

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Estados Financieros

Correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2021,
presentados en forma comparativa en moneda homogénea

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Estados Financieros

Correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2021, presentados en forma comparativa en moneda homogénea

Índice

Memoria

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integral

Estado de cambios en el Patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los Estados Financieros

Anexo A – Propiedad, Planta y equipo

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 los Auditores Independientes

Informe del Consejo de Vigilancia

Mercado Abierto Electrónico S.A.

MEMORIA

En sintonía con el resto del mundo, el contexto local del año 2021 estuvo condicionado por la continuidad de la pandemia ocasionada por el virus COVID-19. A partir de la profundización de la relajación de las restricciones ocasionadas por esta pandemia, Argentina pudo recuperar 10 puntos de crecimiento durante el año 2021 (en un contexto donde la economía mundial creció 5,5%), revertiendo la pérdida de 9,9% generada por la crisis económica y sanitaria del año 2020.

Durante el año 2021 el gobierno argentino estuvo abocado a realizar una renegociación de su deuda con organismos internacionales en busca de retornar a un sendero de deuda que resulte sostenible en el tiempo, y aspirando a lograrlo durante los primeros meses del año 2022.

En materia fiscal, y en función de las negociaciones efectuadas con el FMI, Argentina estaría cerrando el año 2021 con un déficit primario en el orden del 3% y buscaría disminuirlo hasta el 2,5% durante el año 2022. Si se contempla la reducción de intereses de la deuda a partir de la reestructuración mencionada, el déficit financiero del año 2021 finalizaría en el orden del 4,7%.

En el plano monetario, Argentina finalizó el año 2021 con una inflación en torno al 50% y una tasa de interés de referencia que estuvo durante todo el año en 38%, aumentando 2 puntos en los últimos días como consecuencia de las negociaciones efectuadas con el Fondo Monetario.

Desde el punto de vista cambiario, Argentina realizó durante todo el año 2021 un esquema de “crawling peg”, consistente en micro devaluaciones diarias de la moneda en sintonía con la inflación hasta el mes de mayo y muy por debajo de esta hasta el mes de noviembre, acelerándose nuevamente al finalizar el año.

Situación de la Empresa

Los montos negociados en el segmento de Renta Fija (operaciones de colocación y compra/venta de títulos valores públicos y privados, tanto en el mercado primario como en el secundario y pases) acumulados a diciembre 2021 ascendieron a \$ 145.755.617 millones. El producto más operado en el mercado secundario fue pases, representando un 70% del total. Las colocaciones primarias de títulos públicos y privados fueron el segundo producto más operado, representando un 22% del total. Finalmente, la operación secundaria de títulos representó un 8% del total.

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–, el monto operado durante el año 2021 ascendió a U\$S 118.021 millones.

Las Operaciones Compensadas a Término (OCT-MAE) totalizaron U\$S 338,6 millones y las operaciones de Derivados Garantizados (CPC2) totalizaron U\$S 22.041 millones.

En particular con respecto al análisis de los estados contables correspondientes al presente ejercicio se observa que el patrimonio neto es de \$ 5.975.079.331 y el estado de resultados arrojó una ganancia del ejercicio de \$ 490.970.500. El total del activo corriente ascendió a \$ 5.963.960.259 y el del activo no corriente a \$ 452.418.740, compuesto casi en su totalidad por los activos fijos. En lo que se refiere al pasivo corriente ascendió a \$ 372.944.527 y el pasivo no corriente a \$ 68.355.141.

Tomando en consideración el resultado del ejercicio y siguiendo la política implementada por la Sociedad y aprobada por los accionistas para ejercicios anteriores, el Honorable Directorio tratará la afectación de las utilidades del ejercicio 2021 de \$ 490.970.500, destinando los mismos a la integración del fondo de garantías para cumplir adecuadamente con lo establecido por el artículo 45 de la Ley 26.831 y, en su caso, disponiendo del resto de las utilidades para los negocios que el Honorable Directorio considere conveniente.

Indicadores económicos

Los principales indicadores de la Sociedad presentados en forma comparativa son los siguientes:

| INDICE | 2021 | 2020 |
|---|---------|---------|
| Solvencia (1) | 13,5397 | 11,7588 |
| Endeudamiento (2) | 0,0739 | 0,0850 |
| Liquidez Corriente (3) | 15,9915 | 15,4025 |
| “Prueba ácida” o liquidez inmediata (4) | 15,9915 | 15,4025 |
| Razón del patrimonio al activo (5) | 0,9312 | 0,9216 |
| Razón de inmovilización de activos o del capital (6) | 7,0510 | 8,1249 |
| Rentabilidad total y ordinaria de la inversión de los accionistas (7) | 10,6471 | 15,9212 |
| Apalancamiento o “leverage” financiero (8) | 0,3974 | 1,0001 |
| Razón de Rotación de Activos (9) | 0,3174 | 0,2083 |
| Razón de Rotación de Créditos por Ventas (10) | 5,3643 | 6,6431 |

- (1) Solvencia es el cociente entre el Activo Total y el Pasivo Total.
- (2) Endeudamiento es el cociente entre el Pasivo Total y el Patrimonio Neto.
- (3) Liquidez Corriente es el cociente entre el Activo Corriente y el Pasivo Corriente.
- (4) “Prueba ácida” o liquidez inmediata es el cociente entre Activo Corriente (sin existencias de Bienes de Cambio) y el Pasivo Corriente
- (5) Razón del patrimonio al activo es el cociente entre el Patrimonio Neto y el Activo Total.
- (6) Razón de Inmovilización de activos o del Capital es el cociente entre el Activo no corriente y el Activo Total multiplicado por 100.
- (7) Rentabilidad total y ordinaria de la inversión de los accionistas es el cociente entre el resultado del ejercicio y el Patrimonio Neto promedio multiplicado por 100.
- (8) Apalancamiento o “leverage” financiero es el cociente entre el Resultado del ejercicio antes de impuestos y el Resultado Operativo.
- (9) Rotación de activos es el cociente entre las Ventas netas y el Activo Total.
- (10) Rotación de Créditos por Ventas es el cociente entre las Ventas netas y los Créditos por Ventas.

Perspectivas futuras

Durante el período de referencia tanto el Gobierno Nacional, como el de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires continúan monitoreando la evolución de la situación epidemiológica en virtud de la cual han ido definiendo medidas en lo referido al ASPO (aislamiento social preventivo obligatorio) y DISPO (distanciamiento social preventivo obligatorio) con respecto a la pandemia de COVID-19.

En relación con la situación económica Argentina, el aspecto más importante a esperar del año 2022 será el cierre del acuerdo con el Fondo Monetario Internacional para establecer condiciones complementarias con relación al stand-by acordado en 2018 y así poder generar alivio a las reservas del BCRA. En ese contexto, se proyecta un crecimiento del 3% anual.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de febrero de 2022.

EL DIRECTORIO

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Domicilio legal: Maipú 1210 – Piso 5 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Actividad principal: Mercado abierto de valores mobiliarios

Ejercicio económico N ° 36 Estados Financieros

Correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2021, presentados en forma comparativa

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
10 de febrero de 2022

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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

| | Nota y/o Anexo | 31.12.21 | 31.12.20 | | Nota y/o Anexo | 31.12.21 | 31.12.20 |
|--------------------------------------|-------------------------|----------------------|----------------------|--------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| ACTIVO | | | | PASIVO | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | | PASIVO CORRIENTE | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 13 y Anexo G | 3.901.744.950 | 2.757.742.247 | Cuentas por pagar | 13 y Anexo G | 25.914.776 | 97.930.010 |
| Otros activos financieros | 13 y Anexo D y G | 1.629.120.664 | 2.450.660.823 | Provisiones y otros cargos | 13 y Anexo G | 347.029.751 | 257.222.966 |
| Créditos por servicios prestados | 13 y Anexo G | 379.631.297 | 186.608.065 | Total del Pasivo Corriente | | 372.944.527 | 355.152.976 |
| Otros créditos | 13 y Anexo G | 53.463.348 | 72.007.209 | | | | |
| Total del Activo Corriente | | 5.963.960.259 | 5.467.018.344 | PASIVO NO CORRIENTE | | | |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | | Provisiones y otros cargos | 13 y Anexo G | 68.355.141 | 111.229.894 |
| Otros créditos | 13 y Anexo G | 77.226.816 | 106.062.524 | Total del Pasivo No Corriente | | 68.355.141 | 111.229.894 |
| Propiedad, planta y equipos | Anexo A | 232.133.861 | 283.052.016 | Total del Pasivo | | 441.299.668 | 466.382.870 |
| Activos intangibles | Anexo B | 143.058.063 | 94.358.817 | Patrimonio Neto | | 5.975.079.331 | 5.484.108.831 |
| Total del Activo No Corriente | | 452.418.740 | 483.473.357 | Total del Pasivo y Patrimonio | | 6.416.378.999 | 5.950.491.701 |
| Total del Activo | | 6.416.378.999 | 5.950.491.701 | | | | |

Las notas que se acompañan forman parte de los presentes Estados Financieros.

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Estado de Resultados Integral

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

| | Nota/Anexo | Ejercicio finalizado el | |
|---|------------|-------------------------|----------------------|
| | | 31.12.21 | 31.12.20 |
| Ingresos por servicios | 7 | 3.262.126.484 | 2.366.330.108 |
| Costo de servicios | Anexo H | (1.225.660.356) | (1.126.665.412) |
| Ganancia Bruta | | 2.036.466.128 | 1.239.664.696 |
| Gastos de administración | Anexo H | (316.651.345) | (292.371.206) |
| Gastos por incobrabilidad | | (830.387) | - |
| Ganancia operativa | | 1.718.984.396 | 947.293.490 |
| Ingresos financieros | 8 | 1.631.550.138 | 1.892.368.911 |
| Costos financieros | 8 | (715.980.535) | (449.210.709) |
| Resultado financiero neto | | 915.569.603 | 1.443.158.202 |
| Otros ingresos | | 1.101.369 | - |
| Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda | | (1.952.500.226) | (1.443.064.654) |
| Resultado antes del impuesto a las ganancias | | 683.155.142 | 947.387.038 |
| Impuesto a las ganancias | 9 | (192.184.642) | - |
| Resultado del ejercicio para operaciones continuas | | 490.970.500 | 947.387.038 |
| Resultado por acción (expresadas en \$ por acción) | 12 | 203 | 391 |
| Resultado por acción básica y diluida | 12 | 203 | 391 |

Las notas que se acompañan forman parte de los presentes Estados Financieros.

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
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 ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

| 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 01.01.21 | 242.400 | 353.883 | 596.283 | 1.350.375 | 1.340.546.819 | 13.047.179 | 2.187.441.006 | 3.542.981.662 |
| Efecto de la reexpresión | - | 20.484.804 | 20.484.804 | 2.865.842 | 3.113.453.816 | 81.517.397 | (1.277.194.690) | 1.941.127.169 |
| Saldos reexpresados al 01.01.21 | 242.400 | 20.838.687 | 21.081.087 | 4.216.217 | 4.454.000.635 | 94.564.576 | 910.246.316 | 5.484.108.831 |
| Otras reservas (**) | - | - | - | - | 455.123.158 | 455.123.158 | (910.246.316) | - |
| Resultado integral del período | - | - | - | - | - | - | 490.970.500 | 490.970.500 |
| Saldos al 31.12.21 | 242.400 | 20.838.687 | 21.081.087 | 4.216.217 | 4.909.123.793 | 549.687.734 | 490.970.500 | 5.975.079.331 |
| Saldos al 01.01.20 | 242.400 | 353.883 | 596.283 | 1.295.470 | 894.387.963 | 13.047.179 | 1.269.880.269 | 2.179.207.164 |
| Efecto de la reexpresión | - | 20.484.804 | 20.484.804 | 2.816.083 | 2.690.552.062 | 62.947.035 | (419.285.355) | 2.357.514.629 |
| Saldos reexpresados al 01.01.20 | 242.400 | 20.838.687 | 21.081.087 | 4.111.553 | 3.584.940.025 | 75.994.214 | 850.594.914 | 4.536.721.793 |
| Otras reservas (**) | - | - | - | 104.665 | 850.490.249 | - | (850.594.914) | - |
| Resultado integral del período | - | - | - | - | - | - | 947.387.038 | 947.387.038 |
| Saldos al 31.12.20 | 242.400 | 20.838.687 | 21.081.087 | 4.216.218 | 4.435.430.274 | 75.994.214 | 947.387.038 | 5.484.108.831 |

Las notas que se acompañan forman parte de los presentes estados financieros. (*) Ver nota 24. Comprende al fondo de garantía integrado por \$ 1.695.022.050 aprobado por Asamblea de Accionistas de fecha 23 de abril de 2020, reexpresado a moneda constante al 31.12.2021.

(**) Ver nota 24. El día 22 de abril de 2021 se realizó la Asamblea de Accionistas, donde se aprobó la distribución de \$ 354.475.232 al fondo de garantía. Adicionalmente se ha decidido destinar el importe de \$ 354.475.231 a incrementar el Fondo de Reserva para recompra de Acciones Propias. Dichos montos han sido reexpresados conforme lo expuesto en nota 2.3).

