

Caja de Valores Sociedad Anónima

Estados Financieros Consolidados y Separados Condensados Intermedios

Correspondientes al período de seis meses iniciado el 1° de enero de 2021 y finalizado el 30 de junio de 2021 presentados en forma comparativa y en moneda homogénea

Caja de Valores Sociedad Anónima

Estados Financieros Consolidados y Separados Condensados Intermedios
correspondientes al período de seis meses iniciado el 1° de enero de 2021 y finalizado el
30 de junio de 2021, presentados en forma comparativa y en moneda homogénea

Índice

Estados Consolidados Condensados Intermedios de Resultado Integral
Estados Consolidados Condensados Intermedios de Situación Financiera
Estados Consolidados Condensados Intermedios de Cambios en el Patrimonio
Estados Consolidados Condensados Intermedios de Flujo de Efectivo
Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios
Estados Separados Condensados Intermedios de Resultado Integral
Estados Separados Condensados Intermedios de Situación Financiera
Estados Separados Condensados Intermedios de Cambios en el Patrimonio
Estados Separados Condensados Intermedios de Flujo de Efectivo
Notas a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios
Informe de la Comisión Fiscalizadora
Informe de Revisión sobre Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios
Informe de Revisión sobre Estados Financieros Separados Condensados Intermedios

Caja de Valores Sociedad Anónima

Ejercicio económico N° 48

Estados Financieros Consolidados y Separados Condensados Intermedios
correspondientes al período de seis meses iniciado el 1° de enero de 2021 y finalizado el 30 de junio de 2021 presentados en forma comparativa y en moneda homogénea

Domicilio legal: 25 de mayo 362 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Actividad principal: Ente Depositario de Títulos Valores – Capítulo III. Ley 20.643

C.U.I.T.: 30-55447591-0

Fechas de inscripción en el registro público de comercio:

Del Estatuto o contrato social: 5 de noviembre de 1974
Modificación del Estatuto: 18 de septiembre de 2018 (última inscripta)

Número de Registro en la I.G.J.: 49.566

Fecha de vencimiento del estatuto o contrato social: 5 de noviembre de 2064

COMPOSICION DEL CAPITAL SOCIAL (Nota 9)				
Acciones				
Cantidad	Tipo	N° de votos que otorga cada una	Suscripto \$	Integrado \$
116.500.000	A	1 voto	116.500.000	116.500.000
116.500.000	B	1 voto	116.500.000	116.500.000
Total			233.000.000	233.000.000

PARTICIPACIÓN ACCIONARIA	
Accionistas	Participación
Bolsas y Mercados Argentinos S.A.	99,96%
Bolsa de Comercio de Bahía Blanca S.A.	0,005%
Bolsa de Comercio de Rosario	0,005%
Bolsa de Comercio de Mendoza S.A.	0,005%
Bolsa de Comercio de la Plata	0,005%
Bolsa de Comercio de Córdoba	0,005%
Bolsa de Comercio de Buenos Aires	0,002%
Mercado Argentino de Valores S.A.	0,010%

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 / F°17
Dr. Marcelo Tramia
Contador Público (UNLZ)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 252 F° 159

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

**ESTADOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS DE RESULTADO INTEGRAL
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES INICIADOS EL 1º DE ENERO DE 2021 Y 2020
Y FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020 PRESENTADOS EN CONJUNTO CON LOS
PERÍODOS DE TRES MESES INICIADOS EL 1º DE ABRIL DE 2021 Y 2020 Y FINALIZADOS EL 30 DE
JUNIO DE 2021 Y 2020**

(Cifras expresadas en moneda constante – ver nota 2.3.)

	NOTA	01/01/2021 30/06/2021	01/01/2020 30/06/2020	01/04/2021 30/06/2021	01/04/2020 30/06/2020
Ingresos por servicios	5	1.384.713.048	1.664.307.737	687.373.944	903.113.693
Costo de servicios	24	(1.020.973.353)	(1.112.853.790)	(485.913.324)	(617.954.442)
RESULTADO BRUTO		363.739.695	551.453.947	201.460.620	285.159.251
Gastos de administración	24	(347.755.108)	(305.000.486)	(201.267.628)	(210.045.251)
Gastos de comercialización	24	(86.590.940)	(101.443.607)	(42.763.913)	(45.619.058)
Resultados financieros operativos netos	6	471.398.143	644.739.708	417.121.161	612.762.155
RESULTADO OPERATIVO		400.791.790	789.749.562	374.550.240	642.257.097
Resultados financieros no operativos netos generados por activos	6	3.150.124.565	4.320.223.594	1.049.607.827	3.149.800.167
Resultados financieros no operativos netos generados por pasivos	6	(1.839.533)	(3.106.238)	(825.949)	(1.248.214)
Resultado por posición monetaria		(4.164.611.752)	(1.906.751.594)	(1.741.668.736)	(945.131.725)
RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA		(1.016.326.720)	2.410.365.762	(692.886.858)	2.203.420.228
Otros egresos netos	7	(27.909.619)	(37.645.905)	(19.453.440)	(19.852.710)
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS		(643.444.549)	3.162.469.419	(337.790.058)	2.825.824.615
Impuesto a las Ganancias	8	(424.429.124)	(411.639.116)	(274.734.299)	(254.641.995)
RESULTADO NETO DEL PERÍODO		(1.067.873.673)	2.750.830.303	(612.524.357)	2.571.182.620
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controlante		(1.066.840.018)	2.750.791.075	(612.064.705)	2.569.767.995
Resultado neto del período atribuible a la participación no controlante		(1.033.655)	39.228	(459.652)	1.414.625

Las notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios.

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17
Dr. Marcelo Trarina
Contador Público (UNLZ)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 252 F° 159

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

ESTADOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE JUNIO DE 2021 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en moneda constante – ver nota 2.3.)

	30/06/2021	31/12/2020		30/06/2021	31/12/2020
ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 10)	31.606.376.504	39.088.854.159	Acreeedores por operaciones (Nota 17)	36.699.074.614	43.128.890.714
Otros Activos Financieros (Nota 11)	19.253.070.662	19.440.275.338	Cuentas por pagar (Nota 18)	106.122.647	184.970.139
Créditos por servicios (Nota 12)	345.776.317	407.647.033	Remuneraciones y cargas sociales (Nota 19)	91.440.150	155.381.710
Otros créditos (Nota 13)	267.565.160	561.006.697	Cargas fiscales (Nota 20)	270.681.222	76.028.205
Total del Activo Corriente	51.472.788.643	59.497.783.227	Otros pasivos (Nota 21)	31.748.916	43.286.270
			Total del Pasivo Corriente	37.199.067.549	43.588.557.038
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Otros Activos Financieros (Nota 11)	2.975.019.800	2.975.961.519	Pasivo por impuesto diferido (Nota 8)	224.717.768	202.250.348
Otros créditos (Nota 13)	314.064.365	335.673.405	Previsión para contingencias y riesgos diversos (Nota 22)	5.767.817	7.228.479
Propiedad, planta y equipos (Nota 14)	1.351.056.378	1.258.480.802	Total del Pasivo no Corriente	230.485.585	209.478.827
Activos Intangibles (Nota 15)	866.514.682	614.333.159	TOTAL DEL PASIVO	37.429.553.134	43.798.035.865
Propiedades de Inversión (Nota 16)	260.291.018	262.923.644	PATRIMONIO (Según estado respectivo)		
Total del Activo no Corriente	5.766.946.243	5.447.372.529	Capital social	6.590.860.366	6.590.860.366
TOTAL DEL ACTIVO	57.239.734.886	64.945.155.756	Ganancias reservadas	14.280.561.182	11.859.612.918
			Resultados no asignados	(1.066.840.018)	2.689.942.515
			Patrimonio atribuible a la participación controladora	19.804.581.530	21.140.415.799
			Patrimonio atribuible a la participación no controlante	5.600.222	6.704.092
			TOTAL PATRIMONIO	19.810.181.752	21.147.119.891
			TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	57.239.734.886	64.945.155.756

Las notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios.

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 / F° 17
 Dr. Marcelo Trama
 Contador Público (UNLZ)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 252 F° 159

 HÉCTOR SCASSERRA
 Presidente de la Comisión Fiscalizadora

 ERNESTO ALLARIA
 Presidente

**ESTADOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020**
(Cifras expresadas en moneda constante – ver nota 2.3.)

RUBROS	Capital social	Ajuste de Capital	Reserva legal	Reserva para riesgos eventuales	Reserva facultativa	Resultados no Asignados	Patrimonio atribuible a la participación controlante	Participación atribuible a la no controlante	Total
Saldos al 31/12/2020	233.000.000	6.357.860.366	539.431.533	595.771.505	10.724.409.880	2.689.942.515	21.140.415.799	6.704.092	21.147.119.891
Distribución de la Asamblea General Ordinaria del 8 de abril de 2021:									
A Dividendos en efectivo						(268.994.251)	(268.994.251)	(70.215)	(269.064.466)
A Reservas			134.497.126	134.497.126	2.151.954.012	(2.420.948.264)	-		-
Resultado del período						(1.066.840.018)	(1.066.840.018)	(1.033.655)	(1.067.873.673)
Saldos al 30/06/2021	233.000.000	6.357.860.366	673.928.659	730.268.631	12.876.363.892	(1.066.840.018)	19.804.581.530	5.600.222	19.810.181.752

RUBROS	Capital social	Ajuste de Capital	Reserva legal	Reserva para riesgos eventuales	Reserva facultativa	Resultados no asignados	Patrimonio atribuible a la participación controlante	Participación atribuible a la no controlante	Total
Saldos al 31/12/2019	233.000.000	6.357.860.366	419.068.263	475.408.234	8.467.840.823	2.738.022.149	18.691.199.835	7.892.658	18.699.092.493
Distribución de la Asamblea General Ordinaria del 18 de marzo de 2020:									
A Dividendos en efectivo						(240.726.552)	(240.726.552)		(240.726.552)
A Reservas			120.363.271	120.363.271	2.256.569.054	(2.497.295.596)	-		-
Resultado del período						2.750.791.075	2.750.791.075	39.228	2.750.830.303
Saldos al 30/06/2020	233.000.000	6.357.860.366	539.431.534	595.771.505	10.724.409.877	2.750.791.076	21.201.264.358	7.931.886	21.209.196.244

Las notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios.

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 4 F° 17

Dr. Marcelo Trama
Contador Público (UNLZ)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 252 F° 159

(Socio)

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

ESTADOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS DE FLUJO DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020
 (Cifras expresadas en moneda constante – ver nota 2.3.)

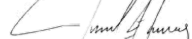
	30/06/2021	30/06/2020
VARIACIÓN DEL EFECTIVO		
Efectivo y equivalentes al inicio del período	39.088.854.159	30.352.741.901
Resultado por posición monetaria Efectivo y equivalentes de efectivo	2.070.599.503	2.447.174.945
Efectivo y equivalentes al cierre del período	31.606.376.504	39.523.723.413
(Disminución)/Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(9.553.077.158)	6.723.806.567
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Actividades operativas		
Resultado del período	(1.067.873.673)	2.750.830.303
Impuesto a las ganancias	424.429.124	411.639.116
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de actividades operativas:		
Depreciaciones de Propiedad, planta y equipo	67.443.141	43.709.432
Amortizaciones de Activos intangibles	10.256.885	10.256.888
Depreciaciones de Propiedades de inversión	2.632.626	2.632.627
Previsión deudores incobrables	4.233.937	16.021.758
Diferencia de cambio neta	(2.069.508.742)	(2.443.527.759)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución de Otros activos financieros corrientes	187.204.676	7.376.115.899
Disminución de Créditos por servicios	58.135.322	56.400.075
Disminución/(Aumento) de Otros créditos corrientes	293.441.537	(208.004.011)
Disminución/(Aumento) de Otros activos financieros no corrientes	941.719	(250.930.523)
Disminución/(Aumento) de Otros créditos no corrientes	21.609.040	(206.004.100)
Disminución Pasivos corrientes	(6.673.483.292)	(251.634.276)
Aumento/(Disminución) de Pasivos no corrientes	21.006.758	(1.177.623)
Pago de impuesto a las ganancias	(142.094.840)	(238.248.009)
Flujo neto de efectivo (utilizado)/generado en las actividades operativas	(8.861.625.782)	7.068.079.797
Actividades de inversión		
Pagos por compras de Propiedad, planta y equipo	(160.018.717)	(65.448.428)
Pagos por desarrollo de activos intangibles	(262.438.408)	(38.098.250)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(422.457.125)	(103.546.678)
Actividades de financiación		
Pagos de dividendos en efectivo	(268.994.251)	(240.726.552)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(268.994.251)	(240.726.552)
(Disminución)/Aumento neto del efectivo y equivalentes	(9.553.077.158)	6.723.806.567

Las notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios.

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

 (Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
 Dr. Marcelo Tramia
 Contador Público (UNLZ)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 252 F° 159

HÉCTOR SCASSERRA
 Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
 Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
POR EL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2021**

(Cifras expresadas en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

1.1. Reseña Informativa

La Sociedad fue fundada en 1974, y en sus 46 años de historia se ha afianzado como la Central Depositaria Argentina, desarrollando una importante función dentro del Mercado de Capitales. Su rol actual es actuar como Agente de Depósito Colectivo en el marco de la Ley del Mercado de Capitales N°26.831, bajo la supervisión de la Comisión Nacional de Valores. Su Casa Central se encuentra en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y sus sucursales en Córdoba y Rosario.

1.2. Servicios

- Agente de Depósito Colectivo (ADC de Valores Negociables)

Caja de Valores actúa como Agente de Depositario Central de Valores Negociables en los términos de la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831 y las Normas de la Comisión Nacional de Valores (N.T. 2013), con el número de matrícula 19 otorgado el 11 de septiembre de 2014.

En dicho carácter Caja de Valores S.A. celebra con cada Depositante un contrato de depósito colectivo en los términos de la ley N° 20.643 por el cual el depositante entrega a aquella una cierta cantidad de valores negociables y Caja de Valores S.A. asume el compromiso de devolver igual cantidad de valores negociables de la misma especie y clase.

Los valores negociables son depositados a la orden de los Depositantes y a nombre de los Comitentes, quienes son los propietarios de los mismos.

Los derechos inherentes a los valores negociables en custodia son reconocidos exclusivamente a sus propietarios (los comitentes) quienes reciben de la institución certificados de custodia a su nombre.

Actualmente, casi la totalidad de los valores negociables depositados en Caja de Valores S.A. se encuentran desmaterializados (en forma escritural) o representados por certificados globales.

Caja de Valores S.A. percibe de parte de los emisores los dividendos, intereses o cualquier otra acreencia a que dieren derecho los valores negociables depositados; procediendo a su acreditación en las cuentas comitentes y al pago de acuerdo a procedimientos establecidos al efecto y aprobados por la Comisión Nacional de Valores.

Asimismo y dentro de este ámbito Caja de Valores S.A. ofrece a sus depositantes los servicios de suscripciones de nuevas emisiones, como así también el período de canjes voluntarios u obligatorios.

A efecto de que inversores locales puedan mantener en custodia valores negociables emitidos internacionalmente, Caja de Valores S.A. posee cuentas en las siguientes Depositarias: Euroclear, Clearstream, Iberclear y The Depository Trust Company (DTC) en su modalidad de participante directo.

Caja de Valores S.A. adhiere a los estándares internacionales de seguridad para el envío y recepción de instrucciones electrónicas con otras centrales de custodia respetando normas ISO 20022.

- Agente de Custodia, Registro y Pago (ACRyP)

Caja de Valores S.A. actúa como Agente de Custodia, Registro y Pago, en los términos de la ley de Mercado de Capitales N° 26.831 y las Normas de la Comisión Nacional de Valores (N.T. 2013), con el número de matrícula 19, otorgados el 11 de septiembre de 2014.

El servicio actualmente disponible para las emisoras de valores negociables con oferta pública comprende las siguientes funciones:

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 / F°17

(Socio)

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

- Llevar en forma electrónica el Libro de Registro de la institución emisora, manteniendo actualizados permanentemente los datos particulares de cada tenedor, su tenencia por clase de título y el detalle de los movimientos operados.
- Emitir, a pedido de la emisora, padrones parciales o totales especificando tenencias y derechos no ejercidos.
- Atender, en forma personalizada a los tenedores en el período de los distintos derechos que en su calidad de propietarios de los valores negociables les corresponde conforme a la legislación vigente.
- Emitir el libro de asistencia a asambleas.

Caja de Valores S.A. percibe de parte de los emisores los dividendos, intereses o cualquier otra acreencia a que dieren derecho los valores negociables registrados, procediendo a su acreditación a los tenedores en sus respectivas cuentas y al pago de acuerdo a los procedimientos establecidos al efecto y aprobados por la Comisión Nacional de Valores.

- Agente Pagador de Acreencias

Caja de Valores S.A. brinda a las empresas y organismos estatales de valores negociables con oferta pública un servicio de gestión administrativa para la liquidación de acreencias.

Dicho servicio consiste en el pago de dividendos, intereses y/o ajustes integrales de capital a los accionistas que se presenten a tal fin, por cuenta de las empresas que lo contratan.

Esta modalidad se hace extensiva a la efectivización de rentas y amortizaciones en el caso de los títulos de deuda.

1.3. Tecnología de Valores

Caja de Valores S.A. ha constituido la sociedad Tecnología de Valores S.A con el propósito de brindar, tanto en el ámbito bursátil como a terceros, servicios relacionados con tecnología informática, comunicaciones e implementación de aplicaciones, ya sea por medio de asesoramiento o su prestación directa.

Dentro de esta gama de servicios propuestos, se incluye la actuación como certificador licenciado de firma digital de acuerdo a lo previsto en la Ley N° 25.506 y su reglamentación.

NOTA 2 – BASES DE PREPARACION

2.1. Políticas contables

Los presentes estados financieros consolidados condensados intermedios (“Estados Financieros”) por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020 han sido preparados de acuerdo con la NIC 34, “Información financiera intermedia”. Estos Estados Financieros deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, los cuales han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Informaciones Financiera (NIIF), aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por sus siglas en inglés).

Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente para Caja de Valores S.A. y sus subsidiarias (conjuntamente el “Grupo”).

2.2. Información comparativa

El estado consolidado condensado intermedio de situación financiera del presente período se presenta en forma comparativa con el correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, teniendo en consideración lo mencionado en la nota 2.3., mientras que el estado consolidado condensado intermedio de resultado integral se presenta en forma comparativa con el período de tres meses comprendido entre el 1° de abril y el 30 de junio de 2020 y el período de seis meses comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2020, teniendo en consideración lo mencionado en la nota 2.3.

Asimismo, los estados consolidados condensados de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo se presentan en forma comparativa con el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020, teniendo en consideración lo mencionado en la nota 2.3.

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

Ciertas reclasificaciones han sido efectuadas sobre las cifras correspondientes a los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios presentados en forma comparativa a efectos de mantener la consistencia en la exposición con las cifras del presente período.

