

Caja de Valores S.A.

Estados Financieros Condensados intermedios Consolidados y Separados

Correspondientes al período iniciado el 1° de enero de 2024 y finalizado el 31 de marzo de 2024, presentados en forma comparativa y en moneda homogénea

Caja de Valores S.A.

Estados Financieros Condensados Intermedios Consolidados y Separados
correspondientes al período iniciado el 1° de enero de 2024 y finalizado el 31 de marzo
de 2024, presentados en forma comparativa y en moneda homogénea

Índice

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

Caja de Valores S.A.

Ejercicio económico N° 51

Estados Financieros Intermedios Consolidados y Separados
correspondientes al período iniciado el 1° de enero de 2024 y finalizado el 31 de marzo de 2024, 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	0,0020%
Mercado Argentino de Valores S.A.	0,0102%

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADO INTERMEDIO CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024
PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON IGUAL PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

	NOTA	31/03/2024	31/03/2023
Ingresos por servicios	5	8.391.143	7.519.381
Costo de servicios	24	(5.295.431)	(4.403.528)
GANANCIA BRUTA		3.095.712	3.115.853
Gastos de administración	24	(1.124.318)	(1.496.212)
Gastos de comercialización	24	(602.051)	(657.426)
Resultados financieros operativos netos	6	10.735.063	5.616.527
RESULTADO OPERATIVO		12.104.406	6.578.742
Resultados financieros no operativos netos generados por activos	6	25.766.241	32.391.424
Resultados financieros no operativos netos generados por pasivos	6	(56.468)	(20.088)
Resultado por posición monetaria		(102.524.668)	(32.275.312)
RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA		(76.814.895)	96.024
Otros egresos netos	7	(79.047)	(127.725)
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS		(64.789.536)	6.547.041
Impuesto a las Ganancias	8	(7.959.500)	(4.467.286)
RESULTADO NETO DEL PERÍODO		(72.749.036)	2.079.755
Resultado neto del período atribuible a los propietarios de la controlante		(72.739.841)	2.086.516
Resultado neto del período atribuible a la participación no controlante		(9.195)	(6.761)

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

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 SITUACION FINANCIERA CONDENSADO INTERMEDIO CONSOLIDADO AL 31 DE MARZO DE 2024 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

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

	NOTA	31/03/2024	31/12/2023
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	10	242.697.032	270.129.694
Otros activos financieros	11	264.047.268	372.939.217
Créditos por servicios	12	4.022.704	6.372.676
Otros créditos	13	2.280.490	2.260.675
Total Activo Corriente		513.047.494	651.702.262
ACTIVO NO CORRIENTE			
Otros activos financieros	11	192.773.602	234.820.024
Otros créditos	13	3.862	26.208
Propiedad, planta y equipos	14	13.245.462	13.654.849
Activos intangibles	15	19.413.729	19.376.571
Inversiones en subsidiarias y asociadas		763.620	763.620
Propiedades de inversión	16	2.722.957	2.737.540
Total Activo no Corriente		228.923.232	271.378.812
TOTAL DEL ACTIVO		741.970.726	923.081.074
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Acreedores por operaciones	17	471.888.911	544.032.301
Cuentas por pagar	18	2.062.128	3.547.158
Remuneraciones y cargas sociales	19	614.432	955.867
Cargas fiscales	20	17.532.094	11.065.688
Otros pasivos	21	204.162	38.520.960
Total del Pasivo Corriente		492.301.727	598.121.974
PASIVO NO CORRIENTE			
Pasivo por impuesto diferido	8	9.553.924	12.092.011
Previsión para contingencias y riesgos diversos	22	5.768	8.746
Total del Pasivo no Corriente		9.559.692	12.100.757
TOTAL DEL PASIVO		501.861.419	610.222.731
PATRIMONIO (Según estado respectivo)			
Capital social		73.009.706	73.009.706
Ganancias reservadas		125.344.493	125.344.493
Otros conceptos dentro del Patrimonio		41.699.121	114.438.962
Patrimonio atribuible a la participación controladora		240.053.320	312.793.161
Patrimonio atribuible a la participación no controlante		55.987	65.182
TOTAL DEL PATRIMONIO		240.109.307	312.858.343
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		741.970.726	923.081.074

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

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADO INTERMEDIO CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023
 (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 31/12/2023	233.000	72.776.706	7.465.389	8.089.490	109.789.614	114.438.962	312.793.161	65.182	312.858.343
Resultado del período	-	-	-	-	-	(72.739.841)	(72.739.841)	(9.195)	(72.749.036)
Saldos al 31/03/2024	233.000	72.776.706	7.465.389	8.089.490	109.789.614	41.699.121	240.053.320	55.987	240.109.307

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	72.776.706	7.465.389	8.089.490	117.295.417	(7.505.803)	198.354.199	67.228	198.421.427
Resultado del período	-	-	-	-	-	2.086.516	2.086.516	(6.761)	2.079.755
Saldos al 31/03/2023	233.000	72.776.706	7.465.389	8.089.490	117.295.417	(5.419.287)	200.440.715	60.467	200.501.182

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

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADO INTERMEDIO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023 (Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

	31/03/2024	31/03/2023
VARIACIÓN DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del período	270.129.694	143.115.470
Variación por cambios en el tipo de cambio	2.026.810	18.208.683
Efectivo y equivalentes al cierre del período	242.697.032	147.064.054
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(29.459.472)	(14.260.099)
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Actividades operativas		
(Pérdida) / Ganancia del período	(72.749.036)	2.079.755
Impuesto a las ganancias	7.959.500	4.467.286
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas:		
Depreciaciones de Propiedad, planta y equipo	541.033	256.086
Amortizaciones de Activos intangibles	429.583	18.978
Depreciaciones de Propiedades de inversión	14.583	14.580
Provisión para deudores incobrables	-	140.021
Resultado participación en subsidiarias	-	342.841
Diferencia de cambio neta	(757.557)	(18.764.908)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución de Otros activos financieros corrientes	108.891.949	7.131.640
Disminución de Créditos por servicios	2.349.972	2.598.432
Aumento de Otros créditos corrientes	(19.815)	(2.349.036)
Disminución de Otros activos financieros no corrientes	42.046.422	1.825.998
Disminución de Otros créditos no corrientes	22.346	43.569
Disminución de Pasivos corrientes	(117.478.743)	(8.997.663)
Disminución de Pasivos no corrientes	(2.978)	(708.745)
Pago de impuesto a las ganancias	(108.344)	(1.733.669)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades operativas	(28.861.085)	(13.634.835)
Actividades de inversión		
Pagos por compras de Propiedad, planta y equipos	(131.646)	(68.707)
Pagos por desarrollo de Activos intangibles	(466.741)	(556.557)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(598.387)	(625.264)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(29.459.472)	(14.260.099)

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

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

(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 50 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 Depositario Central de Valores Negociables (“ADCVN”)

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 Registro y Pago (“ARyP”)

Caja de Valores S.A. actúa como Agente de 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
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

(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.

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.

1.4. Instituto Argentino de Mercado de Capitales

Caja de Valores S.A. ha constituido la sociedad Instituto Argentino de Mercado de Capitales S.A. con el propósito de brindar servicios relacionados con iniciativas de educación y difusión del Mercado de Capitales en su rol de contribuir a la transformación de la inversión en empleo y desarrollo.

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN

2.1. Políticas contables

Los presentes estados financieros condensados intermedios consolidados ("Estados Financieros") por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 han sido preparados de acuerdo con las Normas de contabilidad NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés).

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

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

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 2023.

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

2.2. Información comparativa

El estado de situación financiera condensado intermedio consolidado del presente período se presenta en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, teniendo en consideración lo mencionado en la nota 2.3., mientras que los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo condensados intermedios consolidados, se presentan en forma comparativa con el período de tres meses comprendido entre el 1° de enero de 2023 y el 31 de marzo de 2023, teniendo en consideración lo mencionado en la 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 período sobre el que se informa, independientemente de si están basados en el método del costo histórico o en el método del costo corriente. Para ello, en términos generales, se debe computar en las partidas no monetarias la inflación producida desde la fecha de adquisición o desde la fecha de revaluación según corresponda. Dichos requerimientos también comprenden a la información comparativa de los estados financieros.

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

A su vez, la Ley N° 27.468 (B.O. 04/12/2018) modificó el artículo 10° de la Ley N° 23.928 y sus modificatorias, estableciendo que la derogación de todas las normas legales o reglamentarias que establecen o autorizan la indexación 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 marzo de 2024 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

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

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

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 marzo de 2024 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;
- 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. Empresa en marcha

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

2.5. Conversión a moneda extranjera

2.5.1. Moneda funcional y de presentación

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

2.5.2. Transacciones y saldos

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

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

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

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”.

2.6. Bases de consolidación

Los presentes Estados Financieros incluyen (i) los activos y pasivos de Caja de Valores S.A. al 31 de marzo de 2024, 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 marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, las subsidiarias en las cuales Caja de Valores S.A. posee control son las siguientes:

	Participación en el capital de la controlada		Participación porcentual	
	Tipo de Acciones	Cantidad	31/3/2024	
		31/3/2024	Directa	Indirecta
Tecnología de Valores S.A.	Ordinarias	668.009.673	99,53%	-
BYMA Virtual S.A.	Ordinarias	95.000	95%	-
Caja Fiduciaria S.A.	Ordinarias	95.000	95%	-
Tecval Software S.A.	Ordinarias	5.000	5%	90%
Fideicomiso BYX Ventures		-	-	100%
Instituto Argentino de Mercado de Capitales S.A.	Ordinarias	2.170.000	99,53%	-

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

(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.	Ordinarias	95.000	95%	-
Caja Fiduciaria S.A.	Ordinarias	95.000	95%	-
Tecval Software S.A.	Ordinarias	5.000	5%	90%
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	31/03/2024			
	Activo	Pasivo	Patrimonio Neto	Resultados
Tecnología de Valores S.A.	12.960.304	1.923.019	11.037.285	(1.902.760)
Instituto Argentino de Mercado de Capitales S.A.	552.160	67.402	484.758	(53.520)

Sociedad Emisora	31/12/2023			
	Activo	Pasivo	Patrimonio Neto	Resultados
Tecnología de Valores S.A.	16.242.603	3.302.557	12.940.046	(702.090)
BYMA Virtual S.A.*	2.705	608	2.097	(1.521)
Caja Fiduciaria S.A.*	2.473	608	1.865	(1.647)
Tecval Software S.A.*	2.565	608	1.957	(1.440)
Fideicomiso BYX Ventures*	4.513.200	-	4.513.200	213.203
Instituto Argentino de Mercado de Capitales S.A.	630.786	92.509	538.277	(7.971)

* Al 31 de marzo de 2024 no ha habido cambios significativos sobre la situación financiera y de resultados, con respecto a diciembre 2023.

