

PATAGONIA VALORES S.A.

Estados Contables al 31 de marzo de 2024 y comparativos juntamente con los Informes de revisión de estados contables de período intermedio de los Auditores Independientes y de la Comisión Fiscalizadora

PATAGONIA VALORES S.A.

EJERCICIO ECONÓMICO N° 33

ÍNDICE

Página

Informe de revisión de los Auditores independientes sobre estados contables de períodos intermedios

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	22
Anexo II - Activos en moneda extranjera.....	23
Anexo III - Información requerida por el art. 64 inc. b) de la Ley General de Sociedades	24
Informe de la Comisión Fiscalizadora sobre los de estados contables de período intermedio.	

INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS CONTABLES DE PERÍODOS INTERMEDIOS

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 los estados contables intermedios

1. Identificación de los estados contables intermedios objeto de la revisión

Hemos revisado los estados contables intermedios adjuntos de Patagonia Valores S.A. (la Sociedad), que comprenden el estado de situación patrimonial intermedio al 31 de marzo de 2024, los estados intermedios de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo correspondientes al período de tres meses 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.

2. Responsabilidad del Directorio en relación con los estados contables intermedios

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados contables intermedios adjuntos, 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 incorrecciones significativas.

3. Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre los estados contables intermedios adjuntos basada en nuestra revisión. Hemos llevado a cabo nuestra revisión de conformidad con las normas de revisión de estados contables de períodos intermedios establecidas en el capítulo IV de la Resolución Técnica N°37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética.

Una revisión de estados contables de períodos intermedios consiste en hacer indagaciones, principalmente ante las personas responsables de los asuntos financieros y contables, así como en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, en consecuencia, no nos permite obtener una seguridad de que hayan llegado a nuestro conocimiento todas las cuestiones significativas que pudieran haberse identificado en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

4. Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, estamos en condiciones de manifestar que no ha llegado a nuestro conocimiento ninguna cuestión que nos lleve a pensar que los estados contables intermedios adjuntos de Patagonia Valores S.A. correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

- Las cifras de los estados contables intermedios 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, el pasivo devengado al 31 de marzo de 2024 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a \$1.306.121 y no era exigible a esa fecha.
- 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 intermedios adjuntos relacionada con las exigencias de Patrimonio Neto Mínimo y contrapartida líquida requeridas por la citada normativa.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 8 de mayo de 2024

DELOITTE & Co. S.A.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 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° 33

ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2024

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

Domicilio legal: Avenida de Mayo 701 - Piso 18°, 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 24°, 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 08/05/2024

DELOITTE & Co. S.A.

Gustavo G. Carballeda
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 08/05/2024

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 marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

	31/03/2024	31/12/2023		31/03/2024	31/12/2023
ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos (Nota 2.a)	1.156.421.009	631.093.995	Acreedores por Operaciones (Nota 2.e)	625.931.971	1.016.681.686
Inversiones (Anexo I)	2.397.939.740	1.884.535.291	Deudas Fiscales (Nota 2.f)	347.795.161	451.497.364
Créditos por operaciones (Nota 2.b)	51.920.242	769.317.783	Otras Deudas (Nota 2.g)	40.764.727	7.228.264
Créditos Fiscales (Nota 2.c)	6.858.207	6.593.415	TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	1.014.491.859	1.475.407.314
Otros créditos (Nota 2.d)	9.810.000	-			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3.622.949.198	3.291.540.484			
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
Créditos Fiscales (Nota 2.c)	-	3.254.393	Deudas Fiscales (Nota 2.f)	170.857.823	-
Otros Créditos (Nota 2.d)	125.956.198	141.511.925	TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE	170.857.823	-
Bienes de uso (Nota 1.3.c)	3	5			
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	125.956.201	144.766.323	TOTAL DEL PASIVO	1.185.349.682	1.475.407.314
TOTAL DEL ACTIVO	3.748.905.399	3.436.306.807	PATRIMONIO NETO	2.563.555.717	1.960.899.493
			Según estado respectivo		
			TOTAL DEL PASIVO	3.748.905.399	3.436.306.807
			MÁS PATRIMONIO NETO		

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 08/05/2024

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/05/2024

DELOITTE & Co. S.A.

