

INFORME ESPECIAL SOBRE LA RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA CON SOCIEDADES CONTROLADAS (Art. 33 – Ley General de Sociedades N° 19.550)

A los Señores Presidente y Directores de

BANCO DE VALORES S.A.

CUIT 30-57612427-5

Domicilio legal: Sarmiento 310

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

1. Objeto del encargo

Hemos sido contratados por BANCO DE VALORES S.A. (en adelante “la Entidad”), para emitir un informe especial requerido por las NORMAS (N.T. 2013) de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.) en relación con la información contenida en la “Reseña Informativa consolidada con sociedades controladas (Art. N° 33 – Ley N° 19.550)” al 30 de septiembre de 2023, que adjuntamos firmada al sólo efecto de su identificación con este informe especial, en adelante referida como “la información objeto del encargo”.

2. Responsabilidad de la Dirección de la Entidad

La Dirección de la Entidad es responsable de la preparación y presentación de la información objeto del encargo, y del cumplimiento de las normas pertinentes de la C.N.V.

3. Responsabilidad del contador público

Nuestra responsabilidad consiste en la emisión del presente informe especial, basado en nuestra tarea profesional, que se detalla en el párrafo siguiente, para cumplir con los requerimientos de la C.N.V. mencionados en el párrafo 1.

4. Tarea profesional

Nuestra tarea profesional fue desarrollada de conformidad con las normas sobre informes especiales establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (en adelante, “RT 37”). La RT 37 exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos nuestra tarea de forma tal que nos permita emitir el presente informe especial.

En un encargo para emitir un informe especial, el contador aplica una serie de procedimientos para verificar el cumplimiento por parte de la Entidad de determinados requerimientos del organismo de control, y se limita a dar una manifestación de hallazgos sobre la base de los resultados obtenidos de esos procedimientos. Este servicio mejora la confiabilidad de la información objeto del trabajo, al estar acompañada por una manifestación profesional independiente. En consecuencia, nuestro trabajo no constituye una auditoría, una revisión de estados contables ni otro encargo de aseguramiento.

Hemos revisado los estados financieros intermedios consolidados condensados de la Entidad al 30 de septiembre de 2023, sobre los cuales emitimos nuestro informe sobre revisión de dichos estados financieros condensados de fecha 21 de noviembre de 2023, al cual nos remitimos. Adicionalmente, hemos revisado: i) los estados financieros intermedios consolidados condensados de la Entidad al 30 de septiembre de 2022, y ii) los estados financieros intermedios condensados de la Entidad al 30 de septiembre de 2021 y 2020, que no se incluyen en el documento adjunto, sobre los cuales emitimos nuestros informes de revisión de fecha 15 de noviembre de 2022, 16 de noviembre de 2021 y 2 de diciembre de 2020, respectivamente, a los cuales nos remitimos, y que deben ser leídos juntamente con este informe especial.

Los procedimientos detallados a continuación han sido aplicados sobre los registros y documentación que nos fueron suministrados por la Entidad. Nuestra tarea se basó en la premisa 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.

Los procedimientos realizados consistieron únicamente en verificar que la información contenida en los puntos 1., 2. y 3. de la “Reseña Informativa consolidada con sociedades controladas (Art. N° 33 – Ley N° 19.550)”, surja de los correspondientes estados financieros consolidados condensados de la Entidad al 30 de septiembre de 2023 y 2022, mencionados anteriormente, y/o de otra documentación soporte proporcionada por la Entidad.

5. Manifestación profesional

Sobre la base del trabajo realizado, cuyo alcance se describe en el párrafo precedente, informamos que de las verificaciones realizadas sobre la información objeto del encargo, no surgieron hallazgos que afecten el cumplimiento por parte de la Entidad con los requerimientos de la C.N.V. en relación con la información objeto del encargo mencionados en el párrafo 1.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,
21 de noviembre de 2023

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

LEONEL G. TREMONTI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

RESEÑA INFORMATIVA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos)

La presente reseña informativa ha sido elaborada sobre la base de los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2023, conforme al marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina ("BCRA").

