

PATAGONIA VALORES S.A.

**Estados Contables al 30 de septiembre de 2019
junto con los Informes de los Auditores independientes sobre revisión
de estados contables de período intermedio y
de la Comisión Fiscalizadora**

PATAGONIA VALORES S.A.

EJERCICIO ECONÓMICO N° 28

ÍNDICE

Página

Informe de los auditores independientes sobre revisión de estados contables de período intermedio.

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 21

Anexo II - Activos y Pasivos en moneda extranjera..... 22

Anexo III - Información requerida por el art. 64 inc. b) de la Ley General de Sociedades 23

Informe de la Comisión Fiscalizadora sobre revisión de estados contables de período intermedio.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE REVISIÓN DE ESTADOS CONTABLES DE PERÍODO INTERMEDIO

A los Señores Presidente y Directores de
Patagonia Valores S.A.
Domicilio legal: Avenida de Mayo 701, piso 13
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
C.U.I.T. N°: 30-65432512-6

Informe sobre los estados contables

Hemos efectuado una revisión de los estados contables de período intermedio adjuntos de Patagonia Valores S.A. (en adelante “la Sociedad”), que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2019, los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, así como las notas 1 a 12 y los anexos I a III que se presentan como información complementaria.

Las cifras y otra información correspondientes al 31 de diciembre de 2018 y por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018 son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del período intermedio actual.

Responsabilidad de la Dirección en relación con los estados contables

La Dirección de la Sociedad es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados contables adjuntos de acuerdo con las normas contables profesionales 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.

Responsabilidad de los auditores y alcance de la revisión

Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados contables de período intermedio adjuntos basada en nuestra revisión. Hemos realizado nuestra revisión de acuerdo con las normas de revisión establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. De acuerdo con dicha norma, 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 períodos intermedios.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables de período intermedio adjuntos no presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera de la Sociedad al 30 de septiembre de 2019, así como los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio neto y el flujo de efectivo por el período de



nueve meses finalizado en esa fecha de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina.

Párrafo de énfasis

Sin modificar nuestra conclusión, llamamos la atención respecto de las revelaciones contenidas en la nota 1.2 a los estados contables, que indica que los presentes estados contables, incluyendo la información comparativa, están preparados en moneda constante al 30 de septiembre de 2019 en virtud de lo dispuesto por la Res. 10/2018 de la IGJ.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

1. los estados contables adjuntos se ajustan a las disposiciones de la Ley General de Sociedades y las normas sobre documentación contable de la Inspección General de Justicia, se encuentran asentados en el libro de “Inventario y Balances”, y surgen de los registros contables de la Sociedad llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes;
2. al 30 de septiembre de 2019, la Sociedad registra el patrimonio neto y la contrapartida mínima requerida por la normativa de la Comisión Nacional de Valores, según se menciona en la nota 8 a los estados contables adjuntos, y;
3. al 30 de septiembre de 2019, no surge de los registros contables deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de noviembre de 2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mauricio G. Eidelstein
Socio
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

PATAGONIA VALORES S.A.

EJERCICIO ECONÓMICO N° 28

ESTADOS CONTABLES DE PERIODO INTERMEDIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019

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

Domicilio legal: Avenida de Mayo 701 - Piso 13º, Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Actividad principal: Agente de Liquidación y Compensación. Agente de Negociación 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: 23 de agosto de 2019

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 2019

Sociedad controlante:

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

Composición del Capital Social (Ver nota 4)

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

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 07/11/2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 07/11/2019

Por Comisión Fiscalizadora

Mauricio G. Eidelstein (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCECABA Tº CXX Fº 228

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 147 Fº 66

Rubén M. Iparraguirre
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018
(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>		<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y Bancos (Nota 2.a)	392.825	149.560	Acreedores por Operaciones (Nota 2.d)	143.174	150.262
Inversiones (Nota 1.3.b y Anexo I)	33.200.921	56.460.928	Deudas Fiscales (Nota 2.e)	282.693	3.459.513
Créditos Fiscales (Nota 2.b)	3.590.074	20.662	Otras Deudas (Nota 2.f)	332.164	1.041.381
Otros Créditos (Nota 2.c)	-	963.871	TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	<u>758.031</u>	<u>4.651.156</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>37.183.820</u>	<u>57.595.021</u>			
			PASIVO NO CORRIENTE		
ACTIVO NO CORRIENTE			Deudas Fiscales (Nota 2.e)	-	1.044.239
Créditos Fiscales (Nota 2.b)	3.228.870	-	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	<u>-</u>	<u>1.044.239</u>
Bienes de uso (Nota 1.3.c)	3	3	TOTAL DEL PASIVO	<u>758.031</u>	<u>5.695.395</u>
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>3.228.873</u>	<u>3</u>	PATRIMONIO NETO		
			Según estado respectivo	<u>39.654.662</u>	<u>51.899.629</u>
TOTAL DEL ACTIVO	<u>40.412.693</u>	<u>57.595.024</u>	TOTAL DEL PASIVO	<u>40.412.693</u>	<u>57.595.024</u>
			MÁS PATRIMONIO NETO		