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.

**ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
CUENTAS DE ORDEN**

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Depositantes de acciones, títulos y cupones en custodia (ver nota 5)	320.938.004.642	20.940.976.754
Garantías recibidas de Directores	4.000.000	6.102.649

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 08/05/2024

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 08/05/2024

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 períodos de tres meses finalizados el
31 de marzo de 2024 y 2023
(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Ingresos netos por aranceles y comisiones	951.710.046	169.228.354
Gastos de administración (Anexo III)	(155.825.250)	(53.168.033)
Resultados Financieros y por Tenencia (Nota 2.h)	952.672.556	334.724.842
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda – RECPAM	(826.382.267)	(217.967.084)
Otros egresos netos	<u>(82.108.049)</u>	<u>(5.798.105)</u>
Resultado antes de impuestos – Ganancia	840.067.036	227.019.974
Impuesto a las ganancias (Nota 1.3.f)	<u>(237.410.812)</u>	<u>(56.524.696)</u>
Resultado neto del período – Ganancia	<u>602.656.224</u>	<u>170.495.278</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 08/05/2024

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 08/05/2024

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 períodos de tres meses finalizados el
31 de marzo de 2024 y 2023

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

Concepto	31/03/2024				31/03/2023
	Capital Social	Ajuste de Capital	Reserva Legal	Resultados no Asignados (1)	Total del Patrimonio Neto
Saldos al inicio del ejercicio reexpresados	13.862.667	877.565.124	126.349.216	943.122.486	1.173.683.292
Resultado neto del período – Ganancia	-	-	-	602.656.224	170.495.278
Saldos al cierre del período	13.862.667	877.565.124	126.349.216	1.545.778.710	1.344.178.570

(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 08/05/2024

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/05/2024

DELOITTE & Co. S.A.

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.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

Correspondientes a los períodos de tres meses finalizados el

31 de marzo de 2024 y 2023

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

VARIACIONES DEL EFECTIVO (1)	31/03/2024	31/03/2023
Efectivo al inicio del ejercicio	631.093.995	251.976.338
Efectivo al cierre del período	1.156.421.009	276.242.218
Aumento neto del efectivo	525.327.014	24.265.880
 CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Actividades operativas		
Resultado del período – Ganancia	602.656.224	170.495.278
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas		
Impuesto a las ganancias	237.410.812	56.524.696
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda – RECPAM del efectivo	457.925.684	63.289.299
Cambios en activos y pasivos operativos		
Disminución neta en créditos por operaciones	717.397.541	612.555.124
(Aumento)/Disminución en créditos fiscales	2.989.601	1.141.504
Disminución/(Aumento) en otros créditos	5.745.729	(5.666.969)
Disminución en acreedores por operaciones	(390.749.715)	(666.108.878)
Disminución en deudas fiscales	(170.255.190)	(5.187.985)
Aumento en otras deudas	33.536.461	6.165.145
Flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas	1.496.657.147	233.207.214
 Actividades de inversión		
Aumento de inversiones	(513.404.449)	(145.652.035)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(513.404.449)	(145.652.035)
 Resultados Financieros y por tenencia generados por el efectivo y equivalentes de efectivo		
RECPAM del efectivo y equivalentes de efectivo	(457.925.684)	(63.289.299)
Disminución del efectivo por los resultados financieros generados por el efectivo y equivalentes de efectivo	(457.925.684)	(63.289.299)
Aumento neto del efectivo	525.327.014	24.265.880

(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 08/05/2024

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 08/05/2024

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 CONTABLES INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2024 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 intermedios 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, el estado de situación patrimonial, su información explicativa y los anexos I y II al 31 de marzo de 2024 se presentan en forma comparativa con los correspondientes al cierre del ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2023 y los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo, su información explicativa y el anexo III al 31 de marzo de 2024 se presentan en forma comparativa con los correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023. Los saldos al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2023 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 de cierre del período 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 08/05/2024
DELOITTE & Co. S.A.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/05/2024
Por Comisión Fiscalizadora

Gustavo G. Carballedo
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 CONTABLES INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2024 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 marzo de 2024 se encuentran expresados en moneda constante.

