

Caja de Valores S.A.

Estados Financieros Consolidados y Separados

Correspondientes al ejercicio iniciado el 1° de enero de 2023 y finalizado el 31 de diciembre de 2023 presentados en forma comparativa y en moneda homogénea

Caja de Valores S.A.

Estados Financieros Consolidados y Separados

correspondientes al ejercicio iniciado el 1° de enero de 2023 y finalizado el 31 de diciembre de 2023, presentados en forma comparativa y en moneda homogénea

Índice

Memoria

Estado de Resultado Integral Consolidado

Estado de Situación Financiera Consolidado

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado

Estado de Flujo de Efectivo Consolidado

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Estado de Resultado Integral Separado

Estado de Situación Financiera Separado

Estado de Cambios en el Patrimonio Separado

Estado de Flujo de Efectivo Separado

Notas a los Estados Financieros Separados

Informe de la Comisión Fiscalizadora

Informe de los Auditores Independientes sobre Estados Financieros Consolidados

Informe de los Auditores Independientes sobre Estados Financieros Separados

MEMORIA

A los Señores Accionistas de Caja de Valores S.A.

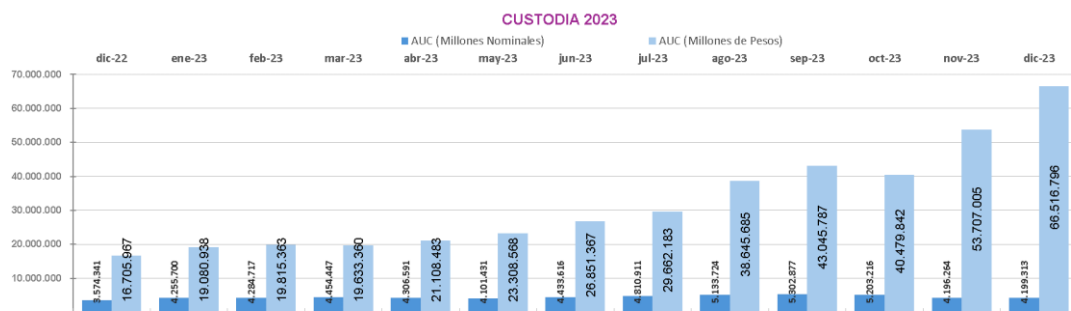
El Directorio de la Caja de Valores S.A. (en adelante, indistintamente, “CVSA” o la “Sociedad”) somete a vuestra consideración la Memoria, el Estado Consolidado y Separado de Resultado integral, de Situación Financiera, de Cambios en el Patrimonio y de Flujo de Efectivo, Notas y Anexos, y los Informes de la Comisión Fiscalizadora y de los Auditores Independientes, correspondientes al Ejercicio Nro. 50, que finalizó el 31 de diciembre de 2023.

Consideraciones generales

Inscripta como Agente Depositario Central de Valores Negociables y Agente de Custodia, Registro y Pago en la Comisión Nacional de Valores bajo la matrícula N° 19, Caja de Valores S.A. continúa cumpliendo su rol central en el nuevo contexto del Mercado de Capitales y afianzándose en la prestación de nuevos servicios. Al 31 de diciembre de 2023, culmina su ejercicio anual con un resultado positivo de \$75.477 millones, impulsado por el efecto de la variación del tipo de cambio del año 2023.

La actividad de la Sociedad se enmarca en un escenario óptimo para su desarrollo. Las nuevas regulaciones y el funcionamiento de los mercados financieros exigen soluciones tecnológicas innovadoras y de excelencia para dar soporte a los nuevos requerimientos, lo que constituye un escenario favorable para el desarrollo de nuevos negocios. Con respecto a la custodia, en 2023 tuvo un crecimiento alcanzando al cierre de este ejercicio 4,2 billones de valores nominales. La custodia valorizada tuvo un crecimiento de más del 298% finalizando este ejercicio en más de 66,5 billones de pesos, empujado por el crecimiento de nominales y por la variación del TC.

Evolución de la valuación de la custodia durante el Ejercicio 2023:



Composición Custodia valorizada Diciembre 2023



Financiamiento PYME

El sector PYME continuó encontrando en el Mercado de Capitales un ámbito propicio para obtener financiamiento.

Continuando con el papel fundamental que Caja de Valores viene desempeñando como un actor central en el desarrollo de soluciones tecnológicas indispensables para el financiamiento PYME en el Mercado de Capitales, durante el año 2023 mediante la implementación del producto “Pagaré con beneficiario”, permitiendo que las distintas entidades que operan en nuestro ecosistema tengan una modalidad más para poder financiarse. El mismo se implementó en julio del 2023, generando las siguientes estadísticas en los últimos meses del 2023, USD 6.475.112,50 y ARS 2.369.000.000,00.

En cuanto a volúmenes y estadísticas, se destaca que durante el año 2023 los productos continúan con una curva incremental tanto en cantidad de instrumentos como en montos nominales con respecto al año anterior.

Los Pagarés Electrónicos, el agregado del nuevo Pagaré con Beneficiario tuvo un impacto positivo en este período provocando un crecimiento del 608% con respecto al monto nominal ingresado en el 2022 y con respecto a la cantidad de instrumentos emitidos tuvo un crecimiento del 110%. Se trata del instrumento con mayor crecimiento, lo cual se observa en el monto nominal ingresado en el mes de enero (18.930.079.674,27) con respecto al mes de diciembre (105.773.388.295,15), con un incremento en la curva de desarrollo de un 459%.

La Factura de Crédito Electrónica, a través del trabajo realizado con las grandes empresas para asesorarlas sobre los procesos de pago puestos a disposición por Caja de Valores, permitió una clara mejoría en los tiempos de pago de estos instrumentos, volviéndose más atractivo para los inversores. Esto último generó que el crecimiento con relación al 2022, en termino de cantidad de instrumentos fuera del 50% y en términos de montos nominales del 175%.

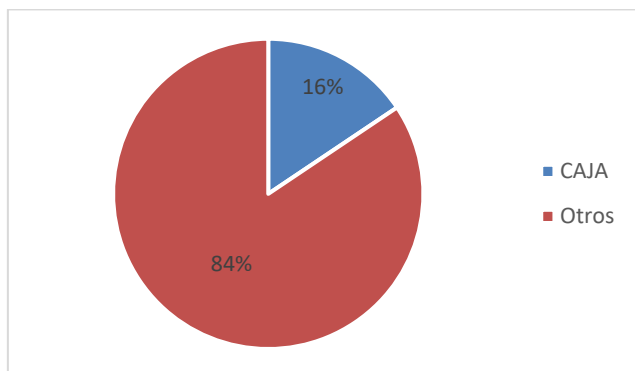
Emisión de CEDEARs

Desde el 2022 la Comisión Nacional de Valores aprobó a Caja de Valores como emisor de CEDEARs.

Durante este ejercicio, Caja de Valores continuó fortaleciendo su rol como emisor. Dentro de los quince CEDEARs emitidos con mayor monto bajo custodia, tres fueron por Caja de Valores, siendo el primero el CEDEARs de ETF SPDR S&P 500.

Por otro lado, el 42% de los inversores que tienen estos instrumentos, tiene por lo menos uno de ellos emitidos por CVSA.

AUC: Monto de CEDEARS en Custodia por Emisor al 31/12



Además, más de 330.000 inversores tuvieron en algún momento de 2023 los CEDEARs emitidos por Caja de Valores.

El más elegido, el CEDEARs de ETF SPDR S&P 500, fue operado por más del 28% de los inversores de esta categoría, llegando a un total de 207.912 inversores.

Euroclear migración de subcustodia de títulos privados

En el año 2023 Euroclear Bank toma la decisión de traspasar la custodia de su cartera en Títulos Privados Locales que hasta ese entonces mantenía con HSBC Bank, hacia su cuenta directa con Caja de Valores S.A., unificando de esta manera el servicio de subcustodia tanto de Títulos Públicos como Privados en esta Central Depositaria.

El proyecto se inicia a comienzos del año 2023, con distintas reuniones de preparación y diseño de la hoja de ruta a seguir en el proceso, donde se establecieron los pasos a seguir desde lo administrativo a lo operativo en cuanto a las pruebas a realizar previo a la migración.

Durante los meses de julio, agosto y septiembre de 2023 se diseñaron y llevaron a cabo las distintas pruebas planteadas. Sin embargo, durante los meses previos y posteriores se trabajó en la adecuación de contratos y acuerdos de servicios necesaria para el traspaso.

En estas pruebas entre CVSA y Euroclear Bank se testearon los procesos de Settlement, Reconciliation y Corporate Actions. Cabe destacar que estas fueron llevadas a la par de los UAT (Pruebas de aceptación del Usuarios, por sus siglas en inglés) del nuevo sistema de custodia de CVSA.

Con vistas a la integración del nuevo sistema de custodia, las pruebas llevadas a cabo tanto para Settlement como para Reconciliation, contribuyeron con hallazgos de cuestiones relacionadas con la mensajería SWIFT que pudieron ser reportadas por los equipos de Testing de CVSA a Nasdaq para su arreglo antes del lanzamiento. Estos hallazgos involucraban la mensajería SWIFT tanto con Euroclear Bank como con Clearstream Banking.

El traspaso de las posiciones se realizó el viernes 24/11/2023 a última hora lo que permitió que los pagos que debían efectuarse el lunes 27/11/2023 por servicios financieros con fecha de registro 24/11/2023 pudieran ser realizados por CVSA en su rol de Custodio Único de Euroclear Bank para títulos argentinos.

Servicio de subcustodia Banco Comafi

A partir del mes de mayo de 2023 Banco Comafi, para su cuenta como Depositaria de Fondos Comunes de Inversión, contrató los servicios de Caja de Valores S.A. como subcustodio para la provisión de información sobre eventos corporativos futuros y liquidación de los mismos de manera directa hacia cada uno de los comitentes. De esta manera Comafi se suma a otros clientes institucionales que utilizan este servicio que agrega un valor adicional para este tipo de participantes.

NASDAQ

Con fecha 23/09/2023 Caja de Valores, implementó su nuevo Sistema de Custodia, desarrollado con la tecnología líder CSD (Depositorios Centrales de Valores, por sus siglas en inglés) de Nasdaq, una de las Bolsas de Valores automatizada y electrónica más grande de Estados Unidos. El lanzamiento es la culminación de un plan estratégico y dinámico de varios años, que comenzó cuando Caja de Valores reconoció los beneficios potenciales de modernizar su infraestructura heredada para respaldar el crecimiento continuo y la institucionalización del Mercado de Capitales de Argentina

La implementación se llevó a cabo en septiembre de 2023. El calendario para implementar el nuevo sistema previsto para enero de 2024 se adelantó previendo un aumento significativo en el volumen de operaciones en el Mercado de capitales local durante los últimos meses de 2023.

La salida a producción se realizó en forma coordinada con Nasdaq. La fecha se definió en forma conjunta luego de una exhaustiva revisión de los procesos a implementar, con foco en garantizar las condiciones más favorables para la migración.

El nuevo sistema trae beneficios significativos y concretos para todos los participantes del mercado: Bancos, ALYCs, Compañías de Seguros, entre otros. Potencia la resiliencia, la capacidad y la velocidad de Caja de Valores, que puede procesar más de 1.000 transferencias por segundo, más de 300 veces más rápido que el sistema anterior.

Durante el mes posterior al lanzamiento del nuevo sistema, el promedio diario de transferencias registradas fue de 700 mil, con picos de 865 mil. Esto representa un incremento en el promedio mensual respecto al mes previo al lanzamiento del nuevo sistema (agosto) del 49%.

Instituto Argentino de Mercado de Capitales S.A. ("IAMC")

Fundado en 1984, es la institución de educación financiera de BYMA, que lleva adelante las iniciativas de educación y difusión del Mercado de Capitales en su rol de contribuir a la transformación de la inversión en empleo y desarrollo. Se trata de una sociedad controlada por Caja de Valores S.A., que a su vez presta servicios profesionales al resto de compañías del grupo BYMA.

Para BYMA, la educación es uno de sus objetivos estratégicos, es por ello que en 2023 se lanzó BYMAEDUCA, una iniciativa para promover y potenciar la educación e inclusión financiera en todo el país. Su objetivo es la difusión de la dinámica del Mercado de Capitales como el ámbito para canalizar el ahorro hacia la inversión productiva, el trabajo y el desarrollo de la economía.

Ejes de BYMAEDUCA

EDUCACIÓN FINANCIERA: En 2023, BYMAEDUCA escaló sus actividades, buscando generar un nuevo paradigma en la educación financiera: que todo el conocimiento introductorio para comenzar a invertir esté disponible de manera gratuita. Y que BYMA, como Mercado líder, sea quien brinde el acceso a toda esa capacitación y herramientas.

NUOVA HERRAMIENTA PARA APRENDER SOBRE FINANZAS - BYMALAB: Recientemente se presentó BYMALAB para que las personas puedan poner en práctica los conocimientos de BYMAEDUCA. Se trata del nuevo simulador de inversiones en el Mercado de Capitales que permite aprender sobre inversiones de manera práctica, didáctica y entretenida.

INFORMACIÓN ESTADÍSTICA: Con la solidez y transparencia que caracteriza al Grupo BYMA se continuó generando información clave para distintos participantes del mercado: Indicadores de renta fija en tiempo real para BYMADATA y Refinitiv, e indicadores al cierre del día (EOD) para Refinitiv y Bloomberg. También produjo de forma periódica información de renta variable y precios homogéneos para BYMADATA. También se mantuvo la producción de información para determinadas áreas de BYMA, así como periodistas y medios de comunicación. Y también se continuó con la provisión de datos estadísticos con periodicidad diaria a participantes tales como el Banco Central, el Ministerio de Economía y Bolsa de Comercio de Buenos Aires, e información arancelada a terceros. Adicionalmente,

se encuentran disponibles informes diarios, y mensuales sobre volúmenes negociados en BYMA, CEDEARs, Letras del Tesoro, Obligaciones Negociables y Calculadora de Bonos.

ABC EN FINANZAS - CICLO DE CHARLAS SOBRE FINANZAS PARA JÓVENES: Un programa llevado a cabo por entidades especialistas en el Mercado de Capitales Argentino con el objetivo de promover una mayor cultura financiera en la sociedad a nivel nacional.

Tecnología de Valores S.A. (“TECVAL”)

Esta sociedad controlada por Caja de Valores S.A. provee soluciones para el Mercado de Capitales en su conjunto en pos de brindar igualdad de oportunidades a todos los participantes. Tecval presta servicios profesionales de IT al resto de compañías del grupo BYMA (mantenimiento evolutivo y gestión de proyectos), además de dar solución y facilidades a los distintos actores.

Principales proyectos del año 2023

NEGOCIACIÓN: Se continuó con el refactoring de SENEBI, se aplicaron mejoras considerables a nivel de infraestructura tecnológica sobre toda la plataforma FIX, se implementaron nuevos servicios de conexión de directa al sistema de negociación Millennium, se implementó un conjunto de APIs de difusión de precios e intradiarios, se diseñó una nueva red de baja latencia para escalar toda la solución de negociación en 2024 acompañada de nueva tecnología.

CUSTODIA: Se aplicaron mejoras en el sistema de custodia Tuxedo y en septiembre 2023 se implementó el nuevo CORE de custodia Nasdaq integrado con sistemas satélites de Garantías y Liquidaciones; se generaron a su vez integraciones para el nuevo diseño de reportes, transferencias y cuentas.

POST TRADE: Se construyó una nueva solución basada en microservicios para la integración con el sistema de negociación generando un alto nivel de resiliencia y capacidad de procesamiento (GARA-ME).

INFRAESTRUCTURA: Se trabajó en todo el periodo sobre la seguridad de plataformas de camino crítico como ser bases de datos, Sistemas Operativos y Hardware, se migró la solución de procesamiento batch incrementando velocidad, alta disponibilidad y disminuyendo los riesgos tecnológicos asociados, se consolidaron estrategias para plataformas de virtualización, data center, backups y replicación de datos en sitios alternativos. Se implementó la clusterización de la solución de microservicios basado en Kubernetes en ambientes no productivos y producción, permitiendo la resiliencia de servicios migrados a esta plataforma como así también la escalabilidad ágil de recursos y plataformas que soportan dicha tecnología core para la elasticidad de servicios productivos.

SEGURIDAD DE LA INFORMACIÓN: Se implementó una nueva solución basada en tecnología ZERO TRUST para conectividad de clientes al nuevo Core de Custodia, se realizó el upgrade de plataformas LDAP con mayor capacidad y tolerancia a fallas, se implementó un nuevo sistema de gestión de identidades basado en tecnología Cloud junto a un nuevo roadmap de administración de identidades digitales, se implementó un nuevo proceso de gestión ante ciber incidentes como también el despliegue un plan de concientización y capacitación de seguridad, se diseñó una nueva arquitectura de seguridad, se escalaron servicios de monitoreo de toda la actividad de red, aplicaciones y actividad de marca en internet.

DEVOPS: El 2023 marcó un hito en la travesía de BYMA tecnológica al implementar pipelines de CI/CD (Integración Continua y Despliegue Continuo, por sus siglas en inglés) para los microservicios basados en Kubernetes. También se ha adoptado la automatización de pruebas para agilizar del proceso de aseguramiento de calidad. Implementando distintas herramientas y potenciando los equipos. En cuanto a Monitoreo se continuó potenciando la plataforma, haciendo que la detección y alertado de incidencias sea más preciso y eficaz y se inició la planificación y puesta en marcha de la migración a una nueva versión de la plataforma.

Fideicomiso BYX Ventures

BYX Ventures es el fondo CVC de BYMA que forma parte de la estrategia de innovación abierta. Fue creado con el fin de invertir en startups tecnológicas y, así, potenciar soluciones disruptivas para el crecimiento del Mercado de Capitales. Caja de Valores S.A. es fiduciante y beneficiario de dicho Fideicomiso.

Durante el año 2023 se realizaron dos inversiones:

- DeepAgro: un startup que desarrolla soluciones tecnológicas para el sector agrícola basadas en inteligencia artificial. Está enfocada en data, tecnología y sustentabilidad, ejes centrales de la estrategia del Grupo BYMA.

- Vor-Tex: una plataforma NoCode para acelerar la construcción y despliegue de APIs gestionadas, sin necesidad de escribir o desplegar una sola línea de código. No sólo se decidió invertir en Vor-Tex sino que también contratar la

solución. La misma se utilizó en la implementación de Nasdaq, facilitando la integración de dos sistemas. Hoy el equipo de datos y de Market Data se encuentran trabajando con la plataforma para la creación de distintas APIs. De esta manera, el fondo cuenta ya con 6 startups en el portfolio y una re-inversión, Agrotoken, que también se realizó en el 2023.

A su vez, a lo largo del año, el fondo tuvo presencia en varios eventos del ecosistema tales como VC Latam Summit y Foro de Capital Emprendedor de varias provincias.

Informe de la función de Cumplimiento Regulatorio

En enero de 2024 se publicó en la Autopista de Información Financiera de la Comisión Nacional de Valores el informe correspondiente a la Función de Cumplimiento Regulatorio. El mismo indica que, Caja de Valores S.A., en su rol de Agente Depositario Central de Valores Negociables y Agente de Registro y Pago; y los colaboradores afectados a la actividad, cumplen razonablemente con las obligaciones establecidas en la Ley N° 26.831, y en los Capítulos I y II del Título VIII de las Normas de la Comisión Nacional de Valores (NT 2013 y mod.).

Indicadores de los Estados Financieros Separados

Caja de Valores S.A. culmina su ejercicio contable anual finalizado el 31 de diciembre de 2023 con un resultado positivo de \$75.476.542 miles.

Los ingresos operativos obtenidos alcanzaron al cierre del ejercicio la cifra de \$18.425 millones, de los cuales más de un 90% corresponde a los Servicios de Custodia y Acreencias.

Los costos por servicios, y los gastos de comercialización y administración totalizaron \$17.727 millones y los ingresos financieros operativos alcanzaron un total de \$27.340 millones.

De esta manera el Resultado operativo del ejercicio 2023 culmina en \$28.039 millones, versus los \$10.942 millones del ejercicio 2022.

Por su parte, los resultados financieros y por tenencia positivos de \$59.172 millones, se explican principalmente por el efecto de la variación del tipo de cambio del ejercicio.

Adicionalmente se registran Otros egresos y Resultado neto por Participación en subsidiarias de pérdida \$486 millones y un cargo de Impuesto a las Ganancias de \$10.859 millones.

