



**Estados Financieros Consolidados y Separados
Condensados por el período intermedio de tres
meses finalizado el 31 de marzo de 2024 junto
con los Informes sobre revisión de Estados
Financieros Condensados de período
intermedio y de la Comisión Fiscalizadora**

BANCO DE VALORES S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024**

ÍNDICE

	Página S/N
Carátula	
Estados de Situación Financiera Consolidados	1
Estados del Resultado Integral Consolidados	3
Estados de Otros Resultados Integrales Consolidado	4
Ganancia por acción Consolidado	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados	6
Estados de Flujos de Efectivo y sus Equivalentes Consolidados	8
Notas a los Estados Financieros Consolidados	10
Anexos a los Estados Financieros Consolidados	56
Estados de Situación Financiera Separados	73
Estados del Resultado Integral Separados	75
Estados de Otros Resultados Integrales Separados	76
Ganancia por acción Separado	77
Estados de Cambios en el Patrimonio Separados	78
Estados de Flujos de Efectivo y sus Equivalentes Separados	80
Notas a los Estados Financieros Separados	82
Anexos a los Estados Financieros Separados	104
Informe sobre Revisión de Estados Financieros Condensados de período intermedio	S/N
Informe de la Comisión Fiscalizadora	S/N

BANCO DE VALORES S.A.

Domicilio Legal:

Sarmiento 310 – Ciudad Autónoma de Buenos Aires – República Argentina

Actividad Principal: Banco Comercial

C.U.I.T.: 30 - 57612427 – 5

Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17 de diciembre de 2077

Fecha de inicio: 1° de enero de 2024

Fecha de cierre: 31 de marzo de 2024

**Cantidad y características
de las acciones**

En Miles

Suscripto

Integrado

840.182.392 acciones ordinarias escriturales de VN
\$ 1 y de un voto cada una

840.182

840.182

BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077
 Nombre del Auditor firmante: Leonel G. Tremonti
 Asociación Profesional: Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS
 AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

ACTIVO	Anexos / Notas	31/03/2024	31/12/2023
Efectivo y Depósitos en Bancos		580.447.327	486.099.528
Efectivo		5.891.570	12.743.430
Entidades Financieras y corresponsales		574.555.637	473.355.933
BCRA		569.478.416	472.961.137
Otras del país y del exterior		5.077.221	394.796
Otros		120	165
Operaciones de pase	3	648.008.503	977.798.195
Otros activos financieros	10	4.205.342	5.964.477
Préstamos y otras financiaciones	B y C	25.897.242	19.391.703
Otras Entidades financieras		6	1.035.840
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		25.897.236	18.355.863
Otros Títulos de Deuda	A	57.097.888	84.306.379
Activos financieros entregados en garantía	4	67.637.880	42.425.645
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	A	225.162	157.799
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos		21.435	-
Propiedad, planta y equipo	11	6.194.368	6.083.672
Activos intangibles	12	362.841	382.489
Activos por impuesto a las ganancias diferido	19	1.846.754	2.125.935
Otros activos no financieros	13	1.020.427	774.179
TOTAL ACTIVO		1.392.965.169	1.625.510.001

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-05-2024
 Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-05-2024
 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

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

PASIVO	Anexos / Notas	31/03/2024	31/12/2023
Depósitos	H e I	1.231.207.744	1.490.005.963
Sector Público no Financiero		6	77
Sector Financiero		79	117
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		1.231.207.659	1.490.005.769
Operaciones de pase	3 / I	2.323.049	1.314.892
Otros pasivos financieros	14 / I	44.162.612	11.354.653
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	I	25	38
Pasivo por impuestos a la ganancias corriente		7.335.966	11.288.348
Provisiones	J	286.150	432.388
Otros pasivos no financieros	16	8.582.094	13.944.391
TOTAL PASIVOS		1.293.897.640	1.528.340.673

PATRIMONIO NETO	Anexos / Notas	31/03/2024	31/12/2023
Capital social	K	837.546	837.546
Acciones Propias en Cartera	K	2.636	2.636
Aportes no capitalizados		100.267	100.267
Ajustes al capital		15.450.202	15.450.202
Ganancias reservadas		64.950.832	64.924.581
Resultados no asignados		12.628.936	-
Otros Resultados Integrales acumulados		971.888	2.274.553
Resultado del periodo		3.463.869	12.628.936
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora		98.406.176	96.218.721
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras		661.353	950.607
TOTAL PATRIMONIO NETO		99.067.529	97.169.328
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		1.392.965.169	1.625.510.001

Las notas 1 a 40 a los estados financieros consolidados y los Anexos A a D, H a L, N, O, Q y R adjuntos, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS INICIADOS
EL 1° DE ENERO DE 2024 Y 2023 Y FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

	Anexos / Notas	31/03/2024	31/03/2023
Ingresos por intereses	Q	167.283.835	100.130.752
Egresos por intereses	Q	(114.979.138)	(72.369.659)
Resultado neto por intereses		52.304.697	27.761.093
Ingresos por comisiones	Q	657.892	1.052.677
Egresos por comisiones	Q	(470.325)	(672.100)
Resultado neto por comisiones		187.567	380.577
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Q	25.064	(12.842)
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	20	50.608	670.381
Otros ingresos operativos	21	2.802.367	2.307.953
Cargo por incobrabilidad	R	(354.645)	(155.823)
Ingreso operativo neto		55.015.658	30.951.339
Beneficios al personal	22	(4.336.803)	(4.164.216)
Gastos de administración	23	(2.036.458)	(1.692.455)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		(115.583)	(192.883)
Otros gastos operativos	24	(12.883.171)	(7.787.132)
Resultado operativo		35.643.643	17.114.653
Resultado por la posición monetaria neta		(31.895.728)	(16.931.432)
Resultado antes del impuesto de las actividades que continúan		3.747.915	183.221
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	19	(277.141)	(420.388)
Resultado neto de las actividades que continúan		3.470.774	(237.167)
Resultado neto del período		3.470.774	(237.167)
Resultado neto del período atribuible a:			
Los propietarios de la controladora		3.463.869	(236.978)
Las participaciones no controladoras		6.905	(189)

Las notas 1 a 40 a los estados financieros consolidados y los Anexos A a D, H a L, N, O, Q y R adjuntos, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS INICIADOS
 EL 1° DE ENERO DE 2024 Y 2023 Y FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

	Anexos / Notas	31/03/2024	31/03/2023
Resultado neto del período		3.470.774	(237.167)
Componentes de Otro Resultado Integral que se reclasificarán al resultado del periodo:			
Participación de Otro Resultado Integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		(1.303.532)	52.141
Resultado del periodo por la Participación de Otro resultado Integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		(1.303.532)	52.141
Total Otro Resultado Integral que se reclasificará al resultado del periodo		(1.303.532)	52.141
Total Otro Resultado Integral		(1.303.532)	52.141
Resultado integral total:		2.167.242	(185.026)
Atribuible a los propietarios de la controladora		2.161.204	(184.837)
Atribuible a participaciones no controladoras		6.038	(189)

Las notas 1 a 40 a los estados financieros consolidados y los Anexos A a D, H a L, N, O, Q y R adjuntos, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-05-2024
 Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-05-2024
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

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

BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

GANANCIA POR ACCION CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS
DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023

Ganancia por acción	Anexos / Notas	31/03/2024	31/03/2023
Ganancia por acción Básica	26	4,14	(0,28)
Ganancia por acción Diluida		4,14	(0,28)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO INICIADO
EL 1° DE ENERO DE 2024 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

MOVIMIENTOS	Capital social		Aportes no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Otros Resultados Integrales	Reserva de utilidades		Resultados no Asignados (2)	Total PN de participaciones controladoras al 31/03/2024	Total PN de participaciones no controladoras al 31/03/2024	Total PN al 31/03/2024
	En circulación	En cartera	Primas de emisión de acciones		Diferencia de cambio acumulada por conversión de Estados Financieros	Legal	Otras				
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados	837.546	2.636	100.267	15.450.202	2.274.553	29.529.095	35.395.486	12.628.936	96.218.721	950.607	97.169.328
- Asamblea Extraordinaria de Accionistas del 19-05-2022 Plan de Compensación de Acciones (nota 17)	-	-	-	-	-	-	26.251	-	26.251	-	26.251
Resultado total integral del periodo	-	-	-	-	(1.302.665)	-	-	3.463.869	2.161.204	6.038	2.167.242
- Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	-	-	3.463.869	3.463.869	6.905	3.470.774
- Otro Resultado Integral del periodo	-	-	-	-	(1.302.665)	-	-	-	(1.302.665)	(867)	(1.303.532)
- Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(295.292)	(295.292)
Saldos al cierre del periodo	837.546	2.636	100.267	15.450.202	971.888	29.529.095	35.421.737 (1)	16.092.805	98.406.176	661.353	99.067.529

(1) Se componen de la siguiente forma:

Reserva Facultativa	34.443.011
Reserva Normativa	6.800
Plan de Compensación de Acciones	409.706
Reserva por aplicación de las NIIF por primera vez	562.220
Total Otras Reservas de utilidades	35.421.737

(2) Ver adicionalmente nota 37.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

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

BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO INICIADO
EL 1° DE ENERO DE 2023 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

MOVIMIENTOS	Capital social		Aportes no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Otros Resultados Integrales	Reserva de utilidades		Resultados no Asignados (2)	Total PN de participaciones controladoras al 31/03/2023	Total PN de participaciones no controladoras al 31/03/2023	Total PN al 31/03/2023
	En circulación	En cartera	Primas de emisión de acciones		Diferencia de cambio acumulada por conversión de Estados Financieros	Legal	Otras				
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados	836.023	4.159	100.267	15.450.202	(87.484)	28.008.833	35.511.694	14.471.248	94.294.942	2.129	94.297.071
- Asamblea Extraordinaria de Accionistas del 19-05-2022:											
Reducción de Capital (nota 1.1.)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Plan de Compensación de Acciones (nota 17)	1.523	(1.523)	-	-	-	-	97.518	-	97.518	-	97.518
Resultado total integral del período	-	-	-	-	52.141	-	-	(236.978)	(184.837)	(189)	(185.026)
- Resultado neto del período	-	-	-	-	-	-	-	(236.978)	(236.978)	(189)	(237.167)
- Otro Resultado Integral del período	-	-	-	-	52.141	-	-	-	52.141	-	52.141
Saldo al cierre del período	837.546	2.636	100.267	15.450.202	(35.343)	28.008.833	35.609.212	(1)	14.234.270	1.940	94.209.563

(1) Se componen de la siguiente forma:

Reserva Facultativa	34.839.854
Reserva Normativa	6.799
Plan de Compensación de Acciones	200.339
Reserva por aplicación de las NIIF por primera vez	562.220
Total Otras Reservas de utilidades	35.609.212

(2) Ver adicionalmente nota 37.

Las notas 1 a 40 a los estados financieros consolidados y los Anexos A a D, H a L, N, O, Q y R adjuntos, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Sindico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

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

BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS INICIADOS
 EL 1° DE ENERO DE 2024 Y 2023 Y FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

	Anexos / Notas	31/03/2024	31/03/2023
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado del periodo antes del Impuesto a las Ganancias		3.747.915	183.221
Ajuste por el resultado monetario total del período		31.895.728	16.931.432
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:		(3.345.210)	(563.297)
Amortizaciones y desvalorizaciones		115.583	192.883
Cargo por incobrabilidad		354.645	155.823
Otros ajustes		(3.815.438)	(912.003)
Aumentos / disminuciones netos provenientes de activos operativos:		12.607.593	(21.928.579)
Operaciones de pase		329.789.692	(34.571.364)
Préstamos y otras financiaciones		(12.223.581)	3.266.741
Otras Entidades financieras		(1.317.417)	(2.238.102)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		(10.906.164)	5.504.843
Otros Títulos de Deuda		(8.531.634)	35.985.418
Activos financieros entregados en garantía		(25.212.235)	(18.505.606)
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		(67.363)	9.840
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos		(289.301)	-
Otros activos		(270.857.985)	(8.113.608)
Aumentos / disminuciones netos provenientes de pasivos operativos:		230.204.270	179.054.752
Depósitos		188.051.361	170.827.110
Sector Público no Financiero		(71)	-
Sector Financiero		3	11.524
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		188.051.429	170.815.586
Operaciones de pase		1.008.157	863.664
Otros pasivos		41.144.752	7.363.978
Pagos por Impuesto a las Ganancias		(3.950.342)	(415.234)
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)		271.159.954	173.262.295

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-05-2024
 Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Sindico

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-05-2024
 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

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

BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS INICIADOS
 EL 1° DE ENERO DE 2024 Y 2023 Y FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

	Anexos / Notas	31/03/2024	31/03/2023
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos:		(244.920)	(16.694)
Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos		(223.532)	(16.694)
Compra de Instrumentos de pasivo o de patrimonio emitidos por otras entidades		(21.388)	-
TOTAL DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)		(244.920)	(16.694)
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros (Pagos):		(13)	465
Banco Central de la República Argentina		(13)	465
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)		(13)	465
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)		50.608	670.381
EFFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (E)		(185.965.564)	(79.550.935)
DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D+E)		85.000.065	94.365.512
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	25	495.447.262	387.647.916
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL PERIODO	25	580.447.327	482.013.428

Las notas 1 a 40 a los estados financieros consolidados y los Anexos A a D, H a L, N, O, Q y R adjuntos, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-05-2024
 Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-05-2024
 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

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO AL 31 DE MARZO DE 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

1. Información corporativa

Banco de Valores S.A. (la "Entidad") es una Sociedad Anónima constituida en la República Argentina. La Entidad desarrolla actividades de banco comercial y aquellas que son propias de la banca de inversión.

Al ser una entidad financiera comprendida dentro de la Ley N° 21.526 de Entidades Financieras, debe cumplir con las disposiciones del Banco Central de la República Argentina (BCRA) por ser su Órgano Regulador.

La Entidad se encuentra autorizada por la Comisión Nacional de Valores (CNV) en el Régimen de Oferta Pública por acciones de acuerdo con la resolución número RESFC-2021-21117-APN-DIR#CNVA de fecha 3 de mayo de 2021.

El 3 de enero de 2022, se realizó la organización societaria debido a la fusión por absorción de Banco de Valores S.A.(sociedad absorbente) con el Grupo Financiero Valores S.A. (sociedad absorbida que mantenía el 99,99% del Capital Social de Banco de Valores S.A.), en la cual, 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.

Con fecha 21 de mayo de 2024, el Directorio de Banco de Valores S.A. aprobó la emisión de los presentes estados financieros consolidados condensados.

2. Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas

2.1. Bases de preparación

2.1.1. Normas contables aplicadas

Los presentes estados financieros consolidados de la Entidad fueron elaborados de acuerdo con el Marco de información contable establecido por el BCRA (Comunicación "A" 6114 y complementarias del BCRA). Excepto por las disposiciones regulatorias establecidas por el BCRA que se explican en el párrafo siguiente, dicho marco 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). Las mencionadas normas internacionales incluyen las NIIF, las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las Interpretaciones desarrolladas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el antiguo Comité de Interpretaciones de Normas (CIN).

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

De las exclusiones transitorias y disposiciones regulatorias establecidas por el BCRA a la aplicación de las NIIF vigentes, las siguientes han afectado a la preparación presentes estados financieros:

- a) En el marco del proceso de convergencia hacia NIIF dispuesto por la Comunicación "A" 6114, modificatorias y complementarias, el BCRA definió a través de las Comunicaciones "A" 7181, 7427, 7659 y 7928, que las entidades financieras definidas como pertenecientes a los "Grupos B y C" según las regulaciones del propio organismo, entre las cuales se encuentra la Entidad, tengan la opción de comenzar a aplicar a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2022, 2023, 2024 o 2025 la sección 5.5 "Deterioro de valor" de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" (puntos B5.5.1 a B5.5.55) excepto para las exposiciones al sector público, considerando la exclusión transitoria establecida por la Comunicación "A" 6847. La Entidad optó por comenzar a aplicar el citado punto normativo a partir del ejercicio 2025. Si bien a la fecha de los presentes estados financieros la Entidad se encuentra en proceso de cuantificación del efecto que tendría la aplicación de la sección 5.5. "Deterioro de valor" mencionada precedentemente, la Dirección de la Entidad estima que ese efecto podría ser de significación.
- b) A través de la Comunicación "A" 7014 de fecha 14 de mayo de 2020, el BCRA estableció que los instrumentos de deuda del sector público que las entidades financieras reciban en canje de otros deben ser reconocidos inicialmente al valor contable que a la fecha de dicho canje posean los instrumentos entregados, sin analizar si se cumplen o no los criterios de baja en cuentas establecidos por la NIIF 9 ni eventualmente reconocer el nuevo instrumento recibido a su valor de mercado como establece dicha NIIF. De haberse aplicado la NIIF 9 sobre las cuestiones mencionadas, conforme a una estimación realizada por la Entidad, al 31 de marzo de 2024, el patrimonio neto hubiera disminuido en 606.536. Por otro lado, el valor de mercado de las especies mencionadas asciende a 9.875.524, lo cual representaría un aumento de patrimonio neto de 899.208.

Excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, las políticas contables aplicadas por la Entidad cumplen con las NIIF que actualmente han sido aprobadas y son aplicables en la preparación de estos estados financieros de acuerdo con las NIIF adoptadas por el BCRA según la Comunicación "A" 7899. Con carácter general, el BCRA no admite la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que se especifique lo contrario.

Los presentes estados financieros consolidados condensados correspondientes al período intermedio de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 han sido preparados de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA mencionado en la sección previa "Normas contables aplicadas", el cual, particularmente para los estados financieros condensados de período intermedio, se basa en la NIC 34 "Información financiera intermedia".

En la preparación de estos estados financieros intermedios condensados, en adición a lo explicado en el acápite "Unidad de medida" de la presente Nota, la Entidad ha aplicado las bases de presentación, las políticas contables y los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

descriptos en los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, ya emitidos.

Estos estados financieros intermedios condensados incluyen toda la información necesaria para un apropiado entendimiento, por parte de los usuarios de los mismos, de las bases de preparación y presentación utilizadas en su confección, como así también de los hechos y transacciones relevantes ocurridos con posterioridad a la emisión de los últimos estados financieros anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, ya emitidos. Sin embargo, estos estados financieros intermedios condensados no incluyen toda la información ni todas las revelaciones que se requieren para los estados financieros anuales preparados de conformidad con la NIC 1 "Presentación de Estados financieros". Por tal motivo, estos estados financieros intermedios condensados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, ya emitidos.

2.1.2. Transcripción al libro Inventario y Balances y libro Diario

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, los mismos se encuentran en proceso de transcripción al libro Inventario y Balances y libro Diario.

2.1.3. Cifras expresadas en miles de pesos

Los presentes estados financieros consolidados exponen cifras expresadas en miles de pesos argentinos en términos de poder adquisitivo al 31 de marzo de 2024, y se redondean al monto en miles de pesos más cercano, excepto cuando se indica lo contrario (ver acápite "Unidad de medida" de la presente Nota).

2.1.4. Presentación del Estado de Situación Financiera

La Entidad presenta su Estado de Situación Financiera en orden de liquidez, conforme al modelo establecido en la Comunicación "A" 6324 del BCRA. El análisis referido al recupero de los activos y la cancelación de los pasivos dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de reporte y más de 12 meses después de la fecha de reporte se presenta en la Nota 18.

Los activos financieros y los pasivos financieros generalmente se informan en cifras brutas en el Estado de Situación Financiera. Sólo se compensan y se reportan netos cuando se tiene el derecho legal e incondicional de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Cabe mencionar también que los presentes estados financieros fueron preparados sobre la base de importes históricos, excepto para los Títulos de deuda y Pasivos a valor razonable con cambios en resultados y las Inversiones en Instrumentos de Patrimonio, tomando en consideración lo mencionado en la sección "Unidad de medida" de la presente Nota.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

2.1.5. Información comparativa

El Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de marzo de 2024, los Estados Consolidados de Resultados y de Otros Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el período intermedio de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024, se presentan en forma comparativa con los de cierre del ejercicio precedente.

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 período sobre el cual se informa (ver acápite “Unidad de medida” a continuación).

2.2. Unidad de medida

Los presentes estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2024 han sido ajustados para que queden expresados en moneda de poder adquisitivo de esa fecha, tal como establece la NIC 29 y considerando, 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.

Las NIIF requieren reexpresar a moneda homogénea los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria. Para lograr uniformidad en la identificación de un entorno económico de esa naturaleza, la NIC 29 establece (i) ciertos indicadores cualitativos, no excluyentes, consistentes en analizar el comportamiento de la población, los precios, la tasas de interés y los salarios ante la evolución de los índices de precios y la pérdida de poder adquisitivo de la moneda, y (ii) como una característica cuantitativa, que es la condición mayormente considerada en la práctica, comprobar si la tasa acumulada de inflación en tres años se aproxima o sobrepasa el 100%. Debido a diversos factores macroeconómicos, la inflación trienal se ubicó por encima de ese guarismo, a la vez que las metas del gobierno nacional, y otras proyecciones disponibles, indican que esta tendencia no se revertirá en el corto plazo.

Dicha reexpresión debe efectuarse como si la economía hubiera sido siempre hiperinflacionaria, utilizando un índice general de precios que refleje los cambios en el poder adquisitivo de la moneda. Para efectuar esa reexpresión se utiliza una serie de índices elaborada y publicada mensualmente por la FACPCE, que combina el índice de precios al consumidor (IPC) nacional publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC) a partir de enero de 2017 (mes base: diciembre de 2016) con el índice de precios internos al por mayor (IPIM) publicado por el INDEC hasta esa fecha, computando para los meses de noviembre y diciembre de 2015, para los cuales el INDEC no ha difundido información sobre la variación en el IPIM, la variación en el IPC de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Considerando el mencionado índice, la inflación por los períodos intermedios finalizados el 31 de marzo de 2024 y 2023 fue de 51,62% y 21,73%, respectivamente y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 fue de 211.41%.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

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

A continuación, se incluye una descripción de los principales impactos de la utilización de la NIC 29 y del proceso de reexpresión de los estados financieros establecido por la Comunicación "A" 6849 y complementarias del BCRA:

(a) Descripción de los principales aspectos del proceso de reexpresión del estado de situación financiera:

- (i) Las partidas monetarias (aquellas con un valor nominal fijo en moneda local) no se reexpresan, dado que ya se encuentran expresadas en la unidad de medida corriente al cierre del ejercicio sobre el que se informa. En un período inflacionario, mantener activos monetarios genera pérdida de poder adquisitivo y mantener pasivos monetarios genera ganancia de poder adquisitivo, siempre que tales partidas no se encuentren sujetas a un mecanismo de ajuste que compense en alguna medida esos efectos. La ganancia o pérdida monetaria neta se incluye en el resultado del período por el que se informa.
- (ii) Los activos y pasivos sujetos a ajustes en función a acuerdos específicos se ajustan en función a tales acuerdos.
- (iii) Las partidas no monetarias medidas a sus valores corrientes al final del período sobre el que se informa, no se reexpresan a efectos de su presentación en el estado de situación financiera, pero el proceso de ajuste debe completarse para determinar en términos de unidad de medida homogénea los resultados producidos por la tenencia de esas partidas no monetarias.
- (iv) Las partidas no monetarias medidas a costo histórico o a un valor corriente de una fecha anterior a la de cierre del período sobre el cual se informa son reexpresados por coeficientes que reflejen la variación ocurrida en el nivel general de precios desde la fecha de adquisición o revaluación hasta la fecha de cierre, procediendo luego a comparar los importes reexpresados de esos activos con los correspondientes valores recuperables. Los cargos al resultado del período por depreciación de las propiedades, plantas y equipos y por amortización de activos intangibles, así como cualquier otro consumo de activos no monetarios se determinan sobre la base de los nuevos importes reexpresados.
- (v) La reexpresión de los activos no monetarios en los términos de una unidad de medida corriente al final del período sobre el que se informa sin un ajuste equivalente para propósitos fiscales, da lugar a una diferencia temporal gravable y al reconocimiento de un pasivo por impuesto diferido cuya contrapartida se reconoce en el resultado del período. Cuando además de la reexpresión, existe una revaluación de activos no monetarios, el impuesto diferido que se corresponde con la reexpresión se reconoce en el resultado del período, y el impuesto diferido que se corresponde con la revaluación (exceso del valor revaluado sobre el reexpresado) se reconoce en el otro resultado integral.

