



Estados Contables

BMA VALORES S.A.

(Antes denominada Itaú Valores S.A.)

Diciembre 2023

Correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023,
presentados en forma comparativa.

BMA Valores S.A. (Antes denominada Itaú Valores S.A.)

Estados Contables

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

Índice

Memoria

Estado de Situación Patrimonial

Cuentas de Orden

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Contables

Anexos

Informe de los Auditores

Informe de la Comisión Fiscalizadora

Memoria a los Estados Contables y Financieros

Año 2023

Señores Accionistas:

De conformidad con las disposiciones legales y de acuerdo a lo establecido en el Estatuto de la Sociedad, ponemos a vuestra consideración la presente Memoria, los estados de situación patrimonial, de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo, notas, anexos e informes de la Comisión Fiscalizadora y de los Auditores correspondientes al **ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2023**.

I. Entorno macroeconómico

En el año 2023 la actividad económica Argentina se desaceleró y cerró con una caída frente al año 2022. El Índice general de precios al consumidor, con el alza mensual de 25.5% en diciembre, acumuló un incremento de 211,4% en los doce meses de 2023.

En los últimos meses del año el déficit fiscal se aceleró, y el año finalizó sin dar por cumplimiento con las metas del FMI. Sumando un cierre de reservas netas negativas de 11 mil millones de usd.

El mercado continúa expectante a la evolución de medidas a implementar por el nuevo gobierno de cara resolver la alta inflación, la acumulación de reservas y reducción del déficit fiscal. El mercado de cambios sigue operando con una brecha en torno al 50% y se mantienen con controles bajo diferentes normativas que inciden en la operatoria del mercado de capitales.

En el año 2023 BMA Valores (Antes denominada Itaú Valores S.A.) mostró un importante crecimiento en sus volúmenes operados en títulos públicos y privados, cauciones y mercado de futuros, aumentando el número de clientes tanto en personas físicas como jurídicas.

Evolución de BMA Valores (Antes denominada Itaú Valores S.A.)

1. Activos

A la fecha de cierre de los estados contables, los activos totales de BMA Valores (Antes denominada Itaú Valores S.A.) han aumentado un 24,80% pasando de miles \$ 7.956.888 al 31 de diciembre de 2022 a miles \$ 5.983.884 al 31 de diciembre de 2023. La variación se explica principalmente por la disminución en los créditos comerciales.

2. Pasivos

Los pasivos totales han aumentado un 39,44% respecto al 2022 pasando de miles \$ 5.535.585 a miles de \$ 3.352.601, explicado principalmente por la variación de los rubros Deudas Comerciales.

3. Resultados

El año 2023 registró una ganancia neta de miles \$ 209.980, lo que representa un 196% de aumento respecto al resultado correspondiente al ejercicio 2022. El aumento se explica principalmente por mayor resultado financiero y por tenencia.

4. Indicadores, razones o índices.

A continuación, se detallan los indicadores, razones o índices que surgen de los Estados de Situación Patrimonial y Estado de Resultados correspondiente a los ejercicios económicos finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Indicador	Fórmula	Ejercicio 2023	Ejercicio 2022
Solvencia	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$	1,78	1,44
Endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$	1,27	2,29
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1,87	1,43
Prueba del Ácido	$\frac{\text{Activo Corriente (Bs. De Cambio)}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1,87	1,43
Razón del Patrimonio al Activo	$\frac{\text{Patrimonio Neto}}{\text{Activo Total}}$	0,44	0,30
Razón de Inmovilización de Activos	$\frac{\text{Activo No Corriente}}{\text{Activo Total}}$	-	0,01
Rentabilidad Total y Ordinaria de la Inversión de los Accionistas	$\frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Patrimonio Neto}}$	0,08	0,17
Apalancamiento	$\frac{\text{ROE (Rdo. Ej. / PN)}}{\text{ROA (Rdo. Ej. / A)}}$	2,00	3,40
Rotación de Activos	$\frac{\text{Aranceles Percibidos (Ingr. Por Servicios)}}{\text{Activo Total}}$	0,14	0,08

5. Sociedad Controlante y Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad controlante de BMA Valores S.A. (Antes denominada Itaú Valores S.A.) es Banco BMA S.A.U. (Antes denominada Banco Itaú Argentina S.A.), quien posee el 87% del capital social y de los votos.

A continuación, se detallan las operaciones con las sociedades controlantes.

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
<u>Activo Corriente</u>		
<u>Bancos</u>		
- Bancos cta. cte. \$AR (Banco BMA S.A.U.) (Antes denominada Banco Itaú Argentina S.A.)	27.974	205.968
- Bancos cta. cte. U\$D (Banco BMA S.A.U.) (Antes denominada Banco Itaú Argentina S.A.) (Anexo II)	140.678	19.006
<u>Créditos Comerciales</u>		
- Servicios SLA a Cobrar (BMA Asset Management S.A.)	14.272	373
<u>Otros Créditos</u>		
- Bienes Personales a recuperar (Itaú BBA Participacoes S.A.)	-	1.574
	<u>182.924</u>	<u>226.921</u>
<u>Pasivo Corriente</u>		
<u>Deudas Comerciales</u>		
- Macro BMA S.A.U	1	-
	<u>1</u>	<u>-</u>

Los resultados generados por las operaciones con los accionistas y Sociedades vinculadas al 31 de diciembre de 2023 y 2022, son los siguientes:

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
<u>Otros Ingresos y Egresos Netos</u>		
- Servicios Ganados (Banco BMA S.A.U)	-	399.918
- Comisiones Licit. Primarias (Banco BMA S.A.U)	-	22.012
Subtotal Otros Ingresos y Egresos Netos	-	421.930
<u>Gastos de Administración</u>		
- Hon. y retribuciones por serv. (Banco BMA S.A.U)	29.971	66.950
- Alquileres y expensas (Banco BMA S.A.U)	20.634	26.249
- Gastos Bancarios (Banco BMA S.A.U)	240	83
Subtotal Gastos de Administración	50.845	93.282

6. Perspectivas para el año próximo

Es probable que durante el 2024 la economía argentina enfrente muchos desafíos debido a los severos desequilibrios macroeconómicos.

BMA Valores (Antes denominada Itaú Valores S.A.) tiene como objetivo del año trabajar, sin importar la coyuntura global ni local, en maximizar la experiencia y atención de sus clientes en todos los diferentes segmentos aprovechando la sinergia con Banco Macro, Banco Macro BMA y Fondos BMA. Seguiremos ofreciendo operar con bonos; acciones; futuros; cauciones y fondos comunes de inversión y comenzaremos a ofrecer productos del Mercado Argentino de Valores en forma más activa.

Expresamos nuestro agradecimiento a las autoridades de BYMA, Matba Rofex y el Mercado Argentino de Valores con las que seguiremos trabajando juntos en nuestro objetivo común de continuar desarrollando el mercado de capitales argentino.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 28 de febrero de 2024.

El Directorio

Denominación de la Sociedad: **BMA Valores S.A. (Antes denominada Itaú Valores S.A.)**

Domicilio Legal: Victoria Ocampo 360 Piso 8, Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Actividad principal: Agente de Liquidación y Compensación Integral.

