



**Estados contables al 31 de marzo de 2021
juntamente con los Informes de Revisión de los Auditores
Independientes y de la Comisión Fiscalizadora**



INFORME DE REVISIÓN SOBRE ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS

A los Señores Presidente y Directores de
SANTANDER RÍO VALORES S.A.
Domicilio legal: Av. Juan de Garay 151 – Piso 9°
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT Nº: 33-64595126-9

Introducción

Hemos revisado los estados contables intermedios adjuntos de Santander Río Valores S.A. (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el balance general al 31 de marzo de 2021, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas y los anexos que los complementan.

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

Responsabilidad de la Dirección

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

Alcance de nuestra revisión

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

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables mencionados en el primer párrafo del presente informe, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

- a) los estados contables de Santander Río Valores S.A. se encuentran pendientes de transcripción en el libro "Inventario y Balances" y cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades;
- b) los estados contables de Santander Río Valores S.A., excepto por su falta de transcripción al Libro Inventarios y Balances y al Libro Diario (asientos contables correspondientes al período diciembre 2020 a marzo 2021), surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;
- c) al 31 de marzo de 2021 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de Santander Río valores S.A. que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$ 685.819,51, no siendo exigible a dicha fecha;
- d) hemos leído la información incluida en la nota 10 a los estados contables adjuntos al 31 de marzo de 2021, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 14 de mayo de 2021.

PRICE WATERHOUSE & CO.S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 17

Diego L. Sisto

Contador Público (U.C.A.)

C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 274 Fº 12

SANTANDER RÍO VALORES S.A.

Av. Juan de Garay 151 - Piso 9° - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

EJERCICIO ECONÓMICO Nº 31 INICIADO EL 1º DE ENERO DE 2021

ESTADOS CONTABLES AL 31 DE MARZO 2021 (Ver nota 2.2.)

Actividad principal de la Sociedad: Intermediación bursátil por cuenta propia y/o de clientes. Inscripción en la Comisión Nacional de Valores en la categoría Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Propio, Matrícula Nro. 252 y como Agente de Colocación y Distribución Integral de Fondos Comunes de Inversión bajo el número 144

Fecha de inscripción en la Inspección General de Justicia: (Nota 1)

- Del contrato social: 9 de septiembre de 1991
- De la última modificación del estatuto: 3 de septiembre de 2019

Número correlativo en la Inspección General de Justicia: 1.541.713

Fecha de cumplimiento del plazo social: 8 de septiembre de 2090

Denominación de la Sociedad controlante: BANCO SANTANDER RÍO S.A. (Nota 1)

Domicilio legal de la Sociedad controlante: Av. Juan de Garay 151 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Actividad principal de la Sociedad controlante: Bancaria

Participación de la Sociedad controlante: 94,86%

Porcentaje de votos de la Sociedad controlante: 94,86%

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL

(Cifras expresadas en pesos)

Suscripto e integrado (1)

12.933.759 acciones ordinarias, nominativas, no endosables de valor nominal \$1 cada una con derecho a un voto por acción

12.933.759
=====

(1) Inscripto en el Registro Público de Comercio.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14-05-2021
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14-05-2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET
(Sindico)
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

DIEGO LUIS SISTO (Socio)
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 274, Folio 12

RAÚL ALEJANDRO BUTTI
Presidente

SANTANDER RÍO VALORES S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2021

COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y bancos (Nota 4.a)	3.966.773.235	6.156.728.109
Inversiones (Anexo I)	20.618.319	29.021.475
Deudores por operaciones con títulos valores (Nota 3)	581.249.845	107.974.272
Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. (Nota 3)	-	566.931.146
Otros créditos (Nota 4.b)	12.572.349	17.763.669
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	<u>4.581.213.748</u>	<u>6.878.418.671</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Impuesto diferido (Nota 5)	23.838.521	36.802.341
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>23.838.521</u>	<u>36.802.341</u>
TOTAL DEL ACTIVO	<u>4.605.052.269</u>	<u>6.915.221.012</u>
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Acreedores por operaciones con títulos valores (Nota 3)	4.262.908.746	6.546.177.549
Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. (Nota 3)	919.105	-
Remuneraciones y cargas sociales (Nota 4.c)	16.215.067	29.327.395
Cargas fiscales (Nota 4.d)	2.347.829	1.856.194
Otras deudas (Nota 4.e)	2.305.163	8.499.499
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	<u>4.284.695.910</u>	<u>6.585.860.637</u>
TOTAL DEL PASIVO	<u>4.284.695.910</u>	<u>6.585.860.637</u>
PATRIMONIO NETO (Según estado respectivo)	<u>320.356.359</u>	<u>329.360.375</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	<u>4.605.052.269</u>	<u>6.915.221.012</u>

Las notas 1 a 11 y los Anexos I a III que se acompañan son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14-05-2021
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14-05-2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET
(Sindico)
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

DIEGO LUIS SISTO (Socio)
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 274, Folio 12

RAÚL ALEJANDRO BUTTI
Presidente

SANTANDER RÍO VALORES S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES
FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2021
COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR
(Cifras expresadas en pesos)

