

# **Mariva Bursátil S.A.**

## **Estados Contables**

Correspondientes al período de nueve meses finalizado  
el 30 de septiembre de 2019, presentados en forma comparativa

# **Mariva Bursátil S.A.**

## **Estados Contables**

Correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentados en forma comparativa

## **Índice**

Estado de situación patrimonial  
Estado de resultados  
Cuentas de orden  
Estado de evolución del patrimonio neto  
Estado de flujo de efectivo  
Notas a los Estados Contables Intermedios  
Anexos  
Estado de situación patrimonial consolidado  
Estado de resultados consolidado  
Estado de flujo de efectivo consolidado  
Notas a los Estados Contables Intermedios consolidados  
Informe de revisión sobre Estados Contables Intermedios  
Informe de la Comisión Fiscalizadora

**Mariva Bursátil S.A.**

- Domicilio legal:** San Martín 299, Piso 4, Ciudad Autónoma de Buenos Aires
- Actividad principal:** Agente de Liquidación y Compensación, Agente de Negociación – Propio y Agente de Colocación y Distribución de Fondos Comunes de Inversión.  
Matrícula N° 146 y N° 5, respectivamente.
- Estados contables:** Correspondientes al tercer trimestre del ejercicio económico N° 30, iniciado el 1° de enero de 2019.

**Fechas de Inscripción en el Registro Público de Comercio:**

- Del Estatuto: 21 de diciembre de 1990.
- Modificación del Estatuto (última): 23 de julio de 2014.

**Número de Registro en la Inspección General de Justicia:**

- 1.531.579

**Fecha de vencimiento del contrato social:**

- 21 de junio de 2089

**Datos de la sociedad controlante**

Denominación: Banco Mariva S.A.

Domicilio legal: Sarmiento 500, Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Actividad principal: Banco Comercial

Participación de la sociedad controlante sobre el patrimonio: 95,2718%

Porcentaje de votos de la sociedad controlante: 95,2718%

**COMPOSICION DEL CAPITAL (Nota 7)**

Acciones				Capital	
Cantidad	Tipo	Valor nominal unitario	N° de votos que otorga c/u	Suscripto	Integrado
		\$		\$	\$
136.816	Ordinarias nominativas no endosables	1.000	1	136.816.000	136.816.000
				136.816.000	136.816.000

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2019  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Ver informe profesional por separado  
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17  
Sebastián Morazzo  
Contador Público (UM)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 347 F° 159

Dr. José M. Meijomil  
Síndico

Jorge Alberto Gilligan  
Presidente

# Mariva Bursátil S.A.

## Estado de Situación Patrimonial

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018  
(Nota 1)

	30.09.2019	31.12.2018		30.09.2019	31.12.2018
	\$			\$	
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y bancos (Notas 2.1., 5 y Anexo D)	12.560.711	19.793.136	Deudas por operaciones (Notas 2.5., 3 y Anexo D)	715.181.565	650.068.849
Inversiones (Nota 5, Anexos A y D)	181.849.440	116.654.111	Deudas financieras (Notas 2.6., 3 y 5)	4.650.464	-
Créditos por operaciones (Notas 2.2., 3 y Anexos C y D)	838.423.195	759.460.589	Deudas sociales (Notas 2.7. y 3)	3.998.990	6.699.818
Créditos fiscales (Notas 2.3. y 3)	13.820.442	12.122.536	Deudas fiscales (Notas 2.8. y 3)	56.634.321	37.361.652
Otros créditos (Notas 2.4., 3, 5 y Anexo D)	108.938	384.587	Otros pasivos (Notas 2.9. y 3)	621.256	578.785
<b>Total del Activo Corriente</b>	<b>1.046.762.726</b>	<b>908.419.959</b>	<b>Total del Pasivo Corriente</b>	<b>781.086.596</b>	<b>694.709.104</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Inversiones (Anexo A)	147.526.836	142.679.975	Deudas fiscales (Notas 1.5.e., 2.8. y 3)	-	14.460.858
Créditos fiscales (Notas 2.3. y 3)	10.526.506	577.548	Otros pasivos (Notas 2.9., 3 y Anexo C)	419.440	577.548
Bienes de uso (Anexo B)	138.810	198.749	<b>Total del Pasivo No Corriente</b>	<b>419.440</b>	<b>15.038.406</b>
<b>Total del Activo No Corriente</b>	<b>158.192.152</b>	<b>143.456.272</b>	<b>Total del Pasivo</b>	<b>781.506.036</b>	<b>709.747.510</b>
<b>Total del Activo</b>	<b>1.204.954.878</b>	<b>1.051.871.231</b>	<b>PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)</b>	<b>423.448.842</b>	<b>342.123.721</b>
			<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>1.204.954.878</b>	<b>1.051.871.231</b>

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

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2019  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17  
Sebastián Morazzo  
Contador Público (UM)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 347 F° 159

Ver informe profesional por separado  
Por Comisión Fiscalizadora

Dr. José M. Meijomil  
Síndico

Jorge Alberto Gilligan  
Presidente

# Mariva Bursátil S.A.

## Estado de Resultados

Correspondiente al período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, comparativo con igual período del ejercicio anterior  
(Nota 1)

	30.09.2019	30.09.2018
	\$	\$
Aranceles por operaciones de bolsa	2.920.861	2.846.203
Comisión Agente colocador de FCI	205.893	148.578
Resultado por operaciones de títulos públicos, privados y FCI	202.331.684	104.406.112
Gastos según Anexo E:		
de Comercialización	(7.852.434)	(10.331.144)
de Administración	(48.286.592)	(32.693.177)
Resultados financieros y por tenencia:		
Intereses, comisiones y bonificaciones	(7.781.481)	(501.706)
Dividendos cobrados	663.932	1.116.439
Diferencia de cambio	22.585.952	81.234.558
Intereses devengados por créditos otorgados	3.735.569	2.201.213
Intereses devengados por Depósitos en Plazos Fijos (Nota 5)	10.327.551	24.090.283
Renta y Amort. títulos públicos / Valuación de Acciones	(4.830.917)	(36.812.569)
Resultado Participaciones Permanentes	5.335.697	45.418.954
Ingresos Varios	974.325	183.503
Resultado por Exposición a los Cambios en el Poder Adquisitivo de la Moneda	(62.696.078)	(67.072.824)
<b>Resultado del período antes de impuestos – Ganancia</b>	<b>117.003.962</b>	<b>114.234.423</b>
Impuesto a las ganancias (Nota 1.5.e.)	(35.678.841)	(36.003.843)
<b>Resultado del período – Ganancia</b>	<b>81.325.121</b>	<b>78.230.580</b>

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

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2019  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Ver informe profesional por separado  
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17  
Sebastián Morazzo  
Contador Público (UM)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 347 F° 159

Dr. José M. Meijomil  
Síndico

Jorge Alberto Gilligan  
Presidente

**Mariva Bursátil S.A.****Cuentas de Orden**

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

	<b>30.09.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Depositantes de títulos, cupones y cheques en custodia (Nota 6)	569.621.821	3.282.708.586
Compras a término en Moneda Extranjera – ROFEX (Nota 6)	12.732.000	-
Garantías por compras a término en Moneda Extranjera ROFEX terceros (Nota 6)	5.798.760	-
Otras garantías recibidas (Nota 6)	-	26.241.749
Segregación de activos de terceros (Nota 6)	2.788.433	833.740
Depósitos en garantía de Directores (Notas 5 y 8)	300.000	413.086
Garantías Cedidas Caucción Tomadora (Nota 6)	111.017.058	163.321.043

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

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2019  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Ver informe profesional por separado  
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17  
Sebastián Morazzo  
Contador Público (UM)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 347 F° 159

Dr. José M. Meijomil  
Síndico

Jorge Alberto Gilligan  
Presidente

# Mariva Bursátil S.A.

## Estado de Evolución del Patrimonio Neto

Correspondiente al período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, comparativo con igual período del ejercicio anterior  
(Nota 1)

Rubros	Aportes de los propietarios (Nota 7)		Resultados acumulados		Total del patrimonio neto al cierre del período / ejercicio
	Capital suscrito e integrado	Ajuste del Capital	Ganancias reservadas	Resultados no asignados (Nota 9)	
			Reserva legal (Nota 9)		
	\$				
<b>Saldos históricos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>136.816.000</b>	-	8.093.522	44.716.833	189.626.355
Efecto de la reexpresión (Nota 1.3.)	-	563.135.912	12.515.823	(379.692.869)	195.958.866
<b>Saldos reexpresados al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>136.816.000</b>	<b>563.135.912</b>	<b>20.609.345</b>	<b>(334.976.036)</b>	<b>385.585.221</b>
Asamblea de Accionistas del 27 de abril de 2018:					
Reserva legal	-	-	4.816.796	(4.816.796)	-
Dividendos en especie	-	-	-	(78.144.934)	(78.144.934)
Resultado del período – Ganancia	-	-	-	78.230.580	78.230.580
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>136.816.000</b>	<b>563.135.912</b>	<b>25.426.141</b>	<b>(339.707.186)</b>	<b>385.670.867</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>136.816.000</b>	<b>563.135.912</b>	<b>25.426.141</b>	<b>(383.254.332)</b>	<b>342.123.721</b>
Asamblea de Accionistas del 29 de abril de 2019:					
Absorción de Resultados con Reserva Legal	-	-	(25.426.141)	25.426.141	-
Absorción de Resultados con Ajuste de Capital	-	(357.828.191)	-	357.828.191	-
Resultado del período – Ganancia	-	-	-	81.325.121	81.325.121
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2019</b>	<b>136.816.000</b>	<b>205.307.721</b>	-	<b>81.325.121</b>	<b>423.448.842</b>

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

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2019  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17  
Sebastián Morazzo  
Contador Público (UM)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 347 F° 159

Ver informe profesional por separado  
Por Comisión Fiscalizadora

Dr. José M. Meijomil  
Síndico

Jorge Alberto Gilligan  
Presidente

# Mariva Bursátil S.A.

## Estado de Flujo de Efectivo

Correspondiente al período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2019  
y finalizado el 30 de septiembre de 2019, comparativo con igual período del ejercicio anterior  
(Nota 1)

	30.09.2019	30.09.2018
	\$	\$
<b>VARIACIONES DEL EFECTIVO</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	19.793.136	42.286.019
Efectivo al cierre del período (Nota 1.5 k.)	12.560.711	107.614.008
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	<b>(7.232.425)</b>	<b>65.327.989</b>
<b>CAUSA DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</b>		
<b>ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Variación neta de créditos y deudas por operaciones	(51.895.815)	(10.341.010)
Variación neta de créditos y deudas fiscales	(42.513.894)	(4.052.000)
Variación de otros créditos	275.649	254.229
Variación de otros pasivos	(115.637)	394.204
Variación de Sueldos y Cargas Sociales	(22.283.148)	(30.081.627)
Diferencias de cambio	22.585.952	81.234.558
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades operativas	<b>(93.946.893)</b>	<b>37.408.354</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Variación de inversiones	144.760.082	173.065.039
Variación de bienes de uso	-	56.611
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión	<b>144.760.082</b>	<b>173.121.650</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>		
Variación de deudas financieras	4.650.464	15.743
Pago de dividendos	-	(78.144.934)
Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades de financiación	<b>4.650.464</b>	<b>(78.129.191)</b>
Resultado por Exposición a los Cambios en el Poder Adquisitivo de la Moneda	<b>(62.696.078)</b>	<b>(67.072.824)</b>
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	<b>(7.232.425)</b>	<b>65.327.989</b>

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

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2019  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Ver informe profesional por separado  
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17  
Sebastián Morazzo  
Contador Público (UM)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 347 F° 159

Dr. José M. Meijomil  
Síndico

Jorge Alberto Gilligan  
Presidente



# Mariva Bursátil S.A.

## Notas a los Estados Contables

Correspondientes al período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentadas en forma comparativa

### NOTA 1 - NORMAS CONTABLES

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

#### 1.1. Preparación y presentación de los estados contables

Los presentes Estados Contables han sido preparados por la Dirección de la Sociedad, están expresados en pesos argentinos y fueron confeccionados conforme a las normas contables profesionales argentinas. Tales normas, de exposición y valuación, se encuentran contenidas en las Resoluciones Técnicas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), en la modalidad en las que éstas fueron adoptadas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (CPCECABA).