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

FECHA DE INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO PÚBLICO DE COMERCIO

Del estatuto: 11 de enero de 2005, bajo el N° de Registro 595, libro 27, tomo – de Sociedades por Acciones.

De las modificaciones: 6 de diciembre de 2023, bajo el N° de Registro 21.105, del libro 115, tomo – de Sociedades por Acciones.

Número correlativo en la Inspección General de Justicia: 1.749.974.

Fecha de vencimiento del plazo de duración de la Sociedad: 11 de enero de 2104.

Denominación de la sociedad controlante: Banco BMA S.A.U. (Antes denominada Banco Itaú Argentina S.A.)

Actividad principal: Banco Comercial.

Participación de la sociedad controlante sobre el patrimonio: 87,00% (Nota 4).

Porcentaje de votos de la sociedad controlante: 87,00% (Nota 4).

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL (Nota 4)				
Acciones				
Cantidad En miles	Clase	Nro. de votos que otorga cada una	Suscripto Miles de \$	Integrado Miles de \$
52.420	Ordinarias, nominativas, no endosables con derecho a un voto y de valor nominal \$ 1 c/u	1	52.420	52.420

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

El informe de fecha 28 de febrero de 2024,
se extiende en documento aparte.
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tomo 297 - Folio 129

Jorge Pablo Brito
Presidente

Alejandro Almarza
Síndico

BMA Valores S.A. (Antes denominada Itaú Valores S.A.)

N° de Registro en la Inspección General de Justicia: 12.223 Libro 29.

Estado de Situación Patrimonial

al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

presentado en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	31/12/2023	31/12/2022		31/12/2023	31/12/2022
	\$			\$	
ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Bancos (Notas 2.1, 5 y Anexo II)	326.169	655.206	Deudas Comerciales (Notas 2.5 y 3)	3.044.926	5.381.151
Inversiones (Nota 3 y Anexo I)	2.006.078	1.319.842	Deudas Sociales (Notas 2.6 y 3)	125.894	134.008
Créditos Comerciales (Notas 2.2 y 3)	2.742.049	4.753.471	Deudas Fiscales (Notas 2.7 y 3)	32.383	20.426
Créditos Fiscales (Notas 2.3 y 3)	-	126.245	Total del Pasivo Corriente	3.203.203	5.535.585
Otros Créditos (Notas 2.4 y 3)	909.588	1.041.691			
Total del Activo Corriente	5.983.884	7.896.455	PASIVO NO CORRIENTE		
ACTIVO NO CORRIENTE			Deudas Fiscales (Notas 1.3.e y 2.7)	149.398	-
Otros Créditos (Notas 2.4 y 3)	-	60.433	Total del Pasivo No Corriente	149.398	-
Total del Activo No Corriente	-	60.433	TOTAL DEL PASIVO	3.352.601	5.535.585
TOTAL DEL ACTIVO	5.983.884	7.956.888	PATRIMONIO NETO (según estado correspondiente)	2.631.283	2.421.303
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	5.983.884	7.956.888

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tomo 297 - Folio 129

Jorge Pablo Brito
Presidente

El informe de fecha 28 de febrero de 2024,
se extiende en documento aparte.
Por Comisión Fiscalizadora

Alejandro Almarza
Síndico

BMA Valores S.A. (Antes denominada Itaú Valores S.A.)

N° de Registro en la Inspección General de Justicia: 12.223 Libro 29.

Cuentas de Orden

al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

presentado en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	31/12/2023	31/12/2022
	\$	
Valores en Custodia de Depositantes	123.407.850	39.704.313

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tomo 297 - Folio 129

Jorge Pablo Brito
Presidente

El informe de fecha 28 de febrero de 2024,
se extiende en documento aparte.

Por Comisión Fiscalizadora

Alejandro Almarza
Síndico

BMA Valores S.A. (Antes denominada Itaú Valores S.A.)

N° de Registro en la Inspección General de Justicia: 12.223 Libro 29.

Estado de Resultados

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2023,
presentado en forma comparativa y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023.
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	31/12/2023	31/12/2022
	\$	
Aranceles por servicios	815.646	608.580
Gastos de administración (Nota 5 y Anexo III)	(637.584)	(971.824)
Gastos de comercialización (Anexo III)	(177.226)	(157.008)
Resultados financieros y por tenencia (Nota 2.8)	3.022.564	1.251.422
Otros Ingresos (Nota 2.9)	12.569	425.943
Resultado por Exposición a la Inflación	(2.602.585)	(1.579.964)
Resultado antes de impuesto a las ganancias	433.384	(422.851)
Impuesto a las ganancias (Nota 1.3.e)	(223.404)	9.200
Resultado neto del ejercicio – Ganancia / (Pérdida)	209.980	(413.651)

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tomo 297 - Folio 129

Jorge Pablo Brito
Presidente

El informe de fecha 28 de febrero de 2024,
se extiende en documento aparte.

Por Comisión Fiscalizadora

Alejandro Almarza
Síndico

BMA Valores S.A. (Antes denominada Itaú Valores S.A.)

N° de Registro en la Inspección General de Justicia: 12.223 Libro 29.

Estado de Evolución del Patrimonio Neto

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2023,
presentado en forma comparativa y en presentado en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023.
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Rubros	Capital Social (Nota 4)	Ajustes al Patrimonio	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados no Asignados	Total del Patrimonio Neto
Saldos al 31/12/2021	52.420	2.034.430	417.370	107.287	223.447	2.834.954
Distribución de resultados no asignados según Asamblea Ordinaria de fecha 26 de abril de 2022						
Constitución de reservas	-	-	-	223.447	(223.447)	-
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	(413.651)	(413.651)
Saldos al 31/12/2022	52.420	2.034.430	417.370	330.734	(413.651)	2.421.303

Rubros	Capital Social (Nota 4)	Ajustes al Patrimonio	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados no Asignados	Total del Patrimonio Neto
Saldos al 31/12/2022	52.420	2.034.430	417.370	330.734	(413.651)	2.421.303
Distribución de resultados no asignados según Asamblea Ordinaria de fecha 13 de abril de 2023						
Afectación de reservas (Nota 6)	-	-	(82.917)	(330.734)	413.651	-
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	209.980	209.980
Saldos al 31/12/2023 (Nota 8)	52.420	2.034.430	334.453	-	209.980	2.631.283

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de este estado.

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tomo 297 - Folio 129

Jorge Pablo Brito
Presidente

El informe de fecha 28 de febrero de 2024,
se extiende en documento aparte.

Por Comisión Fiscalizadora

Alejandro Almarza
Síndico

BMA Valores S.A. (Antes denominada Itaú Valores S.A.)

Nº de Registro en la Inspección General de Justicia: 12.223 Libro 29.