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/03/2020</u>
INGRESOS OPERATIVOS (Nota 4.f)	50.833.509	10.304.901
GASTOS (Anexo III)		
De comercialización	(32.572.556)	(17.665.030)
De administración	(1.747.587)	(1.016.767)
RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA (Nota 4.g)	21.884.038	(7.498.348)
RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LOS CAMBIOS EN EL PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA	(35.030.410)	(22.293.736)
OTROS INGRESOS NETOS (Nota 4.h)	592.810	-
GANANCIA / (PÉRDIDA) NETA ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS	<u>3.959.804</u>	<u>(38.168.980)</u>
IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Nota 5)	(12.963.820)	4.986.630
PÉRDIDA NETA DEL PERÍODO	<u>(9.004.016)</u>	<u>(33.182.350)</u>

Las notas 1 a 11 y los Anexos I a III que se acompañan son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14-05-2021
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14-05-2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET
(Sindico)
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

DIEGO LUIS SISTO (Socio)
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 274, Folio 12

RAÚL ALEJANDRO BUTTI
Presidente

SANTANDER RÍO VALORES S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES
FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2021
COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR
(Cifras expresadas en pesos)

	31/03/2021				31/03/2020
	Aportes de los propietarios		Resultados acumulados		Totales
	Capital social	Ajuste de capital	Reserva legal	Resultados no Asignados	
Saldos al comienzo del ejercicio	12.933.759	302.793.388	6.724.085	6.909.143	329.360.375
Pérdida neta del período	-	-	-	(9.004.016)	(9.004.016)
Saldos al cierre del período	12.933.759	302.793.388	6.724.085	(2.094.873)	320.356.359

Las notas 1 a 11 y los Anexos I a III que se acompañan son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14-05-2021
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14-05-2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET
(Sindico)
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

DIEGO LUIS SISTO (Socio)
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 274, Folio 12

RAÚL ALEJANDRO BUTTI
Presidente

SANTANDER RÍO VALORES S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES

FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2021

COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR

(Cifras expresadas en pesos)

	31/03/2021	31/03/2020
VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio (1)	6.156.728.109	797.539.514
Efectivo al cierre del período (1)	<u>3.966.773.235</u>	<u>1.020.820.353</u>
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	<u>(2.189.954.874)</u>	<u>223.280.839</u>
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Pérdida neta del período	(9.004.016)	(33.182.350)
Impuesto a las ganancias	12.963.820	(4.986.630)
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo de las actividades operativas:		
Sueldos, remuneración variable y cargas sociales	16.215.067	9.012.296
Honorarios y gastos	437.063	276.820
Impuesto sobre los ingresos brutos	838.448	-
Comisiones	113.463	84.965
Resultado financiero y por tenencia	(396.019.279)	(37.946.390)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución de inversiones corrientes	8.403.156	34.513.056
(Aumento) / Disminución de deudores por operaciones con títulos valores	(473.275.573)	27.310.788
Disminución / (Aumento) de otros créditos	5.191.320	(23.165.176)
(Disminución) / Aumento de acreedores por operaciones con títulos valores	(2.283.268.803)	310.976.063
Disminución / (Aumento) de Mercado de Valores de Buenos Aires S.A.	567.850.251	(88.203.099)
Disminución de remuneraciones y cargas sociales	(29.327.395)	(8.630.599)
Disminución de cargas fiscales	(346.813)	(579.527)
Disminución de otras deudas	(6.744.862)	(145.768)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades operativas	<u>(2.585.974.153)</u>	<u>185.334.449</u>
Diferencia de cambio y resultado por tenencia de efectivo	<u>396.019.279</u>	<u>37.946.390</u>
(DISMINUCIÓN) / AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	<u>(2.189.954.874)</u>	<u>223.280.839</u>

(1) Corresponde al rubro Caja y Bancos

Las notas 1 a 11 y los Anexos I a III que se acompañan son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14-05-2021
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14-05-2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET
(Sindico)
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

DIEGO LUIS SISTO (Socio)
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 274, Folio 12

RAÚL ALEJANDRO BUTTI
Presidente

SANTANDER RÍO VALORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES

AL 31 DE MARZO DE 2021 (Ver nota 2.2.)

(Cifras expresadas en pesos)

1. CONSTITUCIÓN, OBJETO SOCIAL Y COMPOSICIÓN ACCIONARIA DE LA SOCIEDAD

La Sociedad se constituyó el 28 de agosto de 1991, según escritura pública N° 82, con el objetivo de desarrollar la actividad de agente de bolsa. La inscripción en el Registro Público de Comercio (Inspección General de Justicia (IGJ)) se efectuó bajo el N° 6.916 del Libro 110, Tomo A, el 9 de septiembre de 1991.

La Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 8 de julio de 2020, aprobó las siguientes reformas en el estatuto social: i) modificar la denominación social "Santander Río Valores S.A.", reemplazándola por "Santander Valores S.A."; ii) incorporar la posibilidad de realizar las reuniones de Directorio de manera remota, iii) ajustar el artículo décimo primero, relacionado con la ampliación del mandato de los Síndicos y iv) ajustar el artículo décimo tercero, incluyendo la posibilidad de realizar las Asambleas a distancia. A la fecha de emisión de los presentes estados contables, dichas modificaciones están en proceso de inscripción en la IGJ.