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Estado de Flujos de Efectivo

Por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|----------------------|----------------------|
| | \$ | |
| Variaciones del efectivo | | |
| Efectivo al inicio del ejercicio | 2.757.742.247 | 2.514.318.398 |
| Efectivo al cierre del ejercicio | 3.901.744.950 | 2.757.742.247 |
| Aumento neto del efectivo | 1.144.002.703 | 243.423.849 |
| Causas de las variaciones de efectivo | | |
| Actividades operativas | | |
| Ganancia del ejercicio ajustada | 2.443.470.726 | 2.390.451.692 |
| Resultado Neto por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda | (1.952.500.226) | (1.443.064.654) |
| Ganancia ordinaria del ejercicio | 490.970.500 | 947.387.038 |
| Depreciación de propiedad, planta y equipo, intangibles y arrendamiento financiero (Anexo A, B, G y Nota 15) | 98.919.728 | 69.009.324 |
| Aumento de provisiones por incobrables | 830.387 | - |
| Cambios en Activos y Pasivos operativos | | |
| Aumento de créditos por servicios prestados | (193.853.620) | (167.695.146) |
| Disminución de otros créditos | 34.926.913 | 60.966.456 |
| (Disminución) / aumento de cuentas por pagar | (72.015.234) | 43.120.979 |
| Aumento de otros pasivos | 46.932.031 | 33.939.556 |
| Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas | 406.710.705 | 986.728.207 |
| Actividades de inversión | | |
| Altas netas de Propiedad, planta y equipo e Intangibles (Anexo A y B) | (84.248.164) | (269.928.141) |
| Disminución / (aumento) de Otros activos financieros | 821.540.162 | (473.376.217) |
| Flujo neto de efectivo generado por / (Utilizado en) las actividades de inversión | 737.291.998 | (743.304.358) |
| Aumento neto del efectivo | 1.144.002.703 | 243.423.849 |

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros

Notas y Anexos a los Estados Financieros

| | |
|---------|--|
| Nota 1 | Información general |
| Nota 2 | Políticas contables y bases de presentación |
| Nota 3 | Gestión y control de riesgos |
| Nota 4 | Estimaciones y juicios contables |
| Nota 5 | Información financiera por segmentos |
| Nota 6 | Partidas Excepcionales |
| Nota 7 | Ingresos por servicios |
| Nota 8 | Ingresos y costos financieros |
| Nota 9 | Impuesto a las ganancias |
| Nota 10 | Impuesto a los Ingresos Brutos |
| Nota 11 | Impuesto a los Débitos y Créditos |
| Nota 12 | Resultado por acción |
| Nota 13 | Composición de los rubros del estado de situación financiera |
| Nota 14 | Efectivo y Equivalentes de Efectivo |
| Nota 15 | Aplicación NIIF 16 – arrendamientos |
| Nota 16 | Préstamos |
| Nota 17 | Cargo por incobrabilidad |
| Nota 18 | Restricciones a la distribución de resultados |
| Nota 19 | Ley de Mercado de Capitales |
| Nota 20 | Cumplimiento de las disposiciones para actuar como Mercado según la C.N.V. |
| Nota 21 | Cuenta OCT – MAE garantías y cuenta OCT – MAE MTM |
| Nota 22 | Segmento de negociación garantizado con contraparte central del MAE-OGCC |
| Nota 23 | Segmento de negociación garantizado con contraparte central del MAE-Futuro Dólar |
| Nota 24 | Activos de disponibilidad restringida |
| 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 | Contexto económico |
| Nota 27 | Guarda de Documentación en Deposito de Terceros |
| Nota 28 | Libros rubricados |
| Nota 29 | 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 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

10 de febrero de 2022

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

Lic. Gustavo Stirparo
 Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
 Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros

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.

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros

NOTA 2 –POLÍTICAS CONTABLES Y BASES DE PRESENTACIÓN

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de estos estados financieros se indican a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

Empresa en marcha

A la fecha de los presentes Estados Financieros, 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 26 de estos Estados Financieros.

Bases de preparación

Los Estados Financieros de Mercado Abierto Electrónico S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones del CINIIF.

La preparación de Estados Financieros de conformidad con las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Sociedad. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad, o áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros, se indican en la nota 4.

2.1. Información comparativa

Los saldos al 31 de diciembre de 2020 que se exponen en estos Estados Financieros a efectos comparativos surgen de los Estados Financieros a dicha fecha teniendo en consideración lo indicado en la nota 2.3. Los mismos incluyen ciertas reclasificaciones que contemplan aspectos específicos de exposición a los efectos de presentarla sobre bases uniformes con las del presente ejercicio.

2.2. Conversión de moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

Los Estados Financieros están presentados en pesos argentinos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

Saldos y transacciones

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio aplicable a la fecha de la transacción (o valuación, si se trata de conceptos que deben ser re-medidos). Las ganancias y pérdidas de cambio resultantes de la liquidación de estas transacciones y de la medición a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros

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

reconocen en el estado de resultados, dentro de “Ingresos financieros” o “Costos financieros”, según corresponda.

2.3. Consideración de los efectos de la inflación

La Norma Internacional de Contabilidad N° 29 “Información financiera en economías hiperinflacionarias” (“NIC 29”) requiere que los estados financieros 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 ejercicio 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.

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 debió 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 apliquen 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. Por lo tanto, los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2020 han sido reexpresados.

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. 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 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, aplicando el cambio en el índice general de precios que se

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros

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

2.3. Consideración de los efectos de la inflación (Cont.)

haya producido desde la fecha en que los ingresos y gastos fueron reconocidos originalmente en los estados financieros.

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;
- 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 |

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros

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

2.4. Efectivo y equivalentes de efectivo

En el estado de flujo de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo en entidades financieras y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

2.5. Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con montos de pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Los mismos se incluyen como activos corrientes, excepto por vencimientos mayores a 12 meses después del cierre del período de reporte. Dentro de este grupo se incluyen las cuentas a cobrar, las otras cuentas a cobrar, el efectivo y equivalente de efectivo.

2.5. Activos financieros

Las inversiones en Títulos de deuda pública y Bonos del Tesoro de EEUU han sido valuadas a la cotización vigente al 31 de diciembre de 2021 y 2020, de corresponder.

2.6. Reconocimiento y medición

Las compras y ventas habituales de inversiones se reconocen en la fecha de transacción, es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a adquirir o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos financieros que no se valúan a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se cargan en la cuenta de resultados. Los activos financieros se dan de baja en el balance cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad. Las cuentas a cobrar se registran por su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.7. Desvalorización de activos financieros

La Sociedad analiza, al cierre de cada ejercicio, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está desvalorizado. La pérdida por desvalorización de activos financieros se reconoce cuando existe evidencia objetiva de desvalorización como resultado de uno o más eventos ocurridos con posterioridad al reconocimiento inicial del activo financiero y dicho evento tienen impacto en los flujos de efectivo estimados para dicho activo financiero o grupo de activos financieros.

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros

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

2.7. Desvalorización de activos financieros (Cont.)

Algunos ejemplos de evidencia objetiva incluyen aquellos casos en que ciertos deudores de la Sociedad tienen dificultades financieras, falta de pago o incumplimientos en el pago de cuentas a cobrar, probabilidad que dichos deudores entren en concurso preventivo o quiebra, como así también la experiencia sobre el comportamiento y características de la cartera colectiva.

La pérdida resultante, determinada como la diferencia entre el valor contable del activo y el valor actual de los flujos estimados de efectivo, se reconoce en el estado de resultados.

2.8. Créditos por servicios prestados y otras cuentas por cobrar

Los créditos por servicios prestados son importes adeudados por los clientes por servicios prestados en el curso ordinario de los negocios. Si se espera que la cobranza sea en un año o menos se clasifican como activos corrientes. De lo contrario, se presentan como activos no corrientes.

Los créditos por servicios prestados se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de la tasa efectiva de interés, menos la previsión por desvalorización de activos financieros, en caso de corresponder (nota 2.7).

2.9. Propiedad, planta y equipos

La Sociedad ha hecho uso de la excepción prevista en la NIIF 1 – “Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera” en cuanto a la utilización del costo atribuido de sus propiedades, planta y equipo.

En tal sentido, la sociedad ha elegido utilizar, para los componentes de propiedad, planta y equipo, el importe reexpresado según principios de contabilidad generalmente aceptados anteriores, a la fecha de transición, como costo atribuido, ajustado para reflejar cambios en un índice de precios general. Dicho valor fue determinado considerando los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 28 de febrero de 2003, siguiendo el método de reexpresión establecido por la Resolución Técnica N° 6 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas.

Las propiedades, planta y equipos se valúan a su costo histórico, neto de depreciaciones y pérdidas por desvalorización, de corresponder. El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de dichos bienes.

Los costos incurridos con posterioridad se incluyen en los valores del activo sólo en la medida que sea probable que generen beneficios económicos futuros y su costo sea medido confiablemente. El valor de las

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros

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

2.9. Propiedad, planta y equipos (Cont.)

partes reemplazadas se da de baja del activo. Los demás gastos de mantenimiento y reparación son cargados a resultados durante el período en que se incurrir.

La depreciación de los activos es calculada por el método de la línea recta durante su vida útil estimada, de acuerdo con los siguientes parámetros:

| Rubro | Años de Vida Útil |
|------------------------------------|--------------------------|
| Maquinarias | 10 |
| Instalaciones | 10 |
| Muebles y útiles | 10 |
| Equipamiento informático | 3 |
| Rodados | 5 |
| Mejoras sobre inmueble de terceros | 4,5 |

Los valores residuales de los activos y sus vidas útiles son revisados y ajustados de corresponder, al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen, en caso de corresponder, como un cambio de estimación.

El valor de los activos es desvalorizado a su valor recuperable si el valor residual contable excede su valor de recupero estimado.

Las ganancias y pérdidas por venta de activos se determinan comparando los ingresos recibidos con su valor residual contable y se exponen dentro de "Otros ingresos y egresos", netos en el estado de resultados integral.

2.10. Activos Intangibles

Son activos intangibles aquellos activos no monetarios, sin sustancia física, susceptibles de ser identificados ya sea por ser separables o por provenir de derechos legales o contractuales. Los mismos se registran cuando se pueden medir de forma confiable y sea probable que generen beneficios a la Sociedad.

Los costos asociados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurrir. Los costos de desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y prueba de productos de software informáticos únicos e identificables controlados por la Sociedad, se reconocen como activos intangibles cuando se cumplen los siguientes requisitos:

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros

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

2.10. Activos Intangibles (Cont.)

- Sea técnicamente factible completar el software de modo que estará disponible para su uso;
- La gerencia tenga la intención de completar el software para usarlo o venderlo;
- Exista la capacidad para utilizar o vender el software;
- Se pueda demostrar cómo el software puede generar probables beneficios económicos futuros;
- Posea adecuados recursos técnicos, financieros y de otro tipo para completar el desarrollo y para utilizar o vender el software, y los gastos atribuibles al software durante su desarrollo puedan ser medidos confiablemente.

Los costos directamente atribuibles que son capitalizados como parte del software incluyen los costos de empleados destinados al desarrollo del software y el porcentaje apropiado de gastos generales.

Otros gastos de desarrollo que no cumplan estos criterios se reconocerán como gastos cuando se incurran. Los costos de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un período posterior.

Los costos de desarrollo de software reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas en 3 años.

2.11. Desvalorización de activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida - por ejemplo, activos intangibles que no están listos para su uso - no están sujetos a amortización y son evaluados anualmente por desvalorización. Los restantes activos no financieros, sujetos a amortización, se revisan por desvalorización cuando los eventos o cambios en las circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. La pérdida por desvalorización se reconoce por el monto por el cual el valor contable del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. A los efectos de la prueba de desvalorización, los activos se agrupan al nivel más bajo para los cuales existen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros distintos del valor llave, que hayan sufrido una desvalorización, se revisan para determinar su posible reversión al cierre de cada ejercicio.

2.12. Capital

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio.

El capital social está representado por acciones ordinarias, nominativas no endosables, de valor nominal \$ 0,10 por acción.

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros

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

2.12. Capital (Cont.)

El ajuste derivado de la reexpresión de dicha cuenta en moneda constante fue imputado a la cuenta “Ajuste de capital”.

2.13. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar representan las obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos a proveedores en el curso ordinario de los negocios. Se presentan dentro del pasivo corriente si su pago es exigible en un plazo menor o igual a un año.

Se reconocen inicialmente a su valor razonable y se miden posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

2.14. Impuesto a las ganancias corriente y diferido

El cargo por impuestos del ejercicio comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se relacionen con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en patrimonio, respectivamente.

El impuesto a las ganancias corriente se calcula en base a las leyes aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha de balance en el país en el que opera la Sociedad y en los que generan bases positivas imponibles.

La Gerencia evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos respecto a las situaciones en las que la regulación fiscal aplicable está sujeta a interpretación, y, en caso necesario, establece provisiones en función de los montos estimados que podría pagar a las autoridades fiscales.

El impuesto diferido se reconoce, de acuerdo con el método diferido, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros. El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse a la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder utilizar las diferencias temporarias.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos y pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a las ganancias correspondiente a la

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros

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

2.14. Impuesto a las ganancias corriente y diferido (Cont.)

misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, cuando existe la intención de liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

2.15. Beneficios a empleados

(a) Participación en las ganancias y planes de incentivos

La Sociedad estima y reconoce un pasivo y un gasto para los planes de incentivos, o bonus. Anualmente, el Directorio de la Sociedad se encarga de establecer la política salarial, la cual incluye un bonus a ser otorgado a los empleados, en función a determinadas metas y objetivos establecidos para cada año en curso.

Una vez transcurrido el año, se determina si se cumplieron dichos objetivos y de esa manera se ratifica o rectifica el presupuesto aprobado anteriormente.

Cada gerencia de la Sociedad tiene asignado un monto para distribuir a los integrantes de la misma en función a las evaluaciones de desempeño. El Bonus es definido en función a evaluaciones anuales que realiza cada gerente de área a su equipo. Dichas evaluaciones son supervisadas por la Gerencia de Administración y Finanzas y son elevadas a la Dirección Ejecutiva para su tratamiento y aprobación final.

(b) Beneficios post-empleo

La Sociedad ofrece el beneficio médico a un empleado de alta jerarquía luego de su retiro por discapacidad.

El pasivo por el beneficio otorgado es calculado anualmente, determinando el valor presente de la obligación y el costo por los servicios a la fecha de cierre de los Estados Financieros.

2.16. Provisiones

Las provisiones por demandas legales se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente (ya sea legal o asumida) como resultado de hechos pasados, es probable que origine una salida de recursos que serán necesarios para cancelar la obligación, y pueda hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. No se reconocen provisiones para pérdidas operativas futuras.

Cuando exista un número de obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera una salida de fondos se determina considerando el tipo de obligaciones en su conjunto. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de una salida de fondos con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones pueda ser baja.