Estado de Flujo de Efectivo

Correspondiente al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2023,
presentado en forma comparativa y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	31/12/2023	31/12/2022
	\$	
VARIACIÓN DEL EFECTIVO		
Efectivo al inicio del ejercicio (Nota 1.3.i)	1.971.184	647.245
Efectivo al cierre del ejercicio (Nota 1.3.i)	1.423.207	1.971.184
Aumento / (Disminución) neto del efectivo	(547.977)	1.323.939
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Actividades Operativas		
Resultado neto del ejercicio – Ganancias / (Pérdida)	209.980	(413.651)
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas y de inversión		
Resultado por impuesto a las ganancias	223.404	(9.200)
Remuneraciones y cargas sociales no pagadas	125.894	134.008
Resultado financiero y por tenencia	(3.022.536)	(1.246.772)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) / Disminución de inversiones	(905.176)	1.116.927
(Aumento) / Disminución créditos comerciales	2.011.422	(872.631)
(Aumento) / Disminución créditos fiscales	126.245	100.400
(Aumento) / Disminución otros créditos	(30.868)	275.981
(Disminución) / Aumento de deudas comerciales	(2.336.225)	1.383.907
(Disminución) / Aumento de deudas sociales	(134.008)	(363.752)
(Disminución) / Aumento de cargas fiscales	11.957	(28.050)
(Disminución) / Aumento de otras deudas	149.398	-
Flujo neto de efectivo (utilizado) / generado por en las actividades operativas	(3.570.513)	77.167
Resultado financiero y por tenencia Efectivo y equivalentes	3.022.536	1.246.772
Aumento / (Disminución) neto del efectivo	(547.977)	1.323.939

Las Notas y Anexos que se acompañan son parte integrante de los estados contables.

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

El informe de fecha 28 de febrero de 2024,
se extiende en documento aparte.

Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tomo 297 - Folio 129

Jorge Pablo Brito
Presidente

Alejandro Almarza
Síndico

BMA Valores S.A. (Antes denominada Itaú Valores S.A.)

Notas a los Estados Contables

al 31 de diciembre de 2023, presentadas en forma comparativa
y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

NOTA 1 – BASES DE PREPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN

A continuación, se detallan las normas contables más relevantes utilizadas por la Sociedad para la preparación de los presentes estados contables, las que han sido aplicadas uniformemente respecto del ejercicio anterior, según corresponda.

1.1. Preparación y presentación de los estados contables

Los presentes estados contables, están expresados en pesos argentinos, y fueron confeccionados conforme a las normas contables de exposición y valuación contenidas en las Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas, aprobadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (en adelante “CPCECABA”), de acuerdo con las resoluciones emitidas por la Comisión Nacional de Valores (en adelante “CNV”) y la Inspección General de Justicia.

1.2. Información comparativa

Los saldos al 31 de diciembre de 2022, que se exponen en estos estados contables a efectos comparativos, surgen de los estados contables a dicha fecha y se encuentran expresados en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023.

1.3. Criterios de valuación

Los principales criterios de valuación utilizados para la preparación de los presentes Estados Contables son los siguientes:

- a. Rubros monetarios (Bancos, Créditos y Deudas en pesos)

Están expresados a sus valores nominales.

BMA Valores S.A. (Antes denominada Itaú Valores S.A.)

Notas a los Estados Contables

al 31 de diciembre de 2023, presentadas en forma comparativa
y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

NOTA 1 – BASES DE PREPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN (Cont.)

1.3. Criterios de valuación (Cont.)

b. Activos y Pasivos en moneda extranjera

Los activos en moneda extranjera fueron convertidos al tipo de cambio vigente del Banco Nación de la República Argentina al cierre del ejercicio. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.

c. Fondos Comunes de Inversión

Han sido valuadas al valor de la cuota parte vigente al cierre del presente ejercicio. Las diferencias de valor fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.

d. Acciones y Títulos Públicos

Han sido valuadas al valor de la última cotización al cierre del ejercicio en el mercado en el que operan. Las diferencias de valor han sido imputadas al resultado de cada ejercicio.

e. Impuesto a las ganancias

La Sociedad contabiliza el impuesto a las ganancias en base al método del impuesto diferido, reconociendo de esta manera las diferencias temporarias entre las mediciones de los activos y pasivos contables e impositivos. La Sociedad presenta al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 respectivamente, un pasivo por impuesto diferido de \$ 149.398 registrado contablemente en el rubro “Otras Deudas” del Pasivo no Corriente y un activo por impuesto diferido de \$ 60.433, registrado contablemente en el rubro “Otros Créditos” del Activo no Corriente.

A los efectos de determinar los activos y pasivos diferidos se ha aplicado sobre las diferencias temporarias identificadas y los quebrantos impositivos, en caso de corresponder, la tasa impositiva que se espera esté vigente al momento de su reversión o utilización, considerando las normas legales sancionadas a la fecha de emisión de estos estados contables. De modo que con fecha 29 de diciembre de 2017, 23 de diciembre de 2019 y 16 de junio de 2021 se sancionaron las leyes N° 27.430, N° 27.541 y N° 27.630, respectivamente, que realizaron modificaciones a la ley de impuesto a las ganancias.

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

BMA Valores S.A. (Antes denominada Itaú Valores S.A.)

Notas a los Estados Contables

al 31 de diciembre de 2023, presentadas en forma comparativa
y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

NOTA 1 – BASES DE PREPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN (Cont.)

1.3. Criterios de valuación (Cont.)

e. Impuesto a las ganancias (Cont.)

Ajuste por Inflación Impositivo: La Ley 27.468 y la Ley 27.541 modificaron el régimen de transición establecido por Ley 27.430 para la aplicación del ajuste por inflación impositivo establecido en el art. 95 de la Ley de Impuesto a las Ganancias, indicando que el mismo tendrá vigencia para los ejercicios iniciados a partir del 1º de enero de 2018. Asimismo, se estableció que, para el primer, segundo y tercer ejercicio a partir de su vigencia, el procedimiento de ajuste será aplicable en caso que la variación del IPC, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios, supere un cincuenta y cinco por ciento (55%), un treinta por ciento (30%) y en un quince por ciento (15%), respectivamente. El ajuste por inflación positivo o negativo, según sea el caso, que debió calcularse, se imputó un sexto en ese ejercicio fiscal y los cinco sextos restantes, en partes iguales, en los cinco ejercicios fiscales inmediatos siguientes.

A partir del ejercicio 2021, el ajuste por inflación impositivo se calcula cuando exista una tasa acumulada de inflación en tres años que alcance o sobrepase el 100%. El ajuste por inflación positivo o negativo, según sea el caso, se imputará en su totalidad en el presente ejercicio.

Cambio de alícuota en el impuesto a las ganancias

En junio 2021, se promulgó una ley que establece una nueva estructura de alícuotas escalonadas para el impuesto a las ganancias con tres segmentos en relación al nivel de ganancia neta imponible acumulada, el cual será ajustado anualmente por IPC según lo establecido en la Resolución General 5168/2022. Las alícuotas vigentes son:

- 25% para las ganancias netas imponibles acumuladas de hasta \$ 14,30 millones;
- 30% para el segundo tramo, que alcanzará ganancias imponibles de hasta \$ 143,01 millones;
- 35% para ganancias imponibles superiores a los \$ 143,01 millones.

Véase nuestro informe de fecha

28 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

BMA Valores S.A. (Antes denominada Itaú Valores S.A.)

Notas a los Estados Contables

al 31 de diciembre de 2023, presentadas en forma comparativa
y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

NOTA 1 – BASES DE PREPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN (Cont.)