2.3. Unidad de medida

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

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

A su vez, la Ley N° 27.468 (B.O. 04/12/2018) modificó el artículo 10° de la Ley N° 23.928 y sus modificatorias, estableciendo que la derogación de todas las normas legales o reglamentarias que establecen o autorizan la indexación por precios, actualización monetaria, variación de costos o cualquier otra forma de repotenciación de las deudas, impuestos, precios o tarifas de los bienes, obras o servicios, no comprende a los estados financieros, respecto de los cuales continuará siendo de aplicación lo dispuesto en el artículo 62 in fine de la Ley General de Sociedades N° 19.550 (T.O. 1984) y sus modificatorias. Asimismo, el mencionado cuerpo legal dispuso la derogación del Decreto N° 1269/2002 del 16 de julio de 2002 y sus modificatorios y delegó en el Poder Ejecutivo Nacional (PEN), a través de sus organismos de contralor, establecer la fecha a partir de la cual surtirán efecto las disposiciones citadas en relación con los estados financieros que les sean presentados. Por lo tanto, mediante su Resolución General 10/2018 (B.O. 28/12/2018), la Inspección General de Justicia (IGJ) dispuso que las entidades controladas y/o vinculadas a entidades sujetas a fiscalización la Comisión Nacional de Valores (CNV) podrán adoptar la norma aplicable a estas últimas (aplicar a los estados financieros anuales, por períodos intermedios y especiales, que cierren a partir del 31 de diciembre de 2020 inclusive, el método de reexpresión de estados financieros en moneda homogénea conforme lo establecido por la NIC 29). Por lo tanto, los presentes estados financieros al 30 de junio de 2021 han sido reexpresados

De acuerdo con la NIC 29, los estados financieros de una entidad que informa en la moneda de una economía de alta inflación deben reportarse en términos de la unidad de medida vigente a la fecha de los estados financieros. Todos los montos del estado de situación financiera que no se indican en términos de la unidad de medida actual a la fecha de los estados financieros deben actualizarse aplicando un índice de precios general. Todos los componentes del estado de resultados deben indicarse en términos de la unidad de medida actualizada a la fecha de los estados financieros, aplicando el cambio en el índice general de precios que se haya producido desde la fecha en que los ingresos y gastos fueron reconocidos originalmente en los estados financieros. Por lo tanto, los presentes estados financieros al 30 de junio de 2021 han sido reexpresados.

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

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

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

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

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 / F°17

(Socio)

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

- El capital fue reexpresado desde la fecha de suscripción o desde la fecha del último ajuste por inflación contable, lo que haya sucedido después. El monto resultante fue incorporado en la cuenta "Ajuste de capital";
- Los otros resultados integrales fueron reexpresados desde cada fecha de imputación contable;
- Las otras reservas de resultados fueron reexpresadas en la aplicación inicial.

2.4. Empresa en marcha

A la fecha de los presentes Estados Financieros, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan aportar dudas sobre la posibilidad de que la Sociedad y sus subsidiarias sigan operando normalmente como empresa en marcha.

2.5. Conversión a moneda extranjera

2.5.1. Moneda funcional y de presentación

Las cifras incluidas en los Estados Financieros correspondientes a cada una de las sociedades del Grupo se expresan en su moneda funcional, es decir, en la moneda del ambiente económico principal en la que operan. Los Estados Financieros se presentan en pesos argentinos, que es la moneda funcional y de presentación del Grupo.

2.5.2. Transacciones y saldos

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido valuados a los tipos de cambio, comprador o vendedor según corresponda, vigentes al cierre del período.

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambios vigentes a las fechas de las transacciones o de la valuación cuando las partidas son medidas al cierre.

Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a los tipos de cambio de cierre, se reconocen en el estado consolidado condensado intermedio de resultado integral, en el rubro "Resultados Financieros".

2.6. Bases de consolidación

Los presentes Estados Financieros incluyen (i) los activos y pasivos de Caja de Valores S.A. al 30 de junio de 2021, y (ii) los resultados de la Sociedad y sus subsidiarias desde el momento de incorporación al grupo económico.

a. Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las cuales Caja de Valores S.A. tiene control. La Sociedad controla una entidad cuando está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables por su participación en la entidad y tiene la capacidad de inferir en esos rendimientos a través de su poder para dirigir las actividades relevantes de la entidad. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control la Sociedad y se desconsolidan a partir de la fecha en que cesa el control.

Las combinaciones de negocios por parte del Grupo se contabilizan mediante la aplicación del método de adquisición.

Las operaciones entre empresas, los saldos y las ganancias no realizadas entre compañías del Grupo, se eliminan en la consolidación. Las pérdidas no realizadas también se eliminan excepto que la transacción proporcione evidencia del deterioro del activo transferido. Las políticas contables de las subsidiarias se han modificado en caso de corresponder para asegurar la consistencia con las políticas contables adoptadas por el Grupo.

Los Estados Financieros de Caja de Valores S.A. incluyen los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios de la Sociedad y los de sus subsidiarias.

Con fecha 13 de diciembre de 2019, el Directorio de la Sociedad Tecnología de Valores aprobó por medio de la Asamblea General Extraordinaria un aumento del capital social de \$355.164.144 integrado en su totalidad por su accionista mayoritario, Caja de Valores SA.

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 / F°17

(Socio)

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, las subsidiarias en las cuales Caja de Valores S.A. posee control son las siguientes:

	Participación en el capital de la controlada		Participación porcentual	
	Tipo de Acciones	Cantidad		
		30/06/2021	30/06/2021	
			Directa	Indirecta
Tecnología de Valores S.A.	Ordinarias	668.009.673	99,53%	-
BYMA Inversora S.A.	Ordinarias	95.000	95%	-
Caja Inversora S.A.	Ordinarias	95.000	95%	-
Tecval Inversora S.A.	Ordinarias	5.000	5%	95%
Instituto Argentino de Mercado de Capitales S.A.	Ordinarias	2.170.000	99,53%	-

	Participación en el capital de la controlada		Participación porcentual	
	Tipo de Acciones	Cantidad		
		31/12/2020	31/12/2020	
			Directa	Indirecta
Tecnología de Valores S.A.	Ordinarias	668.009.673	99,53%	-
BYMA Inversora S.A.	Ordinarias	95.000	95%	-
Caja Inversora S.A.	Ordinarias	95.000	95%	-
Tecval Inversora S.A.	Ordinarias	5.000	5%	95%
Instituto Argentino de Mercado de Capitales S.A.	Ordinarias	2.170.000	99,53%	-

30/06/2021			
	Participación porcentual	Patrimonio Neto	Resultados
Tecnología de Valores S.A.	99,53%	1.129.778.086	(227.732.028)
BYMA Inversora S.A.	95%	118.102	-
Caja Inversora S.A.	95%	275.111	-
Tecval Inversora S.A.	5%	219.492	-
Instituto Argentino de Mercado de Capitales S.A.	99,53%	47.327.348	7.788.736

31/12/2020			
	Participación porcentual	Patrimonio Neto	Resultados
Tecnología de Valores S.A.	99,53%	1.357.510.114	(269.730.611)
BYMA Inversora S.A.	95%	118.102	(58.869)
Caja Inversora S.A.	95%	275.111	97.392
Tecval Inversora S.A.	5%	219.492	39.910
Instituto Argentino de Mercado de Capitales S.A.	99,53%	54.446.196	16.395.582

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 / F°17

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

Se informa a continuación la situación financiera y de resultados:

Sociedad Emisora	Activo	Pasivo	Patrimonio Neto	Resultados
	30/06/2021			
Tecnología de Valores S.A.	1.224.815.459	95.037.373	1.129.778.086	(227.732.028)
BYMA Inversora S.A.	118.102	-	118.102	-
Caja Inversora S.A.	275.111	-	275.111	-
Tecval Inversora S.A.	219.492	-	219.492	-
Instituto Argentino de Mercado de Capitales S.A.	52.587.716	5.260.368	47.327.348	7.788.736

Sociedad Emisora	Activo	Pasivo	Patrimonio Neto	Resultados
	31/12/2020			
Tecnología de Valores S.A.	1.521.685.669	164.175.555	1.357.510.114	(269.730.611)
BYMA Inversora S.A.	118.102	-	118.102	(58.869)
Caja Inversora S.A.	275.111	-	275.111	97.392
Tecval Inversora S.A.	219.492	-	219.492	39.910
Instituto Argentino de Mercado de Capitales S.A.	61.617.289	7.171.093	54.446.196	16.395.582

El Directorio de la Sociedad considera que no existen otras sociedades que deban ser incluidas en los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios al 30 de junio de 2021.

b. Participación no controlante en el patrimonio

Las participaciones no controlante representan la porción del resultado y del patrimonio neto que no pertenece, directa o indirectamente, a la Sociedad y en los presentes Estados Financieros se exponen como una línea separada en los Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios de Resultado Integral, de Situación Financiera y de Cambios en el Patrimonio.

2.7. Estimaciones

La preparación de estos Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios de acuerdo con el marco contable antes referido requiere la elaboración y consideración, por parte de la Dirección de la Sociedad, de estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la determinación y exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de dichos estados. En este sentido, la incertidumbre asociada con las estimaciones y supuestos adoptados podría dar lugar en el futuro a resultados finales que podrían diferir de dichas estimaciones y requerir de ajustes significativos a los saldos informativos de los activos y pasivos afectados.

La Sociedad realiza estimaciones para calcular, por ejemplo, el valor recuperable de los activos no corrientes, el cargo por impuesto a las ganancias y las provisiones por contingencias. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes Estados Financieros. La forma de determinar contablemente las estimaciones no sufrió modificaciones en relación a los últimos Estados Financieros Consolidados anuales correspondientes al Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

2.8. Restricciones a la distribución de utilidades

De acuerdo a lo establecido por el artículo 70 de la Ley N° 19.550, la Resolución General (R.G.) N° 622 de la C.N.V. y los estatutos de la Sociedad, de las utilidades líquidas y realizadas se deberá destinar a la constitución de las siguientes reservas:

- El 5% como mínimo hasta alcanzar el 20% del capital suscrito al fondo de reserva legal
- El 5% anual, hasta alcanzar el 25% del capital suscrito, a un fondo para cubrir pérdidas eventuales.

Por otra parte, de acuerdo a lo establecido por el artículo 5 del Decreto N° 659/74 del Poder Ejecutivo Nacional, de los beneficios obtenidos, la Sociedad no podrá distribuir un dividendo en efectivo superior al 10% de las utilidades.

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 / F°17

(Socio)

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

2.9. Patrimonio Neto mínimo y contrapartida mínima

En cumplimiento de las disposiciones establecidas por la CNV según R.G. N°622/2013 de dicho organismo, la Sociedad se encuentra inscripta bajo el número de matrícula 19 en las categorías de agente de depósito colectivo (ADC de Valores Negociables) y agente de custodia, registro y pago (ACRyP) según lo establecido en la Resolución N° 17.504 de fecha 11 de septiembre de 2014 de la CNV.

De acuerdo a las exigencias previstas en la mencionada Resolución, se informa que el patrimonio neto de la Sociedad supera ampliamente el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma, el cual asciende a \$ 372.528.000.- que se encuentra integrada conforme el siguiente detalle:

Concepto	Cantidad	Importe*
JPMORGAN CHASE NEW YORK BANK 11242542	USD 3.900.000	\$ 372.528.000

*\$ 95,52.- Tipo de cambio comprador del Banco de la Nación Argentina al 30/06/2021.

NOTA 3: ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

3.1. Instrumentos financieros por categoría

El siguiente cuadro muestra, para los activos y pasivos financieros registrados al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, respectivamente, la información requerida por la NIIF 7, de acuerdo a las categorías establecidas en la NIIF 9.

	Costo Amortizado	Valor Razonable Con cambios en el estado de resultados integral	Total
Activos según Estado de Situación Financiera			
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	31.606.376.504	31.606.376.504
Otros activos financieros	3.181.139.436	19.046.951.026	22.228.090.462
Créditos por servicios	345.776.317	-	345.776.317
Otros créditos	581.629.525	-	581.629.525
Total	4.108.545.278	50.653.327.530	54.761.872.808
Pasivos según Estado de Situación Financiera			
Acreedores por operaciones	36.699.074.614	-	36.699.074.614
Cuentas por pagar	106.122.647	-	106.122.647
Total al 30/06/2021	36.805.197.261	-	36.805.197.261
	Costo Amortizado	Valor Razonable Con cambios en el estado de resultados integral	Total
Activos según Estado de Situación Financiera			
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	39.088.854.159	39.088.854.159
Otros activos financieros	3.712.388.428	18.703.848.429	22.416.236.857
Créditos por servicios	407.647.033	-	407.647.033
Otros créditos	896.680.102	-	896.680.102
Total	5.016.715.563	57.792.702.588	62.809.418.151
Pasivos según Estado de Situación Financiera			
Acreedores por operaciones	43.128.890.714	-	43.128.890.714
Cuentas por pagar	184.970.139	-	184.970.139
Total al 31/12/2020	43.313.860.853	-	43.313.860.853

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

(Socio)

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

3.1.1. Jerarquías del valor razonable

El cuadro a continuación expone los instrumentos financieros a valor razonable, clasificados por jerarquía, según el método de medición utilizado. Los diferentes niveles han sido definidos de la siguiente manera:

- Nivel 1: precios de cotización (no ajustados) en mercados activos, para activos y pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos distintos al precio de cotización incluidos del Nivel 1, que sean observables para el activo o el pasivo, tanto directamente como indirectamente.
- Nivel 3: datos para el activo o el pasivo que no están basados en datos observables de mercado (esto es, datos no observables), lo cual requiere que la Sociedad elabore sus propias hipótesis y premisas.

A continuación se exponen los activos y pasivos de la Sociedad medidos a valor razonable al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, respectivamente.

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos según Estado de Situación Financiera				
Efectivo y equivalentes de efectivo	31.606.376.504	-	-	31.606.376.504
Otros activos financieros	19.046.951.026	-	-	19.046.951.026
Total al 30/06/2021	50.653.327.530	-	-	50.653.327.530

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos según Estado de Situación Financiera				
Efectivo y equivalentes de efectivo	39.088.854.159	-	-	39.088.854.159
Otros activos financieros	18.703.848.429	-	-	18.703.848.429
Total al 31/12/2020	57.792.702.588	-	-	57.792.702.588

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos se basa en precios de cotización a la fecha de cierre. Un mercado se considera activo cuando los precios de cotización están fácil y regularmente disponibles a través de una bolsa, de intermediarios financieros, de una institución sectorial, de un servicio de precios o de un organismo regulador, y esos precios reflejan transacciones de mercado actuales que se producen regularmente, entre partes que actúan en condiciones de independencia mutua. El precio de cotización de mercado usado para los activos financieros mantenidos por la Sociedad es el precio corriente comprador. Estos instrumentos se incluyen en el Nivel 1. Los instrumentos incluidos en el Nivel 1 comprenden principalmente efectivo y equivalentes (Fondos Comunes de Inversión) y activos financieros (Títulos Públicos).

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valuación. Estas técnicas de valuación maximizan el uso de datos observables del mercado que estén disponibles y se basan en la menor medida posible en estimaciones específicas realizadas por la Sociedad. Si todos los datos significativos requeridos para calcular el valor razonable de un instrumento son observables, el instrumento se incluye en el Nivel 2.

Si uno o más de los datos significativos para el cálculo del valor razonable del instrumento financiero no se basan en datos observables del mercado, el instrumento se incluye en el Nivel 3.

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no posee instrumentos financieros incluidos en los Niveles 2 y 3.

3.1.2. Estimación del valor razonable

Valor razonable de activos valuados a valor razonable

Para los activos financieros valuados a valor razonable al 30 de junio de 2021, la información utilizada, las técnicas de valuación y el nivel de jerarquía se exponen a continuación:

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 / F°17

(Socio)

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

(A) Efectivo y equivalentes de efectivo

El valor de libros de estos activos se aproxima a su valor razonable.

La Sociedad considera que el valor de libros de las inversiones a corto plazo y de alta liquidez, que puedan convertirse en efectivo rápidamente y están sujetas a un riesgo insignificante de cambio en su valor, y cuyo vencimiento original no supera los noventa días, como efectivo y equivalente de efectivo, se aproxima a su valor razonable.

(B) Otros Activos Financieros

Los mismos fueron valuados utilizando la información de mercados activos, valuando las tenencias al valor de cotización de las mismas al cierre de cada período, por lo que su valuación califica como Nivel 1.

Valor razonable de activos y pasivos valuados a costo amortizado

La NIIF 7 requiere exponer información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros aunque los mismos se encuentren así valuados en el estado de situación financiera, siempre y cuando sea factible estimar dicho valor razonable. Dentro de este grupo, se incluyen:

(A) Otros Activos Financieros

La Sociedad considera que el valor de libros de las inversiones a corto plazo y de alta liquidez, que puedan convertirse en efectivo rápidamente y están sujetas a un riesgo insignificante de cambio en su valor, se aproxima a su valor razonable.

El valor razonable de los instrumentos que no cuentan con precios de cotización en mercados activos se han determinado descontando los flujos de fondos futuros estimados a las tasas de mercado corrientes ofrecidas, para cada período, de corresponder, para instrumentos financieros de similares características.

(B) Créditos por servicios y otros créditos

Se considera que el valor de libros se aproxima a su valor razonable, ya que dichos créditos son sustancialmente de corto plazo, y la totalidad de los créditos no devengan intereses y ni están sujetos a cláusulas de ajuste, por lo cual su valor de libros se aproxima al valor presente de los cobros futuros esperados. Todos los créditos que se estiman de dudosa recuperabilidad, fueron provisionados.

(C) Cuentas por pagar y Acreedores por operaciones

Se considera que el valor de libros se aproxima a su valor razonable, ya que dichos pasivos son sustancialmente de corto plazo.

3.1.3. Factores de riesgos

Caja de Valores S.A. gestiona el riesgo financiero mediante la aplicación de una política conservadora y de diversificación de las inversiones.

Caja de Valores S.A. posee un Comité de Inversiones, designado por el Directorio, que tiene como funciones principales:

- Supervisar el cumplimiento de la Política de Inversiones.
- Revisar el cumplimiento de los objetivos, la política y los procedimientos aplicados para la administración de los riesgos de las inversiones.
- Aprobar el informe trimestral para el Directorio, sobre la composición, rendimiento del portfolio, eventuales desvíos y análisis de Emisores.
- Otras actividades que le encomiende el Directorio.

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

 (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

Caja de Valores S.A. resguarda sus activos propios y de terceros (efectivo, equivalentes de efectivo e inversiones en valores negociables) en una estructura diseñada para minimizar el riesgo de pérdida y de retraso en el acceso a estos activos.

NOTA 4: ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables en las circunstancias.