El Directorio de la Sociedad considera que no existen otras sociedades que deban ser incluidas en los Estados Financieros Condensados Intermedios Consolidados al 31 de marzo de 2024.

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

(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 Condensados Intermedios Consolidados de Resultado Integral, de Situación Financiera y de Cambios en el Patrimonio.

2.7. Estimaciones

La preparación de estos Estados Financieros Condensados Intermedios 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 2023.

2.7.1. Restricciones a la distribución de utilidades

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

- El 5% como mínimo hasta alcanzar el 20% del capital suscrito (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.

2.7.2. 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 ADCVN y ARyP 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

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

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

cual asciende a \$18.434.045. La contrapartida mínima, que asciende a \$3.910.847, se encuentra integrada conforme el siguiente detalle:

Concepto	U\$S (en miles)	Importe (en miles) *
BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA ARGENTINA	5.000	\$4.275.000

*\$855.- Tipo de cambio comprador del Banco de la Nación Argentina al 31/03/2024.

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 marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, respectivamente, la información requerida por la NIIF 7, de acuerdo a las categorías establecidas en la NIIF 9:

	Costo amortizado	Valor Razonable con cambios en el estado de resultados integral	Al 31/03/2024
Activos según Estado de Situación Financiera			
Efectivo y equivalentes de efectivo	129.920.018	112.777.014	242.697.032
Otros activos financieros	183.949.291	272.871.579	456.820.870
Crédito por servicios	4.022.704	-	4.022.704
Otros créditos	2.284.352	-	2.284.352
Total al 31/03/2024	320.176.365	385.648.593	705.824.958
Pasivos según Estado de Situación Financiera			
Acreedores por operaciones	471.888.911	-	471.888.911
Cuentas por pagar y otras deudas	2.062.128	-	2.062.128
Total al 31/03/2024	473.951.039	-	473.951.039
	Costo amortizado	Valor Razonable con cambios en el estado de resultados integral	Al 31/12/2023
Activos según Estado de Situación Financiera			
Efectivo y equivalentes de efectivo	174.472.744	95.656.950	270.129.694
Otros activos financieros	220.731.102	387.028.139	607.759.241
Crédito por servicios	6.372.676	-	6.372.676
Otros créditos	2.286.883	-	2.286.883
Total al 31/12/2023	403.863.405	482.685.089	886.548.494
Pasivos según Estado de Situación Financiera			
Acreedores por operaciones	544.032.301	-	544.032.301
Cuentas por pagar y otras deudas	3.547.158	-	3.547.158
Total al 31/12/2023	547.579.459	-	547.579.459

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

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

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.

A continuación, se exponen los activos y pasivos de la Sociedad medidos a valor razonable al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, respectivamente:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Al 31/03/2024
Activos según Estado de Situación Financiera				
Efectivo y equivalentes de efectivo	112.777.014	-	-	112.777.014
Otros activos financieros	272.871.579	-	-	272.871.579
Total al 31/03/2024	385.648.593	-	-	385.648.593

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Al 31/12/2023
Activos según Estado de Situación Financiera				
Efectivo y equivalentes de efectivo	95.656.950	-	-	95.656.950
Otros activos financieros	387.028.139	-	-	387.028.139
Total al 31/12/2023	482.685.089	-	-	482.685.089

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 marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad no posee instrumentos financieros incluidos en los Niveles 2 y 3.

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

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

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 marzo de 2024, la información utilizada, las técnicas de valuación y el nivel de jerarquía se exponen a continuación:

(A) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

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

(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.
- 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

	31/03/2024	31/03/2023
Servicios por ADC de Valores Negociables	4.253.955	4.550.197
Servicios por ARyP	89.886	145.175
Servicios adicionales	4.047.302	2.824.009
TOTAL	8.391.143	7.519.381

NOTA 6 - RESULTADOS FINANCIEROS

Resultados financieros operativos netos

Ingresos financieros operativos

Generados por activos:

	31/03/2024	31/03/2023
Resultado Títulos Públicos	7.939.124	2.865.088
Resultado Instrumentos Privados	1.306.016	1.850.702
Intereses ganados operaciones financieras	1.489.923	900.737
TOTAL	10.735.063	5.616.527

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

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

Resultados financieros no operativos netos

Generados por activos:

	31/03/2024	31/03/2023
Resultado Títulos Públicos	6.774.145	4.486.804
Resultado Instrumentos Privados	15.409.442	8.515.146
Intereses ganados operaciones financieras	2.079.341	19.642
Diferencia de cambio	814.025	18.784.996
Resultado por inversiones en otras sociedades no vinculadas	1.193.065	1.291.976
Impuesto a los Ingresos Brutos	(77.387)	(277.063)
Gastos bancarios	(326.682)	(311.796)
Impuesto a la competitividad	(76.222)	(55.694)
Otros resultados financieros y por tenencia	(23.486)	(62.587)
	25.766.241	32.391.424

Generados por pasivos:

Diferencia de cambio	(56.468)	(20.088)
	(56.468)	(20.088)
TOTAL	25.709.773	32.371.336

NOTA 7 - OTROS EGRESOS NETOS

	31/03/2024	31/03/2023
Impuesto al valor agregado no computable	(120.685)	(153.631)
Donaciones	-	(12.951)
Alquileres ganados	41.638	35.021
Resultados diversos	-	3.836
TOTAL	(79.047)	(127.725)

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;

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

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

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.

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 marzo de 2024 y de 2023, respectivamente:

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

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

	31/03/2024	31/03/2023
Resultado del ejercicio antes del impuesto a las ganancias	(64.789.536)	6.547.041
Tasa impositiva vigente	34,94%	34,79%
Impuesto a las ganancias a la tasa impositiva vigente (teórico)	22.639.933	(2.277.715)
<u>Diferencias permanentes a la tasa del impuesto:</u>		
Ajuste por reexpresión de estados financieros en moneda homogénea	(33.703.866)	(10.462.935)
Aportes a fondos de riesgo	14.292	6.090
Ajuste al costo de inversiones en el exterior	4.909.531	9.560.065
Ajuste por inflación impositivo	(1.710.181)	(1.389.382)
Otros	(109.209)	96.591
Total de impuesto a las ganancias	(7.959.500)	(4.467.286)
Impuesto corriente	(10.497.587)	(5.171.175)
Variación impuesto diferido	2.538.087	703.889
Total de impuesto a las ganancias	(7.959.500)	(4.467.286)

Al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre 2023, respectivamente, la composición de los activos y pasivos diferidos por impuesto a las ganancias es la siguiente:

	31/03/2024	31/12/2023
Activos por impuesto diferido		
Ajuste por inflación impositivo	13.053	48.398
Quebranto impositivo	893.687	271.984
Deudores Incobrables	102.747	155.875
Previsiones	64.549	95.397
Total de activos por impuesto diferido	1.074.036	571.654
Pasivos por impuesto diferido		
Propiedad planta y equipos y Activos intangibles	(10.577.665)	(10.579.070)
Fondos comunes de inversión	(50.295)	(2.084.595)
Total de pasivos por impuesto diferido	(10.627.960)	(12.663.665)
PASIVO NETO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	(9.553.924)	(12.092.011)

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 Condensados Intermedios 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 2023.

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS POR EL

PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

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

NOTA 10 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	NOTA	31/03/2024	31/12/2023
Efectivo		424	633
Efectivo en moneda extranjera	26	107	222.907
Bancos moneda local		22.377.319	18.759.543
Bancos en moneda extranjera	26	107.542.168	155.489.661
Fondos Comunes de Inversión en moneda local		90.069.036	49.850.652
Fondos Comunes de Inversión en moneda extranjera	26	18.173.709	45.778.425
Equivalentes de efectivo		33.976	27.873
Equivalentes de efectivo en moneda extranjera	26	4.500.293	-
TOTAL		242.697.032	270.129.694

NOTA 11 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	NOTA	31/03/2024	31/12/2023
Corriente			
Títulos Públicos	25	1.848.839	43.833.278
Títulos Públicos en moneda extranjera	25 y 26	251.255.348	318.819.335
Instrumentos Privados	25	9.932.313	8.191.662
Instrumentos Privados en moneda extranjera	25 y 26	1.010.768	2.094.942
TOTAL		264.047.268	372.939.217
No Corriente			
Inversiones en otras sociedades	25	6.880.357	9.649.872
Títulos Públicos en moneda extranjera	25 y 26	175.075.489	203.586.925
Instrumentos Privados	25	4.223.587	6.322.849
Instrumentos Privados en moneda extranjera	25 y 26	6.594.169	15.260.378
TOTAL		192.773.602	234.820.024

NOTA 12 - CRÉDITOS POR SERVICIOS

	NOTA	31/03/2024	31/12/2023
Corriente			
Deudores por servicios		4.049.098	4.820.789
Deudores por servicios en moneda extranjera	26	247.061	380.695
Sociedades vinculadas		20.580	1.617.013
Previsión deudores incobrables	22	(294.035)	(445.821)
TOTAL		4.022.704	6.372.676