1.3. Criterios de valuación (Cont.)

e. Impuesto a las ganancias (Cont.)

La evolución y composición del activo por impuesto diferido se detalla en el siguiente cuadro:

	Inversiones	Dif. de Cotización	Previsiones	Crédito Ley N° 27.468	Quebranto Impositivo	Total
Saldo al inicio del ejercicio	(123.931)	2.320	3.824	23.667	154.553	60.433
Cargo a resultados (imp. a las ganancias)	(43.734)	7.549	(139)	(18.954)	(154.553)	(209.831)
Saldos al cierre del ejercicio	(167.665)	9.869	3.685	4.713	-	(149.398)

A continuación, se presenta una conciliación entre el impuesto a las ganancias cargado a resultados y el que resultaría de aplicar la tasa del impuesto vigente sobre la ganancia contable:

	31/12/2023	31/12/2022
Resultado del ejercicio antes del Impuesto a las Ganancias	433.384	(422.851)
Tasa vigente del impuesto	35%	35%
Impuesto determinado del ejercicio	151.684	(147.998)
Diferencias permanentes a tasa del impuesto		
- Ajuste por Inflación Impositivo	67.307	148.530
- Ajustes Diferencias DDJJ Vs Provisión	9.462	(9.732)
- Diferencias de Tasa IG Ley 26.930	(5.049)	
Cargo por impuesto a las ganancias	223.404	(9.200)
- Variación entre impuesto diferido al inicio y al cierre del ejercicio cargado a resultados	(198.011)	(532)
- Ajustes Diferencias DDJJ Vs Provisión	(11.821)	9.732
- Quebranto impositivo	-	-
Impuesto determinado del ejercicio	13.572	-

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A T°1 – F°17

BMA Valores S.A. (Antes denominada Itaú Valores S.A.)

Notas a los Estados Contables

al 31 de diciembre de 2023, presentadas en forma comparativa
y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

NOTA 1 – BASES DE PREPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN (Cont.)

1.3. Criterios de valuación (Cont.)

f. Impuesto a los dividendos

Con fecha 29 de diciembre de 2017, 23 de diciembre de 2019 y 16 de junio de 2021 se sancionaron las leyes N° 27.430, N° 27.541 y N° 27.630, respectivamente, donde se introduce un impuesto sobre los dividendos o utilidades distribuidas, entre otros, por sociedades argentinas o establecimientos permanentes a: personas humanas, sucesiones indivisas o beneficiarios del exterior, con la siguiente consideración: los dividendos derivados de las utilidades generadas durante los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1 de enero 2018 estarán sujetos a una retención del 7%.

Los dividendos originados por beneficios obtenidos hasta el ejercicio anterior al iniciado a partir del 1 de enero de 2018 seguirán sujetos, para todos los beneficiarios de los mismos, a la retención del 35% sobre el monto que exceda las ganancias acumuladas distribuibles libres de impuestos (período de transición del impuesto de igualación).

g. Patrimonio neto

Ha sido reexpresado en moneda homogénea, excepto el rubro “Capital Social”, el cual se ha mantenido por su valor nominal. El ajuste derivado de su reexpresión se incluye dentro de “Ajuste al Patrimonio”.

h. Cuentas de Resultados

Las cuentas de resultados se expresaron en moneda homogénea sobre la base de su devengamiento mensual.

i. Estado de Flujo de Efectivo

Se considera efectivo al rubro “Bancos” y a las tenencias de cuotas partes en los fondos comunes de inversión. Los movimientos correspondientes a dicho estado se presentan en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023.

A continuación, se presenta una conciliación de las partidas que se consideran Efectivo y equivalentes dentro del Estado de Flujo de Efectivo:

Rubro	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Bancos (Nota 2.1)	326.169	655.206	265.854
Inversiones (Anexo I)	1.097.038	1.315.978	381.391
Total Efectivo y Equivalentes	1.423.207	1.971.184	647.245

Véase nuestro informe de fecha

28 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

BMA Valores S.A. (Antes denominada Itaú Valores S.A.)

Notas a los Estados Contables

al 31 de diciembre de 2023, presentadas en forma comparativa
y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

NOTA 1 – BASES DE PREPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN (Cont.)

1.4. Estimaciones Contables

La preparación de estados contables a una fecha determinada requiere que la gerencia de la Sociedad realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a dicha fecha, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. La gerencia de la Sociedad realiza estimaciones para poder calcular a un momento dado, por ejemplo, el valor recuperable de los activos, las provisiones por juicios y el cargo por impuesto a las ganancias. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

1.5. Unidad de Medida

Las normas contables profesionales argentinas establecen que los estados contables deben ser preparados reconociendo los cambios en el poder adquisitivo de la moneda conforme a las disposiciones establecidas en las Resoluciones Técnicas (RT) N° 6 y N° 17, con las modificaciones introducidas por la RT N° 39 y por la Interpretación N° 8, normas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Estas normas establecen que la aplicación del ajuste por inflación debe realizarse frente a la existencia de un contexto de alta inflación, el cual se caracteriza, entre otras consideraciones, cuando exista una tasa acumulada de inflación en tres años que alcance o sobrepase el 100%.

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

A su vez, la Ley N° 27.468 (B.O. 04/12/2018) modificó el artículo 10° de la Ley N° 23.928 y sus modificatorias, estableciendo que la derogación de todas las normas legales o reglamentarias que establecen o autorizan la indexación por precios, actualización monetaria, variación de costos o cualquier otra forma de repotenciación de las deudas, impuestos, precios o tarifas de los bienes, obras o servicios, no comprende a los estados contables, respecto de los cuales continuará siendo de aplicación lo dispuesto en el artículo 62 in fine de la Ley General de Sociedades N° 19.550 (T.O. 1984) y sus modificatorias. Asimismo, el mencionado cuerpo legal dispuso la derogación del Decreto N° 1269/2002 del 16 de julio de 2002 y sus modificatorios y delegó en el Poder Ejecutivo Nacional (PEN), a través de sus organismos de contralor, establecer la fecha a partir de la cual surtirán efecto las disposiciones citadas en relación con los estados financieros que les sean presentados.

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

BMA Valores S.A. (Antes denominada Itaú Valores S.A.)

Notas a los Estados Contables

al 31 de diciembre de 2023, presentadas en forma comparativa
y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023.
(Cifras expresadas en miles de pesos)

NOTA 1 – BASES DE PREPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN (Cont.)

1.5. Unidad de Medida (Cont.)

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

En función de las disposiciones detalladas en forma precedente, la dirección de la Sociedad ha reexpresado los presentes estados contables al 31 de diciembre de 2023.

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

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

BMA Valores S.A. (Antes denominada Itaú Valores S.A.)

Notas a los Estados Contables

al 31 de diciembre de 2023, presentadas en forma comparativa
y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

NOTA 1 – BASES DE PREPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN (Cont.)

