

PATAGONIA VALORES S.A.

**Memoria y Estados Contables al 31 de diciembre de 2023 y 2022 junto
con los Informes de los Auditores independientes y de la Comisión
Fiscalizadora sobre auditoría de estados contables**

PATAGONIA VALORES S.A.

EJERCICIO ECONÓMICO N° 32

ÍNDICE

Página

Memoria

Informe de los auditores independientes sobre estados contables

Carátula.....	1
Estados de Situación Patrimonial.....	2
Estados de Resultados.....	4
Estados de Evolución del Patrimonio Neto.....	5
Estados de Flujo de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Contables.....	7
Anexo I - Inversiones	24
Anexo II - Activos en moneda extranjera.....	25
Anexo III - Información requerida por el art. 64 inc. b) de la Ley General de Sociedades	26
Informe de la Comisión Fiscalizadora sobre los de estados contables.	

PATAGONIA VALORES S.A.

MEMORIA

Señores Accionistas:

En cumplimiento de las disposiciones legales y estatutarias vigentes, el Directorio tiene el agrado de someter a consideración de la Asamblea de Accionistas la presente Memoria, los Estados de Situación Patrimonial, de Resultados, de Evolución del Patrimonio Neto, de Flujo de Efectivo, sus Notas, Anexos y los Informes de los Auditores Independientes y de la Comisión Fiscalizadora correspondientes al trigésimo segundo ejercicio económico cerrado el 31 de diciembre de 2023.

1. CONTEXTO ECONÓMICO Y DEL SISTEMA FINANCIERO

Durante 2023, la economía global continuó recuperándose lentamente de los impactos negativos de la pandemia y la invasión rusa de Ucrania. A ello se sumó el impacto del fuerte endurecimiento de la política monetaria como respuesta de los bancos centrales a niveles de inflación que no se registraban desde hace más de 40 años. La coyuntura en Argentina se vio signada por la sequía en un contexto de escasez de divisas y la fuerte incertidumbre política como consecuencia de una contienda electoral compuesta por tercios, configurando un escenario desafiante en un contexto en el cual la economía profundizó sus desequilibrios macroeconómicos.

1.1. Panorama económico en el mundo

En retrospectiva, el crecimiento mundial ha sido sorprendentemente resiliente, el Banco Mundial recientemente estimó un crecimiento para la economía mundial en 2023 de 2,6%, a pesar de las distorsiones en los sectores energético y alimentario provocadas por la guerra, y el ajuste sin precedentes de las condiciones financieras internacionales. Sin embargo, también exhibió signos de una creciente divergencia entre países.

La desaceleración fue más pronunciada en las economías avanzadas que en aquéllas de mercados emergentes y en desarrollo. Dentro de las economías avanzadas, las altamente dependientes de las importaciones energéticas rusas, especialmente en Europa, experimentaron un aumento más pronunciado de los precios de la energía y una desaceleración más brusca en su nivel de actividad. En conjunto la Zona Euro exhibiría una expansión del 0,4% en 2023 de acuerdo con cifras del Banco Mundial. Por el contrario, Estados Unidos sorprendió positivamente, gracias a la solidez del mercado laboral y el elevado nivel de ahorro de las familias como consecuencia de las transferencias directas del Gobierno que sustentaron el consumo y la inversión. El Banco Mundial estima que la economía norteamericana habría crecido un 2,3% en 2023.

Gran parte de las economías productoras de materias primas y de los mercados emergentes se mostraron relativamente robustas y sorprendieron al alza gracias a precios de materias primas agrícolas y energéticas que se mantuvieron un 26% y 34% por encima de los valores previos a la pandemia y más de 10% por encima de los valores de la década previa.

La notable excepción fue China, en medio de las continuas presiones en el sector inmobiliario, el debilitamiento de la confianza y el aumento del desempleo en el segmento más joven de la población. El organismo multilateral ve un crecimiento del 5,2% en dicha nación.

En el caso de América Latina y el Caribe, el crecimiento se habría desacelerado a la zona del 2,2% en 2023, aproximadamente la mitad de la tasa de expansión registrada en 2022. Muchas economías se vieron afectada por la inflación elevada, las condiciones financieras restrictivas, la debilidad del comercio global y fenómenos meteorológicos adversos. El buen desempeño de las economías brasileña y mexicana debido a la buena *performance* del sector agrícola, las exportaciones y el consumo privado en el primer caso y del consumo y la inversión en el segundo, contrarrestaron el desempeño peor de lo previsto de otras economías como Colombia, Perú y Argentina. La inflación comenzó a ceder más rápido en la región que en el resto del mundo, dejando de lado el caso de Argentina, debido a la acción temprana de los bancos centrales.

En el mundo, la inflación general se ha mantenido a la baja desde los máximos de 2022, principalmente debido a la reversión parcial del aumento pronunciado de los precios de la energía y de las interrupciones de la cadena de suministro de los dos años previos. Sin embargo, se mantiene por encima del objetivo en la mayoría de las economías avanzadas, y las medidas de inflación subyacente, excluidos alimentos y energía, se han moderado, pero permanecen elevadas. Con una inflación subyacente del 4% en Estados Unidos y del 3,4% en la Zona Euro, los Bancos Centrales están obligados a mantener las tasas de interés en niveles elevados durante un periodo más prolongado para forzarle la mano a la inflación, en un acto delicado de equilibrio en el que los indicadores de tensión financiera sistémica permanecen en general contenidos, pero deben ser monitoreados de cerca.

De cara al futuro, el reciente conflicto en Medio Oriente ha acentuado los riesgos geopolíticos y aumentado la incertidumbre en los mercados de materias primas, con posibles implicancias adversas para el comercio y el crecimiento mundiales. Incluso en ausencia de nuevas restricciones en la oferta, o de una escalada de los precios de la energía, el riesgo de una inflación subyacente más persistente en las economías avanzadas existe. Riesgo que podría dar lugar a políticas monetarias menos relajadas respecto a lo que actualmente se descuenta en los mercados financieros.

En consecuencia, el crecimiento de las economías avanzadas podría ralentizarse más de lo previsto, lo que podría repercutir en los precios de las materias primas exportadas por América Latina. Lo mismo ocurriría si el crecimiento de China resultara más débil de lo esperado. Esto podría afectar la trayectoria de la política monetaria en la región latinoamericana, acelerar la consolidación fiscal como consecuencia del mayor costo del servicio de la deuda y pesar sobre las perspectivas de crecimiento regional.

1.2. Panorama económico en la República Argentina

El 2023 se vio signado por la confluencia de dos sucesos. La primera parte del año se encontró con todos los reflectores apuntando a la sequía en un contexto donde la escasez de divisas no solo atentó contra el desempeño económico en general, sino que comprometió el cumplimiento de las metas con el FMI en el marco del acuerdo de Facilidades Extendidas firmado en 2022 añadiendo incertidumbre financiera y volviendo cada revisión por parte del organismo una “prueba de fuego” para el mercado. A esta coyuntura se le sumó durante la segunda parte del año la fuerte incertidumbre política como consecuencia de una contienda electoral compuesta, como pocas veces se había visto en nuestro país, por tercios, configurando un escenario desafiante, en un contexto en el cual la economía profundizó sus desequilibrios macroeconómicos.

La economía cayó 4,5% interanual en 2023 según el Estimador Mensual de la Actividad Económica (EMAE) publicado por INDEC. En estos términos, la actividad encontró techo en el marco de una sequía que exacerbó la escasez de divisas, a la vez que el contexto político impulsó al gobierno a intentar sostener el nivel de oferta para conservar competitividad electoral. Cómo contracara de esto tenemos la pérdida de reservas internacionales por parte del BCRA de USD20.000 millones, a la vez que se evidenció una acumulación récord de deuda comercial por parte de importadores.

Por parte de la demanda, el componente más afectado fueron las exportaciones enmarcado no sólo en la dinámica propia de la sequía, sino además en un contexto de creciente incertidumbre en el plano político y cambiario. Las mismas acumularon una caída de 24,5% interanual. En cuanto a la inversión (formación bruta de capital fijo), dicho componente no se reveló exento de la coyuntura cambiaria. Respecto a la construcción la merma se ubicó en 12,2% interanual de acuerdo al ISAC INDEC.

El consumo privado continuó creciendo, pero recién este año volvería similares a los máximos de 2017, tras ser el componente más relegado del modelo económico impulsado por el cepo con una caída de 1,4% en el año, donde sobre todo a finales de 2023 se puso de manifiesto el sesgo recesivo como consecuencia de la erosión de los ingresos reales. Similar a esto, el consumo público acumula un crecimiento de 1,5%.

Por el lado del mercado laboral, se observa que ante la baja de los salarios y transferencias reales tuvo que ser compensada con una mayor participación en el mercado laboral. Las primeras tres cuartas partes del año mostraron un muy buen desempeño de la ocupación, con la desocupación alcanzando mínimos históricos (5,7% de la PEA) y culminó el año en valores similares. Como contrapunto, el crecimiento del empleo impulsado por el crecimiento de la actividad desde la salida de la pandemia fue desacelerándose con el pasar de los meses, en particular la creación de empleo registrado, siendo los empleos “menos protegidos” (monotributistas y empleo en negro), los principales impulsores de esta mejora. Para el último

trimestre, esperamos ver una retracción del empleo, impulsada por la caída de la actividad y la acumulación de desbalances macro.

En cuanto a la evolución de los salarios, los mismos se mantuvieron deprimidos respecto a los valores de años previos. Durante las primeras tres cuartas partes del año, se mantuvieron relativamente bajos y estables en términos reales, en una dinámica donde la inflación impulsó actualizaciones cada vez más asiduas de los salarios, que buscaron a lo largo del año equipararla. En el último trimestre y en particular en diciembre, la aceleración de la inflación estimamos, habría minado los ingresos reales, en particular los del sector no registrado. Por fuera del ámbito salarial, las jubilaciones y programas como el AUH también se vieron fuertemente afectados en el año.

La inflación fue un tema preponderante en el 2023 y sus efectos se reflejaron no sólo en el plano económico sino también en el político, retroalimentándose.

