

Mariva Bursátil S.A.

Estados Contables

Correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021, presentados en forma comparativa y en moneda homogénea.

Mariva Bursátil S.A.

Estados Contables

Correspondientes al período de tres meses finalizado
el 31 de marzo de 2021, presentados en forma comparativa y en moneda homogénea.

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° 32, iniciado el 1° de enero de 2021.

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: 96,9324%

Porcentaje de votos de la sociedad controlante: 96,9324%

COMPOSICION DEL CAPITAL (Nota 7)

Acciones				Capital	
Cantidad	Tipo	Valor nominal unitario	N° de votos que otorga c/u	Suscripto	Integrado
		\$		\$	\$
210.884	Ordinarias nominativas no endosables	1.000	1	210.884.000	210.884.000
				210.884.000	210.884.000

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
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.
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 297 F° 129

Dr. José M. Meijomil

Síndico

Juan Martín Pardo

Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Estado de Situación Patrimonial

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, expresados en moneda homogénea al 31 de marzo de 2021 (Nota 1)

			31.03.2021	31.12.2020				
			\$					
ACTIVO			PASIVO					
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE					
Caja y bancos (Notas 2.1., 5 y Anexo D)			358.762.371	602.221.530	Deudas por operaciones (Notas 2.5., 3, 5 y Anexo D)			
Inversiones (Nota 5, Anexos A y D)			784.705.837	350.194.257	Deudas financieras (Notas 2.6., 3 y 5)			
Créditos por operaciones (Notas 2.2., 3 y Anexo D)			2.851.885.260	2.769.873.936	Deudas sociales (Notas 2.7. y 3)			
Créditos fiscales (Notas 2.3. y 3)			67.996.875	58.470.757	Deudas fiscales (Notas 2.8. y 3)			
Otros créditos (Notas 2.4., 3 y 5)			339.860	417.395	Otros pasivos (Notas 2.9. y 3)			
Total del Activo Corriente			4.063.690.203	3.781.177.875	Total del Pasivo Corriente			
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE					
Inversiones (Anexo A)			442.442.354	428.837.308	Otros pasivos (Notas 2.9., 3 y Anexo C)			
Créditos fiscales (Notas 2.3. y 3)			25.291.369	41.321.007	Deudas fiscales (Notas 2.8 y 3)			
Bienes de uso (Anexo B)			123.703	153.421	Total del Pasivo No Corriente			
Bienes Intangibles (Anexo B)			2.272.791	919.685	Total del Pasivo			
Total del Activo No Corriente			470.130.217	471.231.421	PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)			
Total del Activo			4.533.820.420	4.252.409.296	Total Pasivo y Patrimonio Neto			

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

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17.
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 297 Fº 129

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Juan Martín Pardo
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Estado de Resultados

Correspondiente al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2021 y finalizado el 31 de marzo de 2021, comparativo con igual período del ejercicio anterior, expresado en moneda homogénea al 31 de marzo de 2021
(Nota 1)

	31.03.2021	31.03.2020
	\$	\$
Aranceles por operaciones de bolsa	6.857.452	4.754.863
Comisión Agente colocador de FCI	530.959	486.253
Resultado por operaciones de títulos públicos, privados y FCI	341.790.973	200.805.723
Gastos según Anexo E:		
de Comercialización	(5.659.709)	(7.445.790)
de Administración	(26.843.709)	(28.979.758)
Resultados financieros y por tenencia:		
Intereses, comisiones y bonificaciones	(23.029.259)	(31.601.395)
Diferencia de cambio	27.605.072	(3.898.506)
Intereses devengados por créditos otorgados	85.295	5.742.858
Intereses devengados por Depósitos en Plazos Fijos (Nota 5)	-	815.917
Renta y Amortización de títulos públicos / Valuación de Acciones	4.558.279	9.731.880
Resultado Participaciones Permanentes	16.683.719	(9.334.841)
Ingresos Varios	16.064	1.094.303
Resultado por Exposición a los Cambios en el Poder Adquisitivo de la Moneda	(113.902.343)	(31.621.152)
Resultado del período antes de impuestos – Ganancia	228.692.793	110.550.355
Impuesto a las ganancias (Nota 1.5.e.)	(168.863.900)	(47.289.009)
Resultado del período – Ganancia	59.828.893	63.261.346

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

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
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.
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 297 F° 129

Dr. José M. Meijomil

Síndico

Juan Martín Pardo

Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Cuentas de Orden

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre 2020, expresado en moneda homogénea al 31 de marzo de 2021

	31.03.2021	31.12.2020
	\$	\$
Depositantes de títulos, cupones y cheques en custodia (Nota 6)	2.963.131.169	3.939.594.554
Compras a término en Moneda Extranjera – ROFEX (Nota 6)	-	630.489.132
Opciones de compra (Nota 6)	73.255.000	82.743.668
Garantías por compras a término en Moneda Extranjera ROFEX terceros (Nota 6)	9.401.713	61.037.468
Segregación de activos de terceros (Nota 6)	51.726.307	55.049.116
Depósitos en garantía de Directores (Notas 5 y 8)	300.000	338.859
Garantías Cedidas Caución Tomadora (Nota 6)	226.796.096	264.496.281

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

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
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.
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 297 F° 129

Dr. José M. Meijomil

Síndico

Juan Martín Pardo

Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

Correspondiente al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2021 y finalizado el 31 de marzo de 2021, comparativo con igual período del ejercicio anterior, expresado en moneda homogénea al 31 de marzo de 2021 (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	Resultados no asignados (Nota 9)	
			Reserva legal (Nota 9)		
Saldos al 31 de diciembre de 2019 Resultado del período – Ganancia Saldos al 31 de marzo de 2020	136.816.000	450.941.193	-	171.824.301	759.581.494
	-	-	-	63.261.346	63.261.346
	136.816.000	450.941.193	-	235.085.647	822.842.840
\$					
Saldos al 31 de diciembre de 2020 Resultado de período - Ganancia Saldos al 31 de marzo de 2021	210.884.000	490.771.099	52.272.480	619.118.563	1.373.046.142
	-	-	-	59.828.893	59.828.893
	210.884.000	490.771.099	52.272.480	678.947.456	1.432.875.035

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

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
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.
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 297 F° 129

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Juan Martín Pardo
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Estado de Flujo de Efectivo

Correspondiente al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2021
y finalizado el 31 de marzo de 2021, comparativo con igual período del ejercicio anterior,
expresado en moneda homogénea al 31 de marzo de 2020
(Nota 1)

	31.03.2021	31.03.2020
	\$	\$
VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio	602.221.530	77.320.576
Efectivo al cierre del período (Nota 1.5 k.)	358.762.371	187.062.068
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	(243.459.159)	109.741.492
CAUSA DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Variación neta de créditos y deudas por operaciones	(35.927.495)	21.358.513
Variación neta de créditos y deudas fiscales	(32.991.696)	(13.441.584)
Variación de otros créditos	77.535	42.889
Variación de otros pasivos	107.913	611.936
Variación de Sueldos y Cargas Sociales	(75.133.185)	(16.587.224)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades operativas	(143.866.928)	(8.015.470)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Alta de bienes de uso y bienes intangibles	(2.689.076)	(1.538.493)
Variación de inversiones	(108.096.851)	(61.978.901)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) las actividades de inversión	(110.785.927)	(63.517.394)
ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Variación de deudas financieras	97.490.967	216.794.014
Diferencias de cambio	27.605.072	(3.898.506)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	125.096.039	212.895.508
Resultado por Exposición a los Cambios en el Poder Adquisitivo de la Moneda	(113.902.343)	(31.621.152)
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	(243.459.159)	109.741.492

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

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
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.
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 297 F° 129

Dr. José M. Meijomil

Síndico

Juan Martín Pardo

Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2021 y finalizado el 31 de marzo de 2021, presentadas en forma comparativa, expresado en moneda homogénea al 31 de marzo de 2021

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
12 de mayo de 2021
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

Juan Martín Pardo
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2021 y finalizado el 31 de marzo de 2021, presentadas en forma comparativa, expresado en moneda homogénea al 31 de marzo de 2021

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 2021.