(b) Descripción de los principales aspectos del proceso de reexpresión del estado de resultados y de otros resultados integrales:

- (i) Los gastos e ingresos se reexpresan desde la fecha de su registración contable, salvo aquellas partidas del resultado que reflejan o incluyen en su determinación el consumo de activos medidos en moneda de poder adquisitivo de una fecha anterior a la de registración del consumo, las que se reexpresan tomando como base la fecha de origen del activo con el que está relacionada la partida; y salvo también aquellos resultados que surgen de

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

comparar dos mediciones expresadas en moneda de poder adquisitivo de diferentes fechas, para los cuales se requiere identificar los importes comparados, reexpresarlos por separado, y volver a efectuar la comparación, pero con los importes ya reexpresados.

- (ii) Ciertos resultados originados en la medición a valor razonable o baja de activos no monetarios y partidas componentes del otro resultado integral se presentan en términos reales.
- (iii) El resultado de la posición monetaria se clasificará en función de la partida que le dio origen, y se presenta en una línea separada reflejando el efecto de la inflación sobre las partidas monetarias.

(c) Descripción de los principales aspectos del proceso de reexpresión del estado de cambios en el patrimonio:

- (i) A la fecha de transición (31 de diciembre de 2018), la Entidad ha aplicado los siguientes procedimientos:
 - (a) Los componentes del patrimonio, excepto los indicados en los puntos siguientes, se reexpresaron desde la fecha en que fueron suscriptos o integrados, de acuerdo con lo establecido por la Comunicación "A" 6849 para cada partida en particular.
 - (b) Las ganancias reservadas, incluyendo la reserva por aplicación por primera vez de la NIIF, se mantuvieron a la fecha de transición a su valor nominal (importe legal sin reexpresar).
 - (c) Los resultados no asignados reexpresados se determinaron por diferencia entre el activo neto reexpresado a la fecha de transición y el resto de los componentes del patrimonio inicial reexpresados como se indica en los apartados precedentes.
- (ii) Luego de la reexpresión a la fecha de transición indicada en (i) precedente, todos los componentes del patrimonio se reexpresan aplicando el índice general de precios desde el principio del ejercicio y cada variación de esos componentes se reexpresa desde la fecha de aportación o desde el momento en que la misma se produjo por cualquier otra vía.

Los Otros Resultados Integrales generados luego de la fecha de transición se presentan en términos reales.

(d) Descripción de los principales aspectos del proceso de reexpresión del estado de flujo de efectivo:

- (i) Todas las partidas se reexpresan en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.
- (ii) El resultado monetario sobre los componentes del efectivo y equivalentes se presenta en el estado de flujo de efectivo, luego de las actividades operativas, de inversión y de financiación, en un renglón separado e independiente de ellas, bajo el título "Efecto del Resultado Monetario de Efectivo y Equivalentes".

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

2.3. Bases de consolidación

Los presentes estados financieros consolidados comprenden los estados financieros de la Entidad y sus subsidiarias al 31 de marzo de 2024.

Las bases de consolidación se han incluido en los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, ya emitidos.

Al 31 de marzo de 2024, la Entidad tiene las siguientes inversiones en subsidiarias:

- Valores Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A. (VAFISA): es una Sociedad Anónima cerrada radicada en la República Oriental del Uruguay, regida por la Ley 16.060 de Sociedades Comerciales inscrita en el Registro Nacional de Comercio de Uruguay el 1° de octubre de 2020 con el N° 12295 y autorizada por la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central de Uruguay, mediante Resolución RR-SFF-2021-686, para funcionar como Administradora de Fondos de Inversión y que se encuentra inscrita en el Registro del Mercado de Valores como Fiduciario Financiero.
- Mercado de Futuros y Opciones S.A. (Merfox): es una Sociedad Anónima constituida en la República Argentina que posee como objeto social organizar la operatoria y negociación de contratos a término y contratos de futuros y opciones de cualquier naturaleza. La sociedad decidió no presentar la documentación requerida en el marco de la Ley 26.831 y, en consecuencia, se produjo la baja automática de MERFOX como mercado. La inversión en dicha Sociedad es producto de la incorporación de los activos y pasivos del Grupo Financiero Valores S.A. en el marco de la reorganización societaria mencionada en la Nota 1.
- Causo S.A. (*en proceso de cambio de denominación a Valores Paraguay Fiduciaria S.A.*): es una Sociedad Anónima constituida en la República del Paraguay, que posee como objeto desempeñarse como Fiduciario en los términos de la Ley N° 921/96 “de Negocios Fiduciarios” y la Resolución del Banco Central del Paraguay N° 12 – Acta N° 9 de fecha 15 de febrero de 2011 “Reglamento de Operaciones Fiduciarias – Ley N° 921/96 de Negocios Fiduciarios”; y brindar asesoramiento sobre el manejo de fondos y/o administración de fideicomisos respecto de actividades compatibles con el tipo de entidad.

La Entidad ha consolidado sus estados financieros con las Sociedades mencionadas. A continuación, se detalla la composición accionaria en cada una de ellas al 31 de marzo de 2024:

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

Denominación	Acciones	% de la Entidad	
	Cantidad	Capital	Votos
Valores Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A.	60.000.000	100,00 %	100,00 %
Mercado de Futuros y Opciones S.A.	1.569.121	90,91%	73,29%
Causo S.A. (en proceso de cambio de denominación a Valores Paraguay Fiduciaria S.A.)	50	83,33%	83,33%

Los totales de activo, pasivo, patrimonio neto y resultados de la Entidad con sus Subsidiarias al 31 de marzo de 2024, se exponen a continuación:

Al 31/03/2024	Entidad	VAFISA	Merfox	Causo	Eliminaciones	Saldos Consolidados
Activo	1.392.223.764	938.434	4.867	3.973.861	(4.175.757)	1.392.965.169
Pasivo	(1.293.817.588)	(76.594)	199	(8.502)	4.845	(1.293.897.640)
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora	(98.406.176)	(861.840)	(5.066)	(3.965.359)	4.170.912	(99.067.529)
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras	-	-	(460)	(660.893)	-	(661.353)
Resultado neto del período atribuible a la controladora	3.463.869	(135.374)	(3.505)	43.345	95.534	3.463.869
Resultado neto del período atribuible a participaciones no controladoras	-	-	(320)	7.225	-	6.905

En el transcurso del primer semestre de 2023, el Directorio de la Entidad decidió suscribir el 85% de las acciones a ser emitidas por una sociedad anónima inscripta en la República del Paraguay, denominada "Causo S.A." (en proceso de cambio de denominación a Valores Paraguay Fiduciaria S.A.) (Causo).

En dicho período, la Entidad realizó la suscripción del 83,33% de las acciones de Causo y a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, se encuentra cumplida la integración total de dicho porcentaje (el último aporte de capital se realizó 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 este sentido, la Asamblea de Accionistas de Causo ha aprobado

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-05-2024 por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-05-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

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

modificaciones de su Estatuto Social y se encuentra en proceso de inscripción ante la Abogacía del Tesoro de la República de Paraguay.

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

Con fecha 15 de junio de 2023 se ha presentado formalmente ante el BCP la solicitud y 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, el BPC no se ha expedido en este aspecto.

Cabe aclarar que, en caso de no obtenerse la aprobación del BCP para actuar como Fiduciarios dentro de los doce meses de suscriptas las 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.

El Directorio de la Entidad considera que no existen otras sociedades ni entidades estructuradas que deban ser incluidas en los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023.

Adicionalmente a lo expuesto en los párrafos precedentes, y en el marco del objetivo de regionalización, luego de arduos meses de trabajo en el mes de diciembre de 2023 se comunicó al público inversor que Banco de Valores llegó a un acuerdo con BlackToro Global Investment de Estados Unidos para establecer en forma conjunta una compañía subsidiaria en dicho país. Esta sociedad será una RIA (Registered Investment Advisor por sus siglas en inglés), llevará el nombre de BT Valo y tendrá por objeto brindar servicios de asesoramiento a clientes en materia financiera y de inversiones en valores y asesoramiento en gestión de carteras que vincule los mercados de Estados Unidos y Argentina. Con fecha 21 de marzo se efectivizó un aporte de capital por U\$S 25.000 que corresponde a la integración del 50% del capital social de esa entidad en línea con la participación de VALO.

2.4. Información por segmentos

Para fines de gestión la Dirección de la Entidad ha determinado que posee un sólo segmento relacionado a actividades financieras. En este sentido, la Entidad actualmente supervisa el resultado del segmento, con el fin de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y la evaluación del rendimiento, el cual se mide de manera consistente con las ganancias o pérdidas en los estados financieros. La Dirección de la Entidad evalúa permanentemente cual es el mejor criterio de análisis del resultado.

2.5. Cambios normativos introducidos en este ejercicio

En el ejercicio que comenzó el 1° de enero de 2024, entraron en vigencia las siguientes modificaciones de las NIIF:

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

Modificaciones a la NIC 1: clasificación de pasivos corrientes y no corrientes con covenants

En enero de 2020 y octubre de 2022, el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros para especificar los requisitos para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. Las enmiendas aclaran que: (i) se entiende por derecho a aplazar la liquidación; (ii) debe existir un derecho a diferir la liquidación al final del período de información; (iii) esa clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejercerá su derecho de aplazamiento; (iv) solo si un derivado implícito en un pasivo convertible es en sí mismo un instrumento de patrimonio si los términos de un pasivo no afectan su clasificación; y (v) revelaciones.

El IASB decidió que si el derecho de una entidad a diferir el pago de un pasivo está sujeto a que la entidad cumpla con los convenios requeridos solo en una fecha posterior al periodo sobre el que se informa ("covenants futuros"), la entidad tiene derecho a diferir el pago del pasivo incluso si no cumple con esos convenios al final del período sobre el que se informa.

Las enmiendas también aclaran que el requerimiento del derecho a existir al final del período sobre el que se informa se aplica a los covenants que la entidad debe cumplir en la fecha sobre la que se informa o antes, independientemente de si se prueba el cumplimiento en esa fecha o en una fecha posterior.

Estas modificaciones a la NIC no tuvieron impactos en los Estados Financieros.

Modificación a la NIIF 16 – Pasivos por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior:

En septiembre de 2022, el IASB emitió modificaciones a la NIIF 16, específicamente sobre los requisitos que utiliza un arrendatario-vendedor para medir el pasivo por arrendamiento que surge en una transacción de venta con arrendamiento posterior, para garantizar que el arrendatario-vendedor no reconozca ningún importe de la ganancia o pérdida que se relacione con el derecho de uso. La aplicación de estos requisitos no impedirá que el vendedor-arrendatario reconozca, en resultados, cualquier ganancia o pérdida relacionada con la rescisión parcial o total de un arrendamiento. La enmienda no prescribe requisitos de medición específicos para los pasivos por arrendamiento que surgen de un arrendamiento posterior. La medición inicial del pasivo por arrendamiento que surge de un arrendamiento posterior puede dar lugar a que el vendedor-arrendatario determine 'pagos por arrendamiento' que son diferentes de la definición general de pagos por arrendamiento. El vendedor-arrendatario deberá desarrollar y aplicar una política contable que da como resultado información que es relevante y confiable de acuerdo con la NIC 8.

Esta modificación a la NIIF no tuvo un impacto significativo en los Estados Financieros.

Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7 – Revelaciones: acuerdos de financiación de proveedores

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

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

En mayo de 2023, el IASB emitió modificaciones a la NIC 7 “Estado de Flujos de Efectivo” y la NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”, las cuales especifican los requisitos de información a revelar para mejorar los requisitos actuales, que tienen por objeto ayudar a los usuarios de los estados financieros a comprender los efectos de los acuerdos de financiación de proveedores sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una entidad.

Estas modificaciones requieren que una entidad proporcione información sobre el impacto de los acuerdos de financiamiento de proveedores en los pasivos y flujos de efectivo, incluidos los términos y condiciones de esos acuerdos, información cuantitativa sobre los pasivos relacionados con esos acuerdos al principio y al final del período sobre el que se informa y el tipo y el efecto de los cambios no monetarios en los importes en libros de esos acuerdos. Se requiere que la información sobre esos acuerdos se agregue a menos que los acuerdos individuales tengan términos y condiciones diferentes o únicos. En el contexto de las revelaciones cuantitativas de riesgo de liquidez requeridas por la NIIF 7, los acuerdos de financiación de proveedores se incluyen como un ejemplo de otros factores que podrían ser relevantes para revelar.

Estas modificaciones no tuvieron impactos significativos en las revelaciones de los Estados Financieros.

2.6. Nuevos pronunciamientos

A. Adopción de nuevas NIIF:

De acuerdo con lo establecido por la Comunicación “A” 6114 del BCRA, a medida que se aprueben nuevas NIIF, haya modificaciones o derogación de las vigentes y, una vez que estos cambios sean adoptados a través de Circulares de Adopción de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), el BCRA se expedirá acerca de su aprobación para las entidades financieras. Con carácter general, no se admitirá la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que en oportunidad de adoptarse, se admita específicamente.

Las normas e interpretaciones emitidas pero no efectivas a la fecha de emisión de los presentes estados financieros se exponen a continuación. La Entidad adoptará estas normas, si fueran aplicables, cuando las mismas sean efectivas:

Modificaciones a la NIC 21 – Falta de intercambiabilidad

En agosto de 2023, el IASB emitió modificaciones a la NIC 21 referidas a la “Falta de Intercambiabilidad”. La modificación de la NIC 21 especifica cómo una entidad debe evaluar si una moneda es intercambiable y cómo debe determinar un tipo de cambio al contado cuando falta intercambiabilidad. Se considera que una moneda es intercambiable por otra moneda cuando una

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

entidad puede obtener la otra moneda dentro de un plazo que permita una demora administrativa normal y a través de un mercado o mecanismo cambiario en el que una transacción de cambio crearía derechos y obligaciones exigibles. Si una moneda no es intercambiable por otra moneda, se requiere que una entidad estime el tipo de cambio al contado en la fecha de medición. El objetivo de una entidad al estimar el tipo de cambio al contado es reflejar la tasa a la que tendría lugar una transacción de intercambio ordenada en la fecha de medición entre participantes del mercado bajo las condiciones económicas prevalecientes. Las modificaciones señalan que una entidad puede utilizar un tipo de cambio observable sin ajuste u otra técnica de estimación.

Cuando una entidad estima un tipo de cambio al contado porque una moneda no es intercambiable por otra moneda, revelará información que permita a los usuarios de los Estados financieros comprender cómo el hecho de que la moneda no sea intercambiable por otra moneda afecta, o se espera que afecte, la rentabilidad de la entidad, la situación financiera y los flujos de efectivo. Estas modificaciones son efectivas a partir del 1° de enero de 2025. La Entidad se encuentra evaluando los efectos que generaría esta modificación en los Estados financieros.

NIIF 18 – Presentación e información a revelar en los Estados Financieros

En abril de 2024, el IASB emitió la NIIF 18 “Presentación e información a revelar en los Estados Financieros”, la cual aborda el formato para la presentación de las ganancias o pérdidas en los Estados Financieros, las medidas de desempeño definidas por la administración y la agregación/desagregación de información en las revelaciones. Esta norma reemplazará a la NIC 1 y es efectiva a partir del 1° de enero de 2027. La Entidad se encuentra evaluando los efectos que generaría esta norma en los Estados financieros.

B. Modificaciones al Marco de información contable establecido por el BCRA:

Deterioro de activos financieros según sección 5.5. de la NIIF 9 (Comunicaciones “A” 6778, 6847, 7181, 7427, 7659, 7928 y modificatorias y complementarias): considerando lo establecido por la Comunicaciones “A” 7427, 7659 y 7928 la Entidad ha optado por comenzar a aplicar a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2025 la metodología de pérdida crediticia esperada, según la mencionada sección 5.5. de la NIIF 9 para la determinación de deterioro de activos financieros, con excepción de las financiaciones al sector público. Adicionalmente, se admite optativamente la utilización de una metodología de prorrateo del impacto negativo que produzca el comienzo del cálculo de deterioro conforme a la mencionada sección 5.5. de la NIIF 9, que deberá realizarse en 5 años. La Entidad espera que el impacto de esta modificación pueda ser significativo para sus estados financieros.

3. Operaciones de pase

En el curso normal de sus negocios, la Entidad concertó operaciones de pase. De acuerdo con la NIIF 9, las especies involucradas en pases activos y pases pasivos que fueron recibidas de y

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

entregadas a terceras partes, respectivamente, no cumplen con los requisitos para su reconocimiento ni para su baja en cuentas, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Entidad mantiene concertadas operaciones de pase activo, según el siguiente detalle:

	<u>31/03/2024 (*)</u>	<u>31/12/2023</u>
Capital	640.982.949	969.826.925
Primas devengadas	7.025.554	7.971.270
	648.008.503	977.798.195

(*) Con vencimientos el 3 de abril de 2024.

Las especies recibidas que garantizan las operaciones de pase activo ascienden a 641.025.776 y 970.072.053, respectivamente, y se registran fuera del balance.

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Entidad mantenía concertadas operaciones de pases pasivos, según el siguiente detalle:

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Capital	2.302.818	1.306.837
Primas devengadas	20.231	8.056
	2.323.049	1.314.893

Las especies entregadas que garantizan dichas operaciones al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 ascendieron a 2.615.326 y 1.387.618 respectivamente, las cuales se encontraban registradas en el rubro "Activos financieros entregados en garantía".

Los resultados positivos y negativos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pases activos y pasivos, respectivamente, concertadas durante los períodos intermedios de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 se encuentran imputados en los rubros "Ingresos por intereses" y "Egresos por intereses", respectivamente, según el siguiente detalle:

Ingresos por intereses	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Por operaciones de pase	146.787.160	4.653.141
Egresos por intereses	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Por operaciones de pase	338.851	480.407

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

4. Activos financieros entregados en garantía

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Entidad entregó como garantía los activos financieros que se detallan a continuación:

Descripción	Valor en libros	
	31/03/2024	31/12/2023
Por cauciones tomadoras (*)	40.317.099	8.095.486
Por operatoria con BCRA (*)	22.369.247	28.470.984
Por operaciones de pase pasivo – Títulos Públicos a costo amortizado (**)	2.615.326	1.387.618
Fideicomisos en garantía (*)	30.950	-
Otros (*)	2.305.258	4.471.557
Total	67.637.880	42.425.645

(*) Ver adicionalmente Nota 38.

(**) Ver adicionalmente Nota 3.

La Gerencia de la Entidad estima que no se producirán pérdidas por las restricciones sobre los activos mencionados precedentemente.

5. Trasferencias de activos financieros

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Entidad no cuenta con activos financieros transferidos que no califiquen para la baja en cuentas.

6. Corrección de valor por pérdidas – Previsiones por riesgo de incobrabilidad de Préstamos y otras financiaciones

Los movimientos de estas provisiones al 31 de marzo de 2024 se exponen en el Anexo R "Corrección de valor por pérdidas – Previsiones por riesgo de incobrabilidad".

Adicionalmente, al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Entidad mantiene saldos fuera del balance por 53.129 y 11.796, respectivamente, en concepto de créditos clasificados irrecuperables.

7. Operaciones contingentes

Para satisfacer necesidades financieras específicas de los clientes, la política crediticia de la Entidad también incluye, entre otros, el otorgamiento de garantías y adelantos y créditos acordados. A pesar de que estas operaciones no son reconocidas en el Estado de Situación Financiera, debido a que implican una responsabilidad eventual para la Entidad, exponen a la misma a riesgos crediticios adicionales a los reconocidos en el Estado de Situación Financiera y son, por lo tanto, parte integrante del riesgo total de la Entidad. Adicionalmente, las operaciones de adelanto poseen una cláusula mediante la cual el deudor se encuentra obligado a cancelar su deuda en caso que la Entidad lo considere oportuno.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Entidad mantiene las siguientes operaciones contingentes:

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Adelantos y créditos acordados no utilizados	49.605.825	57.969.741
Garantías otorgadas	93.664	52.404
	<u>49.699.489</u>	<u>58.022.145</u>

Los riesgos relacionados con las operaciones contingentes mencionadas precedentemente se encuentran evaluados y controlados en el marco de la política de riesgos de crédito de la Entidad que se menciona en la Nota 28.

8. Instrumentos financieros derivados

La Entidad celebra operaciones de derivados para fines de negociación y de gestión de riesgos.

Al inicio, los derivados a menudo implican sólo un intercambio mutuo de promesas con poca o ninguna inversión. Sin embargo, estos instrumentos con frecuencia implican un alto grado de apalancamiento y son muy volátiles. Un movimiento relativamente pequeño en el valor del activo subyacente podría tener un impacto significativo en los resultados. La exposición de la Entidad por contratos de derivados se monitorea regularmente como parte de su marco general de gestión de riesgo.

Los siguientes cuadros muestran los valores nominales de estos instrumentos, expresados en miles, en la moneda de origen. Los valores nominales indican el volumen de transacciones pendientes al 31 de marzo del 2024 y 31 de diciembre de 2023 y no son indicativos ya sea del riesgo de mercado o del riesgo de crédito. Adicionalmente, se muestran los valores razonables de los instrumentos financieros derivados registrados como activos o pasivos en el Estado de Situación Financiera. Las variaciones en los valores razonables se imputaron a resultados. Por otra parte, en el Anexo O "Instrumentos financieros derivados" se detallan las operaciones que concertó la Entidad por grupos homogéneos, teniendo en cuenta la coincidencia en la totalidad de los atributos expuestos, independientemente de que se trate de operaciones activas o pasivas.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

Instrumentos financieros derivados Activos	31/03/2024		31/12/2023	
	Valor Nocional	Valor Razonable	Valor Nocional	Valor Razonable
Derivados mantenidos para negociar:				
Compras a término de moneda extranjera sin entrega de subyacente	2.097.092	(*)	-	-
Ventas a término de moneda extranjera sin entrega de subyacente	3.836.492	(*)	-	-
Total derivados mantenidos para negociar	5.933.584	(*)	-	-
Total instrumentos financieros derivados	5.933.584	(*)	-	-

(*) El valor razonable de los contratos de las operaciones con liquidación diaria es cero debido a que la diferencia entre los valores concertados y los de mercado se liquida en forma diaria con impacto en resultados.