1.3 Criterios de valuación y exposición

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/05/2024

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 08/05/2024

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 CONTABLES INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2024 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA

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

a) Caja y Bancos, créditos y deudas:

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

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 período/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 a cada ítem.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/05/2024
DELOITTE & Co. S.A.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/05/2024
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 CONTABLES INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2024
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA**

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

d) Cuentas del patrimonio neto:

Se encuentran reexpresadas según el criterio descrito 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 descrito 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 período o 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:

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Impuesto corriente sobre bases fiscales	(215.652.688)	(58.245.380)
Diversos	(19.234.272)	(2.985.545)
Movimiento de saldos de impuesto diferido (1)	(2.523.852)	4.706.229
Total por impuesto a las ganancias – (Pérdida)	<u>(237.410.812)</u>	<u>(56.524.696)</u>

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/05/2024

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 08/05/2024

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 CONTABLES INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2024
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA**

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

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Resultado del período antes de impuestos	840.067.036	227.019.974
Resultado del período a la tasa del impuesto	(283.676.706)	(56.754.992)
Menos diferencias permanentes a la tasa del impuesto:		
Efectos por reexpresión de los estados contables a moneda de cierre	(238.131.787)	(63.342.275)
Ajuste por inflación impositivo	284.397.681	63.572.571
Impacto en resultados por impuesto a las Ganancias – Pérdida	(237.410.812)	(56.524.696)

Por otra parte, detallamos a continuación la evolución de los saldos por impuesto diferido al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Saldo al inicio del ejercicio – Activo	3.254.393	12.930.862
Efectos de la reexpresión al cierre	(1.121.292)	(8.792.506)
Movimiento de saldos por impuesto diferido (1)	(2.523.852)	(883.963)
Saldo al cierre del período/ejercicio – Pasivo (Nota 2.f)	(390.751)	3.254.393

- (1) Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 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.

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 marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 ha sido reconocido como activo diferido.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/05/2024
DELOITTE & Co. S.A.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/05/2024
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 CONTABLES INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2024
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA**

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

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 marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 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 período, 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.

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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/05/2024

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 08/05/2024

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 CONTABLES INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2024
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA**

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

NOTA 2. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
<u>Rubros del Activo</u>		
a) <u>Caja y Bancos</u>		
En moneda nacional		
Caja	79	121
Banco Patagonia S.A. Ctas. Ctes. (Nota 3)	420.737.527	223.334.897
Banco de Valores S.A. Cta. Cte.	16.122	62.963
Total en moneda nacional	<u>420.753.728</u>	<u>223.397.981</u>
En moneda extranjera (Anexo II)		
Banco Patagonia S.A. Cta. Cte. (Nota 3)	565.199.635	406.708.534
Banco JP Morgan Cta. Cte	170.467.646	987.480
Total en moneda extranjera	<u>735.667.281</u>	<u>407.696.014</u>
	<u>1.156.421.009</u>	<u>631.093.995</u>
b) <u>Créditos por operaciones</u>		
En moneda nacional		
Operaciones pendientes de liquidación	51.920.242	765.775.874
Deudores Varios por operaciones ACDI (Agente de Colocación y Distribución Integral – Nota 3)	-	3.541.909
	<u>51.920.242</u>	<u>769.317.783</u>
c) <u>Créditos Fiscales</u>		
Corrientes		
Impuesto sobre los ingresos brutos – saldo a favor	6.789.928	6.589.264
Otros	68.279	4.151
	<u>6.858.207</u>	<u>6.593.415</u>
No Corrientes		
Activo diferido neto por impuesto a las ganancias (Nota 1.3.f)	-	3.254.393
	<u>-</u>	<u>3.254.393</u>
d) <u>Otros Créditos</u>		
Corrientes		
Gastos pagados por adelantado	9.810.000	-
	<u>9.810.000</u>	<u>-</u>
No Corriente		
Activos en garantía (Nota 9)	125.956.198	141.511.925
	<u>125.956.198</u>	<u>141.511.925</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/05/2024
DELOITTE & Co. S.A.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/05/2024
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 CONTABLES INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2024
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA**