1.5. Unidad de Medida (Cont.)

Los principales procedimientos utilizados para la reexpresión fueron los siguientes:

- Los activos y pasivos monetarios que se contabilizaron a moneda de cierre del estado de situación patrimonial no fueron reexpresados, dado ya se encuentran reexpresados a la fecha de los estados contables.
- Activos y pasivos no monetarios que se contabilizan a costo a la fecha del estado de situación patrimonial y los componentes del patrimonio, se reexpresan aplicando los coeficientes de ajuste correspondientes.
- Todos los elementos en el estado de resultados se actualizan aplicando los coeficientes de ajuste correspondientes.
- La pérdida o ganancia por la posición monetaria neta, se incluye en el resultado neto del ejercicio que se informa, revelando esta información en una partida separada.
- Las cifras comparativas se han actualizado siguiendo el mismo procedimiento explicado en forma precedentes.

1.6. Transcripción a Libros

A la fecha de emisión de los presentes Estados Contables correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, dichos Estados Contables y los asientos correspondientes al mes de diciembre de 2023, se encuentran pendientes de transcripción en el libro Inventario y Balances y libro Diario respectivamente.

NOTA 2 – COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL Y DEL ESTADO DE RESULTADOS

Los principales rubros al 31 de diciembre de 2023 y 2022 del estado de situación patrimonial se componen de la siguiente manera:

	31/12/2023	31/12/2022
	\$	
2.1. Bancos		
Standard Chartered Bank New York (Anexo II)	157.513	430.179
Banco BMA S.A.U. (Antes denominada Itaú Argentina S.A.) (Nota 5)	27.974	205.968
Banco BMA S.A.U. (Antes denominada Itaú Argentina S.A.) en Dólares (Nota 5 y Anexo II)	140.678	19.006
Banco de Valores S.A.	4	53
	326.169	655.206
2.2. Créditos Comerciales		
Comitentes	2.727.777	4.753.098
Servicios SLA a Cobrar (Nota 5)	14.272	373
	2.742.049	4.753.471

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

BMA Valores S.A. (Antes denominada Itaú Valores S.A.)

Notas a los Estados Contables

al 31 de diciembre de 2023, presentadas en forma comparativa
y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

NOTA 2 – COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL Y DEL ESTADO DE RESULTADOS (Cont.)

	31/12/2023	31/12/2022
	\$	
2.3. Créditos Fiscales		
Anticipos y pagos a cuenta del Imp. a las Ganancias	-	126.245
	-	126.245
2.4. Otros Créditos		
Corrientes		
Depósitos en Garantía en USD (Anexo II)	96.392	49.214
Títulos en Garantía	138.715	447.746
Títulos en Garantía en USD (Anexo II)	674.481	543.157
Bienes Personales a Recuperar (Nota 5)	-	1.574
	909.588	1.041.691
No Corrientes		
Activo por Impuesto diferido (Nota 1.3.e)	-	60.433
	-	60.433
2.5. Deudas Comerciales		
Corrientes		
Proveedores varios	4.480	4.017
Proveedor Banco BMA S.A.U. (Antes denominada Itaú Argentina S.A.) (Nota 5)	1	-
Comitentes a pagar	3.040.445	5.377.134
	3.044.926	5.381.151
2.6. Deudas Sociales		
Provisión Remuneración variable	83.777	109.271
Cargas Sociales a pagar	8.470	4.526
Provisión Vacaciones	31.138	19.918
Provisión SAC y otros	2.509	293
	125.894	134.008

Véase nuestro informe de fecha

28 de febrero de 2024

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

BMA Valores S.A. (Antes denominada Itaú Valores S.A.)

Notas a los Estados Contables

al 31 de diciembre de 2023, presentadas en forma comparativa
y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

NOTA 2 – COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL Y DEL ESTADO DE RESULTADOS (Cont.)

	31/12/2023	31/12/2022
	\$	
2.7. Deudas Fiscales		
Corrientes		
Impuesto a las Ganancias		
Anticipos y pagos a cuenta	(1.491)	-
Provisión Imp. a las Gcias. (Nota 1.3.e)	13.572	-
Retenciones a depositar	3.134	9.698
Subtotal Impuesto a las ganancias	15.215	9.698
Impuesto al valor agregado		
IVA Crédito Fiscal	(96)	(1.343)
Retención IVA	-	(4.492)
Percepción IVA	149	(190)
IVA Débito Fiscal	9.464	9.149
Subtotal Impuesto al valor agregado	9.517	3.124
Impuesto sobre los Ingresos Brutos		
Provisión Impuesto sobre los Ingresos Brutos	9.034	7.980
Percepciones y Retenciones	(1.383)	(1.950)
Subtotal Impuesto a los ingresos brutos	7.651	6.030
Bienes personales a pagar	-	1.574
	32.383	20.426
No Corrientes		
Pasivo por Impuesto diferido (Nota 1.3.e)	149.398	-
	149.398	-

BMA Valores S.A. (Antes denominada Itaú Valores S.A.)

Notas a los Estados Contables

al 31 de diciembre de 2023, presentadas en forma comparativa
y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

NOTA 2 – COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL Y DEL ESTADO DE RESULTADOS (Cont.)

La composición de los principales rubros del Estado de Resultados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	31/12/2023	31/12/2022
	\$	
2.8. Resultados financieros y por tenencia		
Resultado por tenencia en F.C.I.	786.741	396.440
Resultado por compra venta de Títulos y Acciones	2.144.955	811.094
Diferencia de cambio	90.868	43.888
	3.022.564	1.251.422
2.9. Otros Ingresos		
Servicios Ganados (Bco. BMA S.A.U) (Nota 5)	-	399.918
Com. Lic. Primaria (Bco. BMA S.A.U) (Nota 5)	-	22.012
Varios	12.569	4.013
	12.569	425.943

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

BMA Valores S.A. (Antes denominada Itaú Valores S.A.)

Notas a los Estados Contables

al 31 de diciembre de 2023, presentadas en forma comparativa
y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

NOTA 3 – PLAZOS DE INVERSIONES, CRÉDITOS Y PASIVOS

La composición al 31 de diciembre de 2023 y 2022 de las inversiones, créditos y pasivos según su plazo estimado de cobro o pago y la tasa de interés que devengan es la siguiente:

Descripción	Inversiones	Créditos Comerciales	Créditos Fiscales	Otros Créditos	Deudas Comerciales	Deudas Sociales	Deudas Fiscales
1er. Trimestre 2024	2.006.078	2.742.049	-	909.588	3.044.926	125.894	20.302
2do. Trimestre 2024	-	-	-	-	-	-	12081
3er. Trimestre 2024	-	-	-	-	-	-	-
4to. Trimestre 2024	-	-	-	-	-	-	-
A más de un año	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	2.006.078	2.742.049	-	909.588	3.044.926	125.894	32.383
De plazo vencido	-	-	-	-	-	-	-
Sin plazo establecido	-	-	-	-	-	-	149.398
Total	2.006.078	2.742.049	-	909.588	3.044.926	125.894	181.781
Que no devengan interés	-	2.742.049	-	909.588	3.044.926	125.894	181.781
A tasa fija	-	-	-	-	-	-	-
A tasa variable	2.006.078	-	-	-	-	-	-
Total al 31/12/2023	2.006.078	2.742.049	-	909.588	3.044.926	125.894	181.781
Total al 31/12/2022	1.319.842	4.753.471	126.245	1.102.124	5.381.151	134.008	20.426

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A T°1 – F°17

BMA Valores S.A. (Antes denominada Itaú Valores S.A.)