Las notas 1 a 12 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 07/11/2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mauricio G. Eidelstein (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 07/11/2019

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

Rubén M. Iparraguirre
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL - CUENTAS DE ORDEN

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018
(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Depositantes de acciones, títulos y cupones en custodia (ver nota 5)	5.462.627	5.826.730
Garantías recibidas de Directores	300.000	337.242

Las notas 1 a 12 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 07/11/2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mauricio G. Eidelstein (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

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

Rubén M. Iparraguirre
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

Correspondientes a los períodos de nueve meses finalizados el
30 de septiembre de 2019 y 2018

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

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
Gastos de administración – Anexo III	(6.394.898)	(6.338.845)
Resultados Financieros y por Tenencia (Nota 2.g)		
Generados por activos	4.796.208	23.283.840
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda – RECPAM	(14.927.756)	(23.875.688)
Otros ingresos / (egresos) netos	<u>299.045</u>	<u>(37.009)</u>
Resultado antes de impuestos – (Pérdida)	(16.227.401)	(6.967.702)
Impuesto a las ganancias (Nota 1.3.f)	<u>3.982.434</u>	<u>(4.948.712)</u>
Resultado del período – (Pérdida)	<u>(12.244.967)</u>	<u>(11.916.414)</u>

Las notas 1 a 12 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 07/11/2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mauricio G. Eidelstein (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

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

Rubén M. Iparraguirre
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Correspondientes a los períodos de nueve meses finalizados el
30 de septiembre de 2019 y 2018
(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

Concepto	30/09/2019					Total del	30/09/2018
	Capital Social	Ajuste de Capital (1)	Reserva Legal (1)	Reserva Facultativa (1)	Resultados no Asignados (1)	Patrimonio Neto	Total del Patrimonio Neto
Saldos al inicio del ejercicio reexpresados	13.862.667	181.259.504	5.336.535	23.725.280	(172.284.357)	51.899.629	141.039.576
Absorción de pérdidas dispuesta por la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del 24 de abril de 2019	-	(143.222.542)	(5.336.535)	(23.725.280)	172.284.357	-	-
Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	(74.840.687)
Resultado de cada período – (Pérdida)	-	-	-	-	(12.244.967)	(12.244.967)	(11.916.414)
Saldos al cierre del período	13.862.667	38.036.962	-	-	(12.244.967)	39.654.662	54.282.475

(1) Ver Nota 9.

Las notas 1 a 12 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 07/11/2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mauricio G. Eidelstein (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 07/11/2019

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

Rubén M. Iparraguirre
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

Correspondientes a los períodos de nueve meses finalizados el
30 de septiembre de 2019 y 2018

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

VARIACIONES DEL EFECTIVO (1)	30/09/2019	30/09/2018
Efectivo al inicio del ejercicio	149.560	13.505.237
Efectivo al cierre del período	392.825	1.939.909
Aumento neto / (Disminución neta) del efectivo	243.265	(11.565.328)
 CAUSAS DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO		
Actividades operativas		
Resultado del período – (Pérdida)	(12.244.967)	(11.916.414)
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo proveniente de las actividades operativas		
Impuesto a las ganancias	(3.982.434)	4.948.712
Resultado por exposición a los cambios en el poder adquisitivo de la moneda – RECPAM del efectivo	1.629.910	1.724.348
Cambios en activos y pasivos operativos		
(Aumento) / Disminución en créditos fiscales	(2.815.848)	345.464
Disminución en otros créditos	963.871	-
Disminución en acreedores por operaciones	(7.088)	(49.489)
Disminución en deudas fiscales	(4.221.059)	(50.477.510)
(Disminución) / Aumento en otras deudas	(709.217)	92.773
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades operativas	(21.386.832)	(55.332.116)
Actividades de financiación		
Pago de dividendos en efectivo	-	(74.840.687)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiación	-	(74.862.256)
Actividades de inversión		
Disminución en inversiones	23.260.007	120.331.823
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión	23.260.007	120.331.823
Resultados Financieros y por tenencia generados por el efectivo y equivalentes de efectivo		
RECPAM del efectivo y equivalentes de efectivo	(1.629.910)	(1.724.348)
Disminución del efectivo por los resultados financieros generados por el efectivo y equivalentes de efectivo	(1.629.910)	(1.724.348)
Aumento neto / (Disminución neta) del efectivo	243.265	(11.565.328)

