

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR EL AUDITOR INDEPENDIENTE SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

A los Señores Directores de

BANCO DE VALORES S.A.

CUIT: 30-57612427-5

Domicilio legal: Sarmiento 310

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

I. Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados de BANCO DE VALORES S.A. (la “Entidad”) y sus sociedades controladas, que comprenden: (a) el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, (b) los estados consolidados de resultados y de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha y (c) información explicativa de los estados financieros, que incluyen las políticas contables de mayor relevancia, en contexto de los estados financieros en su conjunto, y otra información explicativa incluida en las notas y anexos que lo complementan.
2. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1. presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de BANCO DE VALORES S.A. y sus sociedades controladas al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados integrales, la evolución de su patrimonio neto y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (“BCRA”), según se indica en la sección “Responsabilidades del Directorio y la Gerencia de la Entidad en relación con los estados financieros”.

Fundamento de la opinión

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (“FACPCE”) y con las “Normas mínimas sobre auditorías externas para entidades financieras” emitidas por el BCRA. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”. Somos independientes de la Entidad y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con los requerimientos del Código de Ética del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y de la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE. Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y apropiada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis sobre ciertos aspectos revelados en los estados financieros y otras cuestiones

4. Llamamos la atención sobre la información contenida en las siguientes notas a los estados financieros consolidados adjuntos:
 - (a) Nota 2. “Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas”, apartado “Normas contables aplicadas”, en la que la Entidad indica (i) que de acuerdo con las excepciones transitorias establecidas por las Comunicaciones “A” 6847, 7181 y 7928 del BCRA, no ha aplicado la sección 5.5 “Deterioro de Valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, y (ii) que, si bien se encuentra en proceso de cuantificación de los efectos que sobre los estados financieros tendría la aplicación plena de la NIIF 9, estima que esos efectos podrían ser significativos.
 - (b) Nota 2. “Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas”, apartado “Normas contables aplicadas”, en la que la Entidad (i) indica que ha aplicado, para el reconocimiento inicial de ciertos instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje, criterios establecidos por el BCRA que difieren de lo previsto en la NIIF 9 “Instrumentos financieros”, y (ii) que se encuentra en proceso de cuantificación de los efectos que sobre los estados financieros tendría la aplicación de la NIIF 9 para dichas tenencias.

Estas cuestiones no modifican la opinión expresada en el párrafo 2., pero deben ser tenidas en cuenta por aquellos usuarios que utilicen las NIIF para la interpretación de los estados financieros mencionados en el párrafo 1.

Información distinta de los estados financieros consolidados y del informe de auditoría correspondiente (“otra información”)

5. Otra información comprende información distinta de los estados financieros consolidados y de nuestro informe de auditoría correspondiente, y consiste en (a) la Reseña Informativa, presentada para cumplimentar las normas de la Comisión Nacional de Valores, y (b) la Memoria del Directorio, El Directorio y la Gerencia son responsables de la otra información.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresamos ni expresaremos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información que identificamos precedentemente y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia significativa entre la otra información y los estados financieros consolidados o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría, o si por algún otro motivo parece que existe una incorrección significativa. Si basándonos en el trabajo que hemos realizado sobre la otra información que obtuvimos antes de la fecha de este informe de auditoría, concluimos, en lo que es materia de nuestra competencia, que existe una incorrección significativa en esta otra información, estamos obligados a informarlo. No tenemos nada de que informar al respecto.

Otras cuestiones

6. Hemos emitido por separado un informe de auditoría sobre los estados financieros separados de BANCO DE VALORES S.A. a la misma fecha y por el mismo período indicado en el párrafo 1.

Responsabilidades del Directorio y la Gerencia de la Entidad en relación con los estados financieros

7. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA, que, tal como se indica en la Nota 2. a los estados financieros mencionados en el párrafo 1., se basa en las 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 FACPCE, y con las excepciones y disposiciones transitorias que fueron establecidas por el

BCRA que se explican en la mencionada nota. Asimismo, el Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de incorrección significativa, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados el Directorio y la Gerencia son también responsables de evaluar la capacidad de la Entidad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si el Directorio tiene intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien no existe otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

8. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de incorrección significativa, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE y con las “Normas mínimas de auditorías externas” emitidas por el BCRA, siempre detecte una incorrección significativa cuando ella exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE y con las “Normas mínimas de auditorías externas” emitidas por el BCRA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección significativa en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos elementos de juicio suficientes y apropiados para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por el Directorio y la Gerencia.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por el Directorio y la Gerencia, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre importante relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dicha información no es apropiada, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en los elementos de juicio obtenidos hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.