Indicadores de los Estados Financieros Consolidados

A continuación, se exponen los índices utilizados para el análisis de la estructura patrimonial y la rentabilidad de los Estados consolidados correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 (cifras en miles de pesos):

		<u>2023</u>		<u>2022</u>	
Solvencia	Patrimonio Neto	206.341.141	0,51	130.865.948	0,54
	Pasivo	402.463.467		243.578.469	
Endeudamiento	Pasivo	402.463.467	1,95	243.578.469	1,86
	Patrimonio Neto	206.341.141		130.865.948	
Liquidez Corriente	Activo Corriente	429.820.686	1,09	336.889.913	1,40
	Pasivo Corriente	394.482.590		240.049.103	
Razón del Pat al activo	Patrimonio Neto	206.341.141	0,34	130.865.948	0,35
	Activo	608.804.608		374.444.417	
Razón de inmovilización de activos	Activo No Corriente	178.983.922	0,29	37.554.504	0,10
	Activo	608.804.608		374.444.417	

Rentabilidad ordinaria de la inversión de los accionistas	Resultado ordinario (2)	87.159.081	0,67	953.077	0,01
	Promedio PN (1)	130.865.948		135.808.411	
Apalancamiento	Rentabilidad Ordinario del Patrimonio	66,60	4,65	0,70	2,80
	Rentabilidad ordinaria del Activo	14,32		0,25	
Rotación de activos	Ingresos por servicios	22.158.948	0,05	19.942.410	0,05
	Promedio de Activos	491.624.513		380.373.035	

¹Menos aportes no integrados y anterior a la adición del resultado del ejercicio.

² Se consideró como resultado ordinario al resultado antes de impuestos, menos el rubro de otros ingresos y egresos

En virtud de su rol como agente de pago de las acreencias de los títulos en custodia, el activo y el pasivo incluyen acreedores por operaciones por \$ 358.808.540 al 31/12/2023 y \$ 220.274.554 al 31/12/2022 que influyen significativamente en los indicadores de solvencia, endeudamiento y liquidez corriente. De netearse del pasivo y del activo los fondos liquidados y a liquidar, los indicadores se modificarían de la siguiente manera:

		<u>2023</u>		<u>2022</u>	
Solvencia	Patrimonio Neto	206.341.141	4,73	130.865.948	5,62
	Pasivo	43.654.927		23.303.915	
Endeudamiento	Pasivo	43.654.927	0,21	23.303.915	0,18
	Patrimonio Neto	206.341.141		130.865.948	
Liquidez Corriente	Activo Corriente	71.012.146	1,99	116.615.359	5,90
	Pasivo Corriente	35.674.050		19.774.549	

Perspectivas económicas generales y de la actividad de la Sociedad para el nuevo ejercicio

El año 2023 estuvo atravesado por un escenario de volatilidad cambiaria, alza en la inflación y altas tasas de interés, sumado a la incertidumbre electoral. En el 2024, la Argentina tendrá el desafío de cumplir con las metas consensuadas con los organismos multilaterales, a la vez de darle forma a las reformas planteadas por el nuevo gobierno.

Para el ejercicio 2024 la actividad de la Sociedad vuelve a enfrentar un escenario desafiante. Los mercados financieros exigen soluciones tecnológicas innovadoras y de excelencia para dar soporte a sus participantes. De esta manera creemos que el contexto, aún con dificultades, constituye un marco muy favorable para el desarrollo de los negocios de Caja de Valores.

A tales efectos, continuaremos invirtiendo fuertemente en diversos proyectos operativos y de tecnología. Seguiremos trabajando juntos con nuestro regulador para satisfacer las necesidades de un nuevo mercado de capitales, cada vez más exigente y competitivo.

Se espera que estos esfuerzos, sumados a eventuales nuevas regulaciones, incrementen el flujo de operaciones y nuevas emisiones, lo que hará crecer los niveles de negocios y consecuentemente los ingresos de la Sociedad

Aportes de los accionistas y otros componentes del patrimonio

Las siguientes cifras están expresadas en miles de pesos.

El patrimonio neto alcanzó al 31 de diciembre de 2023 la suma de \$ 206.298.151, de los cuales:

- \$233.000 corresponden al capital aportado por los accionistas;
- \$47.919.483 corresponden al ajuste de capital, producto de la aplicación del ajuste por inflación;
- \$82.669.126 corresponden a reservas legal, para riesgos eventuales y facultativa;
- \$75.476.542 representan los resultados no asignados (resultado del ejercicio 2023)

El Directorio deja a disposición de los Señores Accionistas el Resultado del Ejercicio de ganancia \$75.476.542, el cual propone sea aplicado un 5% a la Reserva Legal, 5% a la Reserva para riesgos eventuales, un 10% a Distribución de Dividendos, y el resto a la Reserva Facultativa.

Palabras finales

El Directorio hace público su reconocimiento a los accionistas, a las instituciones públicas y privadas que apoyan en forma permanente la evolución de Caja de Valores S.A., a sus asesores y de manera destacada al personal por su labor eficiente y su esfuerzo dedicado al cumplimiento de los objetivos de la Sociedad.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 6 de marzo de 2024

Caja de Valores S.A.

Ejercicio económico N° 50

Estados Financieros Consolidados y Separados

correspondientes al ejercicio iniciado el 1° de enero de 2023 y finalizado el 31 de diciembre de 2023 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

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL (Nota 9)				
Acciones				
Cantidad	Tipo	N° de votos que otorga cada una	Suscripto en Miles \$	Integrado en Miles \$
233.000.000	A	1 voto	233.000	233.000
Total			233.000	233.000

PARTICIPACIÓN ACCIONARIA	
Accionistas	Participación
Bolsas y Mercados Argentinos S.A.	99,9623%
Bolsa de Comercio de Bahía Blanca S.A.	0,0051%
Bolsa de Comercio de Rosario	0,0051%
Bolsa de Comercio de Mendoza S.A.	0,0051%
Bolsa de Comercio de la Plata	0,0051%
Bolsa de Comercio de Córdoba	0,0051%
Bolsa de Comercio de Buenos Aires	0,002%
Mercado Argentino de Valores S.A.	0,0102%

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

	NOTA	31/12/2023	31/12/2022
Ingresos por servicios	5	22.158.948	19.942.410
Costo de servicios	24	(15.536.116)	(13.040.872)
GANANCIA BRUTA		6.622.832	6.901.538
Gastos de administración	24	(2.661.614)	(2.962.147)
Gastos de comercialización	24	(1.627.684)	(1.658.007)
Resultados financieros operativos netos	6	27.339.827	11.848.656
RESULTADO OPERATIVO		29.673.361	14.130.040
Resultados financieros no operativos netos generados por activos	6	189.550.566	59.098.795
Resultados financieros no operativos netos generados por pasivos	6	(627.541)	(20.064)
Resultado por posición monetaria		(131.437.305)	(72.255.694)
RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA		57.485.720	(13.176.963)
Otros egresos netos	7	(408.089)	(563.228)
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS		86.750.992	389.849
Impuesto a las Ganancias	8	(11.275.799)	(5.332.312)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		75.475.193	(4.942.463)
Resultado neto del ejercicio atribuible a los propietarios de la controlante		75.476.542	(4.950.341)
Resultado neto del ejercicio atribuible a la participación no controlante		(1.349)	7.878

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros Consolidados.

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

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

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

Caja de Valores S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

	NOTA	31/12/2023	31/12/2022
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	10	178.160.085	94.389.714
Otros activos financieros	11	245.966.601	238.244.057
Créditos por servicios	12	4.203.005	3.496.565
Otros créditos	13	1.490.995	759.577
Total Activo Corriente		429.820.686	336.889.913
ACTIVO NO CORRIENTE			
Otros activos financieros	11	154.872.109	14.445.088
Otros créditos	13	17.285	82.554
Propiedad, planta y equipos	14	9.005.856	9.644.119
Activos intangibles	15	12.779.534	11.361.041
Inversiones en subsidiarias y asociadas		503.634	177.731
Propiedades de inversión	16	1.805.504	1.843.971
Total Activo no Corriente		178.983.922	37.554.504
TOTAL DEL ACTIVO		608.804.608	374.444.417
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Acreedores por operaciones	17	358.808.540	220.274.554
Cuentas por pagar	18	2.339.476	1.076.404
Remuneraciones y cargas sociales	19	630.429	857.241
Cargas fiscales	20	7.298.210	2.386.191
Otros pasivos	21	25.405.935	15.454.713
Total del Pasivo Corriente		394.482.590	240.049.103
PASIVO NO CORRIENTE			
Pasivo por impuesto diferido	8	7.975.109	3.511.405
Previsión para contingencias y riesgos diversos	22	5.768	17.961
Total del Pasivo no Corriente		7.980.877	3.529.366
TOTAL DEL PASIVO		402.463.467	243.578.469
PATRIMONIO (Según estado respectivo)			
Capital social		48.152.483	48.152.483
Ganancias reservadas		82.669.126	87.619.467
Otros conceptos dentro del Patrimonio		75.476.542	(4.950.341)
Patrimonio atribuible a la participación controladora		206.298.151	130.821.609
Patrimonio atribuible a la participación no controlante		42.990	44.339
TOTAL DEL PATRIMONIO		206.341.141	130.865.948
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		608.804.608	374.444.417

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

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.



(Socio)

C.R.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Dr. Sebastián Morazzo
Contador Público (UM)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 347 F° 159

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

Caja de Valores S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos y 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	Patrimonio atribuible a la participación no controlante	Total Patrimonio
Saldos al 31/12/2022	233.000	47.919.483	4.923.688	5.335.305	77.360.474	(4.950.341)	130.821.609	44.339	130.865.948
Distribución de la Asamblea General Ordinaria del 10 de abril de 2023:									
- Disminución de la reserva facultativa por absorción de pérdidas	-	-	-	-	(4.950.341)	4.950.341	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	75.476.542	75.476.542	(1.349)	75.475.193
Saldos al 31/12/2023	233.000	47.919.483	4.923.688	5.335.305	72.410.133	75.476.542	206.298.151	42.990	206.341.141

RUBROS	Capital Social	Ajuste de Capital	Reserva Legal	Reserva para riesgos eventuales	Reserva Facultativa	Resultados no asignados	Patrimonio atribuible a la participación controlante	Patrimonio atribuible a la participación no controlante	Total Patrimonio
Saldos al 31/12/2021	233.000	47.919.483	4.923.688	5.335.305	94.074.044	(16.713.570)	135.771.950	36.461	135.808.411
Distribución de la Asamblea General Ordinaria del 18 de abril de 2022:									
- Disminución de la reserva facultativa por absorción de pérdidas	-	-	-	-	(16.713.570)	16.713.570	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	(4.950.341)	(4.950.341)	7.878	(4.942.463)
Saldos al 31/12/2022	233.000	47.919.483	4.923.688	5.335.305	77.360.474	(4.950.341)	130.821.609	44.339	130.865.948

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

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.


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

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

Caja de Valores S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

	31/12/2023	31/12/2022
VARIACIÓN DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio	94.389.714	187.746.071
Variación por cambios en el tipo de cambio	147.943.834	33.144.578
Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio	178.160.085	94.389.714
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(64.173.463)	(126.500.935)
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Actividades operativas		
Ganancia / (Pérdida) del ejercicio	75.475.193	(4.942.463)
Impuesto a las ganancias	11.275.799	5.332.312
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo utilizado en las actividades operativas:		
Depreciaciones de Propiedad, planta y equipo	1.227.841	844.678
Amortizaciones de Activos intangibles	192.328	149.873
Depreciaciones de Propiedades de inversión	38.467	38.468
Bajas de Propiedad, planta y equipos – Valor Residual	-	2.055.895
Bajas de Activos intangibles – Valor Residual	-	172.582
Provisión para deudores incobrables	346.758	333.519
Resultado por participación en sociedades controladas	-	177.731
Diferencia de cambio neta	(147.943.834)	(36.122.887)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento de Otros activos financieros corrientes	(7.722.544)	(85.716.573)
Aumento de Créditos por servicios	(1.053.198)	(1.405.584)
(Aumento) / Disminución de Otros créditos corrientes	(731.418)	1.186.391
(Aumento) / Disminución de Otros activos financieros no corrientes	(140.427.021)	5.168.826
Disminución de Otros créditos no corrientes	65.269	2.112.106
Aumento / (Disminución) de Pasivos corrientes	148.280.026	(12.387.935)
(Disminución) / Aumento de Pasivos no corrientes	(12.193)	1.532.761
Pago de impuesto a las ganancias	(658.634)	(1.391.909)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades operativas	(61.647.161)	(122.862.209)
Actividades de inversión		
Aumento de inversiones en asociadas	(325.903)	-
Pagos por compras de Propiedad, planta y equipos	(589.578)	(830.060)
Pagos por desarrollo de Activos intangibles	(1.610.821)	(2.808.666)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(2.526.302)	(3.638.726)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(64.173.463)	(126.500.935)

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

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.


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

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

Caja de Valores S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución de la Sociedad

La Sociedad fue fundada en 1974, y en sus 49 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 (“CNV”).

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 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 ejercicio 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
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

- 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 ejercicio 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 PREPARACIÓN

2.1. Políticas contables

Los presentes estados financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 han sido preparados de acuerdo con las Normas de contabilidad NIIF (“NIIF”) emitidas 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 y son consistentes con las utilizadas para la preparación de los estados financieros consolidados anuales por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

2.2. Información comparativa

Los estados consolidados de situación financiera, de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo se presentan en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, teniendo en consideración lo mencionado en la nota 2.3.

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

Ciertas reclasificaciones han sido efectuadas sobre las cifras correspondientes a los estados financieros consolidados presentados en forma comparativa a efectos de mantener la consistencia en la exposición con las cifras del presente ejercicio.

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 ejercicio sobre el que se informa, independientemente de si están basados en el método del costo histórico o en el método del costo corriente. Para ello, en términos generales, se debe computar en las partidas no monetarias la inflación producida desde la fecha de adquisición o desde la fecha de revaluación según corresponda. Dichos requerimientos también comprenden a la información comparativa de los estados financieros.

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

A su vez, la Ley N° 27.468 (B.O. 04/12/2018) modificó el artículo 10° de la Ley N° 23.928 y sus modificatorias, estableciendo que la derogación de todas las normas legales o reglamentarias que establecen o autorizan la indexación de 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 de la Comisión Nacional de Valores podrán adoptar la norma aplicable a estas últimas (aplicar a los estados financieros anuales, por ejercicios intermedios y especiales, que cierren a partir del 31 de diciembre de 2018 inclusive, el método de reexpresión de estados financieros en moneda homogénea conforme lo establecido por la NIC 29). Por lo tanto, los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2023 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 general de precios. 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 31 de diciembre de 2023 han sido reexpresados de acuerdo a dichos lineamientos.

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;

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

- Todos los elementos en el estado de resultado integral se actualizan aplicando los coeficientes de ajuste correspondientes;
- 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:

- 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. Cambios en políticas contables/nuevas normas contables

A medida que se aprueben nuevas NIIF, modificaciones o derogación de las vigentes y, una vez que estos cambios sean adoptados a través de Circulares de Adopción de la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas. Con carácter general, no se admitirá la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que en oportunidad de adoptarse, se defina específicamente.

Se exponen a continuación los cambios introducidos durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023:

(i) Modificaciones a la NIC 1 Presentación de estados financieros, el Documento de Práctica 2 de las NIIF y la NIC 8 Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores

El IASB modificó la NIC 1 Presentación de estados financieros que requiere que las compañías revelen información de políticas contables que sea material en lugar de políticas contables significativas. La modificación también aclara que se espera que la información sobre políticas contables sea material o de importancia relativa si su omisión afecta el entendimiento de los usuarios de los estados financieros sobre otra información material o de importancia relativa en los estados financieros acerca de sus normas contables significativas. Para respaldar esta modificación, el Consejo también modificó el Documento de Práctica 2 de las NIIF Elaboración de juicios relacionados con la materialidad para proporcionar una guía sobre cómo aplicar el concepto de materialidad a las revelaciones de políticas contables.

La modificación a la NIC 8 Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores ayuda a distinguir entre cambios en políticas contables y cambios en estimaciones contables. Esta distinción es importante ya que los cambios en estimaciones contables se aplican de manera prospectiva a transacciones y otros eventos futuros, pero los cambios en políticas contables en general se aplican de forma retrospectiva a transacciones y otros eventos pasados, así como también al período actual.

La adopción de estas modificaciones, no tuvieron impacto en estos estados financieros.

(ii) Modificaciones a NIC 12, Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos surgidos de una única transacción

Estas modificaciones establecen que se deben reconocer los impuestos diferidos surgidos de una única transacción que, en su reconocimiento inicial, da lugar a diferencias temporales impositivas y deducibles del mismo valor. Esto se aplicará generalmente a transacciones tales como arrendamientos (para arrendatarios) y obligaciones de desmantelamiento o remediación, en las que se requerirá el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos. Estas modificaciones se deben aplicar a transacciones que ocurran en o después del comienzo del primer período comparativo presentado. Asimismo, se deben reconocer los activos por impuestos diferidos (en la medida en que sea probable que puedan ser utilizados) y pasivos por impuestos diferidos al

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

comienzo del primer período comparativo para todas las diferencias temporales deducibles o gravables asociadas con:

- Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento, y
- Pasivos por desmantelamiento, restauración y similares, y los importes correspondientes reconocerse como parte del costo de los activos relacionados.

El efecto acumulado de estos ajustes se reconoce en resultados acumulados u otro componente del patrimonio, según corresponda.

Previamente, la NIC 12 no estableció algún tratamiento contable particular para los efectos tributarios de arrendamientos que se reconocen en el balance y para transacciones similares, por lo que se consideraron aceptables diferentes enfoques. Las entidades que ya estén reconociendo los impuestos diferidos de estas transacciones no tendrán impacto en sus estados financieros.

La adopción de estas modificaciones, no tuvieron impacto en estos estados financieros.

Se exponen a continuación los cambios que no han entrado en vigor al 31 de diciembre de 2023:

i. Modificaciones a la NIIF 16 – Arrendamientos

Estas modificaciones incluyen requisitos para transacciones de venta con arrendamiento posterior de la NIIF 16 para explicar cómo una entidad contabiliza una venta con arrendamiento posterior después de la fecha de la transacción. Se espera que las transacciones de venta y arrendamiento posterior donde algunos o todos los pagos de arrendamiento son pagos variables que no dependen de un índice o tasa sean los más afectados por estas modificaciones.

Las modificaciones serán efectivas por los ejercicios comenzados a partir del 1° de enero del 2024.

La Sociedad actualmente está evaluando el impacto que esta modificación pueda tener en sus estados financieros consolidados.

ii. Modificaciones a las NIC 1 – Pasivos no corrientes con covenants

Estas modificaciones aclaran cómo, las condiciones que una entidad debe cumplir dentro de los doce meses posteriores al período sobre el que se informa, afectan la clasificación de un pasivo.

Las modificaciones serán efectivas por los ejercicios comenzados a partir del 1° de enero del 2024.

La Sociedad actualmente está evaluando el impacto que esta modificación pueda tener en sus estados financieros consolidados.

iii. Modificaciones a la NIC 21 - Falta de Intercambiabilidad.

Las modificaciones establecen un enfoque de dos pasos para evaluar si una moneda puede cambiarse por otra moneda y, cuando no sea posible, determinar el tipo de cambio a utilizar y la información a revelar.

Las modificaciones serán efectivas para los ejercicios comenzados a partir del 1° de enero de 2025 y si bien las normas internacionales permiten su aplicación anticipada, la RG N°972/23 de la CNV, no admite la misma.

La Sociedad actualmente está evaluando el impacto que esta modificación pueda tener en sus estados financieros consolidados.

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

2.5. 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.

2.6. Conversión a moneda extranjera

2.6.1. 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.

2.6.2. 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 ejercicio.

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 de resultado integral consolidado, en el rubro “Resultados Financieros y por tenencia”.

2.7. Bases de consolidación

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

Los presentes Estados Financieros incluyen (i) los activos y pasivos de Caja de Valores S.A. al 31 de diciembre de 2023, 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.

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, las subsidiarias en las cuales Caja de Valores S.A. posee control son las siguientes:

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

	Participación en el capital de la controlada		Participación porcentual	
	Tipo de Acciones	Cantidad		
		31/12/2023	31/12/2023	
			Directa	Indirecta
Tecnología de Valores S.A.	Ordinarias	668.009.673	99,53%	-
BYMA Virtual S.A. (ex “BYMA Inversora S.A.”)	Ordinarias	1.995.000	95%	-
Caja Fiduciaria S.A.	Ordinarias	1.995.000	95%	-
Tecval Software S.A.	Ordinarias	105.000	5%	90%
Fideicomiso BYX Ventures		-	100%	-
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		
		31/12/2022	31/12/2022	
			Directa	Indirecta
Tecnología de Valores S.A.	Ordinarias	668.009.673	99,53%	-
BYMA Inversora S.A. (ex “BYMA Inversora S.A.”)	Ordinarias	95.000	95%	-
Caja Fiduciaria S.A.	Ordinarias	95.000	95%	-
Tecval Software S.A.	Ordinarias	5.000	5%	95%
Fideicomiso BYX Ventures		-	100%	-
Instituto Argentino de Mercado de Capitales S.A.	Ordinarias	2.170.000	99,53%	-

Se informa a continuación la situación financiera y de resultados:

Sociedad Emisora	31/12/2023			
	Activo	Pasivo	Patrimonio Neto	Resultados
Tecnología de Valores S.A.	10.712.571	2.178.153	8.534.418	(463.053)
BYMA Virtual S.A. (ex “BYMA Inversora S.A.”)	1.784	401	1.383	(1.003)
Caja Fiduciaria S.A.	1.631	401	1.230	(1.086)
Tecval Software S.A.	1.692	401	1.291	(950)
Fideicomiso BYX Ventures	2.976.615	-	2.976.615	140.615
Instituto Argentino de Mercado de Capitales S.A.	416.026	61.013	355.013	(5.257)

Sociedad Emisora	31/12/2022			
	Activo	Pasivo	Patrimonio Neto	Resultados
Tecnología de Valores S.A.	10.858.709	1.861.238	8.997.471	1.692.926
BYMA Virtual S.A. (ex “BYMA Inversora S.A.”)	697	311	386	(560)
Caja Fiduciaria S.A.	938	623	315	(678)
Tecval Software S.A.	864	623	241	(540)
Fideicomiso BYX Ventures	2.118.902	-	2.118.902	(140.615)
Instituto Argentino de Mercado de Capitales S.A.	445.308	85.037	360.271	(6.354)

El Directorio de la Sociedad considera que no existen otras sociedades que deban ser incluidas en los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2023.