Notas a los Estados Contables

al 31 de diciembre de 2023, presentadas en forma comparativa
y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

NOTA 4 – ESTADO DEL CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2023 el capital social de BMA Valores S.A. (Antes denominada Itaú Valores S.A.) asciende a \$ 52.420, representado por miles 52.420 acciones ordinarias, nominativas no endosables con derecho a un voto y de V\$N 1 cada una) el cual se encuentra totalmente suscripto e integrado según el siguiente detalle:

Accionista	Acciones (expresado en miles)	Cantidad de votos (expresado en miles)	% de participación	
			Capital Social	Votos
Banco BMA S.A.U. . (Antes denominada Banco Itaú Argentina S.A.)	45.605	45.605	87,00%	87,00%
Banco Macro S.A.	6.815	6.815	13,00%	13,00%

NOTA 5 – OPERACIONES CON SOCIEDADES RELACIONADAS

Los saldos activos y pasivos con los accionistas y Sociedades vinculadas al 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre 2022, son los siguientes:

	31/12/2023	31/12/2022
<u>Activo Corriente</u>		
<u>Bancos</u>		
- Bancos cta. cte. \$AR (Banco BMA S.A.U.) (Antes denominada Banco Itaú Argentina S.A.)	27.974	205.968
- Bancos cta. cte. U\$D (Banco BMA S.A.U.) (Antes denominada Banco Itaú Argentina S.A.) (Anexo II)	140.678	19.006
<u>Créditos Comerciales</u>		
- Servicios SLA BMA Asset Management S.A. (Antes denominada Itaú Asset Management S.A.) a Cobrar	14.272	373
<u>Otros Créditos</u>		
- Bienes Personales a recuperar (Itaú BBA Participaciones S.A.)	-	1.574
	182.924	226.921
<u>Pasivo Corriente</u>		
<u>Deudas Comerciales</u>		
- Macro BMA S.A.U. (Antes denominada Itaú Argentina S.A.)	1	-
	1	-

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

BMA Valores S.A. (Antes denominada Itaú Valores S.A.)

Notas a los Estados Contables

al 31 de diciembre de 2023, presentadas en forma comparativa
y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

NOTA 5 – OPERACIONES CON SOCIEDADES RELACIONADAS (Cont.)

Los resultados generados por las operaciones con los accionistas y Sociedades vinculadas al 31 de diciembre de 2023 y 2022, son los siguientes:

	31/12/2023	31/12/2022
Otros Ingresos y Egresos Netos		
- Servicios Ganados (Banco BMA S.A.U) (Antes denominada Banco Itaú Argentina S.A.)	-	399.918
- Comisiones Licit. Primarias (Banco BMA S.A.U) (Antes denominada Banco Itaú Argentina S.A.)	-	22.012
Subtotal Otros Ingresos y Egresos Netos	-	421.930
Gastos de Administración		
- Hon. y retribuciones por serv. (Banco BMA S.A.U) (Antes denominada Banco Itaú Argentina S.A.)	29.971	66.950
- Alquileres y expensas (Banco BMA S.A.U) (Antes denominada Banco Itaú Argentina S.A.)	20.634	26.249
- Gastos Bancarios (Banco BMA S.A.U) (Antes denominada Banco Itaú Argentina S.A.)	240	83
Subtotal Gastos de Administración	50.845	93.282

NOTA 6 – RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

De acuerdo a lo establecido por la Ley General de Sociedades N° 19.550, la Sociedad deberá asignar como mínimo un 5% de las utilidades de cada ejercicio hasta alcanzar un 20% del capital social a la constitución de un fondo de reserva legal.

Con fecha 13 de abril de 2023, la Asamblea Ordinaria de Accionistas aprobó absorber el resultante de los Resultados No Asignados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, por \$ 413.651 (cifra expresada en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023), con la totalidad de la cuenta Otras Reservas de la Sociedad por un total de \$ 330.734 (cifra expresada en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023), y la parte remanente sea absorbida por la Reserva Legal por un total de \$ 82.917 (cifra expresada en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023).

NOTA 7 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2023 la Sociedad posee USD 118 (en miles) en garantía, encontrándose de los mismos USD 90 (en miles) en ROFEX y USD 28 (en miles) en BYMA. También posee en garantía \$ 470 en BYMA. Adicionalmente posee en títulos la especie X18E4 “Letra del Tesoro Nacional” en pesos por 88.500 (en miles) nominales y Bonos Globales de la Rep. Argentina en dólares “GD35” por 1.900 (en miles) nominales.

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

BMA Valores S.A. (Antes denominada Itaú Valores S.A.)

Notas a los Estados Contables

al 31 de diciembre de 2023, presentadas en forma comparativa
y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

NOTA 8 - CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES DEL MERCADO DE VALORES DE BUENOS AIRES S.A. Y DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Responsabilidad Patrimonial Computable supera el mínimo establecido por las Circular Nro. 3566 y modificatorias del ex Mercado de Valores de Buenos Aires S.A., actualmente Bolsas y Mercados Argentinos S.A.

De acuerdo con lo establecido en las Normas (NT 2013) y la Resolución General (RG) N°821/2019 de la Comisión Nacional de Valores (CNV) para actuar como Agente de Liquidación y Compensación Integral la Sociedad deberá contar con un patrimonio neto mínimo de 470.350 Unidades de Valor Adquisitivo (UVA) y la contrapartida líquida será del 50% de dicho importe. A la fecha, la Sociedad cumple con el parámetro antes mencionado tanto para el patrimonio neto como para la contrapartida líquida. Por su parte, en la RG N° 935/2022 de la CNV se requiere que, el patrimonio neto mínimo requerido para actuar como Agente de Colocación y Distribución Integral de Fondos Comunes de Inversión ascienda a 163.500 UVA y como contrapartida un mínimo del 50% de dicho importe. A la fecha, la Sociedad cumple con el parámetro antes mencionado tanto para el patrimonio neto como para la contrapartida líquida.

Al 31 de diciembre de 2023, el Patrimonio Neto de la Sociedad asciende a \$ 2.608.667 y la contrapartida se encuentra integrada conforme el siguiente detalle:

Activos Disponibles en Pesos	Concepto	N° de Cuenta	Valor del FCI (expresado en miles)	Cantidad de Cuotapartes	Importe (expresado en miles)
FCI	Goal Pesos Clase B	1.000	0,098141	3.500.000	343.493
Total (expresado en miles)					343.493

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

BMA Valores S.A. (Antes denominada Itaú Valores S.A.)

Notas a los Estados Contables

al 31 de diciembre de 2023, presentadas en forma comparativa
y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

NOTA 9 – CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD

La sociedad opera en un contexto económico y financiero complejo, cuyas principales variables han tenido una fuerte volatilidad, tanto en el ámbito nacional como internacional.