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

II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

- (a) Los estados financieros mencionados en el párrafo 1., tal como se menciona en la nota 2.1.3., se encuentran en proceso de transcripción al Libro Inventario y Balance de la Entidad y, en nuestra opinión, han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas pertinentes de la Ley General de Sociedades y de la Comisión Nacional de Valores (“CNV”).
- (b) Los estados financieros mencionados en el párrafo 1. surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes y con la autorización N° 06429 de la Inspección General de Justicia de fecha 16 de marzo de 2005.
- (c) Al 31 de diciembre de 2023, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino, que surge de los registros contables de BANCO DE VALORES S.A., asciende a \$138.303.235, no siendo exigible a esa fecha.
- (d) Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, hemos facturado honorarios por servicios de auditoría prestados a BANCO DE VALORES S.A., que representan el 97,9% del total facturado a la Entidad por todo concepto, el 98,0% del total de servicios de auditoría facturados a la Entidad y controladas y el 96,0% del total facturado a la Entidad y controladas por todo concepto.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,

5 de marzo de 2024

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 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos)

La presente reseña informativa ha sido elaborada sobre la base de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023, conforme al marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina ("BCRA").

Durante el período que finalizó el 31 de diciembre de 2023, la Entidad obtuvo un resultado integral consolidado Total de \$ 9.878.668 miles, conformado por un Resultado Neto del ejercicio positivo de \$ 8.320.820 miles y por Otros Resultados Integrales Positivo de \$ 1.557.848 miles, proveniente de participaciones en asociadas y negocios conjuntos. Es importante destacar que el Resultado integral total, representa un aumento del 96.7% respecto al resultado integral del ejercicio anterior, el cual ascendía a \$ 5.022.023 miles.

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

- El Ingreso Operativo Neto registró un incremento del 65%, destacando un aumento del Resultado Neto por Intereses, el cual fue un 72% mayor que en el ejercicio anterior. Estas variaciones se sustentan en los siguientes aspectos:
En cuanto a los ingresos por intereses, durante el primer semestre del año, se observó un mayor 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, y para la segunda parte del año se observa un mayor aumento en las operaciones de pases.
En cuanto a los egresos por intereses, el aumento de las tasas generó una variación del 100% en comparación con el mismo período del ejercicio anterior.
- Finalizando el ejercicio 2023, el Resultado Operativo experimentó un incremento del 71%, pasando de \$44.591.733 miles en 2022 a \$76.031.006 miles. En este mismo ejercicio, los gastos operativos aumentaron un 56.7% 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 \$59.074.600 miles, lo cual representa un incremento del 68% 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 211,4% desde diciembre de 2022 hasta diciembre de 2023, mientras que en el mismo período del Ejercicio anterior fue del 94,7%. 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 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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 05-03-2024
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 31 DE DICIEMBRE 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 ejercicio finalizado el 31 de diciembre 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 se realizó 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 05-03-2024
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 31 DE DICIEMBRE 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.

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Efectivo y depósitos en bancos	320.599.828	174.651.507	213.753.083	252.301.304	254.112.295
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	254.265
Operaciones de pase	644.892.485	14.059.000	567.364.302	247.108.505	120.724.474
Otros Activos financieros	3.933.783	186.047	171.268	218.365	221.931
Préstamos y Otras Financiaciones	12.789.514	14.617.753	19.025.975	13.091.292	4.425.637
Otros Títulos de deuda	55.603.038	397.248.716	110.588.202	115.613.139	11.111.428
Activos financieros entregados en garantía	27.981.213	14.769.996	29.708.065	9.900.160	14.563.731
Inversiones en instrumentos de Patrimonio	104.074	49.152	897.994	408.565	69.568
Propiedad, planta y equipo	4.012.397	4.242.712	4.734.162	5.002.123	2.082.974
Activos intangibles	252.266	86.120	220.742	439.842	295.101
Activos por impuesto a las ganancias diferido	1.402.129	-	1.243.635	2.180.945	975.041
Otros Activos no financieros	510.598	686.834	814.447	767.211	423.780
Total del Activo	1.072.081.325	620.597.837	948.521.875	647.031.451	409.260.225

- 3 -

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 05-03-2024
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 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Depósitos	982.711.621	544.605.865	877.492.243	579.357.111	355.195.995
Operaciones de pase (pasivo)	867.218	1.102.439	2.189.326	-	2.376.742
Otros pasivos financieros	7.488.795	4.869.147	165.353	494.898	148.698
Financiamientos recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	25	69	-	1.016	1.683
Pasivo por impuestos a las ganancias corriente	7.445.065	482.461	1.270.805	4.396.949	4.205.651
Provisiones	285.175	226.104	337.457	614.413	651.744
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	-	1.242.227	-	-	-
Otros pasivos no financieros	9.196.818	5.877.257	5.757.067	4.849.829	4.491.976
Total Pasivo	1.007.994.717	558.405.569	887.212.251	589.714.216	367.072.489
TOTAL PATRIMONIO NETO	64.086.608	62.192.268	61.309.624	57.317.235	42.187.736
Total Pasivo más Patrimonio Neto	1.072.081.325	620.597.837	948.521.875	647.031.451	409.260.225