La primera mitad del año se vio signada por los efectos de la sequía, donde la carne comenzó a mostrar signos de recuperación luego del exceso de oferta que mantuvo los precios a raya durante el 2022; y el “catch up”, a principio del año, de los precios regulados, en particular tarifas de electricidad, gas y agua y transporte, que se habían mantenido congelados durante la pandemia y presionaban sobre las cuentas públicas.

En un año electoral, sin embargo, la presión por mantener el statu quo evitando el ajuste primó, con el consecuente atraso de los precios vía congelamientos y acuerdos; y el deterioro de las variables macroeconómicas, afectadas fuertemente por la incertidumbre de un potencial cambio de modelo económico. Esta situación derivó en una devaluación en agosto que, sin un plan de estabilización de fondo, coordinó un nuevo salto en el nivel de la inflación, ubicando desde ese momento, el indicador en los dos dígitos. Esto se sostuvo hasta fines de noviembre, donde la certeza del cambio de gobierno impulsó el desarme anticipado de los programas de precios, lo que derivó en una fuerte corrección de precios relativos. En diciembre, la devaluación del tipo de cambio oficial afectó la tasa de inflación que se ubicó en 25,5% en el último mes del año y 20,6% para enero del corriente, dejando un panorama complejo para el 2024.

En el frente externo se observaron los efectos de un tipo de cambio apreciado y una muy fuerte demanda de importaciones derivada del intento de sostener un nivel de actividad y empleo elevados en un año electoral. Combinación de factores que, conjunto con la sequía más severa de las últimas seis décadas y precios internacionales de *commodities* con una tendencia a la baja tras los elevados niveles de los dos años previos, llevaron al déficit comercial acumulado en 2023 a USD 7.000 millones.

Las exportaciones de bienes acumularon en 2023 envíos por USD 66.789 millones, bajando 15,3% respecto a un año atrás. El complejo sojero fue el principal motor de la caída de las ventas externas explicando prácticamente el 50% de la merma en las exportaciones, cifra que asciende al 80% cuando se incorporan las reducciones en maíz, trigo y girasol. El declive está más asociado a una fuerte contracción en las cantidades exportadas que a un descenso en precios internacionales. Las menores cantidades de productos primarios y manufacturas de origen agropecuario, -37% y -18% respectivamente, no llegaron a ser compensadas por el incremento de las exportaciones energéticas (+15% en once meses).

Por su parte, las importaciones de bienes acumuladas en 2023 alcanzaron USD 73.714 millones y registraron una baja de 3% interanual. Las importaciones más significativas se hallaron asociadas a la demanda de poroto de soja (+154% interanual), principalmente provenientes de Paraguay, para su posterior industrialización y exportación. En 2023, la construcción del gasoducto Néstor Kirchner permitió que el déficit se redujera a USD 440 millones.

El abultado déficit comercial, la sostenida demanda de importaciones y el desplome en las exportaciones, incluso con las sucesivas implementaciones del programa de incremento exportador, repercutieron en la posición neta de reservas internacionales, que retrocedieron USD 23.170 millones con respecto a los valores de inicios de año. Cifra que hubiera sido aún más abultada de condecirse pagos de importaciones con ingresos a puerto. La deuda comercial de los importadores creció de manera exponencial a lo largo del año (creció casi USD30.000 millones desde 2022), llegándose a pagar en noviembre 3 de cada 10 dólares importados. Ello llevó a que las reservas internacionales brutas retrocedieran y se sitúen hoy en torno a los USD23.073 millones.

En el plano fiscal, si bien no hubo un cambio de tendencia, si se produjeron ciertos hechos relevantes que impactaron en las cuentas públicas y en el resto de las variables macro.

Por el lado de los ingresos, la sequía redujo a la mitad la recaudación del Derecho de Exportación contra el promedio de los últimos años. Esto a pesar de que se implementó el Dólar Soja que aumentó la base imponible y el dólar aplicable en ciertos meses del año. Con motivo electoral, también se destacó la exclusión de la cuarta categoría del pago del Impuesto a las Ganancias, lo que redujo fuertemente los recursos en los últimos dos meses del año. Sin embargo, una mayor recaudación del IVA y la aplicación del Impuesto PAIS a las importaciones de bienes y servicios permitió compensar parte de la caída de los ingresos del Tesoro.

La aceleración en la inflación junto con los aumentos rezagados en los ingresos llevó a un ajuste del gasto en jubilaciones; contracción que también se vio reflejada en los subsidios económicos por los aumentos de tarifas y las bajas en los costos internacionales. Las partidas que si se vieron beneficiadas este año fueron los salarios públicos y los programas sociales, donde no solo entran los bonos adicionales a las jubilaciones mínimas, sino también los bonos extraordinarios que se otorgaron a fin de año en el contexto electoral.

En el agregado, el resultado fiscal medido en términos del producto rondó los niveles en el que había cerrado el año previo, 2,4% del PIB.

Este déficit volvió a tener problemas de financiamiento, donde el prestamista de última instancia fue el Banco Central quien recompró títulos públicos en el mercado secundario para asistir indirectamente al Tesoro. Esto implicó una fuerte inyección de pesos a la economía que, al no ser absorbida por la demanda, terminó incrementando los pasivos remunerados del Central y presionando a los precios.

La aceleración inflacionaria llevó a la autoridad monetaria a subir significativamente las tasas de interés, lo que aumentó la emisión endógena de pesos por los intereses que pagan dichos pasivos remunerados. En paralelo, la proporción de la deuda que emitió la Secretaría de Finanzas indexada a la inflación o al tipo de cambio aumentó licitación a licitación, dejando un 95% de la deuda en pesos en manos del mercado indexada.

El stock de pasivos remunerados llegó a ser 9,3% del PIB, representando 3 veces la base monetaria repercutiendo en constantes saltos en la brecha cambiaria y en reiteradas aceleraciones inflacionarias. El 10 de diciembre asumió una nueva gestión que planteó la idea de alcanzar el déficit financiero cero en 2025 y la decisión de mejorar el balance del BCRA mediante una licuación de pesos de la economía y una mayor compra de dólares. De manera adicional, el nuevo Gobierno propone un conjunto de reformas amplias, a través de un DNU y de una Ley omnibus, para desregular la economía y lograr cumplir el objetivo fiscal, que deberán pasar los filtros del Congreso y la Corte Suprema.

Hacia adelante los desafíos de la macroeconomía argentina radican principalmente en lograr un equilibrio fiscal consistente y sostenible en el tiempo, como base sólida para la reconstrucción de la moneda, de modo tal de erradicar la inflación, para que la previsibilidad reconstruya expectativas y el ahorro se convierta en inversión.

En ese sentido, luce primordial continuar con el proceso de ajuste de los desequilibrios monetarios y la normalización del mercado cambiario, con base en un equilibrio fiscal que garantice la consistencia macroeconómica y un crecimiento sustentable.

Situación de la Sociedad

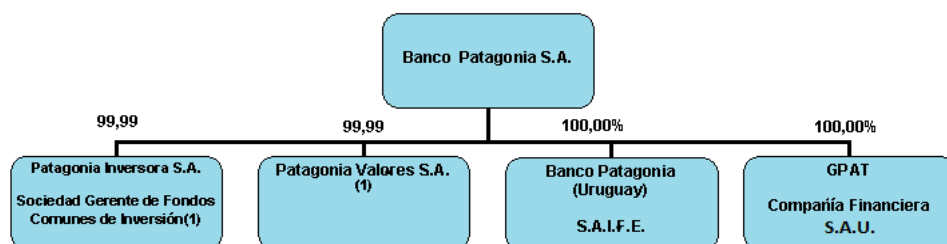
Cabe destacar que, durante el año 2023 la operatoria de la Sociedad se incrementó considerablemente logrando alcanzar 635 clientes activos, cuyas operaciones sumadas a las inversiones de la Sociedad, permitieron obtener un resultado positivo al cierre del presente ejercicio conforme como se menciona en los puntos siguientes.

PATAGONIA VALORES S.A.:

Patagonia Valores S.A., es una sociedad controlada por Banco Patagonia S.A., entidad que se rige por las disposiciones de la Ley de Entidades Financieras y demás normas legales concordantes. Dicha controlante presta servicios universales en el sistema financiero, desarrollando una amplia gama de

actividades de banca comercial y servicios financieros afines, orientados a grandes, medianas y pequeñas empresas y a particulares.

Por su parte, Banco Patagonia S.A., posee participación mayoritaria en cuatro subsidiarias organizadas de la siguiente forma (2):



(1): El 0,01% restante lo detenta Banco do Brasil.

(2): Banco Patagonia (Uruguay) S.A.I.F.E. se encuentra en Proceso de Liquidación.

ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD:

Patagonia Valores S.A., tiene como objeto exclusivo dedicarse a la colocación primaria y negociación secundaria de valores por cuenta propia o de terceros, según ha sido inscripta ante la Comisión Nacional de Valores bajo categoría de Agente de Liquidación y Compensación, Agente de Negociación Integral y Agente de Comercialización y Distribución Integral de Fondos Comunes de Inversión, por lo cual puede actuar a través de los Sistemas Informáticos de Negociación de los Mercados autorizados. Asimismo, desarrolla actividades relacionadas con operaciones que tengan por objeto títulos valores públicos y/o privados. Todas estas actividades de acuerdo con lo establecido en la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831. (Ver adicionalmente la nota 7 a los estados contables adjuntos).

La actividad de la Sociedad se desarrolló en el marco de las normas de control interno dictadas por el Directorio, a los efectos de garantizar el cumplimiento de la normativa en vigencia. En tal sentido ha acordado con la Controlante que ésta asuma las tareas administrativas y las necesarias para dar cumplimiento a la normativa de prevención de lavado de activos ilícitos, en cuanto al control de operaciones y al régimen informativo pertinente, con excepción de las tareas de monitoreo, las cuales son realizadas por la Sociedad de acuerdo con la regulación vigente en la materia.