NOTA 5: INGRESOS POR SERVICIOS

- a) Ingresos por servicios del período de seis meses comprendido entre el 1° de enero de 2021 y 2020 y el 30 de junio de 2021 y 2020, respectivamente:

	30/06/2021	30/06/2020
Servicios por ADC de Valores Negociables	965.617.908	1.088.872.987
Servicios por ACryp	25.438.602	31.570.265
Servicios adicionales	393.656.538	543.864.485
Total	1.384.713.048	1.664.307.737

- b) Ingresos por servicios del período de tres meses comprendido entre el 1° de abril de 2021 y 2020 y el 30 de junio de 2021 y 2020, respectivamente:

	30/06/2021	30/06/2020
Servicios por ADC de Valores Negociables	483.138.065	545.796.465
Servicios por ACryp	12.236.161	15.589.726
Servicios adicionales	191.999.718	341.727.502
Total	687.373.944	903.113.693

NOTA 6: RESULTADOS FINANCIEROS

Ingresos financieros operativos netos

- a) Ingresos financieros operativos netos del período de seis meses comprendido entre el 1° de enero de 2021 y 2020 y el 30 de junio de 2021 y 2020, respectivamente:

Generados por activos	30/06/2021	30/06/2020
Resultado Títulos Públicos	(74.422.217)	161.271.574
Resultado Títulos Privados	373.333.905	211.698.940
Intereses ganados por operaciones financieras	172.486.455	271.769.194
	471.398.143	644.739.708

- b) Ingresos financieros operativos netos del período de tres meses comprendido entre el 1° de abril de 2021 y 2020 y el 30 de junio de 2021 y 2020, respectivamente:

Generados por activos	30/06/2021	30/06/2020
Resultado Títulos Públicos	62.005.319	310.581.831
Resultado Títulos Privados	255.222.383	213.501.745
Intereses ganados por operaciones financieras	99.893.459	88.678.579
	417.121.161	612.762.155

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1/- F°17

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

Ingresos financieros no operativos netos
a) Ingresos financieros no operativos netos del período de seis meses comprendido entre el 1° de enero de 2021 y 2020 y el 30 de junio de 2021 y 2020, respectivamente:

Generados por activos	30/06/2021	30/06/2020
Resultado Títulos Públicos	295.805.754	1.114.681.425
Resultado Títulos Privados	696.618.195	161.333.821
Intereses ganados por operaciones financieras	25.335.314	253.998.346
Diferencia de cambio (A)	2.071.348.275	2.446.633.997
Resultado por inversiones en otras sociedades no vinculadas	163.996.063	474.065.995
Impuesto a los Ingresos Brutos	(39.433.392)	(70.469.766)
Gastos bancarios	(63.157.493)	(49.273.845)
Impuesto a los débitos y créditos	(388.151)	(10.746.379)
	3.150.124.565	4.320.223.594
Generados por pasivos	30/06/2021	30/06/2020
Diferencia de cambio (P)	(1.839.533)	(3.106.238)
	(1.839.533)	(3.106.238)
Total	3.619.683.175	4.961.857.064

b) Ingresos financieros no operativos netos del período de tres meses comprendido entre el 1° de abril de 2021 y 2020 y el 30 de junio de 2021 y 2020, respectivamente:

Generados por activos	30/06/2021	30/06/2020
Resultado Títulos Públicos	134.089.675	1.219.914.668
Resultado Títulos Privados	222.514.836	223.765.358
Intereses ganados por operaciones financieras	12.047.255	114.501.973
Diferencia de cambio (A)	624.467.488	1.387.671.050
Resultado por inversiones en otras sociedades no vinculadas	110.425.161	272.743.213
Impuesto a los Ingresos Brutos	(24.071.627)	(33.994.914)
Gastos bancarios	(34.827.666)	(4.071.410)
Impuesto a los débitos y créditos	4.962.705	(30.729.771)
	1.049.607.827	3.149.800.167
Generados por pasivos	30/06/2021	30/06/2020
Diferencia de cambio (P)	(825.949)	(1.248.214)
	(825.949)	(1.248.214)
Total	1.465.903.039	3.761.314.108

NOTA 7: OTROS EGRESOS NETOS
a) Otros egresos netos del período de seis meses comprendido entre el 1° de enero de 2021 y 2020 y el 30 de junio de 2021 y 2020, respectivamente:

	30/06/2021	30/06/2020
Impuesto al valor agregado no computable	(36.904.210)	(52.192.962)
Donaciones	(6.063.665)	(6.959.893)
Alquileres ganados	13.269.000	21.878.630
Resultados diversos	1.789.256	(371.680)
Total	(27.909.619)	(37.645.905)

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 / F°17

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

b) Otros egresos netos del período de tres meses comprendido entre el 1° de abril de 2021 y 2020 y el 30 de junio de 2021 y 2020, respectivamente:

	30/06/2021	30/06/2020
Impuesto al valor agregado no computable	(18.202.887)	(26.281.122)
Donaciones	(3.474.229)	(4.562.608)
Alquileres ganados	2.081.866	11.102.163
Resultados diversos	141.810	(111.143)
Total	(19.453.440)	(19.852.710)

NOTA 8: IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Impuesto a las ganancias

El cargo por impuesto a las ganancias comprende al impuesto corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el Estado Consolidado Condensado de Resultado Integral.

- Impuesto a las ganancias corriente: el cargo por impuesto a las ganancias corriente consolidado corresponde a la sumatoria de los cargos de las distintas sociedades que conforman el Grupo, los cuales fueron determinados, en cada caso, mediante la aplicación de la tasa del impuesto sobre el resultado impositivo, conforme a la Ley de Impuesto a las Ganancias, o normativa equivalente.

a) Ajuste por inflación impositivo

La Ley 27.430 de Reforma Fiscal, modificada por las Leyes 27.468 y 27.541, estableció respecto del ajuste por inflación impositivo, con vigencia para períodos iniciados a partir del 1° de enero de 2018, lo siguiente:

- i) que dicho ajuste resultará aplicable en el período fiscal en el cual se verifique un porcentaje de variación del IPC nivel general que supere el 100% en los treinta y seis meses anteriores al cierre del período que se liquida;
- ii) que respecto del primer, segundo y tercer período a partir de su vigencia, ese procedimiento será aplicable en caso que la variación de ese índice, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos períodos, supere un 55%, 30% y 15% para el primer, segundo y tercer año de aplicación, respectivamente;
- iii) el efecto del ajuste por inflación impositivo positivo o negativo, según sea el caso, correspondiente al primer, segundo y tercer período de tres meses iniciados a partir del 1° de enero de 2018, se imputa un tercio en ese período fiscal y los dos tercios restantes, en partes iguales, en los dos períodos fiscales inmediatos siguientes;
- iv) el efecto del ajuste por inflación positivo o negativo correspondiente al primer y segundo período fiscal iniciados a partir del 1° de enero de 2019, debe imputarse un sexto al período fiscal en que se determine el ajuste y los cinco sextos restantes en los períodos fiscales inmediatos siguientes; y
- v) para los períodos fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2020 se podrá computar el 100% del ajuste en el año en el cual se determina.

Habiéndose cumplido los parámetros que establece la ley de impuesto a las ganancias para practicar el ajuste por inflación impositivo y en la registración del impuesto a las ganancias corriente y diferido se han incorporado los efectos que se desprenden de la aplicación de ese ajuste en los términos previstos en la ley.

b) Cambio de alícuota en el impuesto a las ganancias

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

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

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

Se han registrado en los presentes estados financieros los impactos que este cambio genera en el impuesto corriente y en los saldos de activos y pasivos diferidos netos, considerando la tasa efectiva que se estima aplicable a la fecha probable de la reversión de dichos activos y pasivos diferidos.

- Impuesto diferido: se calcula en base a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios de la Entidad y de cada una de sus subsidiarias y refleja los efectos de las diferencias temporarias entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos se miden utilizando la tasa de impuesto que se espera aplicar a la ganancia imponible en los años en que estas diferencias

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

(Socio)

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Entidad y sus subsidiarias esperan recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos diferidos se miden por sus importes nominales sin descontar, a las tasas impositivas que se esperan sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios tributarios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar.

Este impuesto debe registrarse siguiendo el método del pasivo, reconociendo (como crédito o deuda) el efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la valuación impositiva de los activos y pasivos, y su posterior imputación a los resultados del período en el cual se produce la reversión de las mismas, considerando asimismo la posibilidad de aprovechamiento de los quebrantos impositivos en el futuro.

Por la aplicación del método del impuesto diferido, la Sociedad mantiene registrado un pasivo neto de \$224.717.768 al 30 de junio de 2021 y un pasivo neto \$202.250.348 al 31 de diciembre de 2020.

A continuación se presenta una conciliación entre el cargo a resultados por impuesto a las ganancias y el que resultaría de aplicar la tasa impositiva vigente al resultado antes impuesto a las actividades que continúan al 30 de junio de 2021 y de 2020, respectivamente:

	30/06/2021	30/06/2020
Resultado del período antes del impuesto a las actividades que continúan	(643.444.549)	3.162.469.419
Tasa impositiva vigente	35%	30%
Impuesto a las ganancias a la tasa impositiva vigente (teórico)	(225.205.592)	948.740.826
Ajuste por reexpresión de estados financieros en moneda homogénea	1.408.483.647	369.386.652
Aportes Fondos de riesgo	(1.620.449)	(52.378.082)
Ajuste al costo de inversiones en el exterior	(603.918.921)	(838.450.971)
Ajuste por inflación impositivo (Ley 27541)	(150.330.394)	(45.412.291)
Diferimiento ajuste por inflación impositivo (Ley 27541)	(23.211.990)	45.338.126
Otros	20.232.823	(15.585.144)
Total de impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	424.429.124	411.639.116
Impuesto corriente	401.961.704	420.330.717
Variación impuesto diferido	22.467.420	(8.691.601)
Impuestos a las Ganancias	424.429.124	411.639.116

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre 2020, respectivamente, la composición de los activos y pasivos diferidos por impuesto a las ganancias es la siguiente:

	30/06/2021	31/12/2020
Activos por impuesto diferido		
Ajuste por inflación impositivo (Ley 27541)	124.762.927	168.820.864
Quebranto	80.603.003	6.114.342
Deudores incobrables	10.985.694	10.419.732
Previsiones	3.152.756	3.110.025
Otros créditos	417.089	1.241.591
Total de activos diferido	219.921.469	189.706.554
Pasivos por impuesto diferido		
Depreciación propiedad, planta y equipo	(346.879.941)	(282.606.194)
Fondos Comunes de Inversión	(97.759.296)	(109.350.708)
Total de pasivos diferido	(444.639.237)	(391.956.902)
PASIVO NETO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	(224.717.768)	(202.250.348)

NOTA 9: CAPITAL SOCIAL

El capital social está representado por 233.000.000 acciones ordinarias de un voto por acción, escriturales no endosables, de valor nominal de \$1 por acción.

A la fecha de presentación de los presentes Estados Financieros Consolidados Condensados Intermedios, no existieron modificaciones en la composición del capital en relación a los últimos Estados Financieros Consolidados anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

 (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

NOTA 10: EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	30/06/2021	31/12/2020
Efectivo	282.209	312.960
Efectivo en moneda extranjera (Nota 26)	81.654.890	94.873.891
Banco moneda local	345.314.957	1.453.909.437
Bancos moneda extranjera (Nota 26)	26.618.541.716	19.626.930.583
Fondos comunes de inversión	3.902.974.725	3.709.806.036
Fondos comunes de inversión en moneda extranjera (Nota 26)	653.447.916	11.411.958.469
Equivalentes de efectivo	4.160.091	131.291.304
Equivalentes de efectivo en moneda extranjera (Nota 26)	-	2.659.771.479
TOTAL	31.606.376.504	39.088.854.159

NOTA 11: OTROS ACTIVOS FINANCIEROS**Corriente**

	30/06/2021	31/12/2020
Títulos Públicos (Nota 25)	3.935.331.704	4.094.849.356
Títulos Públicos en moneda extranjera (Nota 25 y Nota 26)	15.111.619.322	14.608.999.073
Títulos Privados (Nota 25)	94.746.943	349.902.655
Títulos Privados en moneda extranjera (Nota 25 y Nota 26)	111.372.693	386.524.254
TOTAL	19.253.070.662	19.440.275.338

No corriente

	30/06/2021	31/12/2020
Inversiones en otras sociedades (Nota 25)	1.200.544.010	1.387.480.516
Títulos Privados (Nota 25)	-	238.319.978
Títulos Privados en moneda extranjera (Nota 25 y Nota 26)	1.774.475.790	1.350.161.025
TOTAL	2.975.019.800	2.975.961.519

NOTA 12: CRÉDITOS POR SERVICIOS

	30/06/2021	31/12/2020
Deudores por servicios	237.864.190	246.482.327
Deudores por servicio en moneda extranjera (Nota 26)	23.067.602	22.134.841
Deudores por servicios de plazo vencido	114.559.425	154.016.202
Sociedades relacionadas	1.889.821	19.746.104
Previsión deudores incobrables (Nota 22)	(31.604.721)	(34.732.441)
TOTAL	345.776.317	407.647.033

NOTA 13: OTROS CRÉDITOS**Corriente**

	30/06/2021	31/12/2020
Operaciones financieras a cobrar	-	31.562.975
Gastos pagados por adelantado	130.501.922	390.359.582
Préstamos al personal	12.869.024	16.903.106
Impuesto a los débitos y créditos	3.510.774	1.339.979
Saldo a favor Impuesto a las ganancias TecVal	26.258.039	28.769.426
Impuesto al valor agregado	67.537.994	54.672.811
Arrendamientos	181.080	226.937
Anticipo honorarios al directorio	25.858.000	37.056.368
Diversos	848.327	115.513
TOTAL	267.565.160	561.006.697

No corriente

	30/06/2021	31/12/2020
Créditos con otras sociedades no vinculadas	276.845.783	276.846.019
Gastos pagados por adelantado	36.781.499	58.333.137
Diversos	437.083	494.249
TOTAL	314.064.365	335.673.405

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

HÉCTOR SCASSERRA
 Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
 Presidente

NOTA 14: PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Cuenta principal	Valor al inicio	Aumentos y/o transferencias	Bajas	Valor al cierre	Depreciaciones				Neto resultante al 30/06/2021	Neto resultante al 31/12/2020
					Acumuladas al inicio	Del período	Bajas	Acumuladas al cierre		
Inmuebles	1.132.804.510	-	-	1.132.804.510	355.221.555	9.339.309	-	364.560.864	768.243.646	777.582.955
Muebles y útiles	299.548.262	221.259	-	299.769.521	279.765.567	1.306.588	-	281.072.155	18.697.366	19.782.695
Instalaciones	499.389.285	2.192.625	-	501.581.910	486.544.816	266.149	-	486.810.965	14.770.945	12.844.469
Equipos de computación	3.337.764.212	149.416.995	-	3.487.181.207	2.914.259.495	56.531.095	-	2.970.790.590	516.390.617	423.504.717
Obras en curso	2.759.451	8.187.838	-	10.947.289	-	-	-	-	10.947.289	2.759.451
Obras de arte	22.006.515	-	-	22.006.515	-	-	-	-	22.006.515	22.006.515
Total al 30/06/2021	5.294.272.235	160.018.717	-	5.454.290.952	4.035.791.433	67.443.141	-	4.103.234.574	1.351.056.378	-
Total al 31/12/2020	5.086.452.093	207.820.142	-	5.294.272.235	3.887.345.583	148.445.850	-	4.035.791.433	-	1.258.480.802

NOTA 15: ACTIVOS INTANGIBLES

Cuenta Principal	Valor al Inicio	Aumentos y/o transferencias	Bajas	Valor al cierre	Amortizaciones				Neto resultante al 30/06/2021	Neto resultante al 31/12/2020
					Acumuladas al inicio	Del período	Bajas	Acumuladas al cierre		
Software	701.893.502	-	-	701.893.502	701.624.451	-	-	701.624.451	269.051	269.051
Desarrollo de software	656.225.676	262.438.408	-	918.664.084	42.161.568	10.256.885	-	52.418.453	866.245.631	614.064.108
Total al 30/06/2021	1.358.119.178	262.438.408	-	1.620.557.586	743.786.019	10.256.885	-	754.042.904	866.514.682	-
Total al 31/12/2020	1.320.020.777	38.098.401	-	1.358.119.178	723.272.235	20.513.784	-	743.786.019	-	614.333.159

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

(Socio)

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

NOTA 16: PROPIEDADES DE INVERSION

Cuenta Principal	Valor al Inicio	Aumentos y/o transferencias	Bajas	Valor al cierre	Amortizaciones				Neto resultante al 30/06/2021	Neto resultante al 31/12/2020
					Acumuladas al inicio	Del período	Bajas	Acumuladas al cierre		
Propiedades de Inversión *	314.002.918	-	-	314.002.918	51.079.274	2.632.626	-	53.711.900	260.291.018	262.923.644
Total al 30/06/2021	314.002.918	-	-	314.002.918	51.079.274	2.632.626	-	53.711.900	260.291.018	-
Total al 31/12/2020	314.002.918	-	-	314.002.918	45.814.018	5.265.256	-	51.079.274	-	262.923.644

* El contrato de alquiler de la propiedad de inversión se extiende hasta abril 2025.