(1) Ver Nota 1.3. g).

Las notas 1 a 12 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 07/11/2019

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 07/11/2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Por Comisión Fiscalizadora

Mauricio G. Eidelstein (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCECABA Tº CXX Fº 228

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 147 Fº 66

Rubén M. Iparraguirre
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA

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

NOTA 1. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

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

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 y los anexos I y II al 30 de septiembre de 2019 se presentan en forma comparativa con los correspondientes al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 y los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo, y el anexo III al 30 de septiembre de 2019 se presentan en forma comparativa con los correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018. Los estados contables al 31 de diciembre de 2018 y 30 de septiembre de 2018 fueron reexpresados en moneda de cierre de acuerdo a lo señalado en la Nota 1.2.

1.2 Unidad de medida

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

La Sociedad no aplicó hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 metodología alguna de re-expresión 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 07/11/2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mauricio G. Eidelstein (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

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

Rubén M. Iparraguirre
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 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 30 de septiembre de 2019 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:

a) Caja y Bancos, créditos y deudas:

- En moneda nacional: a su valor nominal, más los intereses devengados al cierre de cada período/ejercicio.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Por Comisión Fiscalizadora

Mauricio G. Eidelstein (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

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

Rubén M. Iparraguirre
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA

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

- 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.
- 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.

b) Inversiones:

- Fondos Comunes de Inversión: han sido valuados al valor de cotización de las tenencias de cuotas partes vigentes al cierre de cada período/ejercicio finalizado en dicha fecha. (Ver nota 11)
- Títulos Privados en moneda nacional: han sido valuados a su valor de cotización vigente al cierre de cada período/ejercicio.
- Fideicomisos Financieros: al 30 de septiembre de 2019 a su costo amortizado al cierre del período finalizado en dicha fecha.
- Títulos Públicos y Letras del Tesoro: han sido valuados a su valor de cotización vigente al cierre de cada período/ejercicio.

Las diferencias de cotización correspondientes fueron imputadas en “Resultados Financieros y por Tenencia” en el estado de resultados de cada período.

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.

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”.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Por Comisión Fiscalizadora

Mauricio G. Eidelstein (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

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

Rubén M. Iparraguirre
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA

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

e) Cuentas de resultados:

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

f) Impuesto a las ganancias y a la ganancia mínima presunta:

1. Impuesto a las ganancias

La Sociedad determina el cargo por el impuesto a las ganancias aplicando la tasa vigente del 30% sobre la utilidad impositiva estimada de cada ejercicio según el método del impuesto diferido. A tales fines se determinan los efectos de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la impositiva de activos y pasivos y su posterior imputación a resultados de los ejercicios en los cuales se producen la reversión de las mismas.

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

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
Impuesto corriente sobre bases fiscales	-	(9.095.127)
Defecto de provisión ejercicio anterior	(4.808)	(973.313)
Movimiento de saldos de impuesto diferido (1)	3.987.242	5.119.728
Total por impuesto a las ganancias – Ganancia / (Pérdida)	<u>3.982.434</u>	<u>(4.948.712)</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:

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
Resultado cada período antes de impuestos	(16.227.401)	(6.967.702)
Tasa del impuesto vigente	30%	30%
Resultado de cada período a la tasa del impuesto	<u>4.868.220</u>	<u>2.090.310</u>
Menos diferencias permanentes a la tasa del impuesto:		
Efectos por reexpresión de los estados contables a moneda de cierre	(4.478.327)	(7.162.706)
Ajuste por inflación impositivo	3.497.918	-
Otros netos	<u>94.623</u>	<u>123.684</u>
Impacto en resultados por impuesto a las ganancias – Cargo	<u>3.982.434</u>	<u>(4.948.712)</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mauricio G. Eidelstein (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

