

Mariva Bursátil S.A.

Estados Contables

Correspondientes al período de tres meses finalizado
el 31 de marzo de 2020, presentados en forma comparativa

Mariva Bursátil S.A.

Estados Contables

Correspondientes al período de tres meses finalizado
el 31 de marzo de 2020, presentados en forma comparativa

Índice

Estado de situación patrimonial
Estado de resultados
Cuentas de orden
Estado de evolución del patrimonio neto
Estado de flujo de efectivo
Notas a los Estados Contables Intermedios
Anexos
Estado de situación patrimonial consolidado
Estado de resultados consolidado
Estado de flujo de efectivo consolidado
Notas a los Estados Contables Intermedios consolidados
Informe de revisión sobre Estados Contables Intermedios
Informe de la Comisión Fiscalizadora

Mariva Bursátil S.A.

- Domicilio legal:** San Martín 299, Piso 4, Ciudad Autónoma de Buenos Aires
- Actividad principal:** Agente de Liquidación y Compensación, Agente de Negociación – Propio y Agente de Colocación y Distribución de Fondos Comunes de Inversión.
Matrícula N° 146 y N° 5, respectivamente.
- Estados contables:** Correspondientes al primer trimestre del ejercicio económico N° 31, iniciado el 1° de enero de 2020.

Fechas de Inscripción en el Registro Público de Comercio:

- Del Estatuto: 21 de diciembre de 1990.
- Modificación del Estatuto (última): 23 de julio de 2014.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia:

- 1.531.579

Fecha de vencimiento del contrato social:

- 21 de junio de 2089

Datos de la sociedad controlante

Denominación: Banco Mariva S.A.

Domicilio legal: Sarmiento 500, Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Actividad principal: Banco Comercial

Participación de la sociedad controlante sobre el patrimonio: 95,2718%

Porcentaje de votos de la sociedad controlante: 95,2718%

COMPOSICION DEL CAPITAL (Nota 7)

Cantidad	Tipo	Acciones		Capital	
		Valor nominal unitario	N° de votos que otorga c/u	Suscripto	Integrado
		\$		\$	\$
136.816	Ordinarias nominativas no endosables	1.000	1	136.816.000	136.816.000
				136.816.000	136.816.000

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

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Sebastián Morazzo
Contador Público (UM)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 347 F° 159

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Jorge Alberto Gilligan
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Estado de Situación Patrimonial

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019
(Nota 1)

	31.03.2020	31.12.2019		31.03.2020	31.12.2019
	\$			\$	
ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos (Notas 2.1., 5 y Anexo D)	131.134.649	54.203.435	Deudas por operaciones (Notas 2.5., 3, 5 y Anexo D)	1.997.038.985	1.264.376.171
Inversiones (Nota 5, Anexos A y D)	355.250.351	184.176.551	Deudas financieras (Notas 2.6., 3 y 5)	153.581.688	1.604.288
Créditos por operaciones (Notas 2.2., 3 y Anexos C y D)	2.091.238.630	1.383.645.682	Deudas sociales (Notas 2.7. y 3)	3.049.389	7.059.971
Créditos fiscales (Notas 2.3. y 3)	27.492.161	22.179.430	Deudas fiscales (Notas 2.8. y 3)	66.705.404	72.238.816
Otros créditos (Notas 2.4., 3 y 5)	268.269	298.335	Otros pasivos (Notas 2.9. y 3)	1.103.690	641.995
Total del Activo Corriente	2.605.384.060	1.644.503.433	Total del Pasivo Corriente	2.221.479.156	1.345.921.241
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Inversiones (Anexo A)	207.047.142	214.536.993	Deudas fiscales (Notas 1.5.e., 2.8. y 3)	28.962.079	-
Créditos fiscales (Notas 2.3. y 3)	14.059.927	19.671.785	Otros pasivos (Notas 2.9., 3 y Anexo C)	419.440	452.154
Bienes de uso (Anexo B)	122.067	144.619	Total del Pasivo No Corriente	29.381.519	452.154
Bienes Intangibles (Anexo B)	1.078.518	-	Total del Pasivo	2.250.860.675	1.346.373.395
Total del Activo No Corriente	222.307.654	234.353.397	PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)	576.831.039	532.483.435
Total del Activo	2.827.691.714	1.878.856.830	Total Pasivo y Patrimonio Neto	2.827.691.714	1.878.856.830

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

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

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Sebastián Morazzo
Contador Público (UM)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 347 F° 159

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Jorge Alberto Gilligan
Presidente

Mariva Bursátil S.A.**Estado de Resultados**

Correspondiente al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2020 y finalizado el 31 de marzo de 2020, comparativo con igual período del ejercicio anterior
(Nota 1)

	31.03.2020	31.03.2019
	\$	\$
Aranceles por operaciones de bolsa	3.333.264	1.040.357
Comisión Agente colocador de FCI	340.874	47.660
Resultado por operaciones de títulos públicos, privados y FCI	140.769.255	31.358.335
Gastos según Anexo E:		
de Comercialización	(5.219.664)	(3.478.591)
de Administración	(20.315.453)	(13.979.693)
Resultados financieros y por tenencia:		
Intereses, comisiones y bonificaciones	(22.153.275)	(128.186)
Diferencia de cambio	(2.732.939)	14.473.357
Intereses devengados por créditos otorgados	4.025.870	958.481
Intereses devengados por Depósitos en Plazos Fijos (Nota 5)	571.977	6.946.909
Renta y Amortización de títulos públicos / Valuación de Acciones	6.822.263	(15.068.182)
Resultado Participaciones Permanentes	(6.543.929)	10.361.254
Ingresos Varios	767.131	1.084.019
Resultado por Exposición a los Cambios en el Poder Adquisitivo de la Moneda	(22.167.128)	(28.799.355)
Resultado del período antes de impuestos – Ganancia	77.498.246	4.816.365
Impuesto a las ganancias (Nota 1.5.e.)	(33.150.642)	(6.460.011)
Resultado del período – Ganancia / (Pérdida)	44.347.604	(1.643.646)

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

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

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Sebastián Morazzo
Contador Público (UM)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 347 F° 159

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Jorge Alberto Gilligan
Presidente

Mariva Bursátil S.A.**Cuentas de Orden**

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

	31.03.2020	31.12.2019
	\$	\$
Depositantes de títulos, cupones y cheques en custodia (Nota 6)	609.164.031	1.906.370.662
Compras a término en Moneda Extranjera – ROFEX (Nota 6)	13.395.000	14.897.894
Garantías por compras a término en Moneda Extranjera ROFEX terceros (Nota 6)	2.677.500	12.650.939
Segregación de activos de terceros (Nota 6)	44.849.639	28.496.008
Depósitos en garantía de Directores (Notas 5 y 8)	300.000	323.399
Garantías Cedidas Caución Tomadora (Nota 6)	410.804.317	442.845.101

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

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

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Sebastián Morazzo
Contador Público (UM)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 347 F° 159

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Jorge Alberto Gilligan
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

Correspondiente al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2020 y finalizado el 31 de marzo de 2020, comparativo con igual período del ejercicio anterior
(Nota 1)

Rubros	Aportes de los propietarios (Nota 7)		Resultados acumulados		Total del patrimonio neto al cierre del período / ejercicio
	Capital suscrito e integrado	Ajuste del Capital	Ganancias reservadas Reserva legal (Nota 9)	Resultados no asignados (Nota 9)	
	\$				
Saldos reexpresados al 31 de diciembre de 2018	136.816.000	706.159.003	30.621.534	(461.565.739)	412.030.798
Resultado del período – (Pérdida)	-	-	-	(1.643.646)	(1.643.646)
Saldos al 31 de marzo de 2019	136.816.000	706.159.003	30.621.534	(463.209.385)	410.387.152
Saldos al 31 de diciembre de 2019	136.816.000	275.214.798	-	120.452.637	532.483.435
Resultado del período - Ganancia	-	-	-	44.347.604	44.347.604
Saldos al 31 de marzo de 2020	136.816.000	275.214.798	-	164.800.241	576.831.039

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables

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

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Sebastián Morazzo
Contador Público (UM)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 347 F° 159

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Jorge Alberto Gilligan
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Estado de Flujo de Efectivo

Correspondiente al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2020
y finalizado el 31 de marzo de 2020, comparativo con igual período del ejercicio anterior
(Nota 1)

	31.03.2020	31.03.2019
	\$	\$
VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio	54.203.435	23.837.521
Efectivo al cierre del período (Nota 1.5 k.)	131.134.649	20.344.960
Aumento / (Disminución) neta del efectivo	76.931.214	(3.492.561)
CAUSA DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Variación neta de créditos y deudas por operaciones	14.972.785	41.164.936
Variación neta de créditos y deudas fiscales	(9.422.848)	(5.106.747)
Variación de otros créditos	30.066	170.118
Variación de otros pasivos	428.981	(148.899)
Variación de Sueldos y Cargas Sociales	(11.628.011)	(11.879.589)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades operativas	(5.619.027)	24.199.818
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Alta de bienes intangibles	(1.176.565)	-
Variación de inversiones	(43.350.527)	(13.366.381)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(44.527.092)	(13.366.381)
ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Variación de deudas financieras	151.977.400	-
Diferencias de cambio	(2.732.939)	14.473.357
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	149.244.461	14.473.357
Resultado por Exposición a los Cambios en el Poder Adquisitivo de la Moneda	(22.167.128)	(28.799.355)
Aumento / (Disminución) neta del efectivo	76.931.214	(3.492.561)

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

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

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Sebastián Morazzo
Contador Público (UM)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 347 F° 159

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Jorge Alberto Gilligan
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2020 y finalizado el 31 de marzo de 2020, presentadas en forma comparativa

NOTA 1 - NORMAS CONTABLES

A continuación, se detallan las normas contables más relevantes utilizadas por la Sociedad para la preparación de los presentes estados contables, las que han sido aplicadas uniformemente respecto del período anterior:

1.1. Preparación y presentación de los estados contables

Los presentes Estados Contables han sido preparados por la Dirección de la Sociedad, están expresados en pesos argentinos y fueron confeccionados conforme a las normas contables profesionales argentinas. Tales normas, de exposición y valuación, se encuentran contenidas en las Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), en la modalidad en las que éstas fueron adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA).

1.2. Estimaciones contables

La preparación de estados contables a una fecha determinada requiere que la dirección de la Sociedad realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a dicha fecha, como así también los ingresos y egresos registrados en el período. La dirección de la Sociedad realiza estimaciones para poder calcular a un momento dado, por ejemplo, la previsión para deudores incobrables, las depreciaciones y amortizaciones, el valor recuperable de los activos y el cargo por impuesto a las ganancias. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

1.3. Consideración de los efectos de la inflación

Las normas contables profesionales argentinas establecen que los estados contables deben ser preparados reconociendo los cambios en el poder adquisitivo de la moneda conforme a las disposiciones establecidas en las Resoluciones Técnicas (RT) N° 6 y N° 17, con las modificaciones introducidas por la RT N° 39 y por la Interpretación N° 8, normas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Estas normas establecen que la aplicación del ajuste por inflación debe realizarse frente a la existencia de un contexto de alta inflación, el cual se caracteriza, entre otras consideraciones, cuando exista una tasa acumulada de inflación en tres años que alcance o sobrepase el 100%. La inflación acumulada en tres años se ubica por encima del 100%. Es por esta razón que, de acuerdo con las normas contables profesionales mencionadas en forma precedente, la economía argentina debe ser considerada como de alta inflación a partir del 1° de julio de 2018. La FACPCE ha confirmado esta situación con la Resolución de su Junta de Gobierno (JG) 539/18.