Durante el período que finalizó el 30 de septiembre de 2023, la Entidad obtuvo un resultado integral consolidado Total de \$ 2,680,285 miles, conformado por un Resultado Neto del ejercicio positivo de \$ 2,646,365 miles y por Otros Resultados Integrales Positivo de \$ 33,918 miles, proveniente de participaciones en asociadas y negocios conjuntos. Es importante destacar que el Resultado integral total, representa un aumento del 46% respecto al resultado integral del ejercicio anterior, el cual ascendía a \$ 1.840.145 miles.

La variación del resultado con relación al mismo ejercicio del 2022 corresponde principalmente a los siguientes factores:

- El Ingreso Operativo Neto registró un incremento del 39%, destacando un aumento del Resultado Neto por Intereses, el cual fue un 44% mayor que en el ejercicio anterior. Estas variaciones se sustentan en los siguientes aspectos:
En cuanto a los ingresos por intereses, se observó un aumento en la cartera de títulos de deuda pública y letras del BCRA, así como en las operaciones diarias de Overnight con el Banco Central, con una mayor tasa de rentabilidad.
En cuanto a los egresos por intereses, el aumento de las tasas generó una variación del 84% en comparación con el mismo período del ejercicio anterior.
- Durante el tercer trimestre del ejercicio 2023, el Resultado Operativo experimentó un incremento del 39%, pasando de \$21.137.918 miles a \$29.353.763 miles. En este mismo periodo, los gastos operativos aumentaron un 39% en comparación. Es importante destacar que este incremento porcentual de los gastos operativos no es mayor a la variación de los ingresos operativos, lo cual permite seguir manteniendo los márgenes del resultado operativo.
- El Resultado Negativo por efecto de la posición monetaria neta, fue de \$24.074.664 miles, lo cual representa un incremento del 40% en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior. Esta variación se debe al aumento del Índice de Precios al Consumidor (IPC), el cual registró un crecimiento del 103% desde diciembre de 2022 hasta septiembre de 2023, mientras que en el mismo período del Ejercicio anterior fue del 66%. Además, este resultado se vio influenciado por un mayor patrimonio neto sujeto a actualización.

La información contenida en este documento surge de los estados financieros consolidados de Banco de Valores S.A. al 30 de septiembre de 2023, preparados de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA, que, tal como se indica en la Nota 2. a dichos estados financieros, se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE"), y con las excepciones detalladas en la Nota 2.1.1. a los mencionados estados financieros: a) sobre la no aplicación de la sección 5.5 "Deterioro de Valor" de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", y b) sobre los instrumentos de deuda del sector público que las entidades financieras reciban en canje de otros, reconocidos inicialmente al valor contable que a la fecha de dicho canje posean los instrumentos entregados. En consecuencia, estas excepciones deben ser tenidas en cuenta en la interpretación de la información que la Entidad brinda en la información adjunta sobre su situación financiera, sus resultados y los flujos de su efectivo.

Los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2023 han sido ajustados para que queden expresados en moneda de poder adquisitivo de esa fecha, tal como establece la NIC 29 y considerando,

- 1 -

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

LEONEL G. TREMONTI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

RESEÑA INFORMATIVA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos)

adicionalmente, las normas particulares del BCRA establecidas por las Comunicaciones "A" 6651, 6849, modificatorias y complementarias, que establecieron la obligatoriedad respecto a la aplicación de dicho método a partir de los estados financieros de ejercicios que se inicien el 1° de enero de 2020 inclusive y definieron como fecha de transición el 31 de diciembre de 2018.

Por lo tanto, las cifras correspondientes a la información comparativa han sido reexpresadas para considerar los cambios en el poder adquisitivo general de la moneda y, como resultado, están expresadas en la unidad de medida corriente al final del ejercicio sobre el cual se informa. El Estado de Situación Financiera Consolidado, los Estados Consolidados de Resultados y de Otros Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el período finalizado el 30 de septiembre de 2023, se presentan en forma comparativa con los de cierre del mismo ejercicio precedente.