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

NOTA 17: ACREEDORES POR OPERACIONES

	30/06/2021	31/12/2020
Acreedores por operaciones liquidadas	5.252.847.040	6.595.295.766
Acreedores por operaciones liquidadas en moneda extranjera (Nota 26)	30.638.694.474	36.086.929.448
Acreedores por operaciones a liquidar	580.891.312	119.129.202
Acreedores por operaciones a liquidar en moneda extranjera (Nota 26)	226.641.788	327.536.298
TOTAL	36.699.074.614	43.128.890.714

NOTA 18: CUENTAS POR PAGAR

	30/06/2021	31/12/2020
Proveedores	72.153.008	92.709.381
Proveedores en moneda extranjera (Nota 26)	6.796	123.178
Provisión gastos recurrentes	13.895.194	72.370.261
Provisión gastos recurrentes en moneda extranjera (Nota 26)	17.535.860	19.013.835
Diversas	2.531.789	753.484
TOTAL	106.122.647	184.970.139

NOTA 19: REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES

	30/06/2021	31/12/2020
Provisión vacaciones	39.279.376	25.056.688
Cargas sociales y retenciones a pagar	52.160.774	45.947.103
Otras provisiones	-	84.377.919
TOTAL	91.440.150	155.381.710

NOTA 20: CARGAS FISCALES

Corriente	30/06/2021	31/12/2020
Prov. Impuesto a las ganancias (neta de anticipos)	242.717.013	60.280.821
Retenciones efectuadas a terceros	6.753.701	11.064.204
Impuesto sobre los ingresos brutos	17.521.401	830.784
Impuesto al valor agregado	1.285.811	740.603
Otras cargas fiscales	2.403.296	3.111.793
TOTAL	270.681.222	76.028.205

NOTA 21: OTROS PASIVOS

	30/06/2021	31/12/2020
Honorarios Directorio y Comisión Fiscalizadora	30.063.900	37.710.695
Otros Honorarios	1.503.936	5.348.638
Arrendamientos	181.080	226.937
TOTAL	31.748.916	43.286.270

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 / F°17

HÉCTOR SCASSERRA
 Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
 Presidente

NOTA 22: PREVISIONES Y CONTINGENCIAS

Rubros	Saldos al inicio	Aumento	Desafectación	Otros Movimientos	Saldos al cierre	Efecto Reexpresión
Incluidas en el activo						
Previsión deudores incobrables (Nota 12)	34.732.441	4.233.937	-	-	31.604.721	7.361.657
Incluidas en el pasivo						
Previsión para contingencias y riesgos diversos	7.228.479	-	-	-	5.767.817	1.460.662
Totales al 30/06/2021	41.960.920	4.233.937	-	-	37.372.538	8.822.319
Totales al 31/12/2020	43.919.726	21.283.211	(8.505.397)	-	41.960.920	14.736.620

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 / F°17

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

NOTA 23: APERTURA POR PLAZOS DE ACTIVOS FINANCIEROS, CREDITOS Y DEUDAS

La composición de activos financieros, créditos y deudas según el plazo estimado de cobro o pago al 30 de junio de 2021 y en función de la tasa de interés que devengan es la siguiente:

	Otros activos Financieros	Créditos por servicios	Otros créditos
A vencer			
1° trimestre	-	262.821.613	155.947.369
2° trimestre	-	-	83.622.196
3° trimestre	-	-	11.023.706
4° trimestre	-	-	16.971.889
Subtotal Corriente	-	262.821.613	267.565.160
No corriente	2.975.019.800	-	37.218.582
Subtotal No Corriente	2.975.019.800	-	37.218.582
Subtotal	2.975.019.800	262.821.613	304.783.742
De plazo vencido	19.253.070.662	82.954.704	-
Sin plazo establecido	-	-	276.845.783
Total al 30/06/2021	22.228.090.462	345.776.317	581.629.525
Que no devengan interés	-	345.776.317	581.629.525
Que devengan interés a tasa variable	22.228.090.462	-	-
Total al 30/06/2021	22.228.090.462	345.776.317	581.629.525

	Cuentas por pagar	Acreedores por operaciones	Remuneraciones y cargas sociales	Cargas fiscales	Otros pasivos
A vencer					
1° trimestre	104.224.647	36.699.074.614	70.314.525	27.964.209	21.619.616
2° trimestre	-	-	20.732.496	242.717.013	-
3° trimestre	-	-	393.129	-	10.129.300
4° trimestre	1.898.000	-	-	-	-
Subtotal Corriente	106.122.647	36.699.074.614	91.440.150	270.681.222	31.748.916
De plazo vencido	-	-	-	-	-
Sin plazo establecido	-	-	-	-	-
Total al 30/06/2021	106.122.647	36.699.074.614	91.440.150	270.681.222	31.748.916
Que no devengan interés	106.122.647	36.699.074.614	91.440.150	270.681.222	31.748.916
Total al 30/06/2021	106.122.647	36.699.074.614	91.440.150	270.681.222	31.748.916

La composición de activos financieros, créditos y deudas según el plazo estimado de cobro o pago al 31 de diciembre de 2020 y en función de la tasa de interés que devengan es la siguiente:

	Otros activos Financieros	Créditos por servicios	Otros créditos
A vencer			
1° trimestre	-	288.363.272	430.782.193
2° trimestre	-	-	75.329.062
3° trimestre	-	-	43.128.539
4° trimestre	-	-	11.766.903
Subtotal Corriente	-	288.363.272	561.006.697
No corriente	2.975.961.519	-	58.827.386
Subtotal No corriente	2.975.961.519	-	58.827.386
Subtotal	2.975.961.519	288.363.272	619.834.083
De plazo vencido	19.440.275.338	119.283.761	-
Sin plazo establecido	-	-	276.846.019
Total al 31/12/2020	22.416.236.857	407.647.033	896.680.102
Que no devengan interés	-	407.647.033	896.680.102
Que devengan interés a tasa variable	22.416.236.857	-	-
Total al 31/12/2020	22.416.236.857	407.647.033	896.680.102

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

	Cuentas por pagar	Acreedores por operaciones	Remuneraciones y cargas sociales	Cargas fiscales	Otros pasivos
A vencer					
1° trimestre	184.942.940	43.128.890.714	116.322.189	71.345.157	5.575.576
2° trimestre	27.199	-	39.059.521	4.683.048	37.710.694
3° trimestre	-	-	-	-	-
4° trimestre	-	-	-	-	-
Subtotal Corriente	184.970.139	43.128.890.714	155.381.710	76.028.205	43.286.270
De plazo vencido	-	-	-	-	-
Sin plazo establecido	-	-	-	-	-
Total al 31/12/2020	184.970.139	43.128.890.714	155.381.710	76.028.205	43.286.270
Que no devengan interés	184.970.139	43.128.890.714	155.381.710	76.028.205	43.286.270
Total al 31/12/2020	184.970.139	43.128.890.714	155.381.710	76.028.205	43.286.270

NOTA 24: INFORMACION REQUERIDA POR EL ART. 64 INC I b) LEY N° 19.550

Correspondiente a los períodos de seis meses iniciados el 1° de enero de 2021 y 2020 y finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020, respectivamente:

Rubros	Costo de servicios	Gastos de Administración	Gastos de Comercialización	Total al 30/06/2021	Total al 30/06/2020
Sueldos y gratificaciones	389.872.142	45.228.743	-	435.100.885	459.100.915
Contribuciones sociales	89.474.167	9.890.449	-	99.364.616	117.156.381
Honorarios Directorio	-	44.031.377	-	44.031.377	19.999.621
Honorarios Comisión Fiscalizadora	-	2.063.394	-	2.063.394	3.847.904
Retribuciones por servicios	166.353.012	82.550.901	-	248.903.913	382.903.636
Impuestos, tasas y patentes	12.066.824	3.015.154	-	15.081.978	15.044.021
Impuesto sobre los Ingresos Brutos	-	-	81.405.510	81.405.510	94.267.338
Impuesto a los débitos y créditos	-	301.919	951.493	1.253.412	438.326
Depreciaciones propiedad, planta y equipo	48.968.431	18.474.710	-	67.443.141	43.709.432
Depreciaciones propiedades de inversión	2.106.101	526.525	-	2.632.626	2.632.627
Amortizaciones bienes intangibles	8.205.507	2.051.378	-	10.256.885	10.256.888
Mantenimiento y suministros de cómputos	74.174.543	105.291.303	-	179.465.846	113.093.549
Vigilancia	14.910.486	3.727.621	-	18.638.107	21.756.392
Limpieza	6.799.856	1.699.964	-	8.499.820	9.796.572
Conservación y mantenimiento de Propiedad, planta y equipos y otros	6.919.434	8.311.356	-	15.230.790	18.330.578
Almuerzo del personal y refrigerios	1.152.740	349.265	-	1.502.005	3.803.982
Asistencia médica al personal	10.196.780	2.543.461	-	12.740.241	17.191.675
Personal por agencia	1.041.625	260.406	-	1.302.031	222.137
Cursos y capacitaciones	584.141	146.035	-	730.176	4.460.989
Servicios (energía, teléfono y varios)	35.352.951	8.838.238	-	44.191.189	40.989.391
Seguros	7.916.391	1.977.662	-	9.894.053	13.472.982
Papelería y útiles	28.109	62.156	-	90.265	684.960
Publicaciones e imprenta	1.345.063	336.266	-	1.681.329	5.486.175
Gastos de publicidad	-	360.349	-	360.349	71.412
Correspondencia	6.824.160	1.706.040	-	8.530.200	509.603
Gastos centrales depositarias	122.949.656	-	-	122.949.656	82.064.749
Alquileres	10.227.954	2.556.988	-	12.784.942	11.232.502
Movilidad, viáticos y representaciones	1.963.680	883.187	-	2.846.867	3.173.334
Transporte de valores y documentación	7.671	1.918	-	9.589	585.548
Gastos bancarios	-	35.679	-	35.679	244.706
Previsión deudores incobrables (Nota 22)	-	-	4.233.937	4.233.937	16.021.758
Gastos diversos	1.531.929	532.664	-	2.064.593	6.747.800
Total al 30/06/2021	1.020.973.353	347.755.108	86.590.940	1.455.319.401	-
Total al 30/06/2020	1.112.853.790	305.000.486	101.443.607	-	1.519.297.883

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

NOTA 24: INFORMACION REQUERIDA POR EL ART. 64 INC I b) LEY N° 19.550 (Cont.)

Correspondiente a los períodos de tres meses iniciados el 1° de abril de 2021 y 2020 y finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020, respectivamente:

Rubros	Costo de servicios	Gastos de Administración	Gastos de Comercialización	Total al 30/06/2021	Total al 30/06/2020
Sueldos y gratificaciones	180.391.532	20.879.032	-	201.270.564	229.640.912
Contribuciones sociales	40.295.012	4.406.396	-	44.701.408	59.155.591
Honorarios Directorio	-	36.229.036	-	36.229.036	4.108.819
Honorarios Comisión Fiscalizadora	-	1.194.168	-	1.194.168	1.149.271
Retribuciones por servicios	85.999.326	47.801.743	-	133.801.069	288.723.507
Impuestos, tasas y patentes	7.880.650	1.968.610	-	9.849.260	9.173.854
Impuesto sobre los Ingresos Brutos	-	-	39.626.223	39.626.223	47.732.253
Impuesto a los débitos y créditos	-	177.878	495.172	673.050	(670.870)
Depreciaciones propiedad, planta y equipo	25.890.724	9.812.979	-	35.703.703	21.719.858
Depreciaciones propiedades de inversión	1.053.051	263.262	-	1.316.313	1.316.313
Amortizaciones bienes intangibles	4.102.753	1.025.689	-	5.128.442	5.128.433
Mantenimiento y suministros de cómputos	38.031.161	59.973.250	-	98.004.411	80.779.343
Vigilancia	7.079.381	1.769.845	-	8.849.226	10.425.155
Limpieza	3.218.487	804.622	-	4.023.109	3.532.070
Conservación y mantenimiento de Propiedad, planta y equipos y otros	3.717.209	5.285.824	-	9.003.033	6.107.909
Almuerzo del personal y refrigerios	503.607	125.901	-	629.508	685.943
Asistencia médica al personal	4.412.319	1.100.476	-	5.512.795	7.661.261
Personal por agencia	845.692	211.423	-	1.057.115	222.137
Cursos y capacitaciones	263.307	65.826	-	329.133	3.931.167
Servicios (energía, teléfono y varios)	16.742.240	4.185.561	-	20.927.801	22.927.817
Seguros	3.845.255	959.480	-	4.804.735	4.035.724
Papelería y útiles	15.287	42.482	-	57.769	51.005
Publicaciones e imprenta	536.010	134.002	-	670.012	1.905.826
Gastos de publicidad	-	(144.412)	-	(144.412)	71.412
Correspondencia	3.451.536	862.885	-	4.314.421	16.711
Gastos centrales depositarias	50.492.218	-	-	50.492.218	47.989.210
Alquileres	5.573.916	1.393.479	-	6.967.395	6.446.694
Movilidad, viáticos y representaciones	1.064.297	482.324	-	1.546.621	815.310
Transporte de valores y documentación	7.052	1.764	-	8.816	(29.658)
Gastos bancarios	-	17.832	-	17.832	132.785
Previsión deudores incobrables (Nota 22)	-	-	2.642.518	2.642.518	5.623.516
Gastos diversos	501.302	236.271	-	737.573	3.109.473
Total al 30/06/2021	485.913.324	201.267.628	42.763.913	729.944.865	-
Total al 30/06/2020	617.954.442	210.045.251	45.619.058	-	873.618.751

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

NOTA 25: OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Denominación y características de los valores	Valor contable al 30/06/2021	Valor contable al 31/12/2020
Activo corriente		
Títulos públicos al Valor Razonable		
Títulos de Deuda	19.046.951.026	18.703.848.429
Total Títulos públicos al Valor Razonable	19.046.951.026	18.703.848.429
Total Títulos Públicos	19.046.951.026	18.703.848.429
Títulos Privados al Costo Amortizado		
Obligaciones Negociables	33.051.253	334.543.819
Certificado de deuda	105.072.000	105.209.800
Acciones	67.928.013	243.412.310
Fideicomiso	68.370	52.803.176
Pagaré	-	457.804
Total Títulos Privados al Costo Amortizado	206.119.636	736.426.909
Total Títulos Privados	206.119.636	736.426.909
Total Activo Corriente	19.253.070.662	19.440.275.338
Activo no Corriente		
Títulos Privados al Costo Amortizado		
Obligaciones Negociables	893.109.242	998.439.379
Acciones Matba	881.366.548	590.041.624
Total Títulos Privados al Costo Amortizado	1.774.475.790	1.588.481.003
Total Títulos Privados	1.774.475.790	1.588.481.003
Inversiones en otras Sociedades		
Inversión Fondo de Riesgo BLD Avaes SGR	170.265.723	181.563.191
Inversión Fondo de Riesgo Argenpymes SGR	182.664.892	187.359.919
Inversión Fondo de Riesgo Garantizar	10.000.001	12.532.437
Inversión Fondo de Riesgo PyME Aval SGR	119.767.111	154.365.789
Inversión Fondo de Riesgo Aval Ganadero	260.935.197	276.272.462
Inversión Fondo de Riesgo Campo Aval S.G.R.	32.790.779	49.680.079
Inversión Fondo de Riesgo Aval Ar SGR	7.233.681	49.205.181
Inversión Fondo de Riesgo Intergarantias SGR	77.708.426	84.369.752
Inversión Fondo de Riesgo Cuyo Aval SGR	45.670.783	62.662.181
Inversión Fondo de Riesgo Union SGR	39.026.741	41.858.338
Inversión Fondo de Riesgo Afianzar SGR	91.374.339	99.590.201
Inversión Fondo de Riesgo Affidavit SGR	31.036.916	35.090.821
Inversión Fondo de Riesgo Potenciar SGR	65.829.819	83.841.997
Inversión Fondo de Riesgo Crecer SGR	28.931.299	31.490.860
Inversión Fondo de Riesgo Crear SGR	37.308.303	37.597.308
Total Inversiones en otras Sociedades	1.200.544.010	1.387.480.516
Total Activo No Corriente	2.975.019.800	2.975.961.519

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

HÉCTOR SCASSERRA
 Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
 Presidente

NOTA 26: ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Rubros	Monto y clase de la moneda extranjera		Tipo de cambio (1)	Monto en moneda argentina al 30/06/2021	Monto en moneda argentina al 31/12/2020
ACTIVO				\$	
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivo y Equivalentes de efectivo					
Efectivo y Bancos en Moneda Extranjera	U\$S	273.811.994	95,52	26.154.521.700	18.878.858.571
Efectivo y Bancos en Moneda Extranjera	Euros	4.794.503	113,096	542.239.152	621.424.054
Efectivo y Bancos en Moneda Extranjera	Yen	3.998.783	0,8592	3.435.754	221.521.849
Fondos Comunes de Inversión	U\$S	6.840.954	95,52	653.447.916	11.411.958.469
Equivalentes de efectivo	U\$S	-	95,52	-	2.659.771.479
Otros Activos Financieros (2)					
Títulos públicos	U\$S	158.203.720	95,52	15.111.619.322	14.608.999.073
Títulos privados	U\$S	1.165.962	95,52	111.372.693	386.524.254
Créditos por servicios					
Deudores por servicios	U\$S	241.495	95,52	23.067.602	22.134.841
Total Activo corriente				42.599.704.139	48.811.192.590
ACTIVO NO CORRIENTE					
Otros Activos Financieros					
Títulos Privados	U\$S	18.577.008	95,52	1.774.475.790	1.350.161.025
Total Activo no corriente				1.774.475.790	1.350.161.025
TOTAL ACTIVO				44.374.179.929	50.161.353.615
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Acreedores por operaciones					
Acreedores por operaciones liquidadas y a liquidar	U\$S	317.219.376	95,72	30.364.238.687	35.622.418.906
Acreedores por operaciones liquidadas y a liquidar	Euros	4.411.350	113,572	501.005.874	574.569.999
Acreedores por operaciones liquidadas y a liquidar	Yen	106.357	0,8622	91.701	217.476.841
Cuentas por pagar					
Proveedores	U\$S	71	95,72	6.796	123.178
Provisión gastos recurrentes	U\$S	35.379	95,72	3.386.481	1.799.689
Provisión gastos recurrentes	Euros	124.585	113,572	14.149.379	17.214.146
Total Pasivo corriente				30.882.878.918	36.433.602.759
TOTAL PASIVO				30.882.878.918	36.433.602.759

- (1) Tipo de cambio comprador o vendedor, según corresponda, del Banco de la Nación Argentina al 30/06/2021.
 (2) Corresponde a valores nominales expresados a cotización.

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 / F°17

HÉCTOR SCASSERRA
 Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
 Presidente

NOTA 27: CONTEXTO ECONOMICO 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 para 2020 en términos interanuales ha sido del 10%.
- La inflación acumulada entre el 1 de enero de 2021 y el 30 de junio de 2021 alcanzó el 25% (IPC).
- Entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2021, el peso se depreció 14% 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.

Esta medida tendiente a restringir el acceso al mercado cambiario a fin de contener la demanda de dólares, implica la solicitud de autorización previa del Banco Central de la República Argentina para el pago de importación de bienes y servicios al exterior.

Adicionalmente, el régimen cambiario determinaba como obligatorio el ingreso y liquidación a moneda nacional de los fondos obtenidos como resultados de exportaciones de servicios.

Estas restricciones cambiarias, o las que se dicten en el futuro, podrían afectar la capacidad de la Sociedad para acceder al Mercado Único y Libre de Cambios (MULC) para adquirir las divisas necesarias para hacer frente a sus obligaciones financieras. Los activos y pasivos en moneda extranjera al 30 de junio de 2021 han sido valuados considerando las cotizaciones vigentes en el MULC.

Adicionalmente, el Gobierno lanzó en el mes de octubre de 2020 un paquete de medidas para contribuir al desarrollo de bienes exportables y promover el mercado interno y la industria de la construcción.

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

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

NOTA 28 – IMPACTO DEL COVID-19 EN LAS OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

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

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

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1- F°17

(Socio)

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

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

Adicionalmente, la Comisión Nacional de Valores, entidad que regula la actividad de la Sociedad, declaró actividad esencial a las desarrolladas por el Grupo en el marco del decreto de necesidad y urgencia emitido por el Gobierno Nacional, dando continuidad a la operatoria de mercado de capitales.

No obstante, no puede cuantificarse razonablemente en qué medida el Coronavirus afectará a futuro el negocio del Grupo y los resultados de sus operaciones, de extenderse de manera prolongada esta situación.

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

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1/- F°17

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

**ESTADOS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS DE RESULTADO INTEGRAL
CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES INICIADOS EL 1° DE ENERO DE 2021 Y 2020
Y FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020 PRESENTADOS EN CONJUNTO CON LOS
PERÍODOS DE TRES MESES INICIADOS EL 1° DE ABRIL DE 2021 Y 2020 Y FINALIZADOS EL 30 DE
JUNIO DE 2021 Y 2020**

(Cifras expresadas en moneda constante – ver nota 2.3.)

	NOTA	01/01/2021 30/06/2021	01/01/2020 30/06/2020	01/04/2021 30/06/2021	01/04/2020 30/06/2020
Ingresos por servicios	5	1.326.785.849	1.403.149.665	659.699.178	701.891.258
Costo de servicios	25	(842.221.829)	(814.439.745)	(404.816.116)	(461.359.705)
GANANCIA BRUTA		484.564.020	588.709.920	254.883.062	240.531.553
Gastos de administración	25	(198.277.853)	(199.930.551)	(102.709.137)	(107.350.802)
Gastos de comercialización	25	(77.309.608)	(100.104.326)	(38.903.438)	(44.402.647)
Resultados financieros operativos netos	6	471.398.143	644.739.707	417.121.161	612.762.154
RESULTADO OPERATIVO		680.374.702	933.414.750	530.391.648	701.540.258
Resultados financieros no operativos netos generados por activos	6	2.889.871.071	3.973.791.179	933.387.862	2.787.074.447
Resultados financieros no operativos netos generados por pasivos	6	(1.839.533)	(3.106.238)	(825.949)	(1.248.128)
Resultado por posición monetaria		(3.925.009.469)	(1.685.306.550)	(1.660.515.048)	(984.676.088)
RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA		(1.036.977.931)	2.285.378.391	(727.953.135)	1.801.150.231
Otros egresos netos	7	(27.909.619)	(37.645.903)	(19.453.440)	(19.852.709)
Resultado neto por participación en subsidiarias		(218.909.636)	8.279.967	(97.346.582)	299.542.421
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS		(603.422.484)	3.189.427.205	(314.361.509)	2.782.380.201
Impuesto a las Ganancias	8	(463.417.534)	(438.636.130)	(297.703.196)	(212.612.206)
RESULTADO NETO DEL PERÍODO		(1.066.840.018)	2.750.791.075	(612.064.705)	2.569.767.995

Las notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios.