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

Rubén M. Iparraguirre
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA

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

Por otra parte, detallamos a continuación la evolución de los saldos por impuesto diferido al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Saldo al inicio del ejercicio – (Pasivo)	(1.044.239)	(8.188.336)
Efectos de la reexpresión al cierre	285.867	1.498.775
Movimiento de saldos por impuesto diferido (1)	<u>3.987.242</u>	<u>5.645.322</u>
Saldo al cierre del período / ejercicio – Activo / (Pasivo) (Nota 2.b y 2.e)	<u>3.228.870</u>	<u>(1.044.239)</u>

(1) Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 corresponde principalmente a la diferencia entre la valuación contable e impositiva de las inversiones que posee la Sociedad y por el ajuste por inflación impositivo.

Cabe mencionar que con fecha 30 de diciembre de 2017 fue publicada en el Boletín Oficial la Ley N° 27.340 que aprobó una Reforma Tributaria, mediante la cual se dispuso la modificación del artículo 69 de la Ley del impuesto a las ganancias, estableciendo la reducción de la alícuota del impuesto del 35% al 25%, pero asimismo, con carácter temporal dispone la aplicación de la alícuota del 30% para los ejercicios 2018 y 2019.

La ley 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 tercio en ese período fiscal y los dos tercios restantes, en partes iguales, en los dos períodos fiscales inmediatos siguientes.

Considerando que a la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios, la variación del IPC ha superado el 30% requerido para el segundo año de vigencia, 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 dos terceras partes del resultado por exposición a la inflación al 30 de septiembre de 2019 ha sido reconocido como activo impositivo diferido.

2. Impuesto a la ganancia mínima presunta

La Sociedad determina el impuesto a la ganancia mínima presunta aplicando la tasa vigente del 1% sobre los activos computables al cierre de cada ejercicio. Este impuesto es complementario del impuesto a las ganancias.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Por Comisión Fiscalizadora

Mauricio G. Eidelstein (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

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

Rubén M. Iparraguirre
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA

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

La obligación fiscal de la Sociedad en cada ejercicio coincidirá con el mayor de ambos impuestos. Sin embargo, si el impuesto a la ganancia mínima presunta excede en un ejercicio fiscal al impuesto a las ganancias, dicho exceso podría computarse como pago a cuenta de cualquier excedente del impuesto a las ganancias sobre el impuesto a la ganancia mínima presunta que pudiera producirse en cualquiera de los diez ejercicios fiscales siguientes. Mediante la Ley N° 26.545 de fecha 1 de diciembre de 2009, se dispuso la prórroga de la vigencia del citado gravamen hasta el 30 de diciembre de 2018, inclusive.

Finalmente, y dado que el importe determinado en concepto del impuesto a las ganancias al 31 de diciembre de 2018 ha sido superior al importe determinado en concepto del impuesto a la ganancia mínima presunta, la Sociedad no ha registrado provisión alguna por este impuesto a dicha fecha.

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 del 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 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 07/11/2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mauricio G. Eidelstein (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

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

Rubén M. Iparraguirre
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA**

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

NOTA 2. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<u>Rubros del Activo</u>		
a) <u>Caja y Bancos</u>		
En moneda nacional		
Caja	78	109
Banco Patagonia S.A. Ctas. Ctes. (Nota 3)	234.680	20.356
Banco de Valores S.A. Cta. Cte.	901	8.788
Mercado de Valores S.A. Cta. Cte.	54.121	20.940
Total en moneda nacional	<u>289.780</u>	<u>50.193</u>
En moneda extranjera (Anexo II)		
Caja de Valores S.A.	3.798	3.436
Banco Patagonia S.A. Cta. Cte. (Nota 3)	99.247	95.931
Total en moneda extranjera	<u>103.045</u>	<u>99.367</u>
	<u>392.825</u>	<u>149.560</u>
b) <u>Créditos Fiscales</u>		
Corrientes		
Anticipo de impuesto a las ganancias	3.540.399	-
Impuesto a los ingresos brutos – saldo a favor	10.965	-
Impuesto al valor agregado – saldo a favor	38.413	20.662
Otros	297	-
	<u>3.590.074</u>	<u>20.662</u>
No Corrientes		
Activo diferido neto por impuesto a las ganancias (Nota 1.3.f) 1.)	3.228.870	-
	<u>3.228.870</u>	<u>-</u>
c) <u>Otros Créditos</u>		
Deudores varios	-	963.871
	<u>-</u>	<u>963.871</u>
<u>Rubros del Pasivo</u>		
d) <u>Acreeedores por Operaciones</u>		
En moneda nacional	143.174	150.262
	<u>143.174</u>	<u>150.262</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCECABA Tº CXX Fº 228