Distribución de Resultados

En cumplimiento de la normativa vigente emitida por el BCRA y de acuerdo a la distribución aprobada por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Banco de Valores S.A., celebrada el 18 de abril de 2023, fueron asignados 321.979 para incrementar la reserva legal de la Entidad y 3.730.484 al pago de dividendos en efectivo. Con fecha 16 de mayo de 2023, el B.C.R.A. aprobó la distribución de dividendos por el monto total definido por la Asamblea. La que deberá realizarse en 6 cuotas iguales, mensuales y consecutivas. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, fue abonada la totalidad de la mencionada distribución.

Fusión por absorción con Grupo Financiero Valores S.A.

La Entidad era controlada por el Grupo Financiero Valores S.A., que mantenía el 99,99% del Capital Social. Con fecha 3 de agosto de 2021, tal como se menciona en los estados financieros al 31 de diciembre de 2022, en el marco de la reorganización societaria mencionada, Banco de Valores S.A. y Grupo Financiero Valores S.A. suscribieron el acuerdo definitivo de fusión conforme fuera aprobado por parte de las Asambleas Extraordinarias de Accionistas de ambas Sociedades.

Con fecha 11 de noviembre de 2021, el Directorio de la CNV resolvió: i) aprobar la fusión por absorción de Banco de Valores S.A., en su carácter de sociedad absorbente, con Grupo Financiero Valores S.A., en su carácter de sociedad absorbida; ii) aprobar la disolución sin liquidación de Grupo Financiero Valores S.A., en su calidad de sociedad absorbida; y iii) autorizar a Banco de Valores S.A. a realizar la oferta pública de las acciones que resulten del aumento de capital producto de la fusión por absorción, a los fines de que sean entregadas en canje a los accionistas de las sociedades absorbente y absorbida. Dicha fusión y la disolución sin liquidación de Grupo Financiero Valores S.A. han sido inscriptas ante la Inspección General de Justicia de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (IGJ) con fecha 24 de noviembre de 2021.

Por último, con fecha 9 de diciembre de 2021, Banco de Valores S.A. tomó conocimiento de que Bolsas y Mercados Argentinos S.A. autorizó el listado de las acciones de la Entidad. Con la obtención de dicha autorización y las inscripciones ante la IGJ, se dieron por cumplidas la totalidad de las condiciones previstas en el acuerdo definitivo de fusión mencionado precedentemente, quedando habilitada la negociación de las acciones de Banco de Valores S.A. y definiendo como fecha efectiva de reorganización el 3 de enero de 2022.

Consecuentemente, a partir de dicha fecha, la Entidad incorporó a su patrimonio la totalidad de los activos y pasivos, incluidos los empleados, derechos, obligaciones y contingencias de Grupo Financiero Valores S.A., la que fue disuelta sin liquidación, solicitando el retiro del régimen de la oferta pública de acciones. Por otro lado, al tratarse de una reorganización societaria bajo control común dentro de un grupo económico, y teniendo en cuenta

- 2 -

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

LEONEL G. TREMONTI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

RESEÑA INFORMATIVA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos)

que las combinaciones de negocios de entidades bajo control común se encuentran excluidas de la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 3, a los efectos contables, la Entidad ha decidido reconocer los activos y pasivos de la Sociedad Absorbida bajo el método de unificación de intereses desde el comienzo del ejercicio en el cual ocurre la fusión (1° de enero de 2022), modificando los saldos comparativos para reflejar la fusión como si hubiera ocurrido desde el comienzo del ejercicio comparativo, independientemente de la fecha efectiva de fusión.

Con fecha 10 de enero de 2022, en el marco de la fusión llevada a cabo entre Grupo Financiero Valores (sociedad absorbida) y Banco de Valores S.A. (sociedad absorbente), se ha efectivizado el canje de las acciones de Grupo Financiero Valores S.A. por las acciones de Banco de Valores S.A., las cuales se encuentran listadas en el panel con la denominación VALO.