RESULTADO DEL EJERCICIO:

La Sociedad presentó un resultado positivo de \$ 618.2 millones en el ejercicio 2023, el mismo fue generado principalmente por los aranceles y comisiones obtenidos por su operatoria bursátil y los resultados positivos generados por sus inversiones. Eso sumado a una eficientización general de sus gastos pudieron compensar el efecto de la desvalorización de la moneda y obtener un resultado final positivo.

• PRINCIPALES VARIACIONES

Al 31 de diciembre de 2023, el activo total de la Sociedad fue de \$ 2.252 millones, lo que representa un aumento del 366%, respecto del año anterior (\$ 483 millones en moneda de dicho ejercicio) y un 49% de incremento respecto del activo del año anterior ajustado al cierre del presente ejercicio, variación originada principalmente por el aumento de la operatoria de la Sociedad antes mencionado y el consecuente crecimiento de sus inversiones. En cuanto al pasivo de la Sociedad, el mismo se incrementó con respecto al ejercicio anterior, debido a cuestiones meramente operativas relacionadas con el crecimiento del volumen de su operatoria.

- ESTRUCTURA PATRIMONIAL COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR

	31/12/2023	31/12/2022
Activo corriente	2.157.450.329	1.435.494.316
Activo no corriente	94.887.531	73.286.512
Total activo	2.252.337.860	1.508.780.828
Pasivo corriente	967.060.259	739.486.339
Pasivo no corriente	-	-
Total pasivo	967.060.259	739.486.339
Patrimonio neto	1.285.277.601	769.294.489
Total pasivo más patrimonio neto	2.252.337.860	1.508.780.828

- ESTRUCTURA DE RESULTADOS COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR

	31/12/2023	31/12/2022
Ingresos netos por aranceles y comisiones	1.048.137.021	347.170.767
Gastos de administración	(175.559.538)	(101.801.102)
Resultados financieros y por tenencia	1.163.485.275	459.288.901
Resultados por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda	(988.223.138)	(447.566.354)
Otros ingresos y egresos netos	(47.978.525)	(3.245.233)
Resultado neto ordinario	999.861.095	(253.846.979)
Resultados extraordinarios	-	-
Subtotal	999.861.095	(253.846.979)
Impuesto a las ganancias	(381.688.562)	(98.491.555)
Resultado neto – Ganancia	618.172.533	155.355.424

- ESTRUCTURA DE LA GENERACIÓN O UTILIZACIÓN DE FONDOS COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR

	31/12/2023	31/12/2022
Fondos generados por las actividades operativas	1.600.259.473	346.540.543
Fondos utilizados en las actividades de financiación	(102.189.421)	-
Fondos utilizados en las actividades de inversión	(577.656.653)	(248.657.627)
Resultados utilizados en el efectivo y equivalentes en efectivo	(671.919.565)	(87.875.208)
Total de fondos generados durante el ejercicio	248.493.834	10.007.708

- ÍNDICES FINANCIEROS

	31/12/2023	31/12/2022
Solvencia (Patrimonio Neto/Pasivo Total)	1,33	1,04
Endeudamiento del activo (Pasivo Total/Activo Total)	42,94%	49,01%
Endeudamiento patrimonial (Pasivo Total/Patrimonio Neto)	75,24%	96,13%
Prueba del ácido (Activos corrientes – Créditos Fiscales – Otros Créditos / Pasivos corrientes – Deudas Fiscales y Otras Deudas)	3,23	2,13
Liquidez corriente (Activo corriente/Pasivos corrientes)	2,23	1,94
Inmovilización de activos (Activos no corrientes/Patrimonio Neto)	7,38%	9,53%
Inmovilización del capital (Activos no corrientes/Activo total)	4,21%	4,86%
Razón del patrimonio al activo (Patrimonio Neto/Activo Total)	57,06%	50,99%
Rentabilidad neta del Patrimonio (Utilidad neta/ PN promedio)	112,70%	29,96%
Rentabilidad neta del Capital (Utilidad neta /Capital)	105,80%	26,59%

TRATAMIENTO DEL RESULTADO DEL EJERCICIO

Se propone para consideración de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas que apruebe los estados contables adjuntos la siguiente distribución de utilidades por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023:

a) a Reserva Legal	30.908.627
b) a Pago de Dividendos en efectivo (*)	<u>587.263.906</u>
TOTAL	<u>618.172.533</u>

(*) El mismo estará sujeto al pago de impuestos correspondientes de acuerdo con la normativa vigente.

PERSPECTIVAS:

Tal como se mencionó precedentemente, en el presente ejercicio la Sociedad incrementó tanto la cantidad de clientes como así también el volumen de operaciones en el mercado, cerrando el 2023 con 429 nuevos clientes y 635 clientes activos. Esto último le permitió, mediante el cobro de aranceles por operaciones, superar los costos administrativos y operativos y el impacto de la inflación, logrando obtener un resultado positivo al cierre de los estados contables adjuntos.

Esperamos para el 2024 intensificar nuestra actividad en el mercado, seguir creciendo en la cantidad de clientes y el consecuente volumen de operaciones, como así también agregar nuevos canales de atención y ampliar los servicios al cliente que nos permitirá lograr una mayor participación en el mercado bursátil.

Finalmente, el Directorio desea agradecer la colaboración y atención recibida de la Comisión Nacional de Valores, Bolsas y Mercados Argentinos S.A., los proveedores y los comitentes.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 28 de febrero de 2024

EL DIRECTORIO

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Presidente y Directores de
Patagonia Valores S.A.
CUIT N°: 30-65432512-6
Domicilio legal: Avenida de Mayo 701, piso 18
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Informe sobre la auditoría de los estados contables

1. Opinión

Hemos auditado los estados contables de Patagonia Valores S.A. (la Sociedad), que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2023, los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 13 y los anexos I a III.

En nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación patrimonial de Patagonia Valores S.A. 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de su efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas Contables Profesionales Argentina.

2. Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la sección III.A de la Resolución Técnica N° 37 (RT 37) de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección 5. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados contables” de nuestro informe. Somos independientes de Patagonia Valores S.A. y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con los requerimientos del Código de Ética del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y de la RT 37 de la FACPCE. Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

3. Información distinta de los estados contables y del informe de auditoría correspondiente (Otra información)

La Dirección de la Sociedad es responsable de la otra información, que comprende la Memoria. Esta otra información no es parte de los estados contables ni de nuestro informe de auditoría correspondiente.

Nuestra opinión sobre los estados contables no cubre la otra información y, por lo tanto, no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados contables, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia significativa entre la otra información y los estados contables o el conocimiento obtenido en la auditoría o si parece que existe una incorrección significativa en la otra información.

Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existe una incorrección significativa en la otra información, estamos obligados a informar de ello. No tenemos nada que informar al respecto.

4. Responsabilidades del Directorio de Patagonia Valores S.A. en relación con los estados contables

El Directorio de Patagonia Valores S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con las Normas Contables Profesionales Argentinas, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrección significativa, debida a fraude o error.

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

5. Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados contables

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

Como parte de una auditoría de conformidad con la RT 37, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- a) Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección significativa en los estados contables debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos elementos de juicio suficientes y adecuados para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- b) Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- c) Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Directorio de Patagonia Valores S.A.
- d) Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por el Directorio de Patagonia Valores S.A. del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en los elementos de juicio obtenidos, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas importantes sobre la capacidad de Patagonia Valores S.A. para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información expuesta en los estados contables o, si dicha información expuesta no es adecuada, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en los elementos de juicio obtenidos hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- e) Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados contables, incluida la información revelada, y si los estados contables representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con el Directorio de Patagonia Valores S.A. en relación con, entre otras cuestiones, la estrategia general de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

- Las cifras de los estados contables mencionados en la sección 1 de este informe surgen de los registros contables de la Sociedad, que en sus aspectos formales han sido llevados en conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- Según surge de los registros contables de la Sociedad, no tiene pasivo devengado al 31 de diciembre 2023 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales.
- En virtud de lo requerido por la Resolución General N° 821/19 de la Comisión Nacional de Valores, informamos que no tenemos observaciones que formular sobre la información incluida en la nota 8 a los estados contables adjuntos relacionada con las exigencias de Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida líquida requeridas por la citada normativa.
- Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos de origen delictivo y financiación del terrorismo previstos en la Resolución C.D. N° 77/11 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 28 de febrero de 2024

DELOITTE & Co. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 Fº 3)

GUSTAVO CARBALLAL (Socio)
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tomo 218 - Folio 224

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía ("DTTL"), su red de firmas miembro, y sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades únicas e independientes y legalmente separadas. DTTL (también conocida como "Deloitte Global") no brinda servicios a los clientes. Una descripción detallada de la estructura legal de DTTL y sus firmas miembros puede verse en el sitio web www.deloitte.com/about.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra y Gales bajo el número de compañía 07271800, con domicilio legal en Hill House, 1 Little New Street, London, EC4a, 3TR, United Kingdom

PATAGONIA VALORES S.A.

EJERCICIO ECONÓMICO N° 32

ESTADOS CONTABLES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

Domicilio legal: Avenida de Mayo 701 - Piso 18º, Ciudad Autónoma de Buenos Aires (Ver Nota 4)

Actividad principal: Agente de Liquidación y Compensación. Agente de Negociación Integral. Agente de Colocación y Distribución Integral.

C.U.I.T.: 30-65432512-6

Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio: (ver Nota 7)

- Del estatuto: 6 de julio de 1992
- De la última modificación del estatuto: 25 de junio de 2021

Número de registro en la Inspección General de Justicia (I.G.J.): 5.977

Libro: N° 111 de Sociedades Anónimas – Tomo A

Fecha de finalización del contrato social: 6 de julio de 2091

Sociedad controlante:

- Denominación: Banco Patagonia S.A.
- Domicilio legal: Avenida de Mayo 701 – Piso 24º, Ciudad Autónoma de Buenos Aires
- Actividad principal: Banco Comercial
- C.U.I.T.: 30-50000661-3
- Participación sobre el patrimonio: 99,999%
- Porcentaje de los votos: 99,999%

Composición del Capital Social (Ver nota 4)

Acciones				Capital Social	
Cantidad	Tipo	Cantidad de votos	Valor nominal	Suscripto	Integrado
13.862.667	Ordinarias	1	\$1	\$13.862.667	\$13.862.667

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024

DELOITTE & Co. S.A.