La Sociedad tiene por objeto dedicarse a las siguientes actividades: 1) Comercial: actuar en la colocación primaria y en la negociación secundaria a través de los Sistemas Informáticos de Negociación de los Mercados autorizados; intervenir en la liquidación y compensación de operaciones (colocación primaria y negociación secundaria) registrada para cartera propia y sus clientes, como así también prestar el mencionado servicio de liquidación y compensación de operaciones a otros Agentes de Negociación registrados ante la Comisión Nacional de Valores (CNV). 2) Mandatarias: Administración por cuenta de terceros de negocios financieros; la actuación como Agente de suscripciones o servicio de rentas y amortización; administración de carteras de valores; fideicomisos financieros como Agente Fiduciario, Fideicomisos no financieros u ordinarios y cualquier otra actividad financiera adecuada a la normativa vigente en la materia; como agente colocador de cuotas-partes de Fondos Comunes de Inversión. 3) Financieras: Operaciones que tengan por objeto títulos de crédito o títulos valores públicos o privados, asesoramiento financiero y toda operación permitida por la Ley Vigente.

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad es controlada por Banco Santander Río S.A., quien posee el 94,86% de las acciones, equivalente al mismo porcentaje en votos. Los accionistas minoritarios de la Sociedad son Administración de Bancos Latinoamericanos Santander, S.L. y BRS Investments S.A. Tanto el Banco como los accionistas minoritarios antes mencionados son controlados en forma directa o indirecta por Banco Santander, S.A. El detalle de los saldos y resultados generados con sociedades del artículo 33 de la Ley N° 19.550 se expone en la nota 7.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

2.1. Normas contables aplicables

Los presentes estados contables han sido preparados reconociendo los cambios en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 31 de agosto de 1995. A partir de dicha fecha, en base a las condiciones de estabilidad económica prevalecientes y de acuerdo con lo requerido por la Resolución General N° 272 de la CNV las mediciones contables no fueron reexpresadas hasta el 31 de marzo de 2001. Desde el 1ro. de enero de 2002 y hasta el 1ro. de marzo de 2003 se reconocieron los efectos de la inflación, debido a la existencia de un período inflacionario, habiéndose discontinuado el ajuste por inflación a partir de esa fecha, de acuerdo con lo requerido por el Decreto N° 664/03 del Poder Ejecutivo Nacional (PEN) y por las normas contables profesionales vigentes en ese momento.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14-05-2021
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14-05-2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET
(Síndico)
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

DIEGO LUIS SISTO (Socio)
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 274, Folio 12

RAÚL ALEJANDRO BUTTI
Presidente

Las normas contables profesionales argentinas establecen que los estados contables deben ser preparados reconociendo los cambios en el poder adquisitivo de la moneda conforme a las disposiciones establecidas en las Resoluciones Técnicas (RT) N° 6 y N° 17, con las modificaciones introducidas por la RT N° 39 y por la Interpretación N° 8, normas emitidas por la FACPCE. Estas normas establecen que la aplicación del ajuste por inflación debe realizarse frente a la existencia de un contexto de alta inflación, el cual se caracteriza, entre otras consideraciones, cuando exista una tasa acumulada de inflación en tres años que alcance o sobrepase el 100%, considerando para ello el Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) hasta el 31 de marzo de 2016, y, con posterioridad, el Índice de precios al Consumidor nacional, ambos publicados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).

La inflación acumulada en los últimos tres años se ubica por encima del 100%. Es por esta razón que, de acuerdo con las normas contables profesionales mencionadas en forma precedente, la economía argentina debe ser considerada como de alta inflación a partir del 1° de julio de 2018. La FACPCE ha confirmado esta situación con la Resolución de su Junta de Gobierno (JG) 539/18.

A su vez, la Ley N° 27.468 (B.O. 4/12/2018) modificó el artículo 10° de la Ley N° 23.928 y sus modificatorias, estableciendo que la derogación de todas las normas legales o reglamentarias que establecen o autorizan la indexación por precios, actualización monetaria, variación de costos o cualquier otra forma de repotenciación de las deudas, impuestos, precios o tarifas de los bienes, obras o servicios, no comprende a los estados contables, respecto de los cuales continuará siendo de aplicación lo dispuesto en el artículo 62 in fine de la Ley General de Sociedades N° 19.550 (T.O. 1984) y sus modificatorias. Asimismo, el mencionado cuerpo legal dispuso la derogación del Decreto N° 1269/2002 del 16 de julio de 2002 y sus modificatorios y delegó en el 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 contables que les sean presentados.

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

En función de las disposiciones detalladas en forma precedente, la dirección de la Sociedad ha reexpresado los presentes estados contables al 31 de marzo de 2021.

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

La reexpresión de los saldos se calculó considerando los índices establecidos por la FACPCE con base en los índices de precios publicados por el INDEC.