Con fecha 25 de enero de 2022, de conformidad con lo establecido por el art. 67 de la ley 26.831, y habiendo vencido el plazo de 3 años desde la adquisición de 7.654.898 acciones propias por parte de Grupo Financiero Valores S.A., Banco de Valores S.A. (sociedad absorbente) determinó la reducción de capital social de Banco de Valores S.A. en 7.654.898 acciones.

Por último, con fecha 19 de mayo de 2022, de acuerdo con lo aprobado por la Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada en dicha fecha, se aprobó una nueva reducción del capital social de Banco de Valores S.A. en 10.697.463 acciones, la cual se conformaba por la reducción de pleno derecho de 3.227.772 acciones cuyo plazo de 3 años desde su adquisición operó entre los días 6 y 17 de mayo, y una reducción adicional propuesta a la Asamblea por 7.469.691 acciones.

Por ende, a la fecha de estos estados financieros, el capital social de la Entidad era de 840.182.392, de los cuales 837.545.945 corresponde a Acciones emitidas en circulación y 2.636.447 a Acciones emitidas en cartera.

1. ESTRUCTURA PATRIMONIAL/ EVOLUCIÓN PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL CONSOLIDADO.

	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Efectivo y depósitos en bancos	183.747.598	120.193.642	189.190.166	225.739.453	258.711.698
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	342.154
Operaciones de pase	377.224.964	10.874.558	370.678.584	86.718.525	63.719.825
Otros Activos financieros	112.172	112.272	142.544	138.400	180.307
Préstamos y Otras Financiaciones	7.416.677	7.510.172	8.785.901	5.411.102	10.821.234
Otros Títulos de deuda	88.511.293	237.449.841	75.024.049	88.841.967	18.846.854
Activos financieros entregados en garantía	29.795.998	15.931.974	13.189.057	7.706.419	9.632.224
Activos por impuestos a las ganancias corrientes	-	92.189	37.433	2.209.383	1.629.244
Inversiones en instrumentos de Patrimonio	32.133	16.830	177.740	220.431	34.377
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	427.863	-	177.408	-	-
Propiedad, planta y equipo	2.619.006	2.843.899	3.171.756	3.351.217	1.443.531
Activos intangibles	139.485	73.958	176.165	346.070	206.972
Activos por impuesto a las ganancias diferido	-	-	811.002	1.051.983	-
Otros Activos no financieros	442.249	516.132	581.307	527.807	158.004
Total del Activo	690.469.438	395.615.467	662.143.112	422.262.757	365.726.424

- 3 -

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

LEONEL G. TREMONTI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

RESEÑA INFORMATIVA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Depósitos	596.926.557	345.780.225	616.376.230	376.907.749	328.989.391
Instrumentos derivados	-	-	-	-	255.158
Operaciones de pase	917.788	5.649.319	3.180.296	1.411.220	2.168.777
Otros pasivos financieros	46.790.281	449.727	253.691	48.270	979.095
Financiamientos recibidas del BCRA y otras inst. fin.	25	52	-	738	681
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	1.420.649	-	-	4.632.847	3.462.244
Provisiones	76.419	299.454	242.273	413.838	462.029
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	1.162.405	593.764	-	-	521.470
Otros pasivos no financieros	5.563.999	3.721.200	3.200.576	2.786.438	2.222.023
Total Pasivo	652.858.123	356.493.741	623.253.066	386.201.100	339.060.868
Total Patrimonio Neto	37.611.315	39.121.726	38.890.046	36.061.657	26.665.556
Total Pasivo más Patrimonio Neto	690.469.438	395.615.467	662.143.112	422.262.757	365.726.424