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

b. Participación no controlante en el patrimonio

Las participaciones no controlantes 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 de Resultado Integral, de Situación Financiera y de Cambios en el Patrimonio.

2.8. Estimaciones

La preparación de estos Estados Financieros Consolidados 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 2022.

2.9. Efectivo y equivalentes de efectivo

Se consideran dentro de este rubro, en el estado de flujos de efectivo, en la medida que no tengan restricciones a la disponibilidad, a los siguientes componentes:

- El efectivo, incluyendo los depósitos en entidades financieras.
- Los equivalentes de efectivo, que incluyen aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos que son fácilmente convertibles en cantidades conocidas de efectivo y que están sujetas a un riesgo poco significativo de cambio de valor, netos de bienes de disponibilidad restringida y los descubiertos bancarios.

Los activos registrados en efectivo y equivalentes de efectivo se registran a su costo amortizado que se aproxima a su valor razonable.

Instrumentos financieros

2.9.1. Reconocimiento inicial

El Grupo reconoce un activo o pasivo financiero, según corresponda, cuando se haga parte de las cláusulas contractuales del instrumento financiero en cuestión. Las compras y ventas son reconocidas en la fecha de negociación en la cual el Grupo se compromete a la compra o venta de los instrumentos.

En el reconocimiento inicial, el Grupo mide los activos o pasivos financieros a su valor razonable más o menos, en el caso de los instrumentos no reconocidos a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la propia adquisición, tales como honorarios y comisiones. Los costos de transacción de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el Estado de Resultado Integral.

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

2.9.2. Baja de instrumentos financieros

El Grupo reconoce la baja de activos financieros únicamente cuando cumplan con alguna de las siguientes condiciones:

- Expiren los derechos sobre los flujos de fondos del activo financiero; o
- Se realice la transferencia del activo financiero de acuerdo a los requerimientos del punto 3.2.4 y 3.2.5 de la NIIF 9 y la transferencia cumple con los requisitos para la baja en cuentas de acuerdo al punto 3.2.6 de la mencionada NIIF.

El Grupo únicamente da de baja los pasivos financieros cuando se hayan extinguido, esto es, cuando haya sido cancelado, pagado o expirado el contrato.

2.9.3. Compensación de instrumentos

Los activos y pasivos financieros se compensan y el valor neto se informa en el estado de situación financiera cuando existe un derecho exigible legalmente de compensar los valores reconocidos y existe una intención de pagar en forma neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.9.4. Otros activos financieros

a. Instrumentos de deuda

Clasificación

Conforme lo establecido en la NIIF 9, el Grupo clasifica a sus activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral (ORI) o a valor razonable con cambios en resultados, sobre la base:

- Del modelo de negocio de la Sociedad para gestionar los activos financieros, y
- De las características de los flujos contractuales del activo financiero.

Modelo de negocio

El modelo de negocio se refiere al modo en que el Grupo gestiona un conjunto de activos financieros para lograr un objetivo de negocio concreto. Representa la forma en la cual el Grupo mantiene los instrumentos para la generación de fondos.

Los modelos de negocio que puede seguir el Grupo son los siguientes:

- Mantener los instrumentos hasta el vencimiento para obtener los flujos de fondos contractuales;
- Mantener los instrumentos en cartera para el cobro del flujo de fondos contractuales y, a su vez, venderlos en caso de ser conveniente; o
- Mantener los instrumentos para su negociación.

El modelo de negocio del Grupo no depende de las intenciones de la Dirección para un instrumento individual. Por consiguiente, esta condición no es un enfoque de clasificación instrumento por instrumento, sino que es determinado a partir de un nivel más alto de agregación.

El Grupo solo realiza la reclasificación de un instrumento cuando, y sólo cuando, el modelo de negocio para la gestión de los activos se ve modificado.

En base a lo anteriormente mencionado, se distinguen tres categorías de activos financieros:

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

- **Costo amortizado:** Los activos financieros son medidos a costo amortizado cuando:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

Estos activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción incrementales y directamente atribuibles, y posteriormente se miden a costo amortizado. El costo amortizado de un activo financiero es igual a su costo de adquisición menos su amortización acumulada más los intereses devengados (calculados de acuerdo al método de la tasa efectiva), neto de cualquier pérdida por deterioro de valor.

- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral (VR-ORI):** Los activos financieros son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral cuando:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

Estos activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción incrementales y directamente atribuibles, y posteriormente se miden a su valor razonable con cambios en otro resultado integral. Las ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable se incluyen en otro resultado integral dentro de un componente separado del patrimonio. Las pérdidas o reversiones por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio se reconocen en resultados. Al momento de su venta o disposición, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral se reclasifica del patrimonio al estado de resultado integral.

- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados comprende:

- Instrumentos mantenidos para negociar;
- Instrumentos específicamente designados a valor razonable con cambios en resultados; e
- Instrumentos con términos contractuales que no representan flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Estos activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y cualquier ganancia o pérdida es reconocida en el estado de resultado integral a medida que se realizan.

El Grupo clasifica un instrumento financiero como mantenido para negociar si se adquiere o se incurre principalmente con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo, o si forma parte de una cartera de instrumentos financieros que se administran conjuntamente y para los cuales hay evidencia de ganancias a corto plazo, o es un derivado que no está en una relación de cobertura calificada. Los derivados y los valores para negociación se clasifican como mantenidos para negociar y se reconocen a valor razonable.

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

b. Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio son aquellos considerados de dicha manera por el emisor, esto quiere decir, instrumentos que no contemplan una obligación contractual de pagar y que evidencian un interés residual sobre el activo del emisor luego de deducir todo su pasivo.

Dichos instrumentos son valuados a valor razonable con cambios en resultados, excepto cuando el Grupo haya hecho uso, al momento de su reconocimiento inicial, de la opción irrevocable de medirlos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Este método solamente es aplicable cuando los instrumentos no sean mantenidos para negociar y los resultados serán contabilizados en ORI sin posibilidad de reclasificación, aun cuando se encuentren realizados. Los dividendos a cobrar que surgen de dicho instrumento se reconocerán como resultado únicamente cuando se tenga el derecho a recibir el pago.

2.10. Créditos por servicios y otros créditos

Los créditos por servicios y otros créditos se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valúan a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdidas crediticias esperadas de acuerdo al punto 5.5 de la NIIF 9.

2.11. Previsión para pérdidas crediticias esperadas

El Grupo evalúa las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y valor razonable con cambios en ORI, de corresponder.

Para créditos por servicios, el Grupo ha optado por aplicar el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9 punto 5.5.15, dado que la mayoría de los créditos tienen un plazo menor al año y adicionalmente, no tienen un componente de financiamiento significativo. El enfoque simplificado requiere que las pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento se reconozcan desde el reconocimiento inicial de los créditos por cobrar.

Para medir las pérdidas crediticias esperadas, los créditos por servicios se han agrupado por características de riesgo crediticio compartido y por días de mora.

2.12. Propiedad, planta y equipos

Fueron valuados al costo de adquisición o de construcción, neto de las depreciaciones acumuladas y/o de las pérdidas por desvalorización acumuladas, si las hubiera. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición o construcción de estas partidas.

Los costos de adaptación y mejoras de locales son activados como Propiedad, planta y equipos únicamente cuando las inversiones mejoran las condiciones del activo más allá de las originalmente establecidas.

Los costos incurridos con posterioridad se incluyen en los valores del activo solo en la medida que sea probable que generen beneficios económicos futuros y su costo sea medido confiablemente. Los demás gastos de mantenimiento y reparación son cargados a resultados durante el ejercicio en que se incurren.

Las depreciaciones se calculan siguiendo el método de línea recta, aplicando el criterio de depreciación de año de alta. La alícuota se determina en base a la vida útil asignada a los bienes.

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

BIENES	VIDA ÚTIL
Inmuebles	50 años
Muebles y útiles	10 años
Instalaciones	10 años
Equipos de computación	3 años
Obras de arte	No se amortizan
Obras en curso	No se amortizan

2.13. Propiedades de Inversión

La propiedad de inversión está constituida por un inmueble mantenido por el Grupo para obtener rentas, para apreciación de capital o ambos, más que para su uso en la producción de bienes y servicios o fines administrativos.

La propiedad de inversión fue valuada al costo de construcción, neto de las depreciaciones acumuladas. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la construcción de esta partida.

Las depreciaciones se calculan siguiendo el método de línea recta, aplicando el criterio de depreciación de año de alta. La alícuota se determina en base a la vida útil asignada al bien.

BIENES	VIDA ÚTIL
Propiedades de inversión	50 años

2.14. Activos intangibles

Son activos intangibles aquellos activos no monetarios, sin sustancia física, susceptibles de ser identificados ya sea por ser separables o por provenir de derechos legales o contractuales. Representan costos de desarrollo de software y reingeniería de sistemas y han sido valuados a su costo reexpresado según se indica en la nota 2.3., neto de sus amortizaciones acumuladas.

Los mismos se registran cuando se pueden medir de forma confiable y es probable que generen beneficios económicos para el Grupo.

Las amortizaciones se calculan siguiendo el método de línea recta, aplicando el criterio de amortización de año de alta en base a una vida útil estimada de cada activo.

Los costos asociados con el mantenimiento de software se reconocen como gasto cuando se incurren. Los costos de desarrollo, adquisición e implementación que son directamente atribuibles al diseño, construcción y pruebas de software identificables que controla el Grupo, se reconocen como activos.

Los costos incurridos en el desarrollo, adquisición o implementación de software, reconocidos como activos intangibles, se amortizan aplicando el método de la línea recta durante sus vidas útiles estimadas.

2.15. Cuentas por pagar y otros pasivos

Las cuentas por pagar y otros pasivos se reconocen inicialmente a valor razonable y con posterioridad se miden a costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

Los otros pasivos representan las obligaciones por bienes y servicios adquiridos a proveedores en el curso normal de los negocios.

Véase nuestro informe de fecha
 6 de marzo de 2024
 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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

2.16. Remuneraciones y cargas sociales a pagar

Los pasivos por sueldos, salarios y cargas sociales, incluidos los beneficios no monetarios y vacaciones anuales, que se esperan liquidar completamente dentro de los 12 meses posteriores al final del ejercicio en que los empleados prestan el servicio relacionado, se reconocen en relación con el servicio de los empleados hasta el final del ejercicio y se miden por los montos que se espera pagar cuando se liquiden los pasivos.

2.17. Provisiones y pasivos contingentes

El Grupo tendrá una provisión si:

- a- Posee una obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un suceso pasado;
- b- Es probable que el Grupo tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación; y
- c- Puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El Grupo reconoce las siguientes provisiones:

Para juicios laborales, civiles y comerciales: se determinan en base a los informes de los abogados acerca del estado de los juicios y la estimación efectuada sobre las posibilidades de quebrantos a afrontar por la Sociedad, así como en la experiencia pasada respecto a este tipo de juicios.

Para riesgos diversos: se constituyen para cubrir eventuales situaciones contingentes que podrían originar obligaciones para la Sociedad. En la estimación de sus montos y probabilidad de concreción, la Sociedad ha considerado principalmente la opinión de sus asesores legales.

Las provisiones se miden al valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para cancelar la obligación presente teniendo en cuenta la mejor información disponible en la fecha de preparación de los estados financieros y en base a premisas y métodos considerados apropiados y teniendo en consideración la opinión de los asesores legales de cada Sociedad. Las estimaciones son revisadas y ajustadas periódicamente, a medida que el Grupo obtiene información adicional. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales del mercado, a la fecha de los estados financieros, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con cada pasivo en particular. El incremento en las provisiones generado por el paso del tiempo se reconoce como otros resultados financieros.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles, surgidas de sucesos pasados, cuya existencia se encuentra sujeta a la ocurrencia o no de hechos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control del Grupo; o bien, obligaciones presentes, surgidas de sucesos pasados para cuya cancelación no es probable que se requiera una salida de recursos o cuyo importe no pueda ser medido con la suficiente fiabilidad.

Los pasivos contingentes no se reconocen contablemente. El Grupo revela en nota a los estados financieros información relativa a la naturaleza de los pasivos contingentes materiales. Los pasivos contingentes para los cuales la posibilidad de una eventual salida de recursos para su liquidación sea remota no son revelados, a menos que involucren garantías, en cuyo caso se incluye en nota a los estados financieros la naturaleza de tales garantías.

2.18. Patrimonio Neto

La contabilización de los movimientos del patrimonio se ha efectuado de acuerdo con las respectivas decisiones de asambleas, normas legales o reglamentarias.

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

2.18.1. Capital social

El capital social representa el capital emitido, el cual está formado por los aportes comprometidos y/o efectuados por los accionistas, representados por acciones, comprendiendo las acciones en circulación a su valor nominal. Estas acciones ordinarias son clasificadas dentro del patrimonio. El ajuste derivado de su reexpresión se incluye dentro del rubro "Ajuste de Capital" (ver nota 2.3.).

Las acciones ordinarias se clasifican en el patrimonio neto y se mantienen registradas a su valor nominal.

2.18.2. Reserva legal

De acuerdo con las disposiciones de la Ley N° 19.550 de Sociedades Comerciales, el 5% de la utilidad neta que surja del estado de resultado integral del ejercicio, los ajustes a ejercicios anteriores, las transferencias de otro resultado integral a resultados no asignados y las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores, deberá destinarse a la reserva legal, hasta que la misma alcance el 20% del capital social. Cuando por cualquier circunstancia el monto de esta reserva se vea reducido, no podrán distribuirse dividendos, hasta tanto dicho monto sea integrado (ver nota 2.3.).

2.18.3. Reserva para riesgos eventuales

De acuerdo a lo establecido por la Resolución General (R.G.) N° 622 de la C.N.V. y los estatutos de la Sociedad, el 5% de la utilidad neta que surja del estado de resultado integral del ejercicio, hasta alcanzar el 25% del capital suscrito, a un fondo para cubrir pérdidas eventuales.

2.18.4. Reserva facultativa

Corresponde a la asignación hecha por la Asamblea de Accionistas en la cual se destina un monto específico para cubrir necesidades de fondos que requieran los proyectos y situaciones que pudieran acaecer en relación con la política del Grupo (ver nota 2.3.).

2.18.5. Resultados no asignados

Los resultados no asignados comprenden las ganancias o pérdidas acumuladas sin asignación específica, que siendo positivas pueden ser distribuibles mediante la decisión de la Asamblea de Accionistas, en tanto no estén sujetas a restricciones legales y/o contractuales. Estos resultados comprenden el resultado de ejercicios anteriores que no fueron distribuidos, los importes transferidos del otro resultado integral y los ajustes de ejercicios anteriores por aplicación de las NIIF, de corresponder (ver nota 2.3.).

2.18.6. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad es reconocida como un pasivo en los estados financieros en el ejercicio en el cual los dividendos son aprobados por la Asamblea de Accionistas. La distribución de dividendos se establece en función a los Estados Financieros Separados de la Sociedad.

2.18.7. 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:

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

- El 5% como mínimo hasta alcanzar el 20% del capital suscrito (incluyendo el ajuste de capital) 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.

2.18.8. Patrimonio Neto mínimo y contrapartida mínima

En cumplimiento de las Normas CNV (N.T. 2013 y mod.), 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.

Además, desde el 13 de abril de 2022, la Sociedad también se encuentra inscrita como agente de administración de productos de inversión colectiva – fiduciario financiero en el Registro que lleva la CNV, bajo el número 75. Al cierre de los presentes estados financieros, aun no existen Fideicomisos vigentes.

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 \$10.866.730. La contrapartida mínima, que asciende a \$2.305.415, se encuentra integrada conforme el siguiente detalle:

Concepto	U\$S (en miles)	Importe*
JPMORGAN CHASE NEW YORK BANK 11242542	3.000	\$2.416.350

*805,45.- Tipo de cambio comprador del Banco de la Nación Argentina al 31/12/2023.

2.19. Reconocimiento de ingresos y egresos

2.19.1. Ingresos por servicios

Los ingresos por servicios son reconocidos en el ejercicio en que el servicio es prestado, es decir, cuando el control de los servicios comprometidos es transferido a los clientes, en un monto que refleje las consideraciones a las que la Sociedad espera tener derecho a cambios de dichos servicios.

2.19.2. Resultados financieros

Los ingresos y egresos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su devengamiento, aplicando el método del interés efectivo, utilizando la tasa que permite descontar los flujos de efectivo futuros que se estiman recibir o pagar en la vida del instrumento o un ejercicio menor, de ser apropiado, igualando el valor neto en libros del activo o pasivo financiero.

Los intereses generados por los activos financieros valuados al valor razonable son reconocidos contablemente en la cuenta “Resultados financieros no operativos generados por activos”.

Los ingresos por intereses incluyen los rendimientos sobre las inversiones de renta fija y valores negociables, así como descuentos y primas sobre los instrumentos financieros.

Los dividendos son reconocidos en el momento que son declarados.

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

2.19.3. Resto de ingresos y egresos

El resto de los resultados de la Sociedad se reconocen contablemente en función de su devengamiento y se encuentran valuados a su valor nominal, reexpresados según se indica en la nota 2.3. Se han segregado los componentes financieros implícitos devengados durante el ejercicio en la medida en que fueran significativos.

2.20. Impuesto a las ganancias

El cargo por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende el impuesto corriente y el diferido. El impuesto a las ganancias es reconocido en resultados, excepto en la medida que se refiera a partidas reconocidas en Otro resultado integral o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto a las ganancias es también reconocido en Otro resultado integral o directamente en el patrimonio, respectivamente.

La ley N° 27.430 y su modificatoria, la ley N° 27.468, disponen que, con vigencia para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2018, será de aplicación el ajuste de inflación previsto en el Título VI de la ley del impuesto en el ejercicio fiscal en el que se verifique un porcentaje de variación del IPC, acumulado en los 36 meses anteriores al cierre del ejercicio que se liquida, superior al 100%.

Durante el ejercicio 2018 no se ha alcanzado el umbral del 55% propuesto por la ley, razón por la cual, en dicho ejercicio fiscal, no se ha aplicado el ajuste. Luego, durante 2019 y 2020 se han superado los umbrales del 30% y 15% respectivamente, motivo por el cual se ha aplicado el ajuste de dichos ejercicios. A la fecha de la emisión de los presentes estados financieros se ha superado el umbral para el presente ejercicio económico, motivo por el cual, dicho impacto se encuentra reflejado.

La Sociedad considera que existen aspectos vinculados con la liquidación del impuesto que no contemplan íntegramente los efectos de la inflación. En función de ello, la Dirección de la Sociedad continúa analizando las implicancias de dichos aspectos.

El impuesto diferido es reconocido, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus importes en libros en el estado de situación financiera.

Sin embargo, no se reconoce pasivo por impuesto diferido si dicha diferencia surge por el reconocimiento inicial de una llave de negocio, o por el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en el momento en que fue realizada no afectó a la ganancia contable ni a la fiscal.

Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo en la medida en que sea probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que se puedan compensar las diferencias temporarias.

Se reconoce impuesto diferido sobre las diferencias temporarias que surgen de inversiones en subsidiarias y asociadas, excepto por pasivos por impuesto diferido para los que la Sociedad puede controlar el momento de la reversión de la diferencia temporaria y es probable que la diferencia temporaria no se revierta en el futuro previsible.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si la Sociedad tiene el derecho reconocido legalmente de compensar los importes reconocidos y si los activos y pasivos por impuesto diferido se derivan del impuesto a las ganancias correspondiente a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad fiscal o sobre diferentes entidades fiscales que pretenden liquidar los activos y pasivos impositivos por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente y diferido no han sido descontados, expresándose a su valor nominal.

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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

Caja de Valores S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 3 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

3.1. Instrumentos financieros por categoría

El siguiente cuadro muestra, para los activos y pasivos financieros registrados al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, 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 resultados	Al 31/12/2023
Activos según Estado de Situación Financiera			
Efectivo y equivalentes de efectivo	115.070.944	63.089.141	178.160.085
Otros activos financieros	145.579.967	255.258.743	400.838.710
Crédito por servicios	4.203.005	-	4.203.005
Otros créditos	1.508.280	-	1.508.280
Total al 31/12/2023	266.362.196	318.347.884	584.710.080
Pasivos según Estado de Situación Financiera			
Acreedores por operaciones	358.808.540	-	358.808.540
Cuentas por pagar	2.339.476	-	2.339.476
Total al 31/12/2023	361.148.016	-	361.148.016

	Costo amortizado	Valor Razonable con cambios en resultados	Al 31/12/2022
Activos según Estado de Situación Financiera			
Efectivo y equivalentes de efectivo	60.571.491	33.818.223	94.389.714
Otros activos financieros	3.729.225	248.959.920	252.689.145
Crédito por servicios	3.496.565	-	3.496.565
Otros créditos	842.131	-	842.131
Total al 31/12/2022	68.639.412	282.778.143	351.417.555
Pasivos según Estado de Situación Financiera			
Acreedores por operaciones	220.274.554	-	220.274.554
Cuentas por pagar	1.076.404	-	1.076.404
Total al 31/12/2022	221.350.958	-	221.350.958

3.2. 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.