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17
Dr. Marcelo Tramia
Contador Público (UNLZ)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 252 F° 159

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

ESTADOS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE JUNIO DE 2021 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en moneda constante – ver nota 2.3.)

	30/06/2021	31/12/2020		30/06/2021	31/12/2020
ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 10)	31.010.855.005	38.140.382.042	Acreedores por operaciones (Nota 18)	36.699.074.614	43.128.890.713
Otros activos Financieros (Nota 11)	19.253.070.662	19.440.275.337	Cuentas por pagar (Nota 19)	81.406.853	126.445.026
Créditos por servicios (Nota 13)	337.164.353	385.428.078	Remuneraciones y cargas sociales (Nota 20)	41.594.645	76.772.802
Otros créditos (Nota 14)	113.981.648	131.566.597	Cargas fiscales (Nota 21)	268.073.912	69.629.729
Total del activo corriente	50.715.071.668	58.097.652.054	Otros pasivos (Nota 22)	11.814.316	65.150.480
			Total del pasivo corriente	37.101.964.340	43.466.888.750
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Otros activos Financieros (Nota 11)	2.975.019.800	2.975.961.519	Pasivo por impuesto diferido (Nota 8)	374.706.115	312.259.888
Inversiones en subsidiarias y asociadas (Nota 12)	1.171.957.092	1.405.704.356	Previsión para contingencias y riesgos diversos (Nota 23)	5.767.817	7.228.479
Otros créditos (Nota 14)	313.300.493	322.377.488	Total del pasivo no corriente	380.473.932	319.488.367
Propiedad, planta y equipos (Nota 15)	1.247.303.457	1.247.840.696	TOTAL DEL PASIVO	37.482.438.272	43.786.377.117
Activos Intangibles (Nota 16)	604.076.274	614.333.159	PATRIMONIO (Según estado respectivo)		
Propiedades de Inversión (Nota 17)	260.291.018	262.923.644	Capital social	6.590.860.366	6.590.860.366
Total del activo no corriente	6.571.948.134	6.829.140.862	Ganancias reservadas	14.280.561.182	11.859.612.918
TOTAL DEL ACTIVO	57.287.019.802	64.926.792.916	Resultados no asignados	(1.066.840.018)	2.689.942.515
			TOTAL DEL PATRIMONIO	19.804.581.530	21.140.415.799
			TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	57.287.019.802	64.926.792.916

Las notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios.

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17

Dr. Marcelo Trama

Contador Público (UNLZ)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 252 F° 159

(Socio)

 HÉCTOR SCASSERRA
 Presidente de la Comisión Fiscalizadora

 ERNESTO ALLARIA
 Presidente

**ESTADOS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CORRESPONDIENTES A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020**

(Cifras expresadas en moneda constante – ver nota 2.3.)

	Capital social	Ajuste de Capital	Reserva legal	Reserva para riesgos eventuales	Reserva facultativa	Resultados no Asignados	Total
Saldos al 31/12/2020	233.000.000	6.357.860.366	539.431.533	595.771.505	10.724.409.880	2.689.942.515	21.140.415.799
Distribución de la Asamblea General Ordinaria del 8 de abril de 2021:							
A Dividendos en Efectivo						(268.994.251)	(268.994.251)
A Reservas			134.497.126	134.497.126	2.151.954.012	(2.420.948.264)	-
Resultado del período						(1.066.840.018)	(1.066.840.018)
Saldos al 30/06/2021	233.000.000	6.357.860.366	673.928.659	730.268.631	12.876.363.892	(1.066.840.018)	19.804.581.530

	Capital social	Ajuste de Capital	Reserva legal	Reserva para riesgos eventuales	Reserva facultativa	Resultados no Asignados	Total
Saldos al 31/12/2019	233.000.000	6.357.860.366	419.068.263	475.408.234	8.467.840.823	2.738.022.149	18.691.199.835
Distribución de la Asamblea General Ordinaria del 18 de marzo de 2020:							
A Dividendos en Efectivo						(240.726.552)	(240.726.552)
A Reservas			120.363.271	120.363.271	2.256.569.054	(2.497.295.596)	-
Resultado del período						2.750.791.075	2.750.791.075
Saldos al 30/06/2020	233.000.000	6.357.860.366	539.431.534	595.771.505	10.724.409.877	2.750.791.076	21.201.264.358

Las notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios.

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 17

Dr. Marcelo Trama

Contador Público (UNLZ)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 252 F° 159

(Socio)

 HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

 ERNESTO ALLARIA
Presidente

**ESTADOS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES
A LOS PERÍODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020**
(Cifras expresadas en moneda constante – ver nota 2.3.)

	30/06/2021	30/06/2020
VARIACIÓN DEL EFECTIVO		
Efectivo y equivalentes al inicio del período	38.140.382.042	29.697.720.350
Variación por cambios en el tipo de cambio	1.985.110.281	2.300.445.786
Efectivo y equivalentes al cierre del período	31.010.855.005	38.130.112.031
(Disminución)/Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(9.114.637.318)	6.131.945.895
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Actividades operativas		
Resultado del período	(1.066.840.018)	2.750.791.075
Impuesto a las ganancias	463.417.534	438.636.130
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de actividades operativas:		
Depreciaciones de propiedad, planta y equipo	61.210.539	40.302.042
Amortizaciones de activos intangibles	10.256.885	10.256.888
Depreciaciones de propiedades de inversión	2.632.626	2.632.627
Previsión para deudores incobrables	4.233.937	16.021.758
Resultados por participación en subsidiarias	218.909.636	(8.279.967)
Diferencia de cambio neta	(1.982.952.219)	(2.296.798.600)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución de otros activos financieros corrientes	187.204.675	6.614.017.059
Disminución de créditos por servicios	43.531.245	8.161.896
Disminución/(Aumento) de otros créditos corrientes	17.584.949	(171.064.445)
Disminución/(Aumento) de otros activos financieros no corrientes	15.779.347	(288.095.461)
Disminución/(Aumento) de otros créditos no corrientes	9.076.995	(206.818.811)
Disminución Pasivos corrientes	(6.687.906.623)	(194.117.438)
Aumento/(Disminución) de Pasivos no corrientes	60.985.565	(1.177.624)
Pago de impuesto a las ganancias	(142.094.840)	(238.248.009)
Flujo neto de efectivo (utilizado)/generado en las actividades operativas	(8.784.969.767)	6.476.219.120
Actividades de inversión		
Pagos por compras de propiedad, planta y equipo	(60.673.300)	(65.448.428)
Pagos por desarrollo de activos intangibles	-	(38.098.245)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(60.673.300)	(103.546.673)
Actividades de financiación		
Pagos de dividendos en efectivo	(268.994.251)	(240.726.552)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	(268.994.251)	(240.726.552)
(Disminución)/Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(9.114.637.318)	6.131.945.895

Las notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios.

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

 (Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

Dr. Marcelo Trama

Contador Público (UNLZ)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 252 F° 159

HÉCTOR SCASSERRA

Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA

Presidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS
POR EL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2021**

(Cifras expresadas en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 1 – INFORMACION GENERAL

1.1. Reseña Informativa

La Sociedad fue fundada en 1974, y en sus 46 años de historia se ha afianzado como la Central Depositaria Argentina, desarrollando una importante función dentro del Mercado de Capitales.

Su rol actual es actuar como Agente de Depósito Colectivo en el marco de la Ley del Mercado de Capitales N°26.831, bajo la supervisión de la Comisión Nacional de Valores.

Su Casa Central se encuentra en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y sus sucursales en Córdoba y Rosario.

1.2. Servicios

- Agente de Depósito Colectivo (ADC de Valores Negociables)

Caja de Valores actúa como Agente Depositario Central de Valores Negociables en los términos de la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831 y las Normas de la Comisión de Nacional de Valores (N.T. 2013), con el número de matrícula 19. Otorgado el 11 de septiembre de 2014.

En dicho carácter Caja de Valores S.A. celebra con cada Depositante un contrato de depósito colectivo en los términos de la ley N° 20.643 por el cual el depositante entrega a aquella una cierta cantidad de valores negociables y Caja de Valores S.A. asume el compromiso de devolver igual cantidad de valores negociables de la misma especie y clase.

Los valores negociables son depositados a la orden de los Depositantes y a nombre de los Comitentes, quienes son los propietarios de los mismos.

Los derechos inherentes a los valores negociables en custodia son reconocidos exclusivamente a sus propietarios (los comitentes) quienes reciben de la institución certificados de custodia a su nombre.

Actualmente, casi la totalidad de los valores negociables depositados en Caja de Valores. S.A. se encuentran desmaterializados (en forma escritural) o representados por certificados globales.

Caja de Valores S.A. percibe de parte de los emisores los dividendos, intereses o cualquier otra acreencia a que dieren derecho los valores negociables depositados; procediendo a su acreditación en las cuentas comitentes y al pago de acuerdo a procedimientos establecidos al efecto y aprobados por la Comisión Nacional de Valores.

Asimismo y dentro de este ámbito Caja de Valores S.A. ofrece a sus depositantes los servicios de suscripciones de nuevas emisiones, como así también el período de canjes voluntarios u obligatorios.

A efecto de que inversores locales puedan mantener en custodia valores negociables emitidos internacionalmente, Caja de Valores S.A. posee cuentas en las siguientes Depositarias: Euroclear, Clearstream, Iberclear y The Depository Trust Company (DTC) en su modalidad de participante directo.

Caja de Valores S.A. adhiere a los estándares internacionales de seguridad para el envío y recepción de instrucciones electrónicas con otras centrales de custodia respetando normas ISO 20022.

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

 (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 / F°17

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARÍA
Presidente

- Agente de Custodia, Registro y Pago (ACRyP)

Caja de Valores S.A. actúa como Agente de Custodia, Registro y Pago, en los términos de la ley de Mercado de Capitales N° 26.831 y las Normas de la Comisión Nacional de Valores (N.T. 2013), con el número de matrícula 19, otorgados el 11 de septiembre de 2014.

El servicio actualmente disponible para las emisoras de valores negociables con oferta pública comprende las siguientes funciones:

- Llevar en forma electrónica el Libro de Registro de la institución emisora, manteniendo actualizados permanentemente los datos particulares de cada tenedor, su tenencia por clase de título y el detalle de los movimientos operados.
- Emitir, a pedido de la emisora, padrones parciales o totales especificando tenencias y derechos no ejercidos.
- Atender, en forma personalizada a los tenedores en el período de los distintos derechos que en su calidad de propietarios de los valores negociables les corresponde conforme a la legislación vigente.
- Emitir el libro de asistencia a asambleas.

Caja de Valores S.A. percibe de parte de los emisores los dividendos, intereses o cualquier otra acreencia a que dieren derecho los valores negociables registrados, procediendo a su acreditación a los tenedores en sus respectivas cuentas y al pago de acuerdo a los procedimientos establecidos al efecto y aprobados por la Comisión Nacional de Valores.

- Agente Pagador de Acreencias

Caja de Valores S.A. brinda a las empresas y organismos estatales de valores negociables con oferta pública un servicio de gestión administrativa para la liquidación de acreencias.

Dicho servicio consiste en el pago de dividendos, intereses y/o ajustes integrales de capital a los accionistas que se presenten a tal fin, por cuenta de las empresas que lo contratan.

Esta modalidad se hace extensiva a la efectivización de rentas y amortizaciones en el caso de los títulos de deuda.

NOTA 2 – BASES DE PREPARACION

2.1. Políticas contables

Los presentes estados financieros separados condensados intermedios (“Estados Financieros”) por los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020 han sido preparados de acuerdo con la NIC 34, “Información financiera intermedia”. Estos Estados Financieros deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, los cuales han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Informaciones Financiera (NIIF), aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por sus siglas en inglés).

2.2. Información comparativa

El estado de situación financiera separado condensado intermedio del presente período se presenta en forma comparativa con el correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, teniendo en consideración lo mencionado en la nota 2.3., mientras que el estado separado condensado intermedio de resultado integral se presenta en forma comparativa con el período de tres meses comprendido entre el 1° de abril y el 30 de junio de 2020 y el período de seis meses comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2020, teniendo en consideración lo mencionado en la nota 2.3.

Asimismo, los estados separados condensados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo se presentan en forma comparativa con los correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020, teniendo en consideración lo mencionado en la nota 2.3.

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

 (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

Ciertas reclasificaciones han sido efectuadas sobre las cifras correspondientes a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios presentados en forma comparativa a efectos de mantener la consistencia en la exposición con las cifras del presente período.

2.3. Unidad de medida

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

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

A su vez, la Ley N° 27.468 (B.O. 04/12/2018) modificó el artículo 10° de la Ley N° 23.928 y sus modificatorias, estableciendo que la derogación de todas las normas legales o reglamentarias que establecen o autorizan la indexación por precios, actualización monetaria, variación de costos o cualquier otra forma de repotenciación de las deudas, impuestos, precios o tarifas de los bienes, obras o servicios, no comprende a los estados financieros, respecto de los cuales continuará siendo de aplicación lo dispuesto en el artículo 62 in fine de la Ley General de Sociedades N° 19.550 (T.O. 1984) y sus modificatorias. Asimismo, el mencionado cuerpo legal dispuso la derogación del Decreto N° 1269/2002 del 16 de julio de 2002 y sus modificatorios y delegó en el Poder Ejecutivo Nacional (PEN), a través de sus organismos de contralor, establecer la fecha a partir de la cual surtirán efecto las disposiciones citadas en relación con los estados financieros que les sean presentados. Por lo tanto, mediante su Resolución General 10/2018 (B.O. 28/12/2018), la Inspección General de Justicia (IGJ) dispuso que las entidades controladas y/o vinculadas a entidades sujetas a fiscalización la Comisión Nacional de Valores (CNV) podrán adoptar la norma aplicable a estas últimas (aplicar a los estados financieros anuales, por períodos intermedios y especiales, que cierren a partir del 31 de diciembre de 2020 inclusive, el método de reexpresión de estados financieros en moneda homogénea conforme lo establecido por la NIC 29). Por lo tanto, los presentes estados financieros al 30 de junio de 2021 han sido reexpresados.

De acuerdo con la NIC 29, los estados financieros de una entidad que informa en la moneda de una economía de alta inflación deben reportarse en términos de la unidad de medida vigente a la fecha de los estados financieros. Todos los montos del estado de situación financiera que no se indican en términos de la unidad de medida actual a la fecha de los estados financieros deben actualizarse aplicando un índice de precios general. Todos los componentes del estado de resultados deben indicarse en términos de la unidad de medida actualizada a la fecha de los estados financieros, aplicando el cambio en el índice general de precios que se haya producido desde la fecha en que los ingresos y gastos fueron reconocidos originalmente en los estados financieros. Por lo tanto, los presentes estados financieros al 30 de junio de 2021 han sido reexpresados.

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

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

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

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

(Socio)

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

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

- El capital fue reexpresado desde la fecha de suscripción o desde la fecha del último ajuste por inflación contable, lo que haya sucedido después. El monto resultante fue incorporado en la cuenta "Ajuste de capital";
- Los otros resultados integrales fueron reexpresados desde cada fecha de imputación contable;
- Las otras reservas de resultados fueron reexpresadas en la aplicación inicial.

2.4. Empresa en marcha

A la fecha de los presentes Estados Financieros Separados Condensados Intermedios, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan aportar dudas sobre la posibilidad de que la Sociedad y sus subsidiarias sigan operando normalmente como empresa en marcha.

2.5. Conversión a moneda extranjera

2.5.1. Moneda funcional y moneda de presentación

Las cifras incluidas en los Estados Financieros se expresan en su moneda funcional, es decir, en la moneda del ambiente económico principal en la que operan. Los estados financieros se presentan en pesos argentinos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

2.5.2. Transacciones y saldos

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido valuados a los tipos de cambio, comprador o vendedor según corresponda, vigentes al cierre del período.

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambios vigentes a las fechas de las transacciones o de la valuación cuando las partidas son medidas al cierre.

Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a los tipos de cambio de cierre, se reconocen en el Estados Financieros Separados Condensados Intermedios de resultado integral, en el rubro "Resultados Financieros".

2.6. Estimaciones

La preparación de estos Estados Financieros Separados Condensados Intermedios de acuerdo con el marco contable antes referido requiere la elaboración y consideración, por parte de la Dirección de la Sociedad, de estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la determinación y exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de dichos estados. En este sentido, la incertidumbre asociada con las estimaciones y supuestos adoptados podría dar lugar en el futuro a resultados finales que podrían diferir de dichas estimaciones y requerir de ajustes significativos a los saldos informativos de los activos y pasivos afectados.

La Sociedad realiza estimaciones para calcular, por ejemplo, el valor recuperable de los activos no corrientes, el cargo por impuesto a las ganancias y las provisiones por contingencias. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes Estados Financieros Separados Condensados Intermedios. La forma de determinar contablemente las estimaciones no sufrió modificaciones en relación a los últimos Estados Financieros Separados Anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

2.7. Restricciones a la distribución de utilidades

De acuerdo a lo establecido por el artículo 70 de la Ley N° 19.550, la Resolución General (R.G.) N° 622 de la C.N.V. y los estatutos de la Sociedad, de las utilidades líquidas y realizadas se deberá destinar a la constitución de las siguientes reservas:

- El 5% como mínimo hasta alcanzar el 20% del capital suscrito al fondo de reserva legal
- El 5% anual, hasta alcanzar el 25% del capital suscrito, a un fondo para cubrir pérdidas eventuales.

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

 (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 / F°17

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

Por otra parte, de acuerdo a lo establecido por el artículo 5 del Decreto N° 659/74 del Poder Ejecutivo Nacional, de los beneficios obtenidos, la Sociedad no podrá distribuir un dividendo en efectivo superior al 10% de las utilidades.

2.8. Patrimonio Neto mínimo y contrapartida mínima

En cumplimiento de las disposiciones establecidas por la CNV según R.G. N°622/2013 de dicho organismo, la Sociedad se encuentra inscrita bajo el número de matrícula 19 en las categorías de agente de depósito colectivo (ADC de Valores Negociables) y agente de custodia, registro y pago (ACRyP) según lo establecido en la Resolución N° 17.504 de fecha 11 de septiembre de 2014 de la CNV.

De acuerdo a las exigencias previstas en la mencionada Resolución, se informa que el patrimonio neto de la Sociedad supera ampliamente el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma, el cual asciende a \$ 372.528.000.- que se encuentra integrada conforme el siguiente detalle:

Concepto	Cantidad	Importe*
JPMORGAN CHASE NEW YORK BANK 11242542	USD 3.900.000	\$ 372.528.000

*\$ 95,52.- Tipo de cambio comprador del Banco de la Nación Argentina al 30/06/2021.