2. ESTRUCTURA DE RESULTADOS/ EVOLUCIÓN PRINCIPALES RUBROS DEL ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Resultado neto por intereses	46.793.140	32.464.877	22.912.276	22.448.828	21.799.427
Resultado neto por comisiones	400.875	681.866	1.149.879	1.294.051	1.079.219
Ingreso operativo neto	50.849.513	36.589.960	27.435.621	26.265.510	25.814.295
Resultado operativo	29.353.763	21.137.918	12.385.308	16.495.110	17.276.060
Resultado por la posición monetaria neta	(24.074.664)	(17.240.564)	(9.965.606)	(5.618.719)	-
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	(2.631.955)	(2.058.574)	(843.037)	(4.056.052)	(3.678.418)
Resultado neto del ejercicio	2.646.365	1.838.780	1.533.724	6.820.339	13.597.642
Otros Resultados Integrales	33.918	1.365	(35.326)	-	-
Resultado Integral Total	2.680.285	1.840.145	1.498.398	6.820.339	13.597.642
Resultado Integral Total atribuible a:					
Los propietarios de la controladora	2.680.539	1.840.775	1.498.398	6.820.339	13.597.642
Las participaciones no controladas	(256)	(630)	-	-	-

- 4 -

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

LEONEL G. TREMONTI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

RESEÑA INFORMATIVA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos)

3. ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO

	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020	30/09/2019
Flujos de efectivo de las Actividades Operativas	178.953.276	53.029.903	80.792.762	171.199.771	120.146.898
Flujos de efectivo de las Actividades de Inversión	(407.986)	(3.858)	(215.718)	(309.743)	(313.664)
Flujos de efectivo de las Actividades de Financiación	(3.108.757)	(1.875.885)	(663)	(359)	(4.218.469)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	807.149	611.137	531.771	441.946	658.717
Efecto del resultado monetario de efectivo y equivalentes	(101.492.491)	(61.928.785)	(66.354.119)	(48.638.018)	-
Total de fondos generados/(aplicados) durante el período	74.751.191	(10.167.488)	14.754.033	122.693.596	116.273.482

4. NIVEL DE ACTIVIDAD (*)

Datos estadísticos (en unidades físicas)

	30/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
Cuentas corrientes	962	976	945
Caja de ahorros	1.390	1.313	1.338
Plazos Fijos	151	175	168
Cantidad de cuentas de depósitos en pesos	2.503	2.464	2.451

Cuentas especiales	315	304	300
Caja de ahorros	233	212	199
Cantidad de cuentas de depósitos en dólares	548	516	499

Cantidad de préstamos al Sector Privado no Financiero	80	23	32
---	----	----	----

Mercado de Capitales

Cantidad de fideicomisos bajo administración	139	166	187
Cantidad de fideicomisos financieros emitidos en el año	34	35	43
Cantidad de F.C.I. abiertos bajo custodia	305	288	254
Cantidad de F.C.I. cerrados como depositarios	13	13	11

- 5 -

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

LEONEL G. TREMONTI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

RESEÑA INFORMATIVA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos)

5. INDICADORES (*) (1)(2)

	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2021</u>	<u>30/09/2020</u>
Activos líquidos / Depósitos	103,66%	97,36%	96,78%	99,54%
Gastos de Administración / Activos Netos	3,56%	3,15%	2,43%	3,41%
Gastos de Administración / Ingresos Totales	24,33%	28,96%	37,89%	36,37%
Ingresos por servicios /Gastos de Adm.	30,43%	39,76%	42,33%	33,09%
Solvencia (P.Netos s/ Total de Pasivo)	5,76%	10,97%	6,24%	9,34%
Apalancamiento (PN/Activos Netos)	7,38%	8,34%	6,83%	8,00%
ROE	15,42%	9,37%	9,85%	37,76%

(1) Los indicadores se encuentran calculados conforme a metodología del BCRA.

(2) Activos líquidos incluye la posición en Notaliq considerando que se trata de un activo de alta liquidez asegurada por el BCRA.