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

Por Comisión Fiscalizadora

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 147 Fº 66

Rubén M. Iparraguirre
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019
PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA**

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

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
e) <u>Deudas Fiscales</u>		
Corrientes		
Provisión Impuesto a las ganancias (neto de anticipos y retenciones por 5.641.064 al 31 de diciembre de 2018)	-	3.258.394
Provisión Impuesto a los ingresos brutos	-	201.119
Retención de impuestos a las ganancias de terceros	282.693	-
	<u>282.693</u>	<u>3.459.513</u>
No Corrientes		
Pasivo diferido neto por impuesto a las ganancias (Nota 1.3.f) 1.)	-	1.044.239
	<u>-</u>	<u>1.044.239</u>
f) <u>Otras deudas</u>		
Acreedores por servicios administrativos (Nota 3)	114.582	495.701
Otras facturas provisionadas a recibir	201.633	482.040
Deudas bancarias (Nota 3)	-	43.709
Otros	15.949	19.931
	<u>332.164</u>	<u>1.041.381</u>

Rubros del Estado de Resultados

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
g) <u>Resultados Financieros y por Tenencia</u>		
Generados por activos:		
-Resultado por compra, venta, tenencia y rentas; según corresponda:		
Cuotapartes de F.C.I.	(95.150)	1.154.966
Títulos privados	1.003.930	1.927.189
Fideicomiso financiero	4.294.371	-
Títulos públicos e instrumentos emitidos por el BCRA	(421.396)	20.221.724
-Diferencia de cambio	42.916	71.113
-Otros	(28.462)	(91.152)
Total generados por activos	<u>4.796.209</u>	<u>23.283.840</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Por Comisión Fiscalizadora

Mauricio G. Eidelstein (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

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

Rubén M. Iparraguirre
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 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 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 con la sociedad controlante son los siguientes:

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
-Banco Patagonia S.A.		
<u>Activo</u>		
Caja y Bancos		
Bancos en moneda nacional	234.680	20.356
Bancos en moneda extranjera	99.247	95.931
<u>Pasivo</u>		
Otras deudas	-	-
Acreedores por servicios administrativos	-	495.701

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se registran valores entregados en custodia a la sociedad controlante Banco Patagonia S.A. por 26.494.395 y 2.343.232 respectivamente.

Los resultados generados durante los períodos de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2019 y 2018 con la sociedad controlante son los siguientes:

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
<u>Resultados</u>		
-Banco Patagonia S.A.		
Gastos y comisiones bancarias (Anexo III)	(4.649)	(1.761)
Servicios administrativos (Anexo III)	(1.522.660)	(1.021.562)
Alquileres (Anexo III)	(31.471)	(48.187)
Contrato de locación de servicios (Anexo III)	(68.114)	(78.552)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mauricio G. Eidelstein (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

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

Rubén M. Iparraguirre
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA

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

NOTA 4. ESTADO DEL CAPITAL SOCIAL

De acuerdo con lo requerido por la RG N° 7/2015 de la IGJ, al 30 de septiembre de 2019 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 30 de septiembre de 2019 asciende a 38.036.962, después de la absorción de resultados mencionada en la nota 9.

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 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 ascendían a 14.328.746 y 4.497.883, los que valuados a las cotizaciones vigentes a dichas fechas totalizan 5.462.627 y 5.826.730, respectivamente, reexpresados en moneda constante.