Los principales procedimientos utilizados para la reexpresión fueron los siguientes:

- Los activos y pasivos monetarios que se contabilizaron a moneda de cierre del balance general no fueron reexpresados, dado que ya se encuentran reexpresados a la fecha de los estados contables.
- Los activos y pasivos no monetarios que se contabilizan a costo a la fecha del balance general y los componentes del patrimonio, se reexpresan aplicando los coeficientes de ajuste correspondientes.
- Todas las cuentas del estado de resultados se actualizan aplicando los coeficientes de ajuste correspondientes.
- La pérdida o ganancia por la posición monetaria neta, se incluye en el estado de resultados en una partida separada ("Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda").
- Las cifras comparativas se han reexpresado siguiendo el mismo procedimiento explicado precedentemente.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14-05-2021
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14-05-2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET
(Sindico)
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

DIEGO LUIS SISTO (Socio)
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 274, Folio 12

RAÚL ALEJANDRO BUTTI
Presidente

2.2. Información comparativa

De acuerdo con lo requerido por las normas contables profesionales argentinas, el balance general al 31 de marzo de 2021 se presenta en forma comparativa con los estados contables al 31 de diciembre de 2020 y los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo del efectivo por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2021 se presentan en forma comparativa con los saldos contables del mismo período del ejercicio anterior, teniendo en consideración lo indicado en la nota 2.1.

2.3. Criterios de valuación, exposición y medición de resultados

Los principales criterios de valuación, exposición y medición de resultados utilizados para la preparación de los estados contables son los siguientes:

a) Activos y pasivos en moneda extranjera:

Fueron convertidos a pesos argentinos de acuerdo con el tipo de cambio vigente al cierre de las operaciones del último día hábil del período/ejercicio.

Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados de cada período.

b) Caja y bancos, deudores y acreedores por operaciones con títulos valores, Mercado de Valores de Buenos Aires S.A., otros créditos y pasivos:

Fueron valuados a su valor nominal. El efecto de la aplicación del cálculo del valor descontado de los flujos de fondos originados por los créditos y deudas no resulta significativo considerando los estados contables en su conjunto.

c) Inversiones:

- Títulos valores privados: se valuaron de acuerdo con las cotizaciones vigentes para cada título al cierre del período/ejercicio, netas de los gastos estimados necesarios para su venta.

- Cuota partes de fondos comunes de inversión: se valuaron de acuerdo con los valores de dichas cuota partes vigentes al último día hábil al cierre del período/ejercicio, netos de los gastos estimados necesarios para su venta, de corresponder.

Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados de cada período.

d) Cuentas del Patrimonio neto:

Los movimientos de las cuentas del patrimonio neto han sido reexpresados al 31 de marzo de 2021, siguiendo los lineamientos detallados en la nota 2.1. El rubro "Capital social" se ha mantenido por su valor de origen.

e) Cuentas del estado de resultados:

- Las partidas de resultados se han reexpresado en moneda de cierre aplicando el procedimiento de ajuste descripto en la nota 2.1.

- El resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda (RECPAM) se expuso en una cuenta separada.

- Bajo la denominación "Resultados financieros y por tenencia" se exponen en forma conjunta, las ganancias y los costos financieros nominales y otros resultados por tenencia generados en cada período, expresados en moneda homogénea.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14-05-2021
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14-05-2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET
(Sindico)
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

DIEGO LUIS SISTO (Socio)
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 274, Folio 12

RAÚL ALEJANDRO BUTTI
Presidente

- Las cuentas que acumulan operaciones ocurridas a lo largo del período/ejercicio se computaron sobre la base de su devengamiento mensual.

f) Estimaciones contables:

La preparación de los estados contables de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas requiere que la Sociedad efectúe estimaciones que afectan la determinación de los importes de ciertos activos y pasivos y la revelación de contingencias a la fecha de presentación de los estados contables, como así también los ingresos y egresos registrados en cada período. Los resultados reales futuros pueden diferir de dichas estimaciones.

3. MERCADO DE VALORES DE BUENOS AIRES S.A. Y DEUDORES Y ACREEDORES POR OPERACIONES CON TÍTULOS VALORES

Corresponde a saldos pendientes de liquidación en moneda y/o en especie por operaciones de títulos concertadas durante los últimos días del período/ejercicio, y que fueron canceladas en los primeros días del mes abril y enero 2021, respectivamente. Estos créditos y deudas no devengan interés. La composición de los rubros mencionados es la siguiente:

	31/03/2021			31/12/2020		
	Pesos	Dólares	Total	Pesos	Dólares	Total
Deudores por operaciones con títulos valores	479.515.469	101.734.376	581.249.845	16.694.572	91.279.700	107.974.272
Mercado de Valores de Buenos Aires S.A.	(895.720)	(23.385)	(919.105)	227.091.769	339.839.377	566.931.146
Acreedores por operaciones con títulos valores	(626.738.733)	(3.636.170.013)	(4.262.908.746)	(550.384.654)	(5.995.792.895)	(6.546.177.549)

4. DETALLE DE LOS PRINCIPALES RUBROS

La composición de los principales rubros es la siguiente:

	31/03/2021	31/12/2020
a) Caja y bancos ⁽¹⁾:		
Corresponsal en el exterior (Anexo II)	2.123.212.693	5.236.165.516
Cuentas corrientes bancarias en moneda extranjera (Anexo II)	1.493.909.290	398.064.651
Cuentas corrientes bancarias en pesos	349.651.252	522.497.942
	<u>3.966.773.235</u>	<u>6.156.728.109</u>

⁽¹⁾ La Sociedad mantiene 3.885.930.210 y 6.150.001.403 registrados en el rubro "Caja y bancos", correspondientes a comitentes al 31/03/2021 y 31/12/2020, respectivamente, cuya contrapartida se encuentra registrada en el rubro "Acreedores por operaciones con títulos valores".