Gustavo G. Carballal
Socio
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 218 F° 224

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024

Por Comisión Fiscalizadora

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>		<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos (Nota 2.a)	413.652.499	165.158.665	Acreedores por Operaciones (Nota 2.e)	666.387.137	670.590.215
Inversiones (Anexo I)	1.235.224.450	657.567.797	Deudas Fiscales (Nota 2.f)	295.935.334	65.262.967
Créditos por operaciones (Nota 2.b)	504.251.706	608.185.895	Otras Deudas (Nota 2.g)	4.737.788	3.633.157
Créditos Fiscales (Nota 2.c)	4.321.674	4.581.959	TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	967.060.259	739.486.339
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	2.157.450.329	1.435.494.316			
ACTIVO NO CORRIENTE			TOTAL DEL PASIVO	967.060.259	739.486.339
Créditos Fiscales (Nota 2.c)	2.133.102	8.475.573			
Otros Créditos (Nota 2.d)	92.754.426	64.810.929	PATRIMONIO NETO		
Bienes de uso (Nota 1.3.c)	3	10	Según estado respectivo	1.285.277.601	769.294.489
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	94.887.531	73.286.512			
			TOTAL DEL PASIVO		
TOTAL DEL ACTIVO	2.252.337.860	1.508.780.828	MÁS PATRIMONIO NETO	2.252.337.860	1.508.780.828

Las notas 1 a 13 y los anexos I a III adjuntos son parte integrante de estos estados contables.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024

DELOITTE & Co. S.A.

Gustavo G. Carballal
Socio
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 218 F° 224

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024

Por Comisión Fiscalizadora

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

**ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
CUENTAS DE ORDEN**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Depositantes de acciones, títulos y cupones en custodia (ver nota 5)	13.725.827.592	3.012.098.952
Garantías recibidas de Directores	4.000.000	15.623.188

Las notas 1 a 13 y los anexos I a III adjuntos son parte integrante de estos estados contables.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024

DELOITTE & Co. S.A.

Gustavo G. Carballal
Socio
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 218 F° 224

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024

Por Comisión Fiscalizadora

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

Correspondientes a los ejercicios económicos finalizados el
31 de diciembre de 2023 y 2022
(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

	31/12/2023	31/12/2022
Ingresos netos por aranceles y comisiones	1.048.137.021	347.170.767
Gastos de administración (Anexo III)	(175.559.538)	(101.801.102)
Resultados Financieros y por Tenencia (Nota 2.h)	1.163.485.275	459.288.901
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda – RECPAM	(988.223.138)	(447.566.354)
Otros egresos netos	<u>(47.978.525)</u>	<u>(3.245.233)</u>
Resultado antes de impuestos – Ganancia	999.861.095	253.846.979
Impuesto a las ganancias (Nota 1.3.f)	<u>(381.688.562)</u>	<u>(98.491.555)</u>
Resultado neto del ejercicio – Ganancia	<u>618.172.533</u>	<u>155.355.424</u>

Las notas 1 a 13 y los anexos I a III adjuntos son parte integrante de estos estados contables.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024

DELOITTE & Co. S.A.

Gustavo G. Carballal
Socio
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 218 F° 224

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024

Por Comisión Fiscalizadora

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Correspondientes a los ejercicios económicos finalizados el
31 de diciembre de 2023 y 2022
(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

Concepto	31/12/2023				31/12/2022
	Capital Social	Ajuste de Capital	Reserva Legal	Resultados no Asignados (1)	Total del Patrimonio Neto
Saldos al inicio del ejercicio reexpresados	13.862.667	570.426.418	29.649.979	155.355.425	769.294.489
Distribución de Resultados dispuesta por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 21 de abril de 2023 (1)					
- Aplicación de resultados a recomposición de reserva legal	-	-	45.398.233	(45.398.233)	-
- Constitución de reserva	-	-	7.767.771	(7.767.771)	-
- Pago de dividendos en efectivo	-	-	-	(102.189.421)	(102.189.421)
Resultado neto del ejercicio – Ganancia	-	-	-	618.172.533	618.172.533
Saldos al cierre del ejercicio	13.862.667	570.426.418	82.815.983	618.172.533	1.285.277.601

(1) Ver nota 10.

Las notas 1 a 13 y los anexos I a III adjuntos son parte integrante de estos estados contables.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024

DELOITTE & Co. S.A.

Gustavo G. Carballal
Socio
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 218 F° 224

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024

Por Comisión Fiscalizadora

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

Correspondientes a los ejercicios económicos finalizados el
31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

VARIACIONES DEL EFECTIVO (1)	31/12/2023	31/12/2022
Efectivo al inicio del ejercicio	165.158.665	155.150.957
Efectivo al cierre del ejercicio	413.652.499	165.158.665
Aumento neto del efectivo	248.493.834	10.007.708
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Actividades operativas		
Resultado del ejercicio – Ganancia	618.172.533	155.355.424
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas		
Impuesto a las ganancias	381.688.562	98.491.555
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda – RECPAM del efectivo	671.919.565	87.875.208
Cambios en activos y pasivos operativos		
Disminución / (Aumento) neto en créditos por operaciones	103.934.189	(558.681.876)
Disminución en créditos fiscales	6.602.756	40.164.924
(Aumento) / Disminución en otros créditos	(27.943.490)	13.894.914
(Disminución) / Aumento en acreedores por operaciones	(4.203.078)	544.190.490
Disminución en deudas fiscales	(151.016.195)	(37.382.097)
Aumento en otras deudas	1.104.631	2.632.001
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	1.600.259.473	346.540.543
Actividades de financiación		
Pago de dividendos en efectivo	(102.189.421)	-
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiación	(102.189.421)	-
Actividades de inversión		
Aumento de inversiones	(577.656.653)	(248.657.627)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(577.656.653)	(248.657.627)
Resultados Financieros y por tenencia generados por el efectivo y equivalentes de efectivo		
RECPAM del efectivo y equivalentes de efectivo	(671.919.565)	(87.875.208)
Disminución del efectivo por los resultados financieros generados por el efectivo y equivalentes de efectivo	(671.919.565)	(87.875.208)
Aumento neto del efectivo	248.493.834	10.007.708

(1) Ver Nota 1.3. g).

Las notas 1 a 13 y los anexos I a III adjuntos son parte integrante de estos estados contables.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024

DELOITTE & Co. S.A.

Gustavo G. Carballal
Socio
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 218 F° 224

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024

Por Comisión Fiscalizadora

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

NOTA 1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

Los estados contables han sido preparados de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes contenidas en las Resoluciones Técnicas (RT) emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA), y teniendo en cuenta las disposiciones de la Ley General de Sociedades, las normas de la Inspección General de Justicia (IGJ) y con las normas pertinentes de la Comisión Nacional de Valores (CNV).

Las normas contables más relevantes aplicadas por la Sociedad han sido las siguientes:

1.1 Información comparativa

De acuerdo con lo requerido por las normas contables profesionales vigentes mencionadas en el párrafo precedente, los estados de situación patrimonial, de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo, las notas y los anexos al 31 de diciembre de 2023 se presentan en forma comparativa con los correspondientes a los del ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2022, los cuales fueron reexpresados en moneda de cierre de acuerdo con lo señalado en la Nota 1.2.

1.2 Unidad de medida

Los estados contables son preparados en pesos en moneda constante del cierre del ejercicio actual.

La Sociedad no aplicó, desde el cierre del ejercicio 31 de diciembre 2002 hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 metodología alguna de reexpresión para reflejar las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda en los estados contables, de acuerdo con lo establecido por el Decreto N° 664/2003 del Poder Ejecutivo Nacional (PEN) y la Resolución General (RG) N° 7/2015 de la IGJ vigente hasta dicho ejercicio. Hasta el 1° de marzo de 2003 aplicó la metodología de reexpresión establecida por las Resoluciones Técnicas de la FACPCE, y utilizando coeficientes de ajuste derivados del Índice de Precios Internos Mayoristas (IPIM) elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).

La RG N° 10/2018 de la IGJ, con vigencia a partir del 28 de diciembre de 2018, requiere que los estados contables correspondientes a ejercicios económicos completos o periodos intermedios a ser presentados ante ese organismo con posterioridad a dicha fecha estén expresados en moneda homogénea (constante), conforme a las normas emitidas por la FACPCE y adoptadas por el CPCECABA.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024
DELOITTE & Co. S.A.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024
Por Comisión Fiscalizadora

Gustavo G. Carballal
Socio
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 218 F° 224

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA
(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

Los presentes estados contables han sido preparados en moneda constante conforme lo dispuesto por la Resolución N° 107/2018 de la Comisión Directiva del CPCECABA que estableció la necesidad de reexpresar a moneda constante los estados contables correspondientes a ejercicios finalizados a partir del 1° de julio de 2018 inclusive, en concordancia con la Resolución N° 539/2018 de la Junta de Gobierno (JG) de la FACPCE del 29 de septiembre de 2018. La Resolución JG FACPCE 539 a su vez:

- a) identificó la existencia de un contexto de inflación a partir del 1° de julio de 2018 al comprobarse que la tasa acumulada de inflación medida por el IPIM en los tres años más recientes había superado el 100%; condición necesaria para reexpresar las cifras de los estados contables de acuerdo con los parámetros establecidos por la RT N° 39 de la FACPCE “Normas contables profesionales: modificación de las RT N° 6 y N° 17. Expresión en moneda homogénea”, y
- b) aprobó las normas generales y particulares a tener en cuenta en materia de reexpresión de estados contables en moneda constante de acuerdo con los mecanismos de ajuste previstos en la RT N° 6 “Estados contables en moneda homogénea”, incluyendo ciertas simplificaciones opcionales.