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

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Mejjomil
Síndico

Jorge Alberto Gilligan
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2020 y finalizado el 31 de marzo de 2020, presentadas en forma comparativa

NOTA 1 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

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

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 contables, 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 10/2018 (B.O. 28/12/2018), la Inspección General de Justicia (IGJ) dispuso que los estados contables correspondientes a ejercicios económicos completos o períodos intermedios deberán presentarse ante este Organismo expresados en moneda homogénea. Asimismo, mediante dicha resolución determinó que, a los fines de la reexpresión de los estados contables, se aplicarán las normas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), adoptadas por el Consejo Profesional en Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA).

En función de las disposiciones detalladas en forma precedente, la dirección de la Sociedad ha reexpresado los presentes estados contables al 31 de marzo de 2020.

De acuerdo con las normas contables profesionales argentinas, los estados contables de una entidad en un contexto con alta inflación deben presentarse en términos de la unidad de medida vigente a la fecha de dichos estados contables. Todos los montos incluidos en el estado de situación patrimonial, que no se informen en términos de la unidad de medida a la fecha de los estados contables, 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 contables, aplicando un índice de precios general desde la fecha en que los ingresos y gastos fueron reconocidos originalmente.

La reexpresión de 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).

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

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Jorge Alberto Gilligan
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2020 y finalizado el 31 de marzo de 2020, presentadas en forma comparativa

NOTA 1 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

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

Los principales procedimientos utilizados para la reexpresión fueron los siguientes:

- Los activos y pasivos monetarios que se contabilizaron a moneda de cierre del estado de situación patrimonial no fueron reexpresados, dado ya se encuentran reexpresados a la fecha de los estados contables.
- Activos y pasivos no monetarios que se contabilizan a costo a la fecha del estado de situación patrimonial 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 coeficientes de ajuste correspondientes.
- La pérdida o ganancia por la posición monetaria neta, se incluye en el resultado neto del período que se informa, revelando esta información en una partida separada.
- Las cifras comparativas se han reexpresado siguiendo el mismo procedimiento explicado en forma precedentes.

En la aplicación inicial del método de reexpresión, las cuentas del patrimonio fueron reexpresadas de la siguiente manera:

Componente	Fecha de origen
Capital	Fecha de suscripción
Ganancias reservadas (legal, facultativa, estatutaria)	1 de enero de 2017

1.4. Información comparativa

Los saldos al 31 de marzo y al 31 de diciembre de 2019 que se exponen en estos estados contables a efectos comparativos surgen de los estados contables a dicha fecha teniendo en consideración lo indicado en nota 1.3.

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

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Jorge Alberto Gilligan
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2020 y finalizado el 31 de marzo de 2020, presentadas en forma comparativa

NOTA 1 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

1.5. Criterios de valuación

A continuación se incluyen las políticas contables de mayor relevancia utilizadas en la preparación de los presentes estados contables:

a) Activos y pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se encuentran valuados al tipo de cambio de cierre del Banco de la Nación Argentina correspondiente al último día hábil del período / ejercicio según corresponda.

b) Caja y bancos

El efectivo disponible se ha computado a su valor nominal.

c) Inversiones

Corrientes

Incluyen acciones disponibles para la venta y títulos públicos y privados en cartera de la Sociedad, los cuales se encuentran valuados a la cotización vigente al cierre del período / ejercicio según corresponda en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires.

Aquellos activos que no cuentan con dichos valores de cotización, se encuentran valuados a su costo de adquisición más rendimiento.

Los Fondos Comunes de Inversión se encuentran valuados al valor de la cuota parte vigente al cierre del período / ejercicio.

Los depósitos a plazo fijo se encuentran medidos a su valor de origen más los intereses devengados a cobrar al cierre del período / ejercicio.

No corrientes

Las participaciones en otras sociedades no controladas sin cotización, se encuentran valuadas a su costo de adquisición, sin exceder su valor de recupero.

Los Fondos Comunes de Inversión se encuentran valuados al valor de la cuota parte vigente al cierre del período / ejercicio analizado.

Asimismo, las participaciones en otras sociedades en las que la Sociedad ejerce control, se encuentran valuadas a su valor patrimonial proporcional.

d) Créditos y deudas por operaciones

Los deudores y acreedores por estos conceptos se encuentran valuados a los valores concertados para cada operación, mientras que las especies a recibir o a entregar son registradas al valor de cotización vigente al cierre del período / ejercicio según corresponda en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires.

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

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Jorge Alberto Gilligan
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2020 y finalizado el 31 de marzo de 2020, presentadas en forma comparativa

NOTA 1 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

1.5. Criterios de valuación (Cont.)

d) Créditos y deudas por operaciones

Las garantías en títulos públicos se encuentran valuadas a la cotización vigente al cierre del período / ejercicio según corresponda en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires.

Las cauciones se encuentran valuadas a los valores concertados para cada operación.

Los préstamos otorgados han sido valuados a la correspondiente suma de dinero entregada más los resultados financieros devengados al cierre del período según corresponda, sobre la base de la tasa pactada para cada operación.

De acuerdo a las estimaciones hechas por la Sociedad, las provisiones por riesgo de incobrabilidad fueron calculadas en función al análisis de cobrabilidad efectuado para cada uno de los deudores.

e) Créditos fiscales - Impuesto a las ganancias

Impuesto a las Ganancias - Método del Impuesto Diferido

El pasivo neto por impuesto diferido al cierre del presente período corresponde a las diferencias temporarias entre las mediciones de los activos y pasivos contables e impositivas.

A los efectos de determinar el pasivo diferido se ha aplicado sobre las diferencias temporarias identificadas, la tasa impositiva que se espera esté vigente al momento de su reversión o utilización.

La evolución y composición del impuesto a las ganancias diferido se detalla en el siguiente cuadro:

Impuesto diferido:

	Previsión para incobrables	Resultado participación Trans. FCI	Resultado participación permanente	Ajuste por Inflación Impositivo	Total
Saldo al inicio del ejercicio	240.064	(1.621.340)	(229.947)	20.830.854	19.219.631
Actualización de saldos al inicio	(17.370)	117.307	16.637	(1.507.155)	(1.390.581)
Movimiento del período	14.948	(408.968)	70.197	(3.864.740)	(4.188.563)
Saldos al cierre del período	237.642	(1.913.001)	(143.113)	15.458.959	13.640.487

El activo diferido al cierre del período, derivado de la información incluida en el cuadro anterior, asciende a \$13.640.487.

Al 31 de diciembre de 2019 el activo neto por la aplicación del método diferido ascendía a \$19.219.631.

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

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Jorge Alberto Gilligan
Presidente

Mariva Bursátil S.A.**Notas a los Estados Contables (Cont.)**

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2020 y finalizado el 31 de marzo de 2020, presentadas en forma comparativa

NOTA 1 - NORMAS CONTABLES (Cont.)**1.5. Criterios de valuación (Cont.)****e) Créditos fiscales - Impuesto a las ganancias (Cont.)**

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

	31/03/2020	31/03/2019
	\$	\$
Resultado del período antes de impuestos – Ganancia	77.498.246	4.816.365
Tasa del impuesto vigente	30%	30%
Resultado del período a la tasa del impuesto – Ganancia	<u>23.249.474</u>	<u>1.444.910</u>
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto		
Recupero Prev. por Desval. Partic. Permanentes	-	(7.748)
Result. Partic. Permanentes	(1.595.473)	(7.850.241)
Gastos de representación	431.140	-
Ajuste por inflación impositivo	<u>11.065.501</u>	<u>12.873.090</u>
Total Diferencias permanentes a la tasa del impuesto	<u>9.901.168</u>	<u>5.015.101</u>
Resultado del período neto de diferencias permanentes a la tasa del impuesto – cargo a resultados del período	33.150.642	6.460.011
Diferencias temporarias a la tasa del impuesto		
Pérdida riesgo incobrabilidad	14.948	28.272
Resultado por revalúo BYMA / VALO	-	4.480.890
Resultado participación Trans. Fondo Común Inversión	(408.968)	(771.349)
Resultado participación Permanente	70.197	(284.007)
Ajuste por inflación impositivo	<u>(3.864.740)</u>	<u>-</u>
Total Diferencias temporarias a la tasa del impuesto	<u>(4.188.563)</u>	<u>3.453.807</u>
Provisión IIGG (Nota 2.8)	<u>28.962.079</u>	<u>9.913.818</u>

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

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Jorge Alberto Gilligan
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2020 y finalizado el 31 de marzo de 2020, presentadas en forma comparativa

NOTA 1 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

1.5. Criterios de valuación (Cont.)

e) Créditos fiscales - Impuesto a las ganancias (Cont.)

En coincidencia con la respuesta vinculante dada por el Organismo Fiscal, la Sociedad ha presentado el 14 de agosto de 2006 una solicitud de repetición por el Impuesto a las Ganancias tributado en el período 2005 en relación con la restitución de aportes irrevocables a favor del accionista Banco Mariva S.A. cuya valoración fiscal había merecido originalmente el tratamiento de un “dividendo”, en lugar de ser conceptuado como un interés pagado o rendimiento del pasivo. El monto correspondiente a la mencionada solicitud ascendió a \$ 419.440 el cual ha sido consignado como saldo a favor en la declaración jurada correspondiente al período fiscal 2006 y se mantiene pendiente de utilización.

No obstante lo mencionado, en el transcurso del período 2007, la Sociedad ha recibido una nota de la AFIP en relación al Recurso de Repetición mencionado, en la cual resuelve no hacer lugar a dicha acción y dejar sin efecto la declaración jurada rectificativa presentada por la Sociedad, referida al Impuesto a las Ganancias correspondiente al período fiscal 2005.

La Sociedad, en este sentido, ha decidido iniciar instancias ante el Tribunal Fiscal, entendiendo que la misma le será favorable.

Al 31 de marzo de 2020, la Sociedad mantiene contabilizado un saldo a favor por impuesto a las ganancias que asciende a \$419.440 (\$452.154 al 31.12.2019).

Reforma Tributaria en Argentina

El 29 de diciembre de 2017 el Poder Ejecutivo Nacional promulgó la Ley 27430 – Impuesto a las Ganancias. Esta ley ha introducido varios cambios en el tratamiento del impuesto a las ganancias cuyos componentes clave son los siguientes:

Alícuota de Impuesto a las ganancias: La alícuota del Impuesto a las Ganancias para las sociedades argentinas se reducirá gradualmente desde el 35% al 30% para los ejercicios fiscales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 hasta el 31 de diciembre de 2021 y al 25% para los ejercicios fiscales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022, inclusive.