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros

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

2.16. Provisiones (Cont.)

Las provisiones se miden al valor actual de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación teniendo en cuenta la mejor información disponible en la fecha de preparación de los estados financieros y son reestimadas en cada cierre del ejercicio.

2.17. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son medidos al valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representa los montos a cobrar por venta de servicios, neta de descuentos e impuesta al valor agregado. La Sociedad reconoce los ingresos cuando los montos pueden ser medidos confiablemente, cuando es probable que se generen beneficios económicos futuros para la Sociedad, y cuando se cumplen los criterios específicos para cada una de las actividades de la Sociedad.

2.18. Cambios en políticas contables y revelaciones

NIIF 17 “Contratos de seguro” el 18 de mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17 “Contratos de seguro”, que proporciona un marco integral basado en principios para la medición y presentación de todos los contratos de seguro. La nueva norma reemplazará a la NIIF 4 “Contratos de seguro” y exige que los contratos de seguro se midan utilizando los flujos de efectivo de cumplimiento actuales y que los ingresos se reconozcan a medida que se brinda el servicio durante el período de cobertura. La norma entrará en vigencia para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de noviembre de 2021.

La Gerencia de la Sociedad se encuentra evaluando el impacto de la adopción de esta nueva norma.

No hay otras NIIF o interpretaciones CINIIF que no sean efectivas todavía y que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Sociedad.

NOTA 3. GESTIÓN Y CONTROL DE RIESGOS

La Dirección del MAE considera a la administración de riesgos como una función clave para la consecución de los objetivos estratégicos del negocio y el aseguramiento, a su vez, de la solvencia y liquidez a corto, mediano y largo plazo.

Tal como lo recomiendan las buenas prácticas internacionales de gestión de riesgos, para lograr una adecuada gestión y control de los riesgos relevantes, la estrategia y el enfoque se han adecuado proporcionalmente a la dimensión del negocio como así también a la naturaleza y complejidad de las operaciones.

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros

NOTA 3. GESTIÓN Y CONTROL DE RIESGOS (Cont.)

La gestión y el control de riesgos se ejercen, primordialmente, a través de:

- La expresión del apetito de riesgo aprobado por el Directorio, que incluye la declaración de apetito de riesgo, los límites de tolerancia al riesgo, la asignación de roles y responsabilidades en los procesos de gestión y control, y el adecuado gobierno.
- Una sólida cultura del riesgo, en línea con la cultura interna de MAE, que es seguida por todos los empleados, cubre todos los riesgos y promueve una gestión socialmente responsable que contribuye a la sostenibilidad a largo plazo de su actividad.

Asimismo, para lograr una sólida cultura del riesgo se establecen unos principios comunes para la gestión y el control de riesgos, se definen los roles y responsabilidades principales y los requisitos para un adecuado gobierno de riesgos.

A continuación se describen en forma resumida los principales aspectos del framework de gestión y control de riesgos del MAE:

- Principios de gestión y control de riesgos.
- Metodología de gestión y control de riesgos.
- Esquema de gobierno de riesgos.
- Tipos de riesgos.

3.1. Principios de gestión y control de riesgos

Los siguientes principios reflejan las bases de la gestión y control de riesgos en MAE, son obligatorios y deben aplicarse en todo momento.

La gestión y el control de riesgos se basan en los principios que se indican a continuación, los cuales tienen en cuenta los requisitos normativos y las mejores prácticas del mercado.

- Todos los empleados son responsables de la gestión del riesgo.
- Implicación de la dirección y alta gerencia.
- Independencia de las funciones de gestión y control de riesgos.
- Enfoque integral de la gestión y el control de riesgos.
- Adecuada gestión de la información.

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros

NOTA 3. GESTIÓN Y CONTROL DE RIESGOS (Cont.)

3.2. Metodología de gestión y control de riesgos

3.2.1 Roles y responsabilidades

Los roles y responsabilidades involucrados en la gestión y control de riesgos deben ejercerse respetando las “tres líneas de defensa”.

- **1ra línea. Asunción y gestión de riesgos:** funciones de negocio, apoyo al negocio u otras que asumen riesgos y que tienen la responsabilidad primaria en la gestión de esos riesgos.
- **2da línea. Control y supervisión de riesgos:** funciones de control de riesgos que controlan la exposición a los riesgos, efectúan su supervisión y cuestionamiento, y posibilitan una visión holística de los riesgos en todo el negocio.
- **3ra línea. Aseguramiento del riesgo:** auditoría interna que proporciona un aseguramiento independiente.

Aunque cada una de las tres líneas de defensa tiene una estructura organizativa separada y cierto grado de independencia, deben colaborar siempre que sea necesario para garantizar la consecución de los objetivos del negocio.

3.2.2 Procesos

Los procesos clave para la gestión y el control de riesgos son:

- Identificación
- Medición
- Monitoreo
- Mitigación
- Comunicación y escalado

3.2.3 Herramientas

Las herramientas para la gestión y control de riesgos, que se utilizan para cada tipo de riesgo de acuerdo al tamaño, complejidad y naturaleza de las operaciones, son las siguientes:

- Estrategias
- Políticas
- Procesos
- Estructuras organizacionales
- Metodologías

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros

NOTA 3. GESTIÓN Y CONTROL DE RIESGOS (Cont.)

3.2. Metodología de gestión y control de riesgos (Cont.)

3.2.3 Herramientas

- Sistemas de información
- Transparencia

3.3. Esquema de gobierno de riesgos

Los principales objetivos del gobierno de riesgos son:

- Posibilitar una toma de decisiones sobre riesgos efectiva y eficiente.
- Supervisar el control de riesgos.
- Comprobar que los riesgos se gestionan conforme al apetito de riesgo definido por el Directorio.

3.3.1 Directorio

El Directorio es el responsable último de la gestión y el control de riesgos. Entre sus responsabilidades clave se encuentra la aprobación del apetito de riesgo y la promoción de una sólida cultura de riesgos y que haya evidencias que sustenten dicha actuación.

3.3.2 Comité de riesgos

La gobernanza de la gestión de riesgos en la compañía se completa con la actuación del Comité de Riesgos. Este comité es responsable del control de riesgos; determinando si los negocios se gestionan conforme al apetito de riesgo y proporcionando una visión holística de todos los riesgos tanto de los riesgos actuales como emergentes y su impacto en el perfil de riesgo de la compañía. Asimismo, asesora al Director Ejecutivo y al Directorio en materia de gestión y control de riesgos.

3.3.3 Alta Gerencia

La alta gerencia es responsable de llevar a cabo las acciones de gestión de acuerdo a el marco y las políticas aprobadas por el Directorio en materia de gestión de riesgos y aplicar los procedimientos necesarios para identificar, medir, monitorear y mitigar cada uno de los riesgos identificados.

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros

NOTA 3. GESTIÓN Y CONTROL DE RIESGOS (Cont.)

3.3. Esquema de gobierno de riesgos (Cont.)

3.3.4 Auditoría Interna

Es responsable de revisar de forma independiente la actividad de la primera y segunda líneas de defensa. El ejercicio de esta función se podrá tercerizar en el equipo de auditoría interna del MAE o en un proveedor externo. Reporta directamente al Comité de Auditoría de MAE.

3.4. Tipos de riesgos

La clasificación de los riesgos es fundamental para su gestión y control efectivos. Y para ello se han identificado y mapeado los riesgos considerados relevantes para MAE teniendo en cuenta la tipología de riesgos habitual de la industria.

A efectos de optimizar la gestión y control de riesgos, los tipos de riesgos de MAE se han agrupado en Financieros y No Financieros.

A continuación se definen los tipos de riesgo relevantes del MAE:

3.4.1. Riesgos Financieros

Dentro de la gestión de **riesgos financieros** se incluye la gestión de los siguientes riesgos:

- El **riesgo de crédito**: El riesgo de crédito se refiere a la posibilidad de incurrir en pérdidas financieras debido al incumplimiento de las obligaciones contractuales por parte de un deudor o contraparte, tanto en operaciones dentro como fuera del balance.
- El **riesgo de mercado**: El riesgo de mercado se refiere a la eventualidad de sufrir pérdidas a causa de fluctuaciones en los precios de mercado de las diversas tenencias en balance y fuera de balance.
- El **riesgo de liquidez**: El riesgo de liquidez se refiere a la capacidad del MAE para fondear los incrementos de activos y cumplir con sus obligaciones a medida que éstas se hacen exigibles, sin incurrir en pérdidas significativas.
- El **riesgo de concentración**: Las concentraciones de riesgo pueden producirse en los activos, en los pasivos, en las partidas fuera de balance y en sus proveedores. El riesgo de concentración se refiere al riesgo inherente a las exposiciones o grupos de exposiciones con características similares, tales como corresponder al mismo deudor, contraparte o garante, área geográfica, sector económico o estar cubiertas con el mismo tipo de activo en garantía, con la posibilidad de generar un cambio significativo

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros

NOTA 3. GESTIÓN Y CONTROL DE RIESGOS (Cont.)

3.4. Tipos de riesgos (Cont.)

3.4.1. Riesgos Financieros (Cont.)

en el perfil de riesgo de la entidad o pérdidas lo suficientemente significativas para afectar la solidez de la organización o la capacidad de mantener las principales operaciones.

Dada la naturaleza propia del negocio de MAE y su rol como contraparte central del mercado, los riesgos financieros más relevantes son el riesgo de crédito y el riesgo de mercado.

En materia de riesgo de crédito, y en el ejercicio de su rol de contraparte central de mercado dicho riesgo se relaciona con la posibilidad de no recibir la cantidad de títulos y/o moneda relacionados con alguna operación (CPC1). Asimismo, MAE pone a disposición del Mercado la operatoria de Futuro de Dólar Garantizado con Contraparte Central MAE (CPC2).

Para operar en este tipo de negociación los agentes deben integrar garantías al MAE, motivo por el cual de existir algún incumplimiento se puede acudir a estas. Para ello se constituyen múltiples garantías: la garantía mancomunada (o solidaria), la garantía porcentual por cada operación y el Fondo de Garantías. La garantía mancomunada es solicitada a todos los agentes en función del riesgo afrontado por su operatoria y se puede utilizar para cubrir el faltante de cualquiera de ellos. La garantía porcentual por operación es solicitada a todos los agentes para la cobertura de márgenes en función del riesgo asumido en las operaciones, pero solo se usa en caso de que incumpla algún contrato. El fondo de garantías, por último, lo aporta el propio mercado con sus recursos y se utiliza solo en caso de que las dos garantías anteriores resulten insuficientes para cubrir los incumplimientos.

A los efectos de permitir la participación a los agentes en la operatoria de contraparte central y la constitución de garantías, la gerencia de operaciones y riesgos analiza el riesgo de crédito en base al tipo de agente y su patrimonio de acuerdo a los parámetros establecidos por el Directorio a partir de las propuestas de la Gerencia de Operaciones al Comité de Riesgos. A partir de este análisis se asigna a los agentes un cupo de negociación y una línea de crédito para operar.

Las garantías depositadas por los agentes que participan en el tipo de negociación de contraparte central se encuentran detalladas en Anexo I y desarrolladas en las Notas 22 y 23.

El Fondo de Garantías del Artículo 45 de la ley 26.831, creado para hacer frente a este tipo de situaciones, se encuentra integrado totalmente en moneda extranjera en una cuenta a la vista en el Citibank NY (Nota 24).

En materia de riesgo de mercado, para reforzar la gestión de la primera línea de defensa en preservar el valor de los activos financieros de MAE, así como también los integrados en el Fondo de Garantías, existe un Comité de Inversiones que se reúne quincenalmente con el objetivo de dar seguimiento a las inversiones del MAE y de lograr un adecuado equilibrio entre riesgo y retorno. Durante el 2020 el Directorio de MAE ha aprobado una

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros

NOTA 3. GESTIÓN Y CONTROL DE RIESGOS (Cont.)

3.4. Tipos de riesgos (Cont.)

3.4.1. Riesgos Financieros (Cont.)

política de inversiones a la cual el Comité de Inversiones debe ajustarse a la hora de tomar decisiones de inversión.

Dado el apetito de riesgo conservador definido por el Directorio se ha decidido destinar el excedente de efectivo a inversiones de fácil realización. Durante los años 2021 y 2020 se ha decidido diversificar el portafolio de inversiones manteniendo la condición de ser de alta calidad y liquidez, por este motivo, se han realizado inversiones en Fondos Comunes de Inversión, Notas del Tesoro de los Estados Unidos y en cuentas a la vista del Banco Citi en dicho país, así como Letras del Tesoro y Bonos Soberanos Locales, tanto en moneda local como en moneda extranjera.

Por su parte, al 31 de diciembre de 2021 la dolarización del portafolio de MAE asciende al 67,50% de los activos totales. Durante 2021, MAE continuó con la política de inversiones definida con anterioridad y esto, junto con la aceleración de la devaluación iniciada años anteriores impactó contablemente en un incremento en la valuación de los activos y en consecuencia en un incremento del resultado por valuación de los mismos, situación que se vio reflejada en el resultado del ejercicio 2021 y 2020.

3.4.2. Riesgos No Financieros

MAE entiende como **riesgos no financieros** a aquellos riesgos de pérdida resultante de inadecuados o fallidos procesos internos, de la gente, y de sistemas, o de acontecimientos externos.

Dentro de la gestión de riesgos no financieros se incluye la gestión de los siguientes riesgos:

- **El riesgo tecnológico:** el riesgo resultante de la falta de adecuación o fallas en los sistemas o la infraestructura tecnológica.
- **El riesgo de fraude y ciberseguridad:** asociado a las amenazas que ponen en riesgo la información que es procesada, almacenada y transportada por los sistemas de información que se encuentran interconectados.
- **El riesgo de cumplimiento:** los riesgos asociados a la posibilidad de incurrir en sanciones legales o administrativas, o pérdidas financieras por incumplimiento de leyes, regulaciones, normas internas y códigos de conducta aplicables a la actividad.
- **El riesgo de procesos:** los riesgos resultantes de la falta de adecuación o fallas en los procesos internos, incluyendo el relacionado con la actuación del personal, y también del servicio brindado por los proveedores que intervienen en los procesos.