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

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
<u>Rubros del Pasivo</u>		
e) <u>Acreeedores por Operaciones</u>		
En moneda nacional		
Operaciones con el Mercado y Comitentes	625.931.971	1.016.681.686
	<u>625.931.971</u>	<u>1.016.681.686</u>
f) <u>Deudas Fiscales</u>		
Provisión Impuesto a las ganancias neta de anticipos	305.708.966	405.490.316
Impuesto al valor agregado	1.401.100	1.954.958
Retención de impuesto a las ganancias de terceros	3.296.463	2.991.459
Provisión Impuesto sobre los ingresos brutos	37.388.632	41.060.631
	<u>347.795.161</u>	<u>451.497.364</u>
No Corrientes		
Provisión Impuesto a las ganancias neta de anticipos	170.467.072	-
Pasivo diferido neto por impuesto a las ganancias (Nota 1.3.f)	390.751	-
	<u>170.857.823</u>	<u>-</u>
g) <u>Otras deudas</u>		
Acreeedores por servicios administrativos	25.262.346	5.325.028
Derechos de Mercado a pagar	4.691.051	497.410
Sueldos y Cargas sociales a pagar	5.637.269	-
Otras facturas provisionadas a recibir (Nota 3)	133.000	134.258
Gratificaciones a pagar	3.900.000	-
Provisión Honorarios a pagar a síndicos	1.043.708	1.091.067
Otros	97.353	180.501
	<u>40.764.727</u>	<u>7.228.264</u>
<u>Rubros del Estado de Resultados</u>		
	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
h) <u>Resultados Financieros y por Tenencia</u>		
-Resultado por compra, venta, tenencia y rentas; según corresponda:		
Cuotapartes de F.C.I.	71.605.598	3.063.928
Títulos públicos y Letras del Tesoro	185.808.047	279.848.984
Plazo Fijo Tradicional y UVA Ajustado por coeficiente CER	674.428.539	76.331.197
Acciones	-	(22.611)
Pases y cauciones	-	(46.308.961)
-Diferencia de cambio	20.830.372	21.812.305
	<u>952.672.556</u>	<u>334.724.842</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/05/2024

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 08/05/2024

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 CONTABLES INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2024
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA**

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

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

Los saldos al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 con la sociedad controlante y sociedades vinculadas son los siguientes:

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
-Banco Patagonia S.A.		
<u>Activo</u>		
Caja y Bancos		
Bancos en moneda nacional	420.737.527	223.334.897
Bancos en moneda extranjera	565.199.635	406.708.534
Depósito Plazo Fijo UVA en pesos (Anexo I)	1.149.158.430	1.688.292.228
Deudores varios	-	3.541.909
 <u>Pasivo</u>		
Otras facturas provisionadas a recibir	133.000	134.258
 -Patagonia Inversora S.A.		
<u>Activo</u>		
FCI Lombard Renta en Pesos (Anexo I)	645.688.555	159.572.542
FCI Lombard Acciones Lideres en Pesos (Anexo I)	3.137	3.730
FCI Lombard Renta Fija en pesos (Anexo I)	716	-
FCI Lombard Abierto Plus en pesos (Anexo I)	563	-
 <u>Pasivo</u>		
Comitentes	55.269	-

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 no se registran valores entregados en custodia a la sociedad controlante Banco Patagonia S.A.

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 se registran valores entregados en custodia de la sociedad Patagonia Inversora S.A. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de por 6.598.547.579 y 156.538.218, respectivamente.