#### 1.2. Estimaciones contables

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

#### 1.3. Consideración de los efectos de la inflación

Las normas contables profesionales argentinas establecen que los estados contables deben ser preparados reconociendo los cambios en el poder adquisitivo de la moneda conforme a las disposiciones establecidas en las Resoluciones Técnicas (RT) N° 6 y N° 17, con las modificaciones introducidas por la RT N° 39 y por la Interpretación N° 8, normas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Estas normas establecen que la aplicación del ajuste por inflación debe realizarse frente a la existencia de un contexto de alta inflación, el cual se caracteriza, entre otras consideraciones, cuando exista una tasa acumulada de inflación en tres años que alcance o sobrepase el 100%. La inflación acumulada en tres años se ubica por encima del 100%. Es por esta razón que, de acuerdo con las normas contables profesionales mencionadas en forma precedente, la economía argentina debe ser considerada como de alta inflación a partir del 1° de julio de 2018. La FACPCE ha confirmado esta situación con la Resolución de su Junta de Gobierno (JG) 539/18.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2019  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Ver informe profesional por separado  
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Mejjomil  
Síndico

Jorge Alberto Gilligan  
Presidente

# Mariva Bursátil S.A.

## Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentadas en forma comparativa

### NOTA 1 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

#### 1.3. Consideración de los efectos de la inflación (Cont.)

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

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

En función de las disposiciones detalladas en forma precedente, la dirección de la Sociedad ha reexpresado los presentes estados contables al 30 de septiembre de 2019.

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

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

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2019  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Ver informe profesional por separado  
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil  
Síndico

Jorge Alberto Gilligan  
Presidente

# Mariva Bursátil S.A.

## Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentadas en forma comparativa

### NOTA 1 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

#### 1.3. Consideración de los efectos de la inflación (Cont.)

Los principales procedimientos utilizados para la reexpresión fueron los siguientes:

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

En la aplicación inicial del método de reexpresión, las cuentas del patrimonio fueron reexpresadas de la siguiente manera:

Componente	Fecha de origen
Capital	Fecha de suscripción
Ganancias reservadas (legal, facultativa, estatutaria)	Fecha del inicio del periodo comparativo

#### 1.4. Información comparativa

Los saldos al 30 de septiembre y al 31 de diciembre de 2018 que se exponen en estos estados contables a efectos comparativos surgen de los estados contables a dicha fecha teniendo en consideración lo indicado en nota 1.3.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2019  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Ver informe profesional por separado  
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil  
Síndico

Jorge Alberto Gilligan  
Presidente

# Mariva Bursátil S.A.

## Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentadas en forma comparativa

### NOTA 1 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

#### 1.5. Criterios de valuación

A continuación se incluyen las políticas contables de mayor relevancia utilizadas en la preparación de los presentes estados contables:

##### a) Activos y pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se encuentran valuados al tipo de cambio de cierre del Banco de la Nación Argentina correspondiente al último día hábil del período / ejercicio según corresponda.

##### b) Caja y bancos

El efectivo disponible se ha computado a su valor nominal.

##### c) Inversiones

###### Corrientes

Incluyen acciones disponibles para la venta y títulos públicos y privados en cartera de la Sociedad, los cuales se encuentran valuados a la cotización vigente al cierre del período / ejercicio según corresponda en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires.

Aquellos activos que no cuentan con dichos valores de cotización, se encuentran valuados a su costo de adquisición más rendimiento.

Los Fondos Comunes de Inversión se encuentran valuados al valor de la cuota parte vigente al cierre del período / ejercicio.

Los depósitos a plazo fijo se encuentran medidos a su valor de origen más los intereses devengados a cobrar al cierre del período / ejercicio.

###### No corrientes

Las participaciones en otras sociedades no controladas sin cotización, se encuentran valuadas a su costo de adquisición, sin exceder su valor de recupero.

Los Fondos Comunes de Inversión se encuentran valuados al valor de la cuota parte vigente al cierre del período / ejercicio analizado.

Asimismo, las participaciones en otras sociedades en las que la Sociedad ejerce control, se encuentran valuadas a su valor patrimonial proporcional.

##### d) Créditos y deudas por operaciones

Los deudores y acreedores por estos conceptos se encuentran valuados a los valores concertados para cada operación, mientras que las especies a recibir o a entregar son registradas al valor de cotización vigente al cierre del período / ejercicio según corresponda en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2019  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Ver informe profesional por separado  
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil  
Síndico

Jorge Alberto Gilligan  
Presidente

# Mariva Bursátil S.A.

## Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentadas en forma comparativa

### NOTA 1 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

#### 1.5. Criterios de valuación (Cont.)

Las garantías en títulos públicos se encuentran valuadas a la cotización vigente al cierre del período / ejercicio según corresponda en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires.

Las cauciones se encuentran valuadas a los valores concertados para cada operación.

Los préstamos otorgados han sido valuados a la correspondiente suma de dinero entregada más los resultados financieros devengados al cierre del período según corresponda, sobre la base de la tasa pactada para cada operación.

De acuerdo a las estimaciones hechas por la Sociedad, las provisiones por riesgo de incobrabilidad fueron calculadas en función al análisis de cobrabilidad efectuado para cada uno de los deudores.

#### e) Créditos fiscales - Impuesto a las ganancias

##### Impuesto a las Ganancias - Método del Impuesto Diferido

El pasivo neto por impuesto diferido al cierre del presente período corresponde a las diferencias temporarias entre las mediciones de los activos y pasivos contables e impositivas.

A los efectos de determinar el pasivo diferido se ha aplicado sobre las diferencias temporarias identificadas, la tasa impositiva que se espera esté vigente al momento de su reversión o utilización.

La evolución y composición del impuesto a las ganancias diferido se detalla en el siguiente cuadro:

##### Impuesto diferido:

	Resultado por revaluó de Acciones	Previsión para incobrables	Resultado participación Trans. FCI	Resultado participación permanente	Ajuste por Inflación Impositivo	Total
Saldo al inicio del ejercicio	(9.891.426)	245.377	(4.784.688)	(30.121)	-	<b>(14.460.858)</b>
Actualización de saldos al inicio	2.707.850	(67.174)	1.309.843	8.246	-	<b>3.958.765</b>
Movimiento del período	7.183.576	(23.233)	3.850.537	(191.435)	9.789.714	<b>20.609.159</b>
Saldos al cierre del período	-	<b>154.970</b>	<b>375.692</b>	<b>(213.310)</b>	<b>9.789.714</b>	<b>10.107.066</b>

El activo diferido al cierre del período, derivado de la información incluida en el cuadro anterior, asciende a \$10.107.066.

Al 31 de diciembre de 2018 el pasivo neto por la aplicación del método diferido ascendía a \$14.460.858.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2019  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Ver informe profesional por separado  
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil  
Síndico

Jorge Alberto Gilligan  
Presidente

**Mariva Bursátil S.A.****Notas a los Estados Contables (Cont.)**

Correspondientes al período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentadas en forma comparativa

**NOTA 1 - NORMAS CONTABLES (Cont.)****1.5. Criterios de valuación (Cont.)****e) Créditos fiscales - Impuesto a las ganancias (Cont.)**

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

	<u>30/09/2019</u>	<u>30/09/2018</u>
	\$	\$
Resultado del período antes de impuestos – Ganancia	117.003.962	114.234.423
Tasa del impuesto vigente	30%	30%
Resultado del período a la tasa del impuesto – Ganancia	<u>35.101.189</u>	<u>34.270.327</u>
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto		
Dividendos Merval	(171.000)	(277.190)
Recupero Prev. por Desval. Partic. Permanentes	(5.222)	(8.720)
Result. Partic. Permanentes	(11.834.391)	(22.084.532)
Gastos de representación	474.354	-
Ajuste por inflación impositivo	(15.663.542)	-
Diferencias por Ajuste por Inflación contable	<u>27.777.453</u>	<u>24.103.958</u>
Total Diferencias permanentes a la tasa del impuesto	<u>577.652</u>	<u>1.733.516</u>
Resultado del período neto de diferencias permanentes a la tasa del impuesto – cargo a resultados del período	<b>35.678.841</b>	<b>36.003.843</b>
Diferencias temporarias a la tasa del impuesto		
Pérdida riesgo incobrabilidad	(23.233)	90.234
Resultado por revalúo BYMA / VALO	7.183.576	9.750.920
Resultado participación Trans. Fondo Común Inversión	3.850.537	(3.611.386)
Resultado participación Permanente	(191.435)	(33.588)
Ajuste por inflación impositivo	9.789.714	-
Total Diferencias temporarias a la tasa del impuesto	<u>20.609.159</u>	<u>6.196.270</u>
Provisión IIGG (Nota 2.8)	<b><u>56.288.000</u></b>	<b><u>42.200.113</u></b>

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2019  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Ver informe profesional por separado  
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil  
Síndico

Jorge Alberto Gilligan  
Presidente

# Mariva Bursátil S.A.

## Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentadas en forma comparativa

### NOTA 1 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

#### 1.5. Criterios de valuación (Cont.)

##### e) Créditos fiscales - Impuesto a las ganancias (Cont.)

En coincidencia con la respuesta vinculante dada por el Organismo Fiscal, la Sociedad ha presentado el 14 de agosto de 2006 una solicitud de repetición por el Impuesto a las Ganancias tributado en el período 2005 en relación con la restitución de aportes irrevocables a favor del accionista Banco Mariva S.A. cuya valoración fiscal había merecido originalmente el tratamiento de un “dividendo”, en lugar de ser conceptualizado como un interés pagado o rendimiento del pasivo. El monto correspondiente a la mencionada solicitud ascendió a \$ 419.440 el cual ha sido consignado como saldo a favor en la declaración jurada correspondiente al período fiscal 2006 y se mantiene pendiente de utilización.