La Entidad no mantiene instrumentos financieros derivados pasivos ni activos al 31 de diciembre de 2023.

A continuación, se describen los instrumentos financieros derivados de la Entidad:

- **Futuros:**

Son acuerdos contractuales para comprar o vender un instrumento financiero específico a un precio específico y una fecha estipulada en el futuro.

Los contratos de futuros, corresponden a transacciones por montos estandarizados, ejecutadas en un mercado regulado y están sujetos a requisitos diarios de margen de efectivo. El riesgo de crédito relacionado con los contratos de futuros se considera muy bajo porque los requisitos de margen de efectivo ayudan a garantizar que estos contratos siempre sean respetados. Los contratos de futuros tienen bajo riesgo de liquidez porque, a menos que se elijan para ser ejecutados por entrega, se liquidan en una base neta. Dichos instrumentos exponen a la Entidad al riesgo de mercado.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

9. Partes relacionadas

Parte relacionada es toda persona o entidad que está relacionada con la Entidad de la siguiente forma:

- Ejerce control o control conjunto sobre la Entidad;
- Ejerce influencia significativa sobre la Entidad;
- Es un miembro del personal clave de la gerencia de la Entidad o de la controladora de la Entidad;
- Miembros del mismo grupo;
- Una entidad es una asociada o un negocio conjunto de la otra entidad (o una asociada o control conjunto de un miembro de un grupo del que la otra entidad es miembro);
- Ambas entidades son negocios conjuntos de la misma tercera parte;
- Una entidad es un negocio conjunto de una tercera entidad y la otra entidad es una asociada de la tercera entidad;
- La entidad es un plan de beneficios post-empleo para beneficio de los empleados de la Entidad o de una entidad relacionada con ésta;

Por lo tanto, se consideran partes relacionadas al Mercado de Futuros y Opciones S.A., Valores Administradora de fondos de inversión y Fideicomisos S.A. y Causo S.A. *(en proceso de cambio de denominación a Valores Paraguay Fiduciaria S.A.)*

Personal clave de la Gerencia son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Entidad, directa o indirectamente. La Entidad considera a los directores, gerentes y subgerentes o miembros cercanos de las familias como personal clave de la Gerencia a efectos de la NIC 24.

Los préstamos y los depósitos con partes relacionadas se realizan de acuerdo con las condiciones de mercado para otros clientes.

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 los préstamos a empleados, incluyendo los otorgados a gerentes de primera línea, ascienden a 594.512 y 746.529, respectivamente.

La Entidad no mantiene préstamos otorgados a Directores y otro personal clave de la Gerencia garantizados con acciones.

La remuneración del personal clave, correspondiente a sueldos y gratificaciones, asciende a 1.619.840 y 2.780.252 al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, respectivamente. Cabe mencionar que no existen otros beneficios para el personal clave.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

Por otra parte, de acuerdo con lo requerido por la Ley N° 19.550, al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 los saldos patrimoniales correspondientes a las operaciones efectuadas con las sociedades del Art. 33 de la mencionada Ley son los siguientes:

Mercado de Futuros y Opciones S.A. (Sociedad relacionada)

	<u>Saldo al</u> <u>31/03/2024</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2023</u>
Depósitos:		
- Cuenta Corriente	1.255	17
- Plazo Fijo	3.596	11.458
	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Egresos financieros		
- Intereses	1.195	-

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Entidad no tenía operaciones efectuadas con Valores Administradora de fondos de inversión y Fideicomisos S.A. o Causo S.A. *(en proceso de cambio de denominación a Valores Paraguay Fiduciaria S.A.)*

Operaciones con directores, subgerentes o miembros cercanos de las familias

El Banco no ha participado en transacciones con sus directores, subgerentes o miembros cercanos de las familias de tales personas, no les ha otorgado ningún préstamo, ni existe ninguna operación propuesta con dichas personas, excepto aquellas permitidas por leyes vigentes las que por sus importes son de poca significatividad. En particular, algunas de estas personas han participado en ciertas operaciones de crédito con el Banco de acuerdo con lo permitido por la Ley General de Sociedades y las normas del BCRA que permiten tales operaciones cuando ellas se ajusten a prácticas del mercado. Tales normas fijan límites sobre el monto de crédito que puede otorgarse a las partes relacionadas.

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Entidad mantiene con sus directores, subgerentes o miembros cercanos de las familias los siguientes saldos relacionados:

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Activos		
Préstamos – Cartera Consumo y Vivienda	4.001	6.342
Préstamos – Personales	10.473	17.679

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

Pasivos		
Depósitos - Cuenta Especial en Dólares	1.283.353	3.631.987
Depósitos - Plazo Fijo	21.101	14.471
Depósitos - Caja de Ahorro	6.801	4.456
Depósitos - Cuentas Corrientes	35	2
Resultados		
	31/03/2024	31/03/2023
Ingresos por intereses – Intereses por préstamos y otras financiaciones	1.112	1.195
Egresos por intereses – Intereses por depósitos	(374)	(46.098)

10. Otros activos financieros

	31/03/2024	31/12/2023
Deudores varios	4.009.207	5.686.361
Certificados provisorios de participación en FF (underwriting)	208.151	297.590
Otros	-	12.634
	4.217.358	5.983.951
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(12.016)	(19.474)
	4.205.342	5.964.477

11. Propiedad, planta y equipo

El rubro comprende los bienes tangibles de propiedad de la Entidad, utilizados en su actividad específica.

Los saldos de estos bienes al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 se encuentran expuestos a continuación:

	31/03/2024	31/12/2023
Inmuebles	5.476.263	5.504.306
Máquinas y equipos	251.715	297.400
Mobiliario e Instalaciones	232.958	251.437
Derecho de uso por arrendamientos financieros	233.432	30.529
	6.194.368	6.083.672

12. Activos intangibles

El rubro comprende los activos intangibles de propiedad de la Entidad, utilizados en su actividad específica.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

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

Los saldos de estos bienes al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 se encuentran expuestos a continuación:

	31/03/2024	31/12/2023
Llave de negocio	279.274	279.274
Licencias	83.567	103.215
	362.841	382.489

13. Otros activos no financieros

	31/03/2024	31/12/2023
Pagos efectuados por adelantado	561.323	245.238
Anticipos de honorarios a directores y síndicos	262.369	397.809
Obras de arte y piezas de colección	125.056	125.056
Otros	71.679	6.076
	1.020.427	774.179

14. Otros pasivos financieros

	31/03/2024	31/12/2023
Operaciones cauciones tomadoras	39.015.678	9.845.936
Coelsa – Transferencias Inmediatas	4.454.369	1.394.747
Acreedores no financieros por compras de títulos públicos al contado a liquidar	380.530	-
Arrendamientos financieros a pagar	238.896	41.757
Operaciones por cuenta de terceros	69.165	65.214
Otros	3.974	6.999
	44.162.612	11.354.653

15. Provisiones

Comprende los montos estimados para hacer frente a obligaciones presentes de probable concreción.

En el Anexo J "Movimiento de provisiones" se muestra la evolución de las provisiones durante los ejercicios finalizados el 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023. Las principales provisiones corresponden a:

- Por compromisos eventuales: refleja el riesgo crediticio que surge de la evaluación del grado de cumplimiento de los beneficiarios de saldos no utilizados de adelantos en cuenta corriente otorgados, garantías y otros compromisos eventuales a favor de terceros por cuenta de clientes, su situación económica y financiera y las contragarantías que respaldan las respectivas operaciones.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

- Otras: constituida a efectos de cubrir eventuales contingencias no cubiertas en el punto anterior.

En opinión de la Dirección de la Entidad y de sus asesores legales, no existen otros efectos significativos que los expuestos en los presentes estados financieros, cuyos montos y plazos de cancelación han sido registrados en base al valor actual de dichas estimaciones, considerando la fecha probable de su resolución final.

16. Otros pasivos no financieros

	31/03/2024	31/12/2023
Deudas fiscales	4.406.153	6.828.083
Beneficios a empleados a pagar	2.353.359	5.023.219
Honorarios Directores y Comisión Fiscalizadora a pagar	1.340.000	1.576.868
Acreedores varios	452.108	463.729
Otros	30.474	52.492
	8.582.094	13.944.391

17. Beneficios a empleados a pagar

Beneficios a corto plazo

	31/03/2024	31/12/2023
Provisión vacaciones	1.315.049	1.417.677
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	658.969	538.939
Provisión gratificaciones	182.309	2.925.710
Provisión para otras gratificaciones	137.043	53.053
Provisión por paritarias	59.989	87.841
	2.353.359	5.023.219

Programa de compensación de acciones

Con fecha 28 de marzo de 2022, el Directorio de la Entidad aprobó, ad-referéndum de la Asamblea de Accionistas, la implementación de un programa de compensación en acciones al personal ejecutivo mediante la entrega de acciones propias de la Entidad adquiridas en los términos del artículo 64 y siguientes de la ley 26.831 (el "Programa").

El Programa tendrá las siguientes características principales:

- Cantidad máxima de acciones a asignar: 5.618.197 acciones en cartera, correspondientes a las compras oportunamente efectuadas por el Banco de Valores S.A.
- Beneficiarios: principales ejecutivos de Banco de Valores S.A., conforme lo determine el Comité de Remuneraciones e Incentivos.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

- Plazo de permanencia como empleado del Banco a partir de la concesión de la retribución en acciones para lograr su irrevocabilidad: Será condición para los beneficiarios mantener su calidad de empleados del Banco por un período no inferior a 24 meses a partir de la concesión de la retribución, plazo durante el cual los beneficiarios no podrán ejercer los derechos políticos emergentes de dichas acciones. Transcurrido ese lapso, el beneficio se considerará irrevocable y el beneficiario podrá disponer de la totalidad de las acciones asignadas oportunamente
- Vigencia del programa: el monto total de las acciones del programa podrá ser asignado al personal durante los ejercicios 2022 a 2025 (inclusive).

Con fecha 19 de mayo de 2022, el mencionado Programa ha sido aprobado por la Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada en dicha fecha, la cual delegó en el Directorio la fijación del resto de los términos y condiciones de dicho Programa. Asimismo, en la misma fecha, teniendo en consideración lo resuelto por el Comité de Remuneraciones e Incentivos de la Entidad, el Directorio resolvió asignar 1.459.087 acciones a los beneficiarios.

Con fecha 19 de enero de 2023, en el marco del mencionado programa, y de acuerdo con lo recomendado por el Comité de Remuneraciones e Incentivos, se resolvió asignar 1.522.663 acciones a los Beneficiarios.

El valor razonable de los servicios recibidos se reconoce como un gasto en la línea Beneficios al Personal a medida que los beneficiarios prestan dichos servicios a la Entidad. Dicho valor razonable se determina a la fecha de concesión del plan y no se modifica posteriormente por cambios en el valor de las acciones. Como contrapartida al gasto se reconoce una reserva específica como incremento en el Patrimonio, la cual al 31 de marzo de 2024 era un acumulado de 409.706.

18. Análisis de activos financieros a recuperar y de pasivos financieros a cancelar

La Entidad presentó el Estado de Situación Financiera basado en el grado de liquidez, conforme con la Comunicación "A" 6324 del BCRA, dado que proporciona información más relevante acorde a la naturaleza de sus actividades.

Los siguientes cuadros muestran un análisis de los saldos de activos financieros y pasivos financieros que se esperan recuperar o cancelar al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "Dentro de los 12 meses" 31/03/2024	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 31/03/2024	Total
Efectivo y Depósitos en Bancos	580.447.327	-	-	-	-	-	-	-	-	580.447.327
Operaciones de pase	-	648.008.503	-	-	-	648.008.503	-	-	-	648.008.503
Otros activos financieros	-	4.007.373	-	208.151	-	4.215.524	1.834	-	1.834	4.217.358
Préstamos y otras financiaciones	-	19.101.911	1.094.073	106.550	2.223.852	22.526.386	3.257.930	325.418	3.583.348	26.109.734
- Otras Entidades financieras	-	6	-	-	-	6	-	-	-	6
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	19.101.905	1.094.073	106.550	2.223.852	22.526.380	3.257.930	325.418	3.583.348	26.109.728
Otros Títulos de Deuda	-	4.998.112	385.472	6.032.279	4.133.731	15.549.594	11.164.459	30.764.311	41.928.770	57.478.364
Activos financieros entregados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	67.637.880	67.637.880	67.637.880
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	225.162	225.162	225.162
TOTAL ACTIVO	580.447.327	676.115.899	1.479.545	6.346.980	6.357.583	690.300.007	14.424.223	98.974.206	113.398.429	1.384.124.328

	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "Dentro de los 12 meses" 31/03/2024	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 31/03/2024	Total
Depósitos	-	1.221.009.222	180.549	10.017.973	-	1.231.207.744	-	-	-	1.231.207.744
- Sector Público no Financiero	-	6	-	-	-	6	-	-	-	6
- Sector Financiero	-	79	-	-	-	79	-	-	-	79
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	1.221.009.137	180.549	10.017.973	-	1.231.207.659	-	-	-	1.231.207.659
Operaciones de pase	-	2.323.049	-	-	-	2.323.049	-	-	-	2.323.049
Otros pasivos financieros	-	44.162.612	-	-	-	44.162.612	-	-	-	44.162.612
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	25	-	-	-	25	-	-	-	25
TOTAL PASIVO	-	1.267.494.908	180.549	10.017.973	-	1.277.693.430	-	-	-	1.277.693.431

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-05-2024 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "Dentro de los 12 meses" 31/12/2023	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 31/12/2023	Total
Efectivo y Depósitos en Bancos	486.099.528	-	-	-	-	-	-	-	-	486.099.528
Operaciones de pase	-	977.798.195	-	-	-	977.798.195	-	-	-	977.798.195
Otros activos financieros	-	5.683.581	-	297.590	-	5.981.171	2.781	-	2.781	5.983.952
Préstamos y otras financiaciones	-	11.489.020	115.362	123.551	1.674.638	13.402.571	6.133.372	436.967	6.570.339	19.972.910
- Otras Entidades Financieras	-	1.035.840	-	-	-	1.035.840	-	-	-	1.035.840
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	10.453.181	115.362	123.551	1.674.638	12.366.732	6.133.372	436.967	6.570.339	18.937.071
Otros Títulos de Deuda	-	16.129.000	611.975	7.075.437	7.918.449	31.734.861	10.772.120	42.429.566	53.201.686	84.936.547
Activos financieros entregados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	42.425.645	42.425.645	42.425.645
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	157.799	157.799	157.799
TOTAL ACTIVO	486.099.528	1.011.099.796	727.337	7.496.578	9.593.087	1.028.916.798	16.908.273	42.866.533	59.774.806	1.574.791.132

	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "Dentro de los 12 meses" 31/12/2023	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 31/12/2023	Total
Depósitos	-	1.489.423.873	582.090	-	-	1.490.005.963	-	-	-	1.490.005.963
- Sector Público no Financiero	-	77	-	-	-	77	-	-	-	77
- Sector Financiero	-	117	-	-	-	117	-	-	-	117
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	1.489.423.679	582.090	-	-	1.490.005.769	-	-	-	1.490.005.769
Operaciones de pase	-	1.314.892	-	-	-	1.314.892	-	-	-	1.314.892
Otros pasivos financieros	-	11.354.653	-	-	-	11.354.653	-	-	-	11.354.653
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	38	-	-	-	38	-	-	-	38
TOTAL PASIVO	-	1.502.093.456	582.090	-	-	1.502.675.546	-	-	-	1.502.675.546

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-05-2024 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

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

19. Impuesto a las ganancias. Ajuste por inflación impositivo

a) Ajuste por inflación impositivo

La Ley N° 27.430 de Reforma Fiscal, modificada por la Leyes 27.468 y 27.541, establece respecto del ajuste por inflación impositivo, con vigencia para ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2018, lo siguiente:

- i. Que dicho ajuste resultará aplicable en el ejercicio fiscal en el cual se verifique un porcentaje de variación del índice de precios al consumidor nivel general con cobertura nacional (IPC) que supere el 100% en los treinta y seis meses anteriores al cierre del ejercicio que se liquida.
- ii. Que respecto del primer, segundo y tercer ejercicio a partir del 1° de enero de 2018, el procedimiento será aplicable en caso de que la variación de ese índice, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios, supere un 55%, 30% y 15% para el primer, segundo y tercer año de aplicación, respectivamente.
- iii. Que el efecto del ajuste por inflación impositivo positivo o negativo, según sea el caso, correspondiente al primer, segundo y tercer ejercicio iniciados a partir del 1° de enero de 2018, se imputa un tercio en ese período fiscal y los dos tercios restantes, en partes iguales, en los dos períodos fiscales inmediatos siguientes.
- iv. Que el efecto del ajuste por inflación positivo o negativo correspondiente al primer y segundo ejercicio fiscal iniciados a partir del 1° de enero de 2019, debe imputarse un sexto al ejercicio fiscal en que se determine el ajuste y los cinco sextos restantes en los períodos fiscales inmediatos siguientes; y
- v. Para los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2021 se podrá deducir el 100% del ajuste en el año en el cual se determina.

Al 31 de marzo de 2024, se cumplen los parámetros que establece la ley de impuesto a las ganancias para practicar el ajuste por inflación impositivo y en la registración del impuesto a las ganancias corriente y diferido se han incorporado los efectos que se desprenden de la aplicación de ese ajuste en los términos previstos en la ley.

b) Tasa corporativa del Impuesto a las Ganancias:

La Ley N° 27.630, promulgada con fecha 16 de junio de 2021 a través del Decreto N° 387/2021, estableció para los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2021 inclusive, un esquema de alícuotas escalonadas de 25%, 30% y 35% que se aplicarán progresivamente de acuerdo al nivel de ganancias netas imponibles acumuladas al cierre de cada ejercicio. En los presentes estados financieros, la Entidad ha determinado el impuesto a las ganancias intermedias utilizando la tasa impositiva que estima que resultará aplicable a las ganancias totales esperadas del ejercicio.

c) En los estados financieros consolidados, el activo por impuesto (corriente y diferido) de una entidad del Grupo no se compensará con el pasivo por impuesto (corriente y diferido) de otra entidad del Grupo, porque corresponden a impuestos a las ganancias que recaen sobre sujetos

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

fiscales diferentes y además no tienen legalmente frente a la autoridad fiscal el derecho de pagar o recibir una sola cantidad que cancele la situación neta. En consecuencia, al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, Banco de Valores S.A. reconoció un activo/(pasivo) por impuesto diferido de 1.846.754 y 2.123.895 respectivamente.

La apertura de los activos y pasivos por impuesto diferido del Banco de Valores S.A. se exponen en la Nota 19. a los estados financieros separados.

La apertura de activos y pasivos por impuestos a las ganancias corrientes se conforma de la siguiente manera:

Banco de Valores S.A.:

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Anticipo de impuestos a las ganancias corriente	650.743	829.136
Provisión de impuestos a las ganancias corriente	(8.005.717)	(12.138.420)
Saldo a pagar	<u>(7.354.974)</u>	<u>(11.309.284)</u>

Valores Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A.:

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Anticipo de impuestos a las ganancias corriente	18.809	20.681
Saldo a favor	<u>18.809</u>	<u>20.681</u>

Mercado de Futuros y Opciones S.A.:

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Anticipo de impuestos a las ganancias corriente	199	255
Saldo a favor	<u>199</u>	<u>255</u>

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

La evolución del Activo / Pasivo neto por impuesto diferido al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, se resume del siguiente modo:

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Activo / (Pasivo) neto por impuesto diferido al inicio del período	2.125.935	(1.883.488)
Cargo por impuesto diferido reconocido en el resultado	<u>(279.181)</u>	<u>4.009.423</u>
Activo / (Pasivo) neto por impuesto diferido al cierre del período	<u>1.846.754</u>	<u>2.125.935</u>

- d) Las conciliaciones entre el cargo por impuesto a las ganancias y los montos obtenidos al aplicar la alícuota fiscal vigente en Argentina a la ganancia contable, como así también los componentes del gasto por impuesto a las ganancias al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 de Banco de Valores S.A. se exponen en la Nota 19. a los estados financieros separados.

20. Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	50.608	670.381
	<u>50.608</u>	<u>670.381</u>

21. Otros ingresos operativos

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Comisiones por depositario de FCI	2.035.572	1.868.835
Recupero impuesto a las ganancias y otros gastos	326.883	254.396
Previsiones desafectadas	332.629	92.751
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	22.514	31.821
Alquiler de cajas de seguridad	19.944	35.308
Otros	64.825	24.841
	<u>2.802.367</u>	<u>2.307.953</u>

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

22. Beneficios al personal

	31/03/2024	31/03/2023
Remuneraciones	2.465.451	2.323.378
Otros beneficios al personal a corto plazo	986.210	916.469
Cargas sociales sobre remuneraciones	683.239	655.192
Servicios al personal	154.858	152.010
Otros beneficios a largo plazo	26.251	97.514
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	20.794	19.653
	4.336.803	4.164.216

23. Gastos de administración

	31/03/2024	31/03/2023
Servicios administrativos contratados	604.686	469.318
Impuestos	536.925	374.596
Honorarios a directores y síndicos	336.718	375.248
Otros honorarios	167.489	100.799
Electricidad y comunicaciones	82.695	69.083
Servicios de seguridad	72.391	74.839
Alquileres	28.288	19.572
Seguros	19.757	35.183
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	14.181	22.128
Papelería y útiles	9.771	9.402
Propaganda y publicidad	3.727	11.966
Representación, viáticos y movilidad	1.835	1.633
Otros	157.995	128.688
	2.036.458	1.692.455

24. Otros gastos operativos

	31/03/2024	31/03/2023
Impuesto sobre los ingresos brutos	12.449.668	7.457.792
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	400.734	323.281
Donaciones	2.997	5.376
Otros	29.772	683
	12.883.171	7.787.132

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

25. Información adicional al Estado de Flujos de Efectivo y sus Equivalentes

La Entidad presentó los flujos de efectivo de sus operaciones utilizando el método indirecto.

Para su elaboración, considera como "Efectivo y equivalentes" al rubro Efectivo y Depósitos en Bancos y aquellos activos financieros que siendo fácilmente convertibles en efectivo se encuentran sujetos a un riesgo insignificante de cambio en su valor. En tal sentido, a continuación, se expone la conciliación entre la partida "Efectivo y equivalentes" del Estado de Flujos de Efectivo y sus Equivalentes con los correspondientes rubros del Estado de Situación Financiera:

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Efectivo y Depósitos en Bancos	580.447.327	486.099.528
Otros Títulos de Deuda – Letras del BCRA	-	9.347.734
	<u>580.447.327</u>	<u>495.447.262</u>

26. Ganancia por acción

Las ganancias básicas y diluidas por acción han sido incluidas en la Nota 26. a los estados financieros separados.