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
12 de mayo de 2021
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

Juan Martín Pardo
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2021 y finalizado el 31 de marzo de 2021, presentadas en forma comparativa, expresado en moneda homogénea al 31 de marzo de 2021

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 2020 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
12 de mayo de 2021
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

Juan Martín Pardo
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2021 y finalizado el 31 de marzo de 2021, presentadas en forma comparativa, expresado en moneda homogénea al 31 de marzo de 2021

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 cuotaparte 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 cuotaparte 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
12 de mayo de 2021
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 2021 y finalizado el 31 de marzo de 2021, presentadas en forma comparativa, expresado en moneda homogénea al 31 de marzo de 2021

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:

	Resultado participación Trans. FCI	Resultado participación permanente	Ajuste por Inflación Impositivo	Total
Saldo al inicio del ejercicio	(6.294.373)	(161.650)	47.303.260	40.847.237
Actualización de saldos al inicio	721.810	18.537	(5.424.523)	(4.684.176)
Movimiento del período	(878.760)	(4.819)	(10.407.553)	(11.291.132)
Saldos al cierre del período	(6.451.323)	(147.932)	31.471.184	24.871.929

El activo diferido al cierre del período, derivado de la información incluida en el cuadro anterior, asciende a \$24.871.929.

Al 31 de diciembre de 2020 el activo neto por la aplicación del método diferido ascendía a \$40.847.237.

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
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

Juan Martín Pardo
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2021 y finalizado el 31 de marzo de 2021, presentadas en forma comparativa, expresado en moneda homogénea al 31 de marzo de 2021

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:

	31/03/2021	31/03/2020
	\$	\$
Resultado del período antes de impuestos – Ganancia	228.692.793	110.550.355
Tasa del impuesto vigente	30%	30%
Resultado del período a la tasa del impuesto – Ganancia	68.607.838	33.165.107
<u>Diferencias permanentes a la tasa del impuesto</u>		
Resultados por tenencia FCI	70.282.205	-
Result. Partic. Permanentes	(17.803.032)	(2.275.924)
Gastos de representación	708.022	615.016
Otros activos intangibles – amortización acumulada	8.085	-
Ajuste por inflación contable	47.060.782	15.784.810
Total Diferencias permanentes a la tasa del impuesto	100.256.062	14.123.902
Resultado del período neto de diferencias permanentes a la tasa del impuesto – Cargo a resultados del período	168.863.900	47.289.009
<u>Diferencias temporarias a la tasa del impuesto</u>		
Pérdida por riesgo de incobrabilidad	-	21.323
Resultado participación Trans. Fondo Común Inversión	(878.760)	(583.388)
Resultado participación Permanente	(4.819)	100.136
Ajuste por inflación impositivo	(10.407.553)	(5.513.007)
Total Diferencias temporarias a la tasa del impuesto	(11.291.132)	(5.974.936)
Provisión IIGG (Nota 2.8)	157.572.768	41.314.073

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
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

Juan Martín Pardo
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2021 y finalizado el 31 de marzo de 2021, presentadas en forma comparativa, expresado en moneda homogénea al 31 de marzo de 2021

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 2021, la Sociedad mantiene contabilizado un saldo a favor por impuesto a las ganancias que asciende a \$419.440 (\$473.770 al 31.12.2020).

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 de 2018 y hasta el 31 de diciembre de 2021 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 2022 en adelante estarán sujetos a retención del 13%.

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº I Fº 17

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Juan Martín Pardo
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2021 y finalizado el 31 de marzo de 2021, presentadas en forma comparativa, expresado en moneda homogénea al 31 de marzo de 2021

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 al Consumidor (IPC) 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 estableció 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 debió calcularse, se imputó un sexto en ese período fiscal y los cinco sextos restantes, en partes iguales, en los cinco períodos fiscales inmediatos siguientes.

A partir del presente ejercicio, el ajuste por inflación impositivo se calculará cuando exista una tasa acumulada de inflación en tres años que alcance o sobrepase el 100%. El ajuste por inflación positivo o negativo, según sea el caso, se imputará en su totalidad en el presente ejercicio.

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
12 de mayo de 2021
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

Juan Martín Pardo
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2021 y finalizado el 31 de marzo de 2021, presentadas en forma comparativa, expresado en moneda homogénea al 31 de marzo de 2021

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 valor nominal. 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
12 de mayo de 2021
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

Juan Martín Pardo
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2021 y finalizado el 31 de marzo de 2021, presentadas en forma comparativa, expresado en moneda homogénea al 31 de marzo de 2021

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:

	31/03/2021	31/12/2020
	\$	\$
2.1. Caja y bancos		
Caja chica	3.000	3.389
Bancos en moneda local (Nota 5)	1.463.955	1.356.689
Bancos en moneda extranjera (Nota 5, Anexo D)	357.295.416	600.861.452
	358.762.371	602.221.530
2.2. Créditos por operaciones		
Compras a liquidar	1.887.048.940	1.717.772.749
Deudores por operaciones SINAC –PPT (Anexo D)	498.643.268	296.892.829
Deudores por operaciones SINAC – PPT Terceros	84.881.370	116.557.755
Deudores por operaciones RC – SENEBI (Anexo D)	142.687.723	443.604.695
Especies a recibir comitentes	-	8.009.527
Otras compras contado a liquidar	1.410.856	-
Primas por opciones de compra	671.504	758.484
Garantías Bolsas y Mercados Argentinos	30.754.939	240.679
Bolsas y Mercados Argentinos	383.859	448.437
Comitentes SINAC – PPT	692.889	701.927
Comitentes RC – SENEBI	1.400	1.674
Deudores por ventas de cheques de pago diferido	22.395.738	20.495.454
Compensación y liquidación – Rofex por operaciones de terceros y cartera propia	2.500	444.902
Garantías Rofex – BYMA por cartera propia	6.858.150	79.888.557
Garantía BYMA Caución Tomadora	175.452.124	84.056.267
	2.851.885.260	2.769.873.936

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
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

Juan Martín Pardo
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2021 y finalizado el 31 de marzo de 2021, presentadas en forma comparativa, expresado en moneda homogénea al 31 de marzo de 2021