Impuesto a los dividendos: Se introduce un impuesto sobre los dividendos o utilidades distribuidas, entre otros, por sociedades argentinas o establecimientos permanentes a: personas humanas, sucesiones indivisas o beneficiarios del exterior, con las siguientes consideraciones: (i) los dividendos derivados de las utilidades generadas durante los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1 de enero 2018 y hasta el 31 de diciembre de 2019 estarán sujetos a una retención del 7%; y (ii) los dividendos originados por las ganancias obtenidas por ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2020 en adelante estarán sujetos a retención del 13%.

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

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Jorge Alberto Gilligan
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2020 y finalizado el 31 de marzo de 2020, presentadas en forma comparativa

NOTA 1 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

1.5. Criterios de valuación (Cont.)

e) Créditos fiscales - Impuesto a las ganancias (Cont.)

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

Actualizaciones de deducciones: Las adquisiciones o inversiones efectuadas en los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1 de enero de 2018, se actualizarán sobre la base de las variaciones porcentuales del Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) que suministre el Instituto Nacional de Estadística y Censos, situación que incrementará la amortización deducible y su costo computable en caso de venta.

Ajuste por Inflación Impositivo: La Ley 27.468 y la Ley 27.541 modificaron el régimen de transición establecido por Ley 27.430 para la aplicación del ajuste por inflación impositivo establecido en el art. 95 de la Ley de Impuesto a las Ganancias, indicando que el mismo tendrá vigencia para los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2018. Asimismo, se establece que, para el primer, segundo y tercer ejercicio a partir de su vigencia, el procedimiento de ajuste será aplicable en caso que la variación del IPC, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios, supere un cincuenta y cinco por ciento (55%), un treinta por ciento (30%) y en un quince por ciento (15%), respectivamente. El ajuste por inflación positivo o negativo, según sea el caso, que deba calcularse, se imputará un sexto en ese período fiscal y los cinco sextos restantes, en partes iguales, en los cinco períodos fiscales inmediatos siguientes.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, dado que no se ha superado el 15% de variación de IPC requerido por la Ley, la dirección de la Sociedad no ha aplicado el ajuste por inflación impositivo en la determinación del impuesto a las ganancias a pagar del período intermedio. No obstante, se realizará el monitoreo de dicho índice para realizar el ajuste en caso de considerarse necesario.

f) Otros créditos

Han sido valuados a su valor nominal, al cierre del período / ejercicio.

g) Bienes de uso e intangibles

Los bienes de uso e intangibles se encuentran valuados a su costo reexpresado, de acuerdo con los lineamientos establecidos en Nota 1.3, netos de su correspondiente depreciación / amortización acumulada.

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

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Jorge Alberto Gilligan
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2020 y finalizado el 31 de marzo de 2020, presentadas en forma comparativa

NOTA 1 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

1.5. Criterios de valuación (Cont.)

Las depreciaciones / amortizaciones han sido calculadas por el método de la línea recta en base a la vida útil estimada de los distintos bienes, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de su vida útil.

El valor actualizado de estos activos no supera sus valores de utilización económica al cierre del período / ejercicio según corresponda.

h) Deudas sociales, deudas fiscales y otros pasivos

Se encuentran valuados a la mejor estimación posible de la suma a pagar al vencimiento.

i) Patrimonio neto

Los saldos y movimientos del patrimonio neto se encuentran reexpresados, de acuerdo a los lineamientos establecidos en Nota 1.3, a excepción de la cuenta “Aportes de los propietarios - Capital suscrito e integrado”, la cual se encuentra valuada a su costo histórico. El ajuste de capital derivado de la reexpresión del saldo de la cuenta “Capital Suscrito e Integrado” a partir de la Asamblea del 28 de abril de 2005 se encuentra capitalizado (ver Nota 7).

j) Cuentas de resultados

Incluye los resultados devengados al cierre de cada período con independencia de que se haya efectivizado su cobro o pago.

k) Estado de flujo de efectivo

Se consideran fondos al rubro “Caja y bancos”.

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

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Jorge Alberto Gilligan
Presidente

Mariva Bursátil S.A.**Notas a los Estados Contables (Cont.)**

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2020
y finalizado el 31 de marzo de 2020, presentadas en forma comparativa

NOTA 2 - COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

Los principales rubros del estado de situación patrimonial se componen de la siguiente manera:

	31/03/2020	31/12/2019
	\$	\$
2.1. <u>Caja y bancos</u>		
Caja chica	310	3.234
Bancos en moneda local (Nota 5)	1.561.899	12.467.445
Bancos en moneda extranjera (Nota 5, Anexo D)	129.572.440	41.732.756
	131.134.649	54.203.435
2.2. <u>Créditos por operaciones</u>		
Compras a liquidar	945.846.866	343.705.888
Deudores por operaciones SINAC –PPT (Anexo D)	379.903.617	172.859.819
Deudores por operaciones SINAC – PPT Terceros	201.029.341	383.643.435
Deudores por operaciones RC – SENEBI (Anexo D)	96.619.798	90.647.328
Deudores por IVA vencimientos	173.077	-
Primas por opciones de compra	671.504	-
Fideicomisos Financieros	-	18.758.117
Intereses a cobrar por Fideicomisos Financieros	-	1.295.856
Cupones a cobrar en dólares (Anexo D)	373.550	3.513.123
Bolsas y Mercados Argentinos	189.896	2.003.436
Créditos Otorgados (Anexo D)	77.842.100	79.470.888
Intereses a cobrar por créditos otorgados (Anexo D)	1.198.634	549.992
Comitentes SINAC – PPT	225.658	215.592
Comitentes RC – SENEBI	2	-
Compensación y liquidación – Rofex por operaciones de terceros y cartera propia	57.000	102.628
Garantías Rofex – BYMA por cartera propia	520.307	473.887
Garantía Títulos Privados	-	20.500.033
Garantía BYMA Caucción Tomadora	387.379.419	266.705.869
Previsión incobrables (Anexo C)	(792.139)	(800.209)
	2.091.238.630	1.383.645.682

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

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Jorge Alberto Gilligan
Presidente

Mariva Bursátil S.A.**Notas a los Estados Contables (Cont.)**

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2020
y finalizado el 31 de marzo de 2020, presentadas en forma comparativa

NOTA 2 - COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL (Cont.)

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
	\$	\$
2.3. Créditos fiscales		
Corrientes		
Anticipos y Retenciones Impuesto a las Ganancias	27.038.815	21.813.275
Saldo a Favor Impuesto a las Ganancias	4.503	4.855
Saldo a Favor percepción IVA y cargas sociales	18.720	20.180
Impuesto a los débitos/créditos – Ley 25.413	430.123	341.120
	27.492.161	22.179.430
No Corrientes		
Saldo a favor impuesto a las ganancias	419.440	452.154
Activos Netos por Impuesto Diferido	13.640.487	19.219.631
	14.059.927	19.671.785
2.4. Otros créditos		
Gastos pagados por adelantado (Nota 5)	140.833	200.327
Cuentas a cobrar	127.436	98.008
	268.269	298.335
2.5. Deudas por operaciones		
Ventas a liquidar	459.548.410	249.988.535
Caución tomadora de terceros	200.746.309	383.311.847
Caución tomadora de terceros en dólares (Anexo D)	54.294.591	54.316.591
Caución tomadora de cartera propia	400.063.249	217.372.693
Acreedores por Participaciones Permanentes - Axis	4.732.912	5.102.057
Comitentes	134.100.163	6.525.699
Préstamo títulos – Merval	-	19.910.305
Impuestos y derechos a pagar	217.056	366.208
Acreedores por operaciones RC – SENEBI (Anexo D)	269.783.441	203.741.101
Compensación y liquidación – Rofex por operaciones de cartera propia y de terceros	111.614	163.566
Acreedores por operaciones SINAC – PPT (Anexo D)	473.423.748	123.494.694
Acreedores por operaciones vencidas a liquidar	17.492	82.875
	1.997.038.985	1.264.376.171
2.6. Deudas Financieras		
Descubierto en Cuenta Corriente	151.509.371	-
Intereses por Obligaciones Interfinancieras	2.072.317	1.604.288
	153.581.688	1.604.288

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

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Jorge Alberto Gilligan
Presidente

Mariva Bursátil S.A.**Notas a los Estados Contables (Cont.)**

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2020
y finalizado el 31 de marzo de 2020, presentadas en forma comparativa

NOTA 2 - COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL (Cont.)

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
	\$	\$
2.7. Deudas sociales		
Retenciones sobre sueldos	270.183	407.166
Retenciones a terc. Honorarios y otros	27.045	5.946
Provisión vacaciones, gratificaciones y cargas sociales	2.164.684	5.835.945
Provisión honorarios	148.325	155.943
Retención de impuestos sobre sueldos	89.254	96.885
Aportes patronales a pagar	288.281	460.207
Ex-Caja Subs. Fliares. y Fdo. Nac. Emp.	61.617	97.879
	3.049.389	7.059.971
2.8. Deudas fiscales		
Corrientes		
Impuestos a Pagar	481.272	581.732
Provisión Impuesto a las Ganancias 2019	66.157.315	71.317.270
Provisión Impuesto sobre los ingresos brutos	3.098.957	2.783.805
Anticipos, retenciones y percepciones sobre IIBB	(3.032.140)	(2.443.991)
	66.705.404	72.238.816
No Corrientes		
Provisión Impuesto a las Ganancias 2020 (Nota 1.5.e)	28.962.079	-
	28.962.079	-
2.9. Otros pasivos		
Corrientes		
Provisión para gastos	161.000	227.780
Provisión otras contingencias	5.630	8.179
Partidas Pendientes de Imputación	-	323
Facturas a pagar	937.060	405.713
	1.103.690	641.995
No corrientes		
Previsión otras Contingencias (Anexo C)	419.440	452.154
	419.440	452.154

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

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Jorge Alberto Gilligan
Presidente

Mariva Bursátil S.A.**Notas a los Estados Contables (Cont.)**

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2020 y finalizado el 31 de marzo de 2020, presentadas en forma comparativa

NOTA 3 - PLAZOS DE CRÉDITOS Y DEUDAS

La composición de los créditos y deudas según el plazo estimado de cobro o pago y el interés que devengan es el siguiente:

	Créditos por Operaciones (*)	Créditos Fiscales	Otros Créditos	Deudas por Operaciones	Deudas Sociales	Deudas Fiscales	Deudas Financieras	Otros Pasivos
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
A vencer	-	-	-	-	-	-	-	-
De plazo vencido	-	-	-	-	-	-	-	-
2do Trimestre 2020	2.014.188.669	27.492.161	268.269	1.997.038.985	1.428.758	66.705.404	153.581.688	1.103.690
3er Trimestre 2020	-	-	-	-	-	-	-	-
4to Trimestre 2020	77.842.100	-	-	-	-	-	-	-
1er Trimestre 2021	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	2.092.030.769	27.492.161	268.269	1.997.038.985	1.428.758	66.705.404	153.581.688	1.103.690
Más de 1 año	-	-	-	-	-	28.962.079	-	-
Sin plazo establecido	-	14.059.927	-	-	1.620.631	-	-	419.440
Subtotal	-	14.059.927	-	-	1.620.631	28.962.079	-	419.440
Total	2.092.030.769	41.552.088	268.269	1.997.038.985	3.049.389	95.667.483	153.581.688	1.523.130
A tasa fija	57.842.100	-	-	655.104.149	-	-	153.581.688	-
A tasa variable / otros rendimientos	966.220.416	-	-	464.410.428	-	-	-	-
Sin rendimiento	1.067.968.253	41.552.088	268.269	877.524.408	3.049.389	95.667.483	-	1.523.130
Total	2.092.030.769	41.552.088	268.269	1.997.038.985	3.049.389	95.667.483	153.581.688	1.523.130

(*) Sin provisiones

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

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Jorge Alberto Gilligan
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2020 y finalizado el 31 de marzo de 2020, presentadas en forma comparativa

NOTA 4 - CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

La Sociedad se encuentra inscrita como Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación – Propio bajo el número de matrícula 146, según lo establecido en la Resolución General N° 622 de la CNV (Ver Nota 10).