27. Información cuantitativa y cualitativa sobre valores razonables

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado, en condiciones de independencia mutua entre participantes del mercado principal (o más ventajoso) correctamente informados y dispuestos a ello en una transacción ordenada y corriente, a la fecha de medición en las condiciones actuales del mercado independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando una técnica de valoración bajo el supuesto que la Entidad es una empresa en marcha .

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. No obstante, cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se puede utilizar el valor de mercado de otro instrumento de similares características, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables, las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados.

Si bien la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicha estimación implica cierto nivel de fragilidad inherente.

Jerarquías de valores razonables

La Entidad utiliza las siguientes jerarquías para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, según la técnica de valoración aplicada:

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

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

- Nivel 1: Precios de cotización (sin ajustar) observables en mercados activos a los que la Entidad accede a la fecha de medición, para activos o pasivos idénticos. La Entidad considera los mercados como activos sólo si hay suficientes actividades de negociación con respecto al volumen y liquidez de activos o pasivos idénticos y cuando haya cotizaciones de precios vinculantes y ejecutables disponibles a la fecha de cierre de cada período presentado.
- Nivel 2: Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado o revelado, son observables directa o indirectamente. Tales datos incluyen cotizaciones para activos o pasivos similares en mercados activos, cotizaciones para instrumentos idénticos en mercados inactivos y datos observables distintos de cotizaciones, tales como tasas de interés y curvas de rendimiento, volatilidades implícitas y diferenciales de crédito. Además, pueden ser necesarios ajustes a los datos de entrada de Nivel 2 dependiendo de factores específicos del activo o pasivo, como ser la condición o la ubicación del activo, la medida en que los datos de entrada están relacionados con las partidas que son comparables al activo o pasivo. Sin embargo, si dichos ajustes se basan en datos de entrada no observables que son significativos para toda la medición, la Entidad clasifica los instrumentos como Nivel 3.
- Nivel 3: Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado o revelado, no se basan en información observable del mercado.

Metodologías de determinación de los valores razonables

A continuación, se describen las metodologías, inputs y supuestos utilizados para determinar los valores razonables de los instrumentos financieros medidos a valor razonable en el Estado de Situación Financiera, y de los instrumentos financieros no registrados sobre esta base, pero cuyos valores razonables se revelan en la presente Nota:

- *Activos y pasivos cuyo valor razonable es similar al valor en libros:* Los instrumentos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se consideró que el valor en libros es una aproximación razonable al valor razonable. Este supuesto también se aplica para los depósitos de cajas de ahorro y cuentas corrientes.
- *Instrumentos de deuda – Títulos e Instrumentos de regulación monetaria:* El valor razonable de los instrumentos categorizados en Nivel 1 de Jerarquía se determinó utilizando las cotizaciones vigentes al cierre de cada ejercicio en mercados activos, en caso de ser representativas. Para ciertos instrumentos que no cuentan con un mercado activo, categorizados en Nivel 2 de jerarquía, el valor razonable se estimó a través de una curva de rendimientos construida con instrumentos que cotizan con características similares (similares en cuanto a la moneda, plazo, tipo de tasa de interés). En el caso de los valores fiduciarios, categorizados en Nivel 2 de jerarquía, el valor razonable se calculó mediante el descuento de flujos de efectivo utilizando tasas construidas a partir de información de mercado (emisiones) de instrumentos similares.
- *Instrumentos de patrimonio:* El valor razonable de las participaciones de la Entidad en el patrimonio de otras sociedades, categorizado en Nivel 1 de Jerarquía, se determinó utilizando

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

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

las cotizaciones vigentes al cierre de cada ejercicio en mercados activos, en caso de ser representativas.

- *Préstamos y otras financiaciones*: El valor razonable se determinó descontando los flujos de fondos futuros a las tasas de mercado corrientes ofrecidas, para cada ejercicio, para instrumentos financieros de similares características. en cuanto a moneda y plazo.
- *Depósitos a plazo fijo*: El valor razonable se determinó descontando los flujos de fondos futuros mediante la utilización de tasas de interés de mercado para imposiciones con vencimientos similares a las de la cartera de la Entidad.
- *Obligaciones negociables (a costo amortizado)*: El valor razonable se determinó descontando los flujos de fondos futuros mediante la utilización de las tasas de emisiones de obligaciones negociables con características similares a los instrumentos emitidos por la Entidad.

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Entidad no cambió las metodologías, inputs y supuestos utilizados en la estimación de los valores razonables de los instrumentos financieros.

Activos y pasivos financieros no registrados a valor razonable en el Estado de Situación Financiera

Los siguientes cuadros muestran una comparación entre el valor razonable y el valor contable de los instrumentos financieros no registrados a valor razonable al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, respectivamente:

	31 de marzo de 2024				
	Valor contable	Valor razonable			Total VR
Activos Financieros		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Efectivo y Depósitos en Bancos	580.447.327	580.447.327	-	-	580.447.327
Operaciones de pase	648.008.503	648.008.503	-	-	648.008.503
Otros activos financieros	4.205.342	4.205.342	-	-	4.205.342
Préstamos y otras financiaciones (1)	25.897.242	-	26.010.961	-	26.010.961
Otros Títulos de Deuda	57.097.888	-	105.366.754	-	105.366.754
Activos financieros entregados en garantía	67.637.880	67.637.880	-	-	67.637.880
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	225.162	225.162	-	-	225.162

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-05-2024 por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-05-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

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

31 de marzo de 2024					
	Valor contable	Valor razonable			
Pasivos Financieros		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
Depósitos	1.231.207.744	-	1.233.308.774	-	1.233.308.774
Operaciones de pase	2.323.049	2.323.049	-	-	2.323.049
Otros pasivos financieros	44.162.612	44.162.612	-	-	44.162.612
Financiamientos recibidos del BCRA y otras instituciones financieras	25	25	-	-	25
31 de diciembre de 2023					
	Valor contable	Valor razonable			
Activos Financieros		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total VR
Efectivo y Depósitos en Bancos	486.099.528	486.099.528	-	-	486.099.528
Operaciones de pase	977.798.195	977.798.195	-	-	977.798.195
Otros activos financieros	5.964.477	5.964.477	-	-	5.964.477
Préstamos y otras financiamientos (1)	19.391.703	-	19.413.000	-	19.413.000
Otros Títulos de Deuda	84.306.379	-	117.307.017	-	117.307.017
Activos financieros entregados en garantía	42.425.645	42.425.645	-	-	42.425.645
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	157.799	157.799	-	-	157.799
Pasivos Financieros					
Depósitos	1.490.005.963	-	1.493.873.004	-	1.493.873.004
Operaciones de pase	1.314.892	1.314.892	-	-	1.314.892
Otros pasivos financieros	11.354.653	11.354.653	-	-	11.354.653
Financiamientos recibidos del BCRA y otras instituciones financieras	38	38	-	-	38

(1) La Gerencia de la Entidad no ha identificado indicadores adicionales de deterioro de sus activos financieros como resultado de las diferencias en el valor razonable de los mismos.

28. Gestión de riesgos y gobierno corporativo

Objetivos, políticas y procesos para la gestión del capital de VALO

La Entidad ha conformado una estructura de control de riesgos que comprende distintos comités separados e independientes, bajo supervisión del Directorio, que es responsable de la aprobación de las políticas y estrategias vigentes en el Banco. Esta estructura proporciona criterios para el manejo de riesgos en general y aprueba las políticas de control de riesgos para las áreas específicas como riesgo de crédito, liquidez, mercado, tasa de interés, operacional, reputacional, estratégico y de incumplimiento.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

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

Dicho modelo ha sido incluido en los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, ya emitidos.

Capitales mínimos

A continuación, se resume la exigencia de capitales mínimos por riesgo de crédito, de mercado y operacional, de acuerdo con las regulaciones del BCRA aplicables para el mes de marzo de 2024:

<u>Concepto</u>	<u>31/03/2024</u>
Responsabilidad Patrimonial Computable	95.794.132
Riesgo de crédito	11.036.514
Riesgo de mercado	472.038
Riesgo operacional	7.480.665
Exigencia de capitales mínimos	18.989.217
Exceso de integración	76.804.915

29. Política de transparencia en materia de gobierno societario

Las políticas de transparencia en materia de Gobierno Societario de acuerdo con lo requerido por la Comunicación "A" 5293 y complementarias emitidas por el BCRA han sido incluidas en los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, ya emitidos.

30. Sistema de seguro de garantía de los depósitos bancarios – Fondo de Garantía de los depósitos

Mediante la Ley N° 24.485, publicada el 18 de abril de 1995, y el Decreto N° 540/1995 de la misma fecha, se dispuso la creación del Sistema de Seguro de Garantía de los depósitos, al cual se le asignaron las características de ser limitado, obligatorio y oneroso, con el objeto de cubrir los riesgos de los depósitos bancarios, en forma subsidiaria y complementaria al sistema de privilegios y protección de depósitos establecido por la Ley de Entidades Financieras.

La misma dispuso la constitución de la sociedad "Seguro de Depósitos Sociedad Anónima" (SEDESA) con el objeto exclusivo de administrar el Fondo de Garantía de los Depósitos, cuyos accionistas de conformidad con las modificaciones introducidas por el Decreto N° 1292/1996, serán el BCRA, con una acción como mínimo y los fiduciarios del contrato de fideicomiso constituido por las entidades financieras en la proporción que para cada una determine el BCRA en función de sus aportes al Fondo de Garantía de los Depósitos. En agosto de 1995 se constituyó dicha Sociedad en la que la Entidad no participa del capital social.

Estarán alcanzados los depósitos en pesos y en moneda extranjera constituidos en las entidades participantes bajo la forma de cuenta corriente, caja de ahorros, plazo fijo u otras modalidades que determine el BCRA hasta la suma de 6.000 y que reúnan los requisitos establecidos en el Decreto

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

N° 540/1995 y los demás que disponga la autoridad de aplicación. Por otra parte, el BCRA dispuso que se excluyan del régimen de garantías, entre otros, los depósitos de entidades financieras, los efectuados por personas vinculadas a la Entidad y los depósitos de títulos valores.

No están alcanzados: a) los depósitos de entidades financieras en otros intermediarios, incluidos los certificados de plazo fijo adquiridos por negociación secundaria; b) los depósitos efectuados por personas vinculadas, directa o indirectamente, a la Entidad según las pautas establecidas o que establezca en el futuro el BCRA; c) los depósitos a plazo fijo de títulos valores, aceptaciones o garantías; d) los depósitos constituidos con posterioridad al 1° de julio de 1995, sobre los cuales se hubiere pactado una tasa de interés superior en dos puntos porcentuales anuales a la tasa de interés pasiva para plazos equivalentes del BCRA correspondiente al día anterior al de la imposición. El BCRA podrá modificar la tasa de referencia establecida en este inciso; y e) los demás depósitos que para el futuro excluya la autoridad de aplicación.

A partir del aporte con vencimiento el 7 de abril de 2016 se estableció la reducción del aporte al mencionando Fondo de Garantía de 0,06% al 0,015%. Asimismo, y para cubrir necesidades de recursos del Fondo, el BCRA podrá requerir la integración, en carácter de anticipo, del equivalente de hasta veinticuatro aportes mínimos normales.

31. Sociedad Depositaria de Fondos Comunes de Inversión

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, Banco de Valores S.A. actúa como sociedad depositaria de 324 y 323 Fondos Comunes de Inversión, respectivamente. La Entidad mantiene los siguientes activos en custodia a dichas fechas:

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Total de Activos en Custodia	<u>6.533.347.610</u>	<u>8.706.119.937</u>

Las comisiones ganadas como Sociedad Depositaria se encuentran registradas en "Otros Ingresos operativos – Comisiones por depositario de FCI".

32. Activos fiduciarios

La Entidad ha firmado una serie de contratos con otras sociedades, mediante los cuales ha sido designada fiduciario de ciertos fideicomisos financieros. En los mismos, se recibieron principalmente créditos como activo fideicomitado. Dichos créditos no se contabilizan en los estados financieros, ya que no son activos del Banco y, por lo tanto, no se consolidan.

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Entidad actúa como fiduciario de 109 y 125 fideicomisos, respectivamente, no respondiendo en ningún caso con los bienes propios por las obligaciones contraídas en la ejecución de los fideicomisos; éstas sólo serán satisfechas con el activo subyacente colocado a cada serie.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

A continuación, se expone el total de los activos administrados por la Entidad al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, respectivamente:

	31/03/2024	31/12/2023
Fideicomisos Financieros sujetos al régimen de oferta pública	300.362.218	316.926.284
Fideicomisos no sujetos al régimen de oferta pública	-	1.691
	300.362.218	337.934.595

Las comisiones ganadas por la Entidad en su actuación como agente fiduciario son calculadas bajo los términos de los respectivos contratos y la remuneración del Banco como fiduciario se encuentra registrada en el rubro "Ingresos por comisiones – Comisiones vinculadas con créditos".

33. Cumplimiento de las disposiciones para actuar en las distintas categorías de agente definidas por la Comisión Nacional de Valores (CNV)

Con fecha 5 de septiembre de 2013 la CNV emitió la Resolución General N° 622. Considerando la operatoria que actualmente realiza Banco de Valores S.A., y conforme a las diferentes categorías de Agentes que establece la mencionada Resolución, la Entidad se inscribió ante dicho organismo para la categoría de agente de Liquidación y Compensación, subcategoría Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación – Integral, Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de FCI y Fiduciario Financiero.

Con fecha 26 de junio de 2014 mediante la Resolución N° 17.391, la CNV resolvió inscribir a Banco de Valores S.A. en el Registro de Fiduciarios Financieros.

Con fecha 9 de septiembre de 2014 mediante la Disposición N° 2.064, la CNV resolvió inscribir a Banco de Valores S.A. en el Registro de Agentes de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión.

Con fecha 19 de septiembre de 2014 mediante la Disposición N° 2.135, la CNV resolvió inscribir a Banco de Valores como Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación - Integral.

Asimismo, se informa que el patrimonio neto de la Entidad supera el patrimonio neto mínimo requerido por dicha norma, el cual asciende a 1.116.537.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

Por otra parte, la contrapartida líquida mínima, la cual asciende a 558.269, se encuentra integrada por las siguientes especies, depositadas en la cuenta comitente N° 271 abierta por la Entidad en Caja de Valores S.A.:

<u>Especie</u>	<u>Identificación</u>	<u>Valor de mercado</u>
BONOS REP ARG AJ CER VT.26/07/24 \$ C.G (T2X4)	5405	2.007.000
		<u>2.007.000</u>

34. Detalle de integración de Efectivo Mínimo

Cuentas que identifican el cumplimiento del efectivo mínimo:

Los conceptos computados por la Entidad para integrar la exigencia de efectivo mínimo vigente para el mes de marzo de 2024 se detallan a continuación, indicando el saldo a fin de mes de las cuentas correspondientes:

<u>Concepto</u>	<u>Saldo al 31/03/2024</u>	
	<u>Pesos</u>	<u>Moneda Extranjera</u>
Efectivo y Depósitos en Bancos:		
Saldos en cuentas en el BCRA	5.000	569.473.416
Activos Financieros entregados en garantía:		
Cuentas especiales de garantía en el BCRA	18.409.360	3.959.887
Total	18.414.360	573.433.303

35. Acciones legales

a) Reclamo de la Dirección General de Rentas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires

La Entidad recibió notificaciones de la Administración Gubernamental de Ingresos Públicos (AGIP), dependiente de la Dirección General de Rentas (DGR) del Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires (GCBA), relacionadas con diferencias en las determinaciones del Impuesto sobre los Ingresos Brutos de los períodos fiscales 2002/2003. Finalmente, con fecha 3 de octubre de 2008, mediante la Resolución N° 3632/DGR/2008, determinó de oficio la suma de 1.868, más intereses resarcitorios, aplicando una multa de 1.214 equivalente al 65% del capital omitido.

En tal sentido, la Entidad presentó un recurso de reconsideración contra la mencionada Resolución, a efectos de impugnar la determinación de deuda y aplicación de la multa, posteriormente rechazado. En consecuencia, con fecha 28 de noviembre de 2008 la Entidad interpuso un recurso

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

jerárquico con el objetivo de demostrar que los ajustes practicados por el fisco carecen de debido fundamento, y requerir al ministro de Hacienda de la Ciudad de Buenos Aires revoque los cargos obrantes en la resolución y ordene el archivo de las actuaciones.

Con fecha 19 de febrero de 2009, la AGIP, mediante la Resolución N° 102/AGIP/2009 desestimó el recurso jerárquico interpuesto por la Entidad impugnando la Resolución N° 4148/DGR/2008, dejando firme la determinación sobre las obligaciones frente al impuesto sobre los ingresos brutos practicada y agotando la vía administrativa. Por consiguiente, la Entidad solicitó la eximición del pago de las sumas determinadas y confirmadas por la resolución mencionada anteriormente, ante el Poder Judicial de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, el cual el 12 de marzo de 2009, resolvió desestimar la medida cautelar solicitada.

En consecuencia, el 16 de marzo de 2009, la Entidad notificó a la AGIP que ingresó las sumas solicitadas en concepto de capital e intereses bajo protesto y procedió a la rectificación de las declaraciones juradas, activando la suma ingresada sobre la base de la acción judicial iniciada en el Juzgado en lo Contencioso Administrativo y Tributario N° 5.

Con fecha 6 de julio de 2012 la Entidad fue notificada de la sentencia que acoge parcialmente las pretensiones promovidas por la AGIP. Ante esa situación se ha presentado la correspondiente apelación, elevándose el expediente a Cámara, la cual con fecha 1 de octubre de 2012 resuelve poner autos para expresar agravios.

Con fecha 16 de abril de 2013, el Fiscal de Cámara emitió su dictamen, en el cual rechazó el planteo de prescripción de la Entidad. Asimismo, dictaminó la exclusión de la base imponible del Impuesto a los Ingresos Brutos del bono compensador entregado.

El 4 de febrero de 2015, la Cámara dicta sentencia en la cual rechaza el recurso de apelación interpuesto por el GCBA y hace lugar al recurso presentado por la actora, imponiendo costas por ambas instancias al GCBA. Ante esta situación, el GCBA interpone Recurso Ordinario de Apelación ante el Superior Tribunal de Justicia.

Con fecha 16 de julio de 2015, la Sala III de la Cámara de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo y Tributario resolvió conceder el recurso de apelación ordinario interpuesto por el GCBA remitiendo las actuaciones al mencionado Tribunal para su tratamiento.

Con fecha 26 de octubre de 2018, el Tribunal Superior dicta sentencia mediante la cual hace lugar parcialmente al recurso ordinario de apelación interpuesto por el GCBA y revoca la sentencia recurrida y rechaza la demanda promovida, excepto en lo que hace al tratamiento fiscal acordado por la Cámara a los ingresos que representaron para el banco los bonos creados por el Art. 28 y concordantes del Decreto Nacional Nro. 905/02, y a la consecuente reducción de la multa impuesta en la medida en que prospera la demanda. Adicionalmente impone las costas del proceso en el orden causado. Por otra parte, con fecha 21 de noviembre de 2018 se interpuso Recurso Extraordinario Federal.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

El Tribunal Superior de Justicia de la Ciudad de Buenos Aires rechazó el Recurso Extraordinario Federal interpuesto por la Entidad de fecha 26 de octubre de 2018, con costas al Banco de Valores.

Con fecha 21 de enero de 2020, el Directorio de la Entidad resolvió presentar recurso de queja ante la Corte Suprema de Justicia de la Nación.

Mediante sentencia del 19 de agosto de 2021 la Corte Suprema rechazó el recurso de queja interpuesto. En consecuencia, queda firme la sentencia del Superior Tribunal de Justicia porteño de fecha 26 de octubre del 2018.

La Entidad ha considerado prudente mantener registrada una provisión de 4.507 ante la eventual resolución final de este reclamo.

b) "GYSIN Y CÍA. S.A. SOCIEDAD DE BOLSA C/ GRUPO FINANCIERO VALORES S.A. S/ORDINARIO", Expediente N°2159/2021 - actualmente "GYSIN Y CIA. S.A. SOCIEDAD DE BOLSA C/ BANCO DE VALORES SA (EX GRUPO FINANCIERO VALORES S.A.) S/ORDINARIO"

Con fecha 19 de noviembre de 2021, Grupo Financiero Valores S.A. (Sociedad absorbida por Banco de Valores S.A.) fue notificado del inicio de una demanda interpuesta por Gysin y Cía. Soc. de Bolsa, en trámite por ante el Juzgado Nacional de Primera Instancia en lo Comercial n° 22, Secretaría 43, que pretende el reintegro de los títulos y acciones que fueran liquidadas por el Merval luego de la alegada notificación de la presentación en concurso preventivo de Gysin y Cía. S.A. Sociedad de Bolsa.

Con fecha 13 de diciembre de 2021 se contestó la demanda. Con fecha 02 de agosto de 2022, se acreditó la fusión y se dispuso el cambio de carátula a "GYSIN Y CIA. S.A. SOCIEDAD DE BOLSA C/ BANCO DE VALORES SA (EX GRUPO FINANCIERO VALORES S.A.) S/ORDINARIO"

Se trabó la Litis y con fecha 6 de diciembre de 2022, se celebró la audiencia preliminar. Con fecha 27 de diciembre de 2022 el Juzgado rechazó el pedido de Gysin y Cía. S.A. Sociedad de Bolsa de que la causa sea resuelta como "de puro derecho".

Con fecha 8 de mayo de 2023 se procedió a la apertura a prueba del expediente. Por otra parte, se celebraron las audiencias testimoniales el 14 de agosto de 2023. Actualmente está en proceso la confección de la pericia contable.

La Dirección de la Entidad y sus asesores legales estiman, en base a lo detallado precedentemente, que no existirían efectos contables significativos que pudieran derivarse del resultado final de las actuaciones previamente indicadas, sin perjuicio de lo cual no se descarta que se pudiera hacer lugar a alguna concesión parcial del reclamo que pretende la parte actora y el efecto de las costas que correspondan.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

c) “VILLAFañE MOLINA, ALVARO JORGE C/ MERCADO DE VALORES DE BUENOS AIRES S.A. Y OTROS S/ DESPIDO. (Expediente N° 58613/2017)

Con fecha 8 agosto de 2018, Grupo Financiero Valores S.A. (Sociedad absorbida por Banco de Valores S.A.) fue notificado del inicio de una demanda interpuesta por Álvaro Jorge Villafañe Molina (ex auditor externo del Merval) contra el Grupo Financiero Valores S.A. - ampliando su demanda contra Bolsas y Mercados Argentinos S.A. y contra directores del Merval – en trámite por ante el Juzgado Nacional de 1ra Instancia del Trabajo N° 68 sito en la calle Paraná 520, 1º piso, Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Reclama la registración de relación laboral, pretendiendo el pago de rubros indemnizatorios, multas y aportes y contribuciones no realizados.