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

	31/03/2021	31/12/2020
	\$	\$
2.3. Créditos fiscales		
Corrientes		
Anticipos y Retenciones Impuesto a las Ganancias	66.556.814	56.693.847
Saldo a Favor Impuesto a las Ganancias	4.503	5.086
Saldo a Favor percepción IVA y cargas sociales	18.720	21.145
Saldo a Favor Ingresos Brutos	1.053.581	961.984
Crédito fiscal ATE	77.485	175.043
Anticipo tributario extraordinario	258.283	583.477
Impuesto a los débitos/créditos – Ley 25.413	27.489	30.175
	67.996.875	58.470.757
No Corrientes		
Saldo a favor impuesto a las ganancias	419.440	473.770
Activos Netos por Impuesto Diferido	24.871.929	40.847.237
	25.291.369	41.321.007
2.4. Otros créditos		
Gastos pagados por adelantado (Nota 5)	140.833	209.904
Cuentas a cobrar	199.027	207.491
	339.860	417.395
2.5. Deudas por operaciones		
Ventas a liquidar	646.364.486	796.667.193
Caución tomadora de terceros	84.887.861	107.997.504
Caución tomadora de terceros en dólares (Anexo D)	77.952.738	80.264.538
Caución tomadora de cartera propia	140.602.466	-
Acreedores por Participaciones Permanentes - Axis	4.171.904	5.345.963
Comitentes	111.773.519	10.951.733
Otras ventas contado a liquidar	1.356.069	-
Impuestos y derechos a pagar	293.519	228.017
Especies a entregar Comitentes	-	8.009.527
Compensación y liquidación de Operaciones	-	1.152
Acreedores por operaciones RC – SENEBI	769.088.238	413.392.300
Compensación y liquidación – Rofex por operaciones de cartera propia y de terceros	99.481	965.820
Acreedores por operaciones SINAC – PPT	775.131.048	1.129.922.682
Acreedores por operaciones vencidas a liquidar	199.136	971.824
	2.611.920.465	2.554.718.253

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
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

Juan Martín Pardo
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2021 y finalizado el 31 de marzo de 2021, presentadas en forma comparativa, expresado en moneda homogénea al 31 de marzo de 2021

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

	31/03/2021	31/12/2020
	\$	\$
2.6. Deudas Financieras		
Descubierto en cuenta corriente	100.680.062	6.580.065
Intereses por Obligaciones Interfinancieras	5.421.780	2.030.810
	106.101.842	8.610.875
2.7. Deudas sociales		
Retenciones sobre sueldos	455.270	660.360
Retenciones a terc. Honorarios y otros	727	7.688
Provisión vacaciones, gratificaciones y cargas sociales	4.511.161	66.753.239
Provisión honorarios	226.266	224.500
Retención de impuestos sobre sueldos	225.785	81.695
Aportes patronales a pagar	542.112	771.770
Ex-Caja Subs. Fliares. y Fdo. Nac. Emp.	118.360	167.974
	6.079.681	68.667.226
2.8. Deudas fiscales		
Corrientes		
Impuestos a Pagar	430.658	392.136
Provisión Impuesto a las Ganancias	217.144.241	245.270.781
Provisión Impuesto sobre los ingresos brutos	5.568.790	6.135.891
Anticipos, retenciones y percepciones sobre IIBB	(5.579.973)	(6.031.008)
	217.563.716	245.767.800
No corrientes		
Provisión Impuesto a las Ganancias 2022 (Nota 1.5.e)	157.572.768	-
	157.572.768	-
2.9. Otros pasivos		
Corrientes		
Provisión para gastos	439.498	336.504
Provisión otras contingencias	-	13.920
Facturas a pagar	847.975	774.806
	1.287.473	1.125.230
No corrientes		
Provisión otras Contingencias (Anexo C)	419.440	473.770
	419.440	473.770

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
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

Juan Martín Pardo
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2021 y finalizado el 31 de marzo de 2021, presentadas en forma comparativa, expresado en moneda homogénea al 31 de marzo de 2021

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 2021	2.851.885.260	67.996.875	339.860	2.611.920.465	2.403.528	217.563.716	106.101.842	1.287.473
3er Trimestre 2021	-	-	-	-	-	-	-	-
4to Trimestre 2021	-	-	-	-	-	-	-	-
1er Trimestre 2022	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	2.851.885.260	67.996.875	339.860	2.611.920.465	2.403.528	217.563.716	106.101.842	1.287.473
Más de 1 año	-	-	-	-	-	157.572.768	-	-
Sin plazo establecido	-	25.291.369	-	-	3.676.153	-	-	419.440
Subtotal	-	25.291.369	-	-	3.676.153	157.572.768	-	419.440
Total	2.851.885.260	93.288.244	339.860	2.611.920.465	6.079.681	375.136.484	106.101.842	1.706.913
A tasa fija	-	-	-	303.443.065	-	-	106.101.842	-
A tasa variable / otros rendimientos	-	-	-	-	-	-	-	-
Sin rendimiento	2.851.885.260	93.288.244	339.860	2.308.477.400	6.079.681	375.136.484	-	1.706.913
Total	2.851.885.260	93.288.244	339.860	2.611.920.465	6.079.681	375.136.484	106.101.842	1.706.913

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
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

Juan Martín Pardo
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2021 y finalizado el 31 de marzo de 2021, presentadas en forma comparativa, expresado en moneda homogénea al 31 de marzo de 2021

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

La Sociedad se encuentra inscripta 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 inscripta 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 con la RG 821/2019 de la CNV, a partir del 1ro de julio de 2020 la Sociedad, por ser Agente de Liquidación y Compensación, deberá contar con un patrimonio neto mínimo de 470.350 Unidades de Valor Adquisitivo (UVA). Por su parte, la contrapartida líquida será del 50% de dicho importe. A la fecha, la Sociedad cumple con el parámetro antes mencionado tanto para el patrimonio neto como para la contrapartida líquida.

Al 31 de marzo de 2021 el patrimonio neto mínimo requerido para la Sociedad asciende a \$ 33.827.572 y la contrapartida líquida a \$ 16.913.786.

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”	9,242803	39.017.156

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 2021, 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
12 de mayo de 2021
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

Juan Martín Pardo
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2021 y finalizado el 31 de marzo de 2021, presentadas en forma comparativa, expresado en moneda homogénea al 31 de marzo de 2021

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:

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
ACTIVO		
Caja y Bancos	106.519.000	11.891.597
Otros créditos	140.833	209.904
PASIVO		
Deudas Financieras	106.101.842	8.610.875
	<u>31/03/2021</u>	<u>31/03/2020</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
RESULTADOS		
Alquileres (Anexo E)	(71.338)	(69.735)
Intereses devengados	(14.419.837)	(5.683.034)
Comisiones por gestiones de cobranza (Anexo E)	(770.364)	(1.082.782)
Intereses cobrados por Inversiones en Plazos Fijos	-	815.917

Asimismo al 31 de marzo de 2021, se encuentran registrados en cuentas de orden, depósitos en garantía de directores por la suma de \$300.000 (\$338.859 al 31.12.2020) (Ver Nota 8).

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
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

Juan Martín Pardo
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2021 y finalizado el 31 de marzo de 2021, presentadas en forma comparativa, expresado en moneda homogénea al 31 de marzo de 2021

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 \$2.963.131.169 (\$3.939.594.554 al 31 de diciembre de 2020).

