación en Deposito de Terceros
Nota 24	Aplicación NIIF 16 – arrendamientos
Nota 25	COVID-19 – “La aparición de ciertas enfermedades o de otras amenazas sanitarias podrían causar incertidumbre en la economía y en los mercados”
Nota 26	Libros rubricados
Nota 27	Hechos posteriores
Anexo A	Propiedad, planta y equipo
Anexo B	Activos intangibles
Anexo D	Inversiones
Anexo G	Activos y pasivos en moneda extranjera
Anexo H	Gastos - Información requerida por el Art. 64 Inc. b) de la Ley 19.550
Anexo I	Partidas fuera de balance

Información adicional a las notas a los estados financieros condensados intermedios requerida por el art. 12 - Capítulo III - Título IV del texto ordenado de la Comisión Nacional de Valores (N.T. 2013)
Reseña informativa

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 297 – Folio 129

Dr. Julio Merlini
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Fernando Negri
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios

NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL

Mercado Abierto Electrónico S.A. (en adelante, “MAE” o “la Sociedad”) tiene como actividad principal desempeñarse como mercado abierto de valores mobiliarios.

Es el mercado electrónico de títulos valores y de negociación de moneda extranjera más importante de la Argentina. El mismo, está basado en una plataforma electrónica modular a partir de soportes informáticos específicos, donde se transan títulos de renta fija tanto públicos como privados, divisas, operaciones de pases, y se concretan operaciones de futuros con monedas y tasas de interés. Complementariamente, este soporte tecnológico es utilizado en las licitaciones de letras y bonos del Banco Central de la República Argentina y en la colocación primaria de títulos del Estado Nacional y empresas del sector privado.

Este ámbito electrónico se ha configurado en función de las demandas del mercado. Gracias a los últimos avances tecnológicos aquel tradicional mecanismo de remate bursátil (auction market) que contextualizaba las prácticas de las operaciones de mercados de títulos valores, hoy se ha transformado en un campo virtual de negociación que permite a los agentes realizar sus transacciones electrónicas desde diferentes lugares geográficos, con absoluta seguridad y eficacia, mediante la utilización de un software diseñado para estos fines.

Como antecedente histórico, el Mercado Abierto de Títulos Valores comenzó su desarrollo en 1970 a partir de la sanción de la Ley 17.811, tornándose operativo al promediar esa década. Pero es a partir de 1980 cuando sus operaciones se expanden notablemente llegando a contar con más de 450 agentes.

Luego, conforme a las tendencias mundiales de la época donde ya se empezaban a utilizar las primeras herramientas electrónicas como medio natural para la concreción de transacciones, la Comisión Nacional de Valores comenzó a avizorar la obligatoriedad del uso de la informática como medio transaccional. A tal fin se impulsó la creación de una corporación que funcionara como un ámbito electrónico para la realización de operaciones over-the-counter, a través de lo que sería la sanción de la Resolución N ° 121 dictada en el año 1988.

En la misma se estableció que todos los agentes (Broker-Dealers) intervinientes en el Mercado, deberían estar interconectados a través de un sistema electrónico para la realización de sus operaciones. Así nació el MAE.

Mediante la Resolución N ° 17.499 la Comisión Nacional de Valores autorizó a MAE como Mercado bajo el número de Matrícula 14.

NOTA 2 –POLÍTICAS CONTABLES Y BASES DE PRESENTACIÓN

2.1 Propósito de los presentes estados financieros condensados intermedios

La Comisión Nacional de Valores (CNV), en el Título IV “Régimen Informativo Periódico”- Capítulo III “Normas relativas a la forma de presentación y criterios de valuación de los estados financieros” - Artículo 1, de sus normas, ha establecido la aplicación de la Resolución Técnica N ° 26 (RT 26) de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) y sus modificatorias, que adopta a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 297 – Folio 129

Dr. Julio Merlini
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Fernando Negri
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios

NOTA 2 –POLÍTICAS CONTABLES Y BASES DE PRESENTACIÓN (Cont.)

2.1 Propósito de los presentes estados financieros condensados intermedios (Cont.)

Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), para ciertas entidades incluidas en el régimen de oferta pública de la Ley N° 17.811, ya sea por su capital o por sus obligaciones negociables, o que hayan solicitado autorización para estar incluidas en el citado régimen.

Para la confección de los presentes estados financieros condensados intermedios, la Sociedad ha hecho uso de la opción prevista en la NIC 34, y los ha confeccionado en su forma condensada. Por ello, estos estados financieros no incluyen toda la información que se requiere para un juego de estados financieros completos anuales y, en consecuencia, se recomienda su lectura conjuntamente con los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2019.

En razón de lo mencionado en los párrafos precedentes, la dirección de la Sociedad ha preparado los presentes estados financieros condensados intermedios de acuerdo con el marco contable establecido por la CNV, el cual se basa en la aplicación de las NIIF, en particular de la NIC 34.

Adicionalmente, se ha incluido la información requerida por la CNV indicada en el artículo 1°, Capítulo III, Título IV de la RG N° 622/13. Dicha información se incluye en nota a los presentes estados financieros condensados intermedios.

Los presentes estados financieros condensados intermedios se exponen en pesos sin centavos al igual que las notas, excepto la utilidad neta por acción. La preparación de estos estados financieros condensados intermedios, de acuerdo con el marco contable antes referido, requiere que se realicen estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados, y de los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de emisión de los presentes estados financieros condensados intermedios, como así también los ingresos y egresos registrados.

La Sociedad realiza estimaciones para calcular, por ejemplo, las depreciaciones y amortizaciones, el valor recuperable de los activos no corrientes, el cargo por impuesto a las ganancias, algunos cargos laborales, las provisiones por contingencias, juicios laborales, civiles y comerciales e incobrables. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros condensados intermedios.

Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros condensados intermedios se describen en la Nota 3.

a) Empresa en marcha

A la fecha de los presentes estados financieros condensados intermedios, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan aportar dudas sobre la posibilidad de que la Sociedad y su asociada sigan operando normalmente como empresas en marcha. El análisis de la situación se encuentra en la nota 25 de estos estados financieros condensados intermedios.

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 297 – Folio 129

Dr. Julio Merlini
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Fernando Negri
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios

NOTA 2 –POLÍTICAS CONTABLES Y BASES DE PRESENTACIÓN (Cont.)

2.1 Propósito de los presentes estados financieros condensados intermedios (Cont.)

b) Unidad de Medida

La Norma Internacional de Contabilidad N° 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias” (“NIC 29”) requiere que los estados financieros condensados intermedios de una entidad, cuya moneda funcional sea la de una economía de alta inflación, se expresen en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, independientemente de si están basados en el método del costo histórico o en el método del costo corriente. Para ello, en términos generales, se debe computar en las partidas no monetarias la inflación producida desde la fecha de adquisición o desde la fecha de revaluación según corresponda. Dichos requerimientos también comprenden a la información comparativa de los estados financieros condensados intermedios.

A los efectos de concluir sobre si una economía es categorizada como de alta inflación en los términos de la NIC 29, la norma detalla una serie de factores a considerar entre los que se incluye una tasa acumulada de inflación en tres años que se aproxime o exceda el 100%. Es por esta razón que, de acuerdo con la NIC 29, la economía argentina debe ser considerada como de alta inflación a partir del 1° de julio de 2018.

A su vez, la Ley N° 27.468 (B.O. 04/12/2018) modificó el artículo 10° de la Ley N° 23.928 y sus modificatorias, estableciendo que la derogación de todas las normas legales o reglamentarias que establecen o autorizan la indexación por precios, actualización monetaria, variación de costos o cualquier otra forma de repotenciación de las deudas, impuestos, precios o tarifas de los bienes, obras o servicios, no comprende a los estados financieros, respecto de los cuales continuará siendo de aplicación lo dispuesto en el artículo 62 in fine de la Ley General de Sociedades N° 19.550 (T.O. 1984) y sus modificatorias. Asimismo, el mencionado cuerpo legal dispuso la derogación del Decreto N° 1269/2002 del 16 de julio de 2002 y sus modificatorios y delegó en el Poder Ejecutivo Nacional (PEN), a través de sus organismos de contralor, establecer la fecha a partir de la cual surtirán efecto las disposiciones citadas en relación con los estados financieros que les sean presentados. Por lo tanto, mediante su Resolución General 777/2018 (B.O. 28/12/2018), la Comisión Nacional de Valores (CNV) dispuso que las entidades emisoras sujetas a su fiscalización deberán aplicar a los estados financieros anuales, por períodos intermedios y especiales, que cierren a partir del 31 de diciembre de 2018 inclusive, el método de reexpresión de estados financieros en moneda homogénea conforme lo establecido por la NIC 29.

De acuerdo con la NIC 29, los estados financieros de una entidad que informa en la moneda de una economía de alta inflación deben reportarse en términos de la unidad de medida vigente a la fecha de los estados financieros condensados intermedios. Todos los montos del estado de situación financiera que no se indican en términos de la unidad de medida actual a la fecha de los estados financieros condensados intermedios deben actualizarse aplicando un índice de precios general. Todos los componentes del estado de resultados deben indicarse en términos de la unidad de medida actualizada a la fecha de los estados financieros condensados intermedios, aplicando el cambio en el índice general de precios que se haya producido desde la fecha en que los ingresos y gastos fueron reconocidos originalmente en los estados financieros comparativos.

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 297 – Folio 129

Dr. Julio Merlini
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Fernando Negri
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios

NOTA 2 –POLÍTICAS CONTABLES Y BASES DE PRESENTACIÓN (Cont.)