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14-05-2021
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14-05-2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET
(Sindico)
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

DIEGO LUIS SISTO (Socio)
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 274, Folio 12

RAÚL ALEJANDRO BUTTI
Presidente

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
b) Otros créditos:		
Anticipos y saldo a favor del impuesto a las ganancias	7.351.103	12.491.770
Depósitos en garantía (Nota 6)	5.100.000	4.631.070
Créditos prestaciones médicas	121.246	365.926
Deudores varios	-	269.432
Otros créditos en moneda extranjera (Anexo II)	-	5.471
	<u>12.572.349</u>	<u>17.763.669</u>
c) Remuneraciones y cargas sociales:		
Remuneración variable a pagar	13.650.000	27.191.600
Cargas sociales a pagar	1.659.460	1.112.885
Provisión vacaciones no gozadas	905.607	1.022.910
	<u>16.215.067</u>	<u>29.327.395</u>
d) Cargas fiscales:		
Provisión impuesto sobre los ingresos brutos	838.448	595.695
Impuesto al valor agregado, saldo a pagar	1.509.381	1.260.499
	<u>2.347.829</u>	<u>1.856.194</u>
e) Otras deudas:		
Provisión para gastos	437.063	1.925.984
Clientes inactivos en moneda local	-	320.465
Clientes inactivos en moneda extranjera (Anexo II)	-	969.656
Derechos de bolsa y mercado	187.409	196.385
Acreedores varios en moneda extranjera (Anexo II)	113.463	2.924.884
Acreedores varios en moneda local	1.567.228	2.162.125
	<u>2.305.163</u>	<u>8.499.499</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14-05-2021
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14-05-2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET
(Sindico)
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

DIEGO LUIS SISTO (Socio)
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 274, Folio 12

RAÚL ALEJANDRO BUTTI
Presidente

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/03/2020</u>
f) Ingresos operativos:		
Aranceles	50.833.509	10.304.901
	<u>50.833.509</u>	<u>10.304.901</u>
g) Resultados financieros y por tenencia:		
Resultado de inversiones corrientes	(1.716.913)	(11.534.398)
Intereses y otros resultados financieros	17.148.463	10.718.825
Diferencia de cambio	6.452.488	(6.682.775)
	<u>21.884.038</u>	<u>(7.498.348)</u>
h) Otros ingresos netos:		
Recupero por suscripciones	592.810	-
	<u>592.810</u>	<u>-</u>

5. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con lo requerido por las normas contables aplicables, la Sociedad determina el cargo por impuesto a las ganancias aplicando el método del impuesto diferido. En tal sentido, aplica la tasa vigente sobre la utilidad impositiva estimada del ejercicio, considerando, adicionalmente, el efecto de diferencias temporarias entre la valuación contable y la impositiva de los activos y pasivos, y su posterior imputación a los resultados de los ejercicios en los cuales se produce su reversión; asimismo reconoce los activos diferidos por quebrantos no prescriptos, de corresponder.

Las leyes 27.430 y 27.541, promulgadas por el Poder Ejecutivo Nacional, con fecha 29 de diciembre de 2017 y 23 de diciembre de 2019, respectivamente, introdujeron varios cambios en el tratamiento del impuesto a las ganancias cuyos componentes clave son los siguientes:

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

- Impuesto sobre los dividendos: Se introduce un impuesto sobre los dividendos o utilidades distribuidas, entre otros, por sociedades argentinas o establecimientos permanentes a: personas humanas, sucesiones indivisas o beneficiarios del exterior, con las siguientes consideraciones: (i) los dividendos derivados de las utilidades generadas durante los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1 de enero 2018 y hasta el 31 de diciembre de 2021 estarán sujetos a una retención del 7%; y (ii) los dividendos originados por las ganancias obtenidas por ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2022 estarán sujetos a una retención del 13%.

Los dividendos originados por beneficios obtenidos hasta el ejercicio anterior al iniciado a partir del 1 de enero de 2020 seguirán sujetos, para todos los beneficiarios de los mismos, a la retención del 35% sobre el monto que exceda las ganancias acumuladas distribuibles libres de impuestos (período de transición del impuesto de igualación).

La composición del cargo neto por impuesto a las ganancias imputado a resultados es la siguiente:

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14-05-2021
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14-05-2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET
(Sindico)
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

DIEGO LUIS SISTO (Socio)
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 274, Folio 12

RAÚL ALEJANDRO BUTTI
Presidente

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/03/2020</u>
Variación de diferencias temporarias	<u>(12.963.820)</u>	<u>4.986.630</u>
Total	<u>(12.963.820)</u>	<u>4.986.630</u>

El efecto impositivo sobre las diferencias temporarias generó un activo diferido acumulado de 23.838.521 al 31 de marzo de 2021 y de 36.802.341 al 31 de diciembre de 2020, el cual fue registrado en el rubro "Impuesto diferido", del Activo no corriente.