Los activos de terceros segregados al 31 de marzo de 2021 representan un valor de \$51.726.307 (al 31 de diciembre de 2020 \$55.049.116).

Al 31 de marzo de 2021 no se encuentran vigentes operaciones de compras de dólar futuro concertadas en ROFEX, Rosario Futuro Exchange. Al 31 de diciembre de 2020 se encontraban vigentes \$ 630.489.132.

Al cierre del período, la Sociedad cuenta con Garantías por compras a término en moneda extranjera ROFEX de terceros por \$9.401.713 (al 31 de diciembre de 2020 se encontraban vigentes \$61.037.468).

La Sociedad posee títulos cedidos en Garantía por Caucción Tomadora al cierre del período por \$226.796.096 (\$264.496.281 al 31 de diciembre de 2020).

La Entidad cuenta con Opciones de Compra por \$73.255.000 al 31 de marzo de 2021 (al 31 de diciembre de 2020 contaba con saldo de \$82.743.668).

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
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

Juan Martín Pardo
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2021 y finalizado el 31 de marzo de 2021, presentadas en forma comparativa, expresado en moneda homogénea al 31 de marzo de 2021

NOTA 7 - ESTADO DEL CAPITAL

Al 31 de marzo de 2021, 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	25.456.303	26.456.303	Asamblea Extraordinaria	22.07.92	05.11.92
- Suscripto, emitido e integrado	1.000.000	25.456.303	26.456.303	Asamblea Ordinaria	25.09.95	11.02.00
- Suscripto, emitido e integrado - Proveniente de la capitalización de dividendos en acciones	3.248.960	82.706.507	85.955.467	Asamblea Ordinaria y Extraordinaria	28.04.05	21.09.05
- Suscripto, emitido e integrado - Proveniente de la capitalización de dividendos en acciones	1.040	23.149	24.189			
- Suscripto, emitido e integrado - Proveniente de la capitalización de dividendos en acciones	2.500.000	45.777.762	48.277.762	Asamblea Ordinaria	09.05.07	06.06.08
- Suscripto, emitido e integrado - Proveniente de la capitalización de dividendos en acciones	5.000.000	73.849.731	78.849.731	Asamblea Ordinaria	27.11.09	17.02.11
- Suscripto, emitido e integrado - Proveniente de la capitalización de dividendos en acciones	12.065.000	152.623.140	164.688.140	Asamblea Ordinaria	22.06.10	17.02.11
- Suscripto, emitido e integrado - Proveniente de la capitalización de dividendos en acciones	850.000	9.579.856	10.429.856	Asamblea Ordinaria	24.05.11	24.10.11
- Suscripto, emitido e integrado - Proveniente de la capitalización de dividendos en acciones	6.461.000	64.436.044	70.897.044	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	84.068.167	93.708.167	Asamblea Ordinaria	30.04.13	13.03.14
- Suscripto, emitido e integrado - Proveniente de la capitalización de dividendos en acciones	22.607.000	150.801.744	173.408.744	Asamblea Ordinaria	03.04.14	22.08.14
- Suscripto, emitido e integrado - Proveniente de la capitalización de dividendos en acciones	36.807.000	210.797.993	247.604.993	Asamblea Ordinaria	30.04.15	17.07.15
- Suscripto, emitido e integrado - Proveniente de la capitalización de dividendos en acciones	35.636.000	140.101.447	175.737.447	Asamblea Ordinaria	29.04.16	11.07.16
- Absorción de resultados no asignados (pérdida) de ejercicios anteriores generados por el Ajuste por Inflación	-	(614.736.952)	(614.736.952)	Asamblea Ordinaria	29.04.19	-
- Suscripto, emitido e integrado - Proveniente de la capitalización de dividendos en acciones	74.068.000	39.829.905	113.897.905	Asamblea Ordinaria	30.04.20	04.05.20
Total	210.884.000	490.771.099	701.655.099			

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
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

Juan Martín Pardo
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2021 y finalizado el 31 de marzo de 2021, presentadas en forma comparativa, expresado en moneda homogénea al 31 de marzo de 2021

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 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 \$ 43.681.266 (\$28.406.001 a moneda del 31.12.2019) al reintegro de la Reserva Legal que fue absorbida en el ejercicio anterior y \$ 8.591.215 (\$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 \$ 113.897.905 (\$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.
- c) La suma de \$ 5.652.706 (\$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 renunciado Banco Mariva S.A. a su derecho a participar proporcionalmente de la distribución.
- d) La suma de \$ 1.209 (\$786 a moneda del 31.12.2019) se destinó Resultados no Asignados.

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
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

Juan Martín Pardo
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2021 y finalizado el 31 de marzo de 2021, presentadas en forma comparativa, expresado en moneda homogénea al 31 de marzo de 2021

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

Asimismo, con fecha 30 de abril de 2021 la Asamblea de Accionistas ha resuelto la distribución de resultados acumulados al cierre del ejercicio 2020 de la siguiente manera:

- La suma de \$30.955.868 (\$27.405.898 a moneda del 31.12.2020) a la constitución de la Reserva Legal de acuerdo al Art. 70 de la Ley General de Sociedades.
- La suma de \$570.119.744 (\$504.741.000 a moneda del 31.12.2020) 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.
- La suma de \$ 18.041.971 (\$15.973.000 a moneda del 31.12.2020) al pago de dividendos en efectivo, que fueron asignados exclusivamente al Sr. José Luis Pardo, habiendo renunciado Banco Mariva S.A. a su derecho a participar proporcionalmente de la distribución.
- La suma de \$ 979 (\$867 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.

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021

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. Meijjomil
Síndico

Juan Martín Pardo
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2021 y finalizado el 31 de marzo de 2021, presentadas en forma comparativa, expresado en moneda homogénea al 31 de marzo de 2021

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

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).

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.

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021

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

Juan Martín Pardo
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2021 y finalizado el 31 de marzo de 2021, presentadas en forma comparativa, expresado en moneda homogénea al 31 de marzo de 2021

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

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.

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

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021

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

Juan Martín Pardo
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2021 y finalizado el 31 de marzo de 2021, presentadas en forma comparativa, expresado en moneda homogénea al 31 de marzo de 2021

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

dicha Sociedad incluyendo un valor patrimonial proporcional de \$5.108.362 al 31 de marzo de 2021, un valor llave de \$4.993.285, un activo intangible asociado al relacionamiento con los clientes de la Sociedad adquirida que asciende a \$1.657.637 y la depreciación del activo intangible, utilizando el método de línea recta en base a la vida útil estimada siguiendo lo establecido por las normas contables, por un monto de (\$207.205) a la fecha de presentación de los presentes Estados Contables. (Anexo A).

El 28 de julio de 2020 la CNV emitió la Resolución N° 20.736 mediante la cual aprueba la sustitución de AXIS S.G.F.C.I S.A. y de Banco Comafi S.A., en sus caracteres de sociedad gerente y sociedad depositaria de los fondos mencionados a continuación, por Mariva Asset Management S.A.U. S.G.F.C.I. y Banco Mariva, respectivamente, como así también el cambio de denominación de los mismos.