Se contestó la demanda y se ofreció prueba. Durante la primera mitad del año 2019 se celebraron tres audiencias, no habiéndose logrado un acuerdo conciliatorio. En febrero de 2020, se abrió la causa a prueba y actualmente se encuentra en la etapa de producción de las mismas. Se fijaron audiencias testimoniales para la segunda mitad del 2024.

La Dirección de Banco de Valores S.A. y sus asesores legales se encuentran monitoreando permanentemente la evolución de esta causa, estimando los posibles efectos que podría tener una sentencia desfavorable para la Entidad y los distintos cursos de acción a seguir.

36. Sanciones aplicadas a la Entidad y sumarios iniciados por el BCRA y la CNV

Con fecha 19 de septiembre de 2017, el BCRA emitió la Comunicación “A” 6324 solicitando que se detallen en nota a los estados financieros las sanciones administrativas y/o disciplinarias, y las penales con sentencia judicial de primera instancia, que fueran aplicadas o iniciadas por el BCRA, la Unidad de Información Financiera (UIF), la CNV y la Superintendencia de Seguros de la Nación, así como para dar información de los sumarios iniciados por el BCRA. A la fecha de emisión de los estados financieros condensados, la Entidad mantiene los siguientes sumarios:

a) Reclamo de intereses sobre la multa original revocada por la Justicia (consecuencia del Sumario Financiero N° 1274 iniciado por el BCRA)

El 2 de noviembre de 2017 se presentó una nota dirigida al presidente del BCRA, solicitando se eleve a Directorio la resolución del reclamo por intereses devengados entre el 7 de septiembre de 2016, fecha en que Banco de Valores pagó la multa original, y el 19 de noviembre de 2017 en que la misma fue devuelta por resolución judicial.

Mediante nota de fecha 31 de mayo de 2018, el BCRA notificó a la Entidad que su Directorio resolvió no hacer lugar al reclamo antes citado. Habiéndose agotado la vía administrativa para este reclamo, con fecha 29 de octubre de 2018 Banco de Valores inició una demanda ordinaria contra dicha Institución a fin de que se revierta lo resuelto en la aludida Resolución.

La Entidad formuló planteo sobre la tasa de justicia a aplicarse en el caso. Con fecha 3 de junio 2019 el Juzgado Contencioso Administrativo Federal de Primera Instancia N° 3 resolvió desestimar

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

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

la oposición formulada por la Entidad e intimó para que determine la tasa de justicia en base al objeto litigioso e ingrese el monto resultante, teniéndose en cuenta el importe ya abonado.

No obstante, la incertidumbre sobre el resultado del reclamo, la Entidad decidió ratificar las acciones iniciadas y con fecha 4 de septiembre de 2019 procedió a la determinación y pago de la tasa de justicia en línea con lo requerido por el citado Juzgado dándose por satisfecho lo abonado. El tribunal recibió la causa el 27 de diciembre de 2019.

El 4 de marzo de 2020 el BCRA fue notificado de la demanda, la que fue contestada por dicha institución, dándose traslado de dicha respuesta. Con fecha 15 de diciembre de 2020 dicho traslado fue contestado por el Banco de Valores.

El 23 de abril de 2021, la Entidad solicitó que se abra la causa a prueba y el 19 de mayo de 2021 que se provea la prueba. Con fecha 4 de junio del 2021 el BCRA pidió que se resolviera la oposición que formuló a la prueba pericial ofrecida por Banco de Valores SA, aduciendo que podría diferirse al momento de la ejecución, a lo cual el tribunal hizo lugar mediante resolución de 27 de junio del 2021, con costas por el orden causado. El 13 de abril de 2022, se solicitó se clausure el período de prueba y se pongan los autos para alegar. Como el expediente N° 101.481/09 había sido remitido al BCRA, se volvió a solicitar que se libre nuevo oficio al BCRA pidiendo su remisión. La Entidad solicitó que se cierre la etapa de prueba, certificándose las producidas al efecto de alegar sobre ellas, para demostrar que la demanda se encuentra fundada en hechos comprobados en la causa. El 6 de Julio del 2023 se pusieron autos para alegar.

El 1 de febrero 2024, se notificó por cédula al BCRA del auto del 6 de julio del 2023. Luego de producida la prueba y los alegatos, el 4 de abril de 2024 el Tribunal pasó la causa para dictar sentencia.

El Directorio de la Entidad, basado en la opinión de sus asesores legales, estima que no obstante contar con sólidos fundamentos fácticos y jurídicos, la resolución o sentencia definitiva sobre este tema es de difícil pronóstico.

b) Sumario iniciado por la CNV – Expedientes N° 2665/2013, 2666/2013, 2667/2013 y 2668/2013 “Fideicomiso Financiero Columbia Tarjetas XX s/ Verificación”, “Fideicomiso Financiero Consubond 90 s/ Verificación”, “Fideicomiso Megabono 94 s/ Verificación” y “Fideicomiso Financiero Garbarino 88 s/ Verificación”

Con fecha 10 de agosto de 2017, la CNV dictó la Resolución Reservada de Firma Conjunta N° 2017-2 mediante la cual se dispuso instruir un sumario a los directores titulares y a los síndicos de la Entidad al momento de los hechos que se imputan.

Las actuaciones tienen su génesis en una verificación realizada con fecha 5 de noviembre de 2013 a Banco de Valores S.A., en su carácter de fiduciario financiero, en sus libros sociales y contables, papeles de comercio de la Entidad y de los fideicomisos financieros administrados por la Entidad titulados Columbia Tarjetas XX, Consubond 90, Megabono 94 y Garbarino 88.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

La Entidad y el resto de los sumariados presentaron los correspondientes descargos, se llevó a cabo la audiencia preliminar y demás diligencias y finalmente, con fecha 17 de marzo de 2021 Banco de Valores fue notificado de la Resolución de Conclusión del sumario, mediante la cual la CNV dispuso absolver parcialmente al Banco y a las personas humanas imputadas de ciertos cargos y condenarlos respecto de los restantes e imponer al Banco, de forma solidaria con las personas humanas imputadas una multa por la suma de 500.

El 5 de abril de 2021, la Entidad junto con los Directores y los miembros de la Comisión Fiscalizadora apelaron la sanción. El 01 de junio de 2022 se tiene por presentado el recurso directo. Se ordena a la CNV que remita las actuaciones y la totalidad de recursos interpuestos en sede administrativa con relación a la resolución dictada el 04 de marzo de 2021. El 16 de junio de 2022 el Estado Nacional acompañó las actuaciones solicitadas. Con fecha 15 de julio de 2022 el juzgado tiene por presentado al Dr. Fretes, e intima a los impugnantes a abonar la tasa de justicia y da intervención a la Fiscalía. Con fecha 10 de agosto de 2022 se tiene por oblada la tasa de justicia y presente el dictamen del fiscal quien concluye que “no existen óbices para que los presentes recursos se declaren formalmente admisibles”.

La Dirección de Banco de Valores S.A. y sus asesores legales estiman que no existirán efectos contables adicionales significativos que pudieran derivarse de estas actuaciones

c) Sumario iniciado por la CNV – Expediente N° 1171/2010

Con fecha 25 de noviembre de 2019, la CNV dictó la Resolución Disciplinaria de Conclusión N° 98 mediante la cual dispuso aplicar sanción de multa en forma solidaria a Grupo Financiero Valores S.A. (Sociedad absorbida por Banco de Valores S.A.), Caja de Valores S.A. y a sus directores, al momento de los hechos, por la suma de 1.500.

Con fecha 9 de diciembre de 2019, la Sociedad presentó un recurso directo ante la CNV para que remita la apelación interpuesta ante la Cámara Federal de Apelaciones en lo Civil y Comercial. Con fecha 6 de marzo del 2020 se recibieron dichas actuaciones y con fecha 21 de abril de 2021, la Sala III resolvió declarar la nulidad de la Resolución RRFCO-2019-98-APN-DIR#CNV del 25 de noviembre de 2019, salvo en lo atinente a Grupo Financiero Valores S.A., en forma solidaria con sus directores titulares y miembros de su consejo de vigilancia al momento de los hechos reprochables como consecuencia de que no se habría cumplido en tiempo y forma con el deber de informar en los términos exigidos por la normativa vigente al momento de los hechos. En este sentido la Sala III redujo el monto de la multa en la cantidad de 150. Se procederá al pago de la multa una vez que dicho decisorio se encuentre firme.

El 1 de junio de 2021, la CNV presentó un recurso extraordinario contra la sentencia de la Sala III de la Excma. Cámara en lo Civil y Comercial Federal que declaró nula la sanción por ella impuesta. La entidad contestó traslado con fecha 11 de noviembre de 2021, pero luego la Cámara resolvió declarar inadmisibile el recurso extraordinario interpuesto por CNV. El 18 de noviembre de 2021 la CNV presentó Recurso de Queja ante la CSJN por denegación del Recurso Extraordinario (“RECURSO QUEJA N° 1 - GRUPO FINANCIERO VALORES SA Y OTROS C/ COMISION NACIONAL DE VALORES S/APEL. DE RESOLUCION ADMINISTRATIVA” CCF 001857/2020/1) y

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

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

actualmente se está a la espera de su pronunciamiento. Con fecha 6 de julio de 2022 pasaron los autos a despacho para resolver sobre el pedido de regulación de honorarios del letrado renunciante.

La Dirección del Banco de Valores S.A. y sus asesores legales estiman que no existirán efectos contables adicionales significativos que pudieran derivarse de estas actuaciones.

37. Restricciones a la distribución de utilidades

De acuerdo con las disposiciones del BCRA, el 20% de la utilidad del ejercicio más/menos los ajustes de resultados de ejercicios anteriores, las transferencias de otros resultados integrales a resultados no asignados y menos la pérdida acumulada al cierre del ejercicio anterior, si existiera, debe ser apropiado a la constitución de la reserva legal.

Mediante la Comunicación "A" 6464 y modificatorias, el BCRA establece el procedimiento de carácter general para proceder a la distribución de utilidades. Conforme al mismo, sólo se podrá efectuar una distribución siempre que no se verifiquen ciertas situaciones, entre las que se encuentran registrar asistencias financieras del citado organismo por iliquidez, presentar deficiencias de integración de capital o efectivo mínimo y estar alcanzadas por las disposiciones de los artículos 34 y 35 bis de la Ley de Entidades Financieras (artículos referidos a planes de regularización y saneamiento y a reestructuración de la Entidad), entre otras condiciones detalladas en la mencionada comunicación que deben cumplirse. Asimismo, la distribución de utilidades que apruebe la Asamblea de Accionistas de la Entidad sólo podrá efectivizarse una vez que se cuente con la autorización de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA.

De esta manera, sólo se podrá distribuir utilidades en la medida que se cuente con resultados positivos luego de deducir extracontablemente de los resultados no asignados y de la reserva facultativa para futuras distribuciones de resultados, (i) los importes de las reservas legal y estatutarias, cuya constitución sea exigible, (ii) la diferencia neta positiva entre la medición a costo amortizado y el valor razonable respecto de los instrumentos de deuda pública y/o de regulación monetaria del BCRA para aquellos instrumentos valuados a costo amortizado, (iii) el 100 % del saldo deudor de cada una de las partidas registradas en el rubro Otros resultados integrales acumulados, (iv) los ajustes identificados por la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del BCRA o por el auditor externo y que no hayan sido registrados contablemente, y (v) ciertas franquicias otorgadas por el BCRA. Adicionalmente, no se podrán efectuar distribuciones de resultados con la ganancia que se origine por aplicación por primera vez de la NIIF, la cual deberá incluirse como una reserva especial.

Por otra parte, la Entidad deberá verificar que, luego de efectuada la distribución de resultados, se mantenga un margen de conservación de capital equivalente al 2,5% de los activos ponderados a riesgo (APR), el cual es adicional a la exigencia de capital mínimo requerida normativamente, y deberá ser integrado con capital ordinario de nivel 1 (COn1), neto de conceptos deducibles (CDCOn1).

Conforme las Comunicaciones A 7984 y A 7997 emitidas con fecha 21/03/2024 y 30/04/2024 respectivamente, el BCRA dispuso que hasta el 31/12/2024 las entidades que cuentan con

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

autorización de esa autoridad de control para la distribución de utilidades podrán hacerlo en tres cuotas mensuales consecutivas e iguales en moneda constante.

De acuerdo con lo establecido por la Resolución General N° 622 de la C.N.V., la Asamblea de Accionistas que considere los estados financieros anuales, deberá resolver un destino específico de los resultados acumulados positivos de la Entidad, ya sea a través de la distribución efectiva de dividendos, su capitalización con entrega de acciones liberadas, la constitución de reservas voluntarias adicionales a la Reserva legal, o una combinación de alguno de estos destinos.

La Asamblea Ordinaria y Extraordinaria de Banco de Valores S.A. celebrada el 15/4/2021 aprobó un mecanismo para determinar en una futura Asamblea un dividendo complementario en efectivo, destinado a preservar el valor de los dividendos pendientes de pago, correspondientes al ejercicio cerrado el 31/12/2019 y al ejercicio cerrado el 31/12/2020. En cumplimiento de lo enumerado precedentemente, y de acuerdo con la distribución aprobada por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Banco de Valores S.A., celebrada el 18 de abril de 2023, 321.979 y 1.287.915 (importes sin reexpresar) fueron aplicados para incrementar la reserva legal y al pago de dividendos en efectivo, respectivamente. Asimismo, considerando los límites establecidos por la Comunicación "A" 7421, dicha Asamblea decidió afectar adicionalmente resultados no asignados por 2.442.569 (importe sin reexpresar) al pago de un dividendo en efectivo complementario, destinado a cancelar parcialmente los dividendos pendientes de los ejercicios 2019 y 2020 actualizados.

Por último, una vez aplicada la distribución expuesta precedentemente, el total de dividendos netos que permanecen pendientes de pago actualizados al 31 de diciembre de 2023 asciende a:

Ejercicio	Fecha de Asamblea	Saldo a la fecha de Asamblea	Saldo reexpresado al 31/03/24
Dividendo 2019	19/05/2020	455.138	3.259.602
Dividendo 2020	29/04/2021	515.072	4.011.565
			7.271.167

Con fecha 11 de abril de 2024 se celebró la Asamblea General Ordinaria la cual aprobó la distribución de un dividendo en efectivo por 13.500.000 con el propósito de cumplir con la política de distribución de resultados de VALO y el excedente aplicarlo a la cancelación de los dividendos pendientes de pago por los ejercicios 2019 y 2020, incluyendo los dividendos complementarios correspondientes a la actualización de los mismos hasta la fecha de asamblea utilizando el último IPC disponible, todo ello sujeto a la aprobación de BCRA.

Banco de Valores SA realizó las presentaciones formales de solicitud de autorización de pago de la distribución aprobada por la Asamblea General Ordinaria y a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros se está a la espera de respuesta por parte de BCRA.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

38. Bienes de disponibilidad restringida

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Otros activos financieros		
Deudores varios (1)	1.811	2.746
Activos entregados en garantía		
Depósitos en garantía (2)	42.239.697	12.048.811
Garantía por operaciones con BCRA (3)	22.369.247	28.470.984
Garantías VAFIF S.A. (4)	378.134	511.766
Fideicomiso en garantía (5)	30.950	-
Garantías Causo S.A. (6)	<u>4.526</u>	<u>6.465</u>
TOTAL	<u>65.024.365</u>	<u>41.040.772</u>

- (1) Corresponden a embargos recibidos de la Dirección General de Rentas de la Provincia de Misiones, con relación a la determinación y liquidación del Impuesto a los Sellos de fideicomisos financieros para los cuales la Entidad actúa como fiduciario.
- (2) Se encuentra afectados en cuentas corrientes especiales de garantía por alquiler de inmuebles y por aportes mutualizados en Coelsa S.A. y para operar en el mercado de cauciones.
- (3) Corresponden a cuentas corrientes especiales de garantías abiertas en el BCRA por las operaciones vinculadas con las cámaras electrónicas de compensación y otras asimilables.
- (4) Corresponden a depósitos en garantía de VAFIF S.A. en el Banco Central del Uruguay y a un depósito por alquiler de oficina.
- (5) Corresponde a garantías administradas por un Fideicomiso para operar en Rofex.
- (6) Corresponde a depósitos en garantía de Causo S.A. (en proceso de cambio de denominación a Valores Paraguay Fiduciaria S.A.) por alquiler de la oficina y dos departamentos.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

39. Evolución de la situación macroeconómica, del sistema financiero y de capitales

El mercado financiero argentino ha observado durante los últimos años un prolongado período de volatilidad en los valores de mercado de los instrumentos financieros públicos y privados, incluyendo un nivel elevado de riesgo país, un incremento del tipo de cambio oficial entre el peso argentino y el dólar estadounidense, un incremento de las tasas de interés y una aceleración significativa del ritmo inflacionario (ver Nota 2.2).

Particularmente, en lo que tiene que ver con el precio del dólar estadounidense, desde finales de 2019 comenzó a ampliarse significativamente la brecha entre el precio oficial de dólar estadounidense -utilizado principalmente para comercio exterior- y los valores alternativos de mercado, habiendo llegado a picos máximos cercanos al 200%. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la mencionada brecha asciende aproximadamente a 34%.

En lo que tiene que ver con la administración de la deuda pública nacional, se ha observado un proceso de reestructuración, incluyendo diversos canjes voluntarios y acuerdos alcanzados respecto a las acreencias con el llamado Club de París y el Fondo Monetario Internacional.

En este contexto, el 10 de diciembre de 2023 asumieron las nuevas autoridades del gobierno nacional argentino el cual emitió una serie de medidas de emergencia. Entre los principales objetivos se persigue, entre otras cuestiones relevantes, una flexibilización normativa en materia económica, reducción del déficit fiscal principalmente vía disminución del gasto, incluyendo reducción de distintos tipos de subsidios. Asimismo, se produjo una devaluación del peso argentino cercana al 55% respecto del dólar estadounidense, lo cual ha generado una aceleración del ritmo inflacionario, siendo la inflación interanual medida a partir del IPC nacional publicado por el INDEC de 289% a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

El programa integral perseguido por el nuevo gobierno nacional incluye reformas en la economía, justicia, relaciones exteriores, infraestructura y otras. Con fecha 20 de diciembre de 2023, por medio del Decreto de Necesidad y Urgencia N° 70/2023, se establecieron una cantidad significativa de reformas, sobre el cual distintos actores presentaron ante la Justicia diversos amparos o pedidos de inconstitucionalidad para detener su aplicación. Por otro lado, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros se encuentra en tratamiento parlamentario un proyecto de ley que incluye dentro de sus puntos, facultades delegadas al Poder Ejecutivo, reformas fiscales, laborales, previsionales, entre otros.

Adicionalmente, el contexto macroeconómico nacional e internacional genera cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura en lo que respecta al nivel de recuperación económica a nivel global.

Por todo lo mencionado, la Gerencia de la Entidad monitorea permanentemente la evolución de las situaciones citadas, para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera, que pudieran corresponder reflejar en los estados financieros de períodos futuros.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

40. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

No existen acontecimientos ocurridos entre la fecha de cierre del período y la emisión de los presentes estados financieros que puedan afectar significativamente la situación financiera o los resultados del período que no hayan sido expuestos en las notas a los estados financieros mencionados.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADOS AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN 2024		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 31/03/2024	Saldo de libros 31/12/2023	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
OTROS TÍTULOS DE DEUDA								
Medición a costo amortizado								
Del País								
Titulos públicos								
BONO TESORO NAC. \$ AJ. CER 4% V.14/10/24	9179	3.749.795		349.593	-	2.866.769	-	2.866.769
LT AJUST CER A DESC V18/01/24 \$ C	9221	-		-	180.789	-	-	-
BONO TESORO NAC. \$ AJ. CER 3,75% V.14/04/24	9178	2.214.441		-	549.029	2.140.486	-	2.140.486
BONO TESORO NAC \$ AJ. CER 4,25% V.14/02/25	9180	2.740.389		-	-	2.098.867	-	2.098.867
LT PCIA NEUQUEN S1 CL1 V31/03/24	42665	387.601		387.601	604.997	387.601	-	387.601
BONCER Vto 09.11.25	9131	6.234.275		6.609.054	-	6.609.054	-	6.609.054
BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2030	5921	1.078.778		1.262.784	2.438.829	1.721.357	-	1.721.357
B.TESORO VINC USD VT.30/04/2024 C.G	9120	2.464.725		2.483.466	1.221.263	2.483.466	-	2.483.466
LT AJUST CER A DESC Vto 20.05.2024	9239	9.072.900		-	-	9.420.146	-	9.420.146
BONO DEL TESORO NAC. AJ CER Vto 30.06.2025	9244	5.320.000		-	-	5.046.375	-	5.046.375
BONOS REP ARG AJ CER VT.26/07/24 \$ C.G	5405	14.777.113		6.032.279	6.092.518	12.198.972	-	12.198.972
BONOS REP ARG C/DESC \$ 5,83% 2033 (DICP)	45696	313.500		277.147	251.885	277.147	-	277.147
BONOS REP ARG CUASI PAR \$ 3,31% 2045	45697	404.605		128.968	116.925	222.764	-	222.764
BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2038	5923	86.637		140.465	202.403	140.465	-	140.465
BONOS REP.ARG. DISCOUNTS ARS 2010-2033 (DIPO)	5444	95.215		80.595	73.320	80.595	-	80.595
BONOS A TASA 0 AJUST X CER Bono Pcia de Mendoza	42802	1.670.357		1.670.357	-	1.670.357	-	1.670.357
BONOS DE CONSOLIDACION 6 SERIE \$ 2 % ESC (PR13)	2420	-		-	6.978	-	-	-
BONO REP ARGENTINA USD 1% 2029	5927	5.485		8.373	12.000	8.373	-	8.373
Total Titulos Públicos		50.615.816		19.430.682	11.750.936	47.372.794	-	47.372.794
Letras BCRA								
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.09.01.24 a 28 Días	14084	-		-	2.507.009	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.11.01.24 a 28 Días	14085	-		-	6.840.725	-	-	-
Total Letras BCRA		-		-	9.347.734	-	-	-
Total Titulos públicos		50.615.816		19.430.682	21.098.670	47.372.794	-	47.372.794

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-05-2024
 Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-05-2024
 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