NOTA 3: ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

3.1. Instrumentos financieros por categoría

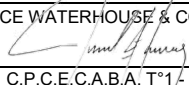
El siguiente cuadro muestra, para los activos y pasivos financieros registrados al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, respectivamente, la información requerida por la NIIF 7, de acuerdo a las categorías establecidas en la NIIF 9:

	Costo Amortizado	Valor Razonable Con cambios en el estado de resultados integral	Total
Activos según Estado de Situación Financiera			
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	31.010.855.005	31.010.855.005
Otros activos financieros	3.181.139.436	19.046.951.026	22.228.090.462
Créditos por servicios	337.164.353	-	337.164.353
Otros créditos	427.282.141	-	427.282.141
Total	3.945.585.930	50.057.806.031	54.003.391.961
Pasivos según Estado de Situación Financiera			
Acreedores por operaciones	36.699.074.614	-	36.699.074.614
Cuentas por pagar	81.406.853	-	81.406.853
Total al 30/06/2021	36.780.481.467	-	36.780.481.467

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

 (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1/- F°17

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

	Costo Amortizado	Valor Razonable Con cambios en el estado de resultados integral	Total
Activos según Estado de Situación Financiera			
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	38.140.382.042	38.140.382.042
Otros activos financieros	3.712.388.427	18.703.848.429	22.416.236.856
Créditos por servicios	385.428.078	-	385.428.078
Otros créditos	453.944.085	-	453.944.085
Total	4.551.760.590	56.844.230.471	61.395.991.061
Pasivos según Estado de Situación Financiera			
Acreedores por operaciones	43.128.890.713	-	43.128.890.713
Cuentas por pagar	126.445.026	-	126.445.026
Total al 31/12/2020	43.255.335.739	-	43.255.335.739

3.1.1. Jerarquías del valor razonable

El cuadro a continuación expone los instrumentos financieros a valor razonable, clasificados por jerarquía, según el método de medición utilizado. Los diferentes niveles han sido definidos de la siguiente manera:

- Nivel 1: precios de cotización (no ajustados) en mercados activos, para activos y pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos distintos al precio de cotización incluidos del Nivel 1, que sean observables para el activo o el pasivo, tanto directamente como indirectamente.
- Nivel 3: datos para el activo o el pasivo que no están basados en datos observables de mercado (esto es, datos no observables), lo cual requiere que la Sociedad elabore sus propias hipótesis y premisas.

A continuación se exponen los activos y pasivos de la Sociedad medidos a valor razonable al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020.

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos según Estado de Situación Financiera				
Efectivo y equivalentes de efectivo	31.010.855.005	-	-	31.010.855.005
Activos financieros	19.046.951.026	-	-	19.046.951.026
Total al 30/06/2021	50.057.806.031	-	-	50.057.806.031

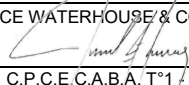
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos según Estado de Situación Financiera				
Efectivo y equivalentes de efectivo	38.140.382.042	-	-	38.140.382.042
Activos financieros	18.703.848.429	-	-	18.703.848.429
Total al 31/12/2020	56.844.230.471	-	-	56.844.230.471

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos se basa en precios de cotización a la fecha de cierre. Un mercado se considera activo cuando los precios de cotización están fácil y regularmente disponibles a través de una bolsa, de intermediarios financieros, de una institución sectorial, de un servicio de precios o de un organismo regulador, y esos precios reflejan transacciones de mercado actuales que se producen regularmente, entre partes que actúan en condiciones de independencia mutua. El precio de cotización de mercado usado para los activos financieros mantenidos por la Sociedad es el precio corriente comprador. Estos instrumentos se

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

 (Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARÍA
Presidente

incluyen en el Nivel 1. Los instrumentos incluidos en el Nivel 1 comprenden principalmente efectivo y equivalentes (Fondos Comunes de Inversión) y activos financieros (Títulos Públicos).

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valuación. Estas técnicas de valuación maximizan el uso de datos observables del mercado que estén disponibles y se basan en la menor medida posible en estimaciones específicas realizadas por la Sociedad. Si todos los datos significativos requeridos para calcular el valor razonable de un instrumento son observables, el instrumento se incluye en el Nivel 2.

Si uno o más de los datos significativos para el cálculo del valor razonable del instrumento financiero no se basan en datos observables del mercado, el instrumento se incluye en el Nivel 3.

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no posee instrumentos financieros incluidos en los Niveles 2 y 3.

3.1.2. Estimación del valor razonable

Valor razonable de activos valuados a valor razonable

Para los activos financieros valuados a valor razonable al 30 de junio de 2021, la información utilizada, las técnicas de valuación y el nivel de jerarquía se exponen a continuación:

(A) Efectivo y equivalentes de efectivo

El valor de libros de estos activos se aproxima a su valor razonable.

La Sociedad considera que el valor de libros de las inversiones a corto plazo y de alta liquidez, que puedan convertirse en efectivo rápidamente y están sujetas a un riesgo insignificante de cambio en su valor, y cuyo vencimiento original no supera los noventa días, como efectivo y equivalente de efectivo, se aproxima a su valor razonable.

(B) Otros activos financieros

Los mismos fueron valuados utilizando la información de mercados activos, valuando cada cuota parte al valor de cotización de las mismas al cierre de cada período, por lo que su valuación califica como Nivel 1.

Valor razonable de activos y pasivos valuados a costo amortizado

La NIIF 7 requiere exponer información sobre el valor razonable de los instrumentos financieros aunque los mismos se encuentren así valuados en el estado de situación financiera, siempre y cuando sea factible estimar dicho valor razonable. Dentro de este grupo, se incluyen:

(A) Otros Activos Financieros

La Sociedad considera que el valor de libros de las inversiones a corto plazo y de alta liquidez, que puedan convertirse en efectivo rápidamente y están sujetas a un riesgo insignificante de cambio en su valor, se aproxima a su valor razonable.

El valor razonable de los instrumentos que no cuentan con precios de cotización en mercados activos se han determinado descontando los flujos de fondos futuros estimados a las tasas de mercado corrientes ofrecidas, para cada período, de corresponder, para instrumentos financieros de similares características.

(B) Créditos por servicios y otros créditos

Se considera que el valor de libros se aproxima a su valor razonable, ya que dichos créditos son sustancialmente de corto plazo, y la totalidad de los créditos no devengan intereses y ni están sujetos a cláusulas de ajuste, por lo cual su valor de libros se aproxima al valor presente de los cobros futuros esperados. Todos los créditos que se estiman de dudosa recuperabilidad, fueron provisionados.

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

 (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 / F°17

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

(C) Cuentas por pagar y Acreedores por operaciones

Se considera que el valor de libros se aproxima a su valor razonable, ya que dichos pasivos son sustancialmente de corto plazo.

3.1.3. Factores de riesgos

Caja de Valores SA gestiona el riesgo financiero mediante la aplicación de una política conservadora y de diversificación de las inversiones.

Caja de Valores S.A. posee un Comité de Inversiones, designado por el Directorio, que tiene como funciones principales:

- Supervisar el cumplimiento de la Política de Inversiones.
- Revisar el cumplimiento de los objetivos, la política y los procedimientos aplicados para la administración de los riesgos de las inversiones.
- Aprobar el informe trimestral para el Directorio, sobre la composición, rendimiento del portfolio, eventuales desvíos y análisis de Emisores.
- Otras actividades que le encomiende el Directorio.

Caja de Valores S.A. resguarda sus activos propios y de terceros (efectivo, equivalentes de efectivo e inversiones en valores negociables) en una estructura diseñada para minimizar el riesgo de pérdida y de retraso en el acceso a estos activos.

NOTA 4: ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables en las circunstancias.

NOTA 5: INGRESOS POR SERVICIOS

- a) Ingresos por servicios del período de seis meses comprendido entre el 1° de enero de 2021 y 2020 y el 30 de junio de 2021 y 2020, respectivamente:

	30/06/2021	30/06/2020
Servicios por ADC de Valores Negociables	965.617.908	1.088.872.987
Servicios por ACryp	25.438.602	31.570.265
Servicios adicionales	335.729.339	282.706.413
Total	1.326.785.849	1.403.149.665

- b) Ingresos por servicios del período de tres meses comprendido entre el 1° de abril de 2021 y 2020 y el 30 de junio de 2021 y 2020, respectivamente:

	30/06/2021	30/06/2020
Servicios por ADC de Valores Negociables	483.138.065	545.796.465
Servicios por ACryp	12.236.161	15.589.726
Servicios adicionales	164.324.952	140.505.067
Total	659.699.178	701.891.258

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

 (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

NOTA 6: RESULTADOS FINANCIEROS NETOS
Ingresos financieros operativos netos

- a) **Ingresos financieros operativos netos del período de seis meses comprendido entre el 1° de enero de 2021 y 2020 y el 30 de junio de 2021 y 2020, respectivamente:**

Generados por activos	30/06/2021	30/06/2020
Resultado Títulos Públicos	(74.422.217)	161.271.574
Resultado Títulos Privados	373.333.905	211.698.940
Intereses ganados operaciones financieras	172.486.455	271.769.193
	471.398.143	644.739.707

- b) **Ingresos financieros operativos netos del período de tres meses comprendido entre el 1° de abril de 2021 y 2020 y el 30 de junio de 2021 y 2020, respectivamente:**

Generados por activos	30/06/2021	30/06/2020
Resultado Títulos Públicos	62.005.319	310.581.831
Resultado Títulos Privados	255.222.383	213.501.745
Intereses ganados operaciones financieras	99.893.459	88.678.578
	417.121.161	612.762.154

Ingresos financieros no operativos netos

- a) **Ingresos financieros no operativos netos del período de seis meses comprendido entre el 1° de enero de 2021 y 2020 y el 30 de junio de 2021 y 2020, respectivamente:**

Generados por activos	30/06/2021	30/06/2020
Resultado Títulos Públicos	129.655.651	952.330.096
Resultado Títulos Privados	684.193.580	162.339.217
Intereses ganados operaciones financieras	24.745.045	215.641.024
Diferencia de cambio (A)	1.984.791.752	2.299.904.838
Resultado por inversión en otras sociedades no vinculadas	163.996.063	474.065.995
Impuesto a los Ingresos Brutos	(33.965.376)	(70.469.766)
Gastos bancarios	(63.157.493)	(49.273.845)
Impuesto a los débitos y créditos	(388.151)	(10.746.380)
	2.889.871.071	3.973.791.179

Generados por pasivos	30/06/2021	30/06/2020
Diferencia de cambio (P)	(1.839.533)	(3.106.238)
	(1.839.533)	(3.106.238)
Total	3.359.429.681	4.615.424.648

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

 (Socio)
C.P.C.E. C.A.B.A. T°1 F°17

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

- b) **Ingresos financieros no operativos netos del período de tres meses comprendido entre el 1° de abril de 2021 y 2020 y el 30 de junio de 2021 y 2020, respectivamente:**

Generados por activos	30/06/2021	30/06/2020
Resultado Títulos Públicos	40.694.341	1.027.017.714
Resultado Títulos Privados	220.945.420	165.808.824
Intereses ganados operaciones financieras	11.376.809	86.317.322
Diferencia de cambio (A)	600.922.262	1.303.983.468
Resultado por inversión en otras sociedades no vinculadas	110.425.161	272.743.213
Impuesto a los Ingresos Brutos	(21.111.168)	(33.994.914)
Gastos bancarios	(34.827.666)	(30.729.770)
Impuesto a los débitos y créditos	4.962.703	(4.071.410)
	933.387.862	2.787.074.447

Generados por pasivos	30/06/2021	30/06/2020
Diferencia de cambio (P)	(825.949)	(1.248.128)
	(825.949)	(1.248.128)
Total	1.349.683.074	3.398.588.473

NOTA 7: OTROS (EGRESOS)/INGRESOS NETOS

- a) **Otros (egresos)/ingresos netos del período de seis meses comprendido entre el 1° de enero de 2021 y 2020 y el 30 de junio de 2021 y 2020, respectivamente:**

	30/06/2021	30/06/2020
Impuesto al valor agregado no computable	(36.904.210)	(52.192.962)
Donaciones	(6.063.665)	(6.959.893)
Alquileres ganados	13.269.000	21.878.630
Resultados diversos	1.789.256	(371.678)
Total	(27.909.619)	(37.645.903)

- b) **Otros (egresos)/ingresos netos del período de tres meses comprendido entre el 1° de abril de 2021 y 2020 y el 30 de junio de 2021 y 2020, respectivamente:**

	30/06/2021	30/06/2020
Impuesto al valor agregado no computable	(18.202.887)	(26.281.122)
Donaciones	(3.474.229)	(4.562.608)
Alquileres ganados	2.081.866	11.102.163
Resultados diversos	141.810	(111.142)
Total	(19.453.440)	(19.852.709)

NOTA 8: IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Impuesto a las ganancias

El cargo por impuesto a las ganancias comprende al impuesto corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el Estado Separado Condensado de Resultado Integral.

- **Impuesto a las ganancias corriente:** el cargo por impuesto a las ganancias corriente corresponde a la sumatoria de los cargos de las distintas sociedades que conforman el Grupo, los cuales fueron determinados, en cada caso, mediante la aplicación de la tasa del impuesto sobre el resultado impositivo, conforme a la Ley de Impuesto a las Ganancias, o normativa equivalente.

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

 (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

a) Ajuste por inflación impositivo

La Ley 27.430 de Reforma Fiscal, modificada por las Leyes 27.468 y 27.541, estableció respecto del ajuste por inflación impositivo, con vigencia para períodos iniciados a partir del 1° de enero de 2018, lo siguiente:

- i) que dicho ajuste resultará aplicable en el período fiscal en el cual se verifique un porcentaje de variación del IPC nivel general que supere el 100% en los treinta y seis meses anteriores al cierre del período que se liquida;
- ii) que respecto del primer, segundo y tercer período a partir de su vigencia, ese procedimiento será aplicable en caso que la variación de ese índice, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos períodos, supere un 55%, 30% y 15% para el primer, segundo y tercer año de aplicación, respectivamente;
- iii) el efecto del ajuste por inflación impositivo positivo o negativo, según sea el caso, correspondiente al primer, segundo y tercer período de tres meses iniciados a partir del 1° de enero de 2018, se imputa un tercio en ese período fiscal y los dos tercios restantes, en partes iguales, en los dos períodos fiscales inmediatos siguientes;
- iv) el efecto del ajuste por inflación positivo o negativo correspondiente al primer y segundo período fiscal iniciados a partir del 1° de enero de 2019, debe imputarse un sexto al período fiscal en que se determine el ajuste y los cinco sextos restantes en los períodos fiscales inmediatos siguientes; y
- v) para los períodos fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2020 se podrá computar el 100% del ajuste en el año en el cual se determina.

Habiéndose cumplido los parámetros que establece la ley de impuesto a las ganancias para practicar el ajuste por inflación impositivo y en la registración del impuesto a las ganancias corriente y diferido se han incorporado los efectos que se desprenden de la aplicación de ese ajuste en los términos previstos en la ley.

b) Cambio de alícuota en el impuesto a las ganancias

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

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

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

Se han registrado en los presentes estados financieros los impactos que este cambio genera en el impuesto corriente y en los saldos de activos y pasivos diferidos netos, considerando la tasa efectiva que se estima aplicable a la fecha probable de la reversión de dichos activos y pasivos diferidos.

- Impuesto diferido: se calcula en base a los Estados Financieros Separados Condensados Intermedios de la Entidad y de cada una de sus subsidiarias y refleja los efectos de las diferencias temporarias entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos se miden utilizando la tasa de impuesto que se espera aplicar a la ganancia imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Entidad y sus subsidiarias esperan recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos. Los activos y pasivos diferidos se miden por sus importes nominales sin descontar, a las tasas impositivas que se esperan sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios tributarios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar.

Este impuesto debe registrarse siguiendo el método del pasivo, reconociendo (como crédito o deuda) el efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la valuación impositiva de los activos y pasivos, y su posterior imputación a los resultados del período en el cual se produce la reversión de las mismas, considerando asimismo la posibilidad de aprovechamiento de los quebrantos impositivos en el futuro.

Por la aplicación del método del impuesto diferido, la Sociedad mantiene registrado un pasivo neto de \$374.706.115 al 30 de junio de 2021 y un pasivo neto de \$312.259.888 al 31 de diciembre de 2020.

A continuación se presenta una conciliación entre el cargo a resultados por impuesto a las ganancias y el que resultaría de aplicar la tasa impositiva vigente al resultado antes impuesto a las actividades que continúan al 30 de junio de 2021 y de 2020, respectivamente:

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

 (Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

	30/06/2021	30/06/2020
Resultado del período antes del impuesto a las actividades que continúan	(603.422.484)	3.189.427.205
Tasa impositiva vigente	35%	30%
Impuesto a las ganancias a la tasa impositiva vigente (teórico)	(211.197.869)	956.828.162
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto		
Ajuste por reexpresión de estados financieros en moneda homogénea	1.349.894.649	515.151.371
Aportes a sociedades de garantía recíproca	(1.620.449)	(52.378.082)
Resultado inversiones permanentes	(14.983.530)	(61.390.994)
Ajuste al costo de inversiones en el exterior	(603.918.921)	(960.017.611)
Ajuste por inflación impositivo (Ley 27541)	(150.330.394)	(32.076.691)
Diferimiento ajuste por inflación impositivo (Ley 27541)	11.149.695	105.299.709
Otros	84.424.353	(32.779.734)
Impuestos a las Ganancias	463.417.534	438.636.130
Impuesto Corriente	400.971.307	468.688.784
Variación impuesto diferido	62.446.227	(30.052.654)
Impuesto a las ganancias	463.417.534	438.636.130

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre 2020, respectivamente, la composición de los activos y pasivos diferidos por impuesto a las ganancias es la siguiente:

	30/06/2021	31/12/2020
Activos por impuesto diferido		
Ajuste por inflación impositivo	53.934.707	65.084.402
Deudores incobrables	10.985.694	10.419.732
Previsiones	3.152.756	3.110.024
Otros créditos	417.088	1.241.591
Total de activos diferido	68.490.245	79.855.749
Pasivos por impuesto diferido		
Propiedad, planta y equipo	(345.653.282)	(282.764.930)
Fondos Comunes de Inversión	(97.543.078)	(109.350.707)
Total de pasivos diferido	(443.196.360)	(392.115.637)
PASIVO NETO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	(374.706.115)	(312.259.888)

NOTA 9: CAPITAL SOCIAL

El capital social está representado por 233.000.000 acciones ordinarias de un voto por acción, escriturales no endosables, de valor nominal de \$1 por acción.