2.1 Propósito de los presentes estados financieros condensados intermedios (Cont.)

b) Unidad de Medida (Cont.)

El ajuste por inflación en los saldos iniciales se calculó considerando los índices establecidos por la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas (FACPCE) con base en los índices de precios publicados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).

Los principales procedimientos para el ajuste por inflación mencionado anteriormente son los siguientes:

- Los activos y pasivos monetarios que se contabilizan a moneda de cierre del balance no son reexpresados porque ya están expresados en términos de la unidad monetaria actual a la fecha de los estados financieros condensados intermedios;
- Activos y pasivos no monetarios que se contabilizan a costo a la fecha del balance, y los componentes del patrimonio, se reexpresan aplicando los coeficientes de ajuste correspondientes;
- Todos los elementos en el estado de resultados se actualizan aplicando los factores de conversión relevantes;
- El efecto de la inflación en la posición monetaria neta de la Sociedad se incluye en el estado de resultados, en la línea de resultado neto por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda;
- Las cifras comparativas se han ajustado por inflación siguiendo el mismo procedimiento explicado en los puntos precedentes.

En la aplicación inicial del ajuste por inflación, las cuentas del patrimonio fueron reexpresadas de la siguiente manera:

Componente	Fecha de origen
Capital	Fecha de suscripción
Ganancias reservadas (legal, facultativa, estatutaria, otras)	Fecha del inicio del ejercicio comparativo
Otros Resultados integrales	Fecha de imputación contable
Reserva Fondo de Garantía Art. 45 Ley 26.831	Fecha del inicio del ejercicio comparativo

NOTA 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

En la preparación de estos estados financieros condensados intermedios, los juicios significativos realizados por la Gerencia en la aplicación de políticas contables de la Sociedad y las principales fuentes de incertidumbre en la estimación fueron las mismas que las que se aplicaron a los estados financieros para el año finalizado el 31 de diciembre de 2019.

La Sociedad hace estimaciones e hipótesis en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación, se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 297 – Folio 129

Dr. Julio Merlini
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Fernando Negri
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios

NOTA 3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES (Cont.)

libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

(a) Impuesto a las ganancias

La Sociedad está sujeta al impuesto a las ganancias. Existen diversas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta. La Sociedad reconoce los pasivos por eventuales reclamos fiscales en función de la estimación de si serán necesarios impuestos adicionales. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto a las ganancias y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

(b) Provisiones y otros cargos

- Beneficios post empleo: Han sido registrados en función del valor actuarial presente de la obligación.
- Previsión fail rueda garantizada: Ha sido determinada en función a la evolución del volumen operado mensual.
- Otras provisiones sociales: Ha sido determinada en función a la mejor estimación realizada por la Gerencia del desembolso necesario para liquidar la obligación.
- Provisión gratificación: Ha sido determinada en función a la mejor estimación realizada por la Gerencia del desembolso necesario para liquidar la obligación.

NOTA 4. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

La Dirección considera el negocio desde el punto de vista de los productos, pero los mismos no son considerados segmentos operativos dado que no son analizados a los efectos de asignar recursos y evaluar el rendimiento de los mismos, así como la apertura de los ingresos en función a la facturación es analizada considerando el tipo de producto ofrecido, por lo que no resultaría aplicable la exposición de información financiera por segmentos.

NOTA 5. PARTIDAS EXCEPCIONALES

Las partidas excepcionales se presentan por separado en los estados financieros condensados intermedios cuando sea necesario hacerlo para proporcionar una mejor comprensión de los resultados financieros de la Sociedad. En el período, no han surgido partidas excepcionales a detallar.

NOTA 6. INGRESOS POR SERVICIOS

Por los períodos de tres meses al 31 de marzo de 2020 y 2019, la Sociedad ha reconocido ingresos por servicios por un total de \$ 343.928.431 y \$ 261.489.893 respectivamente.

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 297 – Folio 129

Dr. Julio Merlini
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Fernando Negri
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios

NOTA 6. INGRESOS POR SERVICIOS (Cont.)

Los ingresos por servicios abiertos por producto ⁽¹⁾ fueron:

Rubro	31.03.20	31.03.19
	\$	
Ingresos por renta fija pública	87.857.367	85.223.648
Ingresos por renta fija privada	38.581	189.556
Ingresos por liquidación	16.789.417	28.534.200
Ingresos Forex	93.278.648	87.943.519
Ingresos por derivados OCT	3.947.960	3.032.115
Ingresos por colocación primaria y listing	9.151.852	7.025.331
Ingresos por cargos fijos	25.986.167	21.758.884
Ingresos por desarrollos tecnológicos	1.716.651	3.352.166
Servicios prestados al exterior ⁽²⁾	98.428.366	13.666.348
Servicios prestados a terceros y varios	6.733.422	10.764.126
Total	343.928.431	261.489.893

⁽¹⁾ Corresponde a ingresos segregados en función a los productos ofrecidos por la Sociedad los cuales a decisión del Directorio no representan segmentos del negocio.

⁽²⁾ Corresponde a ingresos por ventas de licencia SIOPEL, servicios de parametrización y "gap" análisis brindados a bolsas de valores y entidades financieras del exterior en la porción atribuible al MAE.

NOTA 7. INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

Por los períodos de tres meses al 31 de marzo de 2020 y 2019, la Sociedad ha reconocido ingresos financieros por intereses y actualizaciones en favor de la Sociedad por un total de \$ 150.676.936 y \$ 272.423.300, respectivamente, y costos financieros por intereses y actualizaciones con cargo para la Sociedad por un total de \$ 7.782.650 y \$ 23.301.416, respectivamente. La composición de dichos ingresos y costos financieros es la siguiente:

Ingresos financieros	31.03.2020	31.03.2019
Resultado por tenencias en Plazo Fijo	-	38.050.446
Resultado por tenencias en FCI	10.218.282	2.057.803
Resultado por tenencias en Títulos Públicos	11.053.807	122.457.633
Resultado por tenencias en LETES en USD	-	19.170.292
Resultado por tenencias en Bonos del Tesoro EEUU	69.939.052	46.389.075
Resultado por tenencias Lecaps	(980.589)	21.567.648
Intereses ganados cuenta remunerada	2.916.769	490
Intereses por pagos fuera de término	910.701	599.393
Diferencia de cambio positiva	56.618.914	22.130.520
Total Ingresos financieros	150.676.936	272.423.300

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 297 – Folio 129

Dr. Julio Merlini
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Fernando Negri
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios

NOTA 7. INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS (Cont.)

Costos financieros	31.03.2020	31.03.2019
Costos por intereses	784.378	634.986
Costos por Arrendamientos Financieros	3.442.147	18.340
Diferencia de cambio negativa	3.556.125	22.648.090
Total Costos financieros	7.782.650	23.301.416

NOTA 8. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El impuesto a las ganancias se reconoce sobre la base de la estimación de la Gerencia de la tasa efectiva anual del impuesto a las ganancias esperada para el año fiscal completo. La tasa estimada de impuestos anual utilizada para el ejercicio al 31 de diciembre de 2020 es del 30%.

El 29 de diciembre de 2017 el Poder Ejecutivo Nacional promulgó la Ley 27.430 – Impuesto a las Ganancias. Esta ley ha introducido varios cambios en el tratamiento del impuesto a las ganancias cuyos componentes clave, a su vez, han sido modificados por la Ley 27.541 – Ley de solidaridad social y reactivación productiva en el marco de la emergencia pública, sancionada el 28 de diciembre de 2019. Los principales cambios son los siguientes:

- Alícuota de Impuesto a las ganancias: se mantiene la tasa del 30% para el impuesto a las ganancias de las sociedades de capital para el ejercicio 2019 y su aplicación será extensiva para el ejercicio 2020, cuando para los ejercicios fiscales iniciados desde el 1 de enero de 2020 y siguientes, la Ley 27.430 preveía que la alícuota sería del 25%.
- Impuesto a los dividendos: En lo que respecta a los dividendos distribuidos por las sociedades de capital, correspondientes a los ejercicios económicos iniciados a partir del 1 de enero de 2018, estos continuarán gravados al 7% mientras se mantenga la tasa anteriormente mencionada del 30%. Cuando la alícuota del impuesto se reduzca al 25%, los dividendos pasarían a estar gravados al 13%. Cabe aclarar que estos dividendos únicamente están gravados en cabeza de las personas humanas, sin embargo, las sociedades deben actuar como agentes de retención.

Los dividendos originados por beneficios obtenidos hasta el ejercicio anterior al iniciado a partir del 1 de enero de 2018 seguirán sujetos, para todos los beneficiarios de los mismos, a la retención del 35% sobre el monto que exceda las ganancias acumuladas distribuibles libres de impuestos (período de transición del impuesto de igualación).

- Imputación del ajuste por inflación impositivo: En lo que respecta al ajuste por inflación impositivo, el importe que corresponda al primer y segundo ejercicio iniciado a partir del 1 de enero de 2019 deberá imputarse 1/6 en ese período fiscal y los 5/6 restantes, en partes iguales en los 5 períodos fiscales inmediatos siguientes. A su vez, se aclara que lo dispuesto en este aspecto no obsta el cómputo de los tercios remanentes que podrían corresponder por el ajuste por inflación impositivo de los ejercicios iniciados con anterioridad a dicha fecha, según lo establecía la Ley 27.430 – Impuesto a las Ganancias.

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 297 – Folio 129

Dr. Julio Merlini
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Fernando Negri
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios

NOTA 8. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Cont.)