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

Al 30 de septiembre de 2019 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 Fiscales y Otros créditos	Acreedores por Operaciones	Deudas Fiscales y otras
<u>A vencer</u>				
Hasta 3 meses	9.492.327	3.590.074	143.174	332.164
Entre 3 y 6 meses	17.002.068	-	-	282.693
Entre 6 y 9 meses	5.198.434	-	-	-
Más de 12 meses	-	3.228.870	-	-
Total a vencer	<u>31.692.829</u>	<u>6.818.944</u>	<u>143.174</u>	<u>614.857</u>
Sin plazo establecido	1.508.092	-	-	-
Total	<u>33.200.921</u>	<u>6.818.944</u>	<u>143.174</u>	<u>614.857</u>

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mauricio G. Eidelstein (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

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

Rubén M. Iparraguirre
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA

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

	<u>Inversiones (a)</u>	<u>Créditos Fiscales y Otros créditos</u>	<u>Acreeedores por Operaciones</u>	<u>Deudas Fiscales y otras</u>
<u>A vencer</u>				
No devengan interés	33.200.921	6.818.944	143.174	614.857
Total	<u>33.200.921</u>	<u>6.818.944</u>	<u>143.174</u>	<u>614.857</u>

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

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

Con fecha 27 de diciembre de 2012 fue promulgada la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831, reglamentada por el Decreto N° 1.023/13 del PEN de fecha 29 de julio de 2013, que contempla la reforma integral del régimen de oferta pública.

Con fecha 11 de noviembre de 2014 la CNV emitió la disposición N° 2.114, mediante la cual autorizó a la Sociedad para actuar como Agente de Compensación y Liquidación y Agente de Negociación Integral, asignándole el N° 50.

Asimismo, cabe mencionar que Banco Patagonia S.A., controlante de Patagonia Valores S.A., ha obtenido la inscripción en la CNV para desempeñar, entre otras, la función de Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación Integral: autorizado mediante Disposición N° 2.095 de la CNV de fecha 19 de septiembre de 2014, motivo por el cual puede realizar el mismo tipo de operaciones que su controlada.

Por lo mencionado en el párrafo precedente, la operatoria de la Sociedad se redujo considerablemente, motivo por el cual se está evaluando su actividad futura y/o nuevas alternativas de negocio.

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.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mauricio G. Eidelstein (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

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

Rubén M. Iparraguirre
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA

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

NOTA 8. PATRIMONIO NETO MÍNIMO Y CONTRAPARTIDA MÍNIMA

En cumplimiento de las disposiciones establecidas por la CNV con vigencia a partir de la RG N° 731/2018 de dicho organismo, y de acuerdo a las exigencias previstas, el patrimonio neto mínimo requerido para actuar como Agente de Liquidación y Compensación Integral, asciende a 18.000.000, el cual es inferior al patrimonio neto de la Sociedad.

Por su parte, la contrapartida mínima asciende a 9.000.000, la cual es cumplida por la Sociedad y al 30 de septiembre de 2019 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 y del exterior	234.680
Banco Patagonia cuentas corrientes en \$	234.680
Activos en instrumentos locales:	
Títulos Públicos	5.198.434
Bonos del Tesoro Venc. 21/06/20 (TJ20)	5.198.434
Fideicomisos Financieros	12.238.821
VD FF Mercado Credito 4 \$ (DT04A)	12.238.821
Fondos comunes de inversión	9.492.327
Lombard Abierto Plus F.C.I. (1)	5.923.904
Lombard Abierto Plus F.C.I. (1)	1.768.434
Lombard Rentas en pesos F.C.I.	1.799.989
Total	27.164.262

(1) El F.C.I. fue escindido. Ver nota 11.

NOTA 9. DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES - ABSORCIÓN DE RESULTADOS ACUMULADOS NEGATIVOS

Como consecuencia de la aplicación de la metodología del ajuste por inflación aprobado por la RG N° 10/2018 de la IGJ, el resultado por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 fue de (pérdida) 10.384.596.

En tal sentido, las pérdidas acumuladas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 ascendieron a 125.120.269.

La Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 24 de abril de 2019, aprobó, entre otras cuestiones, la absorción de 125.120.269 correspondientes a los resultados no asignados negativos acumulados al cierre del ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2018, en primer lugar con la Reserva Facultativa 17.230.313, luego con la Reserva legal 3.875.620 y el resto 104.014.336, con la aplicación parcial de la cuenta Ajuste de Capital.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mauricio G. Eidelstein (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

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

Rubén M. Iparraguirre
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA

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

Cabe destacar que todas las cifras corresponden a moneda de cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018. Las cifras ajustadas se incluyen en el Estado de Evolución del Patrimonio Neto.

NOTA 10. GUARDA DE LA DOCUMENTACIÓN DE LA SOCIEDAD

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

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

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

NOTA 11. CONTEXTO MACROECONÓMICO

El contexto macroeconómico presenta cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura como consecuencia de la volatilidad de activos financieros y del mercado de cambios y, adicionalmente, de ciertos acontecimientos políticos y el nivel de crecimiento económico, entre otras cuestiones.