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

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADOS AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN 2024		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 31/03/2024	Saldo de libros 31/12/2023	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
Títulos privados								
Obligaciones negociables								
ON ARCOR REGS 8.25% V.09/10/2027	96504	6.062.090	-	5.892.141	6.284.229	6.062.090	-	6.062.090
ON YPF CLASE 39 8,50% US\$ VTO.28/07/2025	91870	5.386.619	-	2.801.846	7.771.844	5.386.619	-	5.386.619
ON LABORATORIOS RICH S.A V21/03/24 \$ CG	56705	-	-	-	85.409	-	-	-
ON VISTA ENERGY ARGENTINA CLASE XXIII	57636	4.306.640	-	4.306.640	-	4.306.640	-	4.306.640
ON ALUAR VTO 21/03/2027	57663	2.147.601	-	2.147.601	-	2.147.601	-	2.147.601
O.N. CFN SERIE V	57033	278.550	-	278.550	838.032	278.550	-	278.550
O.N. SION SERIE X	57046	83.202	-	83.202	125.178	83.202	-	83.202
O.N. BCO SERV. Y TRANSACCIONES	57589	549.467	-	549.467	-	549.467	-	549.467
O.N. PAN AMERICAN	95806	8.669.784	-	-	8.667.958	8.669.784	-	8.669.784
O.N. CAPEX S.A.	83286	4.588.683	-	-	4.306.530	4.588.683	-	4.588.683
O.N. YPF CLASE 53 VTO 21-07-27	92799	6.314.984	-	5.935.395	9.091.382	6.314.984	-	6.314.984
O.N. COMPAÑÍA GRAL COMBUSTIBLES	81398	2.706.361	-	2.018.710	2.789.690	2.706.361	-	2.706.361
O.N. PAMPA ENERGIA S.A.	91977	8.815.745	-	8.812.442	12.800.962	8.815.745	-	8.815.745
O.N. CREDITO DIRECTO XXVI	57334	106.922	-	106.922	160.583	106.922	-	106.922
O.N. ALUAR SERIE 7 VTO 12/10/28	57437	1.771.760	-	1.771.760	2.489.672	1.771.760	-	1.771.760
O.N. TARJETA NARANJA 60	57463	1.215.961	-	1.215.961	1.825.930	1.215.961	-	1.215.961
Total Títulos privados - ON		53.004.369		35.920.637	57.237.399	53.004.369		53.004.369
Títulos de deuda de fideicomisos financieros								
COLOCACIONES VARIAS UNDERWRITER		150.794		150.794	1.047.741	150.794		150.794
MEGABONO 291 CLASE A	57179	16.312		16.312	172.353	16.312		16.312
MEGABONO 293 CLASE A	57244	30.560		30.560	141.782	30.560		30.560
MEGABONO 286 CLASE A	57310	82.861		82.861	451.694	82.861		82.861
ELEBAR III CLASE A	57272	33.421		33.421	123.417	33.421		33.421
MONI MOBILE VIII CLASE A	57367	38.325		38.325	101.667	38.325		38.325
ELEBAR IV CLASE A	57372	80.897		80.897	209.225	80.897		80.897
SECUBONO 231 CLASE A	57567	348.005		348.005	-	348.005		348.005
ELEBAR V CLASE A	57627	116.176		116.176	-	116.176		116.176
SECUBONO 232 CLASE A	57664	218.007		218.007	-	218.007		218.007
MEGABONO 297 CLASE A	57407	220.788		220.788	663.829	220.788		220.788
SECUBONO 229 CLASE A	57424	2.034		2.034	17.502	2.034		2.034
SECUBONO 230 CLASE A	57480	28.222		28.222	76.584	28.222		28.222
MEGABONO CREDITO 288 CLASE A	57429	104.003		104.003	592.384	104.003		104.003
MEGABONO 299 CLASE A	57477	170.069		170.069	411.208	170.069		170.069
MEGABONO 301 CLASE A	57518	429.039		429.039	857.701	429.039		429.039
MONI MOBILE IX CLASE A	57474	57.532		57.532	209.834	57.532		57.532
VDF CLAVE SERIE III CLASE A	56561	-		-	2.174	-		-
VDF CLAVE SERIE II CLASE B	56176	-		-	3.971	-		-
VDF CLAVE SERIE III CLASE B	56562	-		-	59.134	-		-
MEGABONO CREDITO 280 CLASE A	57070	-		-	22.116	-		-
MEGABONO 289 CLASE A	57096	-		-	292.113	-		-
DECREDITOS 19 CLASE A	57150	-		-	38.568	-		-
MEGABONO CREDITO 284 CLASE A	57206	-		-	243.468	-		-
TOTAL ASSETS II CLASE A	57261	-		-	13.431	-		-
CONSUBOND 182 CLASE A	57188	-		-	27.377	-		-
Total Títulos de deuda de fideicomisos financieros		2.127.045		2.127.045	5.779.273	2.127.045		2.127.045
Total Títulos privados		55.131.414		38.047.682	63.016.672	55.131.414		55.131.414
Previsión Títulos privados (Anexo R)		-		(380.476)	(630.166)	(551.313)		(551.313)
Total Otros Títulos de Deuda del País		105.747.230		57.097.888	83.485.176	101.952.895		101.952.895
Del Exterior								
Títulos públicos								
US TREASURY BILL 04/01/2024		-		-	821.203	-		-
Total Títulos públicos		-		-	821.203	-		-
Total Otros Títulos de Deuda del Exterior		-		-	821.203	-		-
Total Otros Títulos de Deuda		105.747.230		57.097.888	84.306.379	101.952.895		101.952.895

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS CONSOLIDADOS AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN 2024		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 31/03/2024	Saldo de libros 31/12/2023	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO								
Medidos a valor razonable con cambios en resultados								
Del País								
Acciones Autopista del Sol S.A.	1130677237119	65.647	1	65.647	71.218	65.647	-	65.647
Acciones Distribuidora de Gas del Centro S.A.	1133657865279	100.800	1	100.800	-	100.800	-	100.800
Acciones COELSA	1130692264785	53.584	1	53.584	81.245	53.584	-	53.584
Acciones Garovaglio & Zorraquin SA	1130509284861	4.890	1	4.890	4.970	4.890	-	4.890
Acciones Mercado Abierto Electrónico S.A.	1133628189159	56	1	56	85	56	-	56
Acciones Zanella Hnos.	1130502498572	30	1	30	45	30	-	30
Acciones Garantizar S.G.R.	1130688331761	25	1	25	38	25	-	25
Acciones Bind Garantías S.G.R.	1130708609915	2	1	2	3	2	-	2
Acciones Argencontrol S.A.	1130688964306	1	1	1	2	1	-	1
Total Instrumentos de Patrimonio del País		225.035		225.035	157.606	225.035	-	225.035
Otros								
Del Exterior								
Acciones Bladex Clase " B "	9900198PA0001	127	1	127	193	127	-	127
Total Instrumentos de Patrimonio del Exterior		127		127	193	127	-	127
Total Instrumentos de Patrimonio		225.162		225.162	157.799	225.162	-	225.162
Total General		105.972.392		57.323.050	84.464.178	102.178.057	-	102.178.057

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

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

CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS CONSOLIDADAS
AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

	31/03/2024	31/12/2023
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	62.612.313	80.915.109
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	4.920
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	62.612.313	80.910.189
Con problemas	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-
TOTAL CARTERA COMERCIAL	62.612.313	80.915.109
	31/03/2024	31/12/2023
CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	1.088.372	1.298.596
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	15
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	134.710	248.630
Sin garantías ni contragarantías preferidas	953.662	1.049.951
Riesgo medio	-	38
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	38
Irrecuperable	-	81.717
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	81.717
TOTAL CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	1.088.372	1.380.351
TOTAL GENERAL (1)	63.700.685	82.295.460

(1) Conciliación :

Préstamos y otras financiaciones según Estado de Situación Financiera Separado	25.897.242	19.391.703
+ Previsiones de Préstamos y otras financiaciones	256.609	581.211
- Préstamos al personal	(594.512)	(746.530)
- Operaciones de caución bursátil	-	-
+ Títulos privados - Obligaciones negociables - Medición a costo amortizado	35.920.637	57.237.399
+ Títulos privados - Títulos de Deuda de Fideicomisos Financieros - Medición a costo amortizado	2.127.045	5.779.273
+ Otras garantías otorgadas comprendidas en las Normas de Clasif. de Deudores	93.664	52.404
Préstamos y otras financiaciones según Anexo	63.700.685	82.295.460

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ANEXO C

**CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023**
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Número de clientes	FINANCIACIONES			
	31/03/2024		31/12/2023	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	58.320.159	91,55%	73.723.782	89,58%
50 siguientes mayores clientes	5.379.873	8,45%	8.544.336	10,38%
100 siguientes mayores clientes	653	0,00%	27.342	0,04%
TOTAL	63.700.685	100%	82.295.460	100%

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ANEXO D

**APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024**

(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Sector Financiero	-	6	-	-	-	-	-	6
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	-	19.272.650	1.125.803	231.930	2.439.735	3.410.905	453.900	26.934.923
TOTAL	-	19.272.656	1.125.803	231.930	2.439.735	3.410.905	453.900	26.934.929

En este Anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ANEXO H

**CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023**
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Número de clientes	DEPÓSITOS			
	31/03/2024		31/12/2023	
	Saldo de Colocación	% sobre cartera total	Saldo de Colocación	% sobre cartera total
10 mayores clientes	493.479.958	40,08%	732.888.190	49,19%
50 siguientes mayores clientes	557.636.425	45,29%	559.779.431	37,57%
100 siguientes mayores clientes	122.624.355	9,96%	118.134.222	7,93%
Resto de clientes	57.467.006	4,67%	79.204.120	5,31%
TOTAL	1.231.207.744	100%	1.490.005.963	100%

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ANEXO I

**APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024**

(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Depósitos	1.221.899.650	224.676	14.603.019	-	-	-	1.236.727.345
Sector Público no Financiero	6						6
Sector Financiero	79	-	-	-	-	-	79
Sector Privado no Financiero y Residentes	1.221.899.565	224.676	14.603.019	-	-	-	1.236.727.260
Operaciones de pase	2.323.049	-	-	-	-	-	2.323.049
Otras Entidades financieras	2.323.049	-	-	-	-	-	2.323.049
Otros pasivos financieros	44.162.612	-	-	-	-	-	44.162.612
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	25	-	-	-	-	-	25
TOTAL	1.268.385.336	224.676	14.603.019	-	-	-	1.283.213.031

En este Anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

**MOVIMIENTO DE PROVISIONES CONSOLIDADO
 AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023**
 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Conceptos	Saldos al comienzo al ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	Saldo final al 31/3/2024	Saldo final al 31/12/2023
			Desafectaciones	Aplicaciones			
DEL PASIVO							
Provisiones por compromisos eventuales (1)	408.097	-	-	-	138.943	269.154	408.097
Otras (2)	24.291	1.100	-	-	8.395	16.996	24.291
TOTAL PROVISIONES	432.388	1.100	-	-	147.338	286.150	432.388

(1) Constituidas a efectos de cubrir eventuales contingencias en relación con reclamos, juicios, sumarios administrativos y otros procesos existentes o potenciales.

(2) Incluido en la línea "Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera" del Estado de Resultados Separado.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-05-2024
 Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-05-2024
 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

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ANEXO K

**COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL CONSOLIDADO
AL 31 DE MARZO DE 2024**
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Clase	Acciones			Capital social		Integrado
	Cantidad	Valor Nominal por acción	Votos por acción	Emitido		
				En circulación	En cartera	
Ordinarias	840.182.392	1	1	837.546	2.636	840.182

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

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

**SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA CONSOLIDADO
AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023**
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Conceptos	Casa matriz y sucursales en el país	Sucursales en el exterior	Total al 31/3/2024	31/03/2024 (por moneda)			Total al 31/12/2023
				Dólar	Euro	Otras	
ACTIVO							
Efectivo y Depósitos en Bancos	579.634.233	477.529	580.111.762	580.061.819	49.782	161	485.972.921
Otros activos financieros	208.151	3.339.342	3.547.493	3.547.493	-	-	5.026.819
Préstamos y otras financiaciones Sector Público no Financiero B.C.R.A.	5.166.520	-	5.166.520	5.166.520	-	-	7.387.806
Otras Entidades financieras Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	5.166.520	-	5.166.520	5.166.520	-	-	7.387.806
Otros Títulos de Deuda	37.244.756	-	37.244.756	37.244.756	-	-	58.355.942
Activos financieros entregados en garantía	21.331.356	381.906	21.713.262	21.713.262	-	-	6.184.918
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	127	-	127	127	-	-	193
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	-	21.435	21.435	21.435	-	-	-
Propiedad, planta y equipo	-	11.198	11.198	11.198	-	-	18.239
Activos Intangibles	-	40.011	40.011	40.011	-	-	49.994
Activos intangibles							
Otros activos no financieros							
Activos no corrientes mantenidos para la venta							
TOTAL ACTIVO	643.585.143	4.271.421	647.856.564	647.806.621	49.782	161	562.996.832
PASIVO							
Depósitos	635.369.523	-	635.369.523	635.369.523	-	-	551.719.793
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	635.369.523	-	635.369.523	635.369.523	-	-	551.719.793
Otros pasivos financieros	4.697.239	-	4.697.239	4.697.239	-	-	1.443.503
Otros pasivos no financieros	66.247	102.489	168.736	168.736	-	-	112.570
TOTAL PASIVO	640.133.009	102.489	640.235.498	640.235.498	-	-	553.275.866

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ANEXO N

ASISTENCIA A VINCULADOS CONSOLIDADO
AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Conceptos	Situación Normal	Total	Total
		31/03/2024	31/12/2023
1. Préstamos y otras financiaciones	10.863	10.863	6.943
- Adelantos			
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	1.826
Sin garantías ni contragarantías preferidas	10.863	10.863	5.117
TOTAL	10.863	10.863	6.812
PREVISIONES	109	109	69

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
ELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

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

BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ANEXO O

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Tipo de Contrato	Objetivo de las operaciones	Tipo de cobertura	Activo Subyacente	Tipo de Liquidación	Ámbito de Negociación o contraparte	Plazo promedio ponderado Originalmente Pactado	Plazo promedio ponderado Residual	Plazo promedio ponderado de Liquidación de Diferencias	Monto
Operaciones de Pases	Intermediación Cuenta Propia	-	Títulos Públicos Nacionales	Con entrega de Subyacente	Mercado Abierto Electrónico	1	1	1	2.615.327
Operaciones de Pases	Intermediación Cuenta Propia	-	Títulos Públicos Nacionales	Con entrega de Subyacente	Mercado Abierto Electrónico	1	1	1	641.025.776
Futuros	Intermediación Cuenta Propia	-	Moneda Extranjera	Diaria de diferencias	ROFEX	2	1	1	5.933.584
Total									649.574.687

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

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

BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ANEXO Q

**APERTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE TRES MESES
FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023**

(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Conceptos	Ingreso / (Egreso) Financiero Neto	
	Medición obligatoria	
	31/03/2024	31/03/2023
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios		
Resultado de Instrumentos financieros derivados:		
Operaciones a término	89.667	-
	89.667	-
Resultado de otros títulos privados	24.837	(6.593)
Por inversiones en Instrumentos de Patrimonio	(89.440)	(6.249)
TOTAL	25.064	(12.842)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

**APERTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE TRES MESES
FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023**

(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

	Ingreso / (Egreso) Financiero	
	Medición obligatoria	
	31/03/2024	31/03/2023
Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado		
Ingresos por intereses:		
Por títulos privados	1.768.528	2.134.308
Por títulos públicos	14.691.741	90.372.897
Por Obligaciones Negociables	1.206.461	93.484
Por préstamos y otras financiaciones:	2.829.945	2.876.922
Sector Financiero	12.287	71.887
Sector Privado no Financiero:	2.817.658	2.805.035
Adelantos	2.546.505	1.850.341
Documentos	93.181	17.660
Otros	177.209	937.034
Por operaciones de pase:	146.787.160	4.653.141
Banco Central de la República Argentina	146.731.737	4.650.209
Otras Entidades Financieras	55.423	2.932
TOTAL	167.283.835	100.130.752
Egresos por intereses:		
Por Depósitos	(106.772.230)	(71.168.060)
Sector Privado no Financiero:	(106.772.230)	(71.168.060)
Cuentas corrientes	(100.531.736)	(54.138.905)
Cajas de ahorro	(159)	(260)
Plazo fijo e inversiones a plazo	(6.240.335)	(17.028.895)
Otros	-	-
Por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	-
Por operaciones de pase:	(338.851)	(480.407)
Otras Entidades financieras	(338.851)	(480.407)
Por otros pasivos financieros	(7.868.057)	(721.192)
Por otras obligaciones por intermediación financiera	(7.868.057)	(721.192)
TOTAL	(114.979.138)	(72.369.659)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ANEXO Q
(Cont.)

**APERTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE TRES MESES
 FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**
 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Ingresos por Comisiones	Resultado del ejercicio	
	Medición obligatoria	
	31/03/2024	31/03/2023
Comisiones vinculadas con obligaciones	131.102	252.658
Comisiones vinculadas con créditos	291.148	510.308
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	230.840	289.358
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	4.802	353
TOTAL	657.892	1.052.677
Egresos por Comisiones		
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	(6.883)	(8.145)
Otros	(463.442)	(663.955)
TOTAL	(470.325)	(672.100)

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-05-2024
 Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-05-2024
 RELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S
 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

BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ANEXO R

**CORRECCION DEL VALOR POR PÉRDIDAS - PROVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
 AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)**

Conceptos	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	Saldo al 31/03/2024	Saldo al 31/12/2023
			Desafectaciones	Aplicaciones			
Otros activos financieros	19.474	-	984	-	6.474	12.016	19.474
Préstamos y otras financiaciones	581.212	175.437	296.352	59.525	144.163	256.609	581.212
Otras Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior	581.212	175.437	296.352	59.525	144.163	256.609	581.212
Adelantos	568.693	170.029	296.352	59.525	139.303	243.542	568.693
Documentos	3.368	-	-	-	1.147	2.221	3.368
Hipotecarios	405	-	-	-	138	267	405
Personales	5	-	-	-	2	3	5
Otros	8.741	5.408	-	-	3.573	10.576	8.741
Títulos Privados	630.166	179.208	35.293	-	222.768	551.313	630.166
TOTAL DE PREVISIONES	1.230.852	354.645	332.629	59.525	373.405	819.938	1.230.852

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-05-2024
 Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-05-2024
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

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

BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077
 Nombre del Auditor firmante: Leonel G. Tremonti
 Asociación Profesional: Pistrelli, Henry Martín y Asociados S.R.L.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS
 AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

ACTIVO	Anexos / Notas	31/03/2024	31/12/2023
Efectivo y Depósitos en Bancos		579.965.712	485.984.044
Efectivo		5.891.570	12.743.430
Entidades Financieras y corresponsales		574.074.142	473.240.614
BCRA		569.478.416	472.961.137
Otras del país y del exterior		4.595.726	279.477
Operaciones de pase	3	648.008.503	977.798.194
Otros activos financieros	10	212.948	303.995
Préstamos y otras financiaciones	B y C	25.897.242	19.391.703
Otras Entidades financieras	6		1.035.840
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		25.897.236	18.355.863
Otros Títulos de Deuda	A	57.097.888	83.485.176
Activos financieros entregados en garantía	4	67.255.220	41.907.413
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	A	225.162	157.799
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos		4.192.347	6.164.652
Propiedad, planta y equipo	11	6.180.929	6.061.787
Activos intangibles	12	320.632	329.117
Activos por impuesto a las ganancias diferido	19	1.846.754	2.123.895
Otros activos no financieros	13	1.020.427	774.179
TOTAL ACTIVO		1.392.223.764	1.624.481.954

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-05-2024
 Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-05-2024
 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

BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

PASIVO	Anexos / Notas	31/03/2024	31/12/2023
Depósitos	H e l	1.231.212.589	1.490.017.405
Sector Público no Financiero		6	77
Sector Financiero		79	117
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		1.231.212.504	1.490.017.211
Operaciones de pase	3 / l	2.323.049	1.314.893
Otros pasivos financieros	14 / l	44.162.612	11.354.653
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	l	25	38
Pasivo por impuestos a la ganancias corriente		7.354.974	11.309.285
Provisiones	J	286.150	432.388
Otros pasivos no financieros	16	8.478.189	13.834.571
TOTAL PASIVOS		1.293.817.588	1.528.263.233

PATRIMONIO NETO	Anexos / Notas	31/03/2024	31/12/2023
Capital social	K	837.546	837.546
Acciones Propias en Cartera	K	2.636	2.636
Aportes no capitalizados		100.267	100.267
Ajustes al capital		15.450.202	15.450.202
Ganancias reservadas		64.950.832	64.924.581
Resultados no asignados		12.628.936	-
Otros Resultados Integrales acumulados		971.888	2.274.553
Resultado del periodo		3.463.869	12.628.936
TOTAL PATRIMONIO NETO		98.406.176	96.218.721
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		1.392.223.764	1.624.481.954

Las notas 1 a 40 a los estados financieros y los Anexos A a D, H a L, N, O, Q y R adjuntos, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ESTADOS DE RESULTADOS SEPARADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS INICIADOS
EL 1° DE ENERO DE 2024 Y 2023 Y FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

	Anexos / Notas	31/03/2024	31/03/2023
Ingresos por intereses	Q	167.283.835	100.130.752
Egresos por intereses	Q	(114.979.138)	(72.369.659)
Resultado neto por intereses		52.304.697	27.761.093
Ingresos por comisiones	Q	587.093	1.010.993
Egresos por comisiones	Q	(428.938)	(664.885)
Resultado neto por comisiones		158.155	346.108
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Q	(27.296)	(15.616)
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	20	15.676	657.810
Otros ingresos operativos	21	2.795.152	2.301.826
Cargo por incobrabilidad	R	(354.645)	(155.822)
Ingreso operativo neto		54.891.739	30.895.399
Beneficios al personal	22	(4.208.635)	(4.080.293)
Gastos de administración	23	(1.950.805)	(1.627.491)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		(112.874)	(192.883)
Otros gastos operativos	24	(12.883.171)	(7.787.132)
Resultado operativo		35.736.254	17.207.600
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		(102.439)	(97.122)
Resultado por la posición monetaria neta		(31.892.805)	(16.927.068)
Resultado antes del impuesto de las actividades que continúan		3.741.010	183.410
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	19	(277.141)	(420.388)
Resultado neto de las actividades que continúan		3.463.869	(236.978)
Resultado neto del periodo		3.463.869	(236.978)

Las notas 1 a 40 a los estados financieros y los Anexos A a D, H a L, N, O, Q y R adjuntos, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES SEPARADO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS INICIADOS
EL 1° DE ENERO DE 2024 Y 2023 Y FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

	Anexos / Notas	31/03/2024	31/03/2023
Resultado neto del período		3.463.869	(236.978)
Componentes de Otro Resultado Integral que se reclasificarán al resultado del período:			
Participación de Otro Resultado Integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		(1.302.665)	52.141
Resultado del período por la Participación de Otro resultado Integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		(1.302.665)	52.141
Total Otro Resultado Integral que se reclasificará al resultado del período		(1.302.665)	52.141
Total Otro Resultado Integral		(1.302.665)	52.141
Resultado integral total:		2.161.204	(184.837)

Las notas 1 a 40 a los estados financieros y los Anexos A a D, H a L, N, O, Q y R adjuntos, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

GANANCIA POR ACCION CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS
DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Ganancia por acción	Anexos / Notas	31/03/2024	31/03/2023
Ganancia por acción Básica	26	4,14	(0,28)
Ganancia por acción Diluida		4,14	(0,28)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO INICIADO
EL 1° DE ENERO DE 2024 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2024
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

MOVIMIENTOS	Capital social		Aportes no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Otros Resultados Integrales	Reserva de utilidades		Resultados no Asignados (2)	Total PN al 31/03/2024
	En circulación	En cartera	Primas de emisión de acciones		Diferencia de cambio acumulada por conversión de Estados Financieros	Legal	Otras		
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados	837.546	2.636	100.267	15.450.202	2.274.553	29.529.095	35.395.486	12.628.936	96.218.721
- Distribución de Resultados no Asignados aprobados por la Asamblea de Accionistas del 18-04-2023:									
Reserva legal	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Asamblea Extraordinaria de Accionistas del 19-05-2022:									
Plan de Compensación de acciones (nota17)	-	-	-	-	-	-	26.251	-	26.251
Resultado total integral del período	-	-	-	-	(1.302.665)	-	-	3.463.869	2.161.204
- Resultado neto del período	-	-	-	-	-	-	-	3.463.869	3.463.869
- Otro Resultado Integral del período	-	-	-	-	(1.302.665)	-	-	-	(1.302.665)
Saldos al cierre del período	837.546	2.636	100.267	15.450.202	971.888	29.529.095	35.421.737 (1)	16.092.805	98.406.176

(1) Se componen de la siguiente forma:

Reserva Facultativa	34.443.011
Reserva Normativa	6.800
Plan de Compensación de Acciones	409.706
Reserva por aplicación de las NIIF por primera vez	562.220
Total Otras Reservas de utilidades	35.421.737

(2) Ver adicionalmente nota 37.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Sindico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO SEPARADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO INICIADO
EL 1° DE ENERO DE 2023 Y FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

MOVIMIENTOS	Capital social		Aportes no capitalizados	Ajustes al patrimonio	Otros Resultados Integrales	Reserva de utilidades		Resultados no Asignados (2)	Total PN al 31/03/2023
	En circulación	En cartera	Primas de emisión de acciones		Diferencia de cambio acumulada por conversión de Estados Financieros	Legal	Otras		
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados	836.023	4.159	100.267	15.450.202	(87.484)	28.008.833	35.511.694	14.471.248	94.294.942
- Asamblea Extraordinaria de Accionistas del 19-05-2022: Plan de Compensación de Acciones (nota 17)	1.523	(1.523)					97.518		97.518
Resultado total integral del periodo	-	-	-	-	52.141	-	-	(236.978)	(184.837)
- Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	-	-	(236.978)	(236.978)
- Otro Resultado Integral del periodo	-	-	-	-	52.141	-	-	-	52.141
Saldos al cierre del período	837.546	2.636	100.267	15.450.202	(35.343)	28.008.833	35.609.212	(1)	14.234.270

(1) Se componen de la siguiente forma:

Reserva Facultativa	34.839.854
Reserva Normativa	6.799
Plan de Compensación de Acciones	200.339
Reserva por aplicación de las NIIF por primera vez	562.220
Total Otras Reservas de utilidades	35.609.212

(2) Ver adicionalmente nota 37.