Cabe señalar que a partir del ejercicio fiscal 2013, la Sociedad ha decidido destinar el 100% de las utilidades anuales líquidas y realizadas a la constitución del Fondo de Garantía obligatorio dispuesto en el artículo 45 de la nueva Ley de Mercados, previéndose su tratamiento para el presente ejercicio en la próxima Asamblea de Accionistas.

La aplicación del artículo 45 conlleva la deducibilidad en el Impuesto a las Ganancias de los montos aportados al fondo. Asimismo, sus rendimientos estarían exentos conforme lo mencionado en el artículo 45 de la nueva Ley de Mercados. Como consecuencia de ello, a efectos del cálculo de la provisión del Impuesto a las Ganancias del ejercicio se ha considerado exento el 100% del resultado contable por lo que no correspondería provisionar monto alguno en concepto de Impuesto a las Ganancias.

El presente tratamiento queda sujeto a la constitución del mencionado fondo de garantía antes del vencimiento de la presentación de la declaración jurada de Impuesto a las Ganancias.

Considerando dicha situación la sociedad ha efectuado análisis de recuperabilidad de sus créditos impositivos, no reconociendo impuesto diferido al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

A continuación, se presenta una conciliación entre el impuesto a las ganancias cargado a resultados y el que resultaría de aplicar la tasa del impuesto vigente sobre la utilidad contable:

	31.03.20	31.03.19
Resultado del período antes del impuesto a las ganancias	154.172.408	90.085.666
Tasa del impuesto vigente	30%	30%
Resultado del período a la tasa del impuesto	46.251.722	27.025.700
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto:		
- Impuesto a la ganancia mínima presunta	-	79.433
- Gastos no deducibles	106.492	380.452
- Seguro de retiro	527.020	-
- Provisión fail rueda garantizada	-	(8.011.271)
- Provisión para deudores incobrables	-	481.995
Diferencias transitorias a la tasa del impuesto:		
- Provisión beneficio post empleo	514.204	739.727
- Provisión despidos	-	(766.917)
- Amortización Bienes de uso	(5.644.684)	(15.744)
- Arrendamientos financieros	5.933.167	-
Subtotal	47.687.921	19.787.195
Reexpresión por exposición a la inflación	180.377.390	65.385.782
Total	228.065.311	85.172.977
- Exención Fondo de Garantía	(228.065.311)	(85.172.977)
Variación en activo / pasivo diferido	-	-
- Impuesto determinado del período	-	-

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 297 – Folio 129

Dr. Julio Merlini
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Fernando Negri
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios

NOTA 8. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Cont.)

El impuesto a las ganancias al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se ha registrado en el rubro Otros Créditos arroja un saldo a favor \$ 28.794.393 y \$ 21.838.979, respectivamente, de acuerdo con el siguiente detalle:

	31.03.20	31.12.19
	\$	
Impuesto a las Ganancias saldo a favor	4.572.108	4.928.711
Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta saldo a favor ejercicios anteriores	3.949.821	4.257.888
Retenciones y/o percepciones sufridas	20.272.464	17.276.602
Impuesto a las Ganancias saldo a favor (Nota 12.d)	28.794.393	26.463.201

NOTA 9. IMPUESTO A LOS INGRESOS BRUTOS

Con fecha 22 de agosto de 2014 la Sociedad se adhirió a un Plan de Facilidades de pago en el Impuesto sobre los Ingresos Brutos vigente en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Motivó la adhesión la necesidad de adecuar las alícuotas declaradas en los períodos diciembre de 2008 hasta diciembre de 2012.

La deuda regularizada, actualizada a la fecha de presentación asciende a \$ 5.640.288, este importe ha sido cancelado un 15% en efectivo en el momento de adhesión en el plan de facilidades de pago y el 85% restante en 120 cuotas con un interés decreciente de acuerdo al siguiente esquema:

Interés mensual	Para las cuotas
2,00%	1 a 6
1,50%	7 a 12
1,00%	13 a 60
0,50%	61 a 120

El mencionado plan se extinguirá con el pago de la cuota mensual número 120 en el mes de septiembre de 2024. Al cierre del presente período la deuda de capital asciende a \$ 2.483.873 y se registra en el rubro provisiones y otros cargos dentro del Pasivo no corriente.

NOTA 10. IMPUESTO A LOS DÉBITOS Y CRÉDITOS

Con fecha 21 de marzo de 2017 la Sociedad se adhirió a un Plan de Facilidades de pago en el Impuesto sobre los Débitos y Créditos vigente en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

La deuda regularizada, actualizada a la fecha de presentación asciende a \$ 8.166.692, este importe ha sido cancelado un 5% en efectivo en el momento de adhesión en el plan de facilidades de pago y el 95% restante en 60 cuotas con un interés del 1,5%.

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 297 – Folio 129

Dr. Julio Merlini
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Fernando Negri
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios

NOTA 10. IMPUESTO A LOS DÉBITOS Y CRÉDITOS (Cont.)

El mencionado plan se extinguirá con el pago de la cuota mensual número 60 en el mes de marzo de 2022. Al cierre del presente período la deuda de capital asciende a \$ 2.931.077 y se registra en el rubro provisiones y otros cargos dentro del Pasivo no corriente.

NOTA 11. RESULTADO POR ACCIÓN

(a) Básicas

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio atribuible a los tenedores de acciones de la Sociedad entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

	31.03.2020	31.03.2019
Resultado atribuible a los accionistas de la Sociedad	154.172.408	90.085.666
Acciones ordinarias en circulación promedio	2.424.000	2.424.000
Resultado por acción	64	37

(b) Diluidas

Las ganancias diluidas por acción se calculan ajustando el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación para reflejar la conversión de todas las acciones ordinarias potenciales dilusivas.

	31.03.2020	31.03.2019
Resultado atribuible a los tenedores de acciones de la Sociedad	154.172.408	90.085.666
Acciones ordinarias en circulación promedio diluidas	2.424.000	2.424.000
Resultado por acción	64	37

NOTA 12. COMPOSICIÓN DE RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

La composición de los principales rubros del estado de situación financiera es la siguiente:

	31.03.20	31.12.19
	\$	
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
a) Efectivo y equivalentes de efectivo		
Caja en moneda nacional	56.141	80.850
Bancos en moneda nacional	5.227.629	5.243.123
Bancos en moneda extranjera (Anexo G)	1.157.801.751	1.185.187.690
Inversiones equivalentes a efectivo		
- Fondo Común de inversión Goal (Anexo D)	111.423.354	128.475.144
	1.274.508.875	1.318.986.807

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 297 – Folio 129

Dr. Julio Merlini
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Fernando Negri
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios

NOTA 12. COMPOSICIÓN DE RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Cont.)

	<u>31.03.20</u>	<u>31.12.19</u>
	<u>\$</u>	
b) Otros Activos Financieros		
Títulos Públicos (Anexo D)	106.882.000	105.050.637
Títulos Públicos ME (Anexo D y G)	6.301.901	8.934.366
Lecaps (Anexo D)	67.053.500	24.222.758
Bonos del Tesoro EEUU (Anexo D y G)	872.544.048	867.788.541
Cuenta MEP Dólares (Anexo D y G)	30.380.804	31.267.836
	<u>1.083.162.253</u>	<u>1.037.264.138</u>
c) Créditos por servicios prestados		
Deudores del exterior	87.768.050	254.258
Agentes mercado abierto	8.380.790	9.667.274
	<u>96.148.840</u>	<u>9.921.532</u>
d) Otros créditos		
Impuesto a las ganancias saldo a favor	28.794.393	26.463.201
IVA Saldo a favor	6.694.582	7.823.583
Ingresos brutos saldo a favor	3.162.191	-
Otros Créditos impositivos	-	143.062
Impuesto a los débitos y créditos	2.830.131	2.552.469
Retenciones Análogas del exterior (Anexo G)	5.966.699	6.432.073
Seguros a devengar	2.584.151	52.590
Activo por Arrendamiento Financiero	14.037.724	16.339.946
	<u>64.069.871</u>	<u>59.806.924</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
e) Otros créditos		
Depósitos en garantía (Nota 16 y Anexo G)	4.658.310	4.794.319
Activo por Arrendamiento Financiero	49.132.034	57.189.810
Garantías Otorgadas (Nota 16 y Anexo G)	3.425.206	3.525.213
IGMP Fideicomiso OCT saldo a favor	9.018.206	9.721.583
	<u>66.233.756</u>	<u>75.230.925</u>

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 297 – Folio 129

Dr. Julio Merlini
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Fernando Negri
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios

NOTA 12. COMPOSICIÓN DE RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Cont.)

	31.03.20	31.12.19
	\$	
PASIVO		
CORRIENTE		
f) Cuentas por pagar		
Proveedores comunes	14.872.910	23.192.280
Proveedores en moneda extranjera (Anexo G)	6.309.714	5.560.002
	21.182.624	28.752.282
g) Provisiones y otros cargos		
Sueldos y Cs. Sociales	22.357.325	5.326.191
Retenciones de ganancias emitidas	9.906.605	3.587.836
Provisión Beneficios post empleo	514.204	494.928
Provisión Impuesto a los Sellos	-	323.399
Provisión IGMP neta de anticipos	4.675.231	5.039.877
Retenciones a depositar	301.132	419.443
Impuestos a pagar Fideicomiso OCT	8.895.472	9.589.277
Plan de facilidades Imp débitos y créditos	1.334.967	1.376.225
Plan de facilidades de pago II.BB.	551.982	595.034
Ingresos Brutos a pagar	-	2.671.528
Otras provisiones	5.006.584	3.204.535
Provisión gratificación	16.150.000	47.685.120
Pasivo por Arrendamiento Financiero (Anexo G)	15.066.204	18.690.642
Provisión Exportación	524.489	461.708
Provisión Acuerdo Fondo	250.120	129
	85.534.315	99.465.872
PASIVO		
NO CORRIENTE		
h) Provisiones y otros cargos		
Provisión Beneficios post empleo	6.298.312	6.264.996
Plan de facilidades Imp débitos y créditos	1.594.647	2.103.244
Pasivo por Arrendamiento Financiero (Anexo G)	56.498.267	65.417.248
Plan de facilidades de pago II.BB.	1.931.361	2.231.042
	66.322.587	76.016.530

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 297 – Folio 129

Dr. Julio Merlini
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Fernando Negri
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios

NOTA 13. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

		31.03.20	31.12.19
		\$	
Efectivo	Caja y Bancos	1.163.085.521	1.190.511.663
Equivalentes de efectivo	FCI	111.423.354	128.475.144
Total Efectivo y Equivalentes		1.274.508.875	1.318.986.807

NOTA 14. PRÉSTAMOS

Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente se valúan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos de transacción) y el valor de reembolso se reconoce en resultados durante la vigencia del préstamo usando el método de tasa de interés efectiva.