Al aplicarse la RT N° 6, la reexpresión monetaria de la información contable (activos y pasivos no monetarios, componentes del patrimonio neto, e ingresos y gastos) debe efectuarse retroactivamente como si la economía hubiese sido siempre hiperinflacionaria, utilizando coeficientes derivados de una serie de índices resultante de combinar el índice de precios al consumidor (IPC) nivel general publicado por el INDEC, con mes base diciembre 2016 = 100, con el nivel general publicado por el INDEC para períodos anteriores. Asimismo, deben reexpresarse las cifras correspondientes a los ejercicios o períodos precedentes que se presentan con fines comparativos, sin que este hecho modifique las decisiones tomadas en base a la información financiera correspondiente a dichos ejercicios o períodos.

La Dirección de la Sociedad ha reexpresado los estados contables conforme los mecanismos de ajuste previstos en la RT N° 6. En consecuencia, los presentes estados contables al 31 de diciembre de 2023 se encuentran expresados en moneda constante.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024
DELOITTE & Co. S.A.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024
Por Comisión Fiscalizadora

Gustavo G. Carballal
Socio
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 218 F° 224

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

1.3 Criterios de valuación y exposición

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

a) Caja y Bancos, créditos y deudas:

- En moneda nacional: a su valor nominal, más los intereses devengados al cierre de cada ejercicio.
- En moneda extranjera: a su valor nominal más los intereses devengados al cierre de cada ejercicio en caso de corresponder, convertidos a pesos al tipo de cambio vigente al cierre de cada ejercicio.
- Créditos y acreedores por Operaciones: al valor concertado de la operación al contado pendiente de liquidación al cierre de cada ejercicio.

Estos criterios de valuación no difieren significativamente de su medición contable obtenida mediante el cálculo del valor presente de los flujos de fondos que originarían los créditos y deudas utilizando una tasa que refleja las evaluaciones del mercado sobre el valor tiempo del dinero y los riesgos específicos de los activos y pasivos.

Los intereses devengados y las diferencias de cambio correspondientes fueron imputados en “Resultados Financieros y por Tenencia” en el estado de resultados de cada período/ejercicio.

b) Inversiones:

- Fondos Comunes de Inversión: han sido valuados al valor de las cuotapartes vigentes al cierre de cada ejercicio.
- Plazos fijos UVA CER: han sido valuados a su valor de cotización UVA más los intereses devengados hasta la fecha de cierre de cada ejercicio.
- Plazo fijo tradicional: al 31 de diciembre de 2022 ha sido valuado a su valor nominal más los intereses devengados hasta la fecha de cierre de dicho ejercicio.
- Títulos Públicos en moneda nacional: al 31 de diciembre de 2023 han sido valuados a su valor de cotización vigente al cierre de dicho ejercicio.
- Letras del Tesoro en moneda nacional: al 31 de diciembre de 2022 han sido valuadas a su valor de cotización vigente al cierre de dicho ejercicio.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024
DELOITTE & Co. S.A.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024
Por Comisión Fiscalizadora

Gustavo G. Carballal
Socio
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 218 F° 224

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA
(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

Los intereses devengados, las diferencias en el valor de las cuotapartes y las otras diferencias de cotización fueron imputados en “Resultados Financieros y por Tenencia” en el Estado de Resultados de cada ejercicio.

c) Bienes de uso:

Corresponde a los muebles y útiles, software y equipos de computación que se encuentran totalmente amortizados y a los que, a efectos de mantener su registración, se les ha asignado un valor de 1 (en moneda histórica) a cada ítem.

d) Cuentas del patrimonio neto:

Se encuentran reexpresadas según el criterio descripto en la nota 1.2, a excepción del Capital Social cuyo ajuste se encuentra en el rubro “Ajustes de Capital”.

e) Cuentas de resultados:

A sus valores reexpresados según el criterio descripto en la nota 1.2.

f) Impuesto a las ganancias:

La Sociedad determina el cargo por el impuesto a las ganancias aplicando la tasa vigente sobre la utilidad impositiva estimada de cada ejercicio, según el método del impuesto diferido. A tales fines se determinan los efectos de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la impositiva de activos y pasivos y su posterior imputación a resultados de los ejercicios en los cuales se producen la reversión de las mismas.

En consecuencia, el cargo en resultados por este impuesto incluye tanto la provisión contable, determinada sobre bases fiscales (impuesto corriente), como las variaciones de los saldos de las cuentas de impuesto diferido, según se detalla a continuación:

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024
DELOITTE & Co. S.A.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024
Por Comisión Fiscalizadora

Gustavo G. Carballal
Socio
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 218 F° 224

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Impuesto corriente sobre bases fiscales	(281.551.550)	(63.785.279)
Diversos	(99.557.616)	(22.119.598)
Movimiento de saldos de impuesto diferido (1)	(579.396)	(12.586.678)
Total por impuesto a las ganancias – Pérdida	<u>(381.688.562)</u>	<u>(98.491.555)</u>

Asimismo, la conciliación entre el cargo en el resultado por el impuesto a las ganancias de cada ejercicio y el importe que resulta de aplicar la tasa impositiva vigente sobre el resultado contable antes del impuesto es la siguiente:

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	999.861.095	253.846.979
Resultado del ejercicio a la tasa del impuesto	<u>(340.440.545)</u>	<u>(63.461.745)</u>
Menos diferencias permanentes a la tasa del impuesto:		
Efectos por reexpresión de los estados contables a moneda de cierre	(219.703.305)	(123.016.930)
Ajuste por inflación impositivo	178.455.288	87.987.120
Impacto en resultados por impuesto a las Ganancias – Pérdida	<u>(381.688.562)</u>	<u>(98.491.555)</u>

Por otra parte, detallamos a continuación la evolución de los saldos por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Saldo al inicio del ejercicio – Activo	8.475.573	41.467.120
Efectos de la reexpresión al cierre	(5.763.075)	(20.404.869)
Movimiento de saldos por impuesto diferido (1)	(579.396)	(12.586.678)
Saldo al cierre del ejercicio – Activo (Nota 2.c)	<u>2.133.102</u>	<u>8.475.573</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 corresponde principalmente a la diferencia entre la valuación contable e impositiva de las inversiones que posee la Sociedad y por el saldo restante del ajuste por inflación impositivo.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024
DELOITTE & Co. S.A.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024
Por Comisión Fiscalizadora

Gustavo G. Carballal
Socio
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 218 F° 224

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA**

(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

La Ley N° 27.468 modificó el régimen de transición establecido por Ley 27.430 para la aplicación del ajuste por inflación impositivo de la Ley de Impuesto a las Ganancias, indicando que el mismo tendrá vigencia para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2018 cuando, para el primer, segundo y tercer ejercicio, la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC), calculada desde el inicio hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios, supere un cincuenta y cinco por ciento (55%), un treinta por ciento (30%) y un quince por ciento (15%), respectivamente. El ajuste por inflación positivo o negativo que se obtenga deberá imputarse un sexto en ese período fiscal y los cinco sextos restantes, en partes iguales, en los períodos fiscales inmediatos siguientes.

La Dirección de la Sociedad ha considerado los efectos de la inflación y ha incluido dicha estimación en la provisión del impuesto a las ganancias a pagar.

El efecto del diferimiento de las partes del resultado por exposición a la inflación al 31 de diciembre de 2023 y 2022 ha sido reconocido como activo diferido.

Asimismo, con fecha 16 de junio de 2021, fue publicada la Ley N° 27.630 que modifica el impuesto a las ganancias estableciendo una escala a efectos del pago del gravamen de acuerdo con la ganancia neta imponible acumulada. Las mencionadas modificaciones afectan el cálculo de la provisión del impuesto a las ganancias y del impuesto diferido de entidades que comenzaron su ejercicio económico a partir del 1° de enero de 2021.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el impuesto a las ganancias y el impuesto diferido fueron calculados considerando la tasa que se espera tributar en función de la escala antes detallada.

g) Estado de flujo de efectivo:

Para la presentación del estado de flujo de efectivo se ha considerado como efectivo a la totalidad del saldo de Caja y Bancos.

h) Uso de estimaciones contables:

La preparación de los estados contables requiere que la Gerencia de la Sociedad efectúe, en ciertos casos, estimaciones para determinar los valores contables de activos, pasivos y los resultados de cada ejercicio, como también la exposición de los mismos, a cada fecha de presentación de información contable.

Las registraciones efectuadas se basan en la mejor estimación de la probabilidad de ocurrencia de diferentes eventos futuros y, por lo tanto, el monto final puede diferir de tales estimaciones, las cuales pueden tener un impacto positivo o negativo en futuros ejercicios.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024
DELOITTE & Co. S.A.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024
Por Comisión Fiscalizadora

Gustavo G. Carballal
Socio
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 218 F° 224

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

i) Reconocimiento de ingresos:

Los ingresos derivados de la actividad principal de la Sociedad al igual que los de las operaciones de compra y venta de títulos públicos y privados y por la tenencia de fondos comunes de inversión se reconocen en el Estado de Resultados cuando los riesgos y los beneficios de la propiedad han sido transferidos.