Las notas 1 a 40 a los estados financieros y los Anexos A a D, H a L, N, O, Q y R adjuntos, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Sindico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

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

BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS INICIADOS
 EL 1° DE ENERO DE 2024 Y 2023 Y FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

	Anexos / Notas	31/03/2024	31/03/2023
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias		3.741.010	183.410
Ajuste por el resultado monetario total del período		31.892.805	16.927.068
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:		(3.306.082)	(550.723)
Amortizaciones y desvalorizaciones		112.874	192.883
Cargo por incobrabilidad		354.645	155.823
Otros ajustes		(3.773.601)	(899.429)
Aumentos / disminuciones netos provenientes de activos operativos:		12.251.746	(21.771.926)
Operaciones de pase		329.789.691	(34.571.364)
Préstamos y otras financiaciones		(12.223.581)	3.266.741
Otras Entidades financieras		(1.317.417)	(2.238.102)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		(10.906.164)	5.504.843
Otros Títulos de Deuda		(9.352.837)	35.985.418
Activos financieros entregados en garantía		(25.347.807)	(18.494.140)
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		(67.363)	9.840
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos		1.993.693	120.538
Otros activos		(272.540.050)	(8.088.959)
Aumentos / disminuciones netos provenientes de pasivos operativos:		230.203.587	179.031.398
Depósitos		188.044.764	170.841.868
Sector Público no Financiero		(71)	-
Sector Financiero		3	11.524
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		188.044.832	170.830.344
Operaciones de pase		1.008.156	863.664
Otros pasivos		41.150.667	7.325.866
Pagos por Impuesto a las Ganancias		(3.954.311)	(411.255)
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)		270.828.755	173.407.972

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-05-2024
 Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Sindico

JUAN I. NÁPOLI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-05-2024
 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

DANIEL ALBERTO REAL
 Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
 Contador General

BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS INICIADOS
 EL 1° DE ENERO DE 2024 Y 2023 Y FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

	Anexos / Notas	31/03/2024	31/03/2023
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos:		(244.920)	(954)
Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos		(223.532)	(954)
Compra de Instrumentos de pasivo o de patrimonio emitidos por otras entidades		(21.388)	-
TOTAL DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)		(244.920)	(954)
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros:		(13)	465
Banco Central de la República Argentina		(13)	465
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)		(13)	465
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)		15.676	657.810
EFFECTO DEL RESULTADO MONETARIO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (E)		(185.965.564)	(79.550.935)
DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D+E)		84.633.934	94.514.358
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	25	495.331.778	387.032.883
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL PERIODO	25	579.965.712	481.547.241

Las notas 1 a 40 a los estados financieros y los Anexos A a D, H a L, N, O, Q y R adjuntos, son parte integrante de estos estados.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-05-2024
 Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-05-2024
 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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO AL 31 DE MARZO DE 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

1. Información corporativa

Banco de Valores S.A. (la "Entidad") es una Sociedad Anónima constituida en la República Argentina. La Entidad desarrolla actividades de banco comercial y aquellas que son propias de la banca de inversión.

Al ser una entidad financiera comprendida dentro de la Ley N° 21.526 de Entidades Financieras, debe cumplir con las disposiciones del Banco Central de la República Argentina (BCRA) por ser su Órgano Regulador.

La Entidad se encuentra autorizada por la Comisión Nacional de Valores (CNV) en el Régimen de Oferta Pública por acciones de acuerdo con la resolución número RESFC-2021-21117-APN-DIR#CNVA de fecha 3 de mayo de 2021.

El 3 de enero de 2022, se realizó la organización societaria debido a la fusión por absorción de Banco de Valores S.A.(sociedad absorbente) con el Grupo Financiero Valores S.A. (sociedad absorbida que mantenía el 99,99% del Capital Social de Banco de Valores S.A.), en la cual, 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.

Con fecha 21 de mayo de 2024, el Directorio de Banco de Valores S.A. aprobó la emisión de los presentes estados financieros separados condensados.

2. Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas

2.1. Bases de preparación

2.1.1 Normas contables aplicadas

Los presentes estados financieros separados de la Entidad fueron elaborados de acuerdo con el Marco de información contable establecido por el BCRA (Comunicación "A" 6114 y complementarias del BCRA). Excepto por las disposiciones regulatorias establecidas por el BCRA que se explican en el párrafo siguiente, dicho marco 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). Las

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

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

BANCO DE VALORES S.A.

- 83 -

mencionadas normas internacionales incluyen las NIIF, las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las Interpretaciones desarrolladas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el antiguo Comité de Interpretaciones de Normas (CIN).

De las exclusiones transitorias y disposiciones regulatorias establecidas por el BCRA a la aplicación de las NIIF vigentes, las siguientes han afectado a la preparación presentes estados financieros:

- a) En el marco del proceso de convergencia hacia NIIF dispuesto por la Comunicación "A" 6114, modificatorias y complementarias, el BCRA definió a través de las Comunicaciones "A" 7181, 7427, 7659 y 7928, que las entidades financieras definidas como pertenecientes a los "Grupos B y C" según las regulaciones del propio organismo, entre las cuales se encuentra la Entidad, tengan la opción de comenzar a aplicar a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2022, 2023, 2024 o 2025 la sección 5.5 "Deterioro de valor" de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" (puntos B5.5.1 a B5.5.55) excepto para las exposiciones al sector público, considerando la exclusión transitoria establecida por la Comunicación "A" 6847. La Entidad optó por comenzar a aplicar el citado punto normativo a partir del ejercicio 2025. Si bien a la fecha de los presentes estados financieros la Entidad se encuentra en proceso de cuantificación del efecto que tendría la aplicación de la sección 5.5. "Deterioro de valor" mencionada precedentemente, la Dirección de la Entidad estima que ese efecto podría ser de significación.
- b) A través de la Comunicación "A" 7014 de fecha 14 de mayo de 2020, el BCRA estableció que los instrumentos de deuda del sector público que las entidades financieras reciban en canje de otros deben ser reconocidos inicialmente al valor contable que a la fecha de dicho canje posean los instrumentos entregados, sin analizar si se cumplen o no los criterios de baja en cuentas establecidos por la NIIF 9 ni eventualmente reconocer el nuevo instrumento recibido a su valor de mercado como establece dicha NIIF. De haberse aplicado la NIIF 9 sobre las cuestiones mencionadas, conforme a una estimación realizada por la Entidad, al 31 de marzo de 2024, el patrimonio neto hubiera disminuido en 606.536. Por otro lado, el valor de mercado de las especies mencionadas asciende a 9.875.524, lo cual representaría un aumento de patrimonio neto de 899.208.

Excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, las políticas contables aplicadas por la Entidad cumplen con las NIIF que actualmente han sido aprobadas y son aplicables en la preparación de estos estados financieros de acuerdo con las NIIF adoptadas por el BCRA según la Comunicación "A" 7899. Con carácter general, el BCRA no admite la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que se especifique lo contrario.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

Los presentes estados financieros separados condensados correspondientes al período intermedio de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2024 han sido preparados de acuerdo con el marco de información contable establecido por el BCRA mencionado en la sección previa “Normas contables aplicadas”, el cual, particularmente para los estados financieros condensados de período intermedio, se basa en la NIC 34 “Información financiera intermedia”.

En la preparación de estos estados financieros intermedios condensados, en adición a lo explicado en el acápite “Unidad de medida” de la presente Nota, la Entidad ha aplicado las bases de presentación, las políticas contables y los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descriptos en los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, ya emitidos.

Estos estados financieros intermedios condensados incluyen toda la información necesaria para un apropiado entendimiento, por parte de los usuarios de los mismos, de las bases de preparación y presentación utilizadas en su confección, como así también de los hechos y transacciones relevantes ocurridos con posterioridad a la emisión de los últimos estados financieros anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, ya emitidos. Sin embargo, estos estados financieros intermedios condensados no incluyen toda la información ni todas las revelaciones que se requieren para los estados financieros anuales preparados de conformidad con la NIC 1 “Presentación de Estados financieros”. Por tal motivo, estos estados financieros intermedios condensados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, ya emitidos.

2.1.2 Inversión en subsidiarias

La descripción de la inversión en subsidiarias se expone en la Nota 2.2. a los estados financieros consolidados.

2.1.3 Transcripción al libro Inventario y Balances y libro Diario

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros separados, los mismos se encuentran en proceso de transcripción al libro Inventario y Balances y libro Diario.

2.1.4 Cifras expresadas en miles de pesos

Los presentes estados financieros separados exponen cifras expresadas en miles de pesos argentinos y se redondean al monto en miles de pesos más cercano, excepto cuando se indica lo contrario. (ver acápite “Unidad de medida” de la presente Nota).

2.1.5 Presentación del Estado de Situación Financiera

La Entidad presenta su Estado de Situación Financiera en orden de liquidez, conforme al modelo establecido en la Comunicación “A” 6324 del BCRA. El análisis referido al recupero de los activos

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

y la cancelación de los pasivos dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de reporte y más de 12 meses después de la fecha de reporte se presenta en la Nota 18.

Los activos financieros y los pasivos financieros generalmente se informan en cifras brutas en el Estado de Situación Financiera. Sólo se compensan y se reportan netos cuando se tiene el derecho legal e incondicional de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Cabe mencionar también que los presentes estados financieros fueron preparados sobre la base de importes históricos, excepto para los Títulos de deuda y Pasivos a valor razonable con cambios en resultados y las Inversiones en Instrumentos de Patrimonio, tomando en consideración lo mencionado en la sección "Unidad de medida" de la presente Nota.

2.1.6 Información comparativa

El Estado de Situación Financiera Separado al 31 de marzo de 2024, los Estados Consolidados de Resultados y de Otros Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el período intermedio finalizado el 31 de marzo de 2024, se presentan en forma comparativa con los de cierre del ejercicio precedente.

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 (ver acápite "Unidad de medida" a continuación).

2.2 Unidad de medida

Los presentes estados financieros al 31 de marzo de 2024 han sido ajustados para que queden expresados en moneda de poder adquisitivo de esa fecha, tal como establece la NIC 29 y considerando, 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.

Las NIIF requieren reexpresar a moneda homogénea los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria. Para lograr uniformidad en la identificación de un entorno económico de esa naturaleza, la NIC 29 establece (i) ciertos indicadores cualitativos, no excluyentes, consistentes en analizar el comportamiento de la población, los precios, las tasas de interés y los salarios ante la evolución de los índices de precios y la pérdida de poder adquisitivo de la moneda, y (ii) como una característica cuantitativa, que es la condición mayormente considerada en la práctica, comprobar si la tasa acumulada de inflación

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

en tres años se aproxima o sobrepasa el 100%. Debido a diversos factores macroeconómicos, la inflación trienal se ubicó por encima de ese guarismo, a la vez que las metas del gobierno nacional, y otras proyecciones disponibles, indican que esta tendencia no se revertirá en el corto plazo.

Dicha reexpresión debe efectuarse como si la economía hubiera sido siempre hiperinflacionaria, utilizando un índice general de precios que refleje los cambios en el poder adquisitivo de la moneda. Para efectuar esa reexpresión se utiliza una serie de índices elaborada y publicada mensualmente por la FACPCE, que combina el índice de precios al consumidor (IPC) nacional publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC) a partir de enero de 2017 (mes base: diciembre de 2016) con el índice de precios internos al por mayor (IPIM) publicado por el INDEC hasta esa fecha, computando para los meses de noviembre y diciembre de 2015, para los cuales el INDEC no ha difundido información sobre la variación en el IPIM, la variación en el IPC de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Considerando el mencionado índice, la inflación por los períodos intermedios finalizados el 31 de marzo de 2024 y 2023 fue de 51,62% y 21,73%, respectivamente y por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 fue de 211.41%.

A continuación, se incluye una descripción de los principales impactos de la utilización de la NIC 29 y del proceso de reexpresión de los estados financieros establecido por la Comunicación "A" 6849 y complementarias del BCRA:

(a) Descripción de los principales aspectos del proceso de reexpresión del estado de situación financiera:

- (i) Las partidas monetarias (aquellas con un valor nominal fijo en moneda local) no se reexpresan, dado que ya se encuentran expresadas en la unidad de medida corriente al cierre del ejercicio sobre el que se informa. En un período inflacionario, mantener activos monetarios genera pérdida de poder adquisitivo y mantener pasivos monetarios genera ganancia de poder adquisitivo, siempre que tales partidas no se encuentren sujetas a un mecanismo de ajuste que compense en alguna medida esos efectos. La ganancia o pérdida monetaria neta se incluye en el resultado del período por el que se informa.
- (ii) Los activos y pasivos sujetos a ajustes en función a acuerdos específicos se ajustan en función a tales acuerdos.
- (iii) Las partidas no monetarias medidas a sus valores corrientes al final del período sobre el que se informa, no se reexpresan a efectos de su presentación en el estado de situación financiera, pero el proceso de ajuste debe completarse para determinar en términos de unidad de medida homogénea los resultados producidos por la tenencia de esas partidas no monetarias.
- (iv) Las partidas no monetarias medidas a costo histórico o a un valor corriente de una fecha anterior a la de cierre del período sobre el cual se informa son reexpresados por coeficientes que reflejen la variación ocurrida en el nivel general de precios desde la fecha de adquisición o revaluación hasta la fecha de cierre, procediendo luego a comparar los

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

- importes reexpresados de esos activos con los correspondientes valores recuperables. Los cargos al resultado del período por depreciación de las propiedades, plantas y equipos y por amortización de activos intangibles, así como cualquier otro consumo de activos no monetarios se determinan sobre la base de los nuevos importes reexpresados.
- (v) La reexpresión de los activos no monetarios en los términos de una unidad de medida corriente al final del período sobre el que se informa sin un ajuste equivalente para propósitos fiscales, da lugar a una diferencia temporaria gravable y al reconocimiento de un pasivo por impuesto diferido cuya contrapartida se reconoce en el resultado del período. Cuando además de la reexpresión, existe una revaluación de activos no monetarios, el impuesto diferido que se corresponde con la reexpresión se reconoce en el resultado del período, y el impuesto diferido que se corresponde con la revaluación (exceso del valor revaluado sobre el reexpresado) se reconoce en el otro resultado integral.

(b) Descripción de los principales aspectos del proceso de reexpresión del estado de resultados y de otros resultados integrales:

- (i) Los gastos e ingresos se reexpresan desde la fecha de su registración contable, salvo aquellas partidas del resultado que reflejan o incluyen en su determinación el consumo de activos medidos en moneda de poder adquisitivo de una fecha anterior a la de registración del consumo, las que se reexpresan tomando como base la fecha de origen del activo con el que está relacionada la partida; y salvo también aquellos resultados que surgen de comparar dos mediciones expresadas en moneda de poder adquisitivo de diferentes fechas, para los cuales se requiere identificar los importes comparados, reexpresarlos por separado, y volver a efectuar la comparación, pero con los importes ya reexpresados.
- (ii) Ciertos resultados originados en la medición a valor razonable o baja de activos no monetarios y partidas componentes del otro resultado integral se presentan en términos reales.
- (iii) El resultado de la posición monetaria se clasificará en función de la partida que le dio origen, y se presenta en una línea separada reflejando el efecto de la inflación sobre las partidas monetarias.

(c) Descripción de los principales aspectos del proceso de reexpresión del estado de cambios en el patrimonio:

- (i) A la fecha de transición (31 de diciembre de 2018), la Entidad ha aplicado los siguientes procedimientos:
- (a) Los componentes del patrimonio, excepto los indicados en los puntos siguientes, se reexpresaron desde la fecha en que fueron suscriptos o integrados, de acuerdo con lo establecido por la Comunicación "A" 6849 para cada partida en particular.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

(b) Las ganancias reservadas, incluyendo la reserva por aplicación por primera vez de la NIIF, se mantuvieron a la fecha de transición a su valor nominal (importe legal sin reexpresar).

(c) Los resultados no asignados reexpresados se determinaron por diferencia entre el activo neto reexpresado a la fecha de transición y el resto de los componentes del patrimonio inicial reexpresados como se indica en los apartados precedentes.

- (ii) Luego de la reexpresión a la fecha de transición indicada en (i) precedente, todos los componentes del patrimonio se reexpresan aplicando el índice general de precios desde el principio del ejercicio y cada variación de esos componentes se reexpresa desde la fecha de aportación o desde el momento en que la misma se produjo por cualquier otra vía.

Los Otros Resultados Integrales generados luego de la fecha de transición se presentan en términos reales.

(d) Descripción de los principales aspectos del proceso de reexpresión del estado de flujo de efectivo:

- (i) Todas las partidas se reexpresan en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.
- (ii) El resultado monetario sobre los componentes del efectivo y equivalentes se presenta en el estado de flujo de efectivo, luego de las actividades operativas, de inversión y de financiación, en un renglón separado e independiente de ellas, bajo el título "Efecto del Resultado Monetario de Efectivo y Equivalentes".

2.3 Cambios normativos introducidos en este ejercicio

La descripción de los cambios normativos introducidos en este ejercicio se expone en la Nota 2.5. a los estados financieros consolidados.

2.4 Nuevos pronunciamientos

La descripción de los nuevos pronunciamientos se expone en la Nota 2.6. a los estados financieros consolidados.

3 Operaciones de pase

La información sobre las Operaciones de pase al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 se expone en la Nota 3. a los estados financieros consolidados.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

4 Activos financieros entregados en garantía

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Entidad entregó como garantía los activos financieros que se detallan a continuación:

Descripción	Valor en libros	
	31/03/2024	31/12/2023
Por cauciones tomadoras (*)	40.317.099	8.095.486
Por operatoria con BCRA (*)	22.369.247	28.470.984
Por operaciones de pase pasivo – Títulos Públicos a costo amortizado (**)	2.615.326	1.387.618
Fideicomisos en garantía (*)	30.950	-
Otros (*)	1.922.598	3.953.325
Total	67.255.220	41.907.413

(*) Ver adicionalmente Nota 38.

(**) Ver adicionalmente Nota 3.

La Gerencia de la Entidad estima que no se producirán pérdidas por las restricciones sobre los activos mencionados precedentemente.

5 Trasferencias de activos financieros

Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Entidad no cuenta con activos financieros transferidos que no califiquen para la baja en cuentas.

6 Corrección de valor por pérdidas – Provisiones por riesgo de incobrabilidad de Préstamos y otras financiaciones

La información sobre los movimientos de provisiones al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 se expone en la Nota 6. a los estados financieros consolidados.

7 Operaciones contingentes

La información sobre las operaciones contingentes al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023 se expone en la Nota 7. a los estados financieros consolidados.

8 Instrumentos financieros derivados

La Entidad celebra operaciones de derivados para fines de negociación y de gestión de riesgos.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

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

BANCO DE VALORES S.A.

- 90 -

Al inicio, los derivados a menudo implican sólo un intercambio mutuo de promesas con poca o ninguna inversión. Sin embargo, estos instrumentos con frecuencia implican un alto grado de apalancamiento y son muy volátiles. Un movimiento relativamente pequeño en el valor del activo subyacente podría tener un impacto significativo en los resultados. La exposición de la Entidad por contratos de derivados se monitorea regularmente como parte de su marco general de gestión de riesgo.

La información sobre los instrumentos financieros derivados se describe en la Nota 8. a los estados financieros consolidados.

9 Partes relacionadas

La información sobre Partes relacionadas se describe en la Nota 9. a los estados financieros consolidados.

10 Otros activos financieros

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Certificados provisorios de participación en FF (underwriting)	208.151	297.590
Deudores varios	16.813	25.879
	<u>224.964</u>	<u>323.469</u>
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	(12.016)	(19.474)
	<u>212.948</u>	<u>303.995</u>

11 Propiedad, planta y equipo

El rubro comprende los bienes tangibles de propiedad de la Entidad, utilizados en su actividad específica.

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Inmuebles	5.476.263	5.504.307
Máquinas y equipos	243.911	284.662
Mobiliario e Instalaciones	226.649	241.637
Derecho de uso por arrendamientos financieros	234.106	31.181
	<u>6.180.929</u>	<u>6.061.787</u>

12 Activos intangibles

El rubro comprende los activos intangibles de propiedad de la Entidad, utilizados en su actividad específica.