Cabe señalar que al 31 de marzo de 2020 la sociedad posee contratos con BBVA por \$ 50.000.000, Banco Galicia por \$ 50.000.000 y Banco HSBC por \$ 25.000.000 para la obtención de giros en descubierto.

Al 31 de marzo de 2020 los mismos no han sido utilizados. Adicionalmente, la Sociedad no tiene otra exposición a préstamos de alto riesgo u obligaciones de deuda colaterales. La Sociedad cuenta con suficiente capital de trabajo para continuar con sus actividades.

NOTA 15. CUENTA OCT – MAE GARANTÍAS y CUENTA OCT – MAE MTM

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la cuenta “OCT – MAE Garantías” abierta en el Banco Central de la República Argentina, no presenta saldo correspondiente a garantías constituidas por bancos agentes para operar con Operaciones a término concertadas e informadas al MAE a través del sistema SIOPEL mediante los mecanismos de “trading” por pantalla entre agentes y “trading” por pantalla con función giro (Anexo I).

Asimismo, al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la cuenta abierta en el Banco Central de la República Argentina OCT – MAE MTM, donde las partes intervinientes en las operaciones a término se obligan a liquidar diariamente las posiciones abiertas entre las mismas mediante el mecanismo de mark to market (MTM), no presenta saldo.

En virtud del Contrato de Fideicomiso suscripto por el MAE con fecha 18 de agosto de 2004 con adhesión de Bancos Agentes, los fondos acreditados en las mencionadas cuentas constituyen un patrimonio separado del patrimonio del MAE y de los agentes fiduciarios (Bancos Agentes), de conformidad con lo previsto por el art. 14 de la Ley 24.441.

Por ello, se incluye en los rubros Provisiones y otros cargos dentro del concepto “Deuda fideicomiso OCT-MAE” y en Otros Créditos incluido en “Impuestos a cuenta del Fideicomiso OCT-MAE” la registración de los montos a ser cancelados por la Sociedad en concepto de Impuesto a las ganancias mínimas presuntas y bienes personales los cuales serán reintegrados por los agentes.

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 297 – Folio 129

Dr. Julio Merlini
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Fernando Negri
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios

NOTA 16. ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de marzo de 2020, la Sociedad tenía en el rubro Otros Créditos No Corrientes depósitos en garantía por \$ 4.658.310. Al 31 de diciembre 2019 los mismos ascienden a \$ 4.794.319.

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad integra el fondo de garantía requerido por la CNV de acuerdo al siguiente detalle:

Otros Activos Financieros	31.03.20	31.12.19
LETE LTDE9	-	-
LETE LTDA9	-	-
LETE L2DE9	-	-
LECAP LTPO9	-	-
Título Público – A2J9D	-	-
Sub-Total	-	-
CITI USD	894.387.963	964.145.972
Sub-Total	894.387.963	964.145.972
Total	894.387.963	964.145.972

Cabe señalar que el día 23 de abril de 2020 se realizó la Asamblea de Accionistas, dónde se aprobó la distribución de \$ 446.158.855 al fondo de garantía. Adicionalmente se ha decidido destinar el importe de \$ 54.906 a la Reserva Legal.

La Sociedad poseía al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 una garantía por \$ 3.425.206 y 3.525.213, respectivamente, otorgada al Banco de la Republica de Colombia en función de lo previsto en el contrato de servicios firmado entre las partes.

NOTA 17. LEY DE MERCADO DE CAPITALES

Habiendo MAE cumplimentado todos los trámites requeridos por la CNV y presentado la totalidad de la documentación requerida por ese Organismo, en función de sus atribuciones conforme Ley 26.831, mediante Resolución N ° 17.499 de fecha 11 de septiembre de 2014, la CNV dispuso registrar a MERCADO ABIERTO ELECTRÓNICO S.A. (MAE) COMO MERCADO BAJO EL N ° 14 –con cámara compensadora integrada-, y mediante Resolución N ° 17.583 de fecha 22 de diciembre de 2014 ha aprobado la totalidad de sus Reglamentos para operar como tal.

La Sociedad ha propuesto la modificación de su estatuto conforme lo establecido por el Artículo 4, Capítulo IV, Título XVII Disposiciones Transitorias, del TO de CNV 2013. De esta manera el número de acciones será de 2.424, de valor nominal \$ 100 cada una. Con fecha 16 de mayo de 2017, la CNV aprobó este cambio en la resolución Nro. 18.666.

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 297 – Folio 129

Dr. Julio Merlini
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Fernando Negri
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios

NOTA 17. LEY DE MERCADO DE CAPITALS (Cont.)

Con fecha 25 de abril de 2018 la Asamblea General de Accionistas ha resuelto modificar nuevamente el valor nominal de las acciones de \$100 a \$ 0,10 cada una. De esta manera la cantidad de acciones será de 2.424.000. Con fecha 12 de septiembre de 2018, la CNV aprobó este cambio en la resolución Nro. 19.375.

NOTA 18. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES PARA ACTUAR COMO MERCADO SEGÚN LA C.N.V.

A la fecha de los presentes estados financieros la Sociedad se encuentra inscrita para actuar como Mercado según lo establecido en la Resolución General N° 622 de la CNV (Ver Nota 18). De acuerdo a las exigencias previstas, el patrimonio neto mínimo requerido para actuar en esa categoría, asciende a \$ 25.000.000 y la contrapartida mínima al 50% del importe resultante de detraer del valor del Patrimonio Neto Mínimo el total acumulado en el Fondo de Garantía del artículo 45 de la Ley N° 26.831.

Con fecha 23 de abril de 2020 la Asamblea General de Accionistas resolvió el destino de los resultados correspondientes al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2019. El resultado distribuible correspondiente a dicho ejercicio reexpresado al 31 de marzo de 2020 por aplicación de las normas de la CNV y la RG 777 del 2018, alcanzó un monto de \$ 446.213.761. Del mismo se destinó el importe de \$ 446.158.856 a la constitución del Fondo de Garantía Art. 45 ley 26.831. Adicionalmente se ha decidido destinar el importe de \$ 54.906 a la Reserva Legal. Dichos montos han sido reexpresados conforme lo expuesto en nota 2.3).

Por lo expuesto, el Fondo de Garantía mencionado reexpresado conforme lo dispuesto nota 2.3. al cierre del presente período asciende a \$ 1.880.624.426 y por lo tanto no es necesaria la constitución de la Contrapartida Mínima exigida por la CNV.

Al 31 de marzo de 2020 la Sociedad presenta un patrimonio neto de \$ 2.534.092.229, el cual supera al patrimonio neto mínimo requerido.

NOTA 19. RESTRICCIONES A LA DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

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

A su vez, según el Art. 15 de la Sección IV del Capítulo I de Mercados, los mismos deberán constituir un fondo de garantía con el 50% como mínimo de las utilidades anuales líquidas y realizadas, en función de lo requerido por el Art. 45 de la Ley de Mercado de Capitales (Nota 18).

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 297 – Folio 129

Dr. Julio Merlini
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Fernando Negri
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios

NOTA 20. SEGMENTO DE NEGOCIACIÓN GARANTIZADO CON CONTRAPARTE CENTRAL DEL MAE-OGCC

En función de lo previsto en el art. 33 del Reglamento Operativo de MAE y normas complementarias, se ha dispuesto habilitar la operatoria a través del segmento de negociación garantizada actuando MAE como contraparte central en todas las operaciones, a través de la rueda denominada "CPC 1", que permite el trading por pantalla con interferencia de ofertas por prioridad precio tiempo.

Al 31 marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el volumen operado en dicho segmento ascendía a \$ 69.483 millones y \$ 548.485 millones, respectivamente.

Al 31 marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad posee garantías recibidas por \$ 1491.042.264 y \$ 1.425.395.111, respectivamente, en virtud de dicha operatoria, registradas en partidas fuera de balance (Anexo I).

Cabe señalar que la Entidad registra la compra y venta de instrumentos financieros aplicando la contabilidad de la fecha de liquidación conforme lo previsto en la NIC 39, párrafo 38.

NOTA 21. SEGMENTO DE NEGOCIACIÓN GARANTIZADO CON CONTRAPARTE CENTRAL DEL MAE-FUTURO DE DÓLAR

En función de lo previsto en el art. 33 del Reglamento Operativo de MAE y normas complementarias, se ha dispuesto habilitar la operatoria a través del segmento de negociación garantizada actuando MAE como contraparte central en todas las operaciones, a través de la rueda denominada "CPC 2", que contempla la negociación de contratos de Futuro de Dólar en pesos contra el Tipo de Cambio de Referencia de la Comunicación 'A' 3500 con compensación diaria a través del mecanismo de Mark to Market.