NOTA 2. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
<u>Rubros del Activo</u>		
a) <u>Caja y Bancos</u>		
En moneda nacional		
Caja	79	247
Banco Patagonia S.A. Ctas. Ctes. (Nota 3)	146.385.545	54.183.614
Banco de Valores S.A. Cta. Cte.	41.269	61.049
Total en moneda nacional	<u>146.426.893</u>	<u>54.244.910</u>
En moneda extranjera (Anexo II)		
Banco Patagonia S.A. Cta. Cte. (Nota 3)	266.578.359	109.489.642
Banco JP Morgan Cta. Cte	647.247	1.424.113
Total en moneda extranjera	<u>267.225.606</u>	<u>110.913.755</u>
	<u>413.652.499</u>	<u>165.158.665</u>
b) <u>Créditos por operaciones</u>		
En moneda nacional		
Operaciones pendientes de liquidación	501.930.151	608.185.895
Deudores Varios (Nota 3)	2.321.555	-
	<u>504.251.706</u>	<u>608.185.895</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024
DELOITTE & Co. S.A.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024
Por Comisión Fiscalizadora

Gustavo G. Carballal
Socio
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 218 F° 224

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
c) <u>Créditos Fiscales</u>		
Corrientes		
Impuesto al valor agregado – saldo a favor	-	3.902.851
Impuesto sobre los ingresos brutos – saldo a favor	4.318.953	492.827
Otros	2.721	186.281
	<u>4.321.674</u>	<u>4.581.959</u>
No Corrientes		
Activo diferido neto por impuesto a las ganancias (Nota 1.3.f)	2.133.102	8.475.573
	<u>2.133.102</u>	<u>8.475.573</u>
d) <u>Otros Créditos</u>		
No Corriente		
Activos en garantía (Nota 9)	92.754.426	64.810.929
	<u>92.754.426</u>	<u>64.810.929</u>
<u>Rubros del Pasivo</u>		
e) <u>Acreedores por Operaciones</u>		
En moneda nacional		
Operaciones con el Mercado y Comitentes	666.387.137	670.590.215
	<u>666.387.137</u>	<u>670.590.215</u>
f) <u>Deudas Fiscales</u>		
Provisión Impuesto a las ganancias neta de anticipos	265.779.874	59.932.560
Impuesto al valor agregado	1.281.383	-
Retención de impuesto a las ganancias de terceros	1.960.761	2.130.269
Provisión Impuesto sobre los ingresos brutos	26.913.316	4.200.138
	<u>295.935.334</u>	<u>65.262.967</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024
DELOITTE & Co. S.A.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024
Por Comisión Fiscalizadora

Gustavo G. Carballal
Socio
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 218 F° 224

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
g) <u>Otras deudas</u>		
Acreeedores por servicios administrativos	3.490.306	2.252.630
Derechos de Mercado a pagar	326.029	116.808
Sueldos y Cargas sociales a pagar	-	332.827
Otras facturas provisionadas a recibir (Nota 3)	88.000	194.352
Provisión Honorarios a pagar a síndicos	715.143	645.628
Otros	118.310	90.912
	<u>4.737.788</u>	<u>3.633.157</u>

Rubros del Estado de Resultados

h) <u>Resultados Financieros y por Tenencia</u>		
-Resultado por compra, venta, tenencia y rentas; según corresponda:		
Cuotapartes de F.C.I.	15.175.986	5.896.848
Títulos públicos y Letras del Tesoro	556.573.644	303.937.195
Plazo Fijo Tradicional y UVA Ajustado por coeficiente CER	486.276.221	147.954.604
Acciones	(21.146)	-
Pases y cauciones	(30.430.572)	(4.523.329)
Obligaciones Negociables	2.915.087	374.454
-Diferencia de cambio	132.996.055	5.649.129
	<u>1.163.485.275</u>	<u>459.288.901</u>

**NOTA 3. SALDOS Y RESULTADOS CON SOCIEDADES INCLUIDAS EN EL ARTÍCULO 33
LEY GENERAL DE SOCIEDADES**

Los saldos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 con la sociedad controlante y sociedades vinculadas son los siguientes:

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
-Banco Patagonia S.A.		
<u>Activo</u>		
Caja y Bancos		
Bancos en moneda nacional	146.385.545	54.183.614
Bancos en moneda extranjera	266.578.359	109.489.642
Depósito a Plazo Fijo UVA en pesos (Anexo I)	1.106.596.331	344.503.841
Depósito a Plazo Fijo Tradicional en pesos (Anexo I)	-	14.635.203
Deudores varios	2.321.255	-
<u>Pasivo</u>		
Otras facturas provisionadas a recibir	88.000	194.352

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024
DELOITTE & Co. S.A.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024
Por Comisión Fiscalizadora

Gustavo G. Carballal
Socio
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 218 F° 224

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

-Patagonia Inversora S.A.	31/12/2023	31/12/2022
<u>Activo</u>		
FCI Lombard Renta en Pesos (Anexo I)	104.592.313	11.324.890
FCI Lombard Acciones Lideres en Pesos (Anexo I)	2.445	-
<u>Pasivo</u>		
Comitentes	-	147.951.335

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no se registran valores entregados en custodia a la sociedad controlante Banco Patagonia S.A.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se registran valores entregados en custodia de la sociedad Patagonia Inversora S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión por 102.603.456 y 12.036.729, respectivamente.

Los resultados generados durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 con la sociedad controlante y vinculadas son los siguientes:

	31/12/2023	31/12/2022
<u>Resultados</u>		
-Banco Patagonia S.A.		
Gastos y comisiones bancarias	(1.108.548)	(4.628.495)
Alquileres	(1.061.415)	(715.976)
Locación de servicios	(1.340.016)	(1.471.792)
Intereses y ajustes por Plazo Fijo Tradicional y UVA Ajustado por coeficiente CER	486.276.221	147.954.604
- Patagonia Inversora S.A.		
Ingresos netos por Aranceles y Comisiones	4.649.856	625.302
Aranceles por Agente ACDI	1.612.229	-

NOTA 4. ESTADO DEL CAPITAL SOCIAL, REFORMA DEL ESTATUTO Y CAMBIO DE SEDE SOCIAL

De acuerdo con lo requerido por la RG N° 7/2015 de la IGJ, al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad registra un total de capital social de 13.862.667, el cual está conformado por VN 13.862.667 acciones ordinarias, nominativas, no endosables, de valor nominal 1 y con derecho a un voto, cada una.

Como consecuencia de la aplicación de la metodología del ajuste por inflación aprobado por la RG N° 10/2018 de la IGJ, el ajuste de capital al 31 de diciembre de 2023 asciende a 570.426.418.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024
DELOITTE & Co. S.A.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024
Por Comisión Fiscalizadora

Gustavo G. Carballal
Socio
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 218 F° 224

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

Con fechas 24 de abril y 16 de julio de 2019, los Accionistas de la Sociedad aprobaron la modificación del estatuto social, las cuales incluyeron principalmente: a) la modificación del objeto social a efectos de eliminar la actividad de administración de fideicomisos no financieros, b) la actualización de la denominación de la Ley N° 19.550 y c) la adecuación del monto que deben presentar los directores en garantía de sus funciones. Dichas modificaciones fueron inscriptas en la IGJ con fecha 23 de agosto de 2019.

Con fecha 21 de abril de 2021, los Accionistas de la Sociedad aprobaron la reforma del estatuto social, siendo algunas de sus modificaciones la posibilidad de celebrar a distancia Asambleas y reuniones de Directorio y de Comisión Fiscalizadora, y ajustes a las referencias normativas. Dichas modificaciones fueron inscriptas en la IGJ con fecha 25 de junio de 2021, bajo el N° 9604 del Libro N° 103 de Sociedades por Acciones.

Finalmente, con fecha 26 de septiembre de 2022 se ha inscripto en la IGJ bajo el número de registro 17927, Libro N° 109 de Sociedades por Acciones, el cambio de sede social a Av. de Mayo N° 701, Piso 18°, de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. El mismo fue aprobado por Acta de Directorio de la Sociedad N° 398 de fecha 29 de agosto de 2022.

NOTA 5. DEPOSITANTES DE ACCIONES, TÍTULOS Y CUPONES EN CUSTODIA

El rubro “Depositantes de acciones, títulos y cupones en custodia” de las Cuentas de Orden, refleja los valores recibidos en custodia, los que se exponen a sus valores de cotización. Los respectivos valores nominales al 31 de diciembre de 2023 y 2022 ascendían a 476.762.933 y 458.942.467, los que valuados a las cotizaciones vigentes a dichas fechas totalizan 13.725.827.592 y 3.012.098.952, respectivamente, reexpresados en moneda constante.

NOTA 6. PLAZOS DE VENCIMIENTO DE INVERSIONES, CRÉDITOS, ACREEDORES POR OPERACIONES Y DEUDAS

Al 31 de diciembre de 2023 la composición de las inversiones, acreedores por operaciones, créditos y deudas según el plazo estimado de cobro o pago y del interés que devengan es la siguiente:

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024
DELOITTE & Co. S.A.

Gustavo G. Carballal
Socio
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 218 F° 224

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024
Por Comisión Fiscalizadora

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA
(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

	Inversiones (a)	Créditos por operaciones	Créditos Fiscales y Otros créditos	Acreedores por Operaciones	Deudas Fiscales y otras
<u>A vencer</u>					
Hasta 3 meses	1.106.596.331	504.251.706	4.321.674	666.387.137	32.932.487
Entre 3 y 6 meses	-	-	-	-	267.740.635
Más de 12 meses	-	-	2.133.102	-	-
Total a vencer	1.106.596.331	504.251.706	6.454.776	666.387.137	300.673.122
Sin plazo establecido	128.628.119	-	92.754.426	-	-
Total	1.235.224.450	504.251.706	99.209.202	666.387.137	300.673.122
	Inversiones (a)	Créditos por operaciones	Créditos Fiscales y Otros créditos	Acreedores por Operaciones	Deudas Fiscales y otras
<u>A vencer</u>					
Devengan interés	1.106.596.331	-	-	-	-
No devengan interés	128.628.119	504.251.706	99.209.202	666.387.137	300.673.122
Total	1.235.224.450	504.251.706	99.209.202	666.387.137	300.673.122

(a) Incluye títulos públicos, ver nota 1.3.b), activos sujetos a cotización y Plazo fijo UVA.