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

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Resultado neto por intereses	119.779.922	69.516.693	50.979.841	46.216.696	40.638.126
Resultado neto por comisiones	702.396	1.320.935	2.302.068	2.482.292	2.104.414
Ingreso operativo neto	128.682.493	78.199.266	60.126.775	54.335.219	47.576.475
Resultado operativo	76.031.006	44.591.733	27.043.394	34.320.682	30.436.770
Resultado por la posición monetaria neta	-59.074.600	-35.155.831	-20.349.706	-13.660.318	-
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	-8.635.586	-4.423.916	-2.633.559	-8.166.812	-6.179.317
Resultado neto del ejercicio	8.320.820	5.011.986	4.060.129	12.493.552	24.257.453
Otros resultados Integrales	1.557.848	10.037	-49.135	-	-
	9.878.668	5.022.023	4.010.994	12.493.552	24.257.453
Los propietarios de la controladora	9.887.078	5.023.368	4.010.994	12.493.552	24.257.453
Las participaciones no controladas	-8.410	-1.345	-	-	-

- 4 -

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 05-03-2024
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 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos)

3. ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO

	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Flujos de efectivo de las Actividades Operativas	268.256.496	115.604.667	60.108.401	19.393.372	46.725.587
Flujos de efectivo de las Actividades de Inversión	(1.462.635)	(6.592)	(303.749)	(46.846)	(654.237)
Flujos de efectivo de las Actividades de Financiación	(3.730.528)	(3.268.777)	(1.019)	(72)	(5.787.349)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	2.381.680	1.344.101	1.024.525	124.373	966.927
Efecto del resultado monetario de efectivo y equivalentes	(194.347.552)	(118.198.810)	(124.277.903)	(11.886.712)	-
Total de fondos generados/(aplicados) durante el periodo	71.097.461	(4.525.411)	(63.449.746)	7.584.115	41.250.928

4. NIVEL DE ACTIVIDAD (*)

Datos estadísticos (en unidades físicas)

	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Cuentas corrientes	978	971	951
Caja de ahorros	1.384	1.331	1.333
Plazos Fijos	106	202	177
Cantidad de cuentas de depósitos en pesos	2.468	2.504	2.461
Cuentas especiales	321	303	295
Caja de ahorros	249	217	207
Cantidad de cuentas de depósitos en dólares	570	520	502
Cantidad de préstamos al Sector Privado no Financiero	55	40	30
Mercado de Capitales			
Cantidad de fideicomisos bajo administración	125	162	177
Cantidad de fideicomisos financieros emitidos en el año	44	50	59
Cantidad de F.C.I. abiertos bajo custodia	309	289	250
Cantidad de F.C.I. cerrados como depositarios	14	13	19

- 5 -

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 05-03-2024
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 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Activos líquidos / Depósitos	98,88%	98,22%	94,30%	98,50%
Gastos de Administración / Activos Netos	4,50%	4,00%	2,21%	3,31%
Gastos de Administración / Ingresos Totales	21,30%	27,50%	38,33%	34,60%
Ingresos por servicios /Gastos de Adm.	27,40%	37,20%	43,60%	35,19%
Solvencia (P.Netos s/ Total de Pasivo)	6,36%	11,14%	6,91%	9,72%
Apalancamiento (PN/Activos Netos)	6,50%	9,20%	6,29%	7,85%
ROE	21,50%	12,00%	8,40%	29,76%

(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 2024:

- Los primeros meses del ejercicio 2024 seguramente muestren una contracción de la actividad económica como resultado de la corrección de precios relativos que a su vez tendrá su correlato en los niveles de inflación.
- Es esperable que el sistema financiero mantenga similares niveles de liquidez y solvencia, también similares niveles de demanda de crédito (en línea con las expectativas de evolución de actividad económica) y una perspectiva de reducción de los márgenes financieros.
- Los objetivos principales de nuestra entidad continúan enfocados en consolidar el segmento de la banca especializada, capitalizando su capacidad de estructuración y administración de productos dirigidos al mercado de capitales, el desarrollo del mercado de crédito y el crecimiento de la base de clientes de operaciones activas y pasivas.
- Durante 2024 en Banco de Valores continuaremos avanzando en el fortalecimiento de herramientas tecnológicas para así brindar más y mejores servicios y productos adaptados al mercado objetivo.
- En el plano regional, las expectativas están puestas, principalmente, en el desarrollo de Valores AFIFSA (Uruguay) y del inicio de actividades de Causo SA (en proceso de cambio de nombre a Valores Paraguay Fiduciaria SA).

(*) No cubierto por el Informe del Auditor.

- 6 -

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 05-03-2024
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