La conciliación entre el impuesto a las ganancias imputado a resultados y el resultante de aplicar al resultado neto antes de impuesto la tasa impositiva vigente es la siguiente:

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/03/2020</u>
Ganancia/(Pérdida) neta contable antes de impuesto a las ganancias	3.959.804	(38.168.980)
Tasa impositiva vigente	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Impuesto determinado	<u>(1.187.941)</u>	<u>11.450.694</u>
Diferencias permanentes	<u>(11.775.879)</u>	<u>(6.464.064)</u>
Impuesto a las ganancias del período	<u>(12.963.820)</u>	<u>4.986.630</u>
Variación por impuesto diferido	<u>(12.963.820)</u>	<u>4.986.630</u>
Impuesto determinado a pagar	<u>-</u>	<u>-</u>

La composición del impuesto diferido neto por impuesto a las ganancias al 31 de marzo 2021 y al 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Activo impositivo diferido		
Crédito ajuste por inflación impositivo	23.097.214	36.639.989
Quebranto impositivo (*)	<u>6.110.787</u>	<u>6.442.799</u>
<i>Total activo impositivo diferido</i>	<u>29.208.001</u>	<u>43.082.788</u>
Pasivo impositivo diferido		
Inversiones corrientes	<u>(5.369.480)</u>	<u>(6.280.447)</u>
<i>Total pasivo impositivo diferido</i>	<u>(5.369.480)</u>	<u>(6.280.447)</u>
Total del activo diferido neto	<u>23.838.521</u>	<u>36.802.341</u>

(*) Al 31/03/2021 incluye quebranto específico por acciones y títulos por 2.708.543 del año 2019 con vencimiento en 2024 y quebranto del período de 3.402.244 con vencimiento en 2026.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14-05-2021
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14-05-2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET
(Sindico)
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

DIEGO LUIS SISTO (Socio)
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 274, Folio 12

RAÚL ALEJANDRO BUTTI
Presidente

6. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el rubro "Otros créditos" incluye depósitos en garantía de operaciones efectuadas en el Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. por 5.100.000 y 4.631.070, respectivamente.

7. OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL ART. 33 - LEY N° 19.550

- a) Los saldos patrimoniales con la sociedad controlante Banco Santander Río S.A. al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020; y los resultados con la misma por los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2021 y 2020 son los siguientes:

	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
ACTIVO		
Caja y bancos	1.843.109.999	920.093.606
RESULTADOS	<u>31/03/2021</u>	<u>31/03/2020</u>
Gastos de administración - Alquileres y expensas	(258.232)	(247.687)
Gastos de comercialización - Gastos bancarios	-	(828.391)
Gastos de comercialización - Comisiones	(152.580)	-

- b) Plan de Pensiones:

Con fecha 26 de marzo de 2010, el Directorio de la Sociedad aprobó un plan de pensiones dirigido a su nivel gerencial, con la finalidad de mejorar los beneficios de largo plazo, contribuyendo e incentivando de esta manera a la retención del capital humano.

El plan es de participación libre y voluntaria del beneficiario y consiste en un sistema de contribución definida integrado por los aportes del beneficiario y de la Sociedad, los que se acumularán e invertirán hasta el acceso al beneficio según corresponda. El beneficiario accederá al plan en los casos de jubilación, incapacidad laboral total y permanente, o fallecimiento. El plan ha sido diseñado sobre la base de las prácticas locales de mercado.

Al 31 de marzo de 2021 se realizaron aportes por 102.170; al 31 de marzo de 2020 no se efectuaron aportes.

8. TÍTULOS Y ACCIONES DEPOSITADOS EN CUSTODIA

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre 2020, se encuentran depositados en custodia en la Caja de Valores S.A. títulos valores de comitentes por 13.182.546.296 y 11.322.310.753 respectivamente, valuados según la última cotización de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires vigente al cierre del período/ejercicio.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14-05-2021
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14-05-2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET
(Sindico)
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

DIEGO LUIS SISTO (Socio)
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 274, Folio 12

RAÚL ALEJANDRO BUTTI
Presidente

9. APERTURA DE PLAZOS DE CRÉDITOS Y DEUDAS

Al 31 de marzo de 2021, la composición de los créditos y deudas según su plazo estimado de cobro y pago, respectivamente, es la siguiente:

Plazo	Deudores por operaciones	Otros Créditos	Acreedores por operaciones y Mercado de Valores	Remuneraciones y cargas sociales	Cargas fiscales	Otras deudas
Sin plazo	-	121.246	-	-	-	-
Con plazo						
Hasta tres meses	581.249.845	7.351.103	4.263.827.851	2.565.067	2.347.829	2.305.163
Entre nueve y doce meses	-	5.100.000	-	13.650.000	-	-
Total con plazo	581.249.845	12.451.103	4.263.827.851	16.215.067	2.347.829	2.305.163
Total (*)	581.249.845	12.572.349	4.263.827.851	16.215.067	2.347.829	2.305.163

(*) No devengan interés.

10. CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES DE LA CNV

En el marco de la Ley de mercado de capitales N° 26.831 y de acuerdo con lo establecido en la Resolución General N° 622 de la CNV, la Sociedad obtuvo la inscripción en el registro de la CNV en la categoría de Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Propio bajo el registro N° 252 y como Agente de Colocación y Distribución Integral de Fondos Comunes de Inversión bajo el N° 144.

Al 31 de marzo de 2021, el Patrimonio Neto de la Sociedad excede al mínimo exigido por la Resolución General 622 de la CNV para operar como Agente de Liquidación y Compensación (ALyC); Agente de Negociación Propio (AN-Propio) y Agente de Colocación y Distribución Integral de Fondos Comunes de Inversión (ACDI), el cual asciende a 33.827.572 (470.350 unidades de valor adquisitivo).

La contrapartida líquida mínima exigida es de 16.913.786, la que se encuentra conformada por activos disponibles en pesos en inversiones corrientes correspondientes a tenencias de cuota partes de Fondos Comunes de Inversión por 17.666.617. Dicho monto corresponde a fondos invertidos en el "Súper Ahorro \$ Clase B" depositados en la cuenta títulos Nro. 2779643/2 en el Banco Santander Río S.A.

11. EFECTOS DEL BROTE DE CORONAVIRUS (COVID-19)

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

En la Argentina, el Gobierno Nacional implementó una serie de medidas tendientes a disminuir la circulación de la población, disponiendo el aislamiento social preventivo y obligatorio (ASPO) desde el 20 de marzo de 2020 permitiendo la circulación sólo de aquellas personas vinculadas a la prestación/producción de servicios y productos esenciales inicialmente. Posteriormente, con fecha 12 de octubre de 2020 el Gobierno Nacional, dispuso el distanciamiento social, preventivo y obligatorio (DISPO) en atención a la situación epidemiológica.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14-05-2021
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14-05-2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET
(Sindico)
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

DIEGO LUIS SISTO (Socio)
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 274, Folio 12

RAÚL ALEJANDRO BUTTI
Presidente

El alcance final del brote de Coronavirus y su impacto en la economía global y del país es desconocido, pudiendo los gobiernos tomar medidas más estrictas, las cuales no son predecibles en esta instancia.

Con posterioridad a la declaración de la pandemia, la Sociedad para cuidar y proteger a sus empleados, clientes y grupos de riesgo en general estableció un protocolo de trabajo que permite seguir brindando la calidad de atención habitual a través de canales virtuales. Para ello, ha puesto en marcha procedimientos de contingencia y ha permitido a su personal llevar a cabo sus tareas de forma remota.

Dadas las medidas adoptadas por el Gobierno, no es posible cuantificar con precisión la duración de los períodos con restricciones y en qué medida se afectará a futuro el negocio de la Sociedad y los resultados de sus operaciones, de extenderse de manera prolongada esta situación.

El Directorio se encuentra monitoreando permanentemente la situación y tomando todas las medidas necesarias para preservar la vida humana y los negocios de la Sociedad.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14-05-2021
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14-05-2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET
(Sindico)
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

DIEGO LUIS SISTO (Socio)
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 274, Folio 12

RAÚL ALEJANDRO BUTTI
Presidente

SANTANDER RÍO VALORES S.A.
DETALLE DE INVERSIONES
AL 31 DE MARZO DE 2021
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(Cifras expresadas en pesos)

Denominación y emisores	31/03/2021			31/12/2020
	Características de los valores		Valor de Libros	Valor de libros
	Serie/ Clase	Valor nominal/ cantidad		
INVERSIONES CORRIENTES				
Títulos valores privados				
Cedear Apple INC.	Ordinarias	6	10.902	-
Cedear Mercadolibre INC	Ordinarias	800	2.940.800	-
Transportadora de Gas del Sur	Ordinarias	-	-	1.389.089
Grupo Financiero Galicia	Ordinarias	-	-	181.951
Total títulos valores privados en pesos			2.951.702	1.571.040
Transportadora de Gas del Sur	Ordinarias	-	-	8.990.156
Total títulos en garantía privados en pesos			-	8.990.156
Fondos comunes de inversión				
Súper Ahorro \$ Clase B ⁽¹⁾	Cuotas partes	8.281.209	17.666.617	18.460.279
Total fondos comunes de inversión			17.666.617	18.460.279
TOTAL INVERSIONES CORRIENTES			20.618.319	29.021.475

⁽¹⁾ Corresponde a la contrapartida liquida exigida por la CNV (Ver nota 10).