A la fecha de presentación de los presentes Estados Financieros Separados Condensados Intermedios, no existieron modificaciones en la composición del capital en relación a los últimos Estados Financieros Separados anuales correspondientes al Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

NOTA 10: EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	30/06/2021	31/12/2020
Efectivo	120.306	109.497
Efectivo en moneda extranjera (Nota 27)	64.232.286	75.683.891
Bancos moneda local	337.018.512	1.447.502.095
Bancos en moneda extranjera (Nota 27)	26.098.324.461	18.790.121.781
Fondos Comunes de Inversión en moneda local	3.853.551.433	3.623.943.525
Fondos Comunes de Inversión en moneda extranjera (Nota 27)	653.447.916	11.411.958.469
Equivalentes de efectivo	4.160.091	131.291.304
Equivalentes de efectivo en moneda extranjera (Nota 27)	-	2.659.771.480
TOTAL	31.010.855.005	38.140.382.042

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 / F°17

(Socio)

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

NOTA 11: OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	30/06/2021	31/12/2020
Corriente		
Títulos Públicos (Nota 26)	3.935.331.704	4.094.849.356
Títulos Públicos en moneda extranjera (Nota 26 y Nota 27)	15.111.619.322	14.608.999.073
Títulos Privados (Nota 26)	94.746.943	349.902.654
Títulos Privados en moneda extranjera (Nota 26 y Nota 27)	111.372.693	386.524.254
TOTAL	19.253.070.662	19.440.275.337
No corriente		
Inversiones en otras sociedades (Nota 26)	1.200.544.010	1.387.480.516
Títulos privados (Nota 26)	-	238.319.978
Títulos privados en moneda extranjera (Nota 26 y Nota 27)	1.774.475.790	1.350.161.025
TOTAL	2.975.019.800	2.975.961.519

NOTA 12: INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

	30/06/2021	31/12/2020
No corriente		
Inversión Soc. Art. 33 Tecnología de Valores S.A.	1.124.468.129	1.351.130.074
Inversión Soc. Art. 33 Instituto Argentino de Mercado de Capitales S.A.	47.104.436	54.189.755
Inversión en Soc. Art. 33- BYMA Inversora S.A.	112.197	112.197
Inversión en Soc. Art. 33- Tecnología Inversora S.A.	10.975	10.975
Inversión en Soc. Art. 33- Caja Inversora S.A.	261.355	261.355
TOTAL	1.171.957.092	1.405.704.356

NOTA 13: CRÉDITOS POR SERVICIOS

	30/06/2021	31/12/2020
Deudores por servicios	226.057.694	238.247.437
Deudores por servicio en moneda extranjera (Nota 27)	23.067.602	22.134.841
Deudores por servicios de plazo vencido	114.559.425	154.016.202
Sociedades relacionadas (Nota 30)	5.084.353	5.762.039
Previsión deudores incobrables (Nota 23)	(31.604.721)	(34.732.441)
TOTAL	337.164.353	385.428.078

NOTA 14: OTROS CRÉDITOS

	30/06/2021	31/12/2020
Corriente		
Operaciones financieras a cobrar	-	31.562.975
Gastos pagados por adelantado	86.396.687	76.898.561
Préstamos al personal	12.333.370	16.048.346
Impuesto a los débitos y créditos	799.835	740.518
Impuesto al valor agregado	14.270.676	6.044.613
Arrendamiento	181.080	226.937
Diversos	-	44.647
TOTAL	113.981.648	131.566.597
No corriente		
Créditos con Sociedades Controladas (Nota 30)	276.845.783	276.846.019
Gastos pagados por adelantado	36.454.710	45.531.469
TOTAL	313.300.493	322.377.488

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.


 (Socio)
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 / F°17

 HÉCTOR SCASSERRA
 Presidente de la Comisión Fiscalizadora

 ERNESTO ALLARÍA
 Presidente

NOTA 15: PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Cuenta principal	Valor al inicio	Aumentos y/o transferencias	Bajas	Valor al cierre	Depreciaciones				Neto resultante al 30/06/2021	Neto resultante al 31/12/2020
					Acumuladas al inicio	Del Período	Bajas	Acumuladas al cierre		
Inmuebles	1.132.804.510	-	-	1.132.804.510	355.221.555	9.339.309	-	364.560.864	768.243.646	777.582.955
Muebles y útiles	299.548.262	221.259	-	299.769.521	279.800.257	1.306.588	-	281.106.845	18.662.676	19.748.005
Instalaciones	499.389.285	2.192.625	-	501.581.910	486.544.816	266.149	-	486.810.965	14.770.945	12.844.469
Equipos de computación	3.309.382.739	50.071.578	-	3.359.454.317	2.896.483.438	50.298.493	-	2.946.781.931	412.672.386	412.899.301
Obras en curso	2.759.451	8.187.838	-	10.947.289	-	-	-	-	10.947.289	2.759.451
Obras de arte	22.006.515	-	-	22.006.515	-	-	-	-	22.006.515	22.006.515
Total al 30/06/2021	5.265.890.762	60.673.300	-	5.326.564.062	4.018.050.066	61.210.539	-	4.079.260.605	1.247.303.457	-
Total al 31/12/2020	5.060.144.744	205.746.018	-	5.265.890.762	3.878.929.916	139.120.150	-	4.018.050.066	-	1.247.840.696

NOTA 16: ACTIVOS INTANGIBLES

Cuenta Principal	Valor al Inicio	Aumentos y/o transferencias	Bajas	Valor al cierre	Amortizaciones				Neto resultante al 30/06/2021	Neto resultante al 31/12/2020
					Acumuladas al inicio	Del período	Bajas	Acumuladas al cierre		
Software	701.893.502	-	-	701.893.502	701.624.451	-	-	701.624.451	269.051	269.051
Desarrollo de software	656.225.676	-	-	656.225.676	42.161.568	10.256.885	-	52.418.453	603.807.223	614.064.108
Total al 30/06/2021	1.358.119.178	-	-	1.358.119.178	743.786.019	10.256.885	-	754.042.904	604.076.274	-
Total al 31/12/2020	1.320.020.777	38.098.401	-	1.358.119.178	723.272.235	20.513.784	-	743.786.019	-	614.333.159

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

NOTA 17: PROPIEDADES DE INVERSION

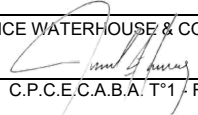
Cuenta Principal	Valor al Inicio	Aumentos y/o transferencias	Bajas	Valor al cierre	Amortizaciones				Neto resultante al 30/06/2021	Neto resultante al 31/12/2020
					Acumuladas al inicio	Del período	Bajas	Acumuladas al cierre		
Propiedades de Inversión *	314.002.918	-	-	314.002.918	51.079.274	2.632.626	-	53.711.900	260.291.018	262.923.644
Total al 30/06/2021	314.002.918	-	-	314.002.918	51.079.274	2.632.626	-	53.711.900	260.291.018	-
Total al 31/12/2020	314.002.918	-	-	314.002.918	45.814.018	5.265.256	-	51.079.274	-	262.923.644

* El contrato de alquiler de la propiedad de inversión se extiende hasta abril de 2025.

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

 (Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 / F°17

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

NOTA 18: ACREEDORES POR OPERACIONES

	30/06/2021	31/12/2020
Acreedores por operaciones liquidadas	5.252.847.040	6.595.295.766
Acreedores por operaciones liquidadas en moneda extranjera (Nota 27)	30.638.694.474	36.086.929.448
Acreedores por operaciones a liquidar	580.891.312	119.129.202
Acreedores por operaciones a liquidar en moneda extranjera (Nota 27)	226.641.788	327.536.297
TOTAL	36.699.074.614	43.128.890.713

NOTA 19: CUENTAS POR PAGAR

	30/06/2021	31/12/2020
Proveedores	49.335.214	34.211.466
Proveedores en moneda extranjera (Nota 27)	6.796	123.178
Provisión gastos recurrentes	13.895.194	72.370.261
Provisión gastos recurrentes en moneda extranjera (Nota 27)	17.535.860	19.013.835
Diversas	633.789	726.286
TOTAL	81.406.853	126.445.026

NOTA 20: REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES

	30/06/2021	31/12/2020
Provisión vacaciones	20.339.367	12.224.726
Cargas sociales y retenciones a pagar	21.255.278	19.229.678
Otras provisiones	-	45.318.398
TOTAL	41.594.645	76.772.802

NOTA 21: CARGAS FISCALES

	30/06/2021	31/12/2020
Prov. Impuesto a las Ganancias (neta de anticipos)	242.717.013	55.597.773
Retenciones efectuadas a terceros	6.753.701	11.064.204
Impuesto sobre los Ingresos Brutos	16.315.677	-
Otras cargas fiscales	2.287.521	2.967.752
TOTAL	268.073.912	69.629.729

NOTA 22: OTROS PASIVOS

	30/06/2021	31/12/2020
Honorarios Directorio y Comisión Fiscalizadora	10.129.300	13.944.976
Otros Honorarios	1.503.936	5.348.638
Deudas Sociedades controladas (Nota 30)	-	45.629.929
Arrendamientos	181.080	226.937
TOTAL	11.814.316	65.150.480

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

HÉCTOR SCASSERRA
 Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
 Presidente

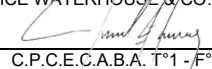
NOTA 23: PREVISIONES Y CONTINGENCIAS

Rubros	Saldos al inicio	Aumento	Desafectación	Otros Movimientos	Saldos al cierre	Efecto Reexpresión
Incluidas en el activo						
Previsión deudores incobrables (Nota 13)	34.732.441	4.233.937	-	-	31.604.721	7.361.657
Incluidas en el pasivo						
Previsión para contingencias y riesgos diversos	7.228.479	-	-	-	5.767.817	1.460.662
Totales al 30/06/2021	41.960.920	4.233.937	-	-	37.372.538	8.822.319
Totales al 31/12/2020	43.919.726	21.283.211	(8.505.397)	-	41.960.920	14.736.620

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.


 (Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

 HÉCTOR SCASSERRA
 Presidente de la Comisión Fiscalizadora

 ERNESTO ALLARIA
 Presidente

NOTA 24: APERTURA POR PLAZOS DE ACTIVOS FINANCIEROS, CREDITOS Y DEUDAS

La composición de activos financieros, créditos y deudas según el plazo estimado de cobro o pago al 30 de junio de 2021 y en función de la tasa de interés que devengan es la siguiente:

	Otros Activos Financieros	Créditos por servicios	Otros créditos
A vencer			
1° trimestre	-	254.209.649	37.823.650
2° trimestre	-	-	57.265.727
3° trimestre	-	-	10.994.511
4° trimestre	-	-	7.897.760
Subtotal Corriente	-	254.209.649	113.981.648
No corriente	2.975.019.800	-	36.454.710
Subtotal No corriente	2.975.019.800	-	36.454.710
Subtotal	2.975.019.800	254.209.649	150.436.358
De plazo vencido	19.253.070.662	82.954.704	-
Sin plazo establecido	-	-	276.845.783
Total al 30/06/2021	22.228.090.462	337.164.353	427.282.141
Que no devengan interés	-	337.164.353	427.282.141
Que devengan interés a tasa variable	22.228.090.462	-	-
Total al 30/06/2021	22.228.090.462	337.164.353	427.282.141

	Cuentas por pagar	Acreedores por operaciones	Remuneraciones y cargas sociales	Cargas fiscales	Otros pasivos
A vencer					
1° trimestre	81.406.853	36.699.074.614	21.255.278	25.356.899	1.685.016
2° trimestre	-	-	20.339.367	242.717.013	-
3° trimestre	-	-	-	-	10.129.300
4° trimestre	-	-	-	-	-
Subtotal Corriente	81.406.853	36.699.074.614	41.594.645	268.073.912	11.814.316
De plazo vencido	-	-	-	-	-
Sin plazo establecido	-	-	-	-	-
Total al 30/06/2021	81.406.853	36.699.074.614	41.594.645	268.073.912	11.814.316
Que no devengan interés	81.406.853	36.699.074.614	41.594.645	268.073.912	11.814.316
Total al 30/06/2021	81.406.853	36.699.074.614	41.594.645	268.073.912	11.814.316

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

La composición de activos financieros, créditos y deudas según el plazo estimado de cobro o pago al 31 de diciembre de 2020 y en función de la tasa de interés que devengan es la siguiente:

	Otros Activos Financieros	Créditos por servicios	Otros créditos
A vencer			
1° trimestre	-	266.144.316	67.167.887
2° trimestre	-	-	38.272.694
3° trimestre	-	-	14.359.113
4° trimestre	-	-	11.766.903
Subtotal Corriente	-	266.144.316	131.566.597
No corriente	2.975.961.519	-	45.531.469
Subtotal no Corriente	2.975.961.519	-	45.531.469
Subtotal	2.975.961.519	266.144.316	177.098.066
De plazo vencido	19.440.275.337	119.283.762	-
Sin plazo establecido	-	-	276.846.019
Total al 31/12/2020	22.416.236.856	385.428.078	453.944.085
Que no devengan interés	-	385.428.078	453.944.085
Que devengan interés a tasa variable	22.416.236.856	-	-
Total al 31/12/2020	22.416.236.856	385.428.078	453.944.085

	Cuentas por pagar	Acreedores por operaciones	Remuneraciones y cargas sociales	Cargas fiscales	Otros pasivos
A vencer					
1° trimestre	126.445.026	43.128.890.713	76.772.802	69.629.729	51.205.504
2° trimestre	-	-	-	-	13.944.976
3° trimestre	-	-	-	-	-
4° trimestre	-	-	-	-	-
Subtotal Corriente	126.445.026	43.128.890.713	76.772.802	69.629.729	65.150.480
De plazo vencido	-	-	-	-	-
Sin plazo establecido	-	-	-	-	-
Total al 31/12/2020	126.445.026	43.128.890.713	76.772.802	69.629.729	65.150.480
Que no devengan interés	126.445.026	43.128.890.713	76.772.802	69.629.729	65.150.480
Total al 31/12/2020	126.445.026	43.128.890.713	76.772.802	69.629.729	65.150.480

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

NOTA 25: INFORMACION REQUERIDA POR EL ART. 64 INC I b) LEY N° 19.550

Correspondiente a los períodos de seis meses iniciados el 1° de enero de 2021 y 2020 y finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020, respectivamente:

Rubros	Costo de servicios	Gastos de Administración	Gastos de Comercialización	Total al 30/06/2021	Total al 30/06/2020
Sueldos y gratificaciones	174.215.168	43.553.792	-	217.768.960	236.075.259
Contribuciones sociales	37.766.898	9.441.724	-	47.208.622	62.817.105
Honorarios Directorio	-	16.396.416	-	16.396.416	12.974.612
Honorarios Comisión Fiscalizadora	-	2.063.394	-	2.063.394	3.847.904
Retribuciones por servicios	257.426.396	64.356.599	-	321.782.995	301.665.652
Impuestos, tasas y patentes	12.060.615	3.015.154	-	15.075.769	11.373.440
Impuesto sobre los Ingresos Brutos	-	-	73.075.671	73.075.671	84.025.439
Depreciaciones propiedad, planta y equipo	48.968.431	12.242.108	-	61.210.539	40.302.042
Depreciaciones propiedades de inversión	2.106.101	526.525	-	2.632.626	2.632.627
Amortizaciones bienes intangibles	8.205.507	2.051.378	-	10.256.885	10.256.888
Mantenimiento y suministros de cómputos	71.921.114	17.980.278	-	89.901.392	92.879.376
Vigilancia	14.910.486	3.727.621	-	18.638.107	21.756.392
Limpieza	6.799.856	1.699.964	-	8.499.820	9.796.572
Conservación y mantenimiento de Propiedad, planta y equipos y otros	6.919.434	1.729.859	-	8.649.293	18.322.209
Almuerzo del personal y refrigerios	1.152.740	288.185	-	1.440.925	3.781.449
Asistencia médica al personal	10.008.729	2.502.182	-	12.510.911	16.609.193
Personal por agencia	1.041.625	260.406	-	1.302.031	222.137
Cursos y capacitaciones	584.141	146.035	-	730.176	4.374.985
Servicios (energía, teléfono y varios)	35.352.951	8.838.238	-	44.191.189	40.929.651
Seguros	7.903.415	1.975.854	-	9.879.269	13.413.032
Papelería y útiles	28.109	7.027	-	35.136	663.315
Publicaciones e imprenta	1.345.063	336.266	-	1.681.329	5.486.175
Gastos de publicidad	-	-	-	-	71.412
Correspondencia	6.824.160	1.706.040	-	8.530.200	509.603
Gastos centrales depositarias	122.949.656	-	-	122.949.656	82.064.749
Alquileres	10.227.954	2.556.988	-	12.784.942	11.232.502
Movilidad, viáticos y representaciones	1.963.680	490.920	-	2.454.600	3.128.493
Transporte de valores y documentación	7.671	1.918	-	9.589	585.548
Previsión deudores incobrables (Nota 23)	-	-	4.233.937	4.233.937	16.021.758
Gastos diversos	1.531.929	382.982	-	1.914.911	6.655.103
Total al 30/06/2021	842.221.829	198.277.853	77.309.608	1.117.809.290	-
Total al 30/06/2020	814.439.745	199.930.551	100.104.326	-	1.114.474.622

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

NOTA 25: INFORMACION REQUERIDA POR EL ART. 64 INC I b) LEY N° 19.550 (Cont.)