Los resultados generados durante los períodos finalizados el 31 de marzo de 2024 y 2023 con la sociedad controlante y vinculadas son los siguientes:

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/05/2024
DELOITTE & Co. S.A.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/05/2024
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 CONTABLES INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2024
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA**

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

	31/03/2024	31/03/2023
Resultados		
-Banco Patagonia S.A.		
Gastos y comisiones bancarias	(257.988)	(896.560)
Alquileres	(268.521)	(510.150)
Locación de servicios	(425.474)	(581.595)
Intereses y ajustes por Plazo Fijo Tradicional y UVA Ajustado por coeficiente CER	674.428.539	76.331.197
- Patagonia Inversora S.A.		
Ingresos netos por Aranceles y Comisiones	4.504.920	953.216
Aranceles por Agente ACDI	3.673.271	-

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 marzo de 2024 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 marzo de 2024 asciende a 877.565.124.

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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/05/2024

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 08/05/2024

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 CONTABLES INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2024
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA**

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

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 marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 ascendían a 86.139.310.877 y 458.942.467, los que valuados a las cotizaciones vigentes a dichas fechas totalizan 320.938.004.642 y 20.940.976.754, respectivamente, reexpresados en moneda constante.

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

Al 31 de marzo de 2024 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:

	Inversiones (a)	Créditos por operaciones	Créditos Fiscales y Otros créditos	Acreedores por Operaciones	Deudas Fiscales y otras
<u>A vencer</u>					
Hasta 3 meses	1.149.158.430	51.920.242	10.128.207	625.931.971	384.659.888
Entre 3 y 6 meses	-	-	3.270.000	-	-
Entre 6 y 9 meses	-	-	3.270.000	-	-
Entre 9 y 12 meses	-	-	-	-	3.900.000
Más de 12 meses	-	-	-	-	170.467.072
Total a vencer	1.149.158.430	51.920.242	16.668.207	625.931.971	559.026.960
Sin plazo establecido	1.248.781.310	-	125.956.198	-	390.751
Total	2.397.939.740	51.920.242	142.624.405	625.931.971	559.417.711

	Inversiones (a)	Créditos por operaciones	Créditos Fiscales y Otros créditos	Acreedores por Operaciones	Deudas Fiscales y otras
<u>A vencer</u>					
Devengan interés	1.149.158.430	-	-	-	-
No devengan interés	1.248.781.310	51.920.242	142.624.405	625.931.971	559.417.711
Total	2.397.939.740	51.920.242	142.624.405	625.931.971	559.417.711

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

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/05/2024
DELOITTE & Co. S.A.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08/05/2024
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 CONTABLES INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2024 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA

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

NOTA 7. SITUACIÓN ACTUAL DE LA SOCIEDAD

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, la Sociedad ha obtenido con fecha 9 de noviembre de 2021 el alta como operador y como agente miembro del Mercado Argentino de Valores S.A. (MAV). 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.

Luego de unos años en los cuales 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 los últimos ejercicios 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 continúa y sigue evolucionando favorablemente.

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) (434.005.810) 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 249.134.742 la cual es cumplida por la Sociedad y al 31 de marzo de 2024 se encuentra integrada por los siguientes conceptos:

<u>Concepto</u>	<u>Importe</u>
Activos disponibles en pesos y en otras monedas:	
En cuentas a la vista en bancos locales:	
- Cuenta Corriente Banco Patagonia U\$S (100221266)	364.083.690
- Cuenta Corriente Banco Patagonia (100221266)	5.134.675
- Cuenta Corriente Banco Patagonia (100070516)	1.662.617
- Cuenta Corriente Banco Patagonia ACDI (100757975)	13.195.210
- Cuenta Corriente Banco de Valores (300127850)	16.122
En cuentas a la vista en bancos del exterior:	
- Cuenta Corriente J.P. Morgan (756602931)	122.399.683
Total	<u>506.497.997</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/05/2024

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 08/05/2024

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 CONTABLES INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2024 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA

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

NOTA 9. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 la Sociedad mantiene registrados en el rubro Otros créditos 17.900.000 y 2.898.758, respectivamente, afectados a favor del “Fondo de Garantía ByMA II” y 108.056.198 y 138.613.167, 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

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

Todas las cifras mencionadas a continuación se encuentran expresadas en moneda de cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023. Las cifras ajustadas se incluyen en el Estado de Evolución del Patrimonio Neto.

El resultado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 fue una ganancia de 618.172.533.

La Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de abril de 2024, aprobó, entre otras cuestiones, la aplicación de 618.172.533 correspondientes a los resultados no asignados positivos acumulados al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, de acuerdo con el siguiente detalle:

a-) a Reserva Legal	30.908.627
c-) a Pago de dividendos en efectivo (*)	<u>587.263.906</u>
TOTAL	<u>618.172.533</u>

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

Se informa que en cumplimiento de lo dispuesto por la RG 777/2018 de la Comisión Nacional de Valores, que dicho resultado ajustado al 31 de marzo de 2024 es de 943.122.486.- y el monto a destinar a Reserva Legal del ejercicio antes citado ajustado a dicha fecha es de 47.156.125.- Finalmente, el monto de dividendos en efectivo ajustados al 31 de marzo de 2024 es de 895.966.361.-

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:

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/05/2024
DELOITTE & Co. S.A.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/05/2024
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 CONTABLES INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2024 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA

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

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 alcanzando su máximo en el año 2023 con un incremento del 211,4%.

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 deprecia 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 a través de numerosas medidas y desregulaciones.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/05/2024

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 08/05/2024

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 CONTABLES INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2024
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA**

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

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. Dicho proyecto ha sido rechazado por lo cual el Gobierno ha enviado un nuevo proyecto de reformas (más reducido) al Congreso Nacional.

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.

NOTA 13. HECHOS POSTERIORES

No existen acontecimientos u operaciones ocurridos entre la fecha de cierre del período 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 marzo de 2024 ni los resultados del período finalizado en dicha fecha.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/05/2024
DELOITTE & Co. S.A.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/05/2024
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 I

INVERSIONES

Al 31 marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

Denominación y características de los valores	Valor Nominal	Cotización	Valor de libros al 31/03/2024	Valor de libros al 31/12/2023
Fondos Comunes de Inversión			(1)	(1)
Lombard Renta en Pesos F.C.I.	5.607.217	115.153121	645.688.555	159.572.542
Lombard Acciones Lideres F.C.I.	37	84.784609	3.137	3.730
Lombard Abierto Plus F.C.I.	9	62.519824	563	-
Lombard Renta Fija F.C.I.	2	357.967553	716	-
			645.692.971	159.576.272
Depósito a plazo fijo				
Plazo Fijo UVA CER	1.461.848	786.10	1.149.158.430	1.688.292.228
			1.149.158.430	1.688.292.228
Títulos Públicos en Moneda Nacional				
Bonos Rep. Arg. Step Up 2030	1.097.522	549.50	603.088.339	36.666.791
			603.088.339	36.666.791
		Total	2.397.939.740	1.884.535.291

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

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/05/2024

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 08/05/2024

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.

ANEXO II

ACTIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

	31/03/2024			31/12/2023
	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 858.004	857.4167	735.667.281	407.696.014
Total del activo			735.667.281	407.696.014

(1) Corresponde al tipo de cambio en pesos vigente al 31 de marzo de 2024. U\$S: dólares estadounidenses.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/05/2024
DELOITTE & Co. S.A.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/05/2024
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 períodos de tres meses finalizados el
31 de marzo de 2024 y 2023
(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

Concepto	31/03/2024	31/03/2023
Impuestos, tasas y contribuciones	107.683.575	33.226.355
Otros honorarios	4.401.081	6.975.260
Honorarios a síndicos (1)	4.931.639	4.112.021
Gastos de tecnología	1.804.805	2.602.998
Gastos y comisiones bancarias	1.420.325	896.560
Comunicaciones	1.436.334	1.455.525
Publicaciones, suscripciones y asociadas	1.299.597	1.198.822
Sueldos y cargas sociales	32.138.679	1.329.557
Locación de servicios	425.474	581.595
Alquileres	268.521	510.150
Gastos varios	15.220	279.190
Totales	155.825.250	53.168.033

(1) Los honorarios a síndicos correspondientes a los períodos finalizados el 31 de marzo de 2024 y 2023 a valores históricos ascienden a 4.395.210 y 975.757, respectivamente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 08/05/2024

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 08/05/2024

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

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA SOBRE ESTADOS CONTABLES DE PERÍODO INTERMEDIO

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

1. Informe sobre estados contables

Hemos efectuado una revisión de los estados contables adjuntos de Patagonia Valores S.A. ("la Sociedad"), que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2024, los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de tres meses finalizado en esa fecha, las notas 1 a 13 y los anexos I a III que los complementan.