No obstante lo mencionado, en el transcurso del período 2007, la Sociedad ha recibido una nota de la AFIP en relación al Recurso de Repetición mencionado, en la cual resuelve no hacer lugar a dicha acción y dejar sin efecto la declaración jurada rectificativa presentada por la Sociedad, referida al Impuesto a las Ganancias correspondiente al período fiscal 2005.

La Sociedad, en este sentido, ha decidido iniciar instancias ante el Tribunal Fiscal, entendiendo que la misma le será favorable.

Al 30 de septiembre de 2019, la Sociedad mantiene contabilizado un saldo a favor por impuesto a las ganancias que asciende a \$419.440 (\$577.548 al 31.12.2018).

La Sociedad determina el impuesto a la ganancia mínima presunta aplicando la tasa vigente del 1% sobre los activos computables al cierre del ejercicio. Este impuesto es complementario del impuesto a las ganancias. 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 período fiscal al impuesto a las ganancias, dicho exceso podrá computarse como pago a cuenta del impuesto a las ganancias que pudiera producirse en cualquiera de los diez períodos siguientes.

#### Reforma Tributaria en Argentina

El 29 de diciembre de 2017 el Poder Ejecutivo Nacional promulgó la Ley 27430 – Impuesto a las Ganancias. Esta ley ha introducido varios cambios en el tratamiento del impuesto a las ganancias cuyos componentes clave son los siguientes:

Alícuota de Impuesto a las ganancias: La alícuota del Impuesto a las Ganancias para las sociedades argentinas se reducirá gradualmente desde el 35% al 30% para los ejercicios fiscales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 hasta el 31 de diciembre de 2019 y al 25% para los ejercicios fiscales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020, inclusive.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2019  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Ver informe profesional por separado  
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil  
Síndico

Jorge Alberto Gilligan  
Presidente

# Mariva Bursátil S.A.

## Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentadas en forma comparativa

### NOTA 1 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

#### 1.5. Criterios de valuación (Cont.)

##### e) Créditos fiscales - Impuesto a las ganancias (Cont.)

Impuesto a los dividendos: Se introduce un impuesto sobre los dividendos o utilidades distribuidas, entre otros, por sociedades argentinas o establecimientos permanentes a: personas humanas, sucesiones indivisas o beneficiarios del exterior, con las siguientes consideraciones: (i) los dividendos derivados de las utilidades generadas durante los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1 de enero 2018 y hasta el 31 de diciembre de 2019 estarán sujetos a una retención del 7%; y (ii) los dividendos originados por las ganancias obtenidas por ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2020 en adelante estarán sujetos a retención del 13%.

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

Actualizaciones de deducciones: Las adquisiciones o inversiones efectuadas en los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1 de enero de 2018, se actualizarán sobre la base de las variaciones porcentuales del Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) que suministre el Instituto Nacional de Estadística y Censos, situación que incrementará la amortización deducible y su costo computable en caso de venta.

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

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, se ha superado la meta de inflación del 30% para los ejercicios fiscales iniciados el 1 de enero de 2019 y, en consecuencia, la Gerencia de la Sociedad ha considerado el reinicio del ajuste por inflación impositivo en la determinación del impuesto a las ganancias a pagar del período intermedio. El efecto del diferimiento de las dos terceras partes del resultado por exposición a la inflación, tal como lo define la norma impositiva, ha sido reconocido como un activo impositivo diferido.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2019  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Ver informe profesional por separado  
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil  
Síndico

Jorge Alberto Gilligan  
Presidente



# Mariva Bursátil S.A.

## Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentadas en forma comparativa

### NOTA 1 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

#### 1.5. Criterios de valuación (Cont.)

##### f) Otros créditos

Han sido valuados a su valor nominal, al cierre del período / ejercicio.

##### g) Bienes de uso

Los bienes de uso se encuentran valuados a su costo reexpresado, de acuerdo con los lineamientos establecidos en Nota 1.3, netos de su correspondiente depreciación / amortización acumulada.

Las depreciaciones / amortizaciones han sido calculadas por el método de la línea recta en base a la vida útil estimada de los distintos bienes, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir sus valores al final de su vida útil.

El valor actualizado de estos activos no supera sus valores de utilización económica al cierre del período / ejercicio según corresponda.

##### h) Deudas sociales, deudas fiscales y otros pasivos

Se encuentran valuados a la mejor estimación posible de la suma a pagar al vencimiento.

##### i) Patrimonio neto

Los saldos y movimientos del patrimonio neto se encuentran reexpresados, de acuerdo a los lineamientos establecidos en Nota 1.3, a excepción de la cuenta “Aportes de los propietarios - Capital suscrito e integrado”, la cual se encuentra valuada a su costo histórico. El ajuste de capital derivado de la reexpresión del saldo de la cuenta “Capital Suscrito e Integrado” a partir de la Asamblea del 28 de abril de 2005 se encuentra capitalizado (ver Nota 7).

##### j) Cuentas de resultados

Incluye los resultados devengados al cierre de cada período con independencia de que se haya efectivizado su cobro o pago.

##### k) Estado de flujo de efectivo

Se consideran fondos al rubro “Caja y bancos”.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2019  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Ver informe profesional por separado  
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil  
Síndico

Jorge Alberto Gilligan  
Presidente

**Mariva Bursátil S.A.****Notas a los Estados Contables (Cont.)**

Correspondientes al período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentadas en forma comparativa

**NOTA 2 - COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL**

Los principales rubros del estado de situación patrimonial se componen de la siguiente manera:

	<b>30/09/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>2.1. <u>Caja y bancos</u></b>		
Caja chica	3.000	4.131
Bancos en moneda local (Nota 5)	1.388.426	8.301.242
Bancos en moneda extranjera (Nota 5, Anexo D)	11.169.285	11.487.763
	<b>12.560.711</b>	<b>19.793.136</b>
<b>2.2. <u>Créditos por operaciones</u></b>		
Compras a liquidar	323.729.218	145.846.545
Deudores por operaciones SINAC –PPT (Anexo D)	277.209.508	56.889.860
Deudores por operaciones SINAC – PPT Terceros	28.066.142	134.950.003
Deudores por operaciones RC – SENEBI	-	97.074.976
Fideicomisos Financieros	13.310.029	-
Intereses a cobrar por Fideicomisos Financieros	1.312.770	-
Cupones a cobrar en dólares (Anexo D)	397.756	3.311.134
Garantías Bolsas y Mercados Argentinos	43.500.000	-
Bolsas y Mercados Argentinos	1.982.310	222.198
Créditos Otorgados (Anexo D)	51.651.000	81.756.407
Intereses a cobrar por créditos otorgados (Anexo D)	5.660	35.839
Comitentes SINAC – PPT	133.104	99.181
Deudores por ventas de cheques de pago diferido	1.003.849	-
Comitentes RC – SENEBI	-	1.428.919
Compensación y liquidación – Rofex por operaciones de terceros y cartera propia	83.930	-
Garantías Rofex – BYMA por cartera propia	684.198	240.092.369
Garantía BYMA Caución Tomadora	95.870.287	-
Previsión incobrables (Anexo C)	(516.566)	(2.246.842)
	<b>838.423.195</b>	<b>759.460.589</b>

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2019  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Ver informe profesional por separado  
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil  
Síndico

Jorge Alberto Gilligan  
Presidente

**Mariva Bursátil S.A.****Notas a los Estados Contables (Cont.)**

Correspondientes al período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentadas en forma comparativa

**NOTA 2 - COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL (Cont.)**

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
	\$	\$
<b>2.3. Créditos fiscales</b>		
Corrientes		
Anticipos y Retenciones Impuesto a las Ganancias	13.601.421	2.525.527
Anticipo Imp. Gcia. Mín. Presunta	-	188.578
Saldo a Favor Impuesto a las Ganancias	4.503	9.188.317
Saldo a Favor percepción IVA y cargas sociales	60.162	28.867
Impuesto a los débitos/créditos – Ley 25.413	154.356	191.247
	<b>13.820.442</b>	<b>12.122.536</b>
No Corrientes		
Saldo a favor impuesto a las ganancias	419.440	577.548
Activos Netos por Impuesto Diferido	10.107.066	-
	<b>10.526.506</b>	<b>577.548</b>
<b>2.4. Otros créditos</b>		
Gastos pagados por adelantado (Nota 5)	50.833	255.883
Cuentas a cobrar (Anexo D)	58.105	128.704
	<b>108.938</b>	<b>384.587</b>
<b>2.5. Deudas por operaciones</b>		
Ventas a liquidar	173.932.146	97.680.834
Caución tomadora de terceros	29.374.288	85.712.692
Caución tomadora de terceros en dólares (Anexo D)	111.476.822	57.193.273
Caución tomadora de cartera propia (Anexo D)	80.115.063	205.531.447
Intereses a pagar Caucción (Anexo D)	-	82.353
Comitentes (Anexo D)	23.907.268	9.683.995
Impuestos y derechos a pagar	164.535	164.905
Acreedores por operaciones RC – SENEBI (Anexo D)	87.121.798	-
Compensación y liquidación – Rofex por operaciones de cartera propia y de terceros	132.682	44.095
Acreedores por operaciones SINAC – PPT (Anexo D)	208.887.245	193.975.255
Acreedores por operaciones vencidas a liquidar	69.718	-
	<b>715.181.565</b>	<b>650.068.849</b>

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2019  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Ver informe profesional por separado  
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil  
Síndico

Jorge Alberto Gilligan  
Presidente

**Mariva Bursátil S.A.****Notas a los Estados Contables (Cont.)**

Correspondientes al período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2019  
y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentadas en forma comparativa

**NOTA 2 - COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL (Cont.)**

	<b>30/09/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>2.6. Deudas Financieras</b>		
Descubierto en Cuenta Corriente	2.679.586	-
Intereses por Obligaciones Interfinancieras	1.970.878	-
	<b>4.650.464</b>	-
<b>2.7. Deudas sociales</b>		
Retenciones sobre sueldos	204.061	420.868
Retenciones a terc. Honorarios y otros	738	1.994
Provisión vacaciones, gratificaciones y cargas sociales	1.552.980	4.773.051
Provisión honorarios	1.891.500	816.121
Retención de impuestos sobre sueldos	23.580	126.915
Aportes patronales a pagar	269.640	466.010
Ex-Caja Subs. Fliares. y Fdo. Nac. Emp.	56.491	94.859
	<b>3.998.990</b>	<b>6.699.818</b>
<b>2.8. Deudas fiscales</b>		
<b>Corrientes</b>		
Impuestos a Pagar	172.277	110.562
Provisión Impuesto a las Ganancias (Nota 1.5.e)	56.288.000	37.075.767
Provisión impuesto sobre los ingresos brutos	1.967.931	5.417.684
Anticipos, retenciones y percepciones sobre IIBB	(1.793.887)	(5.242.361)
	<b>56.634.321</b>	<b>37.361.652</b>
<b>No Corrientes</b>		
Pasivo Neto por impuesto diferido (Nota 1.5.e)	-	14.460.858
	-	<b>14.460.858</b>
<b>2.9. Otros pasivos</b>		
<b>Corrientes</b>		
Provisión para gastos	259.000	173.058
Provisión otras contingencias	6.602	5.994
Facturas a pagar	355.654	399.733
	<b>621.256</b>	<b>578.785</b>
<b>No corrientes</b>		
Previsión otras Contingencias (Anexo C)	419.440	577.548
	<b>419.440</b>	<b>577.548</b>