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

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

NOTA 13 - OTROS CRÉDITOS

	31/03/2024	31/12/2023
Corriente		
Anticipo a proveedores	1.055.111	1.307.881
Gastos pagados por adelantado	686.897	400.088
Préstamos al personal	48.823	68.374
Impuesto a los débitos y créditos	33.460	56.177
Saldos a favor Impuesto a las ganancias Tecnología de Valores S.A.	1.830	186.903
Impuesto al valor agregado	249.761	-
Anticipo Honorarios al Directorio	202.885	241.138
Sociedades vinculadas	1.723	114
TOTAL	2.280.490	2.260.675
No Corriente		
Gastos pagados por adelantado	3.862	26.208
TOTAL	3.862	26.208

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

(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 31/03/2024	Neto resultante al 31/12/2023
	Al inicio	Aumentos	Bajas	Al cierre	Acumuladas al inicio	Del período	Bajas	Acumuladas al cierre		
Inmuebles	12.704.576	-	-	12.704.576	4.603.091	58.495	-	4.661.586	8.042.990	8.101.485
Muebles y útiles	3.160.454	500	-	3.160.954	2.992.011	8.782	-	3.000.793	160.161	168.443
Instalaciones	5.488.220	-	-	5.488.220	5.068.588	16.743	-	5.085.331	402.889	419.632
Equipos de computación	38.305.798	131.146	-	38.436.944	33.584.284	457.013	-	34.041.297	4.395.647	4.721.514
Obras de arte	243.775	-	-	243.775	-	-	-	-	243.775	243.775
Total al 31/03/2024	59.902.823	131.646	-	60.034.469	46.247.974	541.033	-	46.789.007	13.245.462	-
Total al 31/12/2023	59.008.894	893.929	-	59.902.823	44.386.298	1.861.676	-	46.247.974	-	13.654.849

NOTA 15 - ACTIVOS INTANGIBLES

Cuenta principal	Valores de Origen				Amortizaciones				Neto resultante al 31/03/2024	Neto resultante al 31/12/2023
	Al inicio	Aumentos	Bajas	Al cierre	Acumuladas al inicio	Del período	Bajas	Acumuladas al cierre		
Software	7.513.494	-	-	7.513.494	7.509.602	-	-	7.509.602	3.892	3.892
Desarrollo de software	20.585.812	466.741	-	21.052.553	1.213.133	429.583	-	1.642.716	19.409.837	19.372.679
Total al 31/03/2024	28.099.306	466.741	-	28.566.047	8.722.735	429.583	-	9.152.318	19.413.729	-
Total al 31/12/2023	25.656.949	2.442.357	-	28.099.306	8.431.124	291.611	-	8.722.735	-	19.376.571

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

(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 31/03/2024	Neto resultante al 31/12/2023
	Al inicio	Aumentos	Bajas	Al cierre	Acumuladas al inicio	Del período	Bajas	Acumuladas al cierre		
Propiedades de Inversión*	3.478.341	-	-	3.478.341	740.801	14.583	-	755.384	2.722.957	2.737.540
Total al 31/03/2024	3.478.341	-	-	3.478.341	740.801	14.583	-	755.384	2.722.957	-
Total al 31/12/2023	3.478.341	-	-	3.478.341	682.477	58.324	-	740.801	-	2.737.540

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

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

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

NOTA 17 - ACREEDORES POR OPERACIONES

	NOTA	31/03/2024	31/12/2023
Acreeedores por operaciones liquidadas		94.822.420	39.083.225
Acreeedores por operaciones liquidadas en moneda extranjera	26	377.066.491	504.949.076
TOTAL		471.888.911	544.032.301

NOTA 18 - CUENTAS POR PAGAR

	NOTA	31/03/2024	31/12/2023
Proveedores		453.917	2.995.903
Proveedores en moneda extranjera	26	1.269.253	-
Provisión gastos recurrentes		139.555	161.506
Provisión gastos recurrentes en moneda extranjera	26	199.336	389.646
Diversas		67	103
TOTAL		2.062.128	3.547.158

NOTA 19 - REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES

	31/03/2024	31/12/2023
Provisión vacaciones	83.508	61.938
Cargas sociales y retenciones a pagar	249.923	308.635
Otras provisiones	281.001	585.294
TOTAL	614.432	955.867

NOTA 20 – CARGAS FISCALES

Corriente	31/03/2024	31/12/2023
Provisión Impuesto a las ganancias (neta de anticipos)	17.134.238	10.489.759
Retenciones efectuadas a terceros	46.780	172.963
Impuesto sobre los ingresos brutos	118.562	164.175
Impuesto al valor agregado	230.274	234.470
Otras cargas fiscales	2.240	4.321
TOTAL	17.532.094	11.065.688

NOTA 21 – OTROS PASIVOS

	31/03/2024	31/12/2023
Honorarios Directorio y Comisión Fiscalizadora	202.737	241.138
Aporte Pte. de Integración Soc. Art. 33	1.425	2.161
Otros acreedores financieros	-	38.277.661
TOTAL	204.162	38.520.960

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

(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	445.821	-	-	151.786	294.035
Incluidas en el pasivo						
Previsión para contingencias y riesgos diversos		8.746	-	-	2.978	5.768
Total al 31/03/2024		454.567	-	-	154.764	299.803
Total al 31/12/2023		582.856	525.761	-	654.050	454.567

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

(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 marzo de 2024 y en función de la tasa de interés que devengan es la siguiente:

	Otros activos financieros	Créditos por servicios	Otros créditos
A vencer			
1º trimestre	-	3.494.562	1.662.551
2º trimestre	1.611.962	-	324.212
3º trimestre	-	-	158.128
4º trimestre	-	-	134.051
Subtotal Corriente	1.611.962	3.494.562	2.278.942
No corriente	192.773.602	-	3.862
Subtotal No Corriente	192.773.602	-	3.862
Subtotal	194.385.564	3.494.562	2.282.804
De plazo vencido	-	528.142	-
Sin plazo establecido	262.435.306	-	1.548
Total al 31/03/2024	456.820.870	4.022.704	2.284.352
Que no devengan interés	13.020.728	4.022.704	2.282.622
Que devengan interés a tasa fija	184.147.848	-	1.730
Que devengan interés a tasa variable	259.652.294	-	-
Total al 31/03/2024	456.820.870	4.022.704	2.284.352

	Cuentas por pagar	Acreedores por operaciones	Remuneraciones y Cargas sociales	Cargas fiscales	Otros pasivos
A vencer					
1º trimestre	2.061.520	471.888.911	610.072	7.034.508	54.594
2º trimestre	608	-	-	-	149.568
3º trimestre	-	-	4.360	-	-
4º trimestre	-	-	-	10.497.586	-
Subtotal Corriente	2.062.128	471.888.911	614.432	17.532.094	204.162
No corriente	-	-	-	-	-
Subtotal No Corriente	-	-	-	-	-
Subtotal	2.062.128	471.888.911	614.432	17.532.094	204.162
De plazo vencido	-	-	-	-	-
Sin plazo establecido	-	-	-	-	-
Total al 31/03/2024	2.062.128	471.888.911	614.432	17.532.094	204.162
Que no devengan interés	2.062.128	471.888.911	614.432	17.532.094	204.162
Que devengan interés a tasa fija	-	-	-	-	-
Que devengan interés a tasa variable	-	-	-	-	-
Total al 31/03/2024	2.062.128	471.888.911	614.432	17.532.094	204.162

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

(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 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	3.005.651	5.571.897	1.713.936
2° trimestre	442.096	-	353.503
3° trimestre	-	-	117.495
4° trimestre	-	-	75.741
Subtotal Corriente	3.447.747	5.571.897	2.260.675
No corriente	234.820.024	-	26.208
Subtotal No Corriente	234.820.024	-	26.208
Subtotal	238.267.771	5.571.897	2.286.883
De plazo vencido	-	800.779	-
Sin plazo establecido	369.491.470	-	-
Total al 31/12/2023	607.759.241	6.372.676	2.286.883
Que no devengan interés	19.444.789	6.372.676	2.286.883
Que devengan interés a tasa fija	219.317.802	-	-
Que devengan interés a tasa variable	368.996.650	-	-
Total al 31/12/2023	607.759.241	6.372.676	2.286.883

	Cuentas por pagar	Acreedores por operaciones	Remuneraciones y Cargas sociales	Cargas fiscales	Otros pasivos
A vencer					
1° trimestre	1.892.984	544.032.301	900.191	402.966	-
2° trimestre	1.654.174	-	55.676	10.662.722	243.299
3° trimestre	-	-	-	-	-
4° trimestre	-	-	-	-	-
Subtotal Corriente	3.547.158	544.032.301	955.867	11.065.688	243.299
No corriente	-	-	-	-	-
Subtotal No Corriente	-	-	-	-	-
Subtotal	3.547.158	544.032.301	955.867	11.065.688	243.299
De plazo vencido	-	-	-	-	-
Sin plazo establecido	-	-	-	-	38.277.661
Total al 31/12/2023	3.547.158	544.032.301	955.867	11.065.688	38.520.960
Que no devengan interés	3.547.158	544.032.301	955.867	11.065.688	243.299
Que devengan interés a tasa fija	-	-	-	-	38.277.661
Que devengan interés a tasa variable	-	-	-	-	-
Total al 31/12/2023	3.547.158	544.032.301	955.867	11.065.688	38.520.960

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

(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 a los períodos de tres meses iniciados el 1° de enero de 2024 y 2023 y finalizados el 31 de marzo de 2024 y 2023 respectivamente:

Rubros	Costo de servicios	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Total al 31/03/2024	Total al 31/03/2023
Sueldos y gratificaciones	1.864.511	236.165	-	2.100.676	2.292.453
Mantenimiento y suministros de cómputos	358.638	76.691	-	435.329	1.368.088
Contribuciones sociales	362.709	35.500	-	398.209	538.098
Impuesto sobre los ingresos brutos	-	-	601.971	601.971	517.405
Retribuciones por servicios	662.292	162.664	-	824.956	101.866
Gastos centrales depositarias	605.972	-	-	605.972	421.268
Depreciaciones propiedad, planta y equipo	340.491	200.542	-	541.033	256.086
Deudores incobrables	-	-	-	-	140.021
Servicios (energía, teléfono y varios)	394.371	99.146	-	493.517	174.491
Honorarios Directorio	-	49.062	-	49.062	118.471
Conservación y mantenimiento de Propiedad, planta y equipos y otros	11.993	2.998	-	14.991	171.632
Asistencia médica al personal	68.061	16.759	-	84.820	105.969
Vigilancia	33.108	8.277	-	41.385	50.276
Publicaciones e imprenta	20.872	5.218	-	26.090	60.523
Seguros	27.450	22.897	-	50.347	54.837
Alquileres	12.503	3.126	-	15.629	43.829
Impuestos, tasas y patentes	71.189	17.797	-	88.986	24.020
Gastos diversos	54.918	15.846	-	70.764	8.688
Almuerzo del personal y refrigerios	83.479	20.870	-	104.349	27.919
Limpieza	13.462	3.365	-	16.827	16.306
Amortizaciones bienes intangibles	288.527	141.056	-	429.583	18.978
Depreciaciones propiedades de inversión	11.666	2.917	-	14.583	14.580
Movilidad, viáticos y representaciones	3.502	874	-	4.376	2.579
Personal por agencia	2.801	700	-	3.501	6.284
Honorarios Comisión Fiscalizadora	-	-	-	-	16.291
Cursos y capacitaciones	1.989	497	-	2.486	3.060
Papelería y útiles	100	25	-	125	1.008
Gastos bancarios	456	145	-	601	1.206
Correspondencia	367	92	-	459	174
Impuesto a la competitividad	4	1.069	-	1.073	760
Gastos de publicidad	-	20	80	100	-
Total al 31/03/2024	5.295.431	1.124.318	602.051	7.021.800	-
Total al 31/03/2023	4.403.528	1.496.212	657.426	-	6.557.166

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS POR EL
PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

(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 31/03/2024	Valor contable al 31/12/2023
Activo Corriente		
Títulos Públicos a Valor Razonable		
Títulos de Deuda	253.104.187	362.652.613
Total Títulos Públicos a Valor Razonable	253.104.187	362.652.613
Total Títulos Públicos	253.104.187	362.652.613
Instrumentos Privados a Costo Amortizado		
Títulos	1.802.283	1.264.355
Certificado de deuda	265.980	379.995
Fideicomiso	54.394	82.473
Total Instrumentos Privados a Costo Amortizado	2.122.657	1.726.823
Instrumentos Privados a Valor Razonable		
Acciones	8.820.424	8.559.781
Total Instrumentos Privados a Valor Razonable	8.820.424	8.559.781
Total Instrumentos Privados	10.943.081	10.286.604
Total Activo Corriente	264.047.268	372.939.217
Activo no Corriente		
Total Títulos públicos a Costo Amortizado		
Títulos de Deuda	175.075.489	203.586.925
Total Títulos públicos a Costo Amortizado	175.075.489	203.586.925
Total Títulos Públicos	175.075.489	203.586.925
Instrumentos Privados a Costo Amortizado		
Títulos	6.751.145	15.417.354
Total Instrumentos Privados a Costo Amortizado	6.751.145	15.417.354
Instrumentos Privados a Valor Razonable		
Acciones	4.066.611	6.165.873
Total Instrumentos Privados a Valor Razonable	4.066.611	6.165.873
Total Instrumentos Privados	10.817.756	21.583.227
Instrumentos de Patrimonio a Valor Razonable		
Inversiones en sociedades de garantía recíproca	6.880.357	9.649.872
Total Activo no Corriente	192.773.602	234.820.024

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS POR EL
PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

(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 31/03/2024	Monto en moneda argentina al 31/12/2023
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivo y equivalentes de efectivo					
Efectivo y Bancos en Moneda Extranjera	U\$S	121.138	855,00	103.573.266	148.911.530
Efectivo y Bancos en Moneda Extranjera	Euros	3.902	924,17	3.606.313	4.934.366
Efectivo y Bancos en Moneda Extranjera	Yen	64.262	5,64	362.696	1.866.672
Fondos Comunes de Inversión	U\$S	21.256	855,00	18.173.709	45.778.425
Equivalentes de efectivo	U\$S	5.264	855,00	4.500.293	-
Otros activos financieros (2)					
Títulos Públicos	U\$S	290.464	855,00	248.346.351	314.617.178
Títulos Públicos	Euros	3.148	924,17	2.908.997	4.202.157
Instrumentos Privados	U\$S	1.180	855,00	1.008.934	2.092.281
Instrumentos Privados	Euros	2	924,17	1.834	2.661
Créditos por servicios					
Deudores por servicios	U\$S	289	855,00	247.061	380.695
Total Activo Corriente				382.729.454	522.785.965
ACTIVO NO CORRIENTE					
Otros activos financieros (2)					
Títulos Públicos	U\$S	204.767	855,00	175.075.489	203.586.925
Instrumentos Privados	U\$S	7.712	855,00	6.594.169	15.260.378
Total Activo No Corriente				181.669.658	218.847.303
TOTAL ACTIVO				564.399.112	741.633.268
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por pagar					
Acreedores por operaciones liquidadas y a liquidar	U\$S	434.428	858,00	372.739.214	498.353.857
Acreedores por operaciones liquidadas y a liquidar	Euros	4.654	929,56	4.326.501	4.758.289
Acreedores por operaciones liquidadas y a liquidar	Yen	137	5,67	776	1.836.930
Proveedores	U\$S	1.479	858,00	1.269.253	-
Gastos recurrentes	U\$S	8	858,00	6.864	389.646
Gastos recurrentes	Euros	207	929,56	192.472	-
Total Pasivo Corriente				378.535.080	505.338.722
TOTAL PASIVO				378.535.080	505.338.722

(1) Tipo de cambio comprador o vendedor, según corresponda, del Banco de la Nación Argentina al 31/03/2024.

(2) Corresponde a valores nominales expresados a cotización al 31/03/2024.

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

(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 continuó operando 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.

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.

Los principales indicadores de este trimestre fueron:

- La inflación acumulada entre el 1° de enero 2024 y el 31 de marzo de 2024 alcanzó el 51,1% (IPC).
- Entre el 1° de enero de 2024 y el 31 de marzo de 2024, el peso se depreció frente al dólar estadounidense, pasando de 808,45ARS/US\$ al inicio del período a 858ARS/US\$ al cierre del mismo.

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

En la reunión de Asamblea General Ordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 9 de abril de 2024, se aprobó la distribución del total disponible de los resultados del ejercicio al 31/12/2023 por \$75.476.542 (en miles y en moneda de diciembre 2023) que al momento del tratamiento arrojó un importe de \$103.089.155 (en miles y en moneda de febrero 2024) de la siguiente manera: (i) a reserva legal la suma de \$5.154.458, (ii) a reserva riesgos eventuales la suma de \$5.154.458, (iii) dividendos a los accionistas por la suma de \$10.308.915 y (iv) el remanente a reserva facultativa por \$82.471.324.

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADO INTERMEDIO SEPARADO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024
PRESENTADO DE FORMA COMPARATIVA CON IGUAL PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

	NOTA	31/03/2024	31/03/2023
Ingresos por servicios	5	7.550.032	6.300.995
Costo de servicios	25	(4.582.000)	(3.279.111)
GANANCIA BRUTA		2.968.032	3.021.884
Gastos de administración	25	(994.033)	(789.019)
Gastos de comercialización	25	(415.663)	(489.246)
Resultados financieros operativos netos	6	10.735.063	5.616.527
RESULTADO OPERATIVO		12.293.399	7.360.146
Resultados financieros no operativos netos generados por activos	6	25.438.005	32.415.770
Resultados financieros no operativos netos generados por pasivos	6	(56.420)	(19.758)
Resultado por posición monetaria		(99.688.835)	(30.898.740)
RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA		(74.307.250)	1.497.272
Otros egresos netos	7	(79.047)	(127.725)
Resultado neto por participación en subsidiarias		(1.947.085)	(1.422.149)
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS		(64.039.983)	7.307.544
Impuesto a las Ganancias	8	(8.699.858)	(5.221.028)
RESULTADO NETO DEL PERÍODO		(72.739.841)	2.086.516

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

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADO INTERMEDIO SEPARADO AL 31 DE MARZO DE 2024 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

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

	NOTA	31/03/2024	31/12/2023
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	10	238.134.418	268.814.301
Otros activos financieros	11	262.435.306	369.491.471
Créditos por servicios	13	4.009.672	4.830.639
Otros créditos	14	1.973.177	1.745.550
Total Activo Corriente		506.552.573	644.881.961
ACTIVO NO CORRIENTE			
Otros activos financieros	11	192.639.910	233.548.636
Inversiones en subsidiarias y asociadas	12	12.233.499	14.180.585
Otros créditos	14	2.629.719	3.777.655
Propiedad, planta y equipos	15	11.738.474	12.038.548
Activos intangibles	16	14.034.651	13.928.530
Propiedades de inversión	17	2.722.957	2.737.540
Total Activo no Corriente		235.999.210	280.211.494
TOTAL DEL ACTIVO		742.551.783	925.093.455
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Acreedores por operaciones	18	471.888.911	544.032.301
Cuentas por pagar	19	1.956.411	4.531.011
Remuneraciones y cargas sociales	20	298.709	460.415
Cargas fiscales	21	17.225.172	10.930.974
Otros pasivos	22	1.524.169	40.189.439
Total del Pasivo Corriente		492.893.372	600.144.140
PASIVO NO CORRIENTE			
Pasivo por impuesto diferido	8	8.473.956	10.271.684
Otros pasivos	22	1.125.367	1.875.724
Previsión para contingencias y riesgos diversos	23	5.768	8.746
Total del Pasivo no Corriente		9.605.091	12.156.154
TOTAL DEL PASIVO		502.498.463	612.300.294
PATRIMONIO (Según estado respectivo)			
Capital social		73.009.706	73.009.706
Ganancias reservadas		125.344.493	125.344.493
Resultados no asignados		41.699.121	114.438.962
TOTAL DEL PATRIMONIO		240.053.320	312.793.161
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		742.551.783	925.093.455