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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

Caja de Valores S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

A continuación, se exponen los activos y pasivos de la Sociedad medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, respectivamente:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Al 31/12/2023
Activos según Estado de Situación Financiera				
Efectivo y equivalentes de efectivo	63.089.141	-	-	63.089.141
Otros activos financieros	255.258.743	-	-	255.258.743
Total al 31/12/2023	318.347.884	-	-	318.347.884

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Al 31/12/2022
Activos según Estado de Situación Financiera				
Efectivo y equivalentes de efectivo	33.818.223	-	-	33.818.223
Otros activos financieros	248.959.920	-	-	248.959.920
Total al 31/12/2022	282.778.143	-	-	282.778.143

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 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad no posee instrumentos financieros incluidos en los Niveles 2 y 3.

3.2.1. Estimación del valor razonable

Valor razonable de activos valuados a valor razonable

Para los activos financieros valuados a valor razonable al 31 de diciembre de 2023, 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

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

cambio en su valor, y cuyo vencimiento original no supera los noventa días, se aproxima a su valor razonable, y se consideran como efectivo y equivalente de efectivo.

(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 ejercicio, 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 no 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) Efectivo y equivalentes de efectivo

El valor de libros del efectivo se aproxima a su valor razonable.

(B) 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 ha determinado descontando los flujos de fondos futuros estimados a las tasas de mercado corrientes ofrecidas, para cada ejercicio, de corresponder, para instrumentos financieros de similares características.

(C) 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.

(D) 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.

3.2.2. 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.

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

- 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 CRÍTICOS

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

	31/12/2023	31/12/2022
Servicios por ADC de Valores Negociables	13.260.740	12.414.657
Servicios por ACryp	340.545	329.540
Servicios adicionales	8.557.663	7.198.213
TOTAL	22.158.948	19.942.410

NOTA 6 - RESULTADOS FINANCIEROS

Resultados financieros operativos netos

<u>Generados por activos:</u>	31/12/2023	31/12/2022
Resultado Títulos Públicos	11.491.005	(1.470.649)
Resultado Títulos Privados	12.588.756	11.735.293
Intereses ganados operaciones financieras	3.260.066	1.584.012
TOTAL	27.339.827	11.848.656

Resultados financieros no operativos netos

<u>Generados por activos:</u>	31/12/2023	31/12/2022
Resultado Títulos Públicos	2.339.749	6.364.721
Resultado Títulos Privados	30.852.050	15.924.423
Intereses ganados operaciones financieras	4.877.064	169.901
Diferencia de cambio	148.571.375	36.142.951
Resultado por inversiones en otras sociedades no vinculadas	4.405.958	2.653.355
Impuesto a los Ingresos Brutos	(491.703)	(1.034.265)
Gastos bancarios	(807.545)	(913.942)
Impuesto a los débitos y créditos	(123.383)	(208.651)
Otros resultados financieros y por tenencia	(72.999)	302
	189.550.566	59.098.795
<u>Generados por pasivos:</u>		
Diferencia de cambio	(627.541)	(20.064)
	(627.541)	(20.064)
TOTAL	188.923.025	59.078.731

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 7 - OTROS EGRESOS NETOS

	31/12/2023	31/12/2022
Impuesto al valor agregado no computable	(462.485)	(413.171)
Donaciones	(44.458)	(73.507)
Alquileres ganados	87.324	97.140
Resultados diversos	11.530	(173.690)
TOTAL	(408.089)	(563.228)

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 de Resultado Integral Consolidado.
- **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 ejercicio 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 de 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 2021 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

Con fecha 16 de junio de 2021 a través del Decreto N° 387/2021, se promulgó la ley 27.630, que estableció para los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2021 inclusive, un esquema de alícuotas escalonadas de 25%, 30% y 35% que se aplicarán progresivamente de acuerdo al nivel de ganancias netas imponibles acumuladas al cierre de cada ejercicio.

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

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

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 Consolidados 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.

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 31 de diciembre de 2023 y de 2022, respectivamente:

	31/12/2023	31/12/2022
Resultado del ejercicio antes del impuesto a las ganancias	86.750.992	389.849
Tasa impositiva vigente	34,96%	34,82%
Impuesto a las ganancias a la tasa impositiva vigente (teórico)	(30.331.021)	(135.745)
<u>Diferencias permanentes a la tasa del impuesto:</u>		
Ajuste por reexpresión de estados financieros en moneda homogénea	(24.685.387)	(21.169.955)
Aportes a fondos de riesgo	1.270.030	1.136.881
Exceso de provisión ejercicio anterior	703.893	-
Ajuste al costo de inversiones en el exterior	43.646.241	17.511.273
Ajuste por inflación impositivo	(2.252.366)	(3.073.492)
Otros	372.811	398.726
Total de impuesto a las ganancias	(11.275.799)	(5.332.312)
Impuesto corriente	(6.812.095)	(3.782.222)
Variación impuesto diferido	(4.463.704)	(1.550.090)
Total de impuesto a las ganancias	(11.275.799)	(5.332.312)

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre 2022, respectivamente, la composición de los activos y pasivos diferidos por impuesto a las ganancias es la siguiente:

	31/12/2023	31/12/2022
Activos por impuesto diferido		
Ajuste por inflación impositivo	31.920	260.975
Quebranto impositivo	179.383	34.626
Deudores Incobrables	102.805	127.729
Previsiones	62.918	222.666
Otros activos financieros	59.992	-
Otros créditos	-	9.837
Total de activos por impuesto diferido	437.018	655.833
Pasivos por impuesto diferido		
Propiedad planta y equipos y Activos intangibles	(6.977.271)	(3.846.124)
Fondos comunes de inversión	(1.434.856)	(321.114)
Total de pasivos por impuesto diferido	(8.412.127)	(4.167.238)
PASIVO NETO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	(7.975.109)	(3.511.405)

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, 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 2022.

NOTA 10 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	NOTA	31/12/2023	31/12/2022
Efectivo		417	828
Efectivo en moneda extranjera	26	147.015	286.103
Bancos moneda local		12.372.582	3.784.704
Bancos en moneda extranjera	26	102.550.930	56.075.318
Fondos Comunes de Inversión en moneda local		32.878.268	25.410.299
Fondos Comunes de Inversión en moneda extranjera	26	30.192.490	8.384.434
Operaciones de Caucción		-	423.514
Equivalentes de efectivo		18.383	23.490
Equivalentes de efectivo en moneda extranjera	26	-	1.024
TOTAL		178.160.085	94.389.714

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 11 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Corriente	NOTA	31/12/2023	31/12/2022
Títulos Públicos	25	28.909.597	5.305.816
Títulos Públicos en moneda extranjera	25 y 26	210.272.625	228.121.436
Instrumentos Privados	25	5.402.691	3.699.935
Instrumentos Privados en moneda extranjera	25 y 26	1.381.688	1.116.870
TOTAL		245.966.601	238.244.057
No Corriente			
Inversiones en otras sociedades		6.364.432	5.949.578
Títulos Públicos en moneda extranjera	25 y 26	134.272.776	-
Instrumentos Privados	25	4.170.142	5.292.841
Instrumentos Privados en moneda extranjera	25 y 26	10.064.759	3.202.669
TOTAL		154.872.109	14.445.088

NOTA 12 - CRÉDITOS POR SERVICIOS

Corriente	NOTA	31/12/2023	31/12/2022
Deudores por servicios		3.179.481	1.963.877
Deudores por servicios en moneda extranjera	26	251.082	65.346
Sociedades vinculadas		1.066.477	1.833.795
Previsión deudores incobrables	22	(294.035)	(366.453)
TOTAL		4.203.005	3.496.565

NOTA 13 - OTROS CRÉDITOS

Corriente	31/12/2023	31/12/2022
Anticipo a proveedores	862.594	70.263
Gastos pagados por adelantado	263.872	331.243
Préstamos al personal	45.095	29.829
Impuesto a los débitos y créditos	37.051	25.803
Saldos a favor Impuesto a las ganancias Tecnología de Valores S.A.	123.269	40.438
Impuesto al valor agregado	-	87.955
Anticipo Honorarios al Directorio	159.039	174.046
Sociedades vinculadas	75	-
TOTAL	1.490.995	759.577
No Corriente		
Gastos pagados por adelantado	17.285	81.122
Diversos	-	1.432
TOTAL	17.285	82.554

Véase nuestro informe de fecha
 6 de marzo de 2024
 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

Caja de Valores S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 14 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Cuenta principal	Valores de Origen				Depreciaciones				Neto resultante al 31/12/2023	Neto resultante al 31/12/2022
	Al inicio	Aumentos	Bajas	Al cierre	Acumuladas al inicio	Del ejercicio	Bajas	Acumuladas al cierre		
Inmuebles	8.379.118	-	-	8.379.118	2.885.886	150.015	-	3.035.901	5.343.217	5.493.232
Muebles y útiles	2.078.697	5.734	-	2.084.431	1.947.527	25.810	-	1.973.337	111.094	131.170
Instalaciones	3.616.395	3.280	-	3.619.675	3.300.442	42.471	-	3.342.913	276.762	315.953
Equipos de computación	24.683.464	580.564	-	25.264.028	21.140.478	1.009.545	-	22.150.023	3.114.005	3.542.986
Obras de arte	160.778	-	-	160.778	-	-	-	-	160.778	160.778
Total al 31/12/2023	38.918.452	589.578	-	39.508.030	29.274.333	1.227.841	-	30.502.174	9.005.856	-
Total al 31/12/2022	40.144.287	830.060	(2.055.895)	38.918.452	30.545.798	844.678	(2.116.143)	29.274.333	-	9.644.119

NOTA 15 - ACTIVOS INTANGIBLES

Cuenta principal	Valores de Origen				Amortizaciones				Neto resultante al 31/12/2023	Neto resultante al 31/12/2022
	Al inicio	Aumentos	Bajas	Al cierre	Acumuladas al inicio	Del ejercicio	Bajas	Acumuladas al cierre		
Software	4.955.415	-	-	4.955.415	4.952.848	-	-	4.952.848	2.567	2.567
Desarrollo de software	11.966.250	1.610.821	-	13.577.071	607.776	192.328	-	800.104	12.776.967	11.358.474
Total al 31/12/2023	16.921.665	1.610.821	-	18.532.486	5.560.624	192.328	-	5.752.952	12.779.534	-
Total al 31/12/2022	14.285.581	2.808.666	(172.582)	16.921.665	5.583.935	149.873	(173.184)	5.560.624	-	11.361.041

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 16 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Cuenta principal	Valores de Origen				Depreciaciones				Neto resultante al 31/12/2023	Neto resultante al 31/12/2022
	Al inicio	Aumentos	Bajas	Al cierre	Acumuladas al inicio	Del ejercicio	Bajas	Acumuladas al cierre		
Propiedades de Inversión*	2.294.089	-	-	2.294.089	450.118	38.467	-	488.585	1.805.504	1.843.971
Total al 31/12/2023	2.294.089	-	-	2.294.089	450.118	38.467	-	488.585	1.805.504	-
Total al 31/12/2022	2.294.089	-	-	2.294.089	411.650	38.468	-	450.118	-	1.843.971

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

Véase nuestro informe de fecha
 6 de marzo de 2024
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.


 (Socio)
 C.R.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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 17 - ACREEDORES POR OPERACIONES	NOTA	31/12/2023	31/12/2022
Acreeedores por operaciones		25.776.769	21.238.130
Acreeedores por operaciones en moneda extranjera	26	333.031.771	199.036.424
TOTAL		358.808.540	220.274.554

NOTA 18 - CUENTAS POR PAGAR	NOTA	31/12/2023	31/12/2022
Proveedores		1.975.904	544.746
Provisión gastos recurrentes		106.519	336.950
Provisión gastos recurrentes en moneda extranjera	26	256.985	192.913
Diversas		68	1.795
TOTAL		2.339.476	1.076.404

NOTA 19 - REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES		31/12/2023	31/12/2022
Provisión vacaciones		40.850	172.903
Cargas sociales y retenciones a pagar		203.556	258.576
Otras provisiones		386.023	425.762
TOTAL		630.429	857.241

NOTA 20 - CARGAS FISCALES		31/12/2023	31/12/2022
Provisión Impuesto a las ganancias (neta de anticipos)		6.918.367	2.212.173
Retenciones efectuadas a terceros		114.075	-
Impuesto sobre los ingresos brutos		108.279	65.591
Impuesto al valor agregado		154.641	101.263
Otras cargas fiscales		2.848	7.164
TOTAL		7.298.210	2.386.191

NOTA 21 - OTROS PASIVOS		31/12/2023	31/12/2022
Honorarios Directorio y Comisión Fiscalizadora		159.039	171.896
Otros honorarios		-	32.641
Aportes pendientes de Integración Soc. Art. 33		1.425	934
Otros acreedores financieros		25.245.471	15.249.242
TOTAL		25.405.935	15.454.713

Véase nuestro informe de fecha
 6 de marzo de 2024
 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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 22 - PREVISIONES Y CONTINGENCIAS

Rubros	Nota	Saldos al inicio	Aumento	Desafectación	Efecto Reexpresión	Saldos al cierre
Incluidas en el activo						
Previsión deudores incobrables	12	366.453	346.758	-	419.176	294.035
Incluidas en el pasivo						
Previsión para contingencias y riesgos diversos		17.961	-	-	12.193	5.768
Total al 31/12/2023		384.414	346.758	-	431.369	299.803
Total al 31/12/2022		291.598	291.692	-	198.876	384.414

Véase nuestro informe de fecha
 6 de marzo de 2024
 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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 23 - APERTURA POR PLAZOS DE OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CRÉDITOS Y DEUDAS

La composición de otros activos financieros, créditos y deudas según el plazo estimado de cobro o pago al 31 de diciembre de 2023 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	1.982.333	3.674.863	1.130.401
2° trimestre	291.578	-	233.148
3° trimestre	-	-	77.492
4° trimestre	-	-	49.954
Subtotal Corriente	2.273.911	3.674.863	1.490.995
No corriente	154.872.109	-	17.285
Subtotal No Corriente	154.872.109	-	17.285
Subtotal	157.146.020	3.674.863	1.508.280
De plazo vencido	-	528.142	-
Sin plazo establecido	243.692.690	-	-
Total al 31/12/2023	400.838.710	4.203.005	1.508.280
Que no devengan interés	12.824.526	4.203.005	1.508.280
Que devengan interés a tasa fija	144.647.845	-	-
Que devengan interés a tasa variable	243.366.339	-	-
Total al 31/12/2023	400.838.710	4.203.005	1.508.280

	Cuentas por pagar	Acreedores por operaciones	Remuneraciones y Cargas sociales	Cargas fiscales	Otros pasivos
A vencer					
1° trimestre	1.248.490	358.808.540	593.709	265.768	-
2° trimestre	1.090.986	-	36.720	7.032.442	160.464
3° trimestre	-	-	-	-	-
4° trimestre	-	-	-	-	-
Subtotal Corriente	2.339.476	358.808.540	630.429	7.298.210	160.464
No corriente	-	-	-	-	-
Subtotal No Corriente	-	-	-	-	-
Subtotal	2.339.476	358.808.540	630.429	7.298.210	160.464
De plazo vencido	-	-	-	-	-
Sin plazo establecido	-	-	-	-	25.245.471
Total al 31/12/2023	2.339.476	358.808.540	630.429	7.298.210	25.405.935
Que no devengan interés	2.339.476	358.808.540	630.429	7.298.210	160.464
Que devengan interés a tasa fija	-	-	-	-	25.245.471
Que devengan interés a tasa variable	-	-	-	-	-
Total al 31/12/2023	2.339.476	358.808.540	630.429	7.298.210	25.405.935

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

La composición de otros activos financieros, créditos y deudas según el plazo estimado de cobro o pago al 31 de diciembre de 2022 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	-	3.103.473	386.123
2° trimestre	-	-	270.103
3° trimestre	-	-	54.741
4° trimestre	-	-	48.610
Subtotal Corriente	-	3.103.473	759.577
No corriente	14.445.088	-	82.554
Subtotal No Corriente	14.445.088	-	82.554
Subtotal	14.445.088	3.103.473	842.131
De plazo vencido	-	393.092	-
Sin plazo establecido	238.244.057	-	-
Total al 31/12/2022	252.689.145	3.496.565	842.131
Que no devengan interés	9.583.090	3.496.565	842.131
Que devengan interés a tasa fija	3.729.225	-	-
Que devengan interés a tasa variable	239.376.830	-	-
Total al 31/12/2022	252.689.145	3.496.565	842.131

	Cuentas por pagar	Acreedores por operaciones	Remuneraciones y Cargas sociales	Cargas fiscales	Otros pasivos
A vencer					
1° trimestre	1.076.404	220.274.554	747.137	175.291	125.465
2° trimestre	-	-	110.104	2.210.900	-
3° trimestre	-	-	-	-	-
4° trimestre	-	-	-	-	-
Subtotal Corriente	1.076.404	220.274.554	857.241	2.386.191	125.465
No corriente	-	-	-	-	-
Subtotal No Corriente	-	-	-	-	-
Subtotal	1.076.404	220.274.554	857.241	2.386.191	125.465
De plazo vencido	-	-	-	-	-
Sin plazo establecido	-	-	-	-	15.329.248
Total al 31/12/2022	1.076.404	220.274.554	857.241	2.386.191	15.454.713
Que no devengan interés	1.076.404	220.274.554	857.241	2.386.191	206.094
Que devengan interés a tasa fija	-	-	-	-	15.248.619
Que devengan interés a tasa variable	-	-	-	-	-
Total al 31/12/2022	1.076.404	220.274.554	857.241	2.386.191	15.454.713

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

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

Correspondiente al ejercicio iniciado el 1° de enero de 2023 y 2022 y finalizado el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente:

Rubros	Costo de servicios	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Total al 31/12/2023	Total al 31/12/2022
Sueldos y gratificaciones	5.103.079	535.730	-	5.638.809	6.441.387
Mantenimiento y suministros de cómputos	2.571.624	424.276	-	2.995.900	1.744.127
Contribuciones sociales	1.171.445	121.779	-	1.293.224	1.472.567
Impuesto sobre los ingresos brutos	-	-	1.280.670	1.280.670	1.320.292
Retribuciones por servicios	1.978.292	501.830	-	2.480.122	2.022.170
Gastos centrales depositarias	1.623.788	-	-	1.623.788	1.023.008
Depreciaciones propiedad, planta y equipo	1.000.124	227.717	-	1.227.841	844.678
Deudores incobrables	-	-	346.758	346.758	333.519
Servicios (energía, teléfono y varios)	653.309	164.997	-	818.306	423.898
Honorarios Directorio y Comisión Fiscalizadora	-	307.133	-	307.133	303.842
Conservación y mantenimiento de Propiedad, planta y equipos y otros	139.052	34.763	-	173.815	175.643
Asistencia médica al personal	197.161	48.683	-	245.844	218.103
Vigilancia	121.093	30.273	-	151.366	205.847
Publicaciones e imprenta	38.822	9.706	-	48.528	110.611
Seguros	94.473	40.844	-	135.317	131.176
Alquileres	85.082	21.271	-	106.353	109.985
Impuestos, tasas y patentes	121.665	29.851	-	151.516	141.236
Gastos diversos	186.585	47.919	-	234.504	38.979
Almuerzo del personal y refrigerios	163.318	40.829	-	204.147	144.541
Limpieza	48.369	12.092	-	60.461	91.525
Amortizaciones bienes intangibles	162.959	29.369	-	192.328	149.873
Depreciaciones propiedades de inversión	30.774	7.693	-	38.467	38.468
Movilidad, viáticos y representaciones	18.308	4.819	-	23.127	23.719
Personal por agencia	11.725	2.931	-	14.656	12.861
Cursos y capacitaciones	10.074	13.163	-	23.237	23.182
Papelería y útiles	2.421	621	-	3.042	2.690
Gastos bancarios	1.133	355	-	1.488	1.428
Correspondencia	695	174	-	869	98.067
Impuesto a la competitividad	4	2.547	-	2.551	3.683
Gastos de publicidad	-	64	256	320	8.035
Transporte de valores y documentación	742	185	-	927	1.886
Total al 31/12/2023	15.536.116	2.661.614	1.627.684	19.825.414	-
Total al 31/12/2022	13.040.872	2.962.147	1.658.007	-	17.661.026