Denominación anterior	Denominación actual
AXIS Ahorro Pesos	MAF Ahorro Pesos
AXIS Ahorro Plus	MAF Ahorro Plus
AXIS FCI Abierto Pymes	MAF FCI Abierto Pymes
AXIS Argentina Local Markets FCI	MAF Argentina Local Markets FCI
AXIS Argentina Local Markets Plus FCI	MAF Argentina Local Markets Plus FCI
AXIS Renta Balanceada Fondo Común De Inversión	MAF Renta Balanceada 2 Fondo Común De Inversión
AXIS Gestión Activa	MAF Gestión Activa
AXIS Gestión Activa II FCI	MAF Gestión Activa II FCI
AXIS Gestión Activa III FCI	MAF Gestión Activa III FCI
AXIS Renta Plus FCI	MAF Renta Plus FCI
AXIS Renta Variable Fondo Común De Inversión	MAF Renta Variable Fondo Común De Inversión
AXIS Renta Fija Cobertura FCI	MAF Renta Fija Cobertura Fondo Común De Inversión
AXIS Renta Mixta FCI	MAF Renta Mixta 2 FCI
AXIS Liquidez FCI	MAF Liquidez FCI

Con fecha 27 de octubre el Directorio de Mariva Asset Management S.A.U. S.G.F.C.I., aprobó establecer el 28 de octubre de 2020 como fecha de transferencia de los fondos detallados a continuación, incluyendo el traspaso de los activos y la documentación involucrada, de acuerdo con el Acta de Directorio N°297.

Denominación anterior	Denominación actual
AXIS Ahorro Plus	MAF Ahorro Plus
AXIS Argentina Local Markets FCI	MAF Argentina Local Markets FCI
AXIS Argentina Local Markets Plus FCI	MAF Argentina Local Markets Plus FCI
AXIS Gestión Activa II FCI	MAF Gestión Activa II FCI
AXIS Gestión Activa III FCI	MAF Gestión Activa III FCI
AXIS Renta Plus FCI	MAF Renta Plus FCI
AXIS Renta Variable Fondo Común De Inversión	MAF Renta Variable Fondo Común De Inversión
AXIS Renta Mixta FCI	MAF Renta Mixta 2 FCI
AXIS Liquidez FCI	MAF Liquidez FCI

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
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

Juan Martín Pardo
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2021 y finalizado el 31 de marzo de 2021, presentadas en forma comparativa, expresado en moneda homogénea al 31 de marzo de 2021

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

Por último, con fecha 17 de noviembre el Directorio de Mariva Asset Management S.A.U. S.G.F.C.I., aprobó establecer el 24 de noviembre de 2020 como fecha de transferencia de los fondos detallados a continuación, incluyendo el traspaso de los activos y la documentación involucrada, de acuerdo con el Acta de Directorio N°299.

Denominación anterior	Denominación actual
AXIS Renta Balanceada Fondo Común De Inversión	MAF Renta Balanceada 2 Fondo Común De Inversión
AXIS Ahorro Pesos	MAF Ahorro Pesos
AXIS Renta Fija Cobertura Fondo Común De Inversión	MAF Renta Fija Cobertura Fondo Común De Inversión
AXIS Gestión Activa	MAF Gestión Activa
AXIS FCI Abierto Pymes	MAF FCI Abierto Pymes

NOTA 12 – CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD

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

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

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

Los principales indicadores en nuestro país son:

- La caída del PBI a diciembre 2020 en términos interanuales fue del 9,9%.
- La inflación acumulada entre el 1 de enero 2020 y el 31 de diciembre de 2020 alcanzó el 36,1%. Durante el primer trimestre 2021 acumuló un 12,95% (IPC).
- Al 31 de marzo de 2021 el peso se depreció 42,7% interanual frente al dólar estadounidense, de acuerdo con el tipo de cambio del Banco de la Nación Argentina.
- La autoridad monetaria impuso mayores restricciones cambiarias, las cuales afectan también el valor de la moneda extranjera en mercados alternativos existentes para ciertas transacciones cambiarias restringidas en el mercado oficial.

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
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. Meijjomil
Síndico

Juan Martín Pardo
Presidente

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

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2021 y finalizado el 31 de marzo de 2021, presentadas en forma comparativa, expresado en moneda homogénea al 31 de marzo de 2021

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

Por su parte, el Directorio 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.

El contexto de volatilidad e incertidumbre continúa a la fecha de emisión de los presentes estados contables, por lo que 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 2021.

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
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

Juan Martín Pardo
Presidente

Mariva Bursátil S.A.**Inversiones**

Al 31 de marzo de 2021, presentado en forma comparativa, expresado en moneda homogénea al 31 de marzo de 2021

(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	0,69	13.987.611
ON BCO. MACRO 17½ V. 8/5/22	5.000.000	BACBO	0,96	4.787.500
ON TARJETA NARANJA CL.37	1.870.000	TN37O	7,36	13.760.956
<u>Total Inversiones en Títulos Privados</u>				32.536.067
<u>Títulos públicos</u>				
TD CABA CL.20 \$ V23/01/22	60.000	BDC22	1,06	63.750
BONO GDP LINK SEC USD2035	709.283	TVY0	0,88	624.169
VALOR NEG. VINC P.B.I. EUR 2035	1.405.684	TVPE	0,87	1.222.945
VAL.NEG.PBI \$ (2035) L.AR.	1.000.000	TVPP	0,02	19.800
VALOR NEG. P.B.I. U\$S 2035 LEY ARG.	13.090.732	TVPA	0,71	9.281.329
VAL.NEG.PBI U\$S (2035) L.NY.	18.310.714	TVPY	1,00	18.310.714
BONOS REP ARG U\$S 1% STEP	542.580	GD29	55,00	29.841.900
BONO REP ARG U\$S STEP U	400	GD46	45,00	18.000
BONO REP ARGENTINA USD 1%	391.259	AL29	50,63	19.809.443
BONO TES. NAC. \$ AJ. CER	1.525.641	TX21P	1,49	2.273.205
BONOS REP ARG U\$S STEP 2	2.060.085	GD35	44,27	91.199.963
BONOS REP ARG U\$S STEP UP	4.243	GD38	54,00	229.122
BONOS REP ARG U\$S STEP 2	194.761	GD41	51,25	9.981.501
BONOS REP ARG U\$S STEP 2	7.562.740	GD30	49,60	375.111.905
BONO REP ARG USD STEP UP	11.713	AL41	47,40	555.196
BONO REP ARG STEP UP 2038	85.485	AE38	48,20	4.120.377
BONO REP ARG U\$S STEP UP	3.898.702	AL30	48,42	188.755.658
LT TESORO NAC \$ VTO 30/04	1	SA301	1,07	1
LETRA TESORO \$ 91D A	636.763	S30A1	0,98	625.301
BONCER 1.1% VTO.17/04/21	90.249	T2X1	1,39	125.491
<u>Total Inversiones en Títulos Públicos</u>				752.169.770
Total Inversiones Corrientes al 31.03.2021				784.705.837
Total Inversiones Corrientes al 31.12.2020				350.194.257

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
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