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2019  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Ver informe profesional por separado  
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil  
Síndico

Jorge Alberto Gilligan  
Presidente

**Mariva Bursátil S.A.****Notas a los Estados Contables (Cont.)**

Correspondientes al período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentadas en forma comparativa

**NOTA 3 - PLAZOS DE CRÉDITOS Y DEUDAS**

La composición de los créditos y deudas según el plazo estimado de cobro o pago y el interés que devengan es el siguiente:

	Créditos por Operaciones (*)	Créditos Fiscales	Otros Créditos	Deudas por Operaciones	Deudas Sociales	Deudas Fiscales	Deudas Financieras	Otros Pasivos
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
A vencer								
De plazo vencido	19.082.000	-	-	-	-	-	-	-
4to Trimestre 2019	819.857.761	13.820.442	108.938	715.181.565	2.806.349	346.321	4.650.464	621.256
1er Trimestre 2019	-	-	-	-	-	-	-	-
2do Trimestre 2020	-	-	-	-	-	56.288.000	-	-
3er Trimestre 2020	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>838.939.761</b>	<b>13.820.442</b>	<b>108.938</b>	<b>715.181.565</b>	<b>2.806.349</b>	<b>56.634.321</b>	<b>4.650.464</b>	<b>621.256</b>
Más de 1 año	-	-	-	-	-	-	-	-
Sin plazo establecido	-	10.526.506	-	-	1.192.641	-	-	419.440
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>10.526.506</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.192.641</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>419.440</b>
<b>Total</b>	<b>838.939.761</b>	<b>24.346.948</b>	<b>108.938</b>	<b>715.181.565</b>	<b>3.998.990</b>	<b>56.634.321</b>	<b>4.650.464</b>	<b>1.040.696</b>
A tasa fija	51.651.000	-	-	220.966.173	-	-	4.650.464	-
A tasa variable / otros rendimientos	324.126.974	-	-	174.134.659	-	-	-	-
Sin rendimiento	463.161.787	24.346.948	108.938	320.080.733	3.998.990	56.634.321	-	1.040.696
<b>Total</b>	<b>838.939.761</b>	<b>24.346.948</b>	<b>108.938</b>	<b>715.181.565</b>	<b>3.998.990</b>	<b>56.634.321</b>	<b>4.650.464</b>	<b>1.040.696</b>

(\*) Sin provisiones

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2019  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Ver informe profesional por separado  
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil  
Síndico

Jorge Alberto Gilligan  
Presidente

# Mariva Bursátil S.A.

## Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentadas en forma comparativa

### NOTA 4 - CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

La Sociedad se encuentra inscrita como Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación – Propio bajo el número de matrícula 146, según lo establecido en la Resolución General N° 622 de la CNV (Ver Nota 10).

Asimismo, en la actualidad la Sociedad se encuentra inscrita como Agente de Colocación y Distribución de los Fondos Comunes de Inversión administrados por Mariva Asset Management S.A.U. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión, en los cuales Banco Mariva S.A. actúa como Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión, bajo el número de matrícula 5, según lo establecido en la Resolución General N° 62 de la CNV (Ver Nota 10).

De acuerdo a las exigencias previstas de acuerdo con la Resolución 731 de CNV, el patrimonio neto mínimo requerido para actuar en esas categorías de agente asciende a \$18.000.000 y la contrapartida líquida asciende a \$9.000.000.

La contrapartida líquida requerida está compuesta por:

Descripción	Cantidad de acciones/títulos	Clase	Valor de cotización	Valor de libros
MAF Renta Balanceada FCI	4.221.357	Cuotaparte de FCI – Clase “U”	3,2567	13.747.692

La misma se encuentra suscripta en el fondo mencionado bajo el nombre del cuotapartista: “Mariva Bursátil SA F. Contrap. Liquida”.

Al 30 de septiembre de 2019, la Sociedad cumple con las exigencias establecidas por la Resolución General N° 622 de la CNV, respecto al patrimonio neto mínimo requerido y la contrapartida mínima requerida.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2019  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Ver informe profesional por separado  
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil  
Síndico

Jorge Alberto Gilligan  
Presidente

**Mariva Bursátil S.A.****Notas a los Estados Contables (Cont.)**

Correspondientes al período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentadas en forma comparativa

**NOTA 5 - SOCIEDADES ART. 33 LEY N° 19.550**

Mariva Bursátil S.A. es una Sociedad controlada por Banco Mariva S.A., con domicilio legal en Sarmiento 500, Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Los estados contables incluyen los siguientes saldos correspondientes a operaciones realizadas con la sociedad controlante:

	<b>30/09/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>ACTIVO</b>		
Caja y Bancos	9.594.620	17.913.968
Inversiones	12.250.412	69.753.456
Otros créditos	50.833	255.883
<b>PASIVO</b>		
Deudas Financieras	4.449.819	-
	<b>30/09/2019</b>	<b>30/09/2018</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>RESULTADOS</b>		
Alquileres (Anexo E)	(118.953)	(155.729)
Intereses devengados	(2.627.374)	(501.706)
Comisiones por gestiones de cobranza (Anexo E)	(2.578.854)	(3.878.166)
Resultado Obligaciones Negociables	3.264.000	-
Intereses cobrados por Inversiones en Plazos Fijos	10.340.887	24.090.283

Asimismo al 30 de septiembre de 2019, se encuentran registrados en cuentas de orden, depósitos en garantía de directores por la suma de \$300.000 (\$413.086 al 31.12.2018) (Ver Nota 8).

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2019  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Ver informe profesional por separado  
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil  
Síndico

Jorge Alberto Gilligan  
Presidente

# Mariva Bursátil S.A.

## Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentadas en forma comparativa

### NOTA 6 – CUENTAS DE ORDEN

Se encuentran depositados en Caja de Valores S.A. la totalidad de los títulos valores de comitentes que, al cierre del período, representan un valor de \$569.621.821 (\$3.282.708.586 al 31.12.2018).

Los activos de terceros segregados al 30 de septiembre de 2019 representan un valor de \$2.788.433 (al 31.12.2018 \$833.740).

Al 30 de septiembre de 2019, se encuentran vigentes operaciones de compras de dólar futuro concertadas en ROFEX, Rosario Futuro Exchange, que se detalla a continuación:

- Compras a Término en Moneda Extranjera ROFEX, por \$12.732.000 (al 31.12.2018 no se encontraban vigentes operaciones de este tipo).

Al cierre del período, la Sociedad cuenta con Garantías por compras a término en moneda extranjera ROFEX de terceros por \$5.798.760 (al 31.12.2018 no se encontraban vigentes garantías de este tipo).

La Sociedad posee títulos cedidos en Garantía por Caucción Tomadora al cierre del período por \$111.017.058 (\$163.321.043 al 31.12.2018).

A la fecha, la Sociedad no cuenta con Garantías en concepto del cobro del préstamo otorgado a Lonco Hue S.A. con fecha 26 de diciembre de 2018 (al 31.12.2018, las mismas ascendían a \$26.241.749) (Nota 2.2. y Anexo D).

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2019  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Ver informe profesional por separado  
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Dr. José M. Meijomil  
Síndico

Jorge Alberto Gilligan  
Presidente



**Mariva Bursátil S.A.****Notas a los Estados Contables (Cont.)**

Correspondientes al período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentadas en forma comparativa

**NOTA 7 - ESTADO DEL CAPITAL**

Al 30 de septiembre de 2019, el estado del capital era el siguiente:

Capital	Valor nominal	Ajuste de Capital	Reexpresado (Nota 1.3.)	Aprobado por		Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio
	\$	\$	\$	Órgano	Fecha	
- Suscripto, emitido e integrado	1.000.000	14.399.775	14.399.775	Asamblea Extraordinaria	22.07.92	05.11.92
- Suscripto, emitido e integrado	1.000.000	14.399.775	14.399.775	Asamblea Ordinaria	25.09.95	11.02.00
- Suscripto, emitido e integrado - Proveniente de la capitalización de dividendos en acciones	3.248.960	46.784.293	46.784.293	Asamblea Ordinaria y Extraordinaria	28.04.05	21.09.05
- Suscripto, emitido e integrado - Proveniente de la capitalización de dividendos en acciones	1.040	13.039	13.039			
- Suscripto, emitido e integrado - Proveniente de la capitalización de dividendos en acciones	2.500.000	25.601.685	25.601.685	Asamblea Ordinaria	09.05.07	06.06.08
- Suscripto, emitido e integrado - Proveniente de la capitalización de dividendos en acciones	5.000.000	40.897.122	45.897.122	Asamblea Ordinaria	27.11.09	17.02.11
- Suscripto, emitido e integrado - Proveniente de la capitalización de dividendos en acciones	12.065.000	83.797.237	95.862.237	Asamblea Ordinaria	22.06.10	17.02.11
- Suscripto, emitido e integrado - Proveniente de la capitalización de dividendos en acciones	850.000	5.221.046	6.071.046	Asamblea Ordinaria	24.05.11	24.10.11
- Suscripto, emitido e integrado - Proveniente de la capitalización de dividendos en acciones	6.461.000	34.806.995	41.267.995	Asamblea Ordinaria y Extraordinaria	18.04.12	16.04.13
- Suscripto, emitido e integrado - Proveniente de la capitalización de dividendos en acciones	9.640.000	44.905.971	54.545.971	Asamblea Ordinaria	30.04.13	13.03.14
- Suscripto, emitido e integrado - Proveniente de la capitalización de dividendos en acciones	22.607.000	78.331.356	100.938.356	Asamblea Ordinaria	03.04.14	22.08.14
- Suscripto, emitido e integrado - Proveniente de la capitalización de dividendos en acciones	36.807.000	107.319.763	144.126.763	Asamblea Ordinaria	30.04.15	17.07.15
- Suscripto, emitido e integrado - Proveniente de la capitalización de dividendos en acciones	35.636.000	66.657.855	102.293.855	Asamblea Ordinaria	29.04.16	11.07.16
- Absorción de resultados no asignados (pérdida) de ejercicios anteriores generados por el Ajuste por Inflación	-	(357.828.191)	(357.828.191)	Asamblea Ordinaria	29.04.19	-
<b>Total</b>	<b>136.816.000</b>	<b>205.307.721</b>	<b>342.123.721</b>			

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2019  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Ver informe profesional por separado  
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil  
Síndico

Jorge Alberto Gilligan  
Presidente

# Mariva Bursátil S.A.

## Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentadas en forma comparativa

### NOTA 8 - GARANTÍA DE DIRECTORES

El 7 de septiembre de 2004 se publicó en el Boletín Oficial la Resolución General N° 20 de la IGJ, la cual establece diversas formas de integración y requisitos de las garantías que los directores de sociedades deben efectuar en cumplimiento del Art. 256 de la Ley General de Sociedades. Con fecha 21 de septiembre de 2005, la Sociedad ha efectuado la modificación de su estatuto para dar cumplimiento a lo establecido por la Inspección General de Justicia y los directores han constituido la garantía mediante la contratación de avales bancarios, actuando como fiador solidario Banco Mariva S.A.