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros

NOTA 3. GESTIÓN Y CONTROL DE RIESGOS (Cont.)

3.4. Tipos de riesgos (Cont.)

3.4.2. Riesgos No Financieros (Cont.)

Dado que el negocio se basa en proporcionar a los Agentes de Mercado Abierto un ámbito electrónico para la negociación de valores, los riesgos no financieros más relevantes del MAE son el riesgo tecnológico y el de ciberseguridad.

Para reforzar la función de gestión de riesgos de la primera línea de defensa en dichos riesgos, MAE cuenta con un Comité de Tecnología, y un Comité de Seguridad de la Información, integrados por los responsables de las áreas ejecutivas correspondientes, el Director Ejecutivo, miembros del Directorio y la participación de Directores Independientes.

En dichos comités, además de realizar una revisión integral en cuanto al funcionamiento del sistema de gestión correspondiente, se realiza un seguimiento particular de los riesgos identificados, y de los planes de mitigación correspondientes.

En materia de Tecnología, MAE cuenta con ambientes separados de Desarrollo, Prueba y Producción. Existen controles de acceso de los usuarios privilegiados a los distintos ambientes y funciones, y cuenta además con un proceso de control de cambios y puesta en producción que aseguran la implementación de cambios en un entorno controlado.

Por otra parte, cuenta con un esquema de respaldo de información y Plan de Recuperación de Desastres (PRD), cuyo objetivo es mitigar el riesgo de indisponibilidad de los servicios tecnológicos. Este plan cuenta con distintos escenarios, sobre los cuales se realizan pruebas en forma anual.

La Gerencia de Sistemas y Tecnología actúa como primera línea de defensa del riesgo tecnológico, dentro del modelo de control interno definido por MAE.

En materia de Seguridad de la Información, MAE da cumplimiento de los requisitos normativos establecidos por la CNV en la RG 704 en materia de Ciberseguridad y Resiliencia Cibernética, la cual se basa en los principales estándares internacionales de gestión de Tecnología y Seguridad de la Información.

Asimismo, cada uno de los activos de información cuenta con un esquema de protección y monitoreo 7x24 de amenazas y eventos, incluyendo un control sobre los cambios que se aplican en los activos.

La Gerencia de Planeamiento, Control y Mejora Continua, responsable de la Gestión de la Seguridad de la Información, actúa como segunda línea de defensa dentro del modelo de control interno definido por MAE.

En materia de riesgo de cumplimiento, dado que MAE es un mercado autorizado por la Comisión Nacional de Valores (CNV) y bajo el contralor de ésta, la primera línea de defensa da cumplimiento a la normativa de la

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros

NOTA 3. GESTIÓN Y CONTROL DE RIESGOS (Cont.)

3.4. Tipos de riesgos (Cont.)

3.4.2. Riesgos No Financieros (Cont.)

CNV, a las exigencias de la Ley y Normas reglamentarias aplicables. Asimismo, tiene a su cargo las siguientes responsabilidades:

- Verificación del cumplimiento por parte de los Agentes de Mercado Abierto de las normas legales y reglamentarias que regulan el Mercado – Leyes, Decretos, Reglamentos de CNV y Reglamentos del MAE- siendo unos de los principales objetos de revisión, la situación patrimonial y la integración de las contrapartidas exigidas para operar a los Agentes.
- Control del cumplimiento de los requisitos exigidos a los emisores, para negociar en este Mercado sus valores negociables, así como el seguimiento y publicidad a través del órgano de difusión del mercado, de la información que dichos emisores se encuentran obligados a proporcionar al público inversor.
- La calificación de aquellas operaciones que, habiendo sido objeto de verificación corresponde analizar para determinar su adecuación a las normas legales aplicables y en su caso, determinar el curso de acción a proponer en relación a cualquier desvío normativo que se detecte.

Complementariamente al marco normativo, MAE también mantiene una estrecha colaboración con la Comisión Nacional de Valores y el Banco Central de la República Argentina, prestando especial atención a las leyes y reglamentaciones a las que la Compañía está sujeta.

3.4.3. Riesgos emergentes

Además de los riesgos mencionados precedentemente, todos los integrantes de la compañía son responsables de la identificación, medición, monitoreo y mitigación de todo otro riesgo que pudiese resultar significativo a futuro, en función de los cambios que se produzcan en su operatoria.

NOTA 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

En la preparación de estos Estados Financieros, 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 2020.

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros

NOTA 4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES (Cont.)

(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.
- Otras provisiones sociales: Ha sido determinada en función a la mejor estimación realizada por la Gerencia del desembolso necesario para liquidar las obligaciones y contingencias no previstas en otras cuentas, tales como las de índole laboral y previsional.
- Provisión gratificación: Ha sido determinada en función a la mejor estimación realizada por la Gerencia del desembolso necesario para liquidar la obligación.

NOTA 5. 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 6. PARTIDAS EXCEPCIONALES

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

NOTA 7. INGRESOS POR SERVICIOS

Por los ejercicios finalizados al 31 diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad ha reconocido ingresos por servicios por un total de \$ 3.262.126.484 y \$ 2.366.330.108 respectivamente.

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

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros

NOTA 7. INGRESOS POR SERVICIOS (Cont.)

| Rubro | 31.12.21 | 31.12.20 |
|--|----------------------|----------------------|
| | \$ | |
| Ingresos por renta fija | 1.400.631.146 | 851.359.911 |
| Ingresos Forex | 973.288.063 | 685.043.941 |
| Ingresos por liquidación | 329.069.249 | 116.520.870 |
| Ingresos por cargos fijos | 208.937.441 | 192.381.999 |
| Servicios prestados al exterior (2) | 164.302.388 | 321.801.946 |
| Ingresos por derivados | 76.965.169 | 69.121.617 |
| Ingresos por colocación primaria y listing | 70.713.053 | 68.518.507 |
| Servicios prestados a terceros y varios | 30.564.482 | 48.153.969 |
| Ingresos por desarrollos tecnológicos | 7.655.493 | 13.427.347 |
| Total | 3.262.126.484 | 2.366.330.108 |

(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 y PATRON, servicios de parametrización "gap" análisis brindados a bolsas de valores y entidades financieras del exterior.

NOTA 8. INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

Por los ejercicios finalizados al 31 diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad ha reconocido ingresos financieros por intereses y actualizaciones en favor de la Sociedad por un total de \$ 1.631.550.138 y \$ 1.892.368.911, respectivamente, y costos financieros por intereses y actualizaciones con cargo para la Sociedad por un total de \$ 715.980.535 y \$ 449.210.709, respectivamente. La composición de dichos ingresos y costos financieros es la siguiente:

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|----------------------|----------------------|
| Ingresos financieros | | |
| Diferencia de cambio positiva | 1.475.190.013 | 1.339.557.196 |
| Resultado por tenencias en US Treasuries | 92.316.384 | 494.733.244 |
| Resultado por tenencias en FCI | 60.473.606 | 36.967.611 |
| Intereses por pagos fuera de término | 3.545.226 | 6.358.813 |
| Intereses ganados cuenta remunerada | 24.909 | 6.403.437 |
| Resultado por tenencias Lecaps | - | 8.344.088 |
| Resultado por tenencias en Títulos Públicos | - | 4.522 |
| Total Ingresos financieros | 1.631.550.138 | 1.892.368.911 |

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros

NOTA 8. INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS (Cont.)

| Costos financieros | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|--------------------|--------------------|
| Resultado por tenencias en Títulos Públicos | 603.723.563 | - |
| Diferencia de cambio negativa | 90.535.375 | 422.327.445 |
| Costos por Arrendamientos Financieros | 21.374.747 | 24.009.012 |
| Costos por intereses | 346.849 | 2.874.252 |
| Total Costos financieros | 715.980.535 | 449.210.709 |

NOTA 9. 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 2021 es del 25%.

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: La tasa es del 30% para el impuesto a las ganancias de las sociedades de capital para el ejercicio 2020, cuando para los ejercicios fiscales iniciados desde el 1 de enero de 2021 y siguientes, la Ley 27.430 prevé que la alícuota sea 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.
- 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 2021 deberá imputarse 1/3 en ese ejercicio fiscal y los 2/3 restantes, en partes iguales en los 2 ejercicios 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
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros

NOTA 9. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Cont.)

Cabe señalar que a partir del ejercicio fiscal 2013 y hasta el ejercicio fiscal 2019 inclusive, 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. Respecto a las utilidades del ejercicio 2020, fueron afectadas al fondo mencionado en un 50%.

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 corresponde 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.

En junio de 2021, se promulgó una ley que establece una nueva estructura de alícuotas escalonadas para el impuesto a las ganancias con tres segmentos en relación al nivel de ganancia neta imponible acumulada. Las nuevas alícuotas son:

- 25% para las ganancias netas imponibles acumuladas de hasta \$ 5 millones;
- 30% para el segundo tramo, que alcanzará ganancias imponibles de hasta \$ 50 millones;
- 35% para ganancias imponibles superiores a los \$ 50 millones.

Dicha modificación será de aplicación para los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2021.

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:

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros

NOTA 9. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Cont.)

| | 31.12.21 | 31.12.20 |
|---|------------------------|----------------------|
| Resultado del ejercicio antes del impuesto a las ganancias | 683.155.142 | 947.387.038 |
| Tasa del impuesto vigente | 25% | 30% |
| Resultado del ejercicio a la tasa del impuesto | 170.788.786 | 284.216.112 |
| Diferencias permanentes a la tasa del impuesto: | | |
| - Gastos no deducibles | 5.935.522 | 6.378.119 |
| - Seguro de retiro | 3.161.026 | 3.499.893 |
| - Previsión para deudores incobrables | 1.199.163 | 1.819.036 |
| - Cargo impuesto a las Ganancias y Bs Personales Resp. Sustituto | 154.682.493 | - |
| Diferencias transitorias a la tasa del impuesto: | | |
| - Previsión Ret. Análoga no recuperable | - | 16.781.833 |
| - Plan de facilidad de pago | 2.292.008 | 2.758.901 |
| - Ajuste LECAP, Lete y Títulos Públicos | (33.240) | 3.105.715 |
| - Ajuste Bono del Tesoro de EEUU | (171.179.133) | (22.872.186) |
| - Ajuste FCI | (393.873) | (6.032.654) |
| - Provisión beneficio post empleo | 1.615.332 | 1.845.858 |
| - Provisión despidos | (11.230.723) | 16.951.837 |
| - Provisión para juicios | 106.333.393 | - |
| - Moneda extranjera | (62.882.397) | - |
| - Amortización Bienes de uso | 13.822.036 | (61.683.870) |
| - Arrendamientos financieros | 28.127.862 | 36.203.823 |
| Subtotal | 242.238.255 | 282.963.416 |
| Reexpresión por exposición a la inflación | 1.204.496.923 | 243.161.052 |
| Total | 1.446.735.177 | 526.124.468 |
| - Exención Fondo de Garantía | (1.446.735.177) | (526.124.468) |

El impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se ha registrado en el rubro Otros Créditos arroja un saldo a favor \$ 18.041.929 y \$ 13.024.948, respectivamente, de acuerdo con el siguiente detalle:

| | 31.12.21 | 31.12.20 |
|--|-------------------|-------------------|
| | \$ | |
| Impuesto a las Ganancias saldo a favor | - | - |
| Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta saldo a favor ejercicios anteriores | - | 3.949.821 |
| Retenciones y/o percepciones sufridas | 18.041.929 | 9.075.127 |
| Impuesto a las Ganancias saldo a favor (Nota 13.d) | 18.041.929 | 13.024.948 |

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros

NOTA 10. 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 \$ 7.181.265, 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 122 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 122 |

El mencionado plan se extinguirá con el pago de la cuota mensual número 122 en el mes de noviembre de 2024. Al cierre del presente ejercicio la deuda de capital asciende a \$ 1.303.380 y se registra en el rubro provisiones y otros cargos dentro del Pasivo corriente por \$ 589.008 y no corriente por \$ 714.372.

NOTA 11. 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 \$ 11.239.651, 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%.

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 ejercicio la deuda de capital asciende a \$ 426.147 y se registra en el rubro provisiones y otros cargos dentro del Pasivo corriente.

NOTA 12. 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 ejercicio.

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|-------------|-------------|
| Resultado atribuible a los accionistas de la Sociedad | 490.970.500 | 947.387.038 |
| Acciones ordinarias en circulación promedio | 2.424.000 | 2.424.000 |
| Resultado por acción | 203 | 391 |

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros

NOTA 12. RESULTADO POR ACCIÓN (Cont.)

(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.