Hoy los principales puntos a destacar de la economía Argentina son:

- La variación del PBI para 2024 estimado por el FMI es una contracción del 0.9%;
- La inflación acumulada entre el 1 de enero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023 alcanzó el 211.4% (IPC);
- Entre el 1 de enero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023, el peso se depreció 451.97% frente al dólar estadounidense, de acuerdo con el tipo de cambio billete del Banco de la Nación Argentina; y
- Las Reservas Internacionales en el BCRA, al 31 de diciembre de 2023 se establecieron en USD 23.073 millones. Adicionalmente a que se verifica una caída en el nivel de las reservas, el contexto no permite tampoco la acumulación necesaria para dar mayor previsibilidad a las finanzas argentinas.

El BCRA continúa implementando subas en las tasas de interés de política monetaria, en línea con la estrategia de establecer un sendero de tasas para propender a retornos reales positivos para las inversiones en moneda local y preservar la estabilidad monetaria y cambiaria. Esto se complementa con el compromiso de controlar la evolución de los agregados monetarios, así como con las intervenciones (tanto en el mercado de cambios como en el de títulos públicos en pesos a través de operaciones de mercado abierto) que apuntan a evitar una excesiva volatilidad financiera.

Dadas las tensiones en los mercados de deuda en pesos y la mayor incertidumbre cambiaria observada a nivel local, se llevaron a cabo operaciones de mercado abierto, entre otras medidas. Por otro lado, se introdujeron nuevas modificaciones para perfeccionar el marco normativo vinculado al mercado de cambios dado el contexto vigente, promoviendo un uso eficiente de las divisas y la acumulación de reservas internacionales.

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

BMA Valores S.A. (Antes denominada Itaú Valores S.A.)

Notas a los Estados Contables

al 31 de diciembre de 2023, presentadas en forma comparativa
y en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

NOTA 9 – CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD (Cont.)

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

NOTA 10 – TRANSFERENCIA DEL PAQUETE ACCIONARIO BANCO ITAU ARGENTINA S.A.

Con fecha 23 de agosto de 2023 el grupo brasileño liderado por Itaú Unibanco Holding S.A., controlante de Banco Itaú Argentina S.A., mediante sus sociedades Itaú Unibanco S.A. y Banco Itaú BBA S.A., celebró un acuerdo de compraventa de acciones para la transferencia de la totalidad de sus tenencias accionarias en el Banco Itaú Argentina S.A., y de sus subsidiarias en Argentina (Itaú Asset Management S.A. e Itaú Valores S.A.), a favor de Banco Macro S.A., la que se hizo efectiva luego del cumplimiento de ciertas condiciones mencionadas en dicho acuerdo (sustancialmente la aprobación de la operación por parte del Banco Central de la República Argentina).

Con fecha 2 de noviembre de 2023, el Directorio del B.C.R.A. mediante la resolución N° 450, autorizó la adquisición de las acciones representativas del 100% del capital social y de los votos de Banco Itaú Argentina S.A., y las acciones de Itaú Asset Management S.A. e Itaú Valores S.A. que, directa e indirectamente, le otorgaron al Banco Macro S.A. el 100% del capital social y de los votos de cada una de dichas sociedades.

Con fecha 3 de noviembre de 2023 han presentado su renuncia la totalidad de los Directores Titulares y el Director Suplente, así como también los Síndicos Titulares y Suplentes de la Entidad, siendo las mismas aceptadas por el Accionista de la misma, y designados sus reemplazos a partir de dicha fecha.

El día 6 de diciembre de 2023, fue inscripta en la Inspección General de Justicia (IGJ) el cambio en la denominación de la entidad pasando de llamarse Itaú Valores S.A. a su actual nombre de BMA Valores S.A., el cambio se registró bajo el número 21.105 del libro 115.

NOTA 11 – HECHOS POSTERIORES

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

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

BMA Valores S.A. (Antes denominada Itaú Valores S.A.)

N° de Registro en la Inspección General de Justicia: 12.223 Libro 29.

Inversiones

al 31 de diciembre de 2023 y 2022

presentado en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Anexo I

Descripción	31/12/2023			31/12/2022
	Cantidad en miles	Cotización	Importe en \$	Importe en \$
<u>INVERSIONES CORRIENTES</u>				
<u>Fondos Comunes de Inversión</u>				
FCI Goal Multiestrategia - cuotapartes clase "B"	10,000	1,321	13	-
FCI Goal Multiestrategia Plus - cuotapartes clase "B"	10,000	1,321	13	-
FCI Goal Ahorro Max - cuotapartes clase "B"	986,294	45,337	44.716	49.359
FCI Goal Performance - cuotapartes clase "B"	106,347	69,661	7.408	6.243
FCI Goal Pesos - cuotapartes clase "B"	8.244,060	98,141	809.082	1.063.348
FCI Goal Renta Global - cuotapartes clase "B"	2.349,761	100,344	235.784	196.565
FCI Goal Premium - cuotapartes clase "B"	10,000	2,180	22	-
FCI Goal Performance III - cuotapartes clase "B"	-	-	-	463
Total Fondos Comunes de Inversión			1.097.038	1.315.978
<u>Títulos Públicos</u>				
Letra del Tesoro Nac. en pesos Aj. por CER 20/05/24 -T6X4	115.800,000	2,480	287.184	-
Bono del Tesoro Nac. vinculado a USD 30/04/24-TV24	400,000	772,900	309.160	-
Letra del Tesoro Nac. en pesos Aj. por CER 18/01/24-X18E4	199.500,000	1,567	312.696	3.864
Total Títulos Públicos			909.040	3.864
TOTAL DE INVERSIONES			2.006.078	1.319.842

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A T°1 - F°17

BMA Valores S.A. (Antes denominada Itaú Valores S.A.)

N° de Registro en la Inspección General de Justicia: 12.223 Libro 29.

Activos y Pasivos en moneda extranjera

al 31 de diciembre de 2023 y 2022

presentado en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Anexo II

Rubros	Monto y Clase de la Moneda Extranjera		Cotización (*)	Monto en Moneda Argentina 31/12/2023	Monto en Moneda Argentina 31/12/2022
				\$	\$
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Bancos – Banco BMA S.A.U. (Antes denominada Banco Itaú Argentina S.A.)	U\$\$	178,47	788,25	140.678	19.006
Bancos - Standard Chartered Bank New York	U\$\$	195,56	805,45	157.513	430.179
Garantía USD Billete	U\$\$	122,29	788,25	96.392	49.214
Títulos En Garantía	U\$\$	855,67	788,25	674.481	543.157
Créditos Comerciales - Comitentes	U\$\$	0,03	805,45	21	56
Créditos Comerciales - Comitentes	U\$\$	26,62	788,25	20.985	82
Créditos Comerciales - Bulltick	U\$\$	39,86	805,45	32.105	18.341
Créditos Comerciales - Mercado de Valores de Buenos Aires	U\$\$	500,29	788,25	394.352	-
Total del Activo Corriente				1.516.527	1.060.035
Total del Activo				1.516.527	1.060.035
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Deudas Comerciales	U\$\$	184,51	808,45	149.164	419.119
Deudas Comerciales – Comitente	U\$\$	682,13	828,25	564.971	19.829
Deudas Comerciales - Mercado de Valores de Buenos Aires	U\$\$	26	828,25	21.927	-
Total del Pasivo Corriente				736.062	438.948
Total del Pasivo				736.062	438.948
POSICIÓN NETA				780.465	621.087

(*) Tipo de cambio comprador/vendedor Dólar billete/divisa Banco Nación de la República Argentina.