Asimismo, en la actualidad la Sociedad se encuentra inscrita como Agente de Colocación y Distribución de los Fondos Comunes de Inversión administrados por Mariva Asset Management S.A.U. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión, en los cuales Banco Mariva S.A. actúa como Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión, bajo el número de matrícula 5, según lo establecido en la Resolución General N° 62 de la CNV (Ver Nota 10).

De acuerdo a las exigencias previstas de acuerdo con la Resolución 731 de CNV, el patrimonio neto mínimo requerido para actuar en esas categorías de agente asciende a \$18.000.000 y la contrapartida líquida asciende a \$9.000.000.

La contrapartida líquida requerida está compuesta por:

Descripción	Cantidad de acciones/títulos	Clase	Valor de cotización	Valor de libros
MAF Renta Balanceada FCI	4.221.357	Cuotaparte de FCI – Clase “U”	5,05777	21.350.356

La misma se encuentra suscripta en el fondo mencionado bajo el nombre del cuotapartista: “Mariva Bursátil SA F. Contrap. Liquida”.

Al 31 de marzo de 2020, la Sociedad cumple con las exigencias establecidas por la Resolución General N° 622 de la CNV, respecto al patrimonio neto mínimo requerido y la contrapartida mínima requerida.

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

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Jorge Alberto Gilligan
Presidente

Mariva Bursátil S.A.**Notas a los Estados Contables (Cont.)**

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2020 y finalizado el 31 de marzo de 2020, presentadas en forma comparativa

NOTA 5 - SOCIEDADES ART. 33 LEY N° 19.550

Mariva Bursátil S.A. es una Sociedad controlada por Banco Mariva S.A., con domicilio legal en Sarmiento 500, Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Los estados contables incluyen los siguientes saldos correspondientes a operaciones realizadas con la sociedad controlante:

	31/03/2020	31/12/2019
	\$	\$
ACTIVO		
Caja y Bancos	99.984.592	21.085.351
Inversiones	-	7.218.895
Otros créditos	140.833	200.327
PASIVO		
Deudas por Operaciones	-	129.359.429
Deudas Financieras	153.581.688	1.551.873
RESULTADOS		
Alquileres (Anexo E)	(48.886)	(51.128)
Intereses devengados	(3.983.932)	-
Comisiones por gestiones de cobranza (Anexo E)	(759.054)	(1.142.642)
Intereses cobrados por Inversiones en Plazos Fijos	571.977	6.946.909

Asimismo al 31 de marzo de 2020, se encuentran registrados en cuentas de orden, depósitos en garantía de directores por la suma de \$300.000 (\$323.399 al 31.12.2019) (Ver Nota 8).

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

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Jorge Alberto Gilligan
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2020 y finalizado el 31 de marzo de 2020, presentadas en forma comparativa

NOTA 6 – CUENTAS DE ORDEN

Se encuentran depositados en Caja de Valores S.A. la totalidad de los títulos valores de comitentes que, al cierre del período, representan un valor de \$609.164.031 (\$1.906.370.662 al 31.12.2019).

Los activos de terceros segregados al 31 de marzo de 2020 representan un valor de \$44.849.639 (al 31.12.2019 \$28.496.008).

Al 31 de marzo de 2020, se encuentran vigentes operaciones de compras de dólar futuro concertadas en ROFEX, Rosario Futuro Exchange, que se detalla a continuación:

- Compras a Término en Moneda Extranjera ROFEX, por \$13.395.000 (al 31.12.2019 se encontraban vigentes \$14.897.894)

Al cierre del período, la Sociedad cuenta con Garantías por compras a término en moneda extranjera ROFEX de terceros por \$2.677.500 (al 31.12.2019 se encontraban vigentes \$12.650.939).

La Sociedad posee títulos cedidos en Garantía por Caucción Tomadora al cierre del período por \$410.804.317 (\$442.845.101 al 31.12.2019).

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

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Jorge Alberto Gilligan
Presidente

Mariva Bursátil S.A.**Notas a los Estados Contables (Cont.)**

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2020 y finalizado el 31 de marzo de 2020, presentadas en forma comparativa

NOTA 7 - ESTADO DEL CAPITAL

Al 31 de marzo de 2020, el estado del capital era el siguiente:

Capital	Valor nominal	Ajuste de Capital	Reexpresado (Nota 1.3.)	Aprobado por		Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio
	\$	\$	\$	Órgano	Fecha	
- Suscripto, emitido e integrado	1.000.000	17.546.453	18.546.453	Asamblea Extraordinaria	22.07.92	05.11.92
- Suscripto, emitido e integrado	1.000.000	17.546.453	18.546.453	Asamblea Ordinaria	25.09.95	11.02.00
- Suscripto, emitido e integrado - Proveniente de la capitalización de dividendos en acciones	3.248.960	57.007.725	60.256.685	Asamblea Ordinaria y Extraordinaria	28.04.05	21.09.05
- Suscripto, emitido e integrado - Proveniente de la capitalización de dividendos en acciones	1.040	15.916	16.956			
- Suscripto, emitido e integrado - Proveniente de la capitalización de dividendos en acciones	2.500.000	31.343.780	33.843.780	Asamblea Ordinaria	09.05.07	06.06.08
- Suscripto, emitido e integrado - Proveniente de la capitalización de dividendos en acciones	5.000.000	50.275.406	55.275.406	Asamblea Ordinaria	27.11.09	17.02.11
- Suscripto, emitido e integrado - Proveniente de la capitalización de dividendos en acciones	12.065.000	103.385.030	115.450.030	Asamblea Ordinaria	22.06.10	17.02.11
- Suscripto, emitido e integrado - Proveniente de la capitalización de dividendos en acciones	850.000	6.461.560	7.311.560	Asamblea Ordinaria	24.05.11	24.10.11
- Suscripto, emitido e integrado - Proveniente de la capitalización de dividendos en acciones	6.461.000	43.239.397	49.700.397	Asamblea Ordinaria y Extraordinaria	18.04.12	16.04.13
- Suscripto, emitido e integrado - Proveniente de la capitalización de dividendos en acciones	9.640.000	56.051.499	65.691.499	Asamblea Ordinaria	30.04.13	13.03.14
- Suscripto, emitido e integrado - Proveniente de la capitalización de dividendos en acciones	22.607.000	98.956.367	121.563.367	Asamblea Ordinaria	03.04.14	22.08.14
- Suscripto, emitido e integrado - Proveniente de la capitalización de dividendos en acciones	36.807.000	13.6769.579	173.576.579	Asamblea Ordinaria	30.04.15	17.07.15
- Suscripto, emitido e integrado - Proveniente de la capitalización de dividendos en acciones	35.636.000	87.559.838	123.195.838	Asamblea Ordinaria	29.04.16	11.07.16
- Absorción de resultados no asignados (pérdida) de ejercicios anteriores generados por el Ajuste por Inflación	-	(430.944.205)	(430.944.205)	Asamblea Ordinaria	29.04.19	-
Total	136.816.000	275.214.798	412.030.798			

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

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Jorge Alberto Gilligan
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2020 y finalizado el 31 de marzo de 2020, presentadas en forma comparativa

NOTA 8 - GARANTÍA DE DIRECTORES

El 7 de septiembre de 2004 se publicó en el Boletín Oficial la Resolución General N° 20 de la IGJ, la cual establece diversas formas de integración y requisitos de las garantías que los directores de sociedades deben efectuar en cumplimiento del Art. 256 de la Ley General de Sociedades. Con fecha 21 de septiembre de 2005, la Sociedad ha efectuado la modificación de su estatuto para dar cumplimiento a lo establecido por la Inspección General de Justicia y los directores han constituido la garantía mediante la contratación de avales bancarios, actuando como fiador solidario Banco Mariva S.A.

Con fecha 22 de noviembre de 2015 se publicó en el Boletín Oficial la Resolución General N° 9 de la IGJ la cual establece modificaciones sobre los montos de las garantías que deben integrar los directores. Para dar cumplimiento con dicha resolución se han constituido garantías por la suma de \$50.000 por cada director.

NOTA 9 - RESTRICCIONES A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

De acuerdo con el Art. 70 de la Ley General de Sociedades, debe transferirse a Reserva Legal el 5% de la ganancia del ejercicio, hasta que dicha reserva alcance el 20% del Capital Social.

Con fecha 29 de abril de 2019 la Asamblea de Accionistas ha resuelto la absorción de resultados acumulados al cierre del ejercicio 2018 de la siguiente manera:

- a) Absorber la pérdida del ejercicio 2018 de \$30.621.534 (\$18.465.551 a moneda del 31.12.2018) con la totalidad de la reserva legal.
- b) Absorber la pérdida restante del ejercicio 2018 de \$430.944.205 (\$259.870.139 a moneda del 31.12.2018) con el Ajuste de Capital, quedando este último con un saldo de \$275.214.798 (\$111.648.881 a moneda del 31.12.2018).

Asimismo, con fecha 30 de abril de 2020 la Asamblea de Accionistas ha resuelto la distribución de resultados acumulados al cierre del ejercicio 2019 de la siguiente manera:

- a) La suma de \$30.621.534 (\$28.406.001 a moneda del 31.12.2019) al reintegro de la Reserva Legal que fue absorbida en el ejercicio anterior y \$6.022.632 (\$5.586.882 a moneda del 31.12.2019) a la constitución de la misma de acuerdo al Art. 70 de la Ley General de Sociedades.
- b) La suma de \$79.844.952 (\$74.068.000 a moneda del 31.12.2019) al pago de dividendos en acciones, habiendo sido estas acciones totalmente asignadas al Banco Mariva, renunciando Sr. José Luis Pardo a su derecho de suscripción preferente y por ende a participar en dichos dividendos.