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| Resultado atribuible a los tenedores de acciones de la Sociedad | 490.970.500 | 947.387.038 |
| Acciones ordinarias en circulación promedio diluidas | 2.424.000 | 2.424.000 |
| Resultado por acción | 203 | 391 |

NOTA 13. COMPOSICIÓN DE RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

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

| | 31.12.21 | 31.12.20 |
|--|----------------------|----------------------|
| | \$ | |
| ACTIVO | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | |
| a) Efectivo y equivalentes de efectivo | | |
| Bancos en moneda extranjera (Anexo G) | 3.832.190.025 | 2.678.866.196 |
| Bancos en moneda nacional | 53.380.360 | 24.679.134 |
| Caja en moneda nacional | - | 32.340 |
| Inversiones equivalentes a efectivo | | |
| - Fondo Común de inversión (Anexo D) | 16.174.565 | 54.164.577 |
| | 3.901.744.950 | 2.757.742.247 |
| b) Otros Activos Financieros | | |
| Títulos Públicos (Anexo D) | 1.509.653.425 | 512.725.004 |
| Títulos Públicos ME (Anexo D y G) | 68.582.001 | - |
| Cuenta MEP Dólares (Anexo D y G) | 50.885.238 | 62.841.462 |
| Bonos del Tesoro EEUU (Anexo D y G) | - | 1.875.094.357 |
| | 1.629.120.664 | 2.450.660.823 |

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros

NOTA 13. COMPOSICIÓN DE RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Cont.)

| | 31.12.21 | 31.12.20 |
|---|--------------------|--------------------|
| | \$ | |
| c) Créditos por servicios prestados | | |
| Deudores locales (Anexo G) | 287.850.716 | 32.255.400 |
| Deudores del exterior (Anexo G) | 91.780.581 | 154.352.665 |
| | 379.631.297 | 186.608.065 |
| d) Otros créditos | | |
| Activo por Arrendamiento Financiero | 31.554.272 | 30.604.421 |
| Impuesto a las ganancias saldo a favor | 18.041.929 | 19.660.069 |
| Impuesto a los débitos y créditos | 2.867.826 | 6.182.195 |
| Seguros a devengar | 628.316 | 4.314.888 |
| IVA Credito fiscal del Exterior | 371.005 | - |
| II.BB. Saldo a favor | - | 5.537.499 |
| IVA Saldo a favor | - | 5.708.137 |
| | 53.463.348 | 72.007.209 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | |
| e) Otros créditos | | |
| Activo por Arrendamiento Financiero (Nota 15) | 63.108.548 | 76.511.055 |
| IGMP Fideicomiso OCT saldo a favor | 9.018.206 | 13.612.227 |
| Garantías Otorgadas (Nota 24 y Anexo G) | 5.100.062 | 6.303.717 |
| Depósitos en garantía (Nota 24 y Anexo G) | - | 9.635.525 |
| | 77.226.816 | 106.062.524 |
| PASIVO | | |
| CORRIENTE | | |
| f) Cuentas por pagar | | |
| Proveedores Locales (Anexo G) | 23.558.914 | 87.341.892 |
| Proveedores del exterior (Anexo G) | 2.355.862 | 10.588.118 |
| | 25.914.776 | 97.930.010 |

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros

NOTA 13. COMPOSICIÓN DE RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Cont.)

| | 31.12.21 | 31.12.20 |
|--|--------------------|--------------------|
| | \$ | |
| g) Provisiones y otros cargos | | |
| Otras Provisiones Sociales | 112.102.761 | 23.683.341 |
| Provisión Gratificación | 105.500.000 | 135.847.470 |
| Sueldos y Cs. Sociales | 54.076.365 | 16.104.832 |
| Pasivo por Arrendamiento Financiero (Anexo G) | 29.683.751 | 39.135.807 |
| IVA a Pagar | 9.906.316 | - |
| Impuestos a pagar Fideicomiso OCT | 9.018.206 | 13.612.227 |
| Ingresos brutos a pagar | 6.993.298 | - |
| Retenciones de ganancias emitidas | 6.270.022 | 7.120.503 |
| Provisión por Derechos de Exportación | 5.949.706 | 9.384.701 |
| Provisión IGMP neta de anticipos | 4.675.231 | 7.056.870 |
| Plan de facilidades de pago II.BB. (Nota 10) | 589.008 | 833.171 |
| Provisión Beneficios post empleo | 835.790 | 853.818 |
| Retenciones Sociales a depositar | 732.603 | 898.583 |
| Plan de facilidades Imp débitos y créditos (Nota 11) | 426.147 | 2.303.955 |
| Provisión Acuerdo Fondo | 270.547 | 387.688 |
| | 347.029.751 | 257.222.966 |
| PASIVO | | |
| NO CORRIENTE | | |
| h) Provisiones y otros cargos | | |
| Pasivo por Arrendamiento Financiero (Anexo G) | 59.367.503 | 97.839.517 |
| Provisión Beneficios post empleo | 8.273.266 | 10.457.331 |
| Plan de facilidades de pago II.BB. | 714.372 | 2.289.813 |
| Plan de facilidades Imp débitos y créditos | - | 643.233 |
| | 68.355.141 | 111.229.894 |

NOTA 14. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

| | | 31.12.21 | 31.12.20 |
|--------------------------------------|---------------|----------------------|----------------------|
| | | \$ | |
| Efectivo | Caja y Bancos | 3.885.570.385 | 2.703.577.670 |
| Equivalentes de efectivo | FCI | 16.174.565 | 54.164.577 |
| Total Efectivo y Equivalentes | | 3.901.744.950 | 2.757.742.247 |

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros

NOTA 15. 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 oficinas comerciales San Martín 344

Durante el presente ejercicio la Sociedad ha restituido la posesión de las oficinas comerciales mencionadas finalizando así la relación contractual vinculante con la sociedad propietaria del inmueble, sin existencia de reclamo alguno. De esta manera se ha categorizado a dicho arrendamiento como arrendamiento de corto plazo, reconociendo los pagos por arrendamiento asociados con los arrendamientos como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo en el que transcurrió el arrendamiento.

A la fecha de los presentes Estados Financieros, las sumas pagadas por el presente arrendamiento ascienden a \$ 36.420.049, registradas en el estado de resultados.

b) Contrato de locación de las actuales 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. Al cierre del presente ejercicio la sociedad se encuentra plenamente operativa en la locación mencionada. 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.

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.

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros

NOTA 15. APLICACIÓN NIIF 16 – ARRENDAMIENTOS (Cont.)

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

| | Importe |
|---|-------------------|
| Valor de origen Activo por arrendamiento financiero | 131.082.869 |
| Cargo por depreciación de los activos por derecho de uso | (36.420.049) |
| Valor residual Activo por arrendamiento financiero | 94.662.820 |
| Pasivo por arrendamiento financiero | 89.051.254 |

El análisis de vencimientos de los activos y pasivos por arrendamientos se detalla en la información adicional a las notas a los Estados Financieros, sección 3.

NOTA 16. 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 diciembre de 2021 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 en el caso de que hicieran falta para cubrir una contingencia de operaciones garantizadas en su rol de contraparte central.

Desde su contratación hasta el 31 de diciembre de 2021 los mismos nunca han sido utilizados.

Adicionalmente, la Sociedad no tiene ninguna otra exposición a préstamos u obligaciones de deuda colaterales. La Sociedad cuenta con suficiente capital de trabajo para continuar con sus actividades.

NOTA 17. 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 que asciende a \$ 1.082.962. Durante el ejercicio 2020 el cargo por incobrabilidad se incrementó en \$ 116.201, correspondientes al saldo de deuda del cliente Estructuras y Mandatos S.A.

Durante el presente ejercicio el cargo por incobrables se incrementó en \$ 830.387, expuesto en moneda constante al cierre del periodo, producto de las deudas que mantienen con MAE, Cambio Posadas y Cambio San Nicolas.

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros

NOTA 18. 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.

NOTA 19. 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.

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

Según la Ley 26.831 y la Resolución General de CNV 817/2019, el patrimonio neto mínimo requerido para funcionar como Mercado y Cámara Compensadora asciende a unidades de valor adquisitivo 10.917.500 equivalente a \$1.064.565.425. Al 31 de diciembre de 2021, el patrimonio neto de la Sociedad asciende a \$ 5.975.079.331, siendo superior a los límites mínimos requeridos.

Respecto del Fondo de Garantía III contemplado en el Art 45 de la Ley 26.831 y Resolución General de CNV 817/2019, la Sociedad ha conformado el mismo de acuerdo al detalle consignado en la Nota 24.

De conformidad a lo establecido en la nota 2.3, y de acuerdo con la NIC 29, la reexpresión del importe antes mencionado asciende a \$ 4.909.123.793.

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros

NOTA 21. CUENTA “OCT – MAE GARANTÍAS” y CUENTA “OCT – MAE MTM”

La cuenta “OCT – MAE Garantías” abierta en el Banco Central de la República Argentina, al 31 de diciembre de 2021 posee un saldo de \$ 53.218.490 y al 31 de diciembre de 2020 poseía un saldo de \$ 2.452.322.758 sobre las 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 diciembre de 2021 y 2020, 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.

NOTA 22. 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 de operaciones garantizadas con contraparte central 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 de diciembre de 2021 y al 2020, el volumen operado en dicho segmento ascendía a \$ 885.461 millones y \$ 347.125 millones, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021 y al 2020, la Sociedad posee garantías recibidas por \$ 5.895.556.744 y \$ 2.850.847.917, respectivamente, en virtud de dicha operatoria, registradas en partidas fuera de balance (Anexo I). Dichos importes integran el Fondo de Garantía I y II previstos en la RG de CNV N°817/2019.

Cabe señalar que la Sociedad 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.

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros

NOTA 23. 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, operaciones futuro dólar garantizado "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 diciembre de 2021 el volumen operado en dicho segmento ascendía a U\$S 22.041 millones. Al 31 de diciembre de 2020 dicho segmento operaba un volumen de U\$S 10.309 millones.

Al 31 de diciembre de 2021 y al 2020, la Sociedad posee garantías recibidas por \$ 51.305.122.378 y \$ 36.723.191.137, respectivamente, en virtud de dicha operatoria, registradas en partidas fuera de balance (Anexo I). Dichos importes integran el Fondo de Garantía I y II previstos en la RG de CNV N°817/2019.

Cabe señalar que la Sociedad 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 24. ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Las sociedades aprobadas por la CNV para actuar como Mercados, deben constituir, conforme lo requerido por el artículo 45 de la Ley 26.831, un Fondo de garantía destinado a hacer frente a los compromisos no cumplidos por los Agentes miembros y originados por operaciones garantizadas.

Al 31 de diciembre de 2021, el saldo de "Bancos en moneda extranjera" incluye los activos elegibles requeridos por la CNV para la integración del Fondo de Garantía III, cuya disponibilidad es restringida hasta el monto de dicho fondo de acuerdo con el siguiente detalle:

| Fondo Garantía Art. N° 45 Ley 26.831 | 31.12.21 | 31.12.20 |
|--|----------------------|----------------------|
| Bancos en moneda extranjera | 1.695.022.050 | 1.340.546.819 |
| Total del Fondo de Garantía Art. N° 45 Ley 26.831 | 1.695.022.050 | 1.340.546.819 |

Cabe señalar que el día 22 de abril de 2021 se realizó la Asamblea de Accionistas, dónde se aprobó la distribución de \$ 354.475.231 (que reexpresados son \$ 455.123.158) al fondo de garantía, totalizando dicho fondo al cierre del ejercicio \$ 1.695.022.050. Dicho fondo se encuentra conformado por los activos elegibles que establece la Ley 26.831 y que, de conformidad a lo establecido en el Art 45 de la citada ley es suficiente para afrontar los eventuales incumplimientos de, como mínimo los dos participantes que se encuentren más expuestos a condiciones de mercado extremas, pero verosímiles.

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros

NOTA 24. ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA (Cont.)

Adicionalmente se ha decidido destinar el importe de \$ 354.475.231 (que reexpresados son \$ 455.123.158) a la Reserva Especial para Recompra de Acciones Propias.

La Sociedad posee al 31 de diciembre de 2021 y poseía al 31 de diciembre de 2020 una garantía por \$ 5.100.062 y \$ 6.303.717, respectivamente, otorgada al Banco de la Republica de Colombia en función de lo previsto en el contrato de servicios firmado entre las partes.

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

Durante el presente ejercicio, la compañía ha desarrollado sus operaciones adaptándose a las medidas económicas y sanitarias decretadas por el Gobierno Nacional, las cuales fueron flexibilizándose durante el último semestre por un aumento del plan de vacunación, a raíz del virus Covid-19 y las nuevas variantes del virus.

Durante el presente trimestre la situación sanitaria se vio atravesada por la aparición de una nueva cepa, los casos se encuentran en una marcada curva ascendente, debido a la alta tasa de contagios de esta nueva variante.

La población vacunada con el esquema completo al cierre del cuarto trimestre supera el 72%.

El gobierno ha flexibilizado las restricciones existentes tales como el cierre de fronteras, el aislamiento obligatorio de la población y el cese de actividades comerciales no esenciales, por mencionar las más importantes.

En cuanto a las operaciones de la Sociedad, durante el último trimestre del año se implementó un esquema mixto que combina la presencialidad con trabajo a distancia.

Es destacable mencionar que la Compañía no ha sufrido impactos significativos en los resultados del período como consecuencia de la pandemia.

El alcance final del brote de Coronavirus y su impacto en la economía global y del país es desconocido. Por lo tanto, no puede cuantificarse razonablemente en qué medida el Coronavirus y sus consecuencias en la economía afectarán a futuro el negocio de la Compañía y los resultados de sus operaciones. Sin embargo, por el periodo transcurrido desde el inicio de la pandemia se infiere que la actividad y los resultados de la compañía no se verán negativamente afectados.

El Directorio continúa monitoreando de cerca la situación y tomando todas las medidas necesarias a su alcance para preservar la vida humana y la operación de la compañía.

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros

NOTA 26. CONTEXTO ECONÓMICO

La Entidad opera en un contexto económico complejo, cuyas principales variables han tenido una fuerte volatilidad, tanto en el ámbito nacional como internacional.

La irrupción de la pandemia en marzo de 2020 originada por el Covid-19 ha generado consecuencias significativas a nivel global. La mayoría de los países del mundo lanzaron una serie de condicionamientos nunca antes vistos. Las distintas medidas de restricciones sanitarias impuestas fueron generando, en mayor o menor medida, un impacto casi inmediato en las economías, que vieron caer sus indicadores de producción y actividad rápidamente. Como respuesta, la mayoría de los gobiernos implementaron paquetes de ayuda fiscal para sostener el ingreso de parte de la población y reducir los riesgos de ruptura en las cadenas de pago, evitando crisis financieras y económicas, así como quiebras de empresas. Argentina no fue la excepción, con el Gobierno tomando acciones ni bien la pandemia fuera declarada.

La economía argentina se encontraba en un proceso recesivo y la irrupción de la pandemia en marzo de 2020 complejizó dicho escenario.

Los principales indicadores en nuestro país son:

- La recuperación del PBI para 2021 para Argentina asciende a 10%.
- La inflación acumulada entre el 1 de enero de 2021 y el 31 de diciembre de 2021 alcanzó el 50,9% (IPC).
- Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021, el peso se depreció 22,22% frente al dólar estadounidense, de acuerdo con el tipo de cambio del Banco de la Nación Argentina.
- Durante 2020, la autoridad monetaria impuso mayores restricciones cambiarias, las cuales afectan también el valor de la moneda extranjera en mercados alternativos existentes para ciertas transacciones cambiarias restringidas en el mercado oficial.