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

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADO INTERMEDIO SEPARADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023

(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 31/12/2023	233.000	72.776.706	7.465.389	8.089.490	109.789.614	114.438.962	312.793.161
Resultado del período	-	-	-	-	-	(72.739.841)	(72.739.841)
Saldos al 31/03/2024	233.000	72.776.706	7.465.389	8.089.490	109.789.614	41.699.121	240.053.320

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	72.776.706	7.465.389	8.089.490	117.295.417	(7.505.803)	198.354.199
Resultado del período	-	-	-	-	-	2.086.516	2.086.516
Saldos al 31/03/2023	233.000	72.776.706	7.465.389	8.089.490	117.295.417	(5.419.287)	200.440.715

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

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADO INTERMEDIO SEPARADO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023

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

	31/03/2024	31/03/2023
VARIACIÓN DEL EFECTIVO		
Efectivo y equivalentes al inicio del período	268.814.301	140.825.250
Aumento por diferencia de cambio atribuible al efectivo y equivalentes	893.600	18.502.212
Efectivo y equivalentes al cierre del período	238.134.418	144.237.234
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(31.573.483)	(15.090.228)
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Actividades operativas		
(Pérdida) / Ganancia del período	(72.739.841)	2.086.516
Impuesto a las ganancias	8.699.858	5.221.028
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo utilizado en las actividades operativas:		
Depreciaciones de Propiedad, planta y equipo	425.615	241.708
Amortizaciones de Activos intangibles	360.620	18.978
Depreciaciones de Propiedades de inversión	14.583	14.584
Provisión para Deudores incobrables	-	140.021
Resultado por participación en subsidiarias	1.947.085	1.422.149
Diferencia de cambio neta	(734.906)	(18.706.282)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución de Otros activos financieros corrientes	107.056.165	6.102.205
Disminución / (Aumento) de Créditos por servicios	714.162	(274.084)
Aumento de Otros créditos corrientes	(227.627)	(2.122.121)
Disminución de Otros activos financieros no corrientes	40.908.727	2.124.177
Disminución de Otros créditos no corrientes	1.147.936	192.542
Disminución de Pasivos corrientes	(115.894.171)	(8.922.413)
Disminución de Pasivos no corrientes	(2.551.063)	(15.631)
Pago de impuesto a las ganancias	(108.344)	(2.164.495)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades operativas	(30.981.201)	(14.641.118)
Actividades de inversión		
Pagos por compras de Propiedad, planta y equipo	(125.541)	(40.296)
Pagos por desarrollo de Activos intangibles	(466.741)	(408.814)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(592.282)	(449.110)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(31.573.483)	(15.090.228)

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

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS SEPARADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

(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 Depositario Central de Valores Negociables (“ADCVN”)

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 Registro y Pago (“ARyP”)

Caja de Valores S.A. actúa como Agente de 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
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS SEPARADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

(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 Condensados Intermedios Separados (“Estados Financieros”) por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 han sido preparados de acuerdo con la NIC 34, “Información financiera intermedia”. Estos Estados Financieros deben ser leídos en conjunto con los Estados Financieros Separados anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, los cuales han sido preparados de acuerdo a las Normas de contabilidad NIIF, aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB” por sus siglas en inglés).

2.2. Información comparativa

El estado de situación financiera condensado intermedio separado del presente período se presenta en forma comparativa por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, teniendo en consideración lo mencionado en la nota 2.3, mientras que los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo condensados intermedios separados, se presentan en forma comparativa con el período de tres meses comprendido entre el 1° de enero y el 31 de marzo de 2023, teniendo en consideración lo mencionado en la nota 2.3.

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS SEPARADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

(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 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 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 marzo de 2024 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 marzo de 2024 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;

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS SEPARADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

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

- 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:

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

2.4. Empresa en marcha

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

2.5. Conversión a moneda extranjera

2.5.1. Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.5.2. Transacciones y saldos

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

2.6. Estimaciones

La preparación de estos Estados Financieros 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

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS SEPARADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

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

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 Separados anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

2.6.1. Restricciones a la distribución de utilidades

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

- El 5% como mínimo hasta alcanzar el 20% del capital suscrito (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.

2.6.2. Patrimonio Neto mínimo y contrapartida mínima

En cumplimiento de las Normas CNV (N.T. 2013 y mod.), la Sociedad se encuentra inscripta bajo el número de matrícula 19 en las categorías de ADCVN y ARYP 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 inscripta 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 \$18.434.045. La contrapartida mínima, que asciende a \$3.910.847, se encuentra integrada conforme el siguiente detalle:

Concepto	U\$S (en miles)	Importe (en miles) *
BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA ARGENTINA	5.000	\$4.275.000

*\$855.- Tipo de cambio comprador del Banco de la Nación Argentina al 31/03/2024.

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.R.C.F.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 CONDENSADOS INTERMEDIOS SEPARADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

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

2.7. Reconocimiento de ingresos y egresos

2.7.1. 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.

2.7.2. 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.

2.7.3. 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.

2.8. 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.

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS SEPARADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

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

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.

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 marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, respectivamente, la información requerida por la NIIF 7, de acuerdo a las categorías establecidas en la NIIF 9:

	Costo amortizado	Valor Razonable con cambios en el estado de resultados integral	Al 31/03/2024
Activos según Estado de Situación Financiera			
Efectivo y equivalentes de efectivo	129.869.274	108.265.144	238.134.418
Otros Activos financieros	182.535.886	272.539.330	455.075.216
Crédito por servicios	4.009.672	-	4.009.672
Otros créditos	4.602.896	-	4.602.896
Total al 31/03/2024	321.017.728	380.804.474	701.822.202
Pasivos según Estado de Situación Financiera			
Acreedores por operaciones	471.888.911	-	471.888.911
Cuentas por pagar	1.956.411	-	1.956.411
Total al 31/03/2024	473.845.322	-	473.845.322

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS SEPARADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

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

	Costo amortizado	Valor Razonable con cambios en el estado de resultados integral	Al 31/12/2023
Activos según Estado de Situación Financiera			
Efectivo y equivalentes de efectivo	174.225.908	94.588.393	268.814.301
Otros Activos financieros	219.317.801	383.722.306	603.040.107
Crédito por servicios	4.830.639	-	4.830.639
Otros créditos	5.523.205	-	5.523.205
Total al 31/12/2023	403.897.553	478.310.699	882.208.252
Pasivos según Estado de Situación Financiera			
Acreedores por operaciones	544.032.301	-	544.032.301
Cuentas por pagar	4.531.011	-	4.531.011
Total al 31/12/2023	548.563.312	-	548.563.312

3.1.1. Jerarquías del valor razonable

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

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

A continuación se exponen los activos y pasivos de la Sociedad medidos a valor razonable al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Al 31/03/2024
Activos según Estado de Situación Financiera				
Efectivo y equivalentes de efectivo	108.265.144	-	-	108.265.144
Otros Activos financieros	272.539.330	-	-	272.539.330
Total al 31/03/2024	380.804.474	-	-	380.804.474

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Al 31/12/2023
Activos según Estado de Situación Financiera				
Efectivo y equivalentes de efectivo	94.588.393	-	-	94.588.393
Otros Activos financieros	383.722.306	-	-	383.722.306
Total al 31/12/2023	478.310.699	-	-	478.310.699

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS SEPARADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

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

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 marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023, 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 marzo de 2024 y 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 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:

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS SEPARADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

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

(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.

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.

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS SEPARADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

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

NOTA 5 - INGRESOS POR SERVICIOS

	31/03/2024	31/03/2023
Servicios por ADC de Valores Negociables	4.253.955	4.550.197
Servicios por ARyP	89.886	145.183
Servicios adicionales	3.206.191	1.605.615
TOTAL	7.550.032	6.300.995

NOTA 6 - RESULTADOS FINANCIEROS

Resultados financieros operativos

Generados por activos:

	31/03/2024	31/03/2023
Resultado Títulos Públicos	7.939.124	2.865.088
Resultado Instrumentos Privados	1.306.016	1.850.702
Intereses ganados operaciones financieras	1.489.923	900.737
	10.735.063	5.616.527

Resultados financieros no operativos

Generados por activos:

	31/03/2024	31/03/2023
Resultado Títulos Públicos	6.535.271	4.740.885
Resultado Instrumentos Privados	15.326.453	8.278.387
Intereses ganados operaciones financieras	2.072.181	23.036
Diferencia de cambio	791.326	18.726.040
Resultado por inversiones en otras sociedades no vinculadas	1.193.065	1.291.976
Impuesto a los Ingresos Brutos	(77.387)	(277.063)
Gastos bancarios	(326.682)	(311.797)
Impuesto a la competitividad	(76.222)	(55.694)
	25.438.005	32.415.770

Generados por pasivos:

Diferencia de cambio	(56.420)	(19.758)
	(56.420)	(19.758)
TOTAL	25.381.585	32.396.012

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS SEPARADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

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

NOTA 7 - OTROS INGRESOS Y EGRESOS NETOS

	31/03/2024	31/03/2023
Impuesto al valor agregado no computable	(120.685)	(153.631)
Donaciones	-	(12.951)
Alquileres ganados	41.638	35.021
Resultados diversos	-	3.836
TOTAL	(79.047)	(127.725)

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:

- 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 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

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS SEPARADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

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

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 marzo de 2024 y de 2023, respectivamente:

	31/03/2024	31/03/2023
Resultado del ejercicio antes del impuesto a las ganancias	(64.039.983)	7.307.544
Tasa impositiva vigente	34,94%	34,82%
Impuesto a las ganancias a la tasa impositiva vigente (teórico)	22.378.010	(2.542.296)
<u>Diferencias permanentes a la tasa del impuesto:</u>		
Ajuste por reexpresión de estados financieros en moneda homogénea	(32.732.141)	(10.334.120)
Aportes a fondos de riesgo	14.292	6.090
Resultado inversiones permanentes	(680.386)	(166.256)
Ajuste al costo de inversiones en el exterior	4.909.531	9.560.065
Ajuste por inflación impositivo	(2.586.553)	(1.679.923)
Diversos	(2.611)	(64.588)
Cargo por Impuestos a las Ganancias	(8.699.858)	(5.221.028)
Impuesto corriente	(10.497.586)	(5.171.334)
Variación Impuesto diferido	1.797.728	(49.694)
Cargo por Impuestos a las Ganancias	(8.699.858)	(5.221.028)

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS SEPARADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

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

Al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre 2023, respectivamente, la composición de los activos y pasivos diferidos por impuesto a las ganancias es la siguiente:

	31/03/2024	31/12/2023
Activos por impuesto diferido		
Deudores incobrables	102.747	155.875
Previsiones	64.549	95.397
Total de activos por impuesto diferido	167.296	251.272
Pasivos por impuesto diferido		
Ajuste por inflación impositivo	(19.131)	(9.637)
Propiedad planta y equipos y Activos intangibles	(8.614.511)	(8.591.862)
Fondos comunes de inversión	(7.610)	(1.921.457)
Total de pasivos por impuesto diferido	(8.641.252)	(10.522.956)
PASIVO NETO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO	(8.473.956)	(10.271.684)

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 Condensados Intermedios 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 2023.