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 25 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Denominación y características de los valores	Valor contable al 31/12/2023	Valor contable al 31/12/2022
Activo Corriente		
Títulos Públicos al Valor Razonable		
Títulos de Deuda	239.182.222	233.427.252
Total Títulos Públicos al Valor Razonable	239.182.222	233.427.252
Total Títulos Públicos	239.182.222	233.427.252
Instrumentos Privados al Costo Amortizado		
Títulos	833.887	203.497
Certificado de deuda	250.620	274.727
Fideicomiso	54.394	16
Total Instrumentos Privados al Costo Amortizado	1.138.901	478.240
Instrumentos Privados al Valor Razonable		
Acciones	5.645.478	4.338.565
Total Instrumentos Privados al Valor Razonable	5.645.478	4.338.565
Total Instrumentos Privados	6.784.379	4.816.805
Total Activo Corriente	245.966.601	238.244.057
Activo no Corriente		
Total Títulos públicos al Costo Amortizado		
Títulos de Deuda	134.272.776	-
Total Títulos públicos al Costo Amortizado	134.272.776	-
Total Títulos Públicos	134.272.776	-
Instrumentos Privados a Costo Amortizado		
Títulos	10.168.290	3.250.985
Total Instrumentos Privados a Costo Amortizado	10.168.290	3.250.985
Instrumentos Privados al Valor Razonable		
Acciones	4.066.611	5.244.525
Total Instrumentos Privados al Valor Razonable	4.066.611	5.244.525
Total Instrumentos Privados	14.234.901	8.495.510
Instrumentos de Patrimonio al Valor Razonable		
Inversiones en sociedades de garantía recíproca	6.364.432	5.949.578
Total Instrumentos de Patrimonio al Valor Razonable	6.364.432	5.949.578
Total Activo no Corriente	154.872.109	14.445.088

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 26 - ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Rubros	Monto y clase de la moneda extranjera (en miles)		Tipo de cambio (1)	Monto en moneda argentina al 31/12/2023	Monto en moneda argentina al 31/12/2022
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivo y equivalentes de efectivo					
Efectivo y Bancos en Moneda Extranjera	U\$S	121.935	805,45	98.212.420	52.600.435
Efectivo y Bancos en Moneda Extranjera	Euros	3.659	889,38	3.254.389	2.852.267
Efectivo y Bancos en Moneda Extranjera	Yen	216.342	5,69	1.231.136	909.743
Fondos Comunes de Inversión	U\$S	37.346	808,45	30.192.490	8.384.434
Equivalentes de efectivo	U\$S	-	805,45	-	-
Otros activos financieros (2)					
Títulos Públicos	U\$S	257.621	805,45	207.501.154	228.121.436
Títulos Públicos	Euros	3.116	889,38	2.771.471	-
Instrumentos Privados	U\$S	1.713	805,45	1.379.933	1.116.870
Instrumentos Privados	Euros	2	889,38	1.755	-
Créditos por servicios					
Deudores por servicios	U\$S	312	805,45	251.082	65.346
Total Activo Corriente				344.795.830	294.050.531
ACTIVO NO CORRIENTE					
Otros activos financieros (2)					
Títulos Públicos	U\$S	166.087	808,45	134.272.776	-
Instrumentos Privados	U\$S	12.449	808,45	10.064.759	3.202.669
Total Activo no Corriente				144.337.535	3.202.669
TOTAL ACTIVO				489.133.365	297.253.200
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por pagar					
Acreedores por operaciones	U\$S	406.558	808,45	328.681.991	195.921.187
Acreedores por operaciones	Euros	3.508	894,71	3.138.260	2.220.762
Acreedores por operaciones	Yen	212.895	5,69	1.211.520	894.475
Provisión de gastos recurrentes	U\$S	318	808,45	256.985	192.913
Total Pasivo Corriente				333.288.756	199.229.337
TOTAL PASIVO				333.288.756	199.229.337

(1) Tipo de cambio comprador o vendedor, según corresponda, del Banco de la Nación Argentina al 31/12/2023.

(2) Corresponde a valores nominales expresados a cotización al 31/12/2023.

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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

Caja de Valores S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 27 - CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD

La Sociedad operó en un contexto económico complejo, tanto en el ámbito nacional como internacional. El año 2023 estuvo atravesado por un escenario de volatilidad cambiaria, alza en la inflación y altas tasas de interés, sumado a la incertidumbre electoral.

Los principales indicadores en nuestro país fueron:

- El país finalizó 2023 con una caída de su actividad del 1,4%, según datos preliminares del PBI.
- La inflación acumulada entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2023 alcanzó el 211% (IPC).
- Entre el 1° de enero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023, el peso se depreció frente al dólar estadounidense, pasando de 176,96ARS/USD al inicio del ejercicio a 805,45ARS/USD al cierre del ejercicio.

La autoridad monetaria impuso restricciones cambiarias a fin de contener la demanda de dólares. Esto implicó, entre otras cosas, el requisito de solicitar autorización previa al Banco Central de la República Argentina para realizar pagos al exterior en operaciones tales como el pago de dividendos a no residentes, el pago de préstamos financieros al exterior y el pago de importaciones de ciertos bienes y servicios, entre otras.

En el 2024, la Argentina tendrá el desafío de cumplir con las metas consensuadas con los organismos multilaterales, a la vez de darle forma a las reformas planteadas por el nuevo gobierno, el cual asumió el 10 de diciembre de 2023.

El contexto de volatilidad e incertidumbre continúa a la fecha de emisión de los presentes estados financieros. 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 de la Sociedad deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

NOTA 28 – HECHOS POSTERIORES

No existen hechos u operaciones ocurridas con posterioridad al 31 de diciembre de 2023 que puedan afectar significativamente la situación patrimonial ni los resultados de la Entidad a la fecha de cierre del presente ejercicio.

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL SEPARADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

	NOTA	31/12/2023	31/12/2022
Ingresos por servicios	5	18.425.465	16.899.237
Costo de servicios	25	(13.364.191)	(13.381.737)
GANANCIA BRUTA		5.061.274	3.517.500
Gastos de administración	25	(2.999.573)	(3.158.952)
Gastos de comercialización	25	(1.362.739)	(1.265.443)
Resultados financieros operativos netos	6	27.339.827	11.848.656
RESULTADO OPERATIVO		28.038.789	10.941.761
Resultados financieros no operativos netos generados por activos	6	186.232.145	56.308.688
Resultados financieros no operativos netos generados por pasivos	6	(627.541)	(20.054)
Resultado por posición monetaria		(126.432.265)	(70.089.573)
RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA		59.172.339	(13.800.939)
Otros egresos netos	7	(407.932)	(563.228)
Resultado neto por participación en subsidiarias		(468.141)	1.678.644
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS		86.335.055	(1.743.762)
Impuesto a las Ganancias	8	(10.858.513)	(3.206.579)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		75.476.542	(4.950.341)

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

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 F°17

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

(Socio)

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

Caja de Valores S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante– ver nota 2.3.)

	NOTA	31/12/2023	31/12/2022
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	10	177.292.537	92.879.232
Otros activos financieros	11	243.692.690	235.024.655
Créditos por servicios	13	3.185.977	1.652.994
Otros créditos	14	1.151.252	397.962
Total Activo Corriente		425.322.456	329.954.843
ACTIVO NO CORRIENTE			
Otros activos financieros	11	154.033.584	14.400.435
Inversiones en subsidiarias y asociadas	12	9.352.597	9.495.758
Otros créditos	14	2.491.497	2.059.662
Propiedad, planta y equipos	15	7.939.848	8.824.885
Activos intangibles	16	9.186.358	7.944.300
Propiedades de inversión	17	1.805.504	1.843.971
Total Activo no Corriente		184.809.388	44.569.011
TOTAL DEL ACTIVO		610.131.844	374.523.854
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Acreedores por operaciones	18	358.808.540	220.274.556
Cuentas por pagar	19	2.988.362	552.510
Remuneraciones y cargas sociales	20	303.660	533.114
Cargas fiscales	21	7.209.362	2.256.713
Otros pasivos	22	26.506.356	16.065.100
Total del Pasivo Corriente		395.816.280	239.681.993
PASIVO NO CORRIENTE			
Pasivo por impuesto diferido	8	6.774.539	2.708.178
Otros pasivos	22	1.237.106	1.294.113
Previsión para contingencias y riesgos diversos	23	5.768	17.961
Total del Pasivo no Corriente		8.017.413	4.020.252
TOTAL DEL PASIVO		403.833.693	243.702.245
PATRIMONIO (Según estado respectivo)			
Capital social		48.152.483	48.152.483
Ganancias reservadas		82.669.126	87.619.467
Resultados no asignados		75.476.542	(4.950.341)
TOTAL DEL PATRIMONIO		206.298.151	130.821.609
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		610.131.844	374.523.854

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros Separados

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

Dr. Sebastián Morazzo

Contador Público (UM)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 347 F° 159

HÉCTOR SCASSERRA

Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA

Presidente

Caja de Valores S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante– ver nota 2.3.)

Rubros	Capital Social	Ajuste de Capital	Reserva Legal	Reserva para riesgos eventuales	Reserva Facultativa	Resultados no asignados	Total Patrimonio
Saldos al 31/12/2022	233.000	47.919.483	4.923.688	5.335.305	77.360.474	(4.950.341)	130.821.609
Distribución de la Asamblea General Ordinaria del 10 de abril de 2023:							
- Disminución de la reserva facultativa por absorción de pérdidas	-	-	-	-	(4.950.341)	4.950.341	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	75.476.542	75.476.542
Saldos al 31/12/2023	233.000	47.919.483	4.923.688	5.335.305	72.410.133	75.476.542	206.298.151

Rubros	Capital Social	Ajuste de Capital	Reserva Legal	Reserva para riesgos eventuales	Reserva Facultativa	Resultados no asignados	Total Patrimonio
Saldos al 31/12/2021	233.000	47.919.483	4.923.688	5.335.305	94.074.044	(16.713.570)	135.771.950
Distribución de la Asamblea General Ordinaria del 18 de abril de 2022:							
Disminución de la reserva facultativa por absorción de pérdidas	-	-	-	-	(16.713.570)	16.713.570	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	(4.950.341)	(4.950.341)
Saldos al 31/12/2022	233.000	47.919.483	4.923.688	5.335.305	77.360.474	(4.950.341)	130.821.609

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros Separados.

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

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

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

Caja de Valores S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO SEPARADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante– ver nota 2.3.)

	31/12/2023	31/12/2022
VARIACIÓN DEL EFECTIVO		
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	92.879.232	185.451.391
Aumento por diferencia de cambio atribuible al efectivo y equivalentes	147.003.537	35.444.240
Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio	177.292.537	92.879.232
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(62.590.232)	(128.016.399)
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Actividades operativas		
Ganancia / (Pérdida) del ejercicio	75.476.542	(4.950.341)
Impuesto a las ganancias	10.858.513	3.206.579
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo utilizado en las actividades operativas:		
Depreciaciones de Propiedad, planta y equipo	1.138.579	808.314
Amortizaciones de Activos intangibles	146.845	149.873
Depreciaciones de Propiedades de inversión	38.467	38.468
Previsión para Deudores incobrables	346.758	333.519
Resultado por participación en subsidiarias	468.141	(1.678.644)
Diferencia de cambio neta	(146.479.510)	(35.479.041)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento de Otros activos financieros corrientes	(8.668.035)	(82.497.171)
(Aumento)/ Disminución de Créditos por servicios	(1.796.737)	21.477
(Aumento)/ Disminución de Otros créditos corrientes	(753.290)	165.909
(Aumento) / Disminución de Otros activos financieros no corrientes	(139.958.129)	5.033.358
(Aumento)/ Disminución de Otros créditos no corrientes	(431.835)	128.711
Aumento/ (Disminución) de Pasivos corrientes	145.208.574	(10.298.116)
Aumento de Pasivos no corrientes	3.997.161	763.226
Pago de impuesto a las ganancias	(539.831)	(1.391.909)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades operativas	(60.947.787)	(125.645.788)
Actividades de inversión		
Pagos por compras de Propiedad, planta y equipo	(253.542)	(810.777)
Pagos por desarrollo de Activos intangibles	(1.388.903)	(1.559.834)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(1.642.445)	(2.370.611)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(62.590.232)	(128.016.399)

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos Estados Financieros Separados

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

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

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

Caja de Valores S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución de la Sociedad

La Sociedad fue fundada en 1974, y en sus 49 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 (“CNV”).

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 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 ejercicio 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.

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

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 ejercicio 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 PREPARACIÓN

2.1. Políticas contables

Los presentes estados financieros separados (“Estados Financieros”) por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre 2023 y 2022 han sido preparados de acuerdo a las Normas de contabilidad NIIF (“NIIF”) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por sus siglas en inglés).

2.2. Información comparativa

Los estados separados de situación financiera, de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo se presentan en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, teniendo en consideración lo mencionado en la nota 2.3.

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

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 ejercicio sobre el que se informa, independientemente de si están basados en el método del costo histórico o en el método del costo corriente. Para ello, en términos generales, se debe computar en las partidas no monetarias la inflación

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

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 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 2019 inclusive, el método de reexpresión de estados financieros en moneda homogénea conforme lo establecido por la NIC 29). Por lo tanto, los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2023 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 31 de diciembre de 2023 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
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

- 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. Cambios en políticas contables/nuevas normas contables

A medida que se aprueben nuevas NIIF, modificaciones o derogación de las vigentes y, una vez que estos cambios sean adoptados a través de Circulares de Adopción de la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas. Con carácter general, no se admitirá la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que en oportunidad de adoptarse, se defina específicamente.

Se exponen a continuación los cambios introducidos durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023:

(i) Modificaciones a la NIC 1 Presentación de estados financieros, el Documento de Práctica 2 de las NIIF y la NIC 8 Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores

El IASB modificó la NIC 1 Presentación de estados financieros que requiere que las compañías revelen información de políticas contables que sea material en lugar de políticas contables significativas. La modificación también aclara que se espera que la información sobre políticas contables sea material o de importancia relativa si su omisión afecta el entendimiento de los usuarios de los estados financieros sobre otra información material o de importancia relativa en los estados financieros acerca de sus normas contables significativas. Para respaldar esta modificación, el Consejo también modificó el Documento de Práctica 2 de las NIIF Elaboración de juicios relacionados con la materialidad para proporcionar una guía sobre cómo aplicar el concepto de materialidad a las revelaciones de políticas contables.

La modificación a la NIC 8 Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores ayuda a distinguir entre cambios en políticas contables y cambios en estimaciones contables. Esta distinción es importante ya que los cambios en estimaciones contables se aplican de manera prospectiva a transacciones y otros eventos futuros, pero los cambios en políticas contables en general se aplican de forma retrospectiva a transacciones y otros eventos pasados, así como también al período actual.

La adopción de estas modificaciones, no tuvieron impacto en estos estados financieros.

(ii) Modificaciones a NIC 12, Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos surgidos de una única transacción

Estas modificaciones establecen que se deben reconocer los impuestos diferidos surgidos de una única transacción que, en su reconocimiento inicial, da lugar a diferencias temporales impositivas y deducibles del mismo valor. Esto se aplicará generalmente a transacciones tales como arrendamientos (para arrendatarios) y obligaciones de desmantelamiento o remediación, en las que se requerirá el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos. Estas modificaciones se deben aplicar a transacciones que ocurran en o después del comienzo del primer período comparativo presentado. Asimismo, se deben reconocer los activos por impuestos diferidos (en la medida en que sea probable que puedan ser utilizados) y pasivos por impuestos diferidos al comienzo del primer período comparativo para todas las diferencias temporales deducibles o gravables asociadas con:

- Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento, y
- Pasivos por desmantelamiento, restauración y similares, y los importes correspondientes reconocerse como parte del costo de los activos relacionados.

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

El efecto acumulado de estos ajustes se reconoce en resultados acumulados u otro componente del patrimonio, según corresponda.

Previamente, la NIC 12 no estableció algún tratamiento contable particular para los efectos tributarios de arrendamientos que se reconocen en el balance y para transacciones similares, por lo que se consideraron aceptables diferentes enfoques. Las entidades que ya estén reconociendo los impuestos diferidos de estas transacciones no tendrán impacto en sus estados financieros.

La adopción de estas modificaciones, no tuvieron impacto en estos estados financieros.

Se exponen a continuación los cambios que no han entrado en vigor al 31 de diciembre de 2023:

i. Modificaciones a la NIIF 16 – Arrendamientos

Estas modificaciones incluyen requisitos para transacciones de venta con arrendamiento posterior de la NIIF 16 para explicar cómo una entidad contabiliza una venta con arrendamiento posterior después de la fecha de la transacción. Se espera que las transacciones de venta y arrendamiento posterior donde algunos o todos los pagos de arrendamiento son pagos variables que no dependen de un índice o tasa sean los más afectados por estas modificaciones.

Las modificaciones serán efectivas por los ejercicios comenzados a partir del 1° de enero del 2024.

La Sociedad actualmente está evaluando el impacto que esta modificación pueda tener en sus estados financieros separados.

ii. Modificaciones a las NIC 1 – Pasivos no corrientes con covenants

Estas modificaciones aclaran cómo, las condiciones que una entidad debe cumplir dentro de los doce meses posteriores al período sobre el que se informa, afectan la clasificación de un pasivo.

Las modificaciones serán efectivas por los ejercicios comenzados a partir del 1° de enero del 2024.

La Sociedad actualmente está evaluando el impacto que esta modificación pueda tener en sus estados financieros separados.

iii. Modificaciones a la NIC 21 - Falta de Intercambiabilidad.

Las modificaciones establecen un enfoque de dos pasos para evaluar si una moneda puede cambiarse por otra moneda y, cuando no sea posible, determinar el tipo de cambio a utilizar y la información a revelar.

Las modificaciones serán efectivas para los ejercicios comenzados a partir del 1° de enero de 2025 y si bien las normas internacionales permiten su aplicación anticipada, la RG N°972/23 de la CNV, no admite la misma.

La Sociedad actualmente está evaluando el impacto que esta modificación pueda tener en sus estados financieros separados.

2.5. Empresa en marcha

A la fecha de los presentes Estados Financieros Separados, 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.

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.R.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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

2.6. Conversión a moneda extranjera

2.6.1. 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.

2.6.2. 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 ejercicio.

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 de resultado integral separado, en el rubro “Resultados Financieros y por tenencia”.

2.7. Estimaciones

La preparación de estos Estados Financieros Separados 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. 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 2022.

2.8. Efectivo y equivalentes de efectivo

Se consideran dentro de este rubro, en el estado de flujos de efectivo, en la medida que no tengan restricciones a la disponibilidad, a los siguientes componentes:

- El efectivo, incluyendo los depósitos en entidades financieras.
- Los equivalentes de efectivo, que incluyen aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos que son fácilmente convertibles en cantidades conocidas de efectivo y que están sujetas a un riesgo poco significativo de cambio de valor, netos de bienes de disponibilidad restringida y los descubiertos bancarios.

Los activos registrados en efectivo y equivalentes de efectivo se registran a su costo amortizado que se aproxima a su valor razonable.

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

2.9. Instrumentos Financieros

2.9.1. Reconocimiento inicial

El Grupo reconoce un activo o pasivo financiero, según corresponda, cuando se haga parte de las cláusulas contractuales del instrumento financiero en cuestión. Las compras y ventas son reconocidas en la fecha de negociación en la cual el Grupo se compromete a la compra o venta de los instrumentos.

En el reconocimiento inicial, la Sociedad mide los activos o pasivos financieros a su valor razonable más o menos, en el caso de los instrumentos no reconocidos a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la propia adquisición, tales como honorarios y comisiones. Los costos de transacción de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el Estado de Resultado Integral.

2.9.2. Baja de instrumentos financieros

La Sociedad reconoce la baja de activos financieros únicamente cuando cumplan con alguna de las siguientes condiciones:

- Expiren los derechos sobre los flujos de fondos del activo financiero; o
- Se realice la transferencia del activo financiero de acuerdo a los requerimientos del punto 3.2.4 y 3.2.5 de la NIIF 9 y la transferencia cumple con los requisitos para la baja en cuentas de acuerdo al punto 3.2.6 de la mencionada NIIF.

La Sociedad únicamente da de baja los pasivos financieros cuando se hayan extinguido, esto es, cuando haya sido cancelado, pagado o expirado el contrato.

2.10. Compensación de instrumentos

Los activos y pasivos financieros se compensan y el valor neto se informa en el estado de situación financiera cuando existe un derecho exigible legalmente de compensar los valores reconocidos y existe una intención de pagar en forma neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.10.1. Otros activos financieros

a. Instrumentos de deuda

Clasificación

Conforme lo establecido en la NIIF 9, la Sociedad clasifica a sus activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral (ORI) o a valor razonable con cambios en resultados, sobre la base:

- Del modelo de negocio de la Sociedad para gestionar los activos financieros, y
- De las características de los flujos contractuales del activo financiero.

Modelo de negocio

El modelo de negocio se refiere al modo en que la Sociedad gestiona un conjunto de activos financieros para lograr un objetivo de negocio concreto. Representa la forma en la cual la Sociedad mantiene los instrumentos para la generación de fondos.

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

Los modelos de negocio que puede seguir la Sociedad son los siguientes:

- Mantener los instrumentos hasta el vencimiento para obtener los flujos de fondos contractuales;
- Mantener los instrumentos en cartera para el cobro del flujo de fondos contractuales y, a su vez, venderlos en caso de ser conveniente; o
- Mantener los instrumentos para su negociación.