Juan Martín Pardo
Presidente

Mariva Bursátil S.A.**Inversiones**

Al 31 de marzo de 2021, presentado en forma comparativa, expresado en moneda homogénea al 31 de marzo de 2021

(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	-	1.267.474
Islas Casuarinas S.A.	2.317	Acción	-	333.055
Mariva Asset Management S.A.U.	39.205.919	Acción	-	390.272.590
Axis S.A.S.G.F.C.I.	2.240.669	Acción	-	11.552.079
Contrapartida líquida FCI	4.221.357	TRANSF	9,24	39.017.156
<u>Total Inversiones en Títulos privados</u>				442.442.354
Total Inversiones no Corrientes al 31.03.2021				442.442.354
Total Inversiones no Corrientes al 31.12.2020				428.837.308
TOTAL INVERSIONES AL 31.03.2021				1.227.148.191
TOTAL INVERSIONES AL 31.12.2020				779.031.565

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
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

Juan Martín Pardo
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Bienes de Uso y Bienes Intangibles

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2021 y finalizado el 31 de marzo de 2021, presentados en forma comparativa, expresado en moneda homogénea al 31 de marzo de 2021

Anexo B

Cuenta principal	Valor de origen			Depreciaciones / Amortizaciones					
	Al inicio del ejercicio	Disminuciones /Aumentos	Al cierre del periodo / ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Baja de Amortizaciones	Del periodo		Acumuladas al cierre del periodo / ejercicio	Neto Resultante
						Alicuota	Monto		
Bienes de Uso	\$	\$	\$	\$	\$	%	\$	\$	\$
	769.904	-	769.904	616.483	-	20	29.718	646.201	123.703
	769.904	-	769.904	616.483	-	-	29.718	646.201	123.703
	691.865	78.039	769.904	485.568	-	-	130.915	616.483	153.421
Bienes Intangibles									
Gastos de Organización - Software	3.214.259	2.689.076	5.903.335	2.294.574	-	20	1.335.971	3.630.544	2.272.791
Totales al 31.03.2021	3.214.259	2.689.076	5.903.335	2.294.574	-	-	1.335.971	3.630.544	2.272.791
Totales al 31.12.2020	-	3.214.259	3.214.259	-	-	-	2.294.574	2.294.574	919.685

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021

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

Juan Martín Pardo
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Previsiones

Correspondientes al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2021 y finalizado el 31 de marzo de 2021, presentados en forma comparativa, expresado en moneda homogénea al 31 de marzo de 2021

(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							
Previsión por riesgo de incobrabilidad	-	-	-	-	-	-	-
Total del Activo al 31.03.2021	-	-	-	-	-	-	-
Total del Activo al 31.12.2020	1.141.489	(303.026)	53.211	(1.094.303)	-	202.629	-
PASIVO NO CORRIENTE							
Previsión otras contingencias	473.770	(54.330)	-	-	-	-	419.440
Total del Pasivo al 31.03.2021	473.770	(54.330)	-	-	-	-	419.440
Total del Pasivo al 31.12.2020	644.993	(171.223)	-	-	-	-	473.770

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
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

Juan Martín Pardo
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

Al 31 de marzo de 2021, comparativo con el 31 de diciembre de 2020, expresado en moneda homogénea al 31 de marzo de 2021
(Nota 1)

Anexo D

Rubros	Monto y clase de moneda extranjera		Cotización	Monto en moneda ARG	
				31.03.2021	31.12.2020
	US\$	EUR	\$	\$	\$
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Caja y Bancos					
Bancos	3.892.107		91,80 (1)	357.295.416	600.861.452
Inversiones					
Títulos Privados en USD	-	-	91,80 (1)	-	111.210.204
Títulos Públicos en USD	8.114.835	-	91,80 (1)	744.941.845	189.149.070
Créditos por operaciones					
Garantías Bolsas y Mercados Argentinos	3.624	-	91,80 (1)	332.700,00	-
Deudores por operaciones Rueda Tradicional – SINAC PPT	2.342.407	-	91,80 (1)	215.032.977	213.298.230
Deudores por operaciones Rueda Continua – RC SENEBI	3	-	91,80 (1)	243	53.765.450
Deudores venta a liquidar - Mercado ME	0,01	-	91,80 (1)	1	5
Total Activo				1.317.603.182	1.168.284.410
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Deudas por operaciones					
Compras a liquidar con residentes en el exterior	2.757.100	-	92,00 (2)	253.653.200	95.206.723
Acreedores por operaciones Rueda Tradicional – SINAC PPT	4.048.298	-	92,00 (2)	372.443.429	185.988.255
Caución Tomadora por Cuenta de Terceros	847.312		92,00 (2)	77.952.738	80.264.538
Comitentes	1.169.939		92,00 (2)	107.634.342	10.394.952
Total Pasivo				811.683.709	371.854.467
Posición Neta				505.919.473	796.429.943

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

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

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
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

Juan Martín Pardo
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 2021, presentado en forma comparativa, expresado en moneda homogénea al 31 de marzo de 2021
(Nota 1)

Anexo E

Rubros	Al 31.03.2021			Al 31.03.2020		
	Total	Gastos de comercialización	Gastos de administración	Total	Gastos de comercialización	Gastos de administración
	\$			\$		
Sueldos y cargas sociales	12.545.640	1.249.735	11.295.905	10.866.175	1.058.098	9.808.077
Honorarios	6.037.122	21.744	6.015.378	9.211.383	20.734	9.190.649
Comisión gestión de cobranzas (Nota 5)	770.364	770.364	-	1.082.782	1.082.782	-
Alquileres (Nota 5)	71.338	-	71.338	69.735	-	69.735
Gastos bancarios	1.643.648	1.643.648	-	1.551.219	1.551.219	-
Aporte Cámara de Agentes	46.222	46.222	-	44.486	44.486	-
Gastos Caja de Valores y BYMA	851.448	851.448	-	488.294	488.294	-
Derecho de Bolsa y Mercado	232.028	232.028	-	763.682	763.682	-
Impuestos y tasas	3.971.757	334.057	3.637.700	4.419.737	840.000	3.579.737
Canon Negociación Continua	272.681	272.681	-	267.761	267.761	-
Cuota Social Bolsa de Comercio	4.820	4.820	-	6.677	6.677	-
Gastos por servicios de Computación	862.319	-	862.319	327.109	-	327.109
Publicidad y suscripciones	353.775	-	353.775	920.444	-	920.444
Depreciaciones / Amortizaciones (Anexo B)	1.365.689	-	1.365.689	172.037	-	172.037
Gastos derecho de mercado – ROFEX	232.962	232.962	-	192.081	192.081	-
Cargo por Incobrabilidad (Anexo C)	-	-	-	1.129.976	1.129.976	-
Gastos Varios	3.241.605	-	3.241.605	4.911.970	-	4.911.970
Totales	32.503.418	5.659.709	26.843.709	36.425.548	7.445.790	28.979.758

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
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

Juan Martín Pardo
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Estados Contables Consolidados

Correspondientes período de tres meses finalizado
el 31 de marzo de 2021, presentados en forma comparativa y en moneda
homogénea

Mariva Bursátil S.A.