NOTA 10 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	NOTA	31/03/2024	31/12/2023
Efectivo		293	395
Efectivo en moneda extranjera	27	107	156
Bancos moneda local		22.332.829	18.744.314
Bancos en moneda extranjera	27	107.536.045	155.481.042
Fondos Comunes de Inversión en moneda local		85.713.116	48.782.096
Fondos Comunes de Inversión en moneda extranjera	27	18.173.709	45.778.425
Equivalentes de efectivo		33.976	27.873
Equivalentes de efectivo en moneda extranjera	27	4.344.343	-
TOTAL		238.134.418	268.814.301

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS SEPARADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

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

NOTA 11 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Corriente	NOTA	31/03/2024	31/12/2023
Títulos Públicos	26	1.516.590	40.527.445
Títulos Públicos en moneda extranjera	26 y 27	251.255.348	318.819.335
Títulos privados	26	8.652.600	8.049.749
Instrumentos Privados en moneda extranjera	26 y 27	1.010.768	2.094.942
TOTAL		262.435.306	369.491.471
No Corriente			
Inversiones en otras sociedades	26	6.880.357	9.649.872
Títulos Públicos en moneda extranjera	26 y 27	175.075.489	203.586.925
Títulos Privados	26	4.223.587	6.322.848
Instrumentos Privados en moneda extranjera	26 y 27	6.460.477	13.988.991
TOTAL		192.639.910	233.548.636

NOTA 12 - INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

	31/03/2024	31/12/2023
Inversión Soc. Art. 33 Tecnología de Valores S.A.	10.985.410	12.879.228
Inversión Soc. Art. 33 Instituto Argentino de Mercado de Capitales S.A.	482.474	535.742
Inversión en Sociedades art. 33- Byma Virtual S.A.	1.992	1.992
Inversión en Sociedades art. 33- Tecval Software S.A.	99	99
Inversión en Sociedades art. 33- Caja Fiduciaria S.A.	1.771	1.771
Inversión Fideicomiso BYX Ventures	761.753	761.753
TOTAL	12.233.499	14.180.585

NOTA 13 - CRÉDITOS POR SERVICIOS

	NOTA	31/03/2024	31/12/2023
Deudores por servicios		4.036.066	4.800.166
Deudores por servicios en moneda extranjera	27	247.061	380.695
Sociedades relacionadas	28	20.580	95.599
Previsión deudores incobrables	23	(294.035)	(445.821)
TOTAL		4.009.672	4.830.639

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS SEPARADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

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

NOTA 14 - OTROS CRÉDITOS

Corriente	NOTA	31/03/2024	31/12/2023
Anticipo a proveedores		1.055.006	1.304.907
Gastos pagados por adelantado		631.780	377.316
Préstamos al personal		15.776	17.506
Impuesto a los débitos y créditos		-	14.202
Anticipo Honorarios Directorio y Comisión Fiscalizadora		20.854	31.619
Impuesto al valor Agregado		249.761	-
TOTAL		1.973.177	1.745.550
No Corriente			
Créditos con otras sociedades vinculadas	28	2.625.857	3.751.447
Gastos pagados por adelantado		3.862	26.208
TOTAL		2.629.719	3.777.655

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS SEPARADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

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

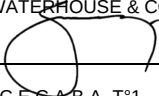
NOTA 15 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Cuenta principal	Valores de Origen				Depreciaciones				Neto resultante al 31/03/2024	Neto resultante al 31/12/2023
	Al inicio	Aumentos	Bajas	Al cierre	Acumuladas al inicio	Del período	Bajas	Acumuladas al cierre		
Inmuebles	12.704.577	-	-	12.704.577	4.603.091	58.495	-	4.661.586	8.042.991	8.101.486
Muebles y útiles	3.160.454	500	-	3.160.954	2.992.011	8.782	-	3.000.793	160.161	168.443
Instalaciones	5.488.220	-	-	5.488.220	5.068.588	16.743	-	5.085.331	402.889	419.632
Equipos de computación	36.154.964	125.041	-	36.280.005	33.049.752	341.595	-	33.391.347	2.888.658	3.105.212
Obras de arte	243.775	-	-	243.775	-	-	-	-	243.775	243.775
Total al 31/03/2024	57.751.990	125.541	-	57.877.531	45.713.442	425.615	-	46.139.057	11.738.474	-
Total al 31/12/2023	57.367.564	384.426	-	57.751.990	43.987.106	1.726.336	-	45.713.442	-	12.038.548

NOTA 16 - ACTIVOS INTANGIBLES

Cuenta principal	Valores de Origen				Amortizaciones				Neto resultante al 31/03/2024	Neto resultante al 31/12/2023
	Al inicio	Aumentos	Bajas	Al cierre	Acumuladas al inicio	Del período	Bajas	Acumuladas al cierre		
Software	7.513.494	-	-	7.513.494	7.509.605	-	-	7.509.605	3.889	3.889
Desarrollo de software	15.068.810	466.741	-	15.535.551	1.144.169	360.620	-	1.504.789	14.030.762	13.924.641
Total al 31/03/2024	22.582.304	466.741	-	23.049.045	8.653.774	360.620	-	9.014.394	14.034.651	-
Total al 31/12/2023	20.476.423	2.105.881	-	22.582.304	8.431.125	222.649	-	8.653.774	-	13.928.530

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS SEPARADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

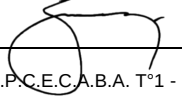
(Cifras expresadas en miles de pesos y en moneda constante – ver nota 2.3.)

NOTA 17 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Cuenta principal	Valores de Origen				Depreciaciones				Neto resultante al 31/03/2024	Neto resultante al 31/12/2023
	Al inicio	Aumentos	Bajas	Al cierre	Acumuladas al inicio	Del período	Bajas	Acumuladas al cierre		
Propiedades de Inversión*	3.478.341	-	-	3.478.341	740.801	14.583	-	755.384	2.722.957	2.737.540
Total al 31/03/2024	3.478.341	-	-	3.478.341	740.801	14.583	-	755.384	2.722.957	-
Total al 31/12/2023	3.478.341	-	-	3.478.341	682.477	58.324	-	740.801	-	2.737.540

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

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS SEPARADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

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

NOTA 18 - ACREEDORES POR OPERACIONES

	NOTA	31/03/2024	31/12/2023
Acreedores por operaciones liquidadas y a liquidar		94.822.420	39.083.225
Acreedores por operaciones liquidadas y a liquidar en moneda extranjera	27	377.066.491	504.949.076
TOTAL		471.888.911	544.032.301

NOTA 19 - CUENTAS POR PAGAR

	NOTA	31/03/2024	31/12/2023
Proveedores		348.200	2.326.192
Proveedores en moneda extranjera	27	1.269.253	-
Provisión gastos recurrentes		139.555	161.506
Provisión gastos recurrentes en moneda extranjera	27	199.336	389.646
Deudas Sociedades Controladas	28	-	1.653.566
Diversas		67	101
TOTAL		1.956.411	4.531.011

NOTA 20 - REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES

	31/03/2024	31/12/2023
Provisión vacaciones	79.148	55.676
Cargas sociales y retenciones a pagar	107.117	147.079
Provisiones varias	112.444	257.660
TOTAL	298.709	460.415

NOTA 21 - CARGAS FISCALES

	31/03/2024	31/12/2023
Impuesto a las ganancias (neto de anticipos)	17.117.853	10.458.031
Retenciones efectuadas a terceros	46.780	172.963
Impuesto sobre los ingresos brutos	58.299	144.033
Impuesto al valor agregado	-	151.626
Otras cargas fiscales	2.240	4.321
TOTAL	17.225.172	10.930.974

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS SEPARADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

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

NOTA 22 - OTROS PASIVOS

Corriente	NOTA	31/03/2024	31/12/2023
Honorarios Directorio y Comisión Fiscalizadora		20.854	31.619
Otros pasivos Sociedades Relacionadas	28	75	114
Otros acreedores financieros		-	38.277.661
Otros pasivos Sociedades Controladas	28	1.503.240	1.880.045
TOTAL		1.524.169	40.189.439
No Corriente			
Otros pasivos Sociedades Controladas	28	1.125.367	1.875.724
TOTAL		1.125.367	1.875.724

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

(Socio)

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

Caja de Valores S.A.

Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS SEPARADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

(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		445.821	-	-	151.786	294.035
Incluidas en el pasivo						
Previsión para contingencias y riesgos diversos		8.746	-	-	2.978	5.768
Total al 31/03/2024		454.567	-	-	154.764	299.803
Total al 31/12/2023		582.856	525.761	-	654.050	454.567

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS SEPARADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

(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 marzo de 2024 y en función de la tasa de interés que devengan es la siguiente:

	Otros activos financieros	Créditos por servicios	Otros créditos
A vencer			
1º trimestre	-	3.481.530	1.515.155
2º trimestre	-	-	173.721
3º trimestre	-	-	157.945
4º trimestre	-	-	126.356
Subtotal Corriente	-	3.481.530	1.973.177
No corriente	192.639.910	-	2.629.719
Subtotal No corriente	192.639.910	-	2.629.719
Subtotal	192.639.910	3.481.530	4.602.896
De plazo vencido	-	528.142	-
Sin plazo establecido	262.435.306	-	-
Total al 31/03/2024	455.075.216	4.009.672	4.602.896
Que no devengan interés	12.887.035	4.009.672	4.602.896
Que devengan interés a tasa fija	182.535.886	-	-
Que devengan interés a tasa variable	259.652.295	-	-
Total al 31/03/2024	455.075.216	4.009.672	4.602.896

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS SEPARADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

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

	Cuentas por pagar	Acreedores por operaciones	Remuneraciones y Cargas sociales	Cargas fiscales	Otros pasivos
A vencer					
1° trimestre	1.956.411	471.888.911	298.709	6.727.586	396.739
2° trimestre	-	-	-	-	375.810
3° trimestre	-	-	-	-	375.810
4° trimestre	-	-	-	10.497.586	375.810
Subtotal Corriente	1.956.411	471.888.911	298.709	17.225.172	1.524.169
No corriente	-	-	-	-	1.125.367
Subtotal No corriente	-	-	-	-	1.125.367
Subtotal	1.956.411	471.888.911	298.709	17.225.172	2.649.536
De plazo vencido	-	-	-	-	-
Sin plazo establecido	-	-	-	-	-
Total al 31/03/2024	1.956.411	471.888.911	298.709	17.225.172	2.649.536
Que no devengan interés	1.956.411	471.888.911	298.709	17.225.172	2.649.536
Que devengan interés a tasa fija	-	-	-	-	-
Que devengan interés a tasa variable	-	-	-	-	-
Total al 31/03/2024	1.956.411	471.888.911	298.709	17.225.172	2.649.536

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	-	4.029.860	1.432.303
2° trimestre	-	-	143.454
3° trimestre	-	-	94.329
4° trimestre	-	-	75.464
Subtotal Corriente	-	4.029.860	1.745.550
No corriente	233.548.636	-	3.777.655
Subtotal No corriente	233.548.636	-	3.777.655
Subtotal	233.548.636	4.029.860	5.523.205
De plazo vencido	-	800.779	-
Sin plazo establecido	369.491.471	-	-
Total al 31/12/2023	603.040.107	4.830.639	5.523.205
Que no devengan interés	14.725.653	4.830.639	5.523.205
Que devengan interés a tasa fija	219.317.801	-	-
Que devengan interés a tasa variable	368.996.653	-	-
Total al 31/12/2023	603.040.107	4.830.639	5.523.205

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.O.E.C.A.B.A. T°1 - F°17

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

Caja de Valores S.A.

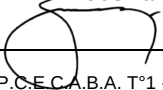
Número de Registro en la Inspección General de Justicia: 49.566

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS INTERMEDIOS SEPARADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

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

	Cuentas por pagar	Acreedores por operaciones	Remuneraciones y Cargas sociales	Cargas fiscales	Otros pasivos
A vencer					
1° trimestre	2.877.445	544.032.301	404.739	299.981	473.363
2° trimestre	1.653.566	-	55.676	10.630.993	500.551
3° trimestre	-	-	-	-	468.932
4° trimestre	-	-	-	-	468.932
Subtotal Corriente	4.531.011	544.032.301	460.415	10.930.974	1.911.778
No corriente	-	-	-	-	1.875.724
Subtotal No corriente	-	-	-	-	1.875.724
Subtotal	4.531.011	544.032.301	460.415	10.930.974	3.787.502
De plazo vencido	-	-	-	-	-
Sin plazo establecido	-	-	-	-	38.277.661
Total al 31/12/2023	4.531.011	544.032.301	460.415	10.930.974	42.065.163
Que no devengan interés	4.531.011	544.032.301	460.415	10.930.974	3.787.502
Que devengan interés a tasa fija	-	-	-	-	38.277.661
Que devengan interés a tasa variable	-	-	-	-	-
Total al 31/12/2023	4.531.011	544.032.301	460.415	10.930.974	42.065.163

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS SEPARADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

(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 2024 y 2023 y finalizado el 31 de marzo de 2024 y 2023, respectivamente:

Rubros	Costo de servicios	Gastos de administración	Gastos de comercialización	Total al 31/03/2024	Total al 31/03/2023
Retribuciones por servicios	1.121.541	280.385	-	1.401.926	645.872
Sueldos y gratificaciones	927.214	231.804	-	1.159.018	1.026.864
Mantenimiento y suministros de cómputos	357.910	89.478	-	447.388	694.549
Gastos centrales depositarias	605.972	-	-	605.972	421.269
Impuesto sobre los ingresos brutos	-	-	415.583	415.583	349.225
Contribuciones sociales	136.505	34.126	-	170.631	242.101
Depreciaciones propiedad, planta y equipo	340.492	85.123	-	425.615	241.708
Deudores incobrables	-	-	-	-	140.021
Servicios (energía, teléfono y varios)	394.371	98.593	-	492.964	176.659
Conservación y mantenimiento de Propiedad, planta y equipos y otros	11.993	2.998	-	14.991	171.632
Asistencia médica al personal	59.639	14.910	-	74.549	95.858
Vigilancia	33.108	8.277	-	41.385	50.276
Seguros	27.420	6.855	-	34.275	53.180
Alquileres	12.503	3.126	-	15.629	43.829
Impuestos, tasas y patentes	71.189	17.797	-	88.986	23.124
Almuerzo del personal y refrigerios	83.479	20.870	-	104.349	27.919
Gastos diversos	55.378	13.889	-	69.267	8.455
Honorarios Directorio	-	-	-	-	58.266
Limpieza	13.462	3.365	-	16.827	16.306
Amortizaciones bienes intangibles	288.527	72.093	-	360.620	18.978
Depreciaciones propiedades de inversión	11.666	2.917	-	14.583	14.584
Movilidad, viáticos y representaciones	3.502	875	-	4.377	2.544
Personal por agencia	2.801	700	-	3.501	6.284
Publicaciones e imprenta	20.872	5.218	-	26.090	8.603
Honorarios Comisión Fiscalizadora	-	-	-	-	16.291
Cursos y capacitaciones	1.989	497	-	2.486	1.804
Papelería y útiles	100	25	-	125	993
Correspondencia	367	92	-	459	182
Gastos de publicidad	-	20	80	100	-
Total al 31/03/2024	4.582.000	994.033	415.663	5.991.696	-
Total al 31/03/2023	3.279.111	789.019	489.246	-	4.557.376

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS SEPARADOS POR EL PERÍODO DE
TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

(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 31/03/2024	Valor contable al 31/12/2023
Activo Corriente		
Títulos Públicos a Valor Razonable		
Títulos de Deuda	252.771.938	359.346.780
Total Títulos Públicos a Valor Razonable	252.771.938	359.346.780
Total Títulos Públicos	252.771.938	359.346.780
Instrumentos Privados a Costo Amortizado		
Títulos	522.570	1.122.442
Certificado de deuda	265.980	379.995
Fideicomisos	54.394	82.473
Total Instrumentos Privados a Costo Amortizado	842.944	1.584.910
Instrumentos Privados a Valor Razonable		
Acciones	8.820.424	8.559.781
Total Instrumentos Privados a Valor Razonable	8.820.424	8.559.781
Total Instrumentos Privados	9.663.368	10.144.691
Total Activo Corriente	262.435.306	369.491.471
Activo no Corriente		
Total Títulos públicos a Costo Amortizado		
Títulos de Deuda	175.075.489	203.586.925
Total Títulos Públicos a Costo Amortizado	175.075.489	203.586.925
Total Títulos Públicos	175.075.489	203.586.925
Instrumentos Privados a Costo Amortizado		
Títulos	6.617.453	14.145.966
Total Instrumentos Privados a Costo Amortizado	6.617.453	14.145.966
Instrumentos Privados a Valor Razonable		
Acciones	4.066.611	6.165.873
Total Instrumentos Privados a Valor Razonable	4.066.611	6.165.873
Total Instrumentos Privados	10.684.064	20.311.839
Instrumentos de Patrimonio a Valor Razonable		
Inversiones en sociedades de garantía recíproca	6.880.357	9.649.872
Total Instrumentos de Patrimonio a Valor Razonable	6.880.357	9.649.872
Total Activo no Corriente	192.639.910	233.548.636

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS SEPARADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

(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 31/03/2024	Monto en moneda argentina al 31/12/2023
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Efectivo y equivalentes de efectivo					
Efectivo y Bancos en Moneda Extranjera	U\$S	121.131	855,00	103.567.143	148.680.160
Efectivo y Bancos en Moneda Extranjera	Euros	3.902	924,17	3.606.313	4.934.366
Efectivo y Bancos en Moneda Extranjera	Yen	64.262	5,64	362.696	1.866.672
Fondos Comunes de Inversión	U\$S	21.256	855,00	18.173.709	45.778.425
Equivalentes de efectivo	U\$S	5.081	855,00	4.344.343	-
Otros activos financieros (2)					
Títulos Públicos	U\$S	290.464	855,00	248.346.351	314.617.178
Títulos Públicos	Euros	3.148	924,17	2.908.997	4.202.157
Instrumentos Privados	U\$S	1.180	855,00	1.008.934	2.092.281
Instrumentos Privados	Euros	2	924,17	1.834	2.661
Créditos por servicios					
Deudores por servicios	U\$S	289	855,00	247.061	380.695
Total Activo Corriente				382.567.381	522.554.595
ACTIVO NO CORRIENTE					
Otros activos financieros (2)					
Títulos Públicos	U\$S	204.767	855,00	175.075.489	203.586.925
Instrumentos Privados	U\$S	7.556	855,00	6.460.477	13.988.991
Total Activo no Corriente				181.535.966	217.575.916
TOTAL ACTIVO				564.103.347	740.130.511
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas por pagar					
Acreedores por operaciones liquidadas y a liquidar	U\$S	434.428	858,00	372.739.214	498.353.857
Acreedores por operaciones liquidadas y a liquidar	Euros	4.654	929,56	4.326.501	4.758.289
Acreedores por operaciones liquidadas y a liquidar	Yen	137	5,67	776	1.836.930
Proveedores	U\$S	1.479	858,00	1.269.253	-
Provisión de gastos recurrentes	U\$S	8	858,00	6.864	389.646
Provisión de gastos recurrentes	Euros	207	929,56	192.472	-
Total Pasivo Corriente				378.535.080	505.338.722
TOTAL PASIVO				378.535.080	505.338.722

(1) Tipo de cambio comprador o vendedor, según corresponda, del Banco de la Nación Argentina al 31/03/2024.