Correspondiente a los períodos de tres meses iniciados el 1° de abril de 2021 y 2020 y finalizados el 30 de junio de 2021 y 2020, respectivamente:

Rubros	Costo de servicios	Gastos de Administración	Gastos de Comercialización	Total al 30/06/2021	Total al 30/06/2020
Sueldos y gratificaciones	79.578.295	19.894.573	-	99.472.868	118.821.894
Contribuciones sociales	16.529.750	4.132.437	-	20.662.187	31.779.133
Honorarios Directorio	-	12.933.997	-	12.933.997	2.844.620
Honorarios Comisión Fiscalizadora	-	1.194.168	-	1.194.168	1.149.271
Retribuciones por servicios	130.633.166	32.658.291	-	163.291.457	199.209.187
Impuestos, tasas y patentes	7.874.441	1.968.610	-	9.843.051	5.541.116
Impuesto sobre los Ingresos Brutos	-	-	36.260.920	36.260.920	38.722.004
Depreciaciones propiedad, planta y equipo	25.890.724	6.472.681	-	32.363.405	20.069.452
Depreciaciones propiedades de inversión	1.053.051	263.262	-	1.316.313	1.316.313
Amortizaciones bienes intangibles	4.102.753	1.025.689	-	5.128.442	5.128.433
Mantenimiento y suministros de cómputos	36.977.511	9.244.377	-	46.221.888	62.952.523
Vigilancia	7.079.381	1.769.845	-	8.849.226	10.425.155
Limpieza	3.218.487	804.622	-	4.023.109	3.532.070
Conservación y mantenimiento de Propiedad, planta y equipos y otros	3.717.209	929.303	-	4.646.512	6.099.537
Almuerzo del personal y refrigerios	503.607	125.901	-	629.508	694.443
Asistencia médica al personal	4.326.964	1.081.741	-	5.408.705	7.431.595
Personal por agencia	845.692	211.423	-	1.057.115	222.137
Cursos y capacitaciones	263.307	65.826	-	329.133	3.845.163
Servicios (energía, teléfono y varios)	16.742.240	4.185.561	-	20.927.801	22.917.437
Seguros	3.837.922	959.480	-	4.797.402	3.749.132
Papelería y útiles	15.287	3.822	-	19.109	52.854
Publicaciones e imprenta	536.010	134.002	-	670.012	2.438.108
Gastos de publicidad	-	-	-	-	71.410
Correspondencia	3.451.536	862.885	-	4.314.421	16.711
Gastos centrales depositarias	50.492.218	-	-	50.492.218	47.989.210
Alquileres	5.573.916	1.393.479	-	6.967.395	6.446.694
Movilidad, viáticos y representaciones	1.064.297	266.074	-	1.330.371	801.484
Transporte de valores y documentación	7.052	1.764	-	8.816	(29.658)
Previsión deudores incobrables (Nota 23)	-	-	2.642.518	2.642.518	5.623.516
Gastos diversos	501.300	125.324	-	626.624	3.252.210
Total al 30/06/2021	404.816.116	102.709.137	38.903.438	546.428.691	-
Total al 30/06/2020	461.359.705	107.350.802	44.402.647	-	613.113.154

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

(Socio)

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

NOTA 26: OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Denominación y características de los valores	Valor contable al 30/06/2021	Valor contable al 31/12/2020
Activo corriente		
Títulos públicos al Valor Razonable		
Títulos de Deuda	19.046.951.026	18.703.848.429
Total Títulos públicos al Valor Razonable	19.046.951.026	18.703.848.429
Total Títulos Públicos	19.046.951.026	18.703.848.429
Títulos Privados al Costo Amortizado		
Obligaciones Negociables	33.051.253	334.543.819
Certificado de Deuda	105.072.000	105.209.800
Acciones	67.928.013	243.412.310
Fideicomiso	68.370	52.803.176
Pagare	-	457.803
Total Títulos Privados al Costo Amortizado	206.119.636	736.426.908
Total Títulos Privados	206.119.636	736.426.908
Total Activo Corriente	19.253.070.662	19.440.275.337
Activo no Corriente		
Títulos Privados al Costo Amortizado		
Obligaciones Negociables	893.109.242	998.439.379
Acciones Matba	881.366.548	590.041.624
Total Títulos Privados al Costo Amortizado	1.774.475.790	1.588.481.003
Total Títulos Privados	1.774.475.790	1.588.481.003
Inversión Fondo de Riesgo BLD Avaes SGR	170.265.723	181.563.191
Inversión Fondo de Riesgo Argenpymes SGR	182.664.892	187.359.919
Inversión Fondo de Riesgo Garantizar	10.000.001	12.532.437
Inversión Fondo de Riesgo PyME Aval SGR	119.767.111	154.365.789
Inversión Fondo de Riesgo Aval Ganadero	260.935.197	276.272.462
Inversión Fondo de Riesgo Campo Aval S.G.R.	32.790.779	49.680.079
Inversión Fondo de Riesgo Aval Ar SGR	7.233.681	49.205.181
Inversión Fondo de Riesgo Intergarantias	77.708.426	84.369.752
Inversión Fondo de Riesgo Cuyo Aval SGR	45.670.783	62.662.181
Inversión Fondo de Riesgo Union SGR	39.026.741	41.858.338
Inversión Fondo de Riesgo Afianzar SGR	91.374.339	99.590.201
Inversión Fondo de Riesgo Affidavit SGR	31.036.916	35.090.821
Inversión Fondo de Riesgo Potenciar SGR	65.829.819	83.841.997
Inversión Fondo de Riesgo Crecer SGR	28.931.299	31.490.860
Inversión Fondo de Riesgo Crear SGR	37.308.303	37.597.308
Total Inversiones en otras Sociedades	1.200.544.010	1.387.480.516
Total Activo No Corriente	2.975.019.800	2.975.961.519

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

(Socio)

HÉCTOR SCASSERRA
 Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
 Presidente

NOTA 27: ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Rubros	Monto y clase de la moneda extranjera		Tipo de cambio (1)	Monto en moneda argentina al 30/06/2021	Monto en moneda argentina al 31/12/2020
ACTIVO				\$	
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivo y Equivalentes de efectivo					
Efectivo y Bancos en Moneda Extranjera	U\$S	268.183.436	95,52	25.616.881.841	18.022.859.769
Efectivo y Bancos en Moneda Extranjera	Euros	4.794.503	113,096	542.239.152	621.424.054
Efectivo y Bancos en Moneda Extranjera	Yen	3.998.783	0,8592	3.435.754	221.521.849
Fondos Comunes de Inversión	U\$S	6.840.954	95,52	653.447.916	11.411.958.469
Equivalentes de efectivo	U\$S	-	-	-	2.659.771.480
Otros Activos Financieros (2)					
Títulos públicos	U\$S	158.203.720	95,52	15.111.619.322	14.608.999.073
Títulos privados	U\$S	1.165.962	95,52	111.372.693	386.524.254
Créditos por servicios					
Deudores por servicios	U\$S	241.495	95,52	23.067.602	22.134.841
Total Activo corriente				42.062.064.280	47.955.193.789
ACTIVO NO CORRIENTE					
Otros Activos Financieros					
Títulos Privados	U\$S	18.577.008	95,52	1.774.475.790	1.350.161.025
Total Activo no corriente				1.774.475.790	1.350.161.025
TOTAL ACTIVO				43.836.540.070	49.305.354.814
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Acreedores por operaciones					
Acreedores por operaciones liquidadas y a liquidar	U\$S	317.219.376	95,72	30.364.238.687	35.622.418.905
Acreedores por operaciones liquidadas y a liquidar	Euros	4.411.350	113,572	501.005.874	574.569.999
Acreedores por operaciones liquidadas y a liquidar	Yen	106.357	0,8622	91.701	217.476.841
Cuentas por pagar					
Proveedores	U\$S	71	95,72	6.796	123.178
Provisión gastos recurrentes	U\$S	35.379	95,72	3.386.481	1.799.689
Provisión gastos recurrentes	Euros	124.585	113,572	14.149.379	17.214.146
Total Pasivo Corriente				30.882.878.918	36.433.602.758
TOTAL PASIVO				30.882.878.918	36.433.602.758

(1) Tipo de cambio comprador o vendedor, según corresponda, del Banco de la Nación Argentina al 30/06/2021.

(2) Corresponde a valores nominales expresados a cotización.

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

NOTA 28: CONTEXTO ECONOMICO 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 para 2020 en términos interanuales ha sido del 10%.
- La inflación acumulada entre el 1 de enero de 2021 y el 30 de junio de 2021 alcanzó el 25% (IPC).
- Entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2021, el peso se depreció 14% 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.

Esta medida tendiente a restringir el acceso al mercado cambiario a fin de contener la demanda de dólares, implica la solicitud de autorización previa del Banco Central de la República Argentina para el pago de importación de bienes y servicios al exterior.

Adicionalmente, el régimen cambiario determinaba como obligatorio el ingreso y liquidación a moneda nacional de los fondos obtenidos como resultados de exportaciones de servicios,

Estas restricciones cambiarias, o las que se dicten en el futuro, podrían afectar la capacidad de la Sociedad para acceder al Mercado Único y Libre de Cambios (MULC) para adquirir las divisas necesarias para hacer frente a sus obligaciones financieras. Los activos y pasivos en moneda extranjera al 30 de junio de 2021 han sido valuados considerando las cotizaciones vigentes en el MULC.

Adicionalmente, el Gobierno lanzó en el mes de octubre de 2020 un paquete de medidas para contribuir al desarrollo de bienes exportables y promover el mercado interno y la industria de la construcción.

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

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

NOTA 29 – IMPACTO DEL COVID-19 EN LAS OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

El surgimiento y la diseminación de un virus denominado "Coronavirus" (o Covid-19) hacia fines del año 2019, ha generado diversas consecuencias en los negocios y actividades económicas a nivel global. Dada la magnitud de la propagación del virus, en marzo de 2020, varios gobiernos de todo el mundo, implementaron medidas drásticas para contener la propagación, incluido, entre otros, el cierre de fronteras y la prohibición de viajar hacia y desde ciertas partes del mundo por un período de tiempo y finalmente el aislamiento obligatorio de la población junto con el cese de

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

(Socio)

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

actividades comerciales no esenciales. Con fecha 11 de marzo la Organización Mundial de la Salud declaró al Covid-19 pandemia a nivel global.

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

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

Adicionalmente, la Comisión Nacional de Valores, entidad que regula la actividad de la Sociedad, declaró actividad esencial a las desarrolladas por el Grupo en el marco del decreto de necesidad y urgencia emitido por el Gobierno Nacional, dando continuidad a la operatoria de mercado de capitales.

No obstante, no puede cuantificarse razonablemente en qué medida el Coronavirus afectará a futuro el negocio de la Sociedad y los resultados de sus operaciones, de extenderse de manera prolongada esta situación.

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

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

NOTA 30: SALDOS Y TRANSACCIONES CON SOCIEDADES RELACIONADAS

Los saldos registrados al 30 de junio de 2021 y de 2020 y al 31 de diciembre de 2020, por operaciones con Sociedades relacionadas y controladas son los siguientes:

	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Créditos por servicios		
Sociedades controlante		
Bolsas y Mercados Argentinos S.A.	1.889.821	1.758.512
Sociedad controlada		
Tecnología de Valores S.A.	3.194.532	4.003.527
Otros pasivos		
Sociedad controlada		
Tecnología de Valores S.A.	-	45.629.929
Provisión de Honorarios	10.669.300	18.735.992

	<u>01/01/2021</u> <u>30/06/2021</u>	<u>01/01/2020</u> <u>30/06/2020</u>	<u>01/04/2021</u> <u>30/06/2021</u>	<u>01/04/2020</u> <u>30/06/2020</u>
Ingresos				
Sociedad controlante				
Bolsas y Mercados Argentinos S.A.	9.146.745	8.471.160	4.304.681	8.471.160
Tecnología de Valores S.A.	5.569.382	4.244.339	2.640.109	(957.986)
Egresos				
Sociedad controlada				
Tecnología de Valores S.A.	76.806.223	84.531.101	36.409.210	84.531.101
Instituto Argentino de Mercado de Capitales S.A.	14.517.829	16.583.697	8.224.629	6.433.305

Véase nuestro informe de fecha

10 de agosto de 2021

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

A los señores Presidente, Directores y Accionistas de

CAJA DE VALORES S.A.

Domicilio legal: 25 de mayo 362

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

De nuestra consideración:

1. Hemos revisado los estados consolidados y separados condensados intermedios de situación financiera de Caja de Valores S.A (en adelante, “Caja de Valores S.A.” o “la Sociedad”) al 30 de junio de 2021, los correspondientes estados consolidados y separados condensados intermedios de resultado integral por los períodos de tres y seis meses finalizados el 30 de junio de 2021, los estados consolidados y separados condensados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período de seis meses finalizado en esa fecha, las notas que los complementan y la información adicional a las notas a los estados financieros condensados intermedios.
2. El Directorio de la Sociedad ha optado y es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros consolidados y separados condensados intermedios de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) como normas contables profesionales y por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA) y, por lo tanto, es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros consolidados y separados condensados intermedios mencionados en el primer párrafo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (NIC 34).
3. Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren la aplicación de los procedimientos establecidos en la Norma Internacional de Encargos de Revisión NIER 2410 “Revisión de información financiera intermedia desarrollada por el auditor independiente de la entidad”, la cual fue adoptada como norma de revisión en Argentina mediante la Resolución Técnica N° 33 de la FACPCE tal y como fue aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, e incluyen la verificación de la congruencia de los documentos revisados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales. Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos citados en el primer párrafo, hemos revisado el trabajo efectuado por la firma Price Waterhouse & Co. S.R.L., en su carácter de auditores externos, quienes emitieron su informe de revisión con fecha 10 de agosto de 2021, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs), como fueron adoptadas por la FACPCE mediante la Resolución Técnica N° 33 y sus respectivas Circulares de adopción, vigentes para la revisión de estados financieros consolidados y separados condensados intermedios. Una revisión de información financiera intermedia consiste en la realización de indagaciones al personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados financieros intermedios consolidados y separados condensados y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría realizado de acuerdo con las normas internacionales de auditoría, en consecuencia, dicha revisión no permite obtener seguridad de que se tomará conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían

identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión sobre la situación financiera consolidada y separada, el resultado integral consolidado y separado y el flujo de efectivo consolidado y separado de la Sociedad. No hemos evaluado los criterios empresarios de administración, financiación y comercialización, dado que son de incumbencia exclusiva del Directorio y de la Asamblea.

4. Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros intermedios consolidados y separados condensados mencionados en el primer párrafo del presente informe, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con la NIC 34.
5. En cumplimiento de disposiciones legales vigentes, informamos que:
 - a) Excepto por su falta de transcripción al libro Inventarios y Balances, los estados financieros consolidados condensados intermedios de Caja de Valores S.A., cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores.
 - b) Los estados financieros separados condensados intermedios de Caja de Valores S.A. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales; excepto en cuanto a que: (i) se encuentran pendientes de transcripción al Libro Inventario y Balances; y (ii) se encuentran pendientes de transcripción al Libro Diario los asientos contables correspondiente al mes de junio de 2021.
 - c) En ejercicio de control de legalidad que nos compete, hemos aplicado durante el período los restantes procedimientos descriptos en el artículo N° 294 de la ley N° 19.550, que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias, incluyendo entre otros, el control de la constitución y subsistencia de la garantía de los directores, no teniendo observaciones que formular al respecto.
 - d) Hemos leído la información incluida en las notas 2.9 a los estados financieros consolidados y 2.8 a los estados financieros separados condensados intermedios al 30 de junio de 2021 en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a patrimonio neto mínimo y contrapartida mínima, sobre los cuales, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones significativas que formular.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,
10 de agosto de 2021

Por Comisión Fiscalizadora

Héctor Scasserra
Presidente



INFORME DE REVISIÓN SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

A los señores Presidente y Directores de
Caja de Valores S.A.
Domicilio legal: 25 de mayo 362
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
C.U.I.T.: 30-55447591-0

Introducción

Hemos revisado los estados financieros consolidados condensados intermedios adjuntos de Caja de Valores S.A. y sus sociedades controladas (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 30 de junio de 2021, los estados consolidados del resultado integral por los períodos de seis meses y tres meses finalizados el 30 de junio de 2021, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 y notas explicativas seleccionadas.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2020 y a sus períodos intermedios, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

Responsabilidad de la Dirección

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

Alcance de nuestra revisión

Nuestra revisión se limitó a la aplicación de los procedimientos establecidos en la Norma Internacional de Encargos de Revisión NIER 2410 “Revisión de información financiera intermedia desarrollada por el auditor independiente de la entidad”, la cual fue adoptada como norma de revisión en Argentina mediante la Resolución Técnica N° 33 de FACPCE tal y como fue aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB por sus siglas en inglés). Una revisión de información financiera intermedia consiste en la realización de indagaciones al personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados financieros consolidados condensados intermedios y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría realizado de acuerdo con las normas internacionales de auditoría, en consecuencia, una revisión no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre la situación financiera consolidada, el resultado integral consolidado y el flujo de efectivo consolidado de la Sociedad.

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

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros consolidados condensados intermedios mencionados en el primer párrafo del presente informe, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 34.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos, respecto de Caja de Valores S.A., que:

- a) excepto por su falta de transcripción al libro Inventario y Balances, los estados financieros consolidados condensados intermedios de Caja de Valores S.A., cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;
- b) los estados financieros separados condensados intermedios de Caja de Valores S.A. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales; excepto en cuanto a que: (i) se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventario y Balances; y (ii) se encuentran pendientes de transcripción al libro Diario los asientos contables correspondiente al mes de junio de 2021;
- c) hemos leído la información incluida en la Nota 2.9 a los estados financieros consolidados condensados intermedios al 30 de junio de 2021 en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a patrimonio neto mínimo y contrapartida mínima, sobre los cuales, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones significativas que formular;
- d) al 30 de junio de 2021 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de Caja de Valores S.A. que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$16.113.957, no siendo exigible a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de agosto de 2021.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Dr. Marcelo Trama

Contador Público (UNLZ)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tomo 252 - Folio 159



INFORME DE REVISIÓN SOBRE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

A los señores Presidente y Directores de
Caja de Valores S.A.
Domicilio legal: 25 de mayo 362
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
C.U.I.T.: 30-55447591-0

Introducción

Hemos revisado los estados financieros separados condensados intermedios adjuntos de Caja de Valores S.A. (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el estado situación financiera separado al 30 de junio de 2021, los estados separados del resultado integral por los períodos de seis meses y tres meses finalizados el 30 de junio de 2021, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo para el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021 y notas explicativas seleccionadas.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2020 y a sus períodos intermedios, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

Responsabilidad de la Dirección

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

Alcance de nuestra revisión

Nuestra revisión se limitó a la aplicación de los procedimientos establecidos en la Norma Internacional de Encargos de Revisión NIER 2410 “Revisión de información financiera intermedia desarrollada por el auditor independiente de la entidad”, la cual fue adoptada como norma de revisión en Argentina mediante la Resolución Técnica N° 33 de FACPCE tal y como fue aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB por sus siglas en inglés). Una revisión de información financiera intermedia consiste en la realización de indagaciones al personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados financieros separados condensados intermedios y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría realizado de acuerdo con las normas internacionales de auditoría, en consecuencia, una revisión no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre la situación financiera separada, el resultado integral separado y el flujo de efectivo separado de la Sociedad.

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

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros separados condensados intermedios mencionados en el primer párrafo del presente informe, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 34.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos, respecto de Caja de Valores S.A., que:

- a) excepto por su falta de transcripción al libro Inventario y Balances, los estados financieros separados condensados intermedios de Caja de Valores S.A., cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;
- b) los estados financieros separados condensados intermedios de Caja de Valores S.A. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales; excepto en cuanto a que: (i) se encuentran pendientes de transcripción al libro Inventario y Balances, y (ii) se encuentran pendientes de transcripción al libro Diario los asientos contables correspondientes al mes de junio de 2021;
- c) hemos leído la información incluida en la Nota 2.8 a los estados financieros separados condensados intermedios al 30 de junio de 2021 en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a patrimonio neto mínimo y contrapartida mínima, sobre los cuales, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones significativas que formular;
- d) al 30 de junio de 2021 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de Caja de Valores S.A. que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$16.113.957, no siendo exigible a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 10 de agosto de 2021.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.



(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1/F° 17

Dr. Marcelo Trama

Contador Público (UNLZ)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tomo 252 - Folio 159

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 17 de agosto de 2021

Legalizamos de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2, Inc. D y J) y 20488 (Art. 21, Inc. I) la actuación profesional de fecha 10/08/2021 referida a un Estado Contable Períodos Intermedios de fecha 30/06/2021 perteneciente a CAJA DE VALORES SA S.A. CUIT 30-55447591-0, intervenida por el Dr. MARCELO ALEJANDRO TRAMA. Sobre la misma se han efectuado los controles de matrícula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C. 236/88, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la actuación profesional.

Datos del matriculado

Dr. MARCELO ALEJANDRO TRAMA

Contador Público (U.N.L.Z.)

CPCECABA T° 252 F° 159

Firma en carácter de socio

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

T° 1 F° 17

SOCIO



Esta actuación profesional ha sido gestionada por el profesional interviniente a través de internet y la misma reúne los controles de matrícula vigente, incumbencias y control formal de informes y certificaciones (Res. C. 236/88). El receptor del presente documento puede constatar su validez ingresando a www.consejo.org.ar/certificaciones/validar.htm declarando el siguiente código: tdyij6f

Legalización N° 780069