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14-05-2021
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14-05-2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET
(Síndico)
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

DIEGO LUIS SISTO (Socio)
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 274, Folio 12

RAÚL ALEJANDRO BUTTI
Presidente

SANTANDER RÍO VALORES S.A.
ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA
AL 31 DE MARZO DE 2021
COMPARATIVOS CON EL EJERCICIO ANTERIOR

Rubros	31/03/2021			31/12/2020	31/12/2020
	Clase	Cantidad	Cambio vigente	Importe contabilizado en pesos	Importe contabilizado en pesos
ACTIVO					
Caja y bancos	U\$S	39.316.643	92(1)	3.617.121.983	5.634.230.167
Deudores por operaciones con títulos valores	U\$S	1.105.808	92(1)	101.734.376	91.279.700
Otros créditos	U\$S	-	92(1)	-	5.471
Mercado de Valores de Buenos Aires S.A.	U\$S	-	92(1)	-	339.839.377
TOTAL DEL ACTIVO				3.718.856.359	6.065.354.715
PASIVO					
Mercado de Valores de Buenos Aires S.A.	U\$S	254	92(1)	23.385	-
Acreedores por operaciones con títulos valores	U\$S	39.253.587	92(1)	3.636.170.013	5.995.792.895
Otras deudas	U\$S	1.233	92(1)	113.463	3.894.540
TOTAL DEL PASIVO				3.636.306.861	5.999.687.435

(1) Tipo de cambio divisa de Banco de la Nación Argentina al cierre.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14-05-2021
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14-05-2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET
(Sindico)
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

DIEGO LUIS SISTO (Socio)
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 274, Folio 12

RAÚL ALEJANDRO BUTTI
Presidente

SANTANDER RÍO VALORES S.A.
INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ARTÍCULO 64, APARTADO I INC. B)
DE LA LEY 19.550 CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES
FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020
COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(Cifras expresadas en pesos)

Cuentas	31/03/2021			31/03/2020
	Gastos de comercialización	Gastos de administración	Total	Total
Sueldos	8.157.653	-	8.157.653	5.670.021
Remuneraciones variables	14.231.198	-	14.231.198	6.790.663
Mantenimiento de equipos de comunicación	2.219.105	454.515	2.673.620	1.777.362
Cargas sociales	2.108.474	-	2.108.474	1.464.415
Otros honorarios	-	677.743	677.743	421.123
Comisiones	888.401	-	888.401	738.809
Gastos Bancarios	336.980	-	336.980	828.391
Impuestos	4.346.070	300.812	4.646.882	710.825
Alquileres y expensas	-	258.232	258.232	247.687
Seguros	-	15.034	15.034	4.174
Gastos de Bolsa de Comercio de Bs As	2.250	-	2.250	-
Gastos varios	282.425	41.251	323.676	28.327
TOTALES 2021	32.572.556	1.747.587	34.320.143	
TOTALES 2020	17.665.030	1.016.767		18.681.797

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14-05-2021
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 14-05-2021
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET
(Sindico)
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

DIEGO LUIS SISTO (Socio)
Contador Público U.C.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 274, Folio 12

RAÚL ALEJANDRO BUTTI
Presidente

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

A los Sres. Accionistas de
SANTANDER RIO VALORES S.A.
Domicilio legal: Avenida Juan de Garay 151, Piso 9
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT N°: 33-64595126-9

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora de SANTANDER RIO VALORES S.A. (en adelante, la "Sociedad"), y en cumplimiento de las funciones que la Ley General de Sociedades N° 19.550 y sus modificatorias pone a nuestro cargo, hemos efectuado una revisión de los documentos detallados en los párrafos siguientes:

a) De acuerdo con lo dispuesto por el artículo 294 de la Ley General de Sociedades N° 19.550, con respecto a los estados contables intermedios de la Sociedad cerrados al 31 de marzo de 2021 y los correspondientes Balance General, Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio Neto, el Estado de Flujo de Efectivo, las Notas 1 a 11 y Anexos I a III. La confección de los referidos documentos es responsabilidad del Directorio de la Sociedad en ejercicio de sus funciones exclusivas. Nuestra responsabilidad es informar sobre dichos documentos basados en las funciones establecidas a nuestro cargo por la Ley General de Sociedades N° 19.550 y sus modificatorias.

b) Para realizar la revisión antes mencionada sobre los documentos detallados en el párrafo anterior, nos basamos en la revisión efectuada por los auditores externos, PRICE WATERHOUSE & CO S.R.L., quienes emitieron su informe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión de estados contables de períodos intermedios, con fecha 14 de mayo de 2021. Nuestro trabajo se circunscribió a verificar la congruencia de los documentos e información examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la Ley y los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales. No efectuamos ningún control de gestión, y, por lo tanto, no evaluamos los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad dado que estas cuestiones son de responsabilidad exclusiva del Directorio.

c) Informamos, además, en cumplimiento de disposiciones legales vigentes, que:

i.- Las cifras de los estados contables mencionados en el apartado a) con sus notas y anexos, surgen de registros contables de la Sociedad llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes, excepto por la falta de transcripción de los Estados Contables Intermedios cerrados al 31 de marzo del 2021 en el libro de Inventarios y Balances y los movimientos correspondientes al período diciembre del 2020 a marzo del 2021 en el libro Diario.

ii.- basado en el trabajo realizado, y en el Informe del Auditor, no hemos tomado conocimiento de ninguna modificación importante adicional que deba hacerse a los estados contables, sus notas y anexos citados para que los mismos estén de conformidad con las normas legales vigentes en la República Argentina.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 14 de mayo de 2021.

Diego Serrano Redonnet
Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. Tomo 43, Folio 115