Estas medidas tendientes a restringir el acceso al mercado cambiario a fin de contener la demanda de dólares, implican la solicitud de autorización previa del Banco Central de la República Argentina para ciertas transacciones, siendo de aplicación para la Entidad las siguientes:

- El pago de importación de bienes/servicios al exterior.
- La formación de activos externos

Adicionalmente, el régimen cambiario ya determinaba como obligatorio el ingreso y liquidación a moneda nacional de los fondos obtenidos como resultados de las siguientes operaciones y conceptos:

- Exportaciones de bienes y servicios
- Cobros de prefinanciamientos, anticipos y post-financiamientos de exportación de bienes
- Exportaciones de servicios
- Enajenación de activos no financieros no producidos
- Enajenación de activos externos

Estas restricciones cambiarias, o las que se dicten en el futuro, podrían afectar la capacidad de la Sociedad para acceder al Mercado Único y Libre de Cambios (MULC) para adquirir las divisas necesarias para hacer

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

Notas a los Estados Financieros

NOTA 26. CONTEXTO ECONÓMICO (Cont.)

frente a sus obligaciones financieras. Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2021 han sido valuados considerando las cotizaciones vigentes en el MULC.

El contexto de volatilidad e incertidumbre continúa a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros.

La Dirección de la Entidad monitorea permanentemente la evolución de las variables que afectan su negocio, para definir su curso de acción e identificar los potenciales impactos sobre su situación patrimonial y financiera. Los estados financieros de la Entidad deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

NOTA 27. 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 período 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 y RP 36, Los Bosques, Buenos Aires (B6018XAB).

NOTA 28. LIBROS RUBRICADOS

Los estados contables de Mercado Abierto Electrónico S.A. se encuentran en proceso de transcripción en el libro "Inventario y Balances" al 31 de diciembre de 2021.

NOTA 29. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2021 y hasta el momento de la firma de los Estados Financieros, no observamos ningún hecho posterior al cierre a informar.

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Anexo A

| | VALORES DE ORIGEN | | | | DEPRECIACIONES | | | | | NETO RESULTANTE AL | |
|-------------------------------------|-----------------------|-------------------|----------|--------------------|----------------------|---------------|-------------------|----------|----------------------|--------------------|--------------------|
| | Al inicio reexpresado | Aumentos | Bajas | Al cierre | Acumuladas al inicio | Del ejercicio | | | Acumuladas al cierre | 31.12.21 | 31.12.20 |
| | | | | | | % | Aumentos | Bajas | | | |
| Mejoras sobre inmuebles de terceros | 145.226.123 | 2.451.646 | - | 147.677.769 | 2.420.435 | | 9.845.185 | - | 12.265.620 | 135.412.149 | 142.805.688 |
| Equipo informático | 329.423.951 | 14.389.434 | - | 343.813.384 | 203.001.177 | 33 | 56.528.177 | - | 259.529.354 | 84.284.031 | 126.422.774 |
| Muebles y útiles | 26.164.911 | - | - | 26.164.911 | 17.825.725 | 10 | 1.101.829 | - | 18.927.554 | 7.237.357 | 8.339.186 |
| Instalaciones | 24.533.162 | - | - | 24.533.162 | 19.048.794 | 10 | 284.044 | - | 19.332.838 | 5.200.324 | 5.484.368 |
| Totales al 31.12.21 | 525.348.147 | 16.841.079 | - | 542.189.226 | 242.296.131 | | 67.759.234 | - | 310.055.365 | 232.133.861 | 283.052.016 |

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Anexo B

| | VALORES DE ORIGEN | | | | AMORTIZACIONES | | | NETO RESULTANTE AL | | |
|----------------------------|-----------------------|-------------------|----------|--------------------|----------------------|-------------------|----------|----------------------|--------------------|-------------------|
| | Al inicio reexpresado | Aumentos | Bajas | Al cierre | Acumuladas al inicio | Del ejercicio | | Acumuladas al cierre | 31.12.21 | 31.12.20 |
| | | | | | | Aumentos | Bajas | | | |
| Desarrollo de proyectos | 96.792.762 | 67.407.085 | - | 164.199.847 | 2.433.945 | 18.707.839 | - | 21.141.784 | 143.058.063 | 94.358.817 |
| Totales al 31.12.21 | 96.792.762 | 67.407.085 | - | 164.199.847 | 2.433.945 | 18.707.839 | - | 21.141.784 | 143.058.063 | 94.358.817 |

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 19.363

INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Anexo D

| Cuenta principal y características | Valor nominal | Total al 31.12.21 | Total al 31.12.20 |
|------------------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Otros Activos Financieros | | | |
| - Títulos Públicos | 975.194.070 | 1.509.653.425 | 512.725.004 |
| - Títulos Públicos ME | 1.060.000 | 68.582.001 | - |
| - Bonos del Tesoro EEUU (USD) | - | - | 1.875.094.357 |
| - Cuenta MEP Dolares | 500.101 | 50.885.238 | 62.841.462 |
| Subtotal | 976.754.171 | 1.629.120.664 | 2.450.660.823 |
| Efectivo y equivalentes | | | |
| - FCI | - | 16.174.565 | 54.164.577 |
| Subtotal | - | 16.174.565 | 54.164.577 |
| Total al 31.12.21 | 976.754.171 | 1.645.295.229 | - |
| Total al 31.12.20 | - | - | 2.441.983.938 |

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
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 diciembre de 2021 y 2020

Anexo G

| | Monto | Cotización | Monto en moneda local | |
|------------------------------------|------------|------------|-----------------------|----------------------|
| | | | 31.12.21 \$ | 31.12.20 \$ |
| ACTIVO | | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | | |
| Efectivo y equivalentes a efectivo | | | | |
| Cuenta corriente | 37.662.801 | 101,75 | 3.832.190.025 | 2.678.866.196 |
| Otros activos financieros | | | | |
| Títulos Públicos | 674.025 | 101,75 | 68.582.001 | - |
| Bonos Tesoro EEUU | - | 101,75 | - | 1.875.094.357 |
| Cuenta MEP Dolares | 500.101 | 101,75 | 50.885.238 | 62.841.462 |
| Créditos por servicios prestados | | | | |
| Deudores locales | - | 101,75 | - | 6.054.065 |
| Deudores del exterior | 895.246 | 102,52 | 91.780.581 | 152.316.701 |
| Total Activo Corriente | | | 4.043.437.845 | 4.775.172.781 |
| Total Activo | | | 4.043.437.845 | 4.775.172.781 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | | |
| Otros créditos | | | | |
| Depositos en garantía | - | 101,75 | - | 9.635.525 |
| Garantías otorgadas | 49.747 | 102,52 | 5.100.062 | 6.303.717 |
| Total Activo no Corriente | | | 5.100.062 | 15.939.242 |
| Total Activo | | | 4.048.537.907 | 4.791.112.023 |
| PASIVO | | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | | |
| Deudas comerciales | | | | |
| Proveedores locales | 67.629 | 107,75 | 7.287.014 | 30.522.004 |
| Proveedores del exterior | 22.980 | 102,52 | 2.355.862 | 4.731.022 |
| Provisiones y otros cargos | | | | |
| Arrendamiento financiero | 275.487 | 107,75 | 29.683.751 | 39.135.807 |
| Total Pasivo Corriente | | | 39.326.627 | 74.388.833 |
| PASIVO NO CORRIENTE | | | | |
| Provisiones y otros cargos | | | | |
| Arrendamiento financiero | 550.975 | 107,75 | 59.367.503 | 97.839.517 |
| Total Pasivo no Corriente | | | 59.367.503 | 97.839.517 |
| Total Pasivo | | | 98.694.130 | 172.228.349 |

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

MERCADO ABIERTO ELECTRÓNICO S.A.
INFORMACIÓN ADICIONAL A LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021, PRESENTADO EN
FORMA COMPARATIVA

| Rubro | 31.12.21 | | | Anexo H 31.12.20 |
|--|----------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|
| | Total | Costo de servicios | Gastos de administración | Total |
| | \$ | | | |
| Sueldos | 672.439.315 | 537.951.452 | 134.487.863 | 607.122.762 |
| Servicios informáticos | 192.154.296 | 153.723.437 | 38.430.859 | 148.071.682 |
| Impuestos y tasas | 181.847.118 | 145.477.694 | 36.369.424 | 142.328.625 |
| Contribuciones sociales | 124.457.642 | 99.566.114 | 24.891.528 | 109.162.927 |
| Depreciaciones bienes de uso (Anexo A y B) | 86.467.073 | 69.173.658 | 17.293.415 | 50.629.635 |
| Servicios de terceros | 58.335.908 | 46.668.726 | 11.667.182 | 50.344.194 |
| Gastos de enlace | 49.176.103 | 39.340.882 | 9.835.221 | 52.977.372 |
| Honorarios | 24.113.127 | 19.290.502 | 4.822.625 | 24.981.793 |
| Alquileres | 22.286.402 | 17.829.122 | 4.457.280 | 47.003.332 |
| Gastos de personal | 21.560.724 | 17.248.579 | 4.312.145 | 42.843.400 |
| Gastos de procesamiento y servicio de compra | 14.630.207 | 11.704.166 | 2.926.041 | 24.731.452 |
| Amortización Arrendamiento Financiero | 12.452.656 | 9.962.125 | 2.490.531 | 18.379.689 |
| Honorarios de directores independientes | 10.349.792 | - | 10.349.792 | 10.671.054 |
| Gastos edificio | 9.924.322 | 7.939.458 | 1.984.864 | 18.340.912 |
| Previsiones | 9.685.356 | 9.685.356 | - | 18.327.285 |
| Seguros | 8.274.135 | 6.619.308 | 1.654.827 | 9.696.925 |
| Gastos bancarios | 8.115.732 | 6.492.586 | 1.623.146 | 3.599.655 |
| Gastos generales | 7.793.288 | 6.234.630 | 1.558.658 | 4.120.128 |
| Gastos de comercialización corredores | 6.699.688 | 5.359.750 | 1.339.938 | - |
| Gastos de limpieza | 4.942.384 | 3.953.907 | 988.477 | 5.891.819 |
| Teléfonos y conexiones | 3.957.816 | 3.166.253 | 791.563 | 2.855.490 |
| Conservación y reparación | 3.491.308 | 2.793.046 | 698.262 | 4.259.739 |
| Seminarios, cursos y otros | 2.515.650 | 2.012.520 | 503.130 | 9.604.831 |
| Beneficios post empleo | 2.307.804 | - | 2.307.804 | 4.615.619 |
| Publicidad y propaganda | 1.381.846 | 1.105.477 | 276.369 | 1.769.184 |
| Suscripciones y publicaciones | 1.181.671 | 945.337 | 236.334 | 1.864.558 |
| Gastos cocina y mastranza | 934.360 | 747.488 | 186.872 | 1.268.218 |
| Fletes, franqueo y correspondencia | 563.061 | 450.449 | 112.612 | 436.073 |
| Gastos de librería | 272.917 | 218.334 | 54.583 | 879.739 |
| Gastos de inspecciones – viaje | - | - | - | 2.258.526 |
| Total al 31.12.21 | 1.542.311.701 | 1.225.660.356 | 316.651.345 | - |
| Total al 31.12.20 | - | 1.126.665.412 | 292.371.206 | 1.419.036.618 |

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

MERCADO ABIERTO ELECTRÓNICO S.A.
INFORMACIÓN ADICIONAL A LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021, PRESENTADO EN
FORMA COMPARATIVA

Anexo I

| | Saldo al 31.12.21 | | | | Saldo al 31.12.20 |
|---|-------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | OCT | OGCC MAE | Dólar Futuro MAE | Total | |
| Cuentas de Orden | | | | | |
| De Actividad Fiduciaria | | | | | |
| Banco Central de la República Argentina | - | - | 15.435.083.250 | 15.435.083.250 | 13.398.007.785 |
| BBVA Banco Francés | 51.612.000 | 51.300.000 | 11.060.073.147 | 11.162.985.147 | 8.346.958.201 |
| Banco de Galicia y Buenos Aires S.A.U. | - | 208.678.680 | 7.600.436.750 | 7.809.115.430 | 1.505.375.017 |
| Banco Santander Río SA | - | 152.686.240 | 3.879.366.086 | 4.032.052.326 | 3.172.136.362 |
| Banco Patagonia S.A. | - | 171.000.000 | 2.142.628.263 | 2.313.628.263 | 2.688.329.546 |
| Banco Itaú Argentina S.A. | - | 45.906.000 | 2.008.994.096 | 2.054.900.096 | 2.414.238.606 |
| BACS S.A. | - | 52.841.250 | 1.534.753.550 | 1.587.594.800 | 82.570.739 |
| Banco Industrial S.A. | - | 100.116.562 | 1.185.737.873 | 1.285.854.434 | 1.444.194.380 |
| TPCG Valores S.A. | - | 121.702.880 | 1.097.293.225 | 1.218.996.105 | 107.146.236 |
| Allaria Ledesma & Cia. S.A. | - | 519.027.660 | 611.340.000 | 1.130.367.660 | 977.094.062 |
| Balanz Capital Valores S.A.U. | - | 119.618.860 | 650.156.710 | 769.775.570 | 1.184.195.669 |
| Banco Supervielle S.A. | - | 305.670.000 | 402.700.538 | 708.370.538 | 330.833.472 |
| Banco CMF S.A. | - | 20.378.000 | 599.978.000 | 620.356.000 | 271.671.960 |
| Banco Credicoop Cooperativa Limitada | - | 133.791.000 | 465.539.630 | 599.330.630 | 249.052.104 |
| BST S.A. | - | 1.419.525 | 497.000.000 | 498.419.525 | 43.533.440 |
| HSBC Bank | 1.606.490 | 290.921.100 | 168.041.000 | 460.568.590 | 669.858.900 |
| Banco Hipotecario S.A. | - | 474.345 | 414.294.500 | 414.768.845 | 1.401.132 |
| Nuevo Banco de Santa Fe S.A. | - | 130.006.000 | 229.618.800 | 359.624.800 | 76.543.437 |
| INTL CIBSA S.A. | - | 310.173.538 | - | 310.173.538 | 151.062.337 |
| Banco Macro S.A. | - | 264.914.000 | 40.756.000 | 305.670.000 | 162.491.000 |
| Industrial Valores SBSA | - | - | 225.258.000 | 225.258.000 | 1.100.002 |
| Facimex Valores S.A. | - | 206.494.645 | - | 206.494.645 | 100.624.981 |
| Citibank N.A. | - | 203.780.000 | - | 203.780.000 | 122.842.916 |
| PP Inversiones S.A. | - | 203.780.000 | - | 203.780.000 | 148.869.000 |
| Metrocorp Valores S.A. | - | - | 198.671.700 | 198.671.700 | - |
| Banco de Córdoba S.A. | - | 195.180.024 | - | 195.180.024 | 131.511.096 |
| Banco de la Pampa S.E.M. | - | 167.287.049 | - | 167.287.049 | 84.821.920 |
| BICE | - | 165.600.000 | - | 165.600.000 | 5.964.000 |
| Puente Hnos. S.A. | - | 165.265.580 | - | 165.265.580 | 80.488.506 |
| Invertir en Bolsa S.A. | - | 101.890.000 | 50.294.000 | 152.184.000 | 218.849.513 |
| Subtotal (Cont.) | 53.218.490 | 4.409.902.938 | 50.498.015.118 | 54.961.136.546 | 38.171.766.319 |