NOTA 7. LEY DE MERCADO DE CAPITALES Y SITUACIÓN ACTUAL DE LA SOCIEDAD

Con fecha 27 de diciembre de 2012 fue promulgada la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831, reglamentada por el Decreto N° 1.023/13 del PEN de fecha 29 de julio de 2013, que contempla la reforma integral del régimen de oferta pública. Con fecha 11 de noviembre de 2014 la CNV emitió la disposición N° 2.114, mediante la cual autorizó a la Sociedad para actuar como Agente de Compensación y Liquidación y Agente de Negociación Integral, asignándole el N° 50. Asimismo, cabe mencionar que Banco Patagonia S.A., controlante de Patagonia Valores S.A., ha obtenido la inscripción en la CNV para desempeñar, entre otras, la función de Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Integral: autorizado mediante Disposición N° 2.095 de la CNV de fecha 19 de septiembre de 2014, motivo por el cual puede realizar el mismo tipo de operaciones que su controlada.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024
DELOITTE & Co. S.A.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024
Por Comisión Fiscalizadora

Gustavo G. Carballal
Socio
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 218 F° 224

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

Por lo mencionado en el párrafo precedente, hasta el mes de julio de 2020 la operatoria de la Sociedad se había reducido considerablemente. A fines del mes de julio de 2020, la Sociedad comenzó a realizar las primeras operaciones bajo la metodología dispuesta por el Directorio. En tal sentido, durante el ejercicio 2021 aumentó considerablemente el número de comitentes activos con su correspondiente impacto en el volumen de operaciones y en los ingresos por aranceles de la Sociedad, situación que continuó y siguió evolucionando favorablemente en el 2022 y 2023 donde continúan evaluándose nuevas alternativas de negocios.

En línea con lo mencionado precedentemente la Sociedad obtuvo con fecha 9 de noviembre de 2021 el alta como operador y como agente miembro del Mercado Argentino de Valores S.A. (MAV) y ha comenzado a operar en dicho Mercado. Finalmente, con fecha 23 de junio de 2022, la sociedad ha sido inscripta en CNV como Agente de Colocación y Distribución Integral (ACDI) bajo el número de agente 172.

NOTA 8. PATRIMONIO NETO MÍNIMO Y CONTRAPARTIDA LÍQUIDA

En cumplimiento de las disposiciones establecidas por la CNV con vigencia a partir de la RG N° 821/2019 de dicho organismo, y de acuerdo a las exigencias previstas, el patrimonio neto mínimo requerido para actuar como Agente de Liquidación y Compensación Integral y como Agente de Colocación y Distribución Integral, asciende a 633.850 Unidades de Valor Adquisitivo (UVA) (255.843.140) actualizables por el Coeficiente de Estabilización de Referencia (CER), Ley 25.857, el cual es inferior al patrimonio neto de la Sociedad.

Por su parte, la contrapartida líquida de acuerdo con la normativa vigente asciende a 146.863.045 la cual es cumplida por la Sociedad y al 31 de diciembre de 2023 se encuentra integrada por los siguientes conceptos:

Concepto	Importe
Activos disponibles en pesos y en otras monedas:	
En cuentas a la vista en bancos locales:	
- Cuenta Corriente Banco Patagonia U\$S (100221266)	212.815.976
- Cuenta Corriente Banco Patagonia (100221266)	1.013.348
- Cuenta Corriente Banco Patagonia (100070516)	287.907
- Cuenta Corriente Banco Patagonia ACDI (100757975)	1.218.030
- Cuenta Corriente Banco de Valores (300127850)	41.269
En cuentas a la vista en bancos del exterior:	
- Cuenta Corriente J.P. Morgan (756602931)	647.247
Total	216.023.777

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024
DELOITTE & Co. S.A.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024
Por Comisión Fiscalizadora

Gustavo G. Carballal
Socio
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 218 F° 224

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA
(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

NOTA 9. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad mantiene registrados en el rubro Otros créditos 1.900.000 y 4.062.029, respectivamente, afectados a favor del "Fondo de Garantía ByMA II" y 90.854.426 y 60.748.900, respectivamente, de títulos otorgados en garantía para la ampliación del cupo de negociación en Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

NOTA 10. DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

a) Distribución de utilidades por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023:

De acuerdo con lo establecido por el artículo 70 de la Ley N° 19.550, el 5% del Resultado del ejercicio debe ser destinado a la constitución de reserva legal, hasta que la misma alcance el 20% del capital inscripto más el ajuste de capital.

Se propone para consideración de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas que apruebe los presentes estados contables la siguiente distribución de utilidades por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023:

a) a Reserva Legal	30.908.627
b) a Pago de Dividendos en efectivo (*)	<u>587.263.906</u>
TOTAL	<u>618.172.533</u>

(*) El mismo estará sujeto al pago de impuestos correspondientes de acuerdo con la normativa vigente.

b) Distribución de utilidades por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022:

Todas las cifras mencionadas a continuación se encuentran expresadas en moneda de cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022. Las cifras ajustadas se incluyen en el Estado de Evolución del Patrimonio Neto.

El resultado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 fue una ganancia de 49.719.500.

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de abril de 2023, aprobó, entre otras cuestiones, la aplicación de 49.719.500 correspondientes a los resultados no asignados positivos acumulados al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, de acuerdo con el siguiente detalle:

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024
DELOITTE & Co. S.A.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024
Por Comisión Fiscalizadora

Gustavo G. Carballal
Socio
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 218 F° 224

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA
(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

a-) a Recomposición de la Reserva Legal utilizada oportunamente para absorber resultados negativos	14.529.119
b-) a Reserva Legal	2.485.975
c-) a Pago de dividendos en efectivo (*)	<u>32.704.406</u>
TOTAL	<u>49.719.500</u>

(*) El mismo estuvo sujeto al pago de impuestos correspondientes de acuerdo con la normativa vigente y fueron puestos a disposición de los Accionistas con fecha 19 de mayo de 2023.

NOTA 11. GUARDA DE LA DOCUMENTACIÓN DE LA SOCIEDAD

En cumplimiento de la RG N° 629 emitida por la CNV el 14 de agosto de 2014, se informa que la Sociedad delega la custodia de la documentación respaldatoria de las operaciones contables y demás documentación de gestión, no comprendida en el artículo 5° inciso a.3), Sección I del Capítulo V del Título II de las Normas de CNV (NT2013 y modificatorias) en el tercero que se detalla a continuación:

Custodio	Domicilio Depósito
Adea Administradora de Archivos S.A.	Ruta 36 - Km. 31,5 - Florencio Varela - Provincia de Buenos Aires

Asimismo la Sociedad mantiene, en su sede social inscripta, el detalle de la documentación dada en guarda a disposición de los organismos de control.

NOTA 12. CONTEXTO MACROECONÓMICO

Situación de la deuda pública argentina

Durante los últimos años, la Sociedad ha operado dentro de un contexto económico complejo tanto en el ámbito nacional como internacional. Focalizando en el plano local, desde fines de 2019 comenzó a ampliarse la brecha entre el precio oficial de dólar estadounidense y los valores alternativos de mercado, acompañado de una alta volatilidad de las variables financieras, tales como el riesgo país y la cotización de los títulos públicos argentinos, y una tendencia alcista en los niveles de inflación que para 2022 alcanzó 94,8%, para 2023 de 211,4% y la expectativa de una muy alta inflación para el año 2024.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024
DELOITTE & Co. S.A.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024
Por Comisión Fiscalizadora

Gustavo G. Carballal
Socio
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 218 F° 224

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA (Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

Por otra parte, con fecha 25 de marzo de 2022, el Directorio del Fondo Monetario Internacional (FMI) aprobó el acuerdo técnico de renegociación de la deuda externa argentina alcanzado con el Gobierno Nacional y que ya contaba con la aprobación del Congreso Nacional, formalizando de esta manera la refinanciación de US\$ 45.000 millones, luego de casi dos años de renegociación. Dicho acuerdo implica el cumplimiento de una serie de metas macroeconómicas fiscales, monetarias y de inflación, tales como la reducción de la emisión monetaria, un techo de déficit primario y un piso de acumulación de reservas, entre otras. Con posterioridad a dicho acuerdo, el Gobierno Nacional ha negociado diversas flexibilizaciones a las metas acordadas.

Con respecto al esquema cambiario, la estrategia general de la autoridad monetaria fue administrar un esquema cambiario de flotación administrada. No obstante, luego de las elecciones primarias del 13 de agosto, el BCRA depreció el tipo de cambio oficial en un 22%, manteniéndolo fijo hasta el 15 de noviembre, cuando retomó nuevamente el esquema de flotación. El 10 de diciembre de 2023 asumió un nuevo Gobierno Nacional el cual implementó una serie de medidas con significativo impacto económico, generándose un incremento del tipo de cambio oficial del peso argentino respecto al dólar estadounidense en un 120%.

Entre las principales medidas del nuevo Gobierno, se establecieron nuevas condiciones para el acceso al Mercado Libre de Cambios (MLC) en relación con la importación de bienes y servicios, aumento de alícuotas de importación de ciertos bienes y servicios, aumento de la alícuota de pago a cuenta del “Impuesto País” para la importación de ciertas mercaderías y reducción de alícuota del régimen de percepción de ganancias y bienes personales para operaciones alcanzadas por dicho impuesto, el restablecimiento de medidas orientadas al fomento de las exportaciones y la reducción de subsidios a la energía y al transporte.

Con fecha 21 de diciembre de 2023 Gobierno Nacional emitió el Decreto de Necesidad y Urgencia 70/2023 (DNU), a través del cual declara la emergencia pública en materia económica, financiera, fiscal, administrativa, previsional, tarifaria, sanitaria y social hasta el 31 de diciembre de 2025. Asimismo, establece la reforma normativa nacional en búsqueda de la desregulación de la economía de Argentina. Dicho decreto contiene más de 300 medidas y desregulaciones.

Adicionalmente, el 27 de diciembre de 2023, el Gobierno Nacional presentó ante el Congreso de la Nación el proyecto de ley “Bases y Puntos de Partida para la Libertad de los Argentinos” o “ley ómnibus”, que incluye reformas en materia tributaria, laboral, penal, energética y laboral. A la fecha de emisión de los presentes estados contables, el Gobierno Nacional se encuentra evaluando los pasos a seguir debido al rechazo parcial que ha tenido en el ámbito parlamentario el proyecto de ley.

La Gerencia de la Sociedad realiza un seguimiento permanente de las situaciones arriba indicadas. las cuales impactan en las operaciones de la Entidad y afectan su rentabilidad

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024
DELOITTE & Co. S.A.

Gustavo G. Carballal
Socio
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 218 F° 224

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024
Por Comisión Fiscalizadora

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA**
(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

NOTA 13. HECHOS POSTERIORES

No existen acontecimientos u operaciones ocurridos entre la fecha de cierre del ejercicio y la fecha de emisión de los presentes estados contables no revelados en los mismos que pueden afectar significativamente la situación patrimonial y financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 ni los resultados del ejercicio finalizado en dicha fecha.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024
DELOITTE & Co. S.A.