Estado de Situación Patrimonial Consolidado

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, expresado en moneda homogénea al 31 de marzo de 2021

		31.03.2021	31.12.2020			31.03.2021	31.12.2020
		\$				\$	
ACTIVO				PASIVO			
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos (Nota 2.1.)		379.286.800	618.332.006	Deudas por operaciones (Nota 2.8.)		2.614.462.691	2.557.884.802
Inversiones (Nota 2.2.)		1.217.660.039	779.281.726	Deudas financieras (Nota 2.9.)		106.101.842	8.612.066
Créditos por operaciones (Nota 2.3.)		2.851.885.260	2.769.873.936	Deudas sociales (Nota 2.10.)		14.041.528	101.457.066
Créditos fiscales (Nota 2.4.)		87.946.767	77.543.336	Deudas fiscales (Notas 2.11.)		308.486.323	347.392.964
Otros créditos (Nota 2.5.)		33.207.667	35.667.674	Otros pasivos (Nota 2.12.)		2.476.059	3.256.583
Total del Activo Corriente		4.569.986.533	4.280.698.678	Total del Pasivo Corriente		3.045.568.443	3.018.603.481
ACTIVO NO CORRIENTE				PASIVO NO CORRIENTE			
Inversiones (Nota 2.2.)		74.990.479	83.119.927	Deudas fiscales (Notas 2.11.)		182.903.603	-
Créditos fiscales (Nota 2.4.)		3.362.563	15.587.116	Otros pasivos (Nota 2.12.)		419.440	473.770
Bienes de uso (Nota 2.6.)		4.868.427	4.856.134	Total del Pasivo No Corriente		183.323.043	473.770
Bienes Intangibles (Nota 2.7.)		8.716.509	8.051.620	Total del Pasivo		3.228.891.486	3.019.077.251
				Participación de terceros en sociedades controladas		157.990	190.082
Total del Activo No Corriente		91.937.978	111.614.797	PATRIMONIO NETO		1.432.875.035	1.373.046.142
Total del Activo		4.661.924.511	4.392.313.475	Total Pasivo y Patrimonio Neto		4.661.924.511	4.392.313.475

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

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº I Fº 17.
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 297 Fº 129

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Juan Martín Pardo
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Estado de Resultados Consolidado

Correspondiente al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2021 y finalizado el 31 de marzo de 2021, comparativo con igual período del ejercicio anterior, expresado en moneda homogénea al 31 de marzo de 2021

	31.03.2021	31.03.2020
	\$	\$
Aranceles por operaciones de bolsa	6.857.451	4.754.863
Ingresos por honorarios de administración	95.281.232	76.162.708
Comisiones pagadas	(2.391.136)	(216.995)
Resultado por operaciones de títulos públicos, privados y FCI	340.254.157	168.906.143
Gastos:		
de Comercialización	(7.652.029)	(9.458.613)
de Administración	(53.591.563)	(57.358.666)
Resultados financieros y por tenencia:		
Intereses, comisiones y bonificaciones	(20.311.020)	(32.041.524)
Diferencia de cambio	50.776.557	702.837
Intereses devengados por créditos otorgados	63.268	5.734.701
Intereses devengados por Depósitos en Plazos Fijos	-	815.918
Renta y Amortización de títulos públicos / Valuación de Acciones	4.558.279	9.731.880
Resultado por participaciones permanentes	-	(351.891)
Ingresos varios	16.064	1.094.303
Participación de terceros en resultados de compañías controladas	32.091	(73.660)
Resultado por Exposición a los Cambios en el Poder Adquisitivo de la Moneda	(160.036.257)	(52.785.509)
Resultado del período antes de impuestos – Ganancia	253.857.094	115.616.495
Impuesto a las ganancias	(194.028.201)	(52.355.149)
Resultado del período – Ganancia	59.828.893	63.261.346

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

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
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.
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 297 F° 129

Dr. José M. Meijomil

Síndico

Juan Martín Pardo

Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Estado de Flujo de Efectivo Consolidado

Correspondiente al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2021 y finalizado el 31 de marzo de 2021, comparativo con igual período del ejercicio anterior, expresado en moneda homogénea al 31 de marzo de 2021

	31.03.2021	31.03.2020
	\$	\$
VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio	618.332.006	76.941.139
Efectivo al cierre del período	379.286.800	188.804.565
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	(239.045.206)	111.863.426
CAUSA DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Variación neta de créditos y deudas por operaciones	143.664.764	79.513.473
Variación neta de créditos y deudas fiscales	(48.210.117)	(21.426.067)
Variación de otros créditos	2.476.071	(2.582.221)
Variación de otros pasivos	(834.854)	(182.151)
Variación de sueldos y cargas sociales	(214.344.327)	(36.028.904)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades operativas	(117.248.463)	19.294.130
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Alta de bienes intangibles	(4.295.433)	(1.002.874)
Variación de inversiones	(105.731.386)	(71.128.460)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(110.026.819)	(72.131.334)
ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Diferencias de cambio	50.776.557	702.838
Variación de deudas financieras	97.489.776	216.794.010
Pago de dividendos	-	(10.709)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de financiación	148.266.333	217.486.139
Resultado por Exposición a los Cambios en el Poder Adquisitivo de la Moneda	(160.036.257)	(52.785.509)
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	(239.045.206)	111.863.426

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

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Ver informe profesional por separado
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17.
Gastón J. Bernabé

Dr. José M. Meijomil
Síndico

Juan Martín Pardo
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables Consolidados

Correspondiente al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2021 y finalizado el 31 de marzo de 2021, presentadas en forma comparativa, expresado en moneda homogénea al 31 de marzo de 2021

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 2021 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 2020 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.

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
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

Juan Martín Pardo
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables Consolidados (Cont.)

Correspondiente al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2021 y finalizado el 31 de marzo de 2021, presentadas en forma comparativa, expresado en moneda homogénea al 31 de marzo de 2021

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:

	31/03/2010	31/12/2020
	\$	\$
2.1. <u>Caja y bancos</u>		
Caja Chica	13.873	14.684
Bancos en moneda local	1.627.755	1.633.520
Bancos en moneda extranjera	377.645.172	616.185.525
Moneda extranjera	-	498.277
	379.286.800	618.332.006
2.2. <u>Inversiones</u>		
Corrientes		
Títulos privados – Fondos comunes de inversión	368.838.202	359.800.166
Títulos públicos	752.169.770	209.972.108
Obligaciones negociables	96.652.067	209.509.452
	1.217.660.039	779.281.726
No Corrientes		
Participaciones en otras sociedades	1.600.528	1.582.384
Contrapartida líquida – Fondos comunes de inversión	73.389.951	81.537.543
	74.990.479	83.119.927
2.3. <u>Créditos por operaciones</u>		
Compras a liquidar	1.887.048.940	1.717.772.749
Deudores por operaciones RC – SENEBI	142.687.723	443.604.695
Deudores por operaciones SINAC – PPT	498.643.268	296.892.829
Deudores por operaciones SINAC - PPT Terceros	84.881.370	116.557.755
Garantías Bolsas y Mercados Argentinos	30.541.860	-
Especies a recibir Comitentes	-	8.009.527
Otras compras contado a liquidar	1.410.856	-
Primas por opciones de compra	671.504	758.484
Bolsas y Mercados Argentinos	383.859	448.437

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
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

Juan Martín Pardo
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables Consolidados (Cont.)