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

MERCADO ABIERTO ELECTRÓNICO S.A.
INFORMACIÓN ADICIONAL A LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021, PRESENTADO EN
FORMA COMPARATIVA

Anexo I (Cont.)

| | Saldo al 31.12.21 | | | | Saldo al 31.12.20 |
|---------------------------------------|-------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | OCT | OGCC MAE | Dólar Futuro MAE | Total | |
| Subtotal (Cont.) | 53.218.490 | 4.409.902.938 | 50.498.015.118 | 54.961.136.546 | 38.171.766.319 |
| Criteria AN S.A. | - | 145.770.473 | - | 145.770.473 | 46.664.077 |
| BNP Paribas | - | 9.458.640 | 133.580.000 | 143.038.640 | 45.050.000 |
| Banco Provincia Tierra del Fuego | - | 134.748.900 | - | 134.748.900 | 41.800.000 |
| BTG Pactual Argentina S.A. | - | 132.457.000 | - | 132.457.000 | 19.849.200 |
| SBS Trading S.A. | - | 112.079.000 | 1.324.570 | 113.403.570 | 71.310.000 |
| 34 Grados Sur Securities S.A. | - | 16.587.000 | 96.140.000 | 112.727.000 | - |
| DA Valores S.A. | - | 16.302.400 | 90.996.700 | 107.299.100 | 14.201.118 |
| Metropolis Compañía Financiera S.A. | - | - | 107.222.741 | 107.222.741 | 17.777.852 |
| Macro Securities S.A. | - | 101.890.000 | - | 101.890.000 | 11.029.200 |
| ICBC S.A. | - | 76.746.177 | 24.057.874 | 100.804.051 | 725.861.241 |
| AR Partners S.A. | - | 93.738.800 | - | 93.738.800 | - |
| Schweber Securities S.A. | - | 753.986 | 87.666.460 | 88.420.446 | 410.357.377 |
| Banco Julio S.A. | - | 18.927.000 | 55.361.475 | 74.288.475 | 89.969.494 |
| AdCap Securities Argentina S.A. | - | 10.453.914 | 62.234.000 | 72.687.914 | 470.281.771 |
| Banco Mariva S.A. | - | 2.970.000 | 60.977.278 | 63.947.278 | 84.113.902 |
| Max Valores S.A. | - | 55.020.600 | 3.056.700 | 58.077.300 | 1.213.102.520 |
| Banco de la Provincia de Buenos Aires | - | 52.088.400 | - | 52.088.400 | 93.130.557 |
| Banco de Corrientes S.A. | - | 51.300.000 | - | 51.300.000 | 26.040.000 |
| Banco Comafi | - | 41.344.000 | 1.100.000 | 42.444.000 | 95.292.150 |
| MACRO SECURITIES SA SOCIEDAD DE BOL | - | - | 33.766.455 | 33.766.455 | - |
| GMA Capital S.A. | - | 33.443.708 | - | 33.443.708 | - |
| Sociedad de Bolsa Centaurus S.A. | - | 32.604.800 | - | 32.604.800 | 18.271.400 |
| Compañía Financiera Arg S.A. | - | 32.000.000 | - | 32.000.000 | 49.143.030 |
| Alchemy Valores S.A. | - | 30.567.000 | - | 30.567.000 | 14.886.900 |
| Banco de Formosa S.A. | - | 29.385.000 | - | 29.385.000 | 13.516.000 |
| Cohen S.A. | - | 23.116.006 | 3.056.700 | 26.172.706 | 8.152.217 |
| Bell Investments S.A. | - | 25.605.728 | - | 25.605.728 | 17.417.676 |
| Portfolio Investment S.A. | - | 24.593.904 | - | 24.593.904 | 7.777.346 |
| Bull Market Brokers S.A. | - | 24.229.442 | - | 24.229.442 | 24.759.309 |
| Buenos Aires Valores S.A. | - | 20.378.000 | - | 20.378.000 | 9.924.600 |
| Banco de San Juan S.A. | - | 18.440.000 | - | 18.440.000 | 15.293.619 |
| Subtotal (Cont.) | 53.218.490 | 5.776.902.815 | 51.258.556.071 | 57.088.677.377 | 41.826.738.875 |

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

MERCADO ABIERTO ELECTRÓNICO S.A.
INFORMACIÓN ADICIONAL A LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021, PRESENTADO EN
FORMA COMPARATIVA

Anexo I (Cont.)

| | Saldo al 31.12.21 | | | | Saldo al 31.12.20 |
|---|-------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | OCT | OGCC MAE | Dólar Futuro MAE | Total | |
| Subtotal (Cont.) | 53.218.490 | 5.776.902.815 | 51.258.556.071 | 57.088.677.377 | 41.826.738.875 |
| Banco de la Ciudad de Buenos Aires | - | 18.129.150 | - | 18.129.150 | 18.129.150 |
| Raymond James Argentina | - | - | 17.953.018 | 17.953.018 | 47.141.850 |
| Futuro Bursatil S.A. | - | 17.725.500 | - | 17.725.500 | - |
| Neix S.A. | - | 17.640.000 | - | 17.640.000 | 2.361.032 |
| TRANSATLANTICA S.A. BURSATIL | - | 11.957.400 | 1.708.200 | 13.665.600 | - |
| Banco del Chubut S.A. | - | - | 11.875.745 | 11.875.745 | 5.665.000 |
| Cono Sur Inversiones S.A. | - | 9.496.148 | 1.100.000 | 10.596.148 | 9.723.706 |
| Global Valores S.A. | - | 9.985.220 | - | 9.985.220 | 9.721.683 |
| Banco de la Nación Argentina | - | 5.400.000 | 3.700.000 | 9.100.000 | 4.100.000 |
| Bahia Blanca Sociedad de Bolsa S.A.U. | - | 6.955.462 | - | 6.955.462 | 5.005.743 |
| S&C Inversiones S.A. | - | 2.275.132 | 3.056.700 | 5.331.832 | 1.838.690 |
| Banco Provincia del Neuquen S.A. | - | 3.300.000 | - | 3.300.000 | 3.300.000 |
| 34 Grados Sur Securities S.A. | - | - | 2.506.494 | 2.506.494 | - |
| Brubank S.A.U. | - | 2.300.000 | - | 2.300.000 | 300.000 |
| CASA BURSÁTIL S.A. | - | 2.037.800 | - | 2.037.800 | - |
| Banco Voii S.A. | - | 1.639.800 | - | 1.639.800 | 9.924.600 |
| Banco Saenz S.A. | - | 300.000 | 1.222.680 | 1.522.680 | 300.000 |
| Banco de Comercio S.A. | - | 1.500.000 | - | 1.500.000 | - |
| Arpenta S.A. | - | 1.454.250 | - | 1.454.250 | 660.800 |
| Estructuras Financieras Regionales S.A. | - | 1.426.460 | - | 1.426.460 | 486.084 |
| Banco de Valores S.A. | - | 1.366.200 | - | 1.366.200 | 920.537 |
| BANCO SAENZ | - | - | 1.222.680 | 1.222.680 | - |
| NEIX S.A. | - | - | 1.120.790 | 1.120.790 | - |
| FX Capital | - | - | 1.100.000 | 1.100.000 | 30.873.800 |
| Argentina Valores S.A. | - | 1.057.847 | - | 1.057.847 | 607.228 |
| Banco Interfinanzas S.A. | - | 1.018.900 | - | 1.018.900 | 35.927.052 |
| Banco Meridian S.A. | - | 649.935 | - | 649.935 | 1.476.216 |
| Banco Municipal de Rosario | - | 400.000 | - | 400.000 | 400.000 |
| Cucchiara y Cia. S.A. | - | 328.725 | - | 328.725 | 10.449.768 |
| Nuevo Banco del Chaco S.A. | - | 310.000 | - | 310.000 | 310.000 |
| Equity sociedad de bolsa s.a. | - | - | - | - | 14.201.118 |
| Total Cuentas de Orden | 53.218.490 | 5.895.556.744 | 51.305.122.378 | 57.253.897.612 | 42.040.562.932 |

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

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

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021, 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
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

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

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA

3. CLASIFICACIÓN DE LOS SALDOS DE CRÉDITOS Y DEUDAS

| Rubro | 31.12.21 | | | | | | | | 31.12.20 | | |
|--|----------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|---------------------|
| | Tasa | Corrientes | | | | | No Corrientes | | Total Corriente | Total no Corriente | |
| | | 1er Trimestre 2022 | 2do Trimestre 2022 | 3er Trimestre 2022 | 4to Trimestre 2022 | Vencido | Total Corrientes | Más de un año | | | Total No Corrientes |
| ACTIVO | | | | | | | | | | | |
| <i>Créditos por servicios</i> | | | | | | | | | | | |
| Deudores Locales | B | 287.850.716 | - | - | - | - | 287.850.716 | - | - | 32.255.400 | - |
| Deudores del exterior | B | 91.780.581 | - | - | - | - | 91.780.581 | - | - | 154.352.665 | - |
| | | 379.631.297 | - | - | - | - | 379.631.297 | - | - | 186.608.065 | - |
| <i>Otros Créditos</i> | | | | | | | | | | | |
| Ingresos brutos saldo a favor | B | - | - | - | - | - | - | - | - | 5.537.499 | - |
| IVA saldo a favor | B | - | - | - | - | - | - | - | - | 5.708.137 | - |
| IGMP saldo a favor | B | - | - | - | - | - | - | 9.018.206 | 9.018.206 | - | 13.612.227 |
| Impuesto a las ganancias saldo a favor | B | - | - | - | 18.041.929 | - | 18.041.929 | - | - | 19.660.069 | - |
| Impuesto a los débitos y créditos | B | 2.867.826 | - | - | - | - | 2.867.826 | - | - | 6.182.195 | - |
| Seguros a devengar | B | 157.079 | 157.079 | 157.079 | 157.079 | - | 628.316 | - | - | 4.314.888 | - |
| Deposito en garantía | B | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 9.635.525 |
| Garantías Otorgadas | B | - | - | - | - | - | - | 5.100.062 | 5.100.062 | - | 6.303.717 |
| IVA Crédito fiscal del Exterior | B | 371.005 | - | - | - | - | 371.005 | - | - | - | - |
| Activo por Arrendamiento Financiero | B | 7.888.568 | 7.888.568 | 7.888.568 | 7.888.568 | - | 31.554.272 | 63.108.548 | 63.108.548 | 30.604.421 | 76.511.055 |
| | | 11.284.478 | 8.045.647 | 8.045.647 | 26.087.576 | - | 53.463.348 | 77.226.816 | 77.226.816 | 72.007.209 | 106.062.524 |

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

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

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA

| | 31.12.21 | | | | | | | | | 31.12.20 | |
|--|----------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------|--------------------|-------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| | Tasa | Corrientes | | | | | No Corrientes | | | Total Corriente | Total no Corriente |
| | | 1er Trimestre 2022 | 2do Trimestre 2022 | 3er Trimestre 2022 | 4to Trimestre 2022 | Vencido | Total Corrientes | Más de un año | Total No Corrientes | | |
| PASIVO | | | | | | | | | | | |
| <i>Cuentas a pagar comerciales y otras</i> | | | | | | | | | | | |
| Proveedores locales | B | 23.558.914 | - | - | - | - | 23.558.914 | - | - | 87.341.892 | - |
| Proveedores del exterior | B | 2.355.862 | - | - | - | - | 2.355.862 | - | - | 10.588.118 | - |
| | | 25.914.776 | - | - | - | - | 25.914.776 | - | - | 97.930.010 | - |
| <i>Provisión y otros cargos</i> | | | | | | | | | | | |
| Sueldos y Cs. Sociales | B | 54.076.365 | - | - | - | - | 54.076.365 | - | - | 16.104.832 | - |
| Retenciones de ganancias emitidas | B | 6.270.022 | - | - | - | - | 6.270.022 | - | - | 7.120.503 | - |
| Provisión Beneficios post empleo | B | 208.947 | 208.947 | 208.947 | 208.947 | - | 835.790 | 8.273.266 | 8.273.266 | 853.818 | 10.457.331 |
| Provisión IGMP neta de anticipos | B | 4.675.231 | - | - | - | - | 4.675.231 | - | - | 7.056.870 | - |
| Retenciones a depositar | B | 732.603 | - | - | - | - | 732.603 | - | - | 898.583 | - |
| Impuestos a pagar Fideicomiso OCT | B | 9.018.206 | - | - | - | - | 9.018.206 | - | - | 13.612.227 | - |
| Plan de facilidades Imp deb y cred | B | 106.537 | 106.537 | 106.537 | 106.537 | - | 426.147 | - | - | 2.303.955 | 643.233 |
| Plan de facilidades de pago IIBB | B | 147.252 | 147.252 | 147.252 | 147.252 | - | 589.008 | 714.372 | 714.372 | 833.171 | 2.289.813 |
| IVA a pagar | | 9.906.316 | - | - | - | - | 9.906.316 | - | - | - | - |
| Otras Provisiones Sociales | B | 112.102.761 | - | - | - | - | 112.102.761 | - | - | 23.683.341 | - |
| Provisión gratificación | B | 105.500.000 | - | - | - | - | 105.500.000 | - | - | 135.847.470 | - |
| Pasivo por Arrendamiento Financiero | B | 7.420.938 | 7.420.938 | 7.420.938 | 7.420.938 | - | 29.683.751 | 59.367.503 | 59.367.503 | 39.135.807 | 97.839.517 |
| Provisión Acuerdo Fondeo | B | 270.547 | - | - | - | - | 270.547 | - | - | 387.688 | - |
| Ingresos Brutos a pagar | B | 6.993.298 | - | - | - | - | 6.993.298 | - | - | - | - |
| Provisión Exportación | B | 5.949.706 | - | - | - | - | 5.949.706 | - | - | 9.384.701 | - |
| | | 323.378.730 | 7.883.674 | 7.883.674 | 7.883.674 | - | 347.029.751 | 68.355.141 | 68.355.141 | 257.222.966 | 111.229.894 |

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

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 diciembre de 2021 y 2020, 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 diciembre de 2021 y 2020, 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.

a) Propiedad, planta y equipo valuados técnicamente:

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existían bienes de propiedad, planta y equipo revaluados técnicamente.