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

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Jorge Alberto Gilligan
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2020 y finalizado el 31 de marzo de 2020, presentadas en forma comparativa

NOTA 9 - RESTRICCIONES A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES (Cont.)

- c) La suma de \$ 3.962.672 (\$3.675.964 a moneda del 31.12.2019) al pago de dividendos en efectivo, que fueron asignados exclusivamente al Sr. José Luis Pardo, habiendo renunciando Banco Mariva S.A. a su derecho a participar proporcionalmente de la distribución.
- d) La suma de \$847 (\$786 a moneda del 31.12.2019) se destinó Resultados no Asignados.

NOTA 10 - LEY DE REFORMA DEL MERCADO DE CAPITALES

Con fecha 27 de diciembre de 2012 fue promulgada la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831, que contempla una reforma integral del régimen de oferta pública instituido por la Ley N° 17.811.

Entre los temas incluidos en esta ley, relacionados con la actividad de la Sociedad se destacan la ampliación de las facultades regulatorias del Estado Nacional en el ámbito de la oferta pública, a través de la CNV, concentrando en este organismo las potestades de autorización, supervisión y fiscalización, poder disciplinario y regulación respecto de la totalidad de los actores del mercado de capitales; y la eliminación de la obligatoriedad de reunir la calidad de accionista para que un Agente intermediario pueda operar en un mercado, permitiendo de esta forma el ingreso de otros participantes, y delegando en la CNV la autorización, registro y regulación de diferentes categorías de agentes.

Con fecha 9 de abril de 2013 los accionistas del Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. (Merval) ratificaron en Asamblea Extraordinaria el Acuerdo Marco firmado con la Bolsa de Comercio de Buenos Aires S.C. (Bolsa) el 1° de marzo de 2013 para la creación de un nuevo mercado que se denominará "Bolsas y Mercados Argentinos S.A." (BYMA). El objeto de BYMA será el de operar un Mercado de Valores organizado de acuerdo a la Ley 26.831.

El 1 de agosto de 2013 se publicó en el boletín oficial el Decreto 1023/2013, que reglamentó parcialmente la Ley de Mercado de Capitales y con fecha 9 de septiembre de 2013 se publicó en el Boletín Oficial la Resolución General N°622 de la CNV, aprobando la respectiva reglamentación.

La citada reglamentación implementa un registro de agentes intervinientes en el mercado de capitales. Para intervenir en la liquidación y compensación de las operaciones concertadas en los sistemas informáticos de negociación de los mercados autorizados por la CNV, se requiere estar inscripto en el mencionado registro como Agente de Liquidación y Compensación (ALyC) y para actuar en la colocación primaria y en la negociación secundaria a través de los mencionados sistemas informáticos, tanto para cartera propia como para terceros clientes, se requiere estar inscripto como Agente de Negociación (AN).

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

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Jorge Alberto Gilligan
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2020 y finalizado el 31 de marzo de 2020, presentadas en forma comparativa

NOTA 10 - LEY DE REFORMA DEL MERCADO DE CAPITALES (Cont.)

Como regla general todos los ALyC podrán desarrollar las actividades propias de AN, en la medida que cumplan los requisitos establecidos por la norma para ambos tipos de agente.

Dichos requisitos incluyen, entre otros, mantener un patrimonio neto mínimo que deberá ser invertido en al menos un 50% en ciertos activos disponibles detallados en la mencionada reglamentación, contemplar en su objeto social la actuación como ALyC y AN, inscribir en el registro de idóneos de la CNV a los empleados que cumplan tareas de venta, promisión o asesoramiento, designar una persona a cargo de la función de cumplimiento regulatorio y una persona a cargo de la función de relaciones con el público, contar con una organización técnica y administrativa adecuada para el cumplimiento de sus funciones y los requerimientos de información para con la CNV, contar con manuales de funciones, manuales de procedimientos operativos, administrativos y contables, contar con mecanismos de control interno diseñados para garantizar el cumplimiento de los procedimientos, con equipamiento y procedimientos informáticos y planes de contingencia.

El 21 de enero de 2014, la Sociedad presentó la documentación requerida por CNV para iniciar la tramitación de la solicitud de inscripción como ALyC y AN – Propio.

Con fecha 21 de septiembre de 2014 Mariva Bursátil S.A. ha sido notificado de su inscripción como “Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación – Propio”, en el respectivo registro de CNV, bajo el número de matrícula 146.

La Sociedad contaba con autorización de CNV para funcionar como Agente de Colocación y Distribución de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión (en adelante ACyD FCI) previo a la publicación de la Resolución General N° 622.

A fin de dar cumplimiento con los requisitos para la registración definitiva ante CNV como ACyD FCI, la Sociedad suscribió un nuevo Contrato de Colocación y Distribución de Fondos Comunes de Inversión con fecha 10 de agosto de 2015, el cual comprende la colocación de cuotapartes de los Fondos Comunes de Inversión actualmente administrados y custodiados respectivamente por Mariva Asset Management S.A.U. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión y Banco Mariva S.A.

Con fecha 28 de diciembre de 2015 Mariva Bursátil S.A. ha sido notificado de su inscripción en el Registro de Agentes de Colocación y Distribución de Fondos Comunes de Inversión, bajo el número de matrícula 5.

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

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Jorge Alberto Gilligan
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2020 y finalizado el 31 de marzo de 2020, presentadas en forma comparativa

NOTA 10 - LEY DE REFORMA DEL MERCADO DE CAPITALES (Cont.)

Con fecha 22 de mayo de 2017 se realizó el canje de acciones por la fusión de Merval y Bolsa con escisión posterior, habiendo resultado de la transacción en BYMA y Grupo Valores SA. Por el mencionado canje la sociedad recibió por cada Acción de Merval 250.000 acciones de BYMA las cuales comenzaron a cotizar en el mercado con fecha 23 de mayo de 2017.

Con fecha 8 de agosto de 2017 se recibieron 4.691.000 acciones de VALO por el canje de la acción residual del Grupo Valores SA, las cuales comenzaron a negociarse en el mercado.

Con fecha 9 de mayo de 2018, la Cámara de Diputados de la Nación aprobó la Ley de Financiamiento Productivo N° 27.440, promulgada por el Poder Ejecutivo Nacional el 11 de mayo de 2018, cuyo objetivo es potenciar el financiamiento a las micro, pequeñas y medianas empresas ("MiPyMEs") y el desarrollo del mercado de capitales nacional para incrementar la base de inversores y de empresas que se financien en dicho ámbito, como así también alentar la integración y federalización de los distintos mercados del país.

Dicha Ley implica la modificación de la Ley de Fondos Comunes de Inversión N° 24.083 y la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831, entre otras.

La Ley de Mercado de Capitales fue modificada con el fin de adecuarse a la tendencia mundial, receptando las recomendaciones de la Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO), y considerando el desarrollo del mercado de capitales como una actividad estratégica y fundamental para el crecimiento del país, siendo sus principales objetivos, entre otros, propender a la integridad y transparencia del mercado de capitales, minimizar el riesgo sistémico fomentando una sana y libre competencia y propender a la inclusión financiera.

NOTA 11 – ADQUISICIÓN DEL CONTROL ACCIONARIO DE AXIS S.A.S.G.F.C.I.

Con fecha 2 de diciembre de 2019 la Sociedad adquirió la totalidad del paquete accionario de Axis S.A.S.G.F.C.I. La cantidad de acciones adquiridas por la Sociedad a dicha fecha asciende a 2.309.968 cuyo valor nominal era de \$ 1 por acción. Posteriormente y previo al cierre del ejercicio, la Sociedad vendió el 3% de dicha participación, quedando su tenencia en un 97% del total del paquete accionario de Axis S.A.S.G.F.C.I. Por la presente operación, se ha reconocido dentro del rubro Inversiones No Corrientes, la participación en dicha Sociedad incluyendo un valor patrimonial proporcional de (\$165.868) al 31 de marzo de 2020, un valor llave de \$4.993.285 y un activo intangible asociado al relacionamiento con los clientes de la Sociedad adquirida que asciende a \$1.077.964 a la fecha de presentación de los presentes Estados Contables (Anexo A).

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

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Jorge Alberto Gilligan
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2020 y finalizado el 31 de marzo de 2020, presentadas en forma comparativa

NOTA 12 – CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD

Ambiente macroeconómico

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

El 10 de diciembre de 2019 asumió un nuevo Gobierno Nacional que, ante estas circunstancias, implementó una serie de medidas. A continuación, un resumen de las principales medidas:

- Se dispuso un régimen de regularización de obligaciones tributarias, de la seguridad social y aduaneras para micro, pequeñas y medianas empresas.
- Se suspendió el cronograma de unificación de la alícuota de contribuciones patronales.
- Se facultó al Poder Ejecutivo Nacional para disponer en forma obligatoria incrementos salariales mínimos a los trabajadores del sector privado (con eximición temporal del pago de aportes y contribuciones con destino al sistema previsional argentino de los incrementos salariales que resulten de esta facultad o de una negociación colectiva).
- Se suspendió hasta los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1/1/2021 inclusive, la reducción de alícuota que estableció la Ley 27.430, manteniéndose la tasa del 30% así como la del 7% para los dividendos correspondientes a los mismos.
- En lo que respecta al ajuste por inflación impositivo, se dispuso que el importe determinado, que corresponda al primero y al segundo ejercicio iniciado a partir del 1 de enero de 2019, deberá imputarse 1/6 en esos períodos fiscales y los 5/6 restantes en partes iguales en los 5 períodos fiscales inmediatos siguientes. A su vez, se aclara que dicha disposición no obsta al cómputo de los tercios remanentes correspondientes a períodos anteriores, calculado conforme a la versión anterior del artículo 194 de la ley de Impuesto a las Ganancias.
- Se reestableció el Impuesto al Valor Agregado para los alimentos de la canasta básica y la suspensión de la movilidad jubilatoria.

En el ámbito local, se visualizan las siguientes circunstancias ocurridas durante el año 2020:

- La inflación acumulada entre el 1 de enero 2020 y el 31 de marzo de 2020, alcanzó el 7,80% (IPC).
- La devaluación significativa del peso a partir del mes de agosto 2019 generó una imprevista salida de depósitos en dólares del sistema financiero (generando consecuentemente una caída de las reservas del Banco Central) y un aumento de la tasa de interés de referencia llegando durante el año a ubicarse por encima del 80%. Al 31 de diciembre de 2019, el valor de la tasa de interés se ubicó cerca del 60% y al 31 de marzo de 2020 la misma se ubicó alrededor del 45%.

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

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Jorge Alberto Gilligan
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2020 y finalizado el 31 de marzo de 2020, presentadas en forma comparativa

NOTA 12 – CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD (Cont.)

Por otro lado, con fecha 5 de abril de 2020 a través del Decreto de Necesidad y Urgencia 346/2020, publicado en el Boletín Oficial en la misma fecha, se dispone el diferimiento de pagos de los servicios de intereses y amortizaciones de capital de deuda pública nacional instrumentada mediante títulos denominados en dólares estadounidenses emitidos bajo ley de la República Argentina hasta el 31 de diciembre de 2020, o hasta la fecha anterior que el Ministerio de Economía determine, considerando el grado de avance y ejecución del proceso de restauración de la sostenibilidad de la deuda pública.