Con fecha 22 de noviembre de 2015 se publicó en el Boletín Oficial la Resolución General N° 9 de la IGJ la cual establece modificaciones sobre los montos de las garantías que deben integrar los directores. Para dar cumplimiento con dicha resolución se han constituido garantías por la suma de \$50.000 por cada director.

### NOTA 9 - RESTRICCIONES A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

De acuerdo con el Art. 70 de la Ley General de Sociedades, debe transferirse a Reserva Legal el 5% de la ganancia del ejercicio, hasta que dicha reserva alcance el 20% del Capital Social.

Con fecha 29 de abril de 2019 la Asamblea de Accionistas ha resuelto la absorción de resultados acumulados al cierre del ejercicio 2018 de la siguiente manera:

- a) Absorber la pérdida del ejercicio 2018 de \$25.426.141 (\$18.465.551 histórico) con la totalidad de la reserva legal.
- b) Absorber la pérdida restante del ejercicio 2018 de \$357.828.191 (\$259.870.139 histórico) con el Ajuste de Capital, quedando este último con un saldo de \$205.307.721 (\$111.648.881 histórico).

Cabe señalar que la Sociedad debe reintegrar el saldo absorbido con la Reserva Legal previo a futuras distribuciones de utilidades.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2019  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Ver informe profesional por separado  
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil  
Síndico

Jorge Alberto Gilligan  
Presidente

# Mariva Bursátil S.A.

## Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentadas en forma comparativa

### NOTA 10 - LEY DE REFORMA DEL MERCADO DE CAPITALES

Con fecha 27 de diciembre de 2012 fue promulgada la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831, que contempla una reforma integral del régimen de oferta pública instituido por la Ley N° 17.811.

Entre los temas incluidos en esta ley, relacionados con la actividad de la Sociedad se destacan la ampliación de las facultades regulatorias del Estado Nacional en el ámbito de la oferta pública, a través de la CNV, concentrando en este organismo las potestades de autorización, supervisión y fiscalización, poder disciplinario y regulación respecto de la totalidad de los actores del mercado de capitales; y la eliminación de la obligatoriedad de reunir la calidad de accionista para que un Agente intermediario pueda operar en un mercado, permitiendo de esta forma el ingreso de otros participantes, y delegando en la CNV la autorización, registro y regulación de diferentes categorías de agentes.

Con fecha 9 de abril de 2013 los accionistas del Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. (Merval) ratificaron en Asamblea Extraordinaria el Acuerdo Marco firmado con la Bolsa de Comercio de Buenos Aires S.C. (Bolsa) el 1° de marzo de 2013 para la creación de un nuevo mercado que se denominará "Bolsas y Mercados Argentinos S.A." (BYMA). El objeto de BYMA será el de operar un Mercado de Valores organizado de acuerdo a la Ley 26.831.

El 1 de agosto de 2013 se publicó en el boletín oficial el Decreto 1023/2013, que reglamentó parcialmente la Ley de Mercado de Capitales y con fecha 9 de septiembre de 2013 se publicó en el Boletín Oficial la Resolución General N°622 de la CNV, aprobando la respectiva reglamentación.

La citada reglamentación implementa un registro de agentes intervinientes en el mercado de capitales. Para intervenir en la liquidación y compensación de las operaciones concertadas en los sistemas informáticos de negociación de los mercados autorizados por la CNV, se requiere estar inscripto en el mencionado registro como Agente de Liquidación y Compensación (ALyC) y para actuar en la colocación primaria y en la negociación secundaria a través de los mencionados sistemas informáticos, tanto para cartera propia como para terceros clientes, se requiere estar inscripto como Agente de Negociación (AN). Como regla general todos los ALyC podrán desarrollar las actividades propias de AN, en la medida que cumplan los requisitos establecidos por la norma para ambos tipos de agente.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2019  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Ver informe profesional por separado  
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil  
Síndico

Jorge Alberto Gilligan  
Presidente

# Mariva Bursátil S.A.

## Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentadas en forma comparativa

### NOTA 10 - LEY DE REFORMA DEL MERCADO DE CAPITALES (Cont.)

Dichos requisitos incluyen, entre otros, mantener un patrimonio neto mínimo que deberá ser invertido en al menos un 50% en ciertos activos disponibles detallados en la mencionada reglamentación, contemplar en su objeto social la actuación como ALyC y AN, inscribir en el registro de idóneos de la CNV a los empleados que cumplan tareas de venta, promisión o asesoramiento, designar una persona a cargo de la función de cumplimiento regulatorio y una persona a cargo de la función de relaciones con el público, contar con una organización técnica y administrativa adecuada para el cumplimiento de sus funciones y los requerimientos de información para con la CNV, contar con manuales de funciones, manuales de procedimientos operativos, administrativos y contables, contar con mecanismos de control interno diseñados para garantizar el cumplimiento de los procedimientos, con equipamiento y procedimientos informáticos y planes de contingencia.

El 21 de enero de 2014, la Sociedad presentó la documentación requerida por CNV para iniciar la tramitación de la solicitud de inscripción como ALyC y AN – Propio.

Con fecha 21 de septiembre de 2014 Mariva Bursátil S.A. ha sido notificado de su inscripción como “Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación – Propio”, en el respectivo registro de CNV, bajo el número de matrícula 146.

La Sociedad contaba con autorización de CNV para funcionar como Agente de Colocación y Distribución de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión (en adelante ACyD FCI) previo a la publicación de la Resolución General N° 622.

A fin de dar cumplimiento con los requisitos para la registración definitiva ante CNV como ACyD FCI, la Sociedad suscribió un nuevo Contrato de Colocación y Distribución de Fondos Comunes de Inversión con fecha 10 de agosto de 2015, el cual comprende la colocación de cuotapartes de los Fondos Comunes de Inversión actualmente administrados y custodiados respectivamente por Mariva Asset Management S.A.U. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión y Banco Mariva S.A.

Con fecha 28 de diciembre de 2015 Mariva Bursátil S.A. ha sido notificado de su inscripción en el Registro de Agentes de Colocación y Distribución de Fondos Comunes de Inversión, bajo el número de matrícula 5.

Con fecha 22 de mayo de 2017 se realizó el canje de acciones por la fusión de Merval y Bolsa con escisión posterior, habiendo resultado de la transacción en BYMA y Grupo Valores SA. Por el mencionado canje la sociedad recibió por cada Acción de Merval 250.000 acciones de BYMA las cuales comenzaron a cotizar en el mercado con fecha 23 de mayo de 2017.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2019  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Ver informe profesional por separado  
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil  
Síndico

Jorge Alberto Gilligan  
Presidente

# Mariva Bursátil S.A.

## Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentadas en forma comparativa

### NOTA 10 - LEY DE REFORMA DEL MERCADO DE CAPITALES (Cont.)

Con fecha 8 de agosto de 2017 se recibieron 4.691.000 acciones de VALO por el canje de la acción residual del Grupo Valores SA, las cuales comenzaron a negociarse en el mercado.

Con fecha 9 de mayo de 2018, la Cámara de Diputados de la Nación aprobó la Ley de Financiamiento Productivo N° 27.440, promulgada por el Poder Ejecutivo Nacional el 11 de mayo de 2018, cuyo objetivo es potenciar el financiamiento a las micro, pequeñas y medianas empresas ("MiPyMEs") y el desarrollo del mercado de capitales nacional para incrementar la base de inversores y de empresas que se financien en dicho ámbito, como así también alentar la integración y federalización de los distintos mercados del país.

Dicha Ley implica la modificación de la Ley de Fondos Comunes de Inversión N° 24.083 y la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831, entre otras.

La Ley de Mercado de Capitales fue modificada con el fin de adecuarse a la tendencia mundial, receptando las recomendaciones de la Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO), y considerando el desarrollo del mercado de capitales como una actividad estratégica y fundamental para el crecimiento del país, siendo sus principales objetivos, entre otros, propender a la integridad y transparencia del mercado de capitales, minimizar el riesgo sistémico fomentando una sana y libre competencia y propender a la inclusión financiera.

### NOTA 11 – ADQUISICIÓN DEL CONTROL ACCIONARIO DE MARIVA ASSET MANAGEMENT S.A.U.

Con fecha 16 de mayo de 2018 la Sociedad adquirió la totalidad del control accionario de Mariva Asset Management S.A.U. (ex Mariva Asset Management S.A.). La cantidad de acciones a dicha fecha era de 39.205.919 cuyo valor nominal era de \$ 1 por acción.

### NOTA 12 – CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD

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

En el ámbito local se visualizan las siguientes circunstancias:

- El primer semestre del año observó una caída del 2,5% del PIB en términos interanuales.
- La inflación acumulada entre el 1 de enero 2019 y el 30 de setiembre 2019, alcanza el 37,7.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2019  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Ver informe profesional por separado  
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil  
Síndico

Jorge Alberto Gilligan  
Presidente

# Mariva Bursátil S.A.

## Notas a los Estados Contables (Cont.)

Correspondientes al período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentadas en forma comparativa

### NOTA 12 – CONTEXTO ECONÓMICO EN QUE OPERA LA SOCIEDAD (Cont.)

- La devaluación significativa del peso a partir del mes de agosto generó una imprevista salida de depósitos en dólares del sistema financiero (generando consecuentemente una caída de las reservas del Banco Central) y un aumento de la tasa de interés de referencia por encima del 74%.
- Ante estas circunstancias, el gobierno decidió implementar ciertas medidas, entre las que se encuentran:
  - Establecer límites en la adquisición de moneda extranjera.
  - Establecer plazos específicos para ingresar y liquidar exportaciones.
  - Autorización previa del BCRA para la formación de activos externos para las empresas.
  - Autorización previa del BCRA para el pago de deudas a empresas vinculadas del exterior.
  - Diferimiento del pago de ciertos instrumentos de deuda pública.
  - Control del precio de los combustibles.

Este contexto de volatilidad e incertidumbre continúa a la fecha de emisión de los presentes estados contables.