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

BMA Valores S.A. (Antes denominada Itaú Valores S.A.)

N° de Registro en la Inspección General de Justicia: 12.223 Libro 29.

Información requerida por el art. 64 inciso b) de la Ley 19.550

al 31 de diciembre de 2023 y 2022

presentado en moneda homogénea al 31 de diciembre de 2023.

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Anexo III

Rubros	31/12/2023			31/12/2022
	Gastos de Administración	Gastos de Comercialización	Total	Total
	\$			
Remuneraciones y cargas sociales	527.683	-	527.683	819.461
Egresos Fiscales	-	139.406	139.406	120.542
Honorarios y Retribuciones por Servicios	48.422	-	48.422	81.313
Egresos Operacionales	-	37.650	37.650	32.316
Alquileres y Expensas	43.100	-	43.100	55.595
Impuestos, Tasas y Contribuciones	15.684	-	15.684	12.929
Otros	2.695	170	2.865	6.676
Total al 31/12/2023	637.584	177.226	814.810	-
Total al 31/12/2022	971.824	157.008	-	1.128.832

Véase nuestro informe de fecha
28 de febrero de 2024
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)



Informe de auditoría emitido por los auditores independientes

A los Señores Presidente y Directores de
BMA Valores S.A. (Antes denominada Itaú Valores S.A.)
Domicilio legal: Victoria Ocampo 360 Piso 8
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT: 30-70911024-8

Informe sobre la auditoría de los estados contables

Opinión

Hemos auditado los estados contables de BMA Valores S.A. (en adelante “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 flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, y las notas a los estados contables, que incluyen información material sobre las políticas contables y anexos complementarios.

En nuestra opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación patrimonial de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023, así como su resultado, la evolución del patrimonio neto y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las normas contables profesionales argentinas.

Fundamento de la opinión

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

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

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

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

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

En relación con nuestra auditoría de los estados contables, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la misma es materialmente inconsistente con los estados contables financieros o nuestros



conocimientos obtenidos en la auditoría, o si por algún otro motivo parece que existe una incorrección significativa. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, consideramos que, en lo que es materia de nuestra competencia, existe una incorrección significativa en la otra información, estamos obligados a informarlo. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades del Directorio en relación con los estados contables

El Directorio de BMA Valores S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas, y del control interno que el Directorio 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 evaluar la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelar, en caso de corresponder, las cuestiones relacionadas con este tema y utilizar el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si el Directorio tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista de continuidad.

Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados 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 Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE siempre detecte una incorrección significativa cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados contables.

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

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



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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos, que:

- a) los estados contables de la Sociedad surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales, excepto por la transcripción de asiento contables de diciembre 2023 y los presentes estados contables a sus libros respectivamente;
- b) al 31 de diciembre de 2023 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de la Sociedad que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$ 6.825.573,42, no siendo exigible a dicha fecha;
- c) hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo para la Sociedad previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 28 de febrero de 2024.

PRICE WATERHOUSE & CO.S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 297 F° 129

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Sres. Accionistas y Directores de
BMA Valores S.A. (Antes denominado Itaú Valores S.A.)
Domicilio legal: Victoria Ocampo 360 Piso 8
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Informe sobre los controles realizados como Comisión Fiscalizadora respecto de los estados contables y la memoria de los administradores

1. Opinión

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

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

2. Fundamento de la opinión

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

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el Apartado I., hemos tenido en consideración la auditoría efectuada por los auditores externos, Price Waterhouse & Co. S.R.L., quienes emitieron su informe, sin observaciones, con fecha 28 de febrero de 2024 suscripto por el socio de la firma Cdr. Gastón L. Inzaghi de acuerdo con las normas argentinas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Entre los procedimientos llevados a cabo se incluyeron la planificación del encargo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada

por dicho profesional, quien manifiesta haber llevado a cabo su examen sobre los estados contables adjuntos de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE adoptada por la Resolución C.D. N° 46/2021 del CPCECABA. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos 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 de la Comisión Fiscalizadora efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva de los administradores.

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

Dejamos expresa mención que somos independiente de **BMA Valores S.A.** y que hemos cumplido con los demás requisitos de ética de conformidad con el código de ética del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad de Buenos Aires y de las RT N° 15 y 37 de FACPCE. Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenidos proporcionan una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

3. Responsabilidades de la Dirección en relación con los estados contables

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados contables adjuntos de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes y resoluciones de la Comisión Nacional de Valores y la Inspección General de Justicia, y de la existencia del control interno que considere necesario para posibilitar la preparación de estados contables libres de incorrecciones significativas, debida a fraude o error.

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

Respecto de la memoria los administradores son responsables 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 la auditoría de los estados contables y la memoria de los administradores.

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, que la memoria cumple con las prescripciones legales y reglamentarias y emitir un informe como Comisión Fiscalizadora que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la RT N° 37 de FACPCE siempre detecte una incorrección significativa cuando exista. Las incorrecciones debido a fraude o error 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 los controles sobre los estados contables, empleando normas de auditoría de conformidad con la RT N° 37 de FACPCE, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante nuestra actuación como Comisión Fiscalizadora. También:

a) Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección significativa en los estados contables debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos elementos de juicios 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 **BMA Valores S.A.**

d) Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Dirección de **BMA 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 **BMA 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 Comisión Fiscalizadora 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 Comisión Fiscalizadora. 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.

f) Nos comunicamos con la Dirección de **BMA Valores S.A.** en relación con, entre otras cuestiones, la estrategia general de la planificación y ejecución de nuestros procedimientos de auditoría como Comisión Fiscalizadora 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 Comisión Fiscalizadora.

También proporcionamos a la Dirección de **BMA 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

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

- a) Los estados contables de **BMA Valores S.A.** al 31 de diciembre de 2023 surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas contables profesionales vigentes y normas pertinentes de la Comisión Nacional de Valores, excepto por la transcripción de asientos contables de diciembre 2023 y los presentes estados contables a sus libros respectivamente.
- b) La Entidad registra el patrimonio neto mínimo y contrapartida líquida requerida por la normativa de la Comisión Nacional de Valores según se menciona en Nota 8 a los estados contables al 31 de diciembre de 2023.
- c) Al 31 de diciembre de 2023 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino que surge de los registros contables ascendía a \$ 6.825.573,42 no siendo exigible a dicha fecha.
- d) En ejercicio del control de legalidad que nos compete, hemos dado cumplimiento, durante el período de doce meses finalizado el 31 de diciembre de 2023, a los restantes procedimientos descriptos en el artículo 294 de la Ley General de Sociedades Nro. 19.550, que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias; incluyendo la verificación de la garantía de los directores de la entidad, no teniendo observaciones al respecto.
- e) Se han llevado a cabo los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 28 de febrero de 2024.

Dr. Alejandro Almarza
Por Comisión Fiscalizadora