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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.

11. VALORES RECUPERABLES

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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.

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente

Mercado Abierto Electrónico S.A.

12. SEGUROS

Al 31 de diciembre de 2021 el detalle de seguros contratados era el siguiente:

| Bienes Asegurados | Riesgo cubierto | Monto asegurado |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------|
| Seguro Técnico | Equipos técnicos | U\$S 1.380.889 |
| Integral de Comercio - Edificio | Incendio | U\$S 1.220.000 |
| Directores y Gerentes | Responsabilidades | U\$S 20.000.000 |
| Responsabilidad Civil | Responsabilidad civil | U\$S 1.000.000 |

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 13.g) y 13.h) a los Estados Financieros.

b) Situaciones contingentes a la fecha de los Estados Contables cuya probabilidad de ocurrencia no sea remota y cuyos efectos patrimoniales no hayan sido contabilizados:

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 diciembre de 2021 y 2020, no existían aportes irrevocables a cuenta de futuras suscripciones.

b) Dividendos acumulativos e impagos de acciones preferidas:

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existían dividendos acumulativos impagos de acciones preferidas.

15. RESTRICCIONES A LA DISTRIBUCIÓN DE LOS RESULTADOS NO ASIGNADOS

Ver Nota 18 precedente.

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
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 colocación y compra/venta de títulos valores públicos y privados, tanto en el mercado primario como en el secundario y pases) acumulados a diciembre 2021 ascendieron a \$ 145.755.617 millones. Esta cifra evidencia un incremento respecto a lo operado en el mismo período del año anterior que ascendió a \$ 144.773.217 millones, representando una variación del 1%.

Con respecto a lo anterior cabe destacar un volumen operado en el mercado primario de \$ 31.697.868 millones (un 14% más respecto del periodo del año anterior). El remanente corresponde a operaciones realizadas en el mercado secundario.

En relación con los párrafos anteriores cabe destacar que, durante el transcurso del 2021, el producto más operado en el mercado secundario fue pases, representando un 89% del total y ascendiendo a \$ 101.765.254 millones, representando un decremento del 8% con respecto al periodo anterior. Sin embargo, al excluir los mismos, los Títulos Públicos fueron los más negociados, ya que acumularon operaciones por un total de \$ 10.575.960 millones, 9% de participación. La apertura por grupo de especies muestra que los Títulos emitidos por el Ministerio de Hacienda (Bonar, Bonac, Bontes, Letes, Lecaps, Lecker, entre otros) son los que concentran la mayor parte de los negocios, 98% de participación. Por su parte, las LELIQS acumulan un 2% de las operaciones.

El remanente del mercado secundario esta conformado principalmente en títulos privados (Obligaciones Negociables y Fideicomisos Financieros) y acumula un volumen total de \$ 1.716.534 millones, 1% de participación, un volumen del 237% superior a lo negociado el período anterior (\$ 508.637 millones). 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 un incremento respecto a los montos del mismo período del año anterior. El monto operado ascendió a \$ 11.367.340 millones, mostrando un incremento del 109%; ya que durante el mismo periodo del año anterior el monto negociado fue de \$ 5.423.508 millones.

Por último, con respecto a la operatoria de derivados financieros, el monto operado para diciembre 2021 fue de \$ 1.138.318 millones, mientras que para diciembre 2020 este monto ascendió a \$ 938.591 millones, lo que refleja un incremento del 21%.

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
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

| | 31.12.21 | 31.12.20 |
|---|----------------------|----------------------|
| Activo corriente | 5.963.960.259 | 5.467.018.344 |
| Activo no corriente | 452.418.740 | 483.473.357 |
| Total | 6.416.378.999 | 5.950.491.701 |
| Pasivo corriente | 372.944.527 | 355.152.976 |
| Pasivo no corriente | 68.355.141 | 111.229.894 |
| Total | 441.299.668 | 466.382.870 |
| Patrimonio neto | 5.975.079.331 | 5.484.108.831 |
| Total del Pasivo más Patrimonio Neto | 6.416.378.999 | 5.950.491.701 |

3) Estructura de Resultados Comparativa

| | 31.12.21 | 31.12.20 |
|--|--------------------|--------------------|
| Ganancia de explotación | 1.718.984.396 | 947.293.490 |
| Resultados financieros y por tenencia | 915.569.603 | 1.443.158.202 |
| Otros Ingresos y Egresos | 1.101.369 | - |
| RECPAM | (1.952.500.226) | (1.443.064.654) |
| Resultado neto antes de impuestos– Ganancia | 683.155.142 | 947.387.038 |

4) Índices

| | 31.12.21 | 31.12.20 |
|-----------------------------------|----------|----------|
| Liquidez | 15,9915 | 15,4025 |
| Solvencia | 13,5397 | 11,7588 |
| Inmovilización del capital | 7,0510 | 8,1249 |

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
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 período de referencia tanto el Gobierno Nacional, como el de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires continúan sin grandes medidas de ASPO (aislamiento social preventivo obligatorio) y DISPO (distanciamiento social preventivo obligatorio) con respecto a la pandemia de COVID-19.

Sin embargo, no se debe perder de vista que, en sintonía con el resto del mundo, Argentina se encuentra atravesando un rebrote del virus COVID-19, por lo que la situación relacionada con la pandemia y el confinamiento se encuentran en constante revisión por parte de las autoridades nacionales, pudiendo impactar nuevamente en las variables económicas analizadas.

En relación con la situación económica Argentina, y en sintonía con lo mencionado en la Memoria, el aspecto más importante a esperar del año 2022 será el cierre del acuerdo con el Fondo Monetario Internacional para establecer condiciones complementarias con relación al stand-by acordado en 2018 y así poder generar alivio a las reservas del BCRA.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de febrero de 2022.

Véase nuestro informe de fecha
10 de febrero de 2022
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

Lic. Gustavo Stirparo
Miembro del Consejo de Vigilancia

Dr. Marcos Prieto
Presidente



INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas, Presidente y Directores de
Mercado Abierto Electrónico S.A.
Domicilio legal: Maipú 1210 – Piso 5
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT N°: 33-62818915-9

Opinión

Hemos auditado los estados financieros anuales adjuntos de Mercado Abierto Electrónico S.A. (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, el estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha y las notas a los estados financieros, las cuales incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Mercado Abierto Electrónico S.A. al 31 de diciembre 2021, así como su resultado integral y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Dichas normas fueron adoptadas como normas de auditoría en Argentina mediante la Resolución Técnica N° 32 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), tal y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB por su sigla en inglés). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros del presente informe.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para fundamentar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código del IESBA) junto con los requerimientos que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Argentina, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código del IESBA.



Cuestiones Clave de la Auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros correspondientes al presente ejercicio. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre los mismos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

| Cuestiones clave de la auditoría | Respuesta de auditoría |
|---|--|
| <p>Sistemas que soportan la generación de información financiera</p> <ul style="list-style-type: none">Tal como se describe en Nota 1 a los estados financieros adjuntos, la naturaleza de las principales operatorias desarrolladas por Mercado Abierto Electrónico S.A. (la Sociedad) y su interrelación con la generación de información financiera y contable, requieren un alto nivel de dependencia de la tecnología y la seguridad de la información, por lo que un adecuado entorno de control sobre estos aspectos resulta trascendente para garantizar el correcto procesamiento de la información.Por su parte, a medida que los sistemas evolucionan y se hacen más complejos, aumentan los riesgos asociados a las tecnologías de la información de la organización, por lo tanto, sobre la información que es procesada.En relación con lo anterior, las normas vigentes de la Comisión Nacional de Valores establecen ciertos requisitos mínimos en materia de funcionamiento de actividades, seguridad y continuidad del servicio, que deben cumplir los sistemas informáticos que utilicen las entidades que desarrollan los mercados.A tal efecto, la efectividad general del marco general de control interno en un nivel de seguridad razonable relacionados con los sistemas informáticos mencionados anteriormente y con el proceso de registraciones y cierre contable es fundamental para la realización de ciertos procedimientos relacionados con el control interno.Esta cuestión es clave debido al esfuerzo de auditoría necesario para evaluar entre otros aspectos, la organización y gobierno de los sistemas | <p>Los procedimientos de auditoría realizados en relación al ambiente de control interno asociado a los sistemas de información y aplicaciones que soportan el registro y cierre contable de la Sociedad, incluyeron entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none">Realizar el entendimiento de los procesos clave del negocio, identificar los controles automáticos existentes en los mismos y su validación.Realizar un entendimiento de las funcionalidades e involucramiento en el proceso de registro y cierre contable de los principales sistemas de información de la Sociedad. <p>Sobre los sistemas de información considerados relevantes en el proceso de generación de información financiera, hemos realizado fundamentalmente los siguientes procedimientos:</p> <ul style="list-style-type: none">Evaluar y validar los controles generales de sistemas en relación con los dominios de IT: desarrollo y mantenimiento de las aplicaciones, cambios a los programas, acceso a los programas y datos, operaciones computarizadas.Obtener el entendimiento del proceso de generación de asientos contables manuales considerados de riesgo, extracción, validación de integridad y filtrado de los asientos introducidos en el sistema contable. |



| Cuestiones clave de la auditoría | Respuesta de auditoría |
|---|--|
| de la información, los controles sobre el mantenimiento y el desarrollo de las aplicaciones, la seguridad física y lógica y la utilización de los sistemas. | <ul style="list-style-type: none">• Revisión de la parametría correspondiente a la determinación de ingresos provenientes de sus principales operaciones, como ser, aranceles y comisiones.• Obtener el entendimiento y testeo de los cálculos realizados por la Sociedad considerados de mayor impacto, especialmente los correspondientes a resultados de instrumentos financieros. |

Información que acompaña a los estados financieros (“otra información”)

La otra información comprende la Memoria y la reseña informativa. El Directorio es responsable de la otra información.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y, por lo tanto, no expresamos ninguna conclusión de auditoría.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la misma es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si por algún otro motivo parece que existe una incorrección significativa. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, consideramos que, en lo que es materia de nuestra competencia, existe una incorrección significativa en la otra información, estamos obligados a informarlo. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades del Directorio y del Comité de Auditoría en relación con los estados financieros

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, y del control interno que el Directorio considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección significativa, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, el Directorio es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelar, en caso de corresponder, las cuestiones relacionadas con este tema y utilizar el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si el Directorio tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista de continuidad.

El Comité de Auditoría es responsable de la supervisión del proceso de preparación de la información financiera de la Sociedad.



Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección significativa, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección significativa cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección significativa en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos elementos de juicio suficientes y apropiados para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Directorio de la Sociedad.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización por el Directorio de la Sociedad, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en los elementos de juicio obtenidos, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre importante relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, debemos enfatizarlo en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros, o si dichas revelaciones no son apropiadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en los elementos de juicio obtenidos hasta la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.
- Nos comunicamos con el Comité de Auditoría de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.
- También proporcionamos al Comité de Auditoría de la Sociedad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables relacionados con la independencia, y comunicamos todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las acciones tomadas para eliminar amenazas o las salvaguardas aplicadas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con el Comité de Auditoría de la Sociedad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del presente ejercicio y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque puede preverse razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.



Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos, que:

- a) excepto por su falta de transcripción en el libro Inventarios y Balances, los presentes estados financieros de Mercado Abierto Electrónico S.A., 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;
- b) los estados financieros de Mercado Abierto Electrónico S.A., surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;
- c) al 31 de diciembre de 2021 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de Mercado Abierto Electrónico S.A. que surge de sus registros contables ascendía a \$ 11.828.680, no siendo exigible a dicha fecha;
- d) no tenemos observaciones significativas que formular en lo que es materia de nuestra competencia, sobre la información incluida en la nota 20 a los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2021, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto al Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida.
- e) hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo para la Sociedad previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de febrero de 2022.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaqhi
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: Maipú 1210, Piso 5
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 diciembre de 2021, el estado de resultados integral por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 y los estados de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el ejercicio 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 ejercicio 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 auditoría sobre estados financieros anuales, 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 ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, estamos en condiciones de informar que nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los Estados Financieros anuales 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 anuales 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 anuales al 31 de diciembre de 2021.

Hemos leído la reseña informativa y la información adicional a las notas a los Estados Financieros anuales 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 20 a los estados contables adjuntos al 31 de diciembre de 2021, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de febrero de 2022.

Lic. Gustavo STIRPARO
Presidente del Consejo de Vigilancia