Correspondiente al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2021 y finalizado el 31 de marzo de 2021, presentadas en forma comparativa, expresado en moneda homogénea al 31 de marzo de 2021

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

	31/03/2021	31/12/2020
	\$	\$
2.3. Créditos por operaciones (Cont.)		
Comitentes SINAC – PPT	692.889	701.927
Comitentes RC – SENEBI	1.400	1.674
Deudores venta cheques pago diferido	22.395.738	20.495.454
Compensación y liquidación - Rofex por operaciones de terceros y cartera propia	2.500	444.902
Garantía BYMA Caución tomadora	175.665.203	84.296.946
Garantías Rofex - BYMA por cartera propia	6.858.150	79.888.557
	2.851.885.260	2.769.873.936
2.4. Créditos fiscales		
Corrientes		
Anticipos y retenciones Impuesto a las Ganancias	83.524.386	71.068.353
Saldo a Favor Impuesto a las Ganancias	4.503	5.086
Saldo a Favor percepción IVA y cargas sociales	18.720	21.145
Saldo a Favor Impuesto a los Ingresos Brutos	1.053.581	961.984
Anticipo tributario extraordinario	1.837.850	4.151.811
Impuesto a los débitos/créditos – Ley 25.413	1.507.727	1.334.957
	87.946.767	77.543.336
No Corrientes		
Activo neto por impuesto diferido	2.943.123	15.113.346
Saldo a favor impuesto a las ganancias	419.440	473.770
	3.362.563	15.587.116
2.5. Otros créditos		
Gastos pagados por adelantado	258.104	1.265.316
Otros pagos por cuenta de terceros	32.949.563	34.402.358
	33.207.667	35.667.674

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
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

Juan Martín Pardo
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables Consolidados (Cont.)

Correspondiente al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2021 y finalizado el 31 de marzo de 2021, presentadas en forma comparativa, expresado en moneda homogénea al 31 de marzo de 2021

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

	31/03/2021	31/12/2020
	\$	\$
2.6. Bienes de uso		
Muebles y útiles	123.703	153.421
Máquinas y equipos	223.011	162.027
Inmuebles	4.521.713	4.540.686
	4.868.427	4.856.134
2.7. Bienes Intangibles		
Valor Llave - Axis	4.993.285	5.640.062
Relacionamiento con clientes - Axis	1.450.433	1.491.873
Gastos de Organización – Software	2.272.791	919.685
	8.716.509	8.051.620
2.8. Deudas por operaciones		
Ventas a liquidar	650.536.390	802.013.156
Préstamo títulos – Merval	2.542.226	3.166.549
Otras ventas contado a liquidar	1.356.069	-
Caución tomadora de terceros en dólares	77.952.738	80.264.538
Caución Tomadora Cartera Propia	140.602.466	-
Caución tomadora de terceros	84.887.861	107.997.504
Comitentes	111.773.519	10.951.733
Impuestos y derechos a pagar	293.519	228.017
Especies a entregar Comitentes	-	8.009.527
Compensación y liquidación - Rofex por operaciones de cartera propia y de terceros	99.481	965.820
Acreedores por operaciones SINAC - PPT	775.131.048	1.129.922.682
Acreedores por operaciones RC - SENEBI	769.088.238	413.392.300
Compensación y liquidación de operaciones	-	1.152
Acreedores por operaciones vencidas a liquidar	199.136	971.824
	2.614.462.691	2.557.884.802
2.9. Deudas financieras		
Descubierto en Cuenta Corriente	100.680.062	6.580.065
Intereses por Obligaciones Interfinancieras	5.421.780	2.032.001
	106.101.842	8.612.066

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021

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

Juan Martín Pardo
Presidente

Mariva Bursátil S.A.

Notas a los Estados Contables Consolidados (Cont.)

Correspondiente al período de tres meses iniciado el 1° de enero de 2021 y finalizado el 31 de marzo de 2021, presentadas en forma comparativa, expresado en moneda homogénea al 31 de marzo de 2021

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

	31/03/2021	31/12/2020
	\$	\$
2.10. Deudas sociales		
Remuneraciones a pagar	139.536	-
Retenciones sobre sueldos	953.583	1.366.789
Reten a terc-honorarios y otro	30.323	53.578
Provisión vacaciones, gratificaciones y cargas sociales	9.960.790	96.786.491
Provisión Honorarios	226.266	224.500
Retención de impuestos sobre sueldos	1.069.562	388.043
Aportes patronales a pagar	1.367.651	2.234.211
Ex-Caja Subs. Fliares. y Fdo. Nac. Emp.	293.817	403.454
	14.041.528	101.457.066
2.11. Deudas fiscales		
Corrientes		
Impuesto a Pagar (IVA)	430.658	392.136
Provisión impuesto sobre los ingresos brutos	31.067.668	29.659.980
Anticipos, retenciones y percepciones sobre IIBB	(30.005.582)	(28.640.835)
Provisión Impuesto a las Ganancias	306.993.579	345.981.683
	308.486.323	347.392.964
No corrientes		
Provisión Impuesto a las Ganancias 2022	182.903.603	-
	182.903.603	-
2.12. Otros pasivos		
Corrientes		
Provisión para gastos	439.498	1.048.107
Provisión otras contingencias	-	13.920
Facturas a pagar	2.036.561	2.194.556
	2.476.059	3.256.583
No corrientes		
Previsión otras Contingencias	419.440	473.770
	419.440	473.770

Véase nuestro informe de fecha
12 de mayo de 2021
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

Juan Martín Pardo
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 2021, 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 2021, los que se presentan como información complementaria.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2020, 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) los estados contables intermedios de Mariva Bursátil S.A. se encuentran pendientes de transcripción en el libro "Inventario y Balances" y cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;
- b) los estados contables intermedios de Mariva Bursátil S.A. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales, excepto en cuanto a la transcripción del libro "Inventario y Balances" descripto en el acápite a);
- c) al 31 de marzo de 2021 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino que surge de los registros contables ascendía a \$481.347,12 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 2021 en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida Liquida, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires 12 de mayo de 2021.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Gastón L. Inzaghi

Contador Público (U.B.)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 297 F° 129

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

**A los Señores Directores y Accionistas
de Mariva Bursátil 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 2021, 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 2021, 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

Nuestra revisión ha sido realizada de acuerdo con normas de sindicatura vigentes incluidas en la Resolución Técnica N° 45 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.) aprobada por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

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 sobre la situación patrimonial de la Sociedad al 31 de marzo de 2021 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 profesionales 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 12 de mayo de 2021 del Contador Gastón L. Inzaghi (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) Los estados contables intermedios adjuntos al 31 de marzo de 2021 se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventario y Balances y cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores.
- b) Los estados contables intermedios adjuntos al 31 de marzo de 2021, surgen de registros contables de la Sociedad llevados en sus aspectos formales de conformidad con las normas legales vigentes, excepto por su falta de transcripción al libro Inventario y Balances descripto en el acápite a).
- 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 Líquida.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 12 de mayo de 2021

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**