El modelo de negocio de la Sociedad no depende de las intenciones de la Dirección para un instrumento individual. Por consiguiente, esta condición no es un enfoque de clasificación instrumento por instrumento, sino que es determinado a partir de un nivel más alto de agregación.

La Sociedad sólo realiza la reclasificación de un instrumento cuando, y sólo cuando, el modelo de negocio para la gestión de los activos se ve modificado.

En base a lo anteriormente mencionado, se distinguen tres categorías de activos financieros:

- **Costo amortizado:** Los activos financieros son medidos a costo amortizado cuando:
 - a. El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
 - b. Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

Estos activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción incrementales y directamente atribuibles, y posteriormente se miden a costo amortizado. El costo amortizado de un activo financiero es igual a su costo de adquisición menos su amortización acumulada más los intereses devengados (calculados de acuerdo al método de la tasa efectiva), neto de cualquier pérdida por deterioro de valor.

- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral (VR-ORI):** Los activos financieros son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral cuando:
 - a. El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
 - b. Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

Estos activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción incrementales y directamente atribuibles, y posteriormente se miden a su valor razonable con cambios en otro resultado integral. Las ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable se incluyen en otro resultado integral dentro de un componente separado del patrimonio. Las pérdidas o reversiones por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio se reconocen en resultados. Al momento de su venta o disposición, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral se reclasifica del patrimonio al estado de resultado integral.

- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados comprende:
 - a. Instrumentos mantenidos para negociar;
 - b. Instrumentos específicamente designados a valor razonable con cambios en resultados; e

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

- c. Instrumentos con términos contractuales que no representan flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Estos activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y cualquier ganancia o pérdida es reconocida en el estado de resultado integral a medida que se realizan.

La Sociedad clasifica un instrumento financiero como mantenido para negociar si se adquiere o se incurre principalmente con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo, o si forma parte de una cartera de instrumentos financieros que se administran conjuntamente y para los cuales hay evidencia de ganancias a corto plazo, o es un derivado que no está en una relación de cobertura calificada. Los derivados y los valores para negociación se clasifican como mantenidos para negociar y se reconocen a valor razonable.

b. Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio son aquellos considerados de dicha manera por el emisor, esto quiere decir, instrumentos que no contemplan una obligación contractual de pagar y que evidencian un interés residual sobre el activo del emisor luego de deducir todo su pasivo.

Dichos instrumentos son valuados a valor razonable con cambios en resultados, excepto cuando la Sociedad haya hecho uso, al momento de su reconocimiento inicial, de la opción irrevocable de medirlos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Este método solamente es aplicable cuando los instrumentos no sean mantenidos para negociar y los resultados serán contabilizados en ORI sin posibilidad de reclasificación, aun cuando se encuentren realizados. Los dividendos a cobrar que surgen de dicho instrumento se reconocerán como resultado únicamente cuando se tenga el derecho a recibir el pago.

2.11. Créditos por servicios y otros créditos.

Los créditos por servicios y otros créditos se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valúan a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdida.

2.12. Previsión para pérdidas crediticias esperadas

El Grupo evalúa las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y valor razonable con cambios en ORI, de corresponder.

Para créditos por servicios, el Grupo ha optado por aplicar el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9 punto 5.5.15, dado que la mayoría de los créditos tienen un plazo menor al año y adicionalmente, no tienen un componente de financiamiento significativo. El enfoque simplificado requiere que las pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento se reconozcan desde el reconocimiento inicial de los créditos por cobrar.

Para medir las pérdidas crediticias esperadas, los créditos por servicios se han agrupado por características de riesgo crediticio compartido y por días de mora.

2.13. Propiedad, planta y equipos

Fueron valuados al costo de adquisición o de construcción, neto de las depreciaciones acumuladas y/o de las pérdidas por desvalorización acumuladas, si las hubiera. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición o construcción de estas partidas.

Los costos de adaptación y mejoras de locales son activados como Propiedad, planta y equipos únicamente cuando las inversiones mejoran las condiciones del activo más allá de las originalmente establecidas.

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

Los costos incurridos con posterioridad se incluyen en los valores del activo sólo en la medida que sea probable que generen beneficios económicos futuros y su costo sea medido confiablemente, Los demás gastos de mantenimiento y reparación son cargados a resultados durante el ejercicio en que se incurren.

Las depreciaciones se calculan siguiendo el método de línea recta, aplicando el criterio de depreciación de año de alta. La alícuota se determina en base a la vida útil asignada a los bienes.

BIENES	VIDA ÚTIL
Inmuebles	50 años
Muebles y útiles	10 años
Instalaciones	10 años
Equipos de computación	3 años
Obras de arte	No se amortizan
Obras en curso	No se amortizan

2.14. Propiedades de Inversión

La propiedad de inversión está constituida por un inmueble mantenido por la Sociedad para obtener rentas, para apreciación de capital o ambos, más que para su uso en la producción de bienes y servicios o fines administrativos.

La propiedad de inversión fue valuada al costo de construcción, neto de las depreciaciones acumuladas. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la construcción de esta partida.

Las depreciaciones se calculan siguiendo el método de línea recta, aplicando el criterio de depreciación de año de alta. La alícuota se determina en base a la vida útil asignada al bien.

BIENES	VIDA ÚTIL
Propiedades de inversión	50 años

2.15. Activos intangibles

Son activos intangibles aquellos activos no monetarios, sin sustancia física, susceptibles de ser identificados ya sea por ser separables o por provenir de derechos legales o contractuales. Representan costos de desarrollo de software y reingeniería de sistemas y han sido valuados a su costo reexpresado según se indica en la nota 2.3., neto de sus amortizaciones acumuladas.

Los mismos se registran cuando se pueden medir de forma confiable y es probable que generen beneficios económicos para la Sociedad.

Las amortizaciones se calculan siguiendo el método de línea recta, aplicando el criterio de amortización de año de alta en base a una vida útil estimada de cada activo.

Los costos asociados con el mantenimiento de software se reconocen como gasto cuando se incurren. Los costos de desarrollo, adquisición e implementación que son directamente atribuibles al diseño, construcción y pruebas de software identificables que controla la Sociedad, se reconocen como activos.

Los costos incurridos en el desarrollo, adquisición o implementación de software, reconocidos como activos intangibles, se amortizan aplicando el método de la línea recta durante sus vidas útiles estimadas.

2.16. Cuentas por pagar y otros pasivos

Las cuentas por pagar y otros pasivos se reconocen inicialmente a valor razonable y con posterioridad se miden a costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

Los otros pasivos representan las obligaciones por bienes y servicios adquiridos a proveedores en el curso normal de los negocios.

2.17. Remuneraciones y cargas sociales

Los pasivos por sueldos, salarios y cargas sociales, incluidos los beneficios no monetarios y vacaciones anuales, que se esperan liquidar completamente dentro de los 12 meses posteriores al final del ejercicio en que los empleados prestan el servicio relacionado, se reconocen en relación con el servicio de los empleados hasta el final del ejercicio y se miden por los montos que se espera pagar cuando se liquiden los pasivos.

2.18. Provisiones y pasivos contingentes

La Sociedad tendrá una provisión si:

- a- Posee una obligación presente (legal o implícita) como consecuencia de un suceso pasado;
- b- Es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación; y
- c- Puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

La Sociedad reconoce las siguientes provisiones:

Para juicios laborales, civiles y comerciales: se determinan en base a los informes de los abogados acerca del estado de los juicios y la estimación efectuada sobre las posibilidades de quebrantos a afrontar por la Sociedad, así como en la experiencia pasada respecto a este tipo de juicios.

Para riesgos diversos: se constituyen para cubrir eventuales situaciones contingentes que podrían originar obligaciones para la Sociedad. En la estimación de sus montos y probabilidad de concreción, la Sociedad ha considerado principalmente la opinión de sus asesores legales.

Las provisiones se miden al valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para cancelar la obligación presente teniendo en cuenta la mejor información disponible en la fecha de preparación de los estados financieros y en base a premisas y métodos considerados apropiados y teniendo en consideración la opinión de los asesores legales de cada Sociedad. Las estimaciones son revisadas y ajustadas periódicamente, a medida que la Sociedad obtiene información adicional. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales del mercado, a la fecha de los estados financieros, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con cada pasivo en particular. El incremento en las provisiones generado por el paso del tiempo se reconoce como otros resultados financieros.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles, surgidas de sucesos pasados, cuya existencia se encuentra sujeta a la ocurrencia o no de hechos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la Sociedad; o bien, obligaciones presentes, surgidas de sucesos pasados para cuya cancelación no es probable que se requiera una salida de recursos o cuyo importe no pueda ser medido con la suficiente fiabilidad.

Los pasivos contingentes no se reconocen contablemente. La Sociedad revela en nota a los estados financieros información relativa a la naturaleza de los pasivos contingentes materiales. Los pasivos contingentes para los cuales la posibilidad de una eventual salida de recursos para su liquidación sea remota no son revelados, a menos que involucren garantías, en cuyo caso se incluye en nota a los estados financieros la naturaleza de tales garantías.

2.19. Patrimonio Neto

La contabilización de los movimientos del patrimonio se ha efectuado de acuerdo con las respectivas decisiones de asambleas, normas legales o reglamentarias.

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

2.19.1. Capital social

El capital social representa el capital emitido, el cual está formado por los aportes comprometidos y/o efectuados por los accionistas, representados por acciones, comprendiendo las acciones en circulación a su valor nominal. Estas acciones ordinarias son clasificadas dentro del patrimonio. El ajuste derivado de su reexpresión se incluye dentro del rubro “Ajuste de Capital” (ver nota 2.3.).

Las acciones ordinarias se clasifican en el patrimonio neto y se mantienen registradas a su valor nominal.

2.19.2. Reserva legal

De acuerdo con las disposiciones de la Ley N° 19.550 de Sociedades Comerciales, el 5% de la utilidad neta que surja del estado de resultado integral del ejercicio, los ajustes a ejercicios anteriores, las transferencias de otro resultado integral a resultados no asignados y las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores, deberá destinarse a la reserva legal, hasta que la misma alcance el 20% del capital social. Cuando por cualquier circunstancia el monto de esta reserva se vea reducido, no podrán distribuirse dividendos, hasta tanto dicho monto sea integrado (ver nota 2.3.).

2.19.3. Reserva facultativa

Corresponde a la asignación hecha por la Asamblea de Accionistas en la cual se destina un monto específico para cubrir necesidades de fondos que requieran los proyectos y situaciones que pudieran acaecer en relación con la política de la Sociedad (ver nota 2.3.).

2.19.4. Reserva para riesgos eventuales

De acuerdo a lo establecido por la Resolución General (R.G.) N° 622 de la C.N.V. y los estatutos de la Sociedad, el 5% de la utilidad neta que surja del estado de resultado integral del ejercicio, hasta alcanzar el 25% del capital suscrito, a un fondo para cubrir pérdidas eventuales.

2.19.5. Resultados no asignados

Los resultados no asignados comprenden las ganancias o pérdidas acumuladas sin asignación específica, que siendo positivas pueden ser distribuibles mediante la decisión de la Asamblea de Accionistas, en tanto no estén sujetas a restricciones legales y/o contractuales. Estos resultados comprenden el resultado de ejercicios anteriores que no fueron distribuidos, los importes transferidos del otro resultado integral y los ajustes de ejercicios anteriores por aplicación de las NIIF, de corresponder (ver nota 2.3.).

2.19.6. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad es reconocida como un pasivo en los estados financieros en el ejercicio en el cual los dividendos son aprobados por la Asamblea de Accionistas. La distribución de dividendos se establece en función a los Estados Financieros Separados de la Sociedad.

2.19.7. 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:

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
PRICEWATERHOUSE & 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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

- El 5% como mínimo hasta alcanzar el 20% del capital suscrito (incluyendo al ajuste de capital) 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.

2.19.8. Patrimonio Neto mínimo y contrapartida mínima

En cumplimiento de las Normas CNV (N.T. 2013 y mod.), 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.

Además, desde el 13 de abril de 2022, la Sociedad también se encuentra inscrita como agente de administración de productos de inversión colectiva – fiduciario financiero en el Registro que lleva la CNV, bajo el número 75. Al cierre de los presentes estados financieros, aun no existen Fideicomisos vigentes.

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 \$10.866.730. La contrapartida mínima, que asciende a \$2.305.415, se encuentra integrada conforme el siguiente detalle:

Concepto	U\$S (en miles)	Importe*
JPMORGAN CHASE NEW YORK BANK 11242542	3.000	\$2.416.350

*805,45.- Tipo de cambio comprador del Banco de la Nación Argentina al 31/12/2023.

2.20. Reconocimiento de ingresos y egresos

2.20.1. Ingresos por servicios

Los ingresos por servicios son reconocidos en el ejercicio en que el servicio es prestado, es decir, cuando el control de los servicios comprometidos es transferido a los clientes, en un monto que refleja las consideraciones a las que la Sociedad espera tener derecho a cambios de dichos servicios.

2.20.2. Resultados financieros

Los ingresos y egresos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su devengamiento, aplicando el método del interés efectivo, utilizando la tasa que permite descontar los flujos de efectivo futuros que se estiman recibir o pagar en la vida del instrumento o un ejercicio menor, de ser apropiado, igualando el valor neto en libros del activo o pasivo financiero.

Los intereses generados por los activos financieros valuados al valor razonable son reconocidos contablemente en la cuenta “Resultados financieros no operativos generados por activos”.

Los ingresos por intereses incluyen los rendimientos sobre las inversiones de renta fija y valores negociables, así como descuentos y primas sobre los instrumentos financieros.

Los dividendos son reconocidos en el momento que son declarados.

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.R.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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

2.20.3. Resto de ingresos y egresos

El resto de los resultados de la Sociedad se reconocen contablemente en función de su devengamiento y se encuentran valuados a su valor nominal, reexpresados según se indica en la nota 2.3. Se han segregado los componentes financieros implícitos devengados durante el ejercicio en la medida en que fueran significativos.

2.21. Impuesto a las ganancias

El cargo por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende el impuesto corriente y el diferido. El impuesto a las ganancias es reconocido en resultados, excepto en la medida que se refiera a partidas reconocidas en Otro resultado integral o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto a las ganancias es también reconocido en Otro resultado integral o directamente en el patrimonio, respectivamente.

La ley N° 27.430 y su modificatoria, la ley N° 27.468, disponen que, con vigencia para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2018, será de aplicación el ajuste de inflación previsto en el Título VI de la ley del impuesto en el ejercicio fiscal en el que se verifique un porcentaje de variación del IPC, acumulado en los 36 meses anteriores al cierre del ejercicio que se liquida, superior al 100%.

Durante el ejercicio 2018 no se ha alcanzado el umbral del 55% propuesto por la ley, razón por la cual, en dicho ejercicio fiscal, no se ha aplicado el ajuste. Luego, durante 2019 y 2020 se han superado los umbrales del 30% y 15% respectivamente, motivo por el cual se ha aplicado el ajuste de dichos ejercicios. A la fecha de la emisión de los presentes estados financieros se ha superado el umbral para el presente ejercicio económico, motivo por el cual, dicho impacto se encuentra reflejado.

La Sociedad considera que existen aspectos vinculados con la liquidación del impuesto que no contemplan íntegramente los efectos de la inflación. En función de ello, la Dirección de la Sociedad continúa analizando las implicancias de dichos aspectos.

El impuesto diferido es reconocido, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus importes en libros en el estado de situación financiera.

Sin embargo, no se reconoce pasivo por impuesto diferido si dicha diferencia surge por el reconocimiento inicial de una llave de negocio, o por el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en el momento en que fue realizada no afectó a la ganancia contable ni a la fiscal.

Los activos por impuesto diferido se reconocen sólo en la medida en que sea probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que se puedan compensar las diferencias temporarias.

Se reconoce impuesto diferido sobre las diferencias temporarias que surgen de inversiones en subsidiarias y asociadas, excepto por pasivos por impuesto diferido para los que la Sociedad puede controlar el momento de la reversión de la diferencia temporaria y es probable que la diferencia temporaria no se revierta en el futuro previsible.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si la Sociedad tiene el derecho reconocido legalmente de compensar los importes reconocidos y si los activos y pasivos por impuesto diferido se derivan del impuesto a las ganancias correspondiente a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad fiscal o sobre diferentes entidades fiscales que pretenden liquidar los activos y pasivos impositivos por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente y diferido no han sido descontados, expresándose a su valor nominal.

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 3 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

3.1. Instrumentos financieros por categoría

El siguiente cuadro muestra, para los activos y pasivos financieros registrados al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, 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 resultados	Al 31/12/2023
Activos según Estado de Situación Financiera			
Efectivo y equivalentes de efectivo	114.908.147	62.384.390	177.292.537
Otros activos financieros	144.647.845	253.078.429	397.726.274
Crédito por servicios	3.185.977	-	3.185.977
Otros créditos	3.642.749	-	3.642.749
Total al 31/12/2023	266.384.718	315.462.819	581.847.537
Pasivos según Estado de Situación Financiera			
Acreedores por operaciones	358.808.540	-	358.808.540
Cuentas por pagar	2.988.362	-	2.988.362
Total al 31/12/2023	361.796.902	-	361.796.902

	Costo amortizado	Valor Razonable con cambios en resultados	Al 31/12/2022
Activos según Estado de Situación Financiera			
Efectivo y equivalentes de efectivo	59.952.098	32.927.134	92.879.232
Otros activos financieros	3.684.572	245.740.518	249.425.090
Crédito por servicios	1.652.994	-	1.652.994
Otros créditos	2.457.624	-	2.457.624
Total al 31/12/2022	67.747.288	278.667.652	346.414.940
Pasivos según Estado de Situación Financiera			
Acreedores por operaciones	220.274.556	-	220.274.556
Cuentas por pagar	552.510	-	552.510
Total al 31/12/2022	220.827.066	-	220.827.066

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.

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.R.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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

A continuación se exponen los activos y pasivos de la Sociedad medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Al 31/12/2023
Activos según Estado de Situación Financiera				
Efectivo y equivalentes de efectivo	62.384.390	-	-	62.384.390
Otros activos financieros	253.078.429	-	-	253.078.429
Total al 31/12/2023	315.462.819	-	-	315.462.819

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Al 31/12/2022
Activos según Estado de Situación Financiera				
Efectivo y equivalentes de efectivo	32.927.134	-	-	32.927.134
Otros activos financieros	245.740.518	-	-	245.740.518
Total al 31/12/2022	278.667.652	-	-	278.667.652

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 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, 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 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, la información utilizada, las técnicas de valuación y el nivel de jerarquía se exponen a continuación:

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

(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, se aproxima a su valor razonable, y se consideran como efectivo y equivalente de efectivo.

(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 no 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) Efectivo y equivalentes de efectivo

El valor de libros del efectivo se aproxima a su valor razonable

(B) 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 ha 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.

(C) 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.

(D) 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.

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.R.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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

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.

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 CRÍTICOS

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

	31/12/2023	31/12/2022
Servicios por ADC de Valores Negociables	13.260.740	12.414.657
Servicios por ACryp	340.545	329.540
Servicios adicionales	4.824.180	4.155.040
TOTAL	18.425.465	16.899.237

NOTA 6 - RESULTADOS FINANCIEROS

Resultados financieros operativos netos

<u>Generados por activos:</u>	31/12/2023	31/12/2022
Resultado Títulos Públicos	11.491.005	(1.470.649)
Resultado Títulos Privados	12.588.756	11.735.293
Intereses ganados operaciones financieras	3.260.066	1.584.012
TOTAL	27.339.827	11.848.656

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

Resultados financieros no operativos netos

<u>Generados por activos:</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Resultado Títulos Públicos	1.792.170	4.382.337
Resultado Títulos Privados	29.487.978	15.755.674
Intereses ganados operaciones financieras	4.861.619	81.387
Diferencia de cambio	147.107.051	35.499.095
Resultado por inversiones en otras sociedades no vinculadas	4.405.958	2.653.355
Impuesto a los Ingresos Brutos	(491.703)	(940.567)
Gastos bancarios	(807.545)	(913.942)
Impuesto a los débitos y créditos	(123.383)	(208.651)
	<u>186.232.145</u>	<u>56.308.688</u>
<u>Generados por pasivos:</u>		
Diferencia de cambio	(627.541)	(20.054)
	<u>(627.541)</u>	<u>(20.054)</u>
TOTAL	<u>185.604.604</u>	<u>56.288.634</u>

NOTA 7 - OTROS INGRESOS Y EGRESOS NETOS

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Impuesto al valor agregado no computable	(462.485)	(413.171)
Donaciones	(44.458)	(73.507)
Alquileres ganados	87.324	97.140
Resultados diversos	11.687	(173.690)
TOTAL	<u>(407.932)</u>	<u>(563.228)</u>

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 de Resultado Integral Separado.
- **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 ejercicio iniciados a partir del 1° de enero de 2018, lo siguiente:

- 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;
- que respecto del primer, segundo y tercer período a partir de su vigencia, ese procedimiento será aplicable en caso de 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;

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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

Caja de Valores S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

iii) el efecto del ajuste por inflación impositivo positivo o negativo, según sea el caso, correspondiente al primer, segundo y tercer período de seis 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 2021 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

Con fecha 16 de junio de 2021 a través del Decreto N° 387/2021, se promulgó la ley 27.630, que estableció para los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2021 inclusive, un esquema de alícuotas escalonadas de 25%, 30% y 35% que se aplicarán progresivamente de acuerdo al nivel de ganancias netas imponibles acumuladas al cierre de cada ejercicio.