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

### NOTA 13 – HECHOS POSTERIORES

No han surgido acontecimientos u operaciones ocurridos entre la fecha de cierre del período y la fecha de emisión de los presentes estados contables intermedios que puedan afectar significativamente la situación patrimonial y financiera de la Sociedad ni los resultados por el período finalizado el 30 de septiembre de 2019.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2019  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Ver informe profesional por separado  
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil  
Síndico

Jorge Alberto Gilligan  
Presidente

**Mariva Bursátil S.A.****Inversiones**

Al 30 de septiembre de 2019,  
presentado en forma comparativa  
(Nota 1)

**Anexo A**

Cuenta Principal y características	Vencimiento	VN	TNA	Valor de libros
				\$
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
<b><u>INVERSIONES</u></b>				
<b><u>Plazos Fijos en Pesos</u></b>				
Banco Mariva S.A.	16/12/2019	5.000.000	45,00%	6.152.512
Banco Mariva S.A.	19/03/2020	5.000.000	45,00%	6.097.900
<b><u>Total Inversiones en Plazos Fijos</u></b>				<b>12.250.412</b>
Cuenta Principal y características	Valor Nominal	Clase	Valor de Cotización	Valor de libros
				\$
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
<b><u>INVERSIONES</u></b>				
<b><u>Títulos privados</u></b>				
ON C1 PANAMERICAN ENERGY LLC 07/05/21 VR 67%	100.000	OPNY1	57,00	3.799.990
ON TECPETROL CL 1 REGS	100.000	TTC10	54,98	5.498.120
<b><u>Total Inversiones en Títulos Privados</u></b>				<b>9.298.110</b>
<b><u>Títulos públicos</u></b>				
BONO ARG 5,75% V.18/4/25	7.526	AA25	25,49	191.838
BONO ARG 7,625% V.18/4/37	382.594	AA37	26,40	10.100.482
BONO R.A. PAR USD V.2038	99.903	PAY0	24,35	2.432.638
VAL.NEG.PBI \$ (2035) L.AR.	13.886.266	TVPP	0,01	201.351
BONO PAR U\$S 2038 LEY ARG	983.902	PARA	23,80	23.416.868
BONO DESC U\$S 2033 LEY ARG.	8.531	DICA	37,01	315.732
VAL.NEG.PBI U\$S (2035) L.NY.	8.260.232	TVPY	1,00	8.293.273
BONO DESC U\$S 2033 LEY ARG.	135.663	DICY	45,80	6.213.365
BONO PAR U\$S (2038) LEY NY	519.366	PARY	25,20	13.088.023
LT U\$S 218D VTO. 13/09/2019 VR 85%	146	U13S9	32,12	3.986
LT 2010D U\$S VTO. 25/10/2019	214.313	U25O9	33,00	7.072.329
B. NAC.ARG. USD 8,75% 2024 (BONAD2024) VR 83%	1.719.880	AY24	29,05	41.638.122
BONAR 2020 V. 08/10/2020	5.198	AO20	27,90	145.024
NEW BONO REP ARG USD 7,625% V22/4/46	125.000	AA46	28,01	3.501.250
BONO REP. ARGENTINA 7,125%	1.483.000	AC17	29,00	43.007.000
LT U\$S 210D VTO. 11/10/19	17.206	U11O9	39,50	679.637
<b><u>Total Inversiones en Títulos Públicos</u></b>				<b>160.300.918</b>
<b>Total Inversiones Corrientes al 30.09.2019</b>				<b>181.849.440</b>
<b>Total Inversiones Corrientes al 31.12.2018</b>				<b>116.654.111</b>

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2019  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Ver informe profesional por separado  
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil  
Síndico

Jorge Alberto Gilligan  
Presidente

**Mariva Bursátil S.A.****Inversiones**

Al 30 de septiembre de 2019,  
presentado en forma comparativa  
(Nota 1)

**Anexo A (Cont.)**

Cuenta Principal y características	Valor Nominal	Clase	Valor de cotización	Valor de libros
				\$
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
<b>INVERSIONES</b>				
<b><u>Títulos Privados</u></b>				
Islas Plátanos S.A.	9.095	Acción	-	925.005
Islas Casuarinas S.A.	2.317	Acción	-	205.519
Mariva Asset Management S.A.U.	39.205.919	Acción	-	132.648.620
Contrapartida líquida FCI	4.221.357	TRANSF	3,2567	13.747.692
<b>Total Inversiones en Títulos privados</b>				<b>147.526.836</b>
<b>Total Inversiones no Corrientes al 30.09.2019</b>				<b>147.526.836</b>
<b>Total Inversiones no Corrientes al 31.12.2018</b>				<b>142.679.975</b>
<b>TOTAL INVERSIONES AL 30.09.2019</b>				<b>329.376.276</b>
<b>TOTAL INVERSIONES AL 31.12.2018</b>				<b>259.334.086</b>

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2019  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Ver informe profesional por separado  
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil  
Síndico

Jorge Alberto Gilligan  
Presidente



## Mariva Bursátil S.A.

### Bienes de Uso

Correspondientes al período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentados en forma comparativa

Anexo B

Cuenta principal	Valor de origen			Depreciaciones / Amortizaciones					
	Al inicio del ejercicio	Disminuciones / Aumentos	Al cierre del período / ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Baja de Amortizaciones	Del período / ejercicio		Acumuladas al cierre del período / ejercicio	Neto Resultante
						Alicuota	Monto		
	\$	\$	\$	\$	\$	%	\$	\$	\$
<b>Bienes de Uso</b>									
Muebles y útiles	990.891	(588.168)	402.723	792.142	(588.168)	20	59.939	263.913	138.810
Máquinas y equipos	47.892	(47.892)	-	47.892	(47.892)		-	-	-
Totales al 30.09.19	<b>1.038.783</b>	<b>(636.060)</b>	<b>402.723</b>	<b>840.034</b>	<b>(636.060)</b>		<b>59.939</b>	<b>263.913</b>	<b>138.810</b>
Totales al 31.12.18	<b>980.813</b>	<b>57.970</b>	<b>1.038.783</b>	<b>768.185</b>	<b>-</b>		<b>71.849</b>	<b>840.034</b>	<b>198.749</b>

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2019  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Ver informe profesional por separado  
Por Comisión Fiscalizadora

Dr. José M. Meijomil  
Síndico

Jorge Alberto Gilligan  
Presidente

## Mariva Bursátil S.A.

### Previsiones

Correspondientes al período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2019  
y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentados en forma comparativa  
(Nota 1)

Anexo C

Rubros	Saldo al inicio del ejercicio	Actualización de saldos al inicio	Aumentos	Disminuciones		Saldo al cierre del período
			Cargos Nominales	Desafectaciones	Aplicaciones	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
ACTIVO CORRIENTE						
Créditos por operaciones						
Previsión por riesgo de incobrabilidad	2.246.842	(227.132)	-	(1.428.919)	(74.225)	516.566
ACTIVO NO CORRIENTE						
Inversiones						
Previsión por desvalorización	23.968	(6.561)	-	(17.407)	-	-
<b>Total del Activo al 30.09.2019</b>	<b>2.270.810</b>	<b>(233.693)</b>	<b>-</b>	<b>(1.446.326)</b>	<b>(74.225)</b>	<b>516.566</b>
<b>Total del Activo al 31.12.2018</b>	<b>2.895.560</b>	<b>(890.077)</b>	<b>291.394</b>	<b>(26.067)</b>	<b>-</b>	<b>2.270.810</b>
PASIVO NO CORRIENTE						
Otros pasivos						
Previsión otras contingencias	577.548	(158.108)	-	-	-	419.440
<b>Total del Pasivo al 30.09.2019</b>	<b>577.548</b>	<b>(158.108)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>419.440</b>
<b>Total del Pasivo al 31.12.2018</b>	<b>852.724</b>	<b>(275.176)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>577.548</b>

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2019  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Ver informe profesional por separado  
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil  
Síndico

Jorge Alberto Gilligan  
Presidente

# Mariva Bursátil S.A.

## Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

Al 30 de septiembre de 2019, comparativo con el 31 de diciembre de 2018  
(Nota 1)

### Anexo D

Rubros	Monto y clase de moneda extranjera	Cotización	Monto en moneda ARG	
			30.09.19	31.12.18
	U\$S	\$	\$	\$
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
<b>Caja y Bancos</b>				
Bancos	194.621	57,3900 (1)	11.169.285	11.487.763
<b>Inversiones</b>				
Títulos Públicos y Privados en USD	2.951.693	57,3900 (1)	169.397.677	3.443.073
<b>Créditos por operaciones</b>				
Créditos otorgados en Moneda Extranjera	890.999	57,3900 (1)	51.134.434	80.938.484
Intereses a Cobrar por créditos otorgados	99	57,3900 (1)	5.660	35.839
Deudores por operaciones Rueda Tradicional – SINAC PPT	3.725.922	57,3900 (1)	213.830.656	56.889.860
Cupones Títulos Públicos en USD	6.931	57,3900 (1)	397.756	3.311.134
<b>Otros créditos</b>				
Cuentas a Cobrar USD	12	57,3900 (1)	664	120
<b>Total Activo</b>			<b>445.936.132</b>	<b>156.106.273</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
<b>Deudas por operaciones</b>				
Acreedores por operaciones RC - SENEBI	1.512.794	57,5900 (2)	87.121.798	-
Acreedores por operaciones Rueda Tradicional – SINAC PPT	973.501	57,5900 (2)	56.063.924	-
Caución Tomadora por Cuenta de Terceros	1.935.698	57,5900 (2)	111.476.822	57.193.273
Caución Tomadora Cartera Propia	-	-	-	205.531.447
Intereses a Pagar Caucción	-	-	-	82.353
Comitentes	316.267	57,5900 (2)	18.213.834	7.365.583
<b>Total Pasivo</b>			<b>272.876.378</b>	<b>270.172.656</b>
<b>Posición Neta</b>			<b>173.059.754</b>	<b>(114.066.383)</b>

(1) Tipo de cambio comprador Banco Nación Argentina.  
(2) Tipo de cambio vendedor Banco Nación Argentina.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2019  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Ver informe profesional por separado  
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil  
Síndico

Jorge Alberto Gilligan  
Presidente

## Mariva Bursátil S.A.

**Información requerida por el Art. 64 inc. b) de la Ley N° 19.550**  
Correspondiente al período finalizado el  
30 de septiembre 2019, presentado en forma comparativa  
(Nota 1)