6. PERSPECTIVAS PARA EL EJERCICIO (*)

Con respecto a las perspectivas del Banco para el ejercicio 2023, las mismas se basan en:

- Considerando el desarrollo de los primeros nueve meses, el ejercicio 2023 es tan desafiante como lo ha sido el año anterior. Si bien la economía mundial ha mostrado signos de estabilización, la invasión rusa a Ucrania continúa teniendo efectos en los precios de commodities y alimentos. A ello se suma el conflicto en medio oriente.
- En lo que respecta a nuestro país, el período electoral se presentó con un aumento de desequilibrios en la economía. Tales desequilibrios se aprecian con un nivel de reservas escaso o en terreno negativo, una clara tendencia de aceleración de la inflación que se combina con un tipo de cambio oficial atrasado que no resulta aplicable a la generalidad de las transacciones. El BCRA ha convalidado ajustes en el esquema vigente de tasa de política monetaria y de tasas mínimas de plazo fijo conducta que parece mantenerse hasta tanto se verifique una tendencia más clara respecto al comportamiento de los precios mayoristas y minoristas.
- En Banco de Valores ratificamos los objetivos y valores que estuvieron presentes en forma permanente a lo largo de la historia de la Entidad buscando consolidar el segmento de la banca especializada, capitalizando su capacidad de estructuración y administración de productos dirigidos al mercado de capitales.
- Durante 2023 en Banco de Valores continuamos avanzando en el fortalecimiento de herramientas tecnológicas para así brindar más y mejores servicios y productos adaptados al mercado objetivo. Ello se mantendrá de igual manera en lo que resta del ejercicio.
- Asimismo, continuaremos con la estrategia de incrementar la base de clientes de operaciones tanto activas como pasivas.
- En el plano regional, Valores AFIFSA continúa creciendo paulatinamente en el desarrollo de negocios en la República Oriental del Uruguay. Adicionalmente, como parte del plan de expansión regional, el 23 de febrero de 2023 Banco de Valores S.A. ha decidido suscribir acciones a ser emitidas por una sociedad anónima inscripta en la República del Paraguay, denominada "Causo S.A.", nombre que será modificado por uno que incorpore la identidad de Banco de Valores S.A. En dicho período, la Entidad realizó la suscripción del 83,33% y a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros se encuentra cumplida la integración de ese 83,33% de las acciones de Causo, (el último aporte de capital se efectivizó en el mes de octubre de 2023). Asimismo, se han iniciado las acciones necesarias para reformar el estatuto de la Sociedad a fin de adecuarlo a las disposiciones normativas del BCRA, en lo que respecta a la normativa de Servicios Complementarios, y conforme las regulaciones del Banco Central del Paraguay (el "BCP") para funcionar como Fiduciarios. En

- 6 -

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

LEONEL G. TREMONTI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

RESEÑA INFORMATIVA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos)

este sentido, la Asamblea de Accionistas de Causo S.A. ha aprobado las modificaciones de su Estatuto Social y se encuentra en proceso de inscripción ante la Abogacía del Tesoro.

La adquisición se realizó con el objeto de desarrollar actividades en dicho mercado a través de acuerdos suscriptos con entidades financieras de primer nivel de dicho país, aprovechando nuestra experiencia y liderazgo en materia de Fideicomisos, con la intención de expandir el horizonte de nuestros negocios.

Es válido destacar que con fecha 15 de junio de 2023 se ha presentado formalmente ante el BCP la solicitud y toda la documentación exigida por las normas de ese país para obtener la matrícula correspondiente de sociedad fiduciaria. A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros no se cuenta con un dictamen de ese Banco Central.

Cabe aclarar que, en caso de no obtenerse la aprobación del BCP para actuar como Fiduciarios dentro de los doce meses de suscriptas la acciones de Causo por parte de la Entidad se procederá a liquidar dicha sociedad. Este plazo puede ser prorrogado de común acuerdo entre las partes.

(*) No cubierto por el Informe del Auditor.

- 7 -

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-11-2023
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

LEONEL G. TREMONTI
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 173

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General