Al 31 de marzo de 2020 el volumen operado en dicho segmento ascendía a U\$S 64 millones. Al 31 de diciembre de 2019 dicho segmento operaba un volumen de U\$S 11 millones.

Al 31 marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad posee garantías recibidas por \$ 1.018.369.973 y \$ 162.135.661, respectivamente, en virtud de dicha operatoria, registradas en partidas fuera de balance (Anexo I).

Cabe señalar que la Entidad registra la compra y venta de instrumentos financieros aplicando la contabilidad de la fecha de liquidación conforme lo previsto en la NIC 39, párrafo 38.

NOTA 22. CARGO POR INCOBRABILIDAD

Con fecha 19 de marzo de 2018 el Juzgado Nacional de Primera Instancia en lo Comercial Nro. 12 ha declarado la quiebra del Banco Finansur. Si bien la Entidad ha presentado la documentación de respaldo para gestionar la cobranza de dicho crédito, la misma ha constituido una previsión por el total de la deuda que dicho agente poseía con ella. Desde el 31 de diciembre de 2019 la misma asciende a \$ 1.199.163, incrementándose en el cargo por incobrabilidad en \$116.201, correspondientes al saldo de deuda del cliente Estructuras y Mandatos S.A..

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 297 – Folio 129

Dr. Julio Merlini
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Fernando Negri
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios

NOTA 23. GUARDA DE DOCUMENTACIÓN EN DEPÓSITO DE TERCEROS

De acuerdo con la Resolución General N° 629 "Sociedades Emisoras – Guarda de Documentación" emitida por la CNV, la Sociedad informa que al cierre del ejercicio posee documentación respaldatoria de las operaciones contables, impositivas y de gestión en "ADEA Administradora de archivos S.A.", CUIT 30-68233570-6, bajo la denominación comercial "ADEA", con domicilio legal en la calle Av. Pte. R. Sáenz Peña, 832, 2, Capital Federal (C1035AAQ) y del depósito en Av. Calchaqui, Los Bosques, Buenos Aires (B6018XAB).

NOTA 24. APLICACIÓN NIIF 16 – ARRENDAMIENTOS

Con fecha 1° de enero de 2019, entró en vigencia la NIIF 16 "Arrendamientos", la cual introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios, por el cual se reconoce un activo por derecho de uso del activo arrendado y un pasivo por arrendamiento por la obligación de realizar pagos por el arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor.

Como consecuencia de lo mencionado en el párrafo anterior, la Gerencia de la Sociedad ha dado el siguiente tratamiento a los arrendamientos vigentes a la fecha de preparación de los estados financieros condensados:

a) Contrato de locación de las actuales oficinas comerciales

En la actualidad, la Sociedad actúa como arrendatario del espacio de oficinas donde desarrolla su actividad comercial. En el marco del proceso de relocalización de la sede central, la Gerencia de la Sociedad ha decidido que el contrato de arrendamiento que tenía vigencia desde el 1° de abril de 2017, no sea renovado y finalice como estaba arreglado el 31 de marzo de 2020. Es por ello, que ha categorizado a dicho arrendamiento como arrendamiento de corto plazo, quedando solo 3 meses correspondientes al período 2020, reconociendo los pagos por arrendamiento asociados con los arrendamientos como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo restante del arrendamiento.

A la fecha de los presentes estados financieros condensados intermedios, las sumas pagadas por el presente arrendamiento ascienden a \$ 3.442.147, registradas en el estado de resultados.

b) Contrato de locación de las futuras oficinas comerciales

En el marco del proceso de relocalización de la sede central, la Gerencia de la Sociedad ha decidido mudar el espacio de oficinas donde desarrolla su actividad comercial. Es por ello que ha firmado un contrato de alquiler por 5 años desde el 1° de julio de 2019. En virtud de lo mencionado, para el presente arrendamiento ha aplicado los lineamientos establecidos en la NIIF 16 a la fecha de preparación de los presentes estados financieros anuales.

En la fecha de comienzo, la Sociedad ha reconocido un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, midiendo el activo por derecho de uso al costo, el cual considera el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento más los costos directos iniciales incurridos por la Sociedad.

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 297 – Folio 129

Dr. Julio Merlini
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Fernando Negri
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios

NOTA 24. APLICACIÓN NIIF 16 – ARRENDAMIENTOS (Cont.)

Mientras que el pasivo por arrendamiento ha sido medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado hasta la fecha de preparación de los presentes estados financieros anuales, utilizando una tasa que sea fácilmente observable como punto de partida para determinar su tasa de interés incremental de los préstamos tomados para un arrendamiento.

La información más relevante con relación al presente arrendamiento se expone a continuación:

	Importe
Valor de origen Activo por arrendamiento financiero	68.764.790
Cargo por depreciación de los activos por derecho de uso	(5.595.032)
Valor residual Activo por arrendamiento financiero	63.169.758
Pasivo por arrendamiento financiero	71.564.471

El análisis de vencimientos de los activos y pasivos por arrendamientos se detalla en la información adicional a las notas a los estados financieros condensados intermedios, sección 3.

NOTA 25. COVID-19 – “La aparición de ciertas enfermedades o de otras amenazas sanitarias podrían causar incertidumbre en la economía y en los mercados”

El surgimiento y la diseminación de un virus denominado "Coronavirus" (o Covid-19) hacia fines del año 2019, ha generado diversas consecuencias en los negocios y actividades económicas a nivel global. Dada la magnitud de la propagación del virus, en marzo de 2020, varios gobiernos de todo el mundo implementaron medidas drásticas para contener la propagación, incluido, entre otros, el cierre de fronteras y la prohibición de viajar hacia y desde ciertas partes del mundo por un período de tiempo y finalmente el aislamiento obligatorio de la población junto con el cese de actividades comerciales no esenciales. Con fecha 11 de marzo la Organización Mundial de la Salud declaró al Covid-19 pandemia a nivel global.

En la Argentina, el Gobierno Nacional implementó una serie de medidas tendientes a disminuir la circulación de la población, disponiendo el aislamiento social preventivo y obligatorio desde el 20 de marzo hasta el 10 de mayo de 2020, permitiendo la circulación sólo de aquellas personas vinculadas a la prestación/ producción de servicios y productos esenciales; dicho aislamiento será prorrogable por el tiempo que se considere necesario en atención a la situación epidemiológica.

El alcance final del brote de Coronavirus y su impacto en la economía global y del país es desconocido, pudiendo los gobiernos tomar medidas más estrictas, las cuales no son predecibles en esta instancia. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Entidad no ha sufrido impactos significativos en sus resultados como consecuencia de la pandemia. Si bien se han presentado dificultades de distinto tipo que ralentizan o complejizan las actividades, las operaciones se mantienen y se prevé que continúen a pesar de las dificultades. No obstante, no puede cuantificarse razonablemente en qué medida el Coronavirus afectará a futuro el negocio de la Entidad y los resultados de sus operaciones, de extenderse de manera prolongada esta situación.

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 297 – Folio 129

Dr. Julio Merlini
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Fernando Negri
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros condensados intermedios

NOTA 25. COVID-19 – “La aparición de ciertas enfermedades o de otras amenazas sanitarias podrían causar incertidumbre en la economía y en los mercados” (Cont.)

La gerencia/El Directorio está monitoreando de cerca la situación y tomando todas las medidas necesarias a su alcance para preservar la vida humana y su operación.

En lo que corresponde a la Entidad, en el inicio de la cuarentena se observó una disminución de los volúmenes operados, producto de la incertidumbre, pero a la semana ya se logró normalizar y hasta incrementarse, en un contexto también, de reestructuración de deuda Argentina, por lo que consideramos que en el mediano plazo, no representa un hecho relevante para la Entidad, ya que en operatoria, puede realizar la actividad correctamente de manera remota y los Agentes siguen realizando las actividades habituales.

NOTA 26. LIBROS RUBRICADOS

Los estados contables de Mercado Abierto Electrónico S.A. están pendientes de ser asentados en el libro “Inventario y Balances” dado que, por el contexto de emergencia sanitaria y el cumplimiento de la cuarentena obligatoria, no es posible realizar la transcripción.

Por el mismo contexto, el libro diario se encuentra transcrito hasta el 28 de febrero de 2020, quedando por transcribirse desde el 1 de marzo de 2020 en adelante.

NOTA 27. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de marzo de 2020 y hasta el momento de la firma de los Estados Financieros, el único suceso económico que se ha producido es la distribución de resultados a la reserva legal y al fondo de garantía, según lo aprobado por Asamblea de Accionistas el día 23 de abril de 2020.