2. Responsabilidad de la Dirección

La Dirección y la Gerencia de la Sociedad son responsables por la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de acuerdo con las normas contables vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina, y del control interno que la Dirección considere necesario de manera que los estados contables no contengan errores significativos.

3. Responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados contables de período intermedio adjuntos sobre la base de nuestra revisión. Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos citados en el primer párrafo, hemos revisado el trabajo efectuado por la firma Deloitte & Co. S.A, en su carácter de auditores externos, quienes emitieron su informe con fecha 8 de mayo de 2024, de acuerdo con las normas de revisión establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que los auditores externos cumplan los requisitos de ética e independencia; asimismo una revisión consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión sobre la información contable incluida en los estados contables intermedios y en efectuar indagaciones a los responsables de su elaboración. El alcance de una revisión es sustancialmente menor al de un examen de auditoría practicado de acuerdo con las normas de auditoría vigentes y, por consiguiente, no permite asegurar que todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría lleguen a nuestro conocimiento. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre los estados contables de período intermedio. 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, ya que estas cuestiones son de responsabilidad exclusiva del Directorio.

4. Conclusión

Como resultado de nuestra revisión y basados en el informe de fecha 8 de mayo de 2024, que emitió el Dr. Gustavo G. Carballal (socio de Deloitte & Co. S.A.), nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables de período intermedio mencionados en el punto 1. precedente, correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, no están presentados en forma razonable, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con normas contables profesionales argentinas.

5. Información sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

1. Los estados contables surgen de los registros contables de la Sociedad llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y, se encuentran asentados en el libro “Inventario y Balances”;
2. En ejercicio del control de legalidad que nos compete, hemos aplicado durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, los restantes procedimientos descriptos en el artículo N° 294 de la Ley N° 19.550, que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias, no teniendo observaciones que formular al respecto; y
3. Al 31 de marzo de 2024, la Sociedad registra el patrimonio neto mínimo y contrapartida líquida, requeridos por la normativa de la Comisión Nacional de Valores para “agentes de liquidación y compensación integral” y “agentes de colocación y distribución integral”, según se menciona en Nota 8 a los estados contables adjuntos.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 8 de mayo de 2024

POR COMISIÓN FISCALIZADORA

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública-UBA
C.P.C.E.C.A.B.A. T°147-F°66

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de mayo de 2024

Legalizamos de acuerdo con las facultades otorgadas a este CONSEJO PROFESIONAL por las leyes 466 (Art. 2, Inc, D y J) y 20488 (Art. 21, Inc. I) la actuación profesional de fecha 08/05/2024 referida a un Estado Contable Períodos Intermedios de fecha 31/03/2024 perteneciente a PATAGONIA VALORES S.A. CUIT 30-65432512-6, intervenida por el Dr. GUSTAVO GABRIEL RAMON CARBALLAL. Sobre la misma se han efectuado los controles de matrícula vigente y control formal de dicha actuación profesional de conformidad con lo previsto en la Res. C. 236/88, no implicando estos controles la emisión de un juicio técnico sobre la actuación profesional.

Datos del matriculado

Dr. GUSTAVO GABRIEL RAMON CARBALLAL

Contador Público (U.B.)

CPCECABA T° 218 F° 224

Firma en carácter de socio

DELOITTE & CO. S.A.

T° 1 F° 3

SOCIO



Esta actuación profesional ha sido gestionada por el profesional interviniente a través de internet y la misma reúne los controles de matrícula vigente, incumbencias y control formal de informes y certificaciones (Res. C. 236/88). El receptor del presente documento puede constatar su validez ingresando a www.consejo.org.ar/certificaciones/validar.htm declarando el siguiente código: cuksb7g

Legalización N° 816312