**Anexo E**

Rubros	Al 30.09.2019			Al 30.09.2018		
	Total	Gastos de comercialización	Gastos de administración	Total	Gastos de comercialización	Gastos de administración
	\$			\$		
Sueldos y cargas sociales	19.525.470	1.925.357	17.600.113	26.647.226	2.637.171	24.010.055
Honorarios	20.910.376	34.964	20.875.412	5.694.855	39.348	5.655.507
Comisión gestión de cobranzas (Nota 5)	2.578.854	2.578.854	-	3.878.166	3.878.166	-
Alquileres (Nota 5)	118.953	-	118.953	155.729	-	155.729
Gastos bancarios	889.962	889.962	-	692.855	692.855	-
Aporte Cámara de Agentes	78.677	78.677	-	99.695	99.695	-
Gastos Caja de Valores y BYMA	785.622	785.622	-	1.348.817	1.348.817	-
Derecho de Bolsa y Mercado	177.788	177.788	-	367.025	367.025	-
Impuestos y tasas	3.962.301	738.033	3.224.268	2.035.379	206.096	1.829.283
Canon Negociación Continua	451.604	451.604	-	383.650	383.650	-
Cuota Social Bolsa de Comercio	787	787	-	883	883	-
Gastos por servicios de Computación	410.098	-	410.098	235.695	-	235.695
Publicidad y suscripciones	2.189.300	-	2.189.300	655.340	-	655.340
Depreciaciones / Amortizaciones (Anexo B)	59.939	-	59.939	120.967	-	120.967
Gastos derecho de mercado – ROFEX	190.786	190.786	-	328.579	328.579	-
Cargo por Incobrabilidad (Anexo C)	-	-	-	348.859	348.859	-
Gastos Varios	3.808.509	-	3.808.509	30.601	-	30.601
<b>Totales</b>	<b>56.139.026</b>	<b>7.852.434</b>	<b>48.286.592</b>	<b>43.024.321</b>	<b>10.331.144</b>	<b>32.693.177</b>

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2019  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Ver informe profesional por separado  
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil  
Síndico

Jorge Alberto Gilligan  
Presidente

# **Mariva Bursátil S.A.**

## **Estados Contables Consolidados**

Correspondientes período de nueve meses finalizado  
el 30 de septiembre de 2019, presentados en forma comparativa

# Mariva Bursátil S.A.

## Estado de Situación Patrimonial Consolidado Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

	30.09.2019	31.12.2018		30.09.2019	31.12.2018
	\$			\$	
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja y bancos (Nota 2.1.)	15.269.252	20.180.904	Deudas por operaciones (Nota 2.5.)	716.593.629	652.943.957
Inversiones (Nota 2.10.)	336.086.443	265.165.858	Deudas financieras (Nota 2.6.)	4.650.464	-
Créditos por operaciones (Nota 2.2.)	838.423.195	759.853.020	Deudas sociales (Nota 2.7.)	6.666.870	11.928.080
Créditos fiscales (Nota 2.3.)	19.258.231	27.046.265	Deudas fiscales (Notas 2.8.)	69.053.195	51.668.948
Otros créditos (Nota 2.4.)	7.290.630	9.510.491	Otros pasivos (Nota 2.9.)	1.372.077	1.481.472
<b>Total del Activo Corriente</b>	<b>1.216.327.751</b>	<b>1.081.756.538</b>	<b>Total del Pasivo Corriente</b>	<b>798.336.235</b>	<b>718.022.457</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Inversiones (Nota 2.10.)	19.948.145	20.537.824	Deudas fiscales (Notas 2.8.)	17.481.465	45.320.936
Créditos fiscales (Nota 2.3.)	419.440	577.548	Otros pasivos (Nota 2.9.)	419.440	577.548
Bienes de uso (Nota 2.11.)	2.990.646	3.172.752	<b>Total del Pasivo No Corriente</b>	<b>17.900.905</b>	<b>45.898.484</b>
<b>Total del Activo No Corriente</b>	<b>23.358.231</b>	<b>24.288.124</b>	<b>Total del Pasivo</b>	<b>816.237.140</b>	<b>763.920.941</b>
<b>Total del Activo</b>	<b>1.239.685.982</b>	<b>1.106.044.662</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>423.448.842</b>	<b>342.123.721</b>
			<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>1.239.685.982</b>	<b>1.106.044.662</b>

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

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2019  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17  
Sebastián Morazzo  
Contador Público (UM)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 347 F° 159

Ver informe profesional por separado  
Por Comisión Fiscalizadora

Dr. José M. Meijomil  
Síndico

Jorge Alberto Gilligan  
Presidente

**Mariva Bursátil S.A.****Estado de Resultados Consolidado**

Correspondiente al período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2019  
y finalizado el 30 de septiembre de 2019, comparativo con igual período del ejercicio  
anterior

	<b>30.09.2019</b>	<b>30.09.2018</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Aranceles por operaciones de bolsa	2.290.861	2.846.203
Ingresos por honorarios de administración	85.388.382	91.576.284
Comisiones pagadas	(1.876.832)	(1.257.877)
Resultado por operaciones de títulos públicos, privados y FCI	223.235.119	173.120.915
Gastos:		
de Comercialización	(10.919.771)	(12.969.631)
de Administración	(91.692.172)	(74.496.569)
Resultados financieros y por tenencia:		
Intereses, comisiones y bonificaciones	(7.781.481)	(501.725)
Dividendos cobrados	663.932	1.116.439
Diferencia de cambio	31.621.263	82.897.508
Intereses devengados por créditos otorgados	3.735.471	2.201.167
Intereses devengados por Depósitos en Plazos Fijos	10.526.959	27.939.429
Renta y Amort. títulos públicos / Valuación de Acciones	(4.830.917)	(36.812.569)
Resultados por participaciones permanentes	-	(8.361)
Ingresos Varios	1.260.031	183.503
Resultado por Exposición a los Cambios en el Poder Adquisitivo de la Moneda	(107.187.094)	(109.306.231)
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos – Ganancia</b>	<b>134.433.751</b>	<b>146.528.485</b>
Impuesto a las ganancias	(53.108.630)	(68.297.905)
<b>Resultado del ejercicio – Ganancia</b>	<b>81.325.121</b>	<b>78.230.580</b>

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

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2019  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Ver informe profesional por separado  
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17  
Sebastián Morazzo  
Contador Público (UM)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 347 F° 159

Dr. José M. Meijomil  
Síndico

Jorge Alberto Gilligan  
Presidente

# Mariva Bursátil S.A.

## Estado de Flujo de Efectivo Consolidado

Correspondiente al período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, comparativo con igual período del ejercicio anterior

	30.09.2019	30.09.2018
	\$	\$
<b>VARIACIONES DEL EFECTIVO</b>		
Efectivo al inicio del ejercicio	20.180.904	43.319.548
Efectivo al cierre del período	15.269.252	107.695.783
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	<b>(4.911.652)</b>	<b>64.376.235</b>
<b>CAUSA DE LAS VARIACIONES DEL EFECTIVO</b>		
<b>ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Variación neta de créditos y deudas por operaciones	14.811.706	60.179.264
Variación neta de créditos y deudas fiscales	(60.884.588)	(29.241.590)
Variación de otros créditos	275.649	254.229
Variación de otros pasivos	(115.637)	394.204
Variación de Sueldos y Cargas Sociales	(52.788.123)	(54.101.077)
Diferencias de cambio	31.621.263	82.897.508
Flujo neto de efectivo (utilizado en) / generado por las actividades operativas	<b>(67.079.730)</b>	<b>60.382.538</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Variación de inversiones	164.704.708	255.305.828
Variación de bienes de uso	-	(2.583.218)
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de inversión	<b>164.704.708</b>	<b>252.722.610</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>		
Variación de deudas financieras	4.650.464	15.743
Pago de Dividendos	-	(139.438.425)
Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) las actividades de financiación	<b>4.650.464</b>	<b>(139.422.682)</b>
Resultado por Exposición a los Cambios en el Poder Adquisitivo de la Moneda	<b>(107.187.094)</b>	<b>(109.306.231)</b>
(Disminución) / Aumento neto del efectivo	<b>(4.911.652)</b>	<b>64.376.235</b>

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

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2019  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Ver informe profesional por separado  
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17  
Sebastián Morazzo  
Contador Público (UM)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 347 F° 159

Dr. José M. Meijomil  
Síndico

Jorge Alberto Gilligan  
Presidente



# Mariva Bursátil S.A.

## Notas a los Estados Contables Consolidados

Correspondiente al período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentadas en forma comparativa

### NOTA 1 - NORMAS CONTABLES

A continuación, se detallan las normas contables más relevantes utilizadas por la Sociedad para la preparación de los presentes estados contables consolidados.

#### 1.1. Bases de consolidación

Los estados contables consolidados fueron preparados siguiendo el procedimiento establecido en la Resolución Técnica N° 21 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas aprobada por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, habiendo consolidado línea por línea el estado de situación patrimonial, el estado de resultados y el estado de flujo de efectivo de Mariva Bursátil S.A. al 30 de septiembre de 2019 con la información contable de Mariva Asset Management S.A.U. Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión a dicha fecha. Sociedad en la que Mariva Bursátil S.A. posee la totalidad de los votos necesarios para formar su voluntad social.

Los datos que reflejan el control societario en la empresa mencionada son los siguientes:

Sociedad	Actividad	% de participación total	% de votos
Mariva Asset Management S.A.U.	Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión.	100%	100%

#### 1.2. Criterios de valuación

Los criterios de valuación utilizados por Mariva Asset Management S.A.U. son similares a los aplicados por Mariva Bursátil S.A.

#### 1.3 Información comparativa

Los saldos al 30 de septiembre y al 31 de diciembre de 2018 que se exponen en estos estados contables a efectos comparativos surgen de los estados contables a dichas fechas teniendo en consideración lo indicado en nota 1.3. de los Estados Contables Intermedios individuales de Mariva Bursátil S.A. Los mismos incluyen ciertas reclasificaciones que contemplan aspectos específicos de exposición a los efectos de presentarla sobre bases uniformes con las del presente período.

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2019  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Ver informe profesional por separado  
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Dr. José M. Meijomil  
Síndico

Jorge Alberto Gilligan  
Presidente

# Mariva Bursátil S.A.

## Notas a los Estados Contables Consolidados (Cont.)

Correspondiente al período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentadas en forma comparativa

### NOTA 2 - COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

Los principales rubros del estado de situación patrimonial se componen de la siguiente manera:

	<b>30/09/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>2.1. Caja y bancos</b>		
Caja Chica	13.000	17.901
Bancos en moneda local	1.770.435	8.344.625
Bancos en moneda extranjera	13.485.817	11.818.378
	<b>15.269.252</b>	<b>20.180.904</b>
<b>2.2. Créditos por operaciones</b>		
Corrientes		
Compras a liquidar	323.729.218	145.846.545
Deudores por operaciones RC - SENEBI	-	97.074.976
Deudores por operaciones SINAC - PPT	277.209.508	56.889.860
Deudores por operaciones SINAC - PPT Terceros	28.066.142	134.950.003
Garantías Bolsas y Mercados Argentinos	43.500.000	-
Deudores por títulos pendientes de liquidar	-	392.431
Bolsas y Mercados Argentinos	1.982.310	222.198
Créditos otorgados	51.651.000	81.756.407
Intereses a cobrar por créditos otorgados	5.660	35.839
Fideicomisos Financieros	13.310.029	-
Intereses a cobrar por Fideicomisos Financieros	1.312.770	-
Comitentes SINAC – PPT	133.104	99.181
Comitentes RC – SENEBI	-	1.428.919
Deudores por ventas de cheques de pago diferido	1.003.849	-
Compensación y liquidación - Rofex por operaciones de terceros y cartera propia	83.930	-
Garantía BYMA Caución tomadora	95.870.287	-
Previsión incobrables	(516.566)	(2.246.842)
Garantías Rofex - BYMA por cartera propia	684.198	240.092.369
Cupones a cobrar en dólares	397.756	3.311.134
	<b>838.423.195</b>	<b>759.853.020</b>