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 297 – Folio 129

Dr. Julio Merlini
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Fernando Negri
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Anexo A

	VALORES DE ORIGEN				DEPRECIACIONES					NETO RESULTANTE AL	
	Al inicio reexpresado	Aumentos	Bajas	Al cierre	Acumuladas al inicio	Del período			Acumuladas al cierre	31.03.20	31.12.19
						%	Aumentos	Bajas			
Mejoras sobre inmuebles de terceros	30.456.149	38.323.271	-	68.779.420	-		-	-	-	68.779.420	30.456.149
Equipo informático	97.233.518	1.142.711	-	98.376.229	83.543.664	33	3.099.127	-	86.642.791	11.733.438	13.689.854
Muebles y útiles	10.201.589	608.253	-	10.809.842	8.915.882	10	75.611	-	8.991.493	1.818.349	1.285.707
Instalaciones	11.790.604	256.604	-	12.047.208	9.843.777	10	29.040	-	9.872.817	2.174.391	1.946.827
Rodados	7.964.994	-	-	7.964.994	7.702.980	20	131.007	-	7.833.987	131.007	262.015
Obras de arte	826.280	-	-	826.280	-		-	-	-	826.280	826.279
Totales al 31.03.20	158.473.134	40.330.839	-	198.803.973	110.006.303		3.334.785	-	113.341.088	85.462.885	48.466.831

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 297 – Folio 129

Dr. Julio Merlini
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Fernando Negri
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Anexo B

	VALORES DE ORIGEN				AMORTIZACIONES				NETO RESULTANTE AL	
	Al inicio re expresado	Aumentos	Bajas	Al cierre	Acumuladas al inicio	Del período		Acumuladas al cierre	31.03.20	31.12.19
						Aumentos	Bajas			
Desarrollo de software	4.045.949	-	-	4.045.949	3.827.830	90.004	-	3.917.834	128.115	218.119
Desarrollo de proyectos	34.259.227	3.643.948	486.016	37.417.159	-	-	-	-	37.417.159	34.259.227
Totales al 31.03.20	38.305.176	3.643.948	486.016	41.463.108	3.827.830	90.004	-	3.917.834	37.545.274	34.477.346

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 297 – Folio 129

Dr. Julio Merlini
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Fernando Negri
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

INVERSIONES

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Anexo D

Cuenta principal y características	Valor nominal	Total al 31.03.20	Total al 31.12.19
Otros Activos Financieros			
- Títulos Públicos (*)	38.400.000	106.882.000	105.050.637
- Títulos Públicos ME (*)	300.090	6.301.901	8.934.366
- Bonos del Tesoro EEUU (USD)	13.381.075	872.544.048	867.788.541
- LECAPS (*)	69.850.000	67.053.500	24.222.758
Subtotal	121.931.165	1.052.781.449	1.005.996.302
Efectivo y equivalentes			
- FCI	-	111.423.354	128.475.144
Subtotal	-	111.423.354	128.475.144
Total al 31.03.20	121.931.165	1.164.204.803	-
Total al 31.12.19	76.168.025	-	1.134.471.446

(*) Parte de dichas inversiones se encuentran restringidas conforme lo señalado en la Nota 16.

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 297 – Folio 129

Dr. Julio Merlini
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Fernando Negri
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Anexo G

	Clase de la moneda extranjera	Monto	Cotización	Monto en moneda local	
				31.03.20 \$	31.12.19 \$
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivo y equivalentes a efectivo					
Cuenta corriente	U\$S	18.014.653	64,27	1.157.801.751	1.185.187.690
Otros activos financieros					
Títulos Públicos	U\$S	98.054	64,27	6.301.901	8.934.366
Bonos Tesoro EEUU	U\$S	13.576.226	64,27	872.544.048	867.788.541
Cuenta MEP Dolares	U\$S	472.706	64,27	30.380.805	31.267.836
Créditos por servicios prestados					
Deudores por ventas	U\$S	1.365.615	64,27	87.768.049	254.258
Otros créditos					
Arrendamiento financiero	U\$S	218.418	64,27	14.037.724	16.339.946
Retenciones analogas del exterior	U\$S	92.838	64,27	5.966.699	6.432.073
Total Activo Corriente				2.174.800.977	2.116.204.710
Total Activo				2.174.800.977	2.116.204.710
ACTIVO NO CORRIENTE					
Otros créditos					
Depositos en garantía	U\$S	72.480	64,27	4.658.310	4.794.320
Garantías otorgadas	U\$S	53.294	64,27	3.425.207	3.525.213
Arrendamiento financiero	U\$S	764.463	64,27	49.132.034	57.189.811
Total Activo no Corriente				57.215.551	65.509.343
Total Activo				2.232.016.528	2.181.714.053
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Deudas comerciales					
Proveedores comunes	U\$S	97.871	64,47	6.309.714	5.560.002
Provisiones y otros cargos					
Arrendamiento financiero	U\$S	233.693	64,47	15.066.204	18.690.642
Total Pasivo Corriente				21.375.918	24.250.644
PASIVO NO CORRIENTE					
Provisiones y otros cargos					
Arrendamiento financiero	U\$S	876.350	64,47	56.498.267	65.417.247
Total Pasivo no Corriente				56.498.267	65.417.247
Total Pasivo				77.874.185	89.667.891

U\$S = Dólar estadounidense.

EUR = Euro.

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 297 – Folio 129

Dr. Julio Merlini
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Fernando Negri
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

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

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de marzo de 2019

Anexo H

Rubro	31.03.20			31.03.19
	Total	Costo de servicios	Gastos de administración	Total
	\$			
Honorarios	3.071.357	2.457.086	614.271	1.990.865
Honorarios de directores independientes	1.558.021	-	1.558.021	1.786.202
Sueldos	77.049.311	61.639.449	15.409.862	83.839.287
Beneficios post empleo	667.466	-	667.466	1.565.396
Contribuciones sociales	4.149.599	3.319.679	829.920	12.716.928
Gastos de personal	4.742.359	3.793.887	948.472	3.055.022
Publicidad y propaganda	109.444	87.555	21.889	-
Conservación y reparación	414.579	331.663	82.916	310.236
Impuestos y tasas	18.152.071	14.521.657	3.630.414	20.798.596
Alquileres	10.116.903	8.093.522	2.023.381	7.517.425
Servicios de terceros	7.550.546	6.040.437	1.510.109	42.722.600
Seguros	1.360.515	1.088.412	272.103	1.674.283
Fletes, franqueo y correspondencia	57.234	45.787	11.447	64.152
Gastos de inspecciones - viaje	1.152.375	921.900	230.475	4.098.121
Gastos generales	602.150	481.720	120.430	649.466
Depreciaciones (Anexo A, B y Nota 24)	6.088.565	4.870.852	1.217.713	4.206.422
Gastos cocina y maestranza	489.329	391.463	97.866	585.793
Teléfonos	206.346	165.077	41.269	418.930
Servicios informáticos	10.070.174	8.056.139	2.014.035	4.387.579
Gastos de procesamiento y servicio de compra	2.525.236	2.020.189	505.047	3.982.831
Gastos edificio	3.491.473	2.793.178	698.295	1.640.004
Gastos de librería	37.032	29.626	7.406	101.762
Seminarios, cursos y otros	254.797	203.838	50.959	325.695
Gastos bancarios	749.661	599.729	149.932	644.096
Gastos de limpieza	680.261	544.209	136.052	717.989
Suscripciones y publicaciones	341.643	273.314	68.329	317.398
Gastos de enlace	7.237.969	5.790.375	1.447.594	10.229.333
Total al 31.03.20	162.926.416	128.560.743	34.365.673	-
Total al 31.03.19	-	165.595.848	44.750.563	210.346.411

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 297 – Folio 129

Dr. Julio Merlini
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Fernando Negri
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

PARTIDAS FUERA DE BALANCE

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Anexo I

	Saldo al 31.03.20	Saldo al 31.12.19
Cuentas de Orden Deudoras		
De Actividad Fiduciaria		
Fondos en Fideicomisos		
Banco Credicoop	-	-
J.P. Morgan Chase	-	-
HSBC Bank	-	-
Standard Bank	-	-
BBVA Banco Francés	-	-
Banco CMF	-	-
Otros Agentes	-	-
Subtotal OCT MAE	-	-
Garantías recibidas operatoria OGCC MAE	1.491.042.264	1.425.395.111
Garantías recibidas operatoria Dólar Futuro MAE	1.018.369.973	162.135.661
Total	2.509.412.237	1.587.530.772
Cuentas de Orden Acreedoras		
De Actividad Fiduciaria		
Cuentas de Actividad Fiduciaria por el contrario	-	-
Subtotal OCT MAE	-	-
Garantías recibidas operatoria OGCC MAE	1.491.042.264	1.425.395.111
Garantías recibidas operatoria Dólar Futuro MAE	1.018.369.973	162.135.661
Total	2.509.412.237	1.587.530.772

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 297 – Folio 129

Dr. Julio Merlini
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Fernando Negri
Presidente

**MERCADO ABIERTO ELECTRÓNICO S.A.
INFORMACIÓN ADICIONAL A LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
INTERMEDIOS**

**CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2020, PRESENTADO
EN FORMA COMPARATIVA**

**1. REGÍMENES JURÍDICOS ESPECÍFICOS Y SIGNIFICATIVOS QUE IMPLIQUEN DECAIMIENTOS
O RENACIMIENTOS CONTINGENTES DE BENEFICIOS PREVISTOS POR DICHAS
DISPOSICIONES**

No existen tales circunstancias.

**2. MODIFICACIONES SIGNIFICATIVAS EN LAS ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD U OTRAS
CIRCUNSTANCIAS SIMILARES OCURRIDAS DURANTE LOS PERIODOS COMPRENDIDOS POR
LOS ESTADOS CONTABLES QUE AFECTEN SU COMPARABILIDAD CON LOS PRESENTADOS
EN EJERCICIOS ANTERIORES, O QUE PODRÍAN AFECTARLA CON LOS QUE HABRÁN DE
PRESENTARSE EN EJERCICIOS FUTUROS**

No existen tales circunstancias.