Gustavo G. Carballal
Socio
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 218 F° 224

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024
Por Comisión Fiscalizadora

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

Denominación y características de los valores	Valor Nominal	Cotización	Valor de libros al 31/12/2023	Valor de libros al 31/12/2022
Fondos Comunes de Inversión			(1)	(1)
Lombard Renta en Pesos F.C.I.	1.117.797	93.570047	104.592.313	11.324.890
Lombard Acciones Lideres F.C.I.	37	60.080169	2.445	-
			104.594.758	11.324.890
Depósito a plazo fijo				
Plazo Fijo UVA CER	2.387.993.81	463.40	1.106.596.331	344.503.841
Plazo Fijo Tradicional			-	14.635.203
			1.106.596.331	359.139.044
Títulos Públicos en Moneda Nacional				
Bonos R.A. USD STEP UP 2030	78.587	305.8185	24.033.361	-
			24.033.361	-
Letras del Tesoro en Moneda Nacional				
Letras Aj CER X20E3 (Venc 20/01/23)	-	-	-	181.063.605
Letras Aj CER X17F3 (Venc 17/02/23)	-	-	-	32.608.938
Letras Aj CER S31M3 (Venc 31/03/23)	-	-	-	32.633.563
Letras Aj CER S31M3 (Venc 31/03/23)	-	-	-	40.797.757
			-	287.103.863
		Total	1.235.224.450	657.567.797

(1) Criterio de valuación en Nota 1.3.b).

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024
DELOITTE & Co. S.A.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024
Por Comisión Fiscalizadora

Gustavo G. Carballal
Socio
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 218 F° 224

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

ANEXO II

ACTIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

			31/12/2023		31/12/2022
Clase y monto de la moneda extranjera			Cambio vigente (1)	Valor de Libros	Valor de libros
				Pesos moneda constante	Pesos moneda constante
ACTIVO					
<u>Caja y Bancos</u>					
Bancos	U\$S	330.527	808.4833	267.225.606	110.913.755
Total del activo				267.225.606	110.913.755

(1) Corresponde al tipo de cambio en pesos vigente al 31 de diciembre de 2023. U\$S: dólares estadounidenses.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024
DELOITTE & Co. S.A.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024
Por Comisión Fiscalizadora

Gustavo G. Carballal
Socio
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 218 F° 224

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

ANEXO III

**INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ART. 64 INC. b) DE LA LEY GENERAL DE SOCIEDADES
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Correspondiente a los ejercicios económicos finalizados el
31 de diciembre de 2023 y 2022

(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

Concepto	31/12/2023	31/12/2022
Impuestos, tasas y contribuciones	123.809.339	54.498.090
Otros honorarios	16.798.520	12.591.393
Honorarios a síndicos (1)	11.563.728	10.599.590
Gastos de tecnología	6.242.168	6.629.266
Gastos y comisiones bancarias	2.148.316	4.628.495
Comunicaciones	4.016.266	4.282.372
Publicaciones, suscripciones y asociadas	3.160.211	3.202.522
Sueldos y cargas sociales	4.455.002	2.285.779
Locación de servicios	1.340.016	1.471.792
Seguros varios	105.551	489.931
Alquileres	1.061.415	715.976
Gastos varios	855.470	401.153
Certificaciones	3.536	4.743
Totales	175.559.538	101.801.102

- (1)** Los honorarios a síndicos correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 a valores históricos ascienden a 6.582.273 y 2.529.743, respectivamente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024
DELOITTE & Co. S.A.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 28/02/2024
Por Comisión Fiscalizadora

Gustavo G. Carballal
Socio
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 218 F° 224

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 147 F° 66

Juan Manuel Trejo
Presidente

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA SOBRE ESTADOS CONTABLES

A los Señores Accionistas y Directores de
Patagonia Valores S.A.
C.U.I.T. N°: 30-65432512-6
Domicilio legal: Avenida de Mayo 701, Piso 18
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Informe sobre los controles realizados por la Comisión Fiscalizadora respecto de los Estados Contables y la Memoria

1. Opinión

Hemos llevado a cabo los controles que establecen las normas de sindicatura vigentes, así como el estatuto social, las regulaciones pertinentes y las normas profesionales, acerca de los estados contables de Patagonia Valores S.A., que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2023, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados contables 1 a 13 que incluyen un resumen de las políticas contables significativas, los Anexos 1 a 3 correspondientes al ejercicio finalizado en dicha fecha. Asimismo, hemos examinado el Inventario, la Memoria del Directorio y el Proyecto de Distribución de Utilidades.

Como resultado de nuestro trabajo y el correspondiente informe de fecha 28 de febrero de 2024 que emitió el Dr. Gustavo Carballal (socio de Deloitte & Co S.A.), en nuestra opinión, los estados contables mencionados en el párrafo precedente, que se adjuntan a este informe firmados a efectos de su identificación, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación patrimonial de Patagonia Valores S.A. al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio económico finalizado en esa fecha. En relación con la Memoria que incluye el Proyecto de Distribución de Utilidades, nada tenemos que observar en lo que es materia de nuestra competencia, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad exclusiva de la Dirección.

2. Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestros controles cumpliendo las normas legales y profesionales de sindicatura vigentes, contempladas, entre otras, en la Ley General de Sociedades N° 19.550 y en la Resolución Técnica N° 15 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) adoptada por la Resolución C.D. N° 96/2022 del CPCECABA la cual tiene en cuenta que los controles de la información deben llevarse a cabo cumpliendo con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de dicha Federación, en lo que resulte aplicable. Nuestras responsabilidades de acuerdo con las normas mencionadas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades de la Comisión Fiscalizadora en relación con el examen de los Estados Contables y la Memoria del Directorio, que incluye el Proyecto de Distribución de Utilidades*.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los estados contables citados en el primer párrafo, planificamos y ejecutamos determinados procedimientos sobre la documentación de la auditoría efectuada por la firma Deloitte & CO S.A., quienes emitieron su informe de fecha 28 de febrero de 2024 de acuerdo con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Dichas normas exigen que el auditor cumpla con los requerimientos de ética, así como que planifique y ejecute la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.

Dado que no es responsabilidad del síndico efectuar un control de gestión, nuestra revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de administración, financiación y comercialización, dado que estas cuestiones son de responsabilidad exclusiva del Directorio.

Asimismo, con relación a la Memoria que incluye el Proyecto de Distribución de Utilidades correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, hemos verificado que contiene la información requerida por el artículo 66 de la Ley General Sociedades N° 19.550 y otra información requerida por los organismos de control y, en lo que es materia de nuestra competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros contables de la Sociedad y otra documentación pertinente.

Dejamos expresa mención que los síndicos que integran la Comisión Fiscalizadora, somos independientes de Patagonia Valores S.A. y se ha cumplido con los demás requisitos de ética de conformidad con el código de ética del CPCECABA y de las RT N° 15 y 37 de la FACPCE, en lo que resulte aplicable. Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

3. Responsabilidades de la Dirección de Patagonia Valores S.A. en relación con los Estados Contables y la Memoria

La Dirección de Patagonia Valores S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de conformidad con la Normas Contables Profesionales Argentinas y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados contables libres de incorrección significativa, debida a fraude o error.

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

Respecto de la Memoria que incluye el Proyecto de Distribución de Utilidades, el Directorio es responsable de cumplir con la Ley General de Sociedades y las disposiciones de los organismos de control en cuanto a su contenido.

4. Responsabilidades de la Comisión Fiscalizadora en relación con el examen de los estados contables y la Memoria del Directorio, que incluye el Proyecto de Distribución de Utilidades.

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados contables en su conjunto están libres de incorrección significativa debida a fraude o error, que la Memoria, que incluye el Proyecto de Distribución de Utilidades, cumple con las prescripciones legales y reglamentarias y emitir un informe como Comisión Fiscalizadora que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable -según las normas de auditoría- es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la RT N° 37 de la FACPCE siempre detecte una incorrección significativa cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados contables y el contenido de la Memoria en aquellos temas de nuestra incumbencia profesional.

Como parte de nuestro trabajo sobre los estados contables, empleando normas de auditoría de conformidad con la RT N° 37 de la FACPCE, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante nuestra actuación como síndicos. También:

- a) Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección significativa en los estados contables debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos para responder a dichos riesgos y obtenemos elementos de juicio suficientes y adecuados para proporcionar una base para nuestra opinión.
- b) Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos que sean apropiados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- c) Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Dirección de Sociedad.
- d) Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Dirección de Patagonia Valores S.A. del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en los elementos de juicio obtenidos, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas importantes sobre la capacidad de Patagonia Valores S.A. para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe como síndicos sobre la información expuesta en los estados contables o en la Memoria, o, si dicha información expuesta no es adecuada, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en los elementos de juicio obtenidos hasta la fecha de nuestro informe como síndicos. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- e) Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados contables y si los estados

contables representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

- a) Los estados contables adjuntos han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas aplicables de la Ley General de Sociedades N° 19.550 y de la Comisión Nacional de Valores (CNV), y así como el Inventario, se encuentran asentados en el libro "Inventario y Balances".
- b) Las cifras de los estados contables mencionados en el primer párrafo del punto 1. de este informe surgen de los registros contables de la Sociedad, que en sus aspectos formales han sido llevado de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- c) En virtud de lo requerido por la Resolución General N° 622/13 (T.O.) de la CNV, informamos que no tenemos observaciones que formular sobre la información incluida en la nota 8 a los estados contables, adjuntos, relacionadas con las exigencias de Patrimonio Neto Mínimo y contrapartida líquida requeridas por la citada normativa.
- d) En ejercicio del control de legalidad que nos compete, hemos aplicado durante el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2023, 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.
- e) Hemos aplicado los procedimientos sobre la prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previsto en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 28 de febrero de 2024

Por Comisión Fiscalizadora

Mónica María Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 147 – F° 66