Al día de la fecha Argentina se encuentra en un proceso de renegociación de la deuda externa, que de no llegar a un acuerdo con los acreedores del exterior pondría al país en una situación de cese de pagos.

El contexto de volatilidad e incertidumbre continúa a la fecha de emisión de los presentes estados contables intermedios.

Impacto del Covid-19

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

Con fecha 11 de marzo la Organización Mundial de la Salud declaró al Covid-19 pandemia a nivel global.

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

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

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

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

Mariva Bursátil S.A.**Notas a los Estados Contables (Cont.)**

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2020 y finalizado el 31 de marzo de 2020, presentadas en forma comparativa

NOTA 12 – CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD (Cont.)

La Sociedad 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 contables de la Sociedad deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

NOTA 13 – HECHOS POSTERIORES

No han surgido otros acontecimientos u operaciones ocurridos entre la fecha de cierre del período y la fecha de emisión de los presentes estados contables intermedios que puedan afectar significativamente la situación patrimonial y financiera de la Sociedad ni los resultados por el período finalizado el 31 de marzo de 2020.

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

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Jorge Alberto Gilligan
Presidente

Mariva Bursátil S.A.**Inversiones**

Al 31 de marzo de 2020,
presentado en forma comparativa
(Nota 1)

Anexo A

Cuenta Principal y características	Valor Nominal	Clase	Valor de Cotización	Valor de libros
				\$
ACTIVO CORRIENTE				
<u>INVERSIONES</u>				
<u>Títulos privados</u>				
ON YPF REGS CL 52 \$ V09/5/22	20.402.000	YCALO	0,5948	12.135.110
ON BCO. MACRO 17½ V. 8/5/22	5.000.000	BACBO	0,6088	3.044.000
ON TARJETA NARANJA CL.37	1.870.000	TN37O	12,9970	24.304.390
ON BANCO SUPERVIELLE CL. A REG.	1.923.880	BPCAO	1,0035	1.930.614
<u>Total Inversiones en Títulos Privados</u>				41.414.114
<u>Títulos públicos</u>				
BONO ARG 5,75% V.18/4/25	214.223	AA25	20,35	4.359.438
BONO ARG 7,625% V.18/4/37	973.267	AA37	20,65	20.097.964
BONO GDP LINK SEC USD2035	60.083	TVY0	1,47	88.322
BONO R.A. PAR USD V.2038	14.042	PAY0	24,00	337.008
VALOR NEG. VINC P.B.I. EUR 2035	293.245	TVPE	1,75	513.179
VAL.NEG.PBI \$ (2035) L.AR.	41.320.709	TVPP	0,02	636.339
BONO PAR US\$ 2038 LEY ARG	107.561	PARA	21,00	2.258.781
BONO DESC US\$ 2033 LEY ARG.	1.400.668	DICA	31,18	43.672.828
VALOR NEG. P.B.I. US\$ 2035 LEY ARG.	10.409.873	TVPA	0,64	6.662.319
VAL.NEG.PBI US\$ (2035) L.NY.	485.013	TVPY	1,02	494.713
BONO DESC US\$ 2033 LEY NY	39.759	DICY	44,40	1.765.300
BONO PAR US\$ (2038) LEY NY	188.387	PARY	24,36	4.589.107
LT 2010D US\$ VTO. 25/10/2019	26.820	U2509	23,50	630.270
B. NAC.ARG. USD 8,75% 2024 (BONAD2024)	4.613.388	AY24	20,87	96.280.946
BONAR 2020 V. 08/10/2020	51.236	AO20	23,49	1.203.277
BONTES ARS TF VTO. 17/10/2026	200	TO26	0,40	80
NEW BONO REP ARG USD 7,625% V22/4/46	1.910.000	AA46	29,01	55.411.201
BONO REP. ARGENTINA 7,125%	3.069.000	AC17	23,72	72.781.335
LT US\$ 210D VTO. 11/10/19	69.433	U1109	22,00	1.527.526
<u>Total Inversiones en Títulos Públicos</u>				313.309.933
<u>Fondos Comunes de Inversión</u>				
MAF Money Market FCI CL "A"	101.484	Cuotaparte de FCI - Clase "A"	5,19	526.305
<u>Total Fondos Comunes de Inversión</u>				526.305
Total Inversiones Corrientes al 31.03.2020				355.250.351
Total Inversiones Corrientes al 31.12.2019				184.176.551

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

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Jorge Alberto Gilligan
Presidente

Mariva Bursátil S.A.**Inversiones**

Al 31 de marzo de 2020,
presentado en forma comparativa
(Nota 1)

Anexo A (Cont.)

Cuenta Principal y características	Valor Nominal	Clase	Valor de cotización	Valor de libros
				\$
ACTIVO NO CORRIENTE				
INVERSIONES				
<u>Títulos Privados</u>				
Islas Plátanos S.A.	9.095	Acción	-	876.252
Islas Casuarinas S.A.	2.317	Acción	-	233.035
Mariva Asset Management S.A.U.	39.205.919	Acción	-	178.682.118
Axis S.A.S.G.F.C.I.	2.240.669	Acción	-	5.905.381
Contrapartida líquida FCI	4.221.357	TRANSF	5,0600	21.350.356
<u>Total Inversiones en Títulos privados</u>				207.047.142
Total Inversiones no Corrientes al 31.03.2020				207.047.142
Total Inversiones no Corrientes al 31.12.2019				214.536.993
TOTAL INVERSIONES AL 31.03.2020				562.297.493
TOTAL INVERSIONES AL 31.12.2019				398.713.544

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

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Jorge Alberto Gilligan
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Bienes de Uso y Bienes Intangibles

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

Anexo B

Cuenta principal	Valor de origen			Depreciaciones / Amortizaciones					
	Al inicio del ejercicio	Disminuciones / Aumentos	Al cierre del período / ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Baja de Amortizaciones	Del período		Acumuladas al cierre del período / ejercicio	Neto Resultante
						Alicuota	Monto		
	\$	\$	\$	\$	\$	%	\$	\$	\$
Bienes de Uso									
Muebles y útiles	485.013	-	485.013	340.394	-	20	22.552	362.946	122.067
Totales al 31.03.20	485.013	-	485.013	340.394	-	-	22.552	362.946	122.067
Totales al 31.12.19	1.251.040	(766.027)	485.013	1.011.679	(766.027)	-	94.742	340.394	144.619
Bienes Intangibles									
Gastos de Organización - Software	-	1.176.565	1.176.565	-	-	20	98.047	98.047	1.078.518
Totales al 31.03.20	-	1.176.565	1.176.565	-	-	-	98.047	98.047	1.078.518

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

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Jorge Alberto Gilligan
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Previsiones

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2020
y finalizado el 31 de marzo de 2020, presentados en forma comparativa
(Nota 1)

Anexo C

Rubros	Saldo al inicio del ejercicio	Actualización de saldos al inicio	Aumentos	Disminuciones		Efecto de la reexpresión	Saldo al cierre del período
			Cargos Nominales	Desafectaciones	Aplicaciones		
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
ACTIVO CORRIENTE							
Créditos por operaciones	800.209	(57.897)	792.139	(767.131)	-	24.819	792.139
Total del Activo al 31.03.2020	800.209	(57.897)	792.139	(767.131)	-	24.819	792.139
Total del Activo al 31.12.2019	2.734.811	(965.306)	229.253	(1.198.550)	-	-	800.209
PASIVO NO CORRIENTE							
Previsión otras contingencias	452.154	(32.714)	-	-	-	-	419.440
Total del Pasivo al 31.03.2020	452.154	(32.714)	-	-	-	-	419.440
Total del Pasivo al 31.12.2019	695.560	(243.406)	-	-	-	-	452.154

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

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Jorge Alberto Gilligan
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

Al 31 de marzo de 2020, comparativo con el 31 de diciembre de 2019
(Nota 1)

Anexo D

Rubros	Monto y clase de moneda extranjera	Cotización	Monto en moneda ARG	
			31.03.20	31.12.19
	U\$S	\$	\$	\$
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Caja y Bancos				
Bancos	2.016.095	64,27 (1)	129.572.440	41.732.757
Inversiones				
Total Títulos Públicos en EUR	-	-	-	567.430
Títulos Públicos y Privados en USD	4.865.075	64,27 (1)	312.673.514	121.072.875
Créditos por operaciones				
Créditos otorgados en Moneda Extranjera	890.961	64,27 (1)	57.261.174	57.331.746
Intereses a Cobrar por créditos otorgados	3.255	64,27 (1)	209.182	12.692
Deudores venta a liquidar	50.000	64,27 (1)	3.213.450	-
Deudores por operaciones Rueda Tradicional – SINAC PPT	1.673.642	64,27 (1)	107.563.325	170.192.014
Deudores por operaciones Rueda Continua – RC SENEBI	500.008	64,27 (1)	32.135.031	90.647.329
Cupones a cobrar en dólares	5.812	64,27 (1)	373.550	3.513.123
Total Activo			643.001.666	485.069.966
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Deudas por operaciones				
Compras a liquidar con residentes en el exterior	3.514.611	64,47 (2)	226.583.442	-
Acreedores por operaciones Rueda Tradicional – SINAC PPT	5.389.156	64,47 (2)	347.433.467	123.266.659
Caución Tomadora por Cuenta de Terceros	842.181	64,47 (2)	54.294.591	54.316.591
Comitentes	2.048.820	64,47 (2)	132.085.346	4.938.531
Total Pasivo			760.396.846	182.521.781
Posición Neta			(117.395.180)	302.548.185

(1) Tipo de cambio comprador divisa Banco Nación Argentina.

(2) Tipo de cambio vendedor divisa Banco Nación Argentina.

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

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Jorge Alberto Gilligan
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Información requerida por el Art. 64 inc. b) de la Ley N° 19.550

Correspondiente al período finalizado el
31 de marzo 2020, presentado en forma comparativa
(Nota 1)

Anexo E

Rubros	Al 31.03.2020			Al 31.03.2019		
	Total	Gastos de comercialización	Gastos de administración	Total	Gastos de comercialización	Gastos de administración
	\$			\$		
Sueldos y cargas sociales	7.617.429	741.750	6.875.679	8.107.865	785.978	7.321.887
Honorarios	6.457.382	14.535	6.442.847	4.340.680	14.333	4.326.347
Comisión gestión de cobranzas (Nota 5)	759.054	759.054	-	1.142.642	1.142.642	-
Alquileres (Nota 5)	48.886	-	48.886	51.128	-	51.128
Gastos bancarios	1.087.439	1.087.439	-	246.724	246.724	-
Aporte Cámara de Agentes	31.186	31.186	-	34.860	34.860	-
Gastos Caja de Valores y BYMA	342.305	342.305	-	222.453	222.453	-
Derecho de Bolsa y Mercado	535.358	535.358	-	68.546	68.546	-
Impuestos y tasas	3.098.334	588.858	2.509.476	1.452.161	597.747	854.414
Canon Negociación Continua	187.706	187.706	-	176.309	176.309	-
Cuota Social Bolsa de Comercio	4.681	4.681	-	948	948	-
Gastos por servicios de Computación	229.310	-	229.310	79.520	-	79.520
Publicidad y suscripciones	645.252	-	645.252	827.610	-	827.610
Depreciaciones / Amortizaciones (Anexo B)	120.599	-	120.599	24.251	-	24.251
Gastos derecho de mercado – ROFEX	134.653	134.653	-	92.404	92.404	-
Cargo por Incobrabilidad (Anexo C)	792.139	792.139	-	95.647	95.647	-
Gastos Varios	3.443.404	-	3.443.404	494.536	-	494.536
Totales	25.535.117	5.219.664	20.315.453	17.458.284	3.478.591	13.979.693

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

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Jorge Alberto Gilligan
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Estados Contables Consolidados

Correspondientes período de tres meses finalizado
el 31 de marzo de 2020, presentados en forma comparativa

Mariva Bursátil S.A.