En particular, el Decreto N° 596/2019 de fecha 28 de agosto de 2019, aprobó la prórroga de manera inmediata y escalonada de los vencimientos de las obligaciones de pago correspondientes a los títulos representativos de deuda pública nacional de corto plazo denominados Letras del Tesoro De La Nación (LETES), Letras del Tesoro Capitalizables en Pesos (LECAPS), Letras del Tesoro Vinculadas al Dólar Estadounidense (LELINKS) y Letras del Tesoro en Pesos ajustadas por CER (LECER), dicho Decreto dispuso en su artículo 2° que la postergación dispuesta no alcanzaría a los títulos representativos de deuda pública nacional de corto plazo, cuyos tenedores registrados al 31 de julio de 2019 fueran personas humanas y conserven su titularidad a la fecha de pago.

Al 30 de septiembre de 2019, la Sociedad registra una posición en títulos nacionales incluidos en dicho reperfilamiento por un monto en pesos de \$ 4.763.247 y fondos comunes de inversión por un monto en pesos de \$ 7.692.338 (ver en Anexo I).

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Por Comisión Fiscalizadora

Mauricio G. Eidelstein (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

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

Rubén M. Iparraguirre
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA

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

Adicionalmente, la CNV mediante la Resolución General N° 806/2019 de fecha 29 de agosto de 2019 reglamentó las medidas determinadas por el decreto mencionado en el párrafo anterior, disponiendo entre otros puntos, que los órganos activos de los fondos comunes de inversión abiertos que contaban en sus carteras al 28 de agosto de 2019, con los títulos representativos de deuda pública nacional de corto plazo identificados en el Anexo del Decreto N° 596/2019, que así lo decidieran, podrán agrupar los activos que componen las carteras de estos fondos según su liquidez y/o tipo de cuotapartista debiéndose segregar las tenencias correspondientes a las personas humanas que revestían el carácter de cuotapartista a la fecha mencionada por el Decreto. Con los activos líquidos que compongan las carteras, se realizará el pago en forma proporcional a las tenencias de cada cuotapartista. Con los activos no líquidos en cartera, los órganos de los Fondos, que así lo decidieran, estarán autorizados a instrumentar el pago en especie, en forma proporcional a las tenencias de cada cuotapartista.

La Sociedad posee cuotapartes del fondo Lombard Abierto Plus F.C.I. el cuál fue escindido considerando lo explicado en el párrafo anterior.

NOTA 12. HECHOS POSTERIORES

No existen acontecimientos u operaciones ocurridos entre la fecha de cierre del período y la fecha de emisión de los estados contables no revelados en los mismos que pueden afectar significativamente la situación patrimonial y financiera de la Sociedad al 30 de septiembre de 2019 ni los resultados del período finalizado en dicha fecha.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mauricio G. Eidelstein (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

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

Rubén M. Iparraguirre
Presidente

INVERSIONES

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018
(Cifras expresadas en pesos en moneda constante – Nota 1.2)

Denominación y características de los valores	Valor Nominal	Cotización	Valor de libros al 30/09/2019	Valor de libros al 31/12/2018
Fondos Comunes de Inversión			(1)	(1)
Lombard Abierto Plus F.C.I. (2)	1.462.557	4.050375	5.923.904	-
Lombard Abierto Plus F.C.I. (2)	541.981	3.262907	1.768.434	-
Lombard Renta en Pesos F.C.I.	128.425	14.015878	1.799.989	-
Lombard Capital F.C.I.	-	-	-	2.343.232
			<u>9.492.327</u>	<u>2.343.232</u>
Títulos Privados				
Grupo Financiero Valores S.A. (GFV)	236.378	6,380000	1.508.092	2.525.271
			<u>1.508.092</u>	<u>2.525.271</u>
Fideicomisos Financieros				
VD FF Mercado Crédito 4 \$ (DT04A)	26.411.253	0,463394	12.238.821	-
			<u>12.238.821</u>	<u>-</u>
Letras del Tesoro				
Letras del Tesoro U\$S (U13S9) (3)	162.265	29.354733	4.763.247	-
			<u>4.763.247</u>	<u>-</u>
Títulos Públicos en moneda Nacional				
Bonos del Tesoro Venc. 21/06/20 (TJ20)	10.609.050	0,490000	5.198.434	15.922.863
Lecap \$ Venc. 31/01/19 (LTPE9)	-	-	-	35.669.562
			<u>5.198.434</u>	<u>51.592.425</u>
		Total	<u>33.200.921</u>	<u>56.460.928</u>

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

(2) El F.C.I. fue escindido (ver nota 11).