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 297 – Folio 129

Dr. Julio Merlini
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Fernando Negri
Presidente

MERCADO ABIERTO ELECTRÓNICO S.A.
INFORMACIÓN ADICIONAL A LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2020, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA

3. CLASIFICACIÓN DE LOS SALDOS DE CRÉDITOS Y DEUDAS

Rubro	31.03.20							31.12.19			
	Tasa	Corrientes					Total Corrientes	No Corrientes		Total Corriente	Total no Corriente
		2do Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	4to Trimestre 2020	1er Trimestre 2021	Vencido		Más de un año	Total No Corrientes		
ACTIVO											
<i>Créditos por servicios</i>											
Deudores del exterior	B	87.768.050	-	-	-	-	87.768.050	-	-	254.258	-
Agentes de Mercado Abierto	B	8.380.790	-	-	-	-	8.380.790	-	-	9.667.274	-
		96.148.840	-	-	-	-	96.148.840	-	-	9.921.532	-
<i>Otros Créditos</i>											
Retenciones Análogas del exterior	B	5.966.699	-	-	-	-	5.966.699	-	-	6.432.073	-
Ingresos brutos saldo a favor	B	3.162.191	-	-	-	-	3.162.191	-	-	-	-
Otros Créditos impositivos	B	-	-	-	-	-	-	-	-	143.062	-
IVA saldo a favor	B	6.694.582	-	-	-	-	6.694.582	-	-	7.823.583	-
IGMP saldo a favor	B	-	-	-	-	-	-	9.018.206	9.018.206	-	9.721.583
Impuesto a las ganancias saldo a favor	B	28.794.393	-	-	-	-	28.794.393	-	-	26.463.201	-
Impuesto a los débitos y créditos	B	2.830.131	-	-	-	-	2.830.131	-	-	2.552.469	-
Seguros a devengar	B	646.038	646.038	646.038	646.037	-	2.584.151	-	-	52.590	-
Deposito en garantía	B	-	-	-	-	-	-	4.658.310	4.658.310	-	4.794.319
Garantías Otorgadas	B	-	-	-	-	-	-	3.425.206	3.425.206	-	3.525.213
Activo por Arrendamiento Financiero	B	-	4.679.241	4.679.241	4.679.242	-	14.037.724	49.132.034	49.132.034	16.339.946	57.189.810
		48.094.034	5.325.279	5.325.279	5.325.279	-	64.069.871	66.233.756	66.233.756	59.806.924	75.230.925

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 297 – Folio 129

Dr. Julio Merlini
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Fernando Negri
Presidente

MERCADO ABIERTO ELECTRÓNICO S.A.
INFORMACIÓN ADICIONAL A LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2020, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA

	31.03.20								31.12.19		
	Tasa	Corrientes					No Corrientes			Total Corriente	Total no Corriente
		2do Trimestre 2020	3er Trimestre 2020	4to Trimestre 2020	1er Trimestre 2021	Vencido	Total Corrientes	Más de un año	Total No Corrientes		
PASIVO											
<i>Cuentas a pagar comerciales y otras</i>											
Proveedores comunes	B	14.872.910	-	-	-	-	14.872.910	-	-	23.192.280	-
Proveedores Del exterior	B	6.309.714	-	-	-	-	6.309.714	-	-	5.560.002	-
		21.182.624	-	-	-	-	21.182.624	-	-	28.752.282	-
<i>Provisión y otros cargos</i>											
Sueldos y Cs. Sociales	B	22.357.325	-	-	-	-	22.357.325	-	-	5.326.191	-
Retenciones de ganancias emitidas	B	9.906.605	-	-	-	-	9.906.605	-	-	3.587.836	-
Provisión Beneficios post empleo	B	128.551	128.551	128.551	128.551	-	514.204	6.298.312	6.298.312	494.928	6.264.996
Provisión Impuesto a los Sellos	B	-	-	-	-	-	-	-	-	323.399	-
Provisión IGMP neta de anticipos	B	4.675.231	-	-	-	-	4.675.231	-	-	5.039.877	-
Retenciones a depositar	B	301.132	-	-	-	-	301.132	-	-	419.443	-
Impuestos a pagar Fideicomiso OCT	B	8.895.472	-	-	-	-	8.895.472	-	-	9.589.277	-
Plan de facilidades Imp deb y cred	B	333.741	333.742	333.742	333.742	-	1.334.967	1.594.647	1.594.647	1.376.225	2.103.244
Plan de facilidades de pago IBB	B	137.995	137.995	137.996	137.996	-	551.982	1.931.361	1.931.361	595.034	2.231.042
Ingresos Brutos a pagar	B	-	-	-	-	-	-	-	-	2.671.528	-
Otras provisiones	B	5.006.584	-	-	-	-	5.006.584	-	-	3.204.535	-
Provisión gratificación	B	-	16.150.000	-	-	-	16.150.000	-	-	47.685.120	-
Pasivo por Arrendamiento Financiero	B	3.766.551	3.766.551	3.766.551	3.766.551	-	15.066.204	56.498.267	56.498.267	18.690.642	65.417.248
Provisión Exportación	B	524.489	-	-	-	-	524.489	-	-	461.708	-
Provisión Acuerdo Fondo	B	250.120	-	-	-	-	250.120	-	-	129	-
		56.283.796	20.516.839	4.366.840	4.366.840	-	85.534.315	66.322.587	66.322.587	99.465.872	76.016.530

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 297 – Folio 129

Dr. Julio Merlini
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Fernando Negri
Presidente

**MERCADO ABIERTO ELECTRÓNICO S.A.
INFORMACIÓN ADICIONAL A LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
INTERMEDIOS**

CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2020, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA

4. CLASIFICACIÓN DE LOS CRÉDITOS Y DEUDAS POR SUS EFECTOS FINANCIEROS

Ver Anexo G – Activos y Pasivos en moneda extranjera

5. DETALLE DEL PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN EN SOCIEDADES DEL ART. 33 LEY N ° 19.550

No aplicable.

6. CRÉDITOS O PRESTAMOS CONTRA DIRECTORES O SÍNDICOS Y SUS PARIENTES HASTA EL SEGUNDO GRADO INCLUSIVE

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no existían créditos o préstamos contra directores o síndicos y sus parientes hasta el segundo grado inclusive.

7. INVENTARIO FÍSICO DE BIENES DE CAMBIO

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no poseía bienes de cambio.

8. INVERSIONES EN ACCIONES Y OTROS VALORES NEGOCIABLES

Ver Anexo D precedente.

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Ver Anexo A de los estados financieros condensados intermedios.

a) Propiedad, planta y equipo valuados técnicamente:

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no existían bienes de propiedad, planta y equipo revaluados técnicamente.

b) Propiedad, planta y equipo sin usar por obsoletos:

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no existían bienes de propiedad, planta y equipo obsoletos que tengan valor contable.

10. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES

La Sociedad no cuenta con participaciones en otras sociedades.

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 297 – Folio 129

Dr. Julio Merlini
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Fernando Negri
Presidente

**MERCADO ABIERTO ELECTRÓNICO S.A.
INFORMACIÓN ADICIONAL A LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
INTERMEDIOS**

CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2020, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA

11. VALORES RECUPERABLES

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el criterio seguido para determinar el valor recuperable de los bienes de propiedad, planta y equipo, es su valor de utilización económica, determinado por la posibilidad de absorber las depreciaciones con los resultados de la compañía.

12. SEGUROS

Al 31 de marzo de 2020 el detalle de seguros contratados era el siguiente:

Bienes Asegurados	Riesgo cubierto	Monto asegurado
Autos	Flota de autos	\$ 1.050.000
Seguro Técnico	Equipos técnicos	U\$S 1.189.802
Integrales	Incendios	\$ 41.600.000
Directores y gerentes	Responsabilidades	U\$S 20.000.000
Seg. Col. Vida Oblig.	Vida	\$ 12.140.964
Empleados Mul. Sdos.	Vida	\$ 52.794.632

13. CONTINGENCIAS POSITIVAS Y NEGATIVAS

a) Elementos considerados para calcular las provisiones cuyos saldos, considerados individualmente o en conjunto, superen el dos por ciento del patrimonio:

Ver nota 12.g) y 12.h) a los estados financieros condensados intermedios.

b) Situaciones contingentes a la fecha de los estados contables condensados intermedios cuya probabilidad de ocurrencia no sea remota y cuyos efectos patrimoniales no hayan sido contabilizados: Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, no existían situaciones contingentes cuya probabilidad no sea remota y cuyos efectos patrimoniales no hayan sido contabilizados.

14. ADELANTOS IRREVOCABLES A CUENTA DE FUTURAS SUSCRIPCIONES

a) Estado de la tramitación dirigida a su capitalización:

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, no existían aportes irrevocables a cuenta de futuras suscripciones.

b) Dividendos acumulativos e impagos de acciones preferidas:

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, no existían dividendos acumulativos impagos de acciones preferidas.

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 297 – Folio 129

Dr. Julio Merlini
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Fernando Negri
Presidente

**MERCADO ABIERTO ELECTRÓNICO S.A.
INFORMACIÓN ADICIONAL A LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
INTERMEDIOS**

**CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2020, PRESENTADO
EN FORMA COMPARATIVA**

15. RESTRICCIONES A LA DISTRIBUCIÓN DE LOS RESULTADOS NO ASIGNADOS

Ver Nota 19 precedente.

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 297 – Folio 129

Dr. Julio Merlini
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Fernando Negri
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Reseña Informativa Requerida Por la Resolución N ° 290/97 de la Comisión Nacional de Valores

1) Actividades de la Sociedad

Los montos negociados en el segmento de Renta Fija (operaciones de compra/venta de títulos valores públicos y privados) acumulados a marzo 2020 ascendieron a \$ 1.999.577 millones. Esta cifra se ha comportado negativamente respecto a lo operado en el mismo período del año anterior (\$2.892.904 millones) reflejando un decremento del 31% en el volumen de negocios.