Dicha modificación es 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 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.

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 31 de diciembre de 2023 y de 2022, respectivamente:

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.R.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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

	31/12/2023	31/12/2022
Resultado del ejercicio antes del impuesto a las ganancias	86.335.055	(1.743.762)
Tasa impositiva vigente	34,96%	34,82%
Impuesto a las ganancias a la tasa impositiva vigente (teórico)	(30.185.595)	607.178
<u>Diferencias permanentes a la tasa del impuesto:</u>		
Ajuste por reexpresión de estados financieros en moneda homogénea	(23.254.256)	(19.984.291)
Aportes a fondos de riesgo	1.270.030	1.136.881
Resultado inversiones permanentes	(163.138)	584.504
Exceso de provisión ejercicio anterior	703.893	-
Ajuste al costo de inversiones en el exterior	43.646.241	17.511.273
Ajuste por inflación impositivo	(3.351.035)	(3.255.553)
Diversos	475.347	193.429
Cargo por Impuestos a las Ganancias	(10.858.513)	(3.206.579)
Impuesto corriente	(6.792.152)	(3.720.441)
Variación Impuesto diferido	(4.066.361)	513.862
Cargo por Impuestos a las Ganancias	(10.858.513)	(3.206.579)

Al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre 2022, respectivamente, la composición de los activos y pasivos diferidos por impuesto a las ganancias es la siguiente:

	31/12/2023	31/12/2022
Activos por impuesto diferido		
Ajuste por inflación impositivo	-	99.367
Deudores incobrables	102.805	127.729
Previsiones	62.918	222.666
Otros activos financieros	59.992	-
Otros créditos	-	9.837
Total de activos por impuesto diferido	225.715	459.599
Pasivos por impuesto diferido		
Ajuste por inflación impositivo	(6.356)	-
Propiedad planta y equipos y Activos intangibles	(5.666.637)	(2.853.225)
Fondos comunes de inversión	(1.327.261)	(314.552)
Total de pasivos por impuesto diferido	(7.000.254)	(3.167.777)
PASIVO NETO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	(6.774.539)	(2.708.178)

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, 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 2022.

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 10 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	NOTA	31/12/2023	31/12/2022
Efectivo		261	410
Efectivo en moneda extranjera	27	103	185.590
Bancos moneda local		12.362.538	3.700.492
Bancos en moneda extranjera	27	102.545.245	56.064.582
Fondos Comunes de Inversión en moneda local		32.173.517	24.519.210
Fondos Comunes de Inversión en moneda extranjera	27	30.192.490	8.384.434
Equivalentes de efectivo		18.383	23.490
Equivalentes de efectivo en moneda extranjera	27	-	1.024
TOTAL		177.292.537	92.879.232

NOTA 11 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	NOTA	31/12/2023	31/12/2022
Corriente			
Títulos Públicos	26	26.729.283	2.086.414
Títulos Públicos en moneda extranjera	26 y 27	210.272.625	228.121.436
Títulos Privados	26	5.309.094	3.699.935
Títulos Privados en moneda extranjera	26 y 27	1.381.688	1.116.870
TOTAL		243.692.690	235.024.655
No Corriente			
Inversiones en otras sociedades	26	6.364.432	5.949.578
Títulos Públicos en moneda extranjera	26 y 27	134.272.776	-
Títulos Privados	26	4.170.142	5.248.188
Títulos Privados en moneda extranjera	26 y 27	9.226.234	3.202.669
TOTAL		154.033.584	14.400.435

NOTA 12 - INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

	31/12/2023	31/12/2022
No Corriente		
Inversión Soc. Art. 33 Tecnología de Valores S.A.	8.494.306	8.955.179
Inversión Soc. Art. 33 Instituto Argentino de Mercado de Capitales S.A.	353.341	361.251
Inversión en Sociedades art. 33- BYMA Virtual S.A.	1.314	766
Inversión en Sociedades art. 33- Tecval Software S.A.	65	27
Inversión en Sociedades art. 33- Caja Fiduciaria S.A.	1.168	804
Inversión Fideicomiso BYX Ventures	502.403	177.731
TOTAL	9.352.597	9.495.758

NOTA 13 - CRÉDITOS POR SERVICIOS

	NOTA	31/12/2023	31/12/2022
Corriente			
Deudores por servicios		3.165.879	1.948.658
Deudores por servicios en moneda extranjera	27	251.082	65.346
Sociedades relacionadas	29	63.051	5.443
Previsión deudores incobrables	23	(294.035)	(366.453)
TOTAL		3.185.977	1.652.994

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 14 - OTROS CRÉDITOS

	NOTA	31/12/2023	31/12/2022
Corriente			
Anticipo a proveedores		860.632	-
Gastos pagados por adelantado		248.853	249.213
Préstamos al personal		11.546	29.766
Impuesto a los débitos y créditos		9.367	4.675
Retenciones efectuadas a terceros		-	26.451
Anticipo Honorarios Directorio y Comisión Fiscalizadora		20.854	-
Impuesto al valor Agregado		-	87.857
TOTAL		1.151.252	397.962
No Corriente			
Créditos con otras sociedades no vinculadas	29	2.474.212	1.978.539
Gastos pagados por adelantado		17.285	81.123
TOTAL		2.491.497	2.059.662

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 15 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Cuenta principal	Valores de Origen					Depreciaciones				Neto resultante al 31/12/2023	Neto resultante al 31/12/2022
	Al inicio	Aumentos	Transferencias	Bajas	Al cierre	Acumuladas al inicio	Del ejercicio	Bajas	Acumuladas al cierre		
Inmuebles	8.379.118	-	-	-	8.379.118	2.885.886	150.015	-	3.035.901	5.343.217	5.493.233
Muebles y útiles	2.078.697	5.734	-	-	2.084.431	1.947.527	25.810	-	1.973.337	111.094	131.170
Instalaciones	3.616.395	3.280	-	-	3.619.675	3.300.442	42.471	-	3.342.913	276.762	315.952
Equipos de computación	23.600.949	244.528	-	-	23.845.477	20.877.197	920.283	-	21.797.480	2.047.997	2.723.752
Obras de arte	160.778	-	-	-	160.778	-	-	-	-	160.778	160.778
Total al 31/12/2023	37.835.937	253.542	-	-	38.089.479	29.011.052	1.138.579	-	30.149.631	7.939.848	-
Total al 31/12/2022	39.081.056	708.606	-	(1.953.725)	37.835.937	30.318.881	808.314	(2.116.143)	29.011.052	-	8.824.885

NOTA 16 - ACTIVOS INTANGIBLES

Cuenta principal	Valores de Origen				Amortizaciones				Neto resultante al 31/12/2023	Neto resultante al 31/12/2022
	Al inicio	Aumentos	Bajas	Al cierre	Acumuladas al inicio	Del ejercicio	Bajas	Acumuladas al cierre		
Software	4.955.415	-	-	4.955.415	4.952.850	-	-	4.952.850	2.565	2.565
Desarrollo de software	8.549.510	1.388.903	-	9.938.413	607.775	146.845	-	754.620	9.183.793	7.941.735
Total al 31/12/2023	13.504.925	1.388.903	-	14.893.828	5.560.625	146.845	-	5.707.470	9.186.358	-
Total al 31/12/2022	12.117.673	1.559.834	(172.582)	13.504.925	5.583.936	149.873	(173.184)	5.560.625	-	7.944.300

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 17 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Cuenta principal	Valores de Origen				Depreciaciones				Neto resultante al 31/12/2023	Neto resultante al 31/12/2022
	Al inicio	Aumentos	Bajas	Al cierre	Acumuladas al inicio	Del ejercicio	Bajas	Acumuladas al cierre		
Propiedades de Inversión*	2.294.089	-	-	2.294.089	450.118	38.467	-	488.585	1.805.504	1.843.971
Total al 31/12/2023	2.294.089	-	-	2.294.089	450.118	38.467	-	488.585	1.805.504	-
Total al 31/12/2022	2.294.089	-	-	2.294.089	411.650	38.468	-	450.118	-	1.843.971

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

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 18 - ACREEDORES POR OPERACIONES	NOTA	31/12/2023	31/12/2022
Acreeedores por operaciones		25.776.769	21.238.131
Acreeedores por operaciones en moneda extranjera	26	333.031.771	199.036.425
TOTAL		358.808.540	220.274.556
NOTA 19 - CUENTAS POR PAGAR	NOTA	31/12/2023	31/12/2022
Proveedores		1.534.206	181.988
Provisión gastos recurrentes		106.519	175.542
Provisión gastos recurrentes en moneda extranjera	26	256.985	192.913
Deudas Sociedades Controladas	29	1.090.585	-
Diversas		67	2.067
TOTAL		2.988.362	552.510
NOTA 20 - REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES		31/12/2023	31/12/2022
Provisión vacaciones		36.720	60.278
Cargas sociales y retenciones a pagar		97.003	96.899
Provisiones varias		169.937	375.937
TOTAL		303.660	533.114
NOTA 21 - CARGAS FISCALES		31/12/2023	31/12/2022
Corriente			
Impuesto a las ganancias (neto de anticipos)		6.897.441	2.204.354
Retenciones efectuadas a terceros		114.075	-
Impuesto sobre los ingresos brutos		94.995	45.198
Impuesto al valor agregado		100.003	-
Otras cargas fiscales		2.848	7.161
TOTAL		7.209.362	2.256.713
NOTA 22 - OTROS PASIVOS		31/12/2023	31/12/2022
Corriente			
Honorarios Directorio y Comisión Fiscalizadora		20.854	47.677
Otros honorarios		-	32.640
Otros pasivos Sociedades Relacionadas		75	-
Otros acreedores financieros		25.245.471	15.248.619
Otras pasivos Sociedades Controladas		1.239.956	736.164
TOTAL		26.506.356	16.065.100
No corriente			
Otros pasivos Sociedades Controladas		1.237.106	1.294.113
		1.237.106	1.294.113

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 23 - PREVISIONES Y CONTINGENCIAS

Rubros	Nota	Saldos al inicio	Aumento	Desafectación	Efecto Reexpresión	Saldos al cierre
Incluidas en el activo	13					
Previsión deudores incobrables		366.453	346.758	-	419.176	294.035
Incluidas en el pasivo						
Previsión para contingencias y riesgos diversos		17.961	-	-	12.193	5.768
Total al 31/12/2023		384.414	346.758	-	431.369	299.803
Total al 31/12/2022		291.598	291.692	-	198.876	384.414

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 24 - APERTURA POR PLAZOS DE OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CRÉDITOS Y DEUDAS

La composición de otros activos financieros, créditos y deudas según el plazo estimado de cobro o pago al 31 de diciembre de 2023 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	-	2.657.835	944.655
2° trimestre	-	-	94.613
3° trimestre	-	-	62.213
4° trimestre	-	-	49.771
Subtotal Corriente	-	2.657.835	1.151.252
No corriente	154.033.584	-	2.491.497
Subtotal No corriente	154.033.584	-	2.491.497
Subtotal	154.033.584	2.657.835	3.642.749
De plazo vencido	-	528.142	-
Sin plazo establecido	243.692.690	-	-
Total al 31/12/2023	397.726.274	3.185.977	3.642.749
Que no devengan interés	9.712.089	3.185.977	3.642.749
Que devengan interés a tasa fija	144.647.845	-	-
Que devengan interés a tasa variable	243.366.340	-	-
Total al 31/12/2023	397.726.274	3.185.977	3.642.749

	Cuentas por pagar	Acreeedores por operaciones	Remuneraciones y Cargas sociales	Cargas fiscales	Otros pasivos
A vencer					
1° trimestre	1.897.777	358.808.540	266.940	197.846	312.200
2° trimestre	1.090.585	-	36.720	7.011.516	330.131
3° trimestre	-	-	-	-	309.277
4° trimestre	-	-	-	-	309.277
Subtotal Corriente	2.988.362	358.808.540	303.660	7.209.362	1.260.885
No corriente	-	-	-	-	1.237.106
Subtotal No corriente	-	-	-	-	1.237.106
Subtotal	2.988.362	358.808.540	303.660	7.209.362	2.497.991
De plazo vencido	-	-	-	-	-
Sin plazo establecido	-	-	-	-	25.245.471
Total al 31/12/2023	2.988.362	358.808.540	303.660	7.209.362	27.743.462
Que no devengan interés	2.988.362	358.808.540	303.660	7.209.362	2.497.991
Que devengan interés a tasa fija	-	-	-	-	25.245.471
Que devengan interés a tasa variable	-	-	-	-	-
Total al 31/12/2023	2.988.362	358.808.540	303.660	7.209.362	27.743.462

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

La composición de otros activos financieros, créditos y deudas según el plazo estimado de cobro o pago al 31 de diciembre de 2022 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	-	1.259.903	114.773
2° trimestre	-	-	179.839
3° trimestre	-	-	54.741
4° trimestre	-	-	48.609
Subtotal Corriente	-	1.259.903	397.962
No corriente	14.400.435	-	2.059.662
Subtotal No corriente	14.400.435	-	2.059.662
Subtotal	14.400.435	1.259.903	2.457.624
De plazo vencido	-	393.091	-
Sin plazo establecido	235.024.655	-	-
Total al 31/12/2022	249.425.090	1.652.994	2.457.624
Que no devengan interés	9.583.090	1.652.994	2.457.624
Que devengan interés a tasa fija	3.684.572	-	-
Que devengan interés a tasa variable	236.157.428	-	-
Total al 31/12/2022	249.425.090	1.652.994	2.457.624

	Cuentas por pagar	Acreeedores por operaciones	Remuneraciones y Cargas sociales	Cargas fiscales	Otros pasivos
A vencer					
1° trimestre	552.510	220.274.556	472.836	52.359	-
2° trimestre	-	-	60.278	2.204.354	-
3° trimestre	-	-	-	-	-
4° trimestre	-	-	-	-	-
Subtotal Corriente	552.510	220.274.556	533.114	2.256.713	-
No corriente	-	-	-	-	1.294.113
Subtotal No corriente	-	-	-	-	1.294.113
Subtotal	552.510	220.274.556	533.114	2.256.713	1.294.113
De plazo vencido	-	-	-	-	-
Sin plazo establecido	-	-	-	-	16.065.100
Total al 31/12/2022	552.510	220.274.556	533.114	2.256.713	17.359.213
Que no devengan interés	552.510	220.274.556	533.114	2.256.713	2.110.594
Que devengan interés a tasa fija	-	-	-	-	15.248.619
Que devengan interés a tasa variable	-	-	-	-	-
Total al 31/12/2022	552.510	220.274.556	533.114	2.256.713	17.359.213

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
PRICEWATERHOUSE & 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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

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

Correspondiente al ejercicio iniciado el 1° de enero de 2023 y 2022 y finalizado el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente:

Rubros	Costo de servicios	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Total al 31/12/2023	Total al 31/12/2022
Retribuciones por servicios	4.554.630	1.138.657	-	5.693.287	8.138.583
Sueldos y gratificaciones	2.091.389	522.847	-	2.614.236	2.900.297
Mantenimiento y suministros de cómputos	1.697.105	424.276	-	2.121.381	921.777
Gastos centrales depositarias	1.623.788	-	-	1.623.788	1.023.008
Impuesto sobre los ingresos brutos	-	-	1.015.725	1.015.725	927.728
Contribuciones sociales	467.365	116.841	-	584.206	670.114
Depreciaciones propiedad, planta y equipo	910.863	227.716	-	1.138.579	808.314
Deudores incobrables	-	-	346.758	346.758	333.519
Servicios (energía, teléfono y varios)	653.309	163.327	-	816.636	430.502
Conservación y mantenimiento de Propiedad, planta y equipos y otros	139.052	34.763	-	173.815	175.643
Asistencia médica al personal	177.223	44.306	-	221.529	195.120
Vigilancia	121.093	30.273	-	151.366	205.847
Seguros	94.120	23.530	-	117.650	128.620
Alquileres	85.082	21.271	-	106.353	109.985
Impuestos, tasas y patentes	119.403	29.851	-	149.254	138.402
Almuerzo del personal y refrigerios	163.318	40.829	-	204.147	144.541
Gastos diversos	187.045	46.761	-	233.806	37.741
Honorarios Directorio	-	56.800	-	56.800	49.858
Limpieza	48.369	12.092	-	60.461	91.525
Amortizaciones bienes intangibles	117.476	29.369	-	146.845	149.873
Depreciaciones propiedades de inversión	30.774	7.693	-	38.467	38.468
Movilidad, viáticos y representaciones	18.308	4.577	-	22.885	15.931
Personal por agencia	11.725	2.931	-	14.656	12.861
Publicaciones e imprenta	38.822	9.706	-	48.528	15.499
Honorarios Comisión Fiscalizadora	-	7.611	-	7.611	18.361
Cursos y capacitaciones	10.074	2.518	-	12.592	16.392
Papelería y útiles	2.421	605	-	3.026	2.425
Correspondencia	695	174	-	869	98.067
Gastos de publicidad	-	64	256	320	5.245
Transporte de valores y documentación	742	185	-	927	1.886
Total al 31/12/2023	13.364.191	2.999.573	1.362.739	17.726.503	-
Total al 31/12/2022	13.381.737	3.158.952	1.265.443	-	17.806.132

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 26 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Denominación y características de los valores	Valor contable al 31/12/2023	Valor contable al 31/12/2022
Activo Corriente		
Títulos Públicos a Valor Razonable		
Títulos de Deuda	237.001.908	230.207.850
Total Títulos Públicos a Valor Razonable	237.001.908	230.207.850
Total Títulos Públicos	237.001.908	230.207.850
Instrumentos Privados a Costo Amortizado		
Títulos	740.290	203.497
Certificado de deuda	250.620	274.727
Fideicomisos	54.394	16
Total Instrumentos Privados a Costo Amortizado	1.045.304	478.240
Instrumentos Privados a Valor Razonable		
Acciones	5.645.478	4.338.565
Total Instrumentos Privados a Valor Razonable	5.645.478	4.338.565
Total Instrumentos Privados	6.690.782	4.816.805
Total Activo Corriente	243.692.690	235.024.655
Activo no Corriente		
Total Títulos públicos al Costo Amortizado		
Títulos de Deuda	134.272.776	-
Total Títulos Públicos al Costo Amortizado	134.272.776	-
Total Títulos Públicos	134.272.776	-
Instrumentos Privados a Costo Amortizado		
Títulos	9.329.765	3.206.332
Total Instrumentos Privados a Costo Amortizado	9.329.765	3.206.332
Instrumentos Privados a Valor Razonable		
Acciones	4.066.611	5.244.525
Total Instrumentos Privados a Valor Razonable	4.066.611	5.244.525
Total Instrumentos Privados	13.396.376	8.450.857
Instrumentos de Patrimonio a Valor Razonable		
Inversiones en sociedades de garantía recíproca	6.364.432	5.949.578
Total Instrumentos de Patrimonio a Valor Razonable	6.364.432	5.949.578
Total Activo no Corriente	154.033.584	14.400.435

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 27 - ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Rubros	Monto y clase de la moneda extranjera (en miles)		Tipo de cambio (1)	Monto en moneda argentina al 31/12/2023	Monto en moneda argentina al 31/12/2022
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivo y equivalentes de efectivo					
Efectivo y Bancos en Moneda Extranjera	U\$S	121.745	805,45	98.059.823	52.489.186
Efectivo y Bancos en Moneda Extranjera	Euros	3.659	889,38	3.254.389	2.852.267
Efectivo y Bancos en Moneda Extranjera	Yen	216.342	5,69	1.231.136	909.742
Fondos Comunes de Inversión	U\$S	37.346	808,45	30.192.490	8.384.434
Equivalentes de efectivo	U\$S	-	805,45	-	1.024
Otros activos financieros (2)					
Títulos Públicos	U\$S	257.621	805,45	207.501.154	228.121.436
Títulos Públicos	Euros	3.116	889,38	2.771.471	-
Instrumentos Privados	U\$S	1.713	805,45	1.379.933	1.116.870
Instrumentos Privados	Euros	2	889,38	1.755	-
Créditos por servicios					
Deudores por servicios	U\$S	312	805,45	251.082	65.346
Total Activo Corriente				344.643.233	293.940.305
ACTIVO NO CORRIENTE					
Otros activos financieros (2)					
Títulos Públicos	U\$S	166.087	808,45	134.272.776	-
Instrumentos Privados	U\$S	11.412	808,45	9.226.234	3.202.669
Total Activo no Corriente				143.499.010	3.202.669
TOTAL ACTIVO				488.142.243	297.142.974
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por pagar					
Acreedores por operaciones	U\$S	406.558	808,45	328.681.991	195.921.186
Acreedores por operaciones	Euros	3.508	894,71	3.138.260	2.220.763
Acreedores por operaciones	Yen	212.895	5,69	1.211.520	894.476
Provisión de gastos recurrentes	U\$S	318	808,45	256.985	192.913
Total Pasivo Corriente				333.288.756	199.229.338
TOTAL PASIVO				333.288.756	199.229.338

(1) Tipo de cambio comprador o vendedor, según corresponda, del Banco de la Nación Argentina al 31/12/2023.