(3) El título ha sido reperfilado (ver nota 11).

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Mauricio G. Eidelstein (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 07/11/2019

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

Rubén M. Iparraguirre
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

ANEXO II

ACTIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

	30/09/2019			31/12/2018
	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 1.790	57,5583	103.045	99.367
Total del activo			103.045	99.367

(1) Corresponde al tipo de cambio en pesos vigente al 30 de septiembre de 2019. U\$S: Dólares estadounidenses.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 07/11/2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA T° 2 F° 6

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 07/11/2019

Por Comisión Fiscalizadora

Mauricio G. Eidelstein (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCECABA T° CXX F° 228

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

Rubén M. Iparraguirre
Presidente

PATAGONIA VALORES S.A.

ANEXO III

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

Correspondiente a los períodos de nueve meses finalizados el
30 de septiembre de 2019 y 2018

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

Concepto (1)	30/09/2019	30/09/2018
Servicios administrativos (Nota 3)	1.522.660	1.021.562
Impuestos, tasas y contribuciones	1.972.377	3.210.845
Publicaciones, suscripciones y asociadas	439.705	417.345
Otros honorarios	439.836	287.146
Gastos de tecnología	232.358	268.237
Honorarios a directores y síndicos	1.424.035	856.015
Comunicaciones	250.907	144.202
Locación de servicios (Nota 3)	68.114	78.552
Gastos y comisiones bancarias (Nota 3)	4.649	1.761
Alquileres (Nota 3)	31.471	48.187
Papelería y útiles	450	3.491
Seguros varios	8.336	-
Gastos varios	-	1.502
Totales	6.394.898	6.338.845

- (1) En virtud de la situación actual de la Sociedad, descripta en la nota 7, los gastos son en su totalidad “gastos de administración”

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 07/11/2019

KPMG
Reg. de Asoc. Prof. CPCECABA Tº 2 Fº 6

Mauricio G. Eidelstein (Socio)
Contador Público (UBA)
CPCECABA Tº CXX Fº 228

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 07/11/2019

Por Comisión Fiscalizadora

Mónica M. Cukar
Síndico Titular
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 147 Fº 66

Rubén M. Iparraguirre
Presidente

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA SOBRE REVISIÓN DE ESTADOS CONTABLES DE PERIODO INTERMEDIO

A los señores Accionistas y Directores de
Patagonia Valores S.A.
Domicilio legal: Avenida de Mayo 701, Piso 13
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
C.U.I.T. N°: 30-65432512-6

Informe sobre estados contables

Hemos efectuado una revisión de los estados contables de período intermedio adjuntos de Patagonia Valores S.A. (“la Sociedad”), que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2019, los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, así como las notas 1 a 12 y los Anexos I a III que se presentan como información complementaria.

Las cifras y otra información correspondientes al 31 de diciembre de 2018 y por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018 son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del período intermedio actual.

Responsabilidad de la Dirección sobre los estados contables

La Dirección de la Sociedad es responsable por la preparación y presentación de los estados contables adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales 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.

Responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora y alcance de la revisión

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 KPMG, en su carácter de auditores externos, quienes emitieron su informe con fecha 7 de noviembre de 2019, de acuerdo con las normas de revisión establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. De acuerdo con dicha norma, 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.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión, y basados en el informe de fecha 7 de noviembre de 2019 emitido por el Dr. Mauricio G. Eidelstein (socio de KPMG, firma miembro de KPMG internacional), nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables de período intermedio adjuntos no presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera de la Sociedad al 30 de septiembre de 2019, así como los resultados de sus operaciones, las variaciones de su patrimonio neto y el flujo de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa fecha de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina.

Información sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

1. Los estados contables de período intermedio adjuntos se encuentran asentados en el libro “Inventario y Balances”, y surgen de los registros contables de la Sociedad llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
2. Al 30 de septiembre de 2019, 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, según se menciona en Nota 8 a los estados contables adjuntos.
3. En ejercicio del control de legalidad que nos compete, hemos aplicado durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 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.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 7 de noviembre de 2019

POR COMISIÓN FISCALIZADORA

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