Estado de Situación Patrimonial Consolidado Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	31.03.2020	31.12.2019		31.03.2020	31.12.2019
	\$			\$	
ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos (Nota 2.1.)	132.356.178	53.937.441	Deudas por operaciones (Nota 2.8.)	1.997.042.209	1.264.437.621
Inversiones (Nota 2.2.)	549.507.014	391.949.204	Deudas financieras (Nota 2.9.)	153.581.688	1.604.288
Créditos por operaciones (Nota 2.3.)	2.091.238.630	1.383.645.682	Deudas sociales (Nota 2.10.)	7.220.512	15.021.595
Créditos fiscales (Nota 2.4.)	38.263.664	32.237.669	Deudas fiscales (Notas 2.11.)	86.666.677	93.900.784
Otros créditos (Nota 2.5.)	23.768.645	21.191.320	Otros pasivos (Nota 2.12.)	7.731.169	7.826.147
Total del Activo Corriente	2.835.134.131	1.882.961.316	Total del Pasivo Corriente	2.252.242.255	1.382.790.435
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Inversiones (Nota 2.2.)	42.974.586	46.809.953	Deudas fiscales (Notas 2.11.)	59.687.616	24.778.256
Créditos fiscales (Nota 2.4.)	419.440	452.154	Otros pasivos (Nota 2.12.)	419.440	452.154
Bienes de uso (Nota 2.6.)	3.497.296	3.686.822	Total del Pasivo No Corriente	60.107.056	25.230.410
Bienes Intangibles (Nota 2.7.)	7.149.767	6.544.777	Total del Pasivo	2.312.349.311	1.408.020.845
Total del Activo No Corriente	54.041.089	57.493.706	Participación de terceros en sociedades controladas	(5.130)	(49.258)
Total del Activo	2.889.175.220	1.940.455.022	PATRIMONIO NETO	576.831.039	532.483.435
			Total Pasivo y Patrimonio Neto	2.889.175.220	1.940.455.022

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

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

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Sebastián Morazzo
Contador Público (UM)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 347 F° 159

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Jorge Alberto Gilligan
Presidente

Mariva Bursátil S.A.**Estado de Resultados Consolidado**

Correspondiente al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2020
y finalizado el 31 de marzo de 2020, comparativo con igual período del ejercicio anterior

	31.03.2020	31.03.2019
	\$	\$
Aranceles por operaciones de bolsa	3.333.264	1.040.357
Ingresos por honorarios de administración	53.391.743	34.896.340
Comisiones pagadas	(152.118)	(319.782)
Resultado por operaciones de títulos públicos, privados y FCI	118.406.945	53.313.639
Gastos:		
de Comercialización	(6.630.699)	(4.614.985)
de Administración	(40.209.696)	(30.219.533)
Resultados financieros y por tenencia:		
Intereses, comisiones y bonificaciones	(22.461.814)	(128.186)
Diferencia de cambio	492.705	14.997.896
Intereses devengados por créditos otorgados	4.020.152	958.431
Intereses devengados por Depósitos en Plazos Fijos	571.977	7.187.062
Renta y Amortización de títulos públicos / Valuación de Acciones	6.822.263	(15.068.182)
Resultados por participaciones permanentes	(246.683)	-
Ingresos Varios	767.131	1.084.019
Resultado por Exposición a los Cambios en el Poder Adquisitivo de la Moneda	(37.003.812)	(46.298.481)
Resultado del período antes de impuestos – Ganancia	81.101.358	16.828.595
Impuesto a las ganancias	(36.702.119)	(18.472.241)
Resultado del período – Ganancia / (Pérdida)	44.399.239	(1.643.646)
Resultado del período atribuible a los propietarios de la controladora	44.347.604	(1.643.646)
Resultado del período atribuible a participaciones no controladas	51.635	-

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

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

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Sebastián Morazzo
Contador Público (UM)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 347 F° 159

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Jorge Alberto Gilligan
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Estado de Flujo de Efectivo Consolidado

Correspondiente al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2020 y finalizado el 31 de marzo de 2020, comparativo con igual período del ejercicio anterior

	31.03.2020	31.03.2019
	\$	\$
VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio	53.937.441	24.304.523
Efectivo al cierre del período	132.356.178	21.025.921
Aumento / (Disminución) neta del efectivo	78.418.737	(3.278.602)
CAUSA DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Variación neta de créditos y deudas por operaciones	55.740.704	55.744.558
Variación neta de créditos y deudas fiscales	(15.020.147)	(13.615.049)
Variación de otros créditos	(1.810.194)	12.051.313
Variación de otros pasivos	(127.692)	(375.772)
Variación de Sueldos y Cargas Sociales	(25.257.059)	(25.063.784)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	13.525.612	28.741.266
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Variación de inversiones	(49.862.624)	(719.283)
Alta de bienes intangibles	(703.037)	-
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(50.565.661)	(719.283)
ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Diferencias de cambio	492.705	14.997.896
Variación de deudas financieras	151.977.400	-
Variación de Participaciones de Terceros en Sociedades Controladas	(7.507)	-
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	152.462.598	14.997.896
Resultado por Exposición a los Cambios en el Poder Adquisitivo de la Moneda	(37.003.812)	(46.298.481)
Aumento / (Disminución) neta del efectivo	78.418.737	(3.278.602)

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

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

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Sebastián Morazzo
Contador Público (UM)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 347 F° 159

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Jorge Alberto Gilligan
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables Consolidados

Correspondiente al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2020 y finalizado el 31 de marzo de 2020, presentadas en forma comparativa

NOTA 1 - NORMAS CONTABLES

A continuación, se detallan las normas contables más relevantes utilizadas por la Sociedad para la preparación de los presentes estados contables consolidados.

1.1. Bases de consolidación

Los estados contables consolidados fueron preparados siguiendo el procedimiento establecido en la Resolución Técnica N° 21 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas aprobada por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, habiendo consolidado línea por línea el estado de situación patrimonial, el estado de resultados y el estado de flujo de efectivo de Mariva Bursátil S.A. al 31 de marzo de 2020 con la información contable de Mariva Asset Management S.A.U. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión y Axis S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión a dicha fecha, sociedades en la que Mariva Bursátil S.A. ejerce control mediante la posesión de los votos necesarios para formar su voluntad social.

Los datos que reflejan el control societario en las empresas mencionadas son los siguientes:

Sociedad	Actividad	% de participación total	% de votos
Mariva Asset Management S.A.U.	Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión.	100%	100%
Axis S.A.	Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión.	97%	97%

1.2. Criterios de valuación

Los criterios de valuación utilizados por Mariva Asset Management S.A.U. y Axis S.A. son similares a los aplicados por Mariva Bursátil S.A.

1.3 Información comparativa

Los saldos al 31 de marzo y al 31 de diciembre de 2019 que se exponen en estos estados contables a efectos comparativos surgen de los estados contables a dichas fechas teniendo en consideración lo indicado en nota 1.3. de los Estados Contables Intermedios Individuales de Mariva Bursátil S.A. Los mismos incluyen ciertas reclasificaciones que contemplan aspectos específicos de exposición a los efectos de presentarla sobre bases uniformes con las del presente período.

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

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Jorge Alberto Gilligan
Presidente

Mariva Bursátil S.A.**Notas a los Estados Contables Consolidados (Cont.)**

Correspondiente al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2020 y finalizado el 31 de marzo de 2020, presentadas en forma comparativa

NOTA 2 - COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

Los principales rubros del estado de situación patrimonial se componen de la siguiente manera:

	31/03/2020	31/12/2019
	\$	\$
2.1. <u>Caja y bancos</u>		
Caja Chica	10.846	14.481
Bancos en moneda local	1.873.971	11.466.746
Bancos en moneda extranjera	130.471.361	42.456.214
	132.356.178	53.937.441
2.2. <u>Inversiones</u>		
Corrientes		
Títulos privados – Fondos comunes de inversión	194.782.968	214.865.849
Títulos públicos	313.309.933	119.761.635
Obligaciones negociables	41.414.113	50.102.825
Plazos Fijos en pesos	-	7.218.895
	549.507.014	391.949.204
No Corrientes		
Participaciones en otras sociedades	1.109.287	1.361.527
Contrapartida líquida – Fondos comunes de inversión	41.865.299	45.448.426
	42.974.586	46.809.953
2.3. <u>Créditos por operaciones</u>		
Corrientes		
Compras a liquidar	945.846.866	343.705.888
Deudores por operaciones RC - SENEBI	96.619.798	90.647.328
Deudores por operaciones SINAC - PPT	379.903.617	172.859.819
Deudores por operaciones SINAC - PPT Terceros	201.029.341	383.643.435
Deudores por IVA vencimientos	173.077	-
Primas por opciones de compra	671.504	-
Garantías Bolsas y Mercados Argentinos	189.896	2.003.436
Bolsas y Mercados Argentinos	77.842.100	79.470.888
Créditos otorgados	1.198.634	549.992
Intereses a cobrar por créditos otorgados	-	18.758.117

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

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Jorge Alberto Gilligan
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables Consolidados (Cont.)

Correspondiente al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2020 y finalizado el 31 de marzo de 2020, presentadas en forma comparativa

NOTA 2 - COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL (Cont.)

	31/03/2020	31/12/2019
	\$	\$
2.3. Créditos por operaciones (Cont.)		
Fideicomisos Financieros	-	1.295.856
Comitentes SINAC – PPT	225.660	215.592
Compensación y liquidaciónn - Rofex por operaciones de terceros y cartera propia	57.000	102.628
Garantía BYMA Caución tomadora	387.379.419	266.705.869
Garantía Títulos Privados en Pesos	-	20.500.033
Previsión incobrables	(792.139)	(800.209)
Garantías Rofex - BYMA por cartera propia	520.307	473.887
Cupones a cobrar en dólares	373.550	3.513.123
	2.091.238.630	1.383.645.682
2.4. Créditos fiscales		
Corrientes		
Anticipos y retenciones Impuesto a las Ganancias	36.769.305	30.769.958
Saldo a Favor Impuesto a las Ganancias	4.503	10.960
Saldo a Favor percepción IVA y cargas sociales	18.720	137.092
Impuesto a los débitos/créditos – Ley 25.413	1.471.136	1.319.659
	38.263.664	32.237.669
No Corrientes		
Saldo a favor impuesto a las ganancias	419.440	452.154
	419.440	452.154
2.5. Otros créditos		
Gastos pagados por adelantado	378.079	483.260
Anticipos al personal	547.800	5.419.945
Anticipo Honorario a Directores	6.056.135	-
Otros pagos por cuenta de terceros	225.227	-
Cuentas a cobrar	16.561.404	15.288.115
	23.768.645	21.191.320

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

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Jorge Alberto Gilligan
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables Consolidados (Cont.)