(2) Corresponde a valores nominales expresados a cotización al 31/03/2024.

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS SEPARADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

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

NOTA 28 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON SOCIEDADES RELACIONADAS

Los saldos registrados al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 y las operaciones con Sociedades relacionadas y controladas al 31 de marzo de 2024 y 2023 son las siguientes:

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Créditos por servicios		
Sociedad Controlante		
Bolsas y Mercados Argentinos S.A.	20.580	31.204
Sociedad Controlada		
Tecnología de Valores S.A.	-	64.395
Otros Créditos no corrientes		
Sociedad Controlada		
Fideicomiso BYX Ventures	2.625.857	3.751.447
Cuentas por pagar		
Sociedad Controlada		
Tecnología de Valores S.A.	-	1.653.566
Otros pasivos corrientes		
Sociedad Controlada		
Fideicomiso BYX Ventures	1.500.490	1.875.723
Byma Virtual S.A.	1.425	2.161
Caja Fiduciaria S.A.	1.325	2.161
Sociedad Relacionada		
Tecval Software S.A.	75	114
Otros pasivos no corrientes		
Sociedad Controlada		
Fideicomiso BYX Ventures	1.125.367	1.875.724

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo 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 CONDENSADOS INTERMEDIOS SEPARADOS POR EL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024

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

	31/03/2024	31/03/2023
Ingresos/(Egresos)		
Sociedad Controlante		
Bolsas y Mercados Argentinos S.A.	-	30.213
Sociedad Controlada		
Tecnología de Valores S.A.	(510.499)	(496.755)
Tecnología de Valores S.A.	15.795	-
Instituto Argentino de Mercado de Capitales S.A.	(67.512)	(55.036)

NOTA 30 - CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD

La Sociedad continuó operando 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.

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.

Los principales indicadores de este trimestre fueron:

- La inflación acumulada entre el 1° de enero 2024 y el 31 de marzo de 2024 alcanzó el 51,1% (IPC).
- Entre el 1° de enero de 2024 y el 31 de marzo de 2024, el peso se depreció frente al dólar estadounidense, pasando de 808,45ARS/US\$ al inicio del período a 858ARS/US\$ al cierre del mismo.

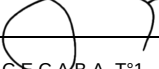
La Dirección de la Sociedad monitorea permanentemente la evolución de las variables que afectan su negocio, para definir su curso de acción e identificar los potenciales impactos sobre su situación patrimonial y financiera.

Los estados financieros de la Sociedad deben ser leídos a la luz de estas circunstancias.

NOTA 31 – HECHOS POSTERIORES

En la reunión de Asamblea General Ordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 9 de abril de 2024, se aprobó la distribución del total disponible de los resultados del ejercicio al 31/12/2023 por \$75.476.542 (en miles y en moneda de diciembre 2023) que al momento del tratamiento arrojó un importe de \$103.089.155 (en miles y en moneda de febrero 2024) de la siguiente manera: (i) a reserva legal la suma de \$5.154.458, (ii) a reserva riesgos eventuales la suma de \$5.154.458, (iii) dividendos a los accionistas por la suma de \$10.308.915 y (iv) el remanente a reserva facultativa por \$82.471.324.

Véase nuestro informe de fecha
8 de mayo de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.


(Socio)
C.P.C.E.S.C.A/B.A. T°1 - F°17

HÉCTOR SCASSERRA
Presidente de la Comisión Fiscalizadora

ERNESTO ALLARIA
Presidente

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

A los señores Presidente, Directores y Accionistas de

Caja de Valores S.A.

Domicilio legal: 25 de mayo 362

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

De nuestra consideración:

1. Hemos revisado los estados de situación financiera condensados intermedios consolidados y separados de Caja de Valores S.A. (en adelante, "Caja de Valores S.A." o "la Sociedad") al 31 de marzo de 2024, los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo condensados intermedios, consolidados y separados, por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, y las notas que los complementan.
2. El Directorio de la Sociedad ha optado y es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros condensados intermedios consolidados y separados de acuerdo con las Normas de contabilidad NIIF, adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) como normas contables profesionales y por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA) y, por lo tanto, es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros condensados intermedios consolidados y separados mencionados en el primer párrafo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 "Información Financiera Intermedia" (NIC 34).
3. Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes en la República Argentina. Dichas normas requieren la aplicación de los procedimientos establecidos en el capítulo IV de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), e incluyen la verificación de la congruencia de los documentos revisados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales. Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos citados en el primer párrafo, hemos revisado el trabajo efectuado por la firma Price Waterhouse & Co. S.R.L., en su carácter de auditores externos, quienes emitieron su informe de revisión con fecha 8 de mayo de 2024, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs), como fueron adoptadas por la FACPCE mediante la Resolución Técnica N° 37 y sus respectivas Circulares de adopción, vigentes para la revisión de estados financieros condensados intermedios consolidados y separados. Una revisión de información financiera intermedia consiste en la realización de indagaciones al personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados financieros condensados intermedios consolidados y separados y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría realizado de acuerdo con las normas internacionales de auditoría, en consecuencia, dicha revisión no permite obtener seguridad de que se tomará conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión sobre la situación financiera consolidada y separada, el resultado integral consolidado y separado y el flujo de efectivo consolidado y separado de la Sociedad. No hemos evaluado los criterios empresarios de administración, financiación y comercialización, dado que son de incumbencia exclusiva del Directorio y de la Asamblea.

4. Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros condensados intermedios consolidados y separados mencionados en el primer párrafo del presente informe, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con la NIC 34.
5. En cumplimiento de disposiciones legales vigentes, informamos que:
- a) Excepto por su falta de transcripción al libro "Inventarios y Balances", los estados financieros condensados intermedios consolidados y separados de Caja de Valores S.A., cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores.
 - b) Los estados financieros condensados intermedios consolidados y separados de Caja de Valores S.A. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales; excepto en cuanto a que: (i) se encuentran pendientes de transcripción al libro "Inventario y Balances", y (ii) 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 resultante en el libro de "Inventario y Balances" hasta el mes de diciembre de 2023.
 - c) En ejercicio de control de legalidad que nos compete, hemos aplicado durante el período los restantes procedimientos descriptos en el artículo N° 294 de la ley N° 19.550, que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias, incluyendo entre otros, el control de la constitución y subsistencia de la garantía de los directores, no teniendo observaciones que formular al respecto.
 - d) Hemos leído la información incluida en las notas 2.7.2 a los estados financieros condensados intermedios consolidados y 2.6.2 a los estados financieros condensados intermedios separados al 31 de marzo de 2024, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a patrimonio neto mínimo y contrapartida mínima, sobre los cuales, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones significativas que formular.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 8 de mayo de 2024.

Por Comisión Fiscalizadora

Héctor Scasserra
Presidente



INFORME DE REVISIÓN SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

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

Informe sobre los estados financieros consolidados condensados intermedios

Introducción

Hemos revisado los estados financieros consolidados condensados intermedios adjuntos de Caja de Valores S.A. y sus subsidiarias (en adelante "la Sociedad") que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de marzo de 2024, los estados consolidados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo para el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 y notas explicativas seleccionadas.

Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de la Sociedad ha optado y es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas de contabilidad NIIF, adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) como normas contables profesionales tal y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y, por lo tanto, es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros consolidados condensados intermedios mencionados en el primer párrafo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 "Información Financiera Intermedia" (NIC 34).

Alcance de la revisión

Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros consolidados condensados intermedios basados en la revisión que hemos efectuado, la cual fue realizada de conformidad con las normas de revisión de estados financieros de períodos intermedios establecidas en el capítulo IV de la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética. Una revisión de estados financieros intermedios consiste en realizar indagaciones principalmente al personal responsable de los aspectos financieros y contables y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que una auditoría y, en consecuencia, no nos permite tener la seguridad de identificar todos los asuntos significativos que podrían ser notados en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.



Conclusión

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

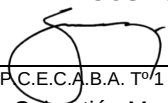
Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

- a) los estados financieros consolidados condensados intermedios de Caja de Valores S.A. cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores; excepto por su falta de transcripción al libro "Inventario y Balances";
- b) los estados financieros condensados intermedios de Caja de Valores S.A. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales; excepto en cuanto a que: (i) se encuentran pendientes de transcripción al libro "Inventario y Balances", y (ii) 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 resultante al libro de "Inventario y Balances" hasta el mes de diciembre de 2023.
- c) hemos leído la información incluida en la Nota 2.7.2 a los estados financieros condensados intermedios consolidados al 31 de marzo de 2024 en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a patrimonio neto mínimo y contrapartida mínima, sobre los cuales, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones significativas que formular;
- d) al 31 de marzo de 2024 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de Caja de Valores S.A. que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$49.864.934,37, no siendo exigible a dicha fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 8 de mayo 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, 10 de mayo 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 08/05/2024 referida a un Estado Contable Períodos Intermedios de fecha 31/03/2024 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: vxpjwox

Legalización N° 816893