Los Títulos Públicos siguen siendo los más negociados en el mercado secundario, ya que acumularon operaciones por un total de \$ 1.925.278 millones (96% de participación). La apertura por grupo de especies muestra que los Títulos emitidos por el Ministerio de Hacienda (Bonar, Bonac, Bontes, Letes, Lecaps, Lecer, entre otros) son los que concentran la mayor parte de los negocios (60% de participación de mercado). Por su parte, las LELIQS le siguen entre las más negociadas, ocupando un 40% de las operaciones.

Los Títulos Privados (Obligaciones Negociables y Fideicomisos Financieros) sumaron en el período operaciones por \$ 74.299 millones, un volumen superior a lo negociado el período anterior (\$ 37.176 millones), que implica un aumento del 100% año a año. La dinámica de las colocaciones primarias que se verifican tanto en fideicomisos financieros como en la emisión de nueva deuda corporativa renueva la tendencia creciente.

En lo que se refiere al ámbito Forex MAE –por el cual se cursan las operaciones con divisas en el Mercado Único y Libre de Cambios–, la operatoria de este período mostró una disminución respecto a los montos del mismo período del año anterior. El monto operado ascendió a U\$S 18.498 millones, mostrando un decremento del 53%; ya que durante el mismo periodo del año anterior el monto negociado fue de U\$S 39.555 millones.

Por último, se continúa observando un marcado retroceso en la operatoria referida a los derivados financieros. El monto operado en derivados para marzo 2020 fue de U\$S 257 millones, mientras que para marzo 2019 este monto ascendió a U\$S 797, lo que refleja una caída del 68%.

Si bien el volumen negociado en el ámbito FOREX ha sido menor tal como lo expresamos en el párrafo anterior, en relación a los ingresos que los mismos representan para el MAE, los mismos se han incrementado, expresados en moneda constante en un 6% producto del incremento del valor del dólar estadounidense. Este impacto positivo para el caso de Derivados es del 30%.

En relación con los contratos de software que MAE tiene con entidades del exterior los mismos se encuentran vigentes y los avances relacionados en materia de desarrollo continúan en línea con el cronograma estipulado motivo por el cual se materializara un ingreso por desarrollos tecnológicos durante el presente ejercicio.

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 297 – Folio 129

Dr. Julio Merlini
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Fernando Negri
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Reseña Informativa Requerida Por la Resolución N ° 290/97 de la Comisión Nacional de Valores (Cont.)

2) Estructura Patrimonial Comparativa

	31/03/2020	31/12/2019
Activo corriente	2.517.889.839	2.425.979.400
Activo no corriente	189.241.915	158.175.103
Total	<u>2.707.131.754</u>	<u>2.584.154.503</u>
Pasivo corriente	106.716.939	128.218.154
Pasivo no corriente	66.322.586	76.016.530
Total	<u>173.039.525</u>	<u>204.234.684</u>
Patrimonio neto	<u>2.534.092.229</u>	<u>2.379.919.819</u>
Total del Pasivo más Patrimonio Neto	<u>2.707.131.754</u>	<u>2.584.154.503</u>

3) Estructura de Resultados Comparativa

	31/03/2020	31/03/2019
Ganancia de explotación	181.002.015	51.143.482
Resultados financieros y por tenencia	142.894.286	249.121.884
Otros Ingresos y Egresos	-	(348.600)
RECPAM	(169.723.893)	(209.831.100)
Resultado neto – Ganancia	<u>154.172.408</u>	<u>90.085.666</u>

4) Índices

	31/03/2020	31/12/2019
Liquidez	23,5941	18,9207
Solvencia	14,6446	11,6529
Inmovilización del capital	0,0699	0,0612

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 297 – Folio 129

Dr. Julio Merlini
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Fernando Negri
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Reseña Informativa Requerida Por la Resolución N ° 290/97 de la Comisión Nacional de Valores (Cont.)

5) Perspectivas futuras

Durante el final del período de referencia se está llevando a cabo una cuarentena a nivel nacional (con excepción de servicios considerados esenciales) para evitar la exposición de la población por la amenaza del COVID-19. Ante este nuevo acontecimiento y en el contexto de una reestructuración de deuda, se espera que la operatoria en el mercado de capitales y las variables macroeconómicas más relevantes (tipo de cambio, inflación y PBI) evolucionen favorablemente una vez zanjadas las situaciones mencionadas. Esperamos, por lo tanto, un impacto positivo en los volúmenes operados para el mediano plazo.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de mayo de 2020.

Véase nuestro informe de fecha
7 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 297 – Folio 129

Dr. Julio Merlini
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Fernando Negri
Presidente

INFORME DE REVISIÓN SOBRE ESTADOS FINANCIERO CONDENSADOS INTERMEDIOS

A los señores Accionistas, Presidente y Directores de
Mercado Abierto Electrónico S.A.
Domicilio legal: San Martín 344 – Piso 18
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT N°: 33-62818915-9

Introducción

Hemos revisado los estados financieros condensados intermedios adjuntos de Mercado Abierto Electrónico S.A. (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2020, y los estados de resultados integral por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 y de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de tres meses finalizado en esa misma fecha y notas explicativas seleccionadas.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2019 y a sus períodos intermedios, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) como normas contables profesionales e incorporadas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) a su normativa, tal y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y, por lo tanto, es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros condensados intermedios mencionados en el primer párrafo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (NIC 34).

Alcance de nuestra revisión

Nuestra revisión se limitó a la aplicación de los procedimientos establecidos en la Norma Internacional de Encargos de Revisión NIER 2410 “Revisión de información financiera intermedia desarrollada por el auditor independiente de la entidad”, la cual fue adoptada como norma de revisión en Argentina mediante la Resolución Técnica N° 33 de FACPCE tal y como fue aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB por sus siglas en inglés). Una revisión de información financiera intermedia consiste en la realización de indagaciones al personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados financieros condensados intermedios y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría realizado de acuerdo con las normas internacionales de

auditoría, en consecuencia, una revisión no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre la situación financiera el resultado integral y el flujo de efectivo de la Sociedad.

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros condensados intermedios mencionados en el primer párrafo del presente informe, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco contable establecido por la CNV.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos, respecto de Mercado Abierto Electrónico S.A., que:

- a) los estados financieros condensados intermedios de Mercado Abierto Electrónico S.A. se encuentran asentados en el libro "Inventarios y Balances" y cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores; excepto en cuanto que se encuentran pendientes de transcripción de los presentes estados financieros condensados intermedios al 31 de marzo de 2020, debido a los impedimentos por no ser una actividad exceptuada, en el marco del aislamiento obligatorio por el Covid-19.
- b) tal como se menciona en la nota 26, los estados financieros condensados intermedios de Mercado Abierto Electrónico S.A. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales; excepto en cuanto que se encuentran pendientes de transcripción en el diario los asientos correspondientes al mes de marzo de 2020;
- c) hemos leído la reseña informativa y la información adicional a las notas a los estados financieros condensados intermedios requerida por el artículo 12 °, Capítulo III, Título IV de la normativa de la Comisión Nacional de Valores, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular;
- d) al 31 de marzo de 2020 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de Mercado Abierto Electrónico S.A. que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$ 6.857.719, no siendo exigible a dicha fecha.

- e) no tenemos observaciones significativas que formular en lo que es materia de nuestra competencia, sobre la información incluida en la nota 12 a los estados contables adjuntos al 31 de marzo de 2020, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto al Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de mayo de 2020.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E. Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Tomo 297 – Folio 129

INFORME DEL CONSEJO DE VIGILANCIA

A los Señores Accionistas, Presidente y Directores de
Mercado Abierto Electrónico S.A.
Domicilio fiscal: San Martín 344 Piso 18
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Los miembros del Consejo de Vigilancia de la Sociedad, de conformidad con las prescripciones legales y estatutarias y en cumplimiento del mandato conferido, hemos procedido a verificar el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2020, y los estados de resultado integral por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2020 y de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de tres meses finalizado en esa misma fecha y notas explicativas seleccionadas.

Desde nuestra designación, hemos fiscalizado la gestión del Directorio, participando de todas las reuniones a las que fuimos citados. Asimismo, durante el curso del período hemos examinado los documentos de la Sociedad y analizado sus registros e inventarios.

Teniendo en cuenta el informe profesional emitido por el contador certificante, que emitió un Informe de revisión sobre estados financieros condensados intermedios sobre el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados Integral, de Cambios en el Patrimonio y de Flujo de Efectivo y las Notas y Anexos correspondientes al período cerrado el 31 de marzo de 2020, con un párrafo de énfasis sobre la información contenida en la Nota 25 a los estados financieros consolidados intermedios, estamos en condiciones de informar que nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros condensados intermedios mencionados en el primer párrafo del presente informe, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 34.

Los estados financieros condensados intermedios se encuentran asentados en el libro “Inventario y Balances” y cumplen con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores, excepto en cuanto que se encuentran pendientes de transcripción de los presentes estados financieros condensados intermedios al 31 de marzo de 2020, debido a los impedimentos por no ser una actividad exceptuada, en el marco del aislamiento obligatorio por el Covid-19.

Hemos leído la reseña informativa y la información adicional a las notas a los estados financieros condensados intermedios requerida por el artículo 12, Capítulo III, Título IV de la normativa de la Comisión Nacional de Valores, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular.

No tenemos observaciones significativas que formular en lo que es materia de nuestra competencia, sobre la información incluida en la nota 18 a los estados contables adjuntos al 31 de marzo de 2020, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de mayo de 2020.

Dr. Julio Merlini
Miembro del Consejo de Vigilancia