(2) Corresponde a valores nominales expresados a cotización al 31/12/2023.

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 28 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

A los efectos de considerar las políticas de administración de riesgos del Grupo al que pertenece la Sociedad en general, a continuación se explican las que se relacionan con los principales riesgos a los que se expone Caja de Valores S.A. en sus funciones de agente de depósitos colectivo (“ADC”) y de custodia, registro y pago (“ACRYP”).

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se relaciona con la posibilidad de que la Sociedad no pueda obtener el repago en tiempo y forma por parte de los emisores de los activos financieros en los cuales ha invertido, exponiendo a eventuales pérdidas a la Sociedad.

En este sentido, el Grupo al cual pertenece la Sociedad, posee un Comité de Inversiones que tiene como políticas y procedimientos mantener inversiones financieras mayoritariamente nominadas en moneda extranjera en el exterior, consideradas de muy bajo riesgo y con cotizaciones en mercados autorregulados, de inmediata disponibilidad que le permite afrontar los pasivos provenientes de operaciones a liquidar.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad disponga de recursos líquidos o fondos suficientes de inmediata disponibilidad para satisfacer sus obligaciones financieras del modo y en el momento esperado, dejando a la Sociedad, en sus funciones de ADC y ACRYP, expuesta a no poder afrontar en tiempo y forma los compromisos financieros asumidos con los inversores.

En relación con lo indicado anteriormente respecto del riesgo de crédito y a fin de mitigar el riesgo de liquidez, la mayor parte de las inversiones financieras se encuentran nominadas en moneda extranjera en el exterior, consideradas de muy bajo riesgo y con cotizaciones en mercados autorregulados, de inmediata disponibilidad que le permite afrontar los pasivos provenientes de operaciones a liquidar.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el que surge por las fluctuaciones en los precios de mercado de los valores negociables, que generan cambios en el valor de los flujos de caja futuros de los instrumentos financieros.

El Grupo posee herramientas que le permiten detectar los riesgos generados por oscilaciones de precios producidas en el mercado, e identificar diariamente las pérdidas o ganancias que se pudieran producirse.

La Sociedad realiza el control y seguimiento de todas las transacciones (Monitoreo de Mercado) por tipo de riesgo, analizando los desvíos dentro de bandas de confianza y la concentración de obligaciones. Basado en técnicas de simulación histórica de “Valor en Riesgo” (VaR), la Sociedad evalúa el riesgo generado por las operaciones a plazo, calculando el riesgo intradiario, considerando requerimientos de garantía, en caso de corresponder.

El principal objetivo del VaR es cuantificar el riesgo de mercado, y permite clasificar en diferentes listas a los activos a negociar según su riesgo.

Las transacciones en moneda extranjera se efectúan a las tasas de tipo de cambio de la oferta y la demanda.

Riesgo de cambio de moneda extranjera

Caja de Valores S.A. está expuesta a las fluctuaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera prevalecientes en su posición financiera y flujos de efectivo. No obstante, cabe resaltar que, en el marco de las políticas del Grupo al cual pertenece la Sociedad, se ha manifestado adverso al mantenimiento de posiciones netas negativas en moneda extranjera. La mayor proporción de activos y pasivos que se mantienen corresponden a dólares estadounidenses.

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

La posición en moneda extranjera comprende los activos y pasivos que se reflejaron en pesos, al tipo de cambio al cierre de las fechas indicadas. Una significativa alteración del valor del peso argentino contra el dólar estadounidense u otras monedas extranjeras podría afectar la situación financiera de la Sociedad en particular y del Grupo al que pertenece en general.

	Impacto en el PN
	31/12/2023
Incremento TC USD 10%(*)	15.485.349
Reducción TC USD 10%(*)	(15.485.349)

(*) Manteniendo el resto de las variables constantes.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés está definido como la posibilidad de que se produzcan cambios en la condición financiera de la entidad producto de fluctuaciones en las tasas de interés con consecuencias adversas en los ingresos financieros netos y en su valor económico. El Grupo revisa periódicamente el análisis de sensibilidad con respecto a oscilaciones en el nivel de tasas de interés realizado tomando las posiciones que se mantienen en activos y pasivos que devengan tasas de interés.

Riesgo operacional

Es el riesgo generado por deficiencias en los sistemas de información o en los procesos internos, errores humanos, o situaciones causadas por acontecimientos externos, que originen la reducción, el deterioro o la interrupción de los servicios prestados por la Sociedad. Cuando los controles internos no funcionan correctamente, tales cuestiones pueden dañar su reputación, tener consecuencias legales o reglamentarias, o producir pérdidas financieras.

La Sociedad y el Grupo al cual pertenece, mitigan el riesgo operacional principalmente a través de:

- segregación de funciones,
- controles de accesos,
- niveles de autorización y procedimientos de conciliación,
- actualización de sus manuales de procedimientos,
- capacitación al personal,
- revisión por parte de la auditoría interna y externa,
- plan de contingencias de sistemas en caso de desastre,
- Comité de Auditoría.

Riesgo tecnológico

La naturaleza de las principales operatorias desarrolladas por Caja de Valores S.A. y su interrelación con la generación de información financiera y contable, requieren un alto nivel de dependencia de la tecnología y la seguridad de la información.

A tal efecto, el Grupo mantiene políticas y procedimientos tendientes a asegurar un adecuado entorno de control sobre los referidos aspectos, en el marco de lo que resulta trascendente para garantizar el correcto procesamiento de la información.

Asimismo, cabe señalar que las normas vigentes de la CNV establecen ciertos requisitos mínimos en materia de funcionamiento de actividades, seguridad y continuidad del servicio, entre otros aspectos, que deben cumplir los sistemas informáticos que utiliza Caja de Valores S.A. (por su actividad de agente de depósito colectivo, custodia, registro y pago), los cuales son objeto de una auditoría externa anual de sistemas en los términos establecidos por el Título VIII de las normas de dicho Organismo, según TO 2013 y modificatorias.

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 29 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON SOCIEDADES RELACIONADAS

Los saldos registrados al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 y las operaciones con Sociedades relacionadas y controladas al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son las siguientes:

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Créditos por servicios		
Sociedad Controlante		
Bolsas y Mercados Argentinos S.A.	20.580	5.443
Sociedad Controlada		
Tecnología de Valores S.A.	42.471	-
Otros Créditos no corrientes		
Sociedad Controlada		
Fideicomiso BYX Ventures	2.474.212	1.941.170
Tecnología de Valores S.A.	-	37.369
Cuentas por pagar		
Sociedad Controlada		
Tecnología de Valores S.A.	1.090.585	-
Otros pasivos corrientes		
Sociedad Controlada		
Tecnología de Valores S.A.	-	89.107
Fideicomiso BYX Ventures	1.237.106	647.057
BYMA Virtual S.A.	1.425	-
Caja Fiduciaria S.A.	1.425	-
Sociedad Relacionada		
Tecval Software S.A.	75	-
Otros pasivos no corrientes		
Sociedad Controlada		
Fideicomiso BYX Ventures	1.237.106	1.294.113
	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Ingresos/(Egresos)		
Sociedad Controlante		
Bolsas y Mercados Argentinos S.A.	67.379	70.613
Sociedad Controlada		
Tecnología de Valores S.A.	(3.065.431)	(6.038.148)
Tecnología de Valores S.A.	55.256	25.560
Instituto Argentino de Mercado de Capitales S.A.	(170.543)	(249.105)

Véase nuestro informe de fecha
 6 de marzo de 2024
 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.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 30 - CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD

La Sociedad operó en un contexto económico complejo, tanto en el ámbito nacional como internacional. El año 2023 estuvo atravesado por un escenario de volatilidad cambiaria, alza en la inflación y altas tasas de interés, sumado a la incertidumbre electoral.

Los principales indicadores en nuestro país fueron:

- El país finalizó 2023 con una caída de su actividad del 1,4%, según datos preliminares del PBI.
- La inflación acumulada entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2023 alcanzó el 211% (IPC).
- Entre el 1° de enero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023, el peso se depreció frente al dólar estadounidense, pasando de 176,96ARS/USD al inicio del ejercicio a 805,45ARS/USD al cierre del ejercicio.

La autoridad monetaria impuso restricciones cambiarias a fin de contener la demanda de dólares. Esto implicó, entre otras cosas, el requisito de solicitar autorización previa al Banco Central de la República Argentina para realizar pagos al exterior en operaciones tales como el pago de dividendos a no residentes, el pago de préstamos financieros al exterior y el pago de importaciones de ciertos bienes y servicios, entre otras.

En el 2024, la Argentina tendrá el desafío de cumplir con las metas consensuadas con los organismos multilaterales, a la vez de darle forma a las reformas planteadas por el nuevo gobierno, el cual asumió el 10 de diciembre de 2023.

El contexto de volatilidad e incertidumbre continúa a la fecha de emisión de los presentes estados financieros. 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 de la Sociedad deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

NOTA 31 – HECHOS POSTERIORES

No existen hechos u operaciones ocurridas con posterioridad al 31 de diciembre de 2023 que puedan afectar significativamente la situación patrimonial ni los resultados de la Entidad a la fecha de cierre del presente ejercicio.

Véase nuestro informe de fecha
6 de marzo de 2024
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 Accionistas de
Caja de Valores S.A.

Informe sobre los controles realizados como Comisión Fiscalizadora respecto de los estados financieros y la memoria del Directorio

Opinión

Hemos llevado a cabo los controles que nos imponen como Comisión Fiscalizadora la legislación vigente, el estatuto social, las regulaciones pertinentes y las normas profesionales para contadores públicos, acerca de los estados financieros de Caja de Valores S.A., que comprenden los estados de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2023, de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo, así como las notas y anexos correspondientes al ejercicio finalizado en dicha fecha.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo precedente, que se adjuntan a este informe y son firmados a los fines de su identificación, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación patrimonial de Caja de Valores S.A. al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados y el flujo de su efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas. Asimismo, en nuestra opinión, la memoria de los directores cumple con los requisitos legales y estatutarios, resultando las afirmaciones acerca de la gestión llevada a cabo y de las perspectivas futuras de exclusiva responsabilidad de la Dirección.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestros controles cumpliendo las normas legales y profesionales vigentes para el síndico societario, contempladas, entre otras, en la Ley General de Sociedades y en la Resolución Técnica N° 15 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”) adoptada por la Resolución C.D. N° 96/2022 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (“CPCECABA”) la cual tiene en cuenta que los controles de la información deben llevarse a cabo cumpliendo con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de dicha Federación. Nuestra responsabilidad de acuerdo con las normas mencionadas se describen más adelante en la sección.

Responsabilidades de la Comisión Fiscalizadora en relación con los controles de los estados financieros y la memoria del Directorio.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los estados financieros citados en el primer párrafo, se planificaron y ejecutaron determinados procedimientos sobre la documentación de la auditoría efectuada por la firma Price Waterhouse & Co. S.R.L, quien a través del contador Dr. Sebastián Morazzo, emitió su informe de fecha 6 de marzo de 2024 de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. Entre los procedimientos llevados a cabo se incluyeron la planificación del encargo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por dicho profesional, quien manifiesta haber llevado a cabo su examen sobre los estados financieros adjuntos de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE adoptada por la Resolución C.D. N° 46/2021 del CPCECABA. Dichas normas exigen que cumpla los requerimientos de ética, así como que planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de incorrecciones significativas.

Dado que no es responsabilidad de la comisión fiscalizadora efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva de los directores.

Asimismo, con relación a la memoria del directorio correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 hemos verificado que contiene la información requerida por el artículo 66 de la Ley General Sociedades y otra información requerida por los organismos de control y, en lo que es materia de nuestra competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros contables de la Sociedad

y otra documentación pertinente.

Dejo expresa mención que somos independientes de Caja de Valores S.A. y hemos cumplido con los demás requisitos de ética de conformidad con el código de ética del CPCECABA y de las RT N° 15 Y 37 de FACPCE. Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Dirección de Caja de Valores S.A en relación con los estados financieros

La Dirección de Caja de Valores S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales argentinas, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección significativa.

En la preparación de los estados financieros, la Dirección es responsable de la evaluación de la capacidad de Caja de Valores S.A. para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, en caso de corresponder, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Dirección tuviera intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no existiera otra alternativa realista.

Respecto de la memoria los directores son responsables de cumplir con la Ley General de Sociedades y las disposiciones de los organismos de control en cuanto a su contenido.

Responsabilidades de la Comisión Fiscalizadora en relación con la auditoría de los estados financieros y la memoria del Directorio.

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección significativa, que la memoria cumple con las prescripciones legales y reglamentarias y emitir un informe como comisión fiscalizadora que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la RT N° 37 de FACPCE siempre detecte una incorrección significativa cuando exista. Las incorrecciones se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros y el contenido de la memoria en aquellos temas de nuestra incumbencia profesional.

Como parte de los controles sobre los estados financieros, empleando normas de auditoría de conformidad con la RT N° 37 de FACPCE, aplicando nuestro juicio profesional y manteniendo una actitud de escepticismo profesional durante nuestra actuación como comisión. También:

- a) Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección significativa en los estados financieros, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos elementos de juicio suficientes y adecuados para proporcionar una base para nuestra opinión.
- b) Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos que sean apropiados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- c) Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Dirección de Caja de Valores S.A.
- d) Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Dirección de Caja de Valores S.A., del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en los elementos de juicio obtenidos, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas importantes sobre la capacidad de Caja de Valores S.A. para continuar como empresa en funcionamiento.
- e) Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

f) Nos comunicamos con la Dirección de Caja de Valores S.A. en relación con, entre otras cuestiones, la estrategia general de la planificación y ejecución de nuestros procedimientos de auditoría como comisión y los hallazgos significativos en nuestra actuación como responsable de la fiscalización privada, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de nuestra actuación como comisión.

También proporcionamos a la Dirección de Caja de Valores S.A. una declaración de que he cumplido los requerimientos de ética aplicables relacionados con nuestra independencia.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

a) Al 31 de diciembre de 2023 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de la Sociedad que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$ 51.744.261,06, no siendo exigible a dicha fecha;

b) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención del lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo, previstos en la Resolución 420/11 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas adoptada por Resolución C.D. N° 77/2011 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

c) Los estados financieros de la Sociedad 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) con respecto a los registros contables llevados mediante el sistema de medios ópticos, la Sociedad ha ejecutado los correspondientes algoritmos de seguridad que surgen del software MD5 y copiado la serie resultantes en el libro de Inventario y Balances hasta el mes de septiembre de 2023;

d) Al 31 de diciembre de 2023, según surge de las notas 2.18.8 de los estados financieros consolidados y 2.19.8 de los estados financieros separados adjuntos, la Sociedad posee un patrimonio neto y una contrapartida mínima en activos elegibles que exceden los importes mínimos requeridos por las normas pertinentes de la Comisión Nacional de Valores para dichos conceptos;

e) En el desempeño de nuestra función consideramos haber cumplido con nuestros deberes como comisión fiscalizadora conforme lo prescribe la Ley General de Sociedades y el estatuto social.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 6 de marzo de 2024

Por Comisión Fiscalizadora

Héctor Scasserra
Presidente



Informe de auditoría emitido por los auditores independientes

A los Señores Presidente y Directores de
Caja de Valores S.A.
Domicilio legal: 25 de mayo 362
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT 30-55447591-0

Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Caja de Valores S.A. (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2023, los estados consolidados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, y las notas a los estados financieros consolidados, las cuales incluyen información material sobre las políticas contables y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera consolidada de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023, así como su resultado integral consolidado y los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas de contabilidad NIIF.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con normas de auditoría establecidas en la sección III.A de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados” del presente informe. Somos independientes de la Sociedad y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con los requerimientos del Código de Ética del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y de la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE.

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

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

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

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

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la misma es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si por algún otro motivo parece que existe una incorrección significativa. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, consideramos que, en lo que es materia de

Price Waterhouse & Co. S.R.L., Bouchard 557, piso 8°, C1106ABG- Ciudad Autónoma de Buenos Aires
T: +(54.11) 4850.0000, www.pwc.com/ar

nuestra competencia, existe una incorrección significativa en la otra información, estamos obligados a informarlo. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades del Directorio en relación con los estados financieros consolidados

El Directorio de Caja de Valores S.A. ha optado y es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas de contabilidad NIIF , y del control interno que el Directorio considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección significativa, debida a fraude o error.

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de incorrección significativa, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE siempre detecte una incorrección significativa cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección significativa en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos elementos de juicio suficientes y apropiados para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Directorio de la Sociedad.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización por el Directorio de la Sociedad, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en los elementos de juicio obtenidos, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre importante relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, debemos enfatizar en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros, o si dichas revelaciones no son apropiadas, se requiere que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en los elementos de juicio obtenidos hasta la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría. Sin embargo,

hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.
- Obtenemos elementos de juicio suficientes y apropiados en relación con la información contable de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con el Directorio de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos, que:

- a) los estados financieros consolidados de la Sociedad 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) con respecto a los registros contables llevados mediante el sistema de medios ópticos, la Sociedad ha ejecutado los correspondientes algoritmos de seguridad que surgen del software MD5 y copiado la serie resultantes en el libro de Inventario y Balances hasta el mes de septiembre de 2023;
- b) hemos leído la información incluida en la Nota 2.18.8 a los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2023 en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida Mínima, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones significativas que formular;
- c) al 31 de diciembre de 2023 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de la Sociedad que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$ 51.744.261,06, no siendo exigible a dicha fecha;
- d) hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo para la Sociedad previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 6 de marzo de 2024.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.


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



Informe de auditoría emitido por los auditores independientes

A los Señores Presidente y Directores de
Caja de Valores S.A.
Domicilio legal: 25 de mayo 362
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT 30-55447591-0

Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Caja de Valores S.A. (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el estado de situación financiera separado al 31 de diciembre de 2023, los estados separados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, y las notas a los estados financieros separados, las cuales incluyen información material sobre las políticas contables y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera separada de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023, así como su resultado integral separado y los flujos de efectivo separados correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas de contabilidad NIIF.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con normas de auditoría establecidas en la sección III.A de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros separados” del presente informe. Somos independientes de la Sociedad y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con los requerimientos del Código de Ética del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de Ciudad Autónoma de Buenos Aires y de la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE.

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

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

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

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

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la misma es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si por algún otro motivo parece que existe una incorrección significativa. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, consideramos que, en lo que es materia de nuestra competencia, existe una



incorrección significativa en la otra información, estamos obligados a informarlo. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades del Directorio en relación con los estados financieros separados

El Directorio de Caja de Valores S.A. ha optado y es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de acuerdo con las Normas de contabilidad NIIF, y del control interno que el Directorio considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección significativa, debida a fraude o error.

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados en su conjunto están libres de incorrección significativa, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE siempre detecte una incorrección significativa cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección significativa en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos elementos de juicio suficientes y apropiados para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Directorio de la Sociedad.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización por el Directorio de la Sociedad, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en los elementos de juicio obtenidos, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre importante relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, debemos enfatizar en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros, o si dichas revelaciones no son apropiadas, se requiere que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en los elementos de juicio obtenidos hasta la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.



- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.
- Obtenemos elementos de juicio suficientes y apropiados en relación con la información contable de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con el Directorio de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos, que:

- los estados financieros separados de la Sociedad 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) con respecto a los registros contables llevados mediante el sistema de medios ópticos, la Sociedad ha ejecutado los correspondientes algoritmos de seguridad que surgen del software MD5 y copiado la serie resultantes en el libro de Inventario y Balances hasta el mes de septiembre de 2023;
- hemos leído la información incluida en la Nota 2.19.8 a los estados financieros separados adjuntos al 31 de diciembre de 2023 en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida Mínima, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones significativas que formular;
- al 31 de diciembre de 2023 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de la Sociedad que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$51.744.261,06, no siendo exigible a dicha fecha;
- hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo para la Sociedad previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 6 de marzo de 2024.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.



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

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 8 de marzo de 2024

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 06/03/2024 referida a un Estado Contable EECC Consolidados de fecha 31/12/2023 perteneciente a CAJA DE VALORES S.A. CUIT 30-55447591-0, intervenida por el Dr. SEBASTIAN MORAZZO. Sobre la misma se han efectuado los controles de matrícula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C. 236/88, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la actuación profesional.

Datos del matriculado

Dr. SEBASTIAN MORAZZO

Contador Público (U.MORON)

CPCECABA T° 347 F° 159

Firma en carácter de socio

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

T° 1 F° 17

SOCIO



Esta actuación profesional ha sido gestionada por el profesional interviniente a través de internet y la misma reúne los controles de matrícula vigente, incumbencias y control formal de informes y certificaciones (Res. C. 236/88). El receptor del presente documento puede constatar su validez ingresando a www.consejo.org.ar/certificaciones/validar.htm declarando el siguiente código: 20vfuaq

Legalización N° 761876