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2019  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Ver informe profesional por separado  
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil  
Síndico

Jorge Alberto Gilligan  
Presidente

# Mariva Bursátil S.A.

## Notas a los Estados Contables Consolidados (Cont.)

Correspondiente al período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentadas en forma comparativa

### NOTA 2 - COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL (Cont.)

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
	\$	\$
<u>2.3. Créditos fiscales</u>		
Corrientes		
Anticipos y retenciones Impuesto a las Ganancias	18.473.251	16.039.529
Anticipo Impuesto Ganancia Mínima	-	188.578
Saldo a Favor Impuesto a las Ganancias	4.503	10.170.428
Saldo a Favor percepción IVA y cargas sociales	60.162	28.867
Impuesto a los débitos/créditos – Ley 25.413	720.315	618.863
	<b>19.258.231</b>	<b>27.046.265</b>
No Corrientes		
Saldo a favor impuesto a las ganancias	419.440	577.548
	<b>419.440</b>	<b>577.548</b>
<u>2.4. Otros créditos</u>		
Gastos pagados por adelantado	213.204	547.280
Cuentas a cobrar	7.077.426	8.963.211
	<b>7.290.630</b>	<b>9.510.491</b>
<u>2.5. Deudas por operaciones</u>		
Ventas a liquidar	173.932.146	97.680.834
Préstamo títulos – Merval	1.252.064	2.875.108
Caución tomadora de terceros en dólares	111.476.822	57.193.273
Caución Tomadora Cartera Propia	80.115.063	205.531.447
Caución tomadora de terceros	29.374.288	85.712.692
Intereses a Pagar Caucción	-	82.353
Comitentes	23.907.268	9.683.995
Impuestos y derechos a pagar	164.535	164.905
Compensación y liquidación - Rofex por operaciones de cartera propia y de terceros	132.682	44.095
Acreedores por operaciones SINAC - PPT	208.887.245	193.975.255
Acreedores por operaciones RC - SENEBI	87.121.798	-
Acreedores por operaciones vencidas a liquidar	229.718	-
	<b>716.593.629</b>	<b>652.943.957</b>
<u>2.6. Deudas financieras</u>		
Descubierto en Cuenta Corriente	2.679.586	-
Intereses por Obligaciones Interfinancieras	1.970.878	-
	<b>4.650.464</b>	-

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2019  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Ver informe profesional por separado  
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° I F° 17

Dr. José M. Meijomil  
Síndico

Jorge Alberto Gilligan  
Presidente

# Mariva Bursátil S.A.

## Notas a los Estados Contables Consolidados (Cont.)

Correspondiente al período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentadas en forma comparativa

### NOTA 2 - COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL (Cont.)

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
	\$	\$
<b>2.7. Deudas sociales</b>		
Retenciones sobre sueldos	487.126	882.553
Reten a terc-honorarios y otro	3.827	6.705
Provisión vacaciones, gratificaciones y cargas sociales	3.469.840	8.418.465
Provisión Honorarios	1.891.500	816.121
Retención de impuestos sobre sueldos	60.452	493.262
Aportes patronales a pagar	617.052	1.074.574
Ex-Caja Subs. Fliares. y Fdo. Nac. Emp.	137.073	236.400
	<b>6.666.870</b>	<b>11.928.080</b>
<b>2.8. Deudas fiscales</b>		
<b>Corrientes</b>		
Impuesto a Pagar (IVA)	172.277	110.562
Imp. A Pagar - Imp. A las ganancias MIN PRES	-	-
Provisión impuesto sobre los ingresos brutos	5.810.840	10.483.454
Anticipos, retenciones y percepciones sobre IIBB	(5.471.089)	(10.031.328)
Provisión Impuesto a las Ganancias	68.541.167	51.106.260
	<b>69.053.195</b>	<b>51.668.948</b>
<b>No Corrientes</b>		
Pasivo neto por impuesto diferido	17.481.465	45.320.936
	<b>17.481.465</b>	<b>45.320.936</b>
<b>2.9. Otros pasivos</b>		
<b>Corrientes</b>		
Provisión para gastos	534.729	382.839
Provisión otras contingencias	6.602	5.994
Facturas a pagar	830.746	1.092.639
	<b>1.372.077</b>	<b>1.481.472</b>
<b>No corrientes</b>		
Previsión otras Contingencias	419.440	577.548
	<b>419.440</b>	<b>577.548</b>

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2019  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Ver informe profesional por separado  
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil  
Síndico

Jorge Alberto Gilligan  
Presidente

**Mariva Bursátil S.A.****Notas a los Estados Contables Consolidados (Cont.)**

Correspondiente al período de nueve meses iniciado el 1° de enero de 2019 y finalizado el 30 de septiembre de 2019, presentadas en forma comparativa

**NOTA 2 - COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL (Cont.)**

	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
	\$	\$
<b>2.10. Inversiones</b>		
Corrientes		
Títulos privados – Acciones	-	33.251.863
Títulos privados – Fondos comunes de inversión	154.237.003	155.613.577
Títulos públicos	160.300.918	3.443.074
Obligaciones negociables	9.298.110	-
Plazos Fijos en pesos	12.250.412	72.857.344
	<b>336.086.443</b>	<b>265.165.858</b>
No Corrientes		
Participaciones en otras sociedades	1.130.524	251.868
Contrapartida líquida – Fondos comunes de inversión	18.817.621	20.309.924
Previsión para riesgo de desvalorización	-	(23.968)
	<b>19.948.145</b>	<b>20.537.824</b>
<b>2.11. Bienes de uso</b>		
Muebles y útiles	138.810	198.749
Máquinas y equipos	153.561	242.598
Inmuebles	2.698.275	2.731.405
	<b>2.990.646</b>	<b>3.172.752</b>

Véase nuestro informe de fecha  
5 de noviembre de 2019  
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Ver informe profesional por separado  
Por Comisión Fiscalizadora

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17

Dr. José M. Meijomil  
Síndico

Jorge Alberto Gilligan  
Presidente

## **INFORME DE REVISIÓN SOBRE ESTADOS CONTABLES INTERMEDIOS**

A los señores Presidente y Directores de  
Mariva Bursátil S.A.  
CUIT N° 33-64174796-9  
Domicilio legal: San Martín 299 Piso 4  
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

### **Introducción**

Hemos revisado los estados contables intermedios adjuntos de Mariva Bursátil S.A. (en adelante la “Sociedad”), que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2019, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de nueve meses finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas y los anexos que los complementan. Además, hemos revisado los estados contables intermedios consolidados de Mariva Bursátil S.A. con su sociedad controlada por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019, los que se presentan como información complementaria.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2018, son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados contables.

### **Responsabilidad de la Dirección**

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

### **Alcance de nuestra revisión**

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

### **Conclusión**

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

## **Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes**

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

- a) los estados contables intermedios de Mariva Bursátil S.A. se encuentran pendientes de transcripción en el libro "Inventario y Balances" y cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores;
- b) los estados contables intermedios de Mariva Bursátil S.A. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales, excepto en cuanto a la transcripción del libro "Inventario y Balances" descripto en el acápite a);
- c) al 30 de septiembre de 2019 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino que surge de los registros contables ascendía a \$383.537,92 no siendo exigible a dicha fecha;
- d) hemos leído la información incluida en la nota 4 a los estados contables individuales al 30 de septiembre de 2019 en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires 5 de noviembre de 2019.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

---

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17  
Sebastián Morazzo  
Contador Público (UM)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 347 F° 159

# INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

**A los Señores Directores y Accionistas  
de Mariva Bursátil S.A.**

## **1. Identificación de los estados contables objeto de revisión limitada**

De acuerdo con lo dispuesto por el inciso 5° del artículo N° 294 de la ley 19.550, hemos efectuado una revisión limitada de los estados de situación patrimonial de Mariva Bursátil S.A. al 30 de setiembre de 2019, de los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, con sus Notas y Anexos que los complementan.

## **2. Responsabilidad del Directorio y la Gerencia en relación con los estados contables**

El Directorio y la Gerencia de la Sociedad son responsables de la preparación y la presentación de los estados contables intermedios al 30 de setiembre de 2019, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas, lo cual incluye, entre otros, el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación de los estados contables libres de incorrecciones significativas.

## **3. Responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora**

Nuestro trabajo se basó en la revisión limitada de los documentos indicados en el apartado 1. efectuada por la firma Price Waterhouse & Co. S.R.L, y en los procedimientos realizados por esta Comisión Fiscalizadora. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una conclusión sobre los estados contables mencionados en 1., basada en nuestra revisión limitada, la que es significativamente de menor alcance que una auditoría realizada de acuerdo con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas y, por consiguiente, no permite obtener un grado de seguridad de que tomará conocimiento de todos los temas significativos que puedan identificarse en una auditoría, y que, en consecuencia, no se expresa una opinión de auditoría sobre la situación patrimonial de la Sociedad al 30 de setiembre de 2019 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio neto y en el flujo de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables vigentes en la Argentina.

Las normas de auditoría vigentes exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la revisión con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados contables están libres de incorrecciones significativas.

Los procedimientos realizados, han sido aplicados sobre los registros y documentación que nos fuera suministrada por la Sociedad. Nuestra tarea se basó en que la información proporcionada es precisa, completa, legítima y libre de fraudes y otros actos ilegales, para lo cual hemos tenido en cuenta su apariencia y estructura formal.

## **4. Conclusión**

Basados en nuestra revisión y en el informe de fecha 5 de noviembre de 2019 del Contador Sebastián Morazzo (socio de la firma Price Waterhouse & Co. S.R.L), estamos



en condiciones de informar que nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables intermedios mencionados en 1., no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables profesionales argentinas vigentes.

**5. Información sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

- a) Los estados contables adjuntos al 30 de setiembre de 2019 se encuentran pendientes de transcripción en el libro Inventario y Balances y cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes de la Comisión Nacional de Valores.
- b) Los estados contables adjuntos al 30 de setiembre de 2019 surgen de registros contables de la Sociedad llevados en sus aspectos formales de conformidad con las normas legales vigentes, excepto en cuanto a la transcripción del libro Inventario y Balances descripta en el acápite a).
- c) Informamos en cumplimiento de disposiciones legales vigentes y en ejercicio del control de legalidad que nos compete, que hemos aplicado durante el período los restantes procedimientos descritos 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.
- d) No tenemos observaciones que formular en lo que es materia de nuestra competencia, sobre la información incluida en la Nota 4 a los estados contables adjuntos en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto al Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida.

**Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 5 de noviembre de 2019**

**Por Comisión Fiscalizadora**

**Dr. José M. Meijomil  
Síndico  
Contador Público (U.B.A.)  
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 108 F° 122**