Correspondiente al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2020 y finalizado el 31 de marzo de 2020, presentadas en forma comparativa

NOTA 2 - COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL (Cont.)

	31/03/2020	31/12/2019
	\$	\$
2.6. Bienes de uso		
Muebles y útiles	122.067	144.619
Máquinas y equipos	152.208	305.882
Inmuebles	3.223.021	3.236.321
	3.497.296	3.686.822
2.7. Bienes Intangibles		
Valor Llave - Axis	4.993.285	5.382.737
Relacionamiento con clientes - Axis	1.077.964	1.162.040
Gastos de Organización - Software	1.078.518	-
	7.149.767	6.544.777
2.8. Deudas por operaciones		
Ventas a liquidar	464.281.322	255.090.592
Préstamo títulos – Merval	3.224	19.928.635
Caución tomadora de terceros en dólares	54.294.591	54.316.591
Caución Tomadora Cartera Propia	400.063.249	217.372.693
Caución tomadora de terceros	200.746.309	383.311.847
Comitentes	134.100.163	6.525.699
Impuestos y derechos a pagar	217.056	366.208
Compensación y liquidación - Rofex por operaciones de cartera propia y de terceros	111.614	163.566
Acreedores por operaciones SINAC - PPT	473.423.748	123.494.694
Acreedores por operaciones RC - SENEBI	269.783.441	203.741.101
Acreedores por operaciones vencidas a liquidar	17.492	125.995
	1.997.042.209	1.264.437.621
2.9. Deudas financieras		
Descubierto en Cuenta Corriente	151.509.371	-
Intereses por Obligaciones Interfinancieras	2.072.317	1.604.288
	153.581.688	1.604.288

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

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Jorge Alberto Gilligan
Presidente

Mariva Bursátil S.A.**Notas a los Estados Contables Consolidados (Cont.)**

Correspondiente al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2020
y finalizado el 31 de marzo de 2020, presentadas en forma comparativa

NOTA 2 - COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL (Cont.)

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
	\$	\$
2.10. Deudas sociales		
Retenciones sobre sueldos	583.711	862.660
Reten a terc-honorarios y otro	92.801	290.117
Provisión vacaciones, gratificaciones y cargas sociales	4.884.762	11.526.960
Provisión Honorarios	148.325	155.943
Retención de impuestos sobre sueldos	426.219	446.965
Aportes patronales a pagar	925.033	1.501.104
Ex-Caja Subs. Fliares. y Fdo. Nac. Emp.	159.661	237.846
	<u>7.220.512</u>	<u>15.021.595</u>
2.11. Deudas fiscales		
Corrientes		
Impuesto a Pagar (IVA)	481.272	581.732
Impuesto a las Ganancias Ejercicios Anteriores	3.025.094	3.184.943
Provisión impuesto sobre los ingresos brutos	11.001.096	8.758.545
Anticipos, retenciones y percepciones sobre IIBB	(10.061.486)	(8.059.343)
Provisión Impuesto a las Ganancias 2019	82.220.701	89.434.907
	<u>86.666.677</u>	<u>93.900.784</u>
No Corrientes		
Provisión Impuesto a las Ganancias 2020	38.859.908	-
Pasivo neto por impuesto diferido	20.827.708	24.778.256
	<u>59.687.616</u>	<u>24.778.256</u>
2.12. Otros pasivos		
Corrientes		
Provisión para gastos	436.729	465.567
Provisión otras contingencias	5.630	8.179
Partidas Pendientes de Imputación	-	323
Facturas a pagar	7.288.810	7.352.078
	<u>7.731.169</u>	<u>7.826.147</u>
No corrientes		
Previsión otras Contingencias	419.440	452.154
	<u>419.440</u>	<u>452.154</u>

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

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Jorge Alberto Gilligan
Presidente



INFORME DE REVISIÓN SOBRE ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS

A los señores Presidente y Directores de
Mariva Bursátil S.A.
CUIT N° 33-64174796-9
Domicilio legal: San Martín 299 Piso 4
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Introducción

Hemos revisado los estados contables intermedios adjuntos de Mariva Bursátil S.A. (en adelante la “Sociedad”), que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2020, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de tres meses finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas y los anexos que los complementan. Además, hemos revisado los estados contables intermedios consolidados de Mariva Bursátil S.A. con sus sociedades controladas por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020, los que se presentan como información complementaria.

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

Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados contables intermedios adjuntos de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas.

Alcance de nuestra revisión

Nuestra revisión se limitó a la aplicación de los procedimientos de revisión establecidos en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) para la revisión de estados contables de períodos intermedios. Una revisión de estados contables de período intermedio consiste en la realización de indagaciones al personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados contables de período intermedio y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría realizado de acuerdo con las normas argentinas de auditoría, en consecuencia, una revisión no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre la situación patrimonial, el resultado de las operaciones, las variaciones en el patrimonio neto y el flujo de efectivo de la Sociedad.

Conclusión

Sobre la base de nuestras revisiones, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables intermedios y sus estados contables consolidados mencionados en el primer

Price Waterhouse & Co. S.R.L., Bouchard 557, piso 8°, C1106ABG - Ciudad de Buenos Aires
T: +(54.11) 4850.6000, F: +(54.11) 4850.6100, www.pwc.com/ar



párrafo del presente informe, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

- a) excepto por su falta de transcripción al libro Inventario y Balances, los estados contables intermedios de Mariva Bursátil S.A. cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones de la Comisión Nacional de Valores;
- b) los estados contables intermedios de Mariva Bursátil S.A., excepto por su falta de transcripción al libro Inventario y Balances y al libro diario (asientos contables correspondientes al mes de marzo), surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;
- c) al 31 de marzo de 2020 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino que surge de los registros contables ascendía a \$545.995,17 no siendo exigible a dicha fecha;
- d) hemos leído la información incluida en la nota 4 a los estados contables individuales al 31 de marzo de 2020 en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires 29 de mayo de 2020.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Sebastián Morazzo
Contador Público (UM)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 347 F° 159

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

**A los Señores Directores y Accionistas
de MarivaBursátil S.A.**

1. Identificación de los estados contables objeto de revisión limitada

De acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5° del artículo N° 294 de la ley 19.550, hemos efectuado una revisión limitada de los estados de situación patrimonial de Mariva Bursátil S.A. al 31 de marzo de 2020, de los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de tres meses finalizado en esa fecha, con sus Notas y Anexos que los complementan.

2. Responsabilidad del Directorio y la Gerencia en relación con los estados contables

El Directorio y la Gerencia de la Sociedad son responsables de la preparación y la presentación de los estados contables intermedios al 31 de marzo de 2020, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas, lo cual incluye, entre otros, el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación de los estados contables libres de incorrecciones significativas.

3. Responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora

Nuestro trabajo se basó en la revisión limitada de los documentos indicados en el apartado 1. efectuada por la firma Price Waterhouse & Co. S.R.L, y en los procedimientos realizados por esta Comisión Fiscalizadora. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados contables mencionados en 1., basada en nuestra revisión limitada, la que es significativamente de menor alcance que una auditoría realizada de acuerdo con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas y, por consiguiente, no permite obtener un grado de seguridad de que tomará conocimiento de todos los temas significativos que puedan identificarse en una auditoría, y que, en consecuencia, no se expresa una opinión de auditoría sobre la situación patrimonial de la Sociedad al 31 de marzo de 2020 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio neto y en el flujo de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables vigentes en la Argentina.

Las normas de auditoría vigentes exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la revisión con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.

Los procedimientos realizados, han sido aplicados sobre los registros y documentación que nos fuera suministrada por la Sociedad. Nuestra tarea se basó en que la información proporcionada es precisa, completa, legítima y libre de fraudes y otros actos ilegales, para lo cual hemos tenido en cuenta su apariencia y estructura formal.

4. Conclusión

Basados en nuestra revisión y en el informe de fecha 29 de mayo de 2020 del Contador Sebastián Morazzo (socio de la firma Price Waterhouse & Co. S.R.L), estamos en condiciones de informar que nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar

que los estados contables intermedios mencionados en 1., no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas vigentes.

5. Información sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

- a) Excepto por la falta de transcripción al libro Inventario y Balances, los estados contables intermedios adjuntos al 31 de marzo de 2020 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 contables intermedios adjuntos al 31 de marzo de 2020, excepto por su falta de transcripción al libro Inventario y Balances y al libro diario (asientos contables correspondientes al mes de marzo), surgen de registros contables de la Sociedad llevados en sus aspectos formales de conformidad con las normas legales vigentes.
- c) Informamos en cumplimiento de disposiciones legales vigentes y en ejercicio del control de legalidad que nos compete, que hemos aplicado durante el período los restantes procedimientos descritos en el artículo N° 294 de la ley N° 19.550, que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias, no teniendo observaciones que formular al respecto.
- d) No tenemos observaciones que formular en lo que es materia de nuestra competencia, sobre la información incluida en la Nota 4 a los estados contables intermedios adjuntos en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto al Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 29 de mayo de 2020

Por Comisión Fiscalizadora

**Dr. José M. Meijomil
Síndico
Contador Público (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°108 F°122**

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 5 de junio de 2020

Legalizamos de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2, Inc, D y J) y 20488 (Art. 21, Inc. I) la actuación profesional de fecha 29/05/2020 referida a un Estado Contable Períodos Intermedios de fecha 31/03/2020 perteneciente a MARIVA BURSATIL SA S.A. CUIT 33-64174796-9 con domicilio en SAN MARTIN 299 P°/D° 4, C.A.B.A., intervenida por el Dr. SEBASTIAN MORAZZO. Sobre la misma se han efectuado los controles de matrícula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C. 236/88, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la actuación profesional.

Datos del matriculado

Dr. SEBASTIAN MORAZZO

Contador Público (U.MORON)

CPCECABA T° 347 F° 159

Firma en carácter de socio

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

T° 1 F° 17

SOCIO



Esta actuación profesional ha sido gestionada por el profesional interviniente a través de internet y la misma reúne los controles de matrícula vigente, incumbencias y control formal de informes y certificaciones (Res. C. 236/88). El receptor del presente documento puede constatar su validez ingresando a www.consejo.org.ar/certificaciones/validar.htm declarando el siguiente código: kzsxa1t

Legalización N° 825449