Los saldos de estos bienes al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 se encuentran expuestos a continuación:

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 91 -

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Llave de negocio	279.274	279.274
Licencias	41.358	49.843
	<u>320.632</u>	<u>329.117</u>

13 Otros activos no financieros

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Pagos efectuados por adelantado	561.323	245.238
Anticipos de honorarios a directores y síndicos	262.369	397.809
Obras de arte y piezas de colección	125.056	125.056
Otros	71.679	6.076
	<u>1.020.427</u>	<u>774.179</u>

14 Otros pasivos financieros

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Operaciones cauciones tomadoras	39.015.678	9.845.936
Coelsa – Transferencias Inmediatas	4.454.369	1.394.747
Acreedores no financieros por compras de títulos públicos al contado a liquidar	380.530	-
Arrendamientos financieros a pagar	238.896	41.757
Operaciones por cuenta de terceros	69.165	65.214
Otros	4.458.343	1.401.746
	<u>44.162.612</u>	<u>11.354.653</u>

15 Provisiones

La información sobre el rubro de provisiones al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 se expone en la Nota 15. a los estados financieros consolidados.

16 Otros pasivos no financieros

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Deudas fiscales	4.388.698	6.811.618
Beneficios a empleados a pagar	2.294.244	4.959.134
Honorarios Directores y Comisión Fiscalizadora a pagar	1.340.000	1.576.868
Acreedores varios	424.773	434.460
Otros	30.474	52.491
	<u>8.478.189</u>	<u>13.834.571</u>

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

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

17 Beneficios a empleados a pagar

<u>Beneficios a corto plazo</u>	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Provisión vacaciones	1.315.049	1.417.677
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	599.854	474.854
Provisión gratificaciones	182.309	2.925.710
Provisión para otras gratificaciones	137.043	53.053
Provisión por paritarias	59.989	87.841
	<u>2.294.244</u>	<u>4.959.134</u>

Programa de compensación de acciones

La información sobre el programa de compensación de acciones aprobado por la Entidad se expone en la Nota 17. a los estados financieros consolidados.

18 Análisis de activos financieros a recuperar y de pasivos financieros a cancelar

La Entidad presentó el Estado de Situación Financiera basado en el grado de liquidez, conforme con la Comunicación "A" 6324 del BCRA, dado que proporciona información más relevante acorde a la naturaleza de sus actividades.

Los siguientes cuadros muestran un análisis de los saldos de activos financieros y pasivos financieros que se esperan recuperar o cancelar al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023:

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 93 -

	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "Dentro de los 12 meses" 31/03/2024	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 31/03/2024	Total
Efectivo y Depósitos en Bancos	579.965.712	-	-	-	-	-	-	-	-	579.965.712
Operaciones de pase	-	648.008.503	-	-	-	648.008.503	-	-	-	648.008.503
Otros activos financieros	-	14.979	-	208.151	-	223.130	1.834	-	1.834	224.964
Préstamos y otras financiaciones	-	19.101.911	1.094.073	106.550	2.223.852	22.526.386	3.257.930	325.418	3.583.348	26.109.734
- Otras Entidades financieras	-	6	-	-	-	6	-	-	-	6
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	19.101.905	1.094.073	106.550	2.223.852	22.526.380	3.257.930	325.418	3.583.348	26.109.728
Otros Títulos de Deuda	-	4.998.112	385.472	6.032.279	4.133.731	15.549.594	11.164.459	30.764.311	41.928.770	57.478.364
Activos financieros entregados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	67.426.057	67.426.057	67.426.057
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	225.162	225.162	225.162
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	4.192.347	4.192.347	4.192.347
TOTAL ACTIVO	579.965.712	672.123.505	1.479.545	6.346.980	6.357.583	686.307.613	14.424.223	102.933.295	117.357.518	1.383.630.843

	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "Dentro de los 12 meses" 31/03/2024	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 31/03/2024	Total
Depósitos	-	1.221.014.067	180.549	10.017.973	-	1.231.212.589	-	-	-	1.231.212.589
- Sector Público no Financiero	-	6	-	-	-	6	-	-	-	6
- Sector Financiero	-	79	-	-	-	79	-	-	-	79
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	1.221.013.982	180.549	10.017.973	-	1.231.212.504	-	-	-	1.231.212.504
Operaciones de pase	-	2.323.049	-	-	-	2.323.049	-	-	-	2.323.049
Otros pasivos financieros	-	44.162.612	-	-	-	44.162.612	-	-	-	44.162.612
Financiamientos recibidos del BCRA y otras instituciones financieras	-	25	-	-	-	25	-	-	-	25
TOTAL PASIVO	-	1.267.499.753	180.549	10.017.973	-	1.277.698.275	-	-	-	1.277.698.275

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-05-2024 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

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

BANCO DE VALORES S.A.

- 94 -

	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "Dentro de los 12 meses" 31/12/2023	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 31/12/2023	Total
Efectivo y Depósitos en Bancos	485.984.044	-	-	-	-	-	-	-	-	485.984.044
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de pase	-	977.798.194	-	-	-	977.798.194	-	-	-	977.798.194
Otros activos financieros	-	23.097	-	297.590	-	320.687	2.781	-	2.781	323.468
Préstamos y otras financiaciones	-	11.489.023	115.362	123.551	1.674.638	13.402.574	6.133.372	436.967	6.570.339	19.972.913
- Otras Entidades Financieras	-	1.035.840	-	-	-	1.035.840	-	-	-	1.035.840
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	10.453.183	115.362	123.551	1.674.638	12.366.734	6.133.372	436.967	6.570.339	18.937.073
Otros Títulos de Deuda	-	15.307.796	611.975	7.075.437	7.918.449	30.913.657	10.772.120	42.429.566	53.201.686	84.115.343
Activos financieros entregados en garantía	-	-	-	-	-	-	-	41.907.413	41.907.413	41.907.413
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	157.799	157.799	157.799
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	-	-	-	-	-	-	-	6.164.652	6.164.652	6.164.652
TOTAL ACTIVO	485.984.044	1.004.618.110	727.337	7.496.578	9.593.087	1.022.435.112	16.908.273	91.096.397	108.004.670	1.616.423.826

	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	Total "Dentro de los 12 meses" 31/12/2023	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total "Después de los 12 meses" 31/12/2023	Total
Depósitos	-	1.489.435.313	582.090	-	-	1.490.017.403	-	-	-	1.490.017.403
- Sector Público no Financiero	-	77	-	-	-	77	-	-	-	77
- Sector Financiero	-	117	-	-	-	117	-	-	-	117
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	-	1.489.435.119	582.090	-	-	1.490.017.209	-	-	-	1.490.017.209
Operaciones de pase	-	1.314.893	-	-	-	1.314.893	-	-	-	1.314.893
Otros pasivos financieros	-	11.354.653	-	-	-	11.354.653	-	-	-	11.354.653
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	38	-	-	-	38	-	-	-	38
TOTAL PASIVO	-	1.502.104.820	582.090	-	-	1.502.686.910	-	-	-	1.502.686.910

19 Impuesto a las ganancias. Ajuste por inflación impositivo

La información sobre el ajuste por inflación impositivo y la tasa corporativa del impuesto a las ganancias al 31 de marzo de 2024 se expone en la Nota 19. a los estados financieros consolidados.

Los activos y pasivos por impuesto diferido en el Estado de Situación Financiera son los siguientes:

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-05-2024 por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

BANCO DE VALORES S.A.

- 95 -

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
<u>Activos por impuesto diferido</u>		
Quebrantos	2.847.126	-
Otros activos financieros a costo amortizado	1.121.209	3.883.164
Provisiones	327.338	582.134
Total activos diferidos	<u>4.295.672</u>	<u>4.465.298</u>
<u>Pasivos por impuesto diferido:</u>		
Propiedad, planta y equipo	(1.947.838)	(1.956.425)
Efectivo y Depósitos en Bancos	(754.487)	(655.266)
Otros activos financieros a valor razonable	(27.737)	(25.892)
Total pasivos diferidos	<u>(2.730.062)</u>	<u>(2.637.584)</u>
Diferimiento del cómputo por Axl Impositivo	281.144	296.180
Activo neto por impuesto diferido	<u>1.846.754</u>	<u>2.123.895</u>

La apertura de activos y pasivos por impuestos a las ganancias corrientes se conforma de la siguiente manera:

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Anticipo de impuestos a las ganancias corriente	650.743	829.135
Provisión de impuestos a las ganancias corriente	(8.005.717)	(12.138.420)
Saldo a pagar	<u>(7.358.974)</u>	<u>(11.309.285)</u>

La evolución del Activo / Pasivo neto por impuesto diferido al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, se resume del siguiente modo:

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Activo / (Pasivo) neto por impuesto diferido al inicio del período	2.123.895	(1.889.838)
Cargo por impuesto diferido reconocido en el resultado	(277.141)	4.013.733
Activo neto por impuesto diferido al cierre del período	<u>1.846.754</u>	<u>2.123.895</u>

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

BANCO DE VALORES S.A.

- 96 -

El cargo por impuesto a las ganancias que se muestra en el Estado de Resultados difiere del cargo por impuesto a las ganancias que resultaría si todas las ganancias hubieran sido gravadas a la tasa impositiva actual.

El siguiente cuadro expone una conciliación entre el cargo por impuesto a las ganancias y los montos obtenidos al aplicar la alícuota fiscal vigente en Argentina a la ganancia contable:

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Ganancia antes de impuestos	3.746.452	183.410
Alícuota legal del impuesto a las ganancias	35%	35%
Impuesto sobre la ganancia neta	1.311.258	64.193
Diferencias permanentes:		
Ingresos no gravables / Egresos no deducibles / efecto monetario	(1.034.117)	356.195
Impuesto a las ganancias neto	<u>277.141</u>	<u>420.388</u>

A continuación, se exponen los principales componentes del gasto por impuesto a las ganancias por los períodos intermedios finalizados el 31 de marzo de 2024 y 2023:

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Impuesto a las ganancias de acuerdo con las regulaciones tributarias	-	181.135
Resultado por impuesto diferido reconocido en resultados	277.141	170.092
Resultado por efecto monetario	-	69.162
Impuesto a las ganancias neto	<u>277.141</u>	<u>420.388</u>

20 Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	15.676	657.810
	<u>15.676</u>	<u>657.810</u>

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 97 -

21 Otros ingresos operativos

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Comisiones por depositario de FCI	2.035.295	1.868.835
Previsiones desafectadas	332.629	92.751
Recupero impuesto a las ganancias y otros gastos	326.883	254.396
Alquiler de cajas de seguridad	19.944	35.308
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	15.576	25.700
Otros	64.825	24.836
	<u>2.795.152</u>	<u>2.301.826</u>

22 Beneficios al personal

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Remuneraciones	2.345.756	2.244.982
Otros beneficios al personal a corto plazo	986.210	916.469
Cargas sociales sobre remuneraciones	674.766	649.665
Servicios al personal	154.858	152.010
Otros beneficios a largo plazo	26.251	97.514
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	20.794	19.653
	<u>4.208.635</u>	<u>4.080.293</u>

23 Gastos de administración

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Servicios administrativos contratados	604.686	469.318
Impuestos	529.517	374.061
Honorarios a directores y síndicos	336.718	375.248
Otros honorarios	137.901	76.697
Electricidad y comunicaciones	81.693	68.280
Servicios de seguridad	72.391	74.839
Seguros	19.556	34.842
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	14.181	22.128
Papelería y útiles	9.771	9.402
Alquileres	9.294	4.034
Propaganda y publicidad	3.727	11.966
Representación, viáticos y movilidad	1.835	1.633
Otros	129.535	105.043
	<u>1.950.805</u>	<u>1.627.491</u>

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

24 Otros gastos operativos

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>
Impuesto sobre los ingresos brutos	12.449.668	7.457.792
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	400.734	323.281
Donaciones	2.997	5.376
Otros	29.772	683
	<u>12.883.171</u>	<u>7.787.132</u>

25 Información adicional al Estado de Flujos de Efectivo y sus Equivalentes

La Entidad presentó los flujos de efectivo de sus operaciones utilizando el método indirecto.

Para su elaboración, considera como “Efectivo y equivalentes” al rubro Efectivo y Depósitos en Bancos y aquellos activos financieros que siendo fácilmente convertibles en efectivo se encuentran sujetos a un riesgo insignificante de cambio en su valor. En tal sentido, a continuación, se expone la conciliación entre la partida “Efectivo y equivalentes” del Estado de Flujos de Efectivo y sus Equivalentes con los correspondientes rubros del Estado de Situación Financiera:

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Efectivo y Depósitos en Bancos	579.965.712	485.984.044
Otros Títulos de Deuda – Letras del BCRA	-	9.347.734
	<u>579.965.712</u>	<u>495.331.778</u>

26 Ganancia por acción

Las ganancias básicas y diluidas por acción se calcularon dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas tenedores de acciones ordinarias de la sociedad controladora por la cantidad promedio ponderada de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. Las capitalizaciones de utilidades u otras formas similares de aumento del número de acciones constituyen para las NIIF una división de acciones por lo que se han considerado como que siempre estuvieron emitidas, dándose efecto retroactivo a dichos aumentos para el cálculo de las “ganancias por acción”.

Para el cálculo promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación el número de acciones al comienzo del ejercicio fue ajustado por el número de acciones ordinarias retiradas en el transcurso del ejercicio, de corresponder, ponderado por el número de días que las acciones hayan estado en circulación.

Las “ganancias diluidas por acción” miden el rendimiento de las acciones ordinarias considerando el efecto de otros instrumentos financieros que pueden convertirse en acciones. Dado que la sociedad controladora no ha emitido instrumentos financieros que tengan un efecto dilusivo en la utilidad por acción, las ganancias básicas y diluidas por acción son coincidentes.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

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

BANCO DE VALORES S.A.

- 99 -

El siguiente cuadro expone el cálculo de las ganancias básicas y diluidas por acción:

Ganancia por acción	31/03/2024	31/03/2023
<u>Numerador:</u>		
Resultado neto del ejercicio generado atribuible a Accionistas de la Sociedad	3.469.311	(236.978)
<u>Denominador:</u>		
Promedio ponderado de acciones ordinarias del ejercicio (en miles)	837.546	836.785
Ganancia básica y diluida por acción	4.14	(0.28)
Acciones ordinarias en circulación al inicio del ejercicio.	837.546	836.023
Acciones ordinarias en circulación al cierre del ejercicio.	837.546	837.546

27 Información cuantitativa y cualitativa sobre valores razonables

La información sobre las jerarquías y metodologías de determinación de valores razonables se describen en la Nota 27. a los estados financieros consolidados.

Activos y pasivos financieros no registrados a valor razonable en el Estado de Situación Financiera

Los siguientes cuadros muestran una comparación entre el valor razonable y el valor contable de los instrumentos financieros no registrados a valor razonable al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, respectivamente:

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A.

- 100 -

31 de marzo de 2024					
	Valor contable	Valor razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos Financieros					
Efectivo y Depósitos en Bancos	579.965.712	579.965.712	-	-	579.965.712
Operaciones de pase	648.008.503	648.008.503	-	-	648.008.503
Otros activos financieros	212.948	212.948	-	-	212.948
Préstamos y otras financiaciones (1)	25.897.242	-	26.010.961	-	26.010.961.00
Otros Títulos de Deuda	57.097.888	-	105.366.754	-	105.366.754
Activos financieros entregados en garantía	67.255.220	67.255.220	-	-	67.255.220
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	225.162	225.162	-	-	225.162
Pasivos Financieros					
Depósitos	1.231.212.589	-	1.233.308.774	-	1.233.308.774
Operaciones de pase	2.323.049	2.323.049	-	-	2.323.049
Otros pasivos financieros	44.162.612	44.162.612	-	-	44.162.612
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	25	25	-	-	25

31 de diciembre de 2023					
	Valor contable	Valor razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos Financieros					
Efectivo y Depósitos en Bancos	485.984.044	485.984.044	-	-	485.984.044
Operaciones de pase	977.798.194	977.798.194	-	-	977.798.194
Otros activos financieros	303.995	303.995	-	-	303.995
Préstamos y otras financiaciones (1)	19.391.703	-	19.413.000	-	19.413.000
Otros Títulos de Deuda	83.485.176	-	117.307.017	-	117.307.017
Activos financieros entregados en garantía	41.907.413	41.907.413	-	-	41.907.413
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	157.799	157.799	-	-	157.799
Pasivos Financieros					
Depósitos	1.490.017.403	-	1.493.873.004	-	1.493.873.004
Operaciones de pase	1.314.893	1.314.893	-	-	1.314.893
Otros pasivos financieros	11.354.653	11.354.653	-	-	11.354.653
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	38	38	-	-	38

(1) La Gerencia de la Entidad no ha identificado indicadores adicionales de deterioro de sus activos financieros como resultado de las diferencias en el valor razonable de los mismos.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

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

28 Gestión de riesgos y gobierno corporativo

Los datos e información sobre la Gestión de riesgos y Gobierno corporativo se describen en la Nota 28. a los estados financieros consolidados.

29 Política de transparencia en materia de gobierno societario

Las políticas de transparencia en materia de Gobierno Societario de acuerdo con lo requerido por la Comunicación "A" 5293 y complementarias emitidas por el BCRA se describen en la Nota 29. a los estados financieros consolidados.

30 Sistema de seguro de garantía de los depósitos bancarios – Fondo de Garantía de los depósitos

Los datos e información sobre Sistema de seguro de garantía de los depósitos bancarios – Fondo de Garantía de los depósitos se describen en la Nota 30. a los estados financieros consolidados.

31 Sociedad Depositaria de Fondos Comunes de Inversión

La información de Banco de Valores S.A. como Sociedad Depositaria de Fondos Comunes de Inversión se expone en la Nota 31. a los estados financieros consolidados.

32 Activos fiduciarios

La información sobre los Activos fiduciarios de Banco de Valores S.A. se expone en la Nota 32. a los estados financieros consolidados.

33 Cumplimiento de las disposiciones para actuar en las distintas categorías de agente definidas por la Comisión Nacional de Valores (CNV)

La información sobre el cumplimiento de Banco de Valores S.A. de las disposiciones para actuar en las distintas categorías de agente definidas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) se exponen en la Nota 33. a los estados financieros consolidados.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

34 Detalle de integración de Efectivo Mínimo**Cuentas que identifican el cumplimiento del efectivo mínimo:**

Los conceptos computados por la Entidad para integrar la exigencia de efectivo mínimo vigente para el mes de marzo de 2024 se detallan a continuación, indicando el saldo a fin de mes de las cuentas correspondientes:

Concepto	Saldo al 31/03/2024	
	Pesos	Moneda Extranjera
Efectivo y Depósitos en Bancos:		
Saldos en cuentas en el BCRA	5.000	569.473.416
Activos Financieros entregados en garantía:		
Cuentas especiales de garantía en el BCRA	18.409.360	3.959.887
Total	18.414.360	573.433.303

35 Acciones legales

Las Acciones legales de Banco de Valores S.A. se describen en la Nota 35. a los estados financieros consolidados.

36 Sanciones aplicadas a la Entidad y sumarios iniciados por el BCRA y la CNV

Las sanciones administrativas y/o disciplinarias, y las penales con sentencia judicial de primera instancia, que fueran aplicadas o iniciadas por el BCRA, la Unidad de Información Financiera (UIF), la CNV y la Superintendencia de Seguros de la Nación, así como la información de los sumarios iniciados por el BCRA se describen en la Nota 36. a los estados financieros consolidados.

37 Restricciones a la distribución de utilidades

Las cuestiones relacionadas con la restricción a la distribución de utilidades han sido incluidas en la Nota 37. a los estados financieros consolidados.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

38 Bienes de disponibilidad restringida

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/12/2023</u>
Otros activos financieros		
Deudores varios (1)	1.811	2.746
Activos entregados en garantía		
Depósitos en garantía (2)	42.239.697	12.48.811
Garantía por operaciones con BCRA (3)	22.369.247	28.470.984
Fideicomiso en garantía (4)	30.950	-
TOTAL	<u>64.641.705</u>	<u>40.522.541</u>

- (1) Corresponden a embargos recibidos de la Dirección General de Rentas de la Provincia de Misiones, con relación a la determinación y liquidación del Impuesto a los Sellos de fideicomisos financieros para los cuales la Entidad actúa como fiduciario.
- (2) Se encuentra afectados en cuentas corrientes especiales de garantía por alquiler de inmuebles, por aportes mutualizados en Coelsa S.A. y para operar en el mercado de cauciones.
- (3) Corresponden a cuentas corrientes especiales de garantías abiertas en el BCRA por las operaciones vinculadas con las cámaras electrónicas de compensación y otras asimilables.
- (4) Corresponde a garantías administradas por un Fideicomiso para operar en Rofex.

39 Evolución de la situación macroeconómica, del sistema financiero y de capitales

La Evolución de la situación macroeconómica, del sistema financiero y de capitales se describe en la Nota 39. a los estados financieros consolidados.

40 Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

No existen acontecimientos ocurridos entre la fecha de cierre del período y la emisión de los presentes estados financieros que puedan afectar significativamente la situación financiera o los resultados del período que no hayan sido expuestos en las notas a los estados financieros mencionados.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ANEXO A

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS SEPARADOS AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN 2024		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 31/03/2024	Saldo de libros 31/12/2023	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
OTROS TÍTULOS DE DEUDA								
Medición a costo amortizado								
Del País								
Títulos públicos								
BONO TESORO NAC. \$ AJ. CER 4% V.14/10/24	9179	3.749.795		349.593	-	2.866.769	-	2.866.769
LT AJUST CER A DESC V18/01/24 \$ C	9221	-		-	180.789	-	-	-
BONO TESORO NAC. \$ AJ. CER 3,75% V.14/04/24	9178	2.214.441		-	549.029	2.140.486	-	2.140.486
BONO TESORO NAC \$ AJ. CER 4,25% V.14/02/25	9180	2.740.389		-	-	2.098.867	-	2.098.867
LT PCIA NEUQUEN S1 CL1 V31/03/24	42665	387.601		387.601	604.997	387.601	-	387.601
BONCER Vto 09.11.25	9131	6.234.275		6.609.054	-	6.609.054	-	6.609.054
BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2030	5921	1.078.778		1.262.784	2.438.829	1.721.357	-	1.721.357
B. TESORO VINC USD VT.30/04/2024 C.G	9120	2.464.725		2.483.466	1.221.263	2.483.466	-	2.483.466
LT AJUST CER A DESC Vto 20.05.2024	9239	9.072.900		-	-	9.420.146	-	9.420.146
BONO DEL TESORO NAC. AJ CER Vto 30.06.2025	9244	5.320.000		-	-	5.046.375	-	5.046.375
BONOS REP ARG AJ CER VT.26/07/24 \$ C.G	5405	14.777.113		6.032.279	6.092.518	12.198.972	-	12.198.972
BONOS REP ARG C/DESC \$ 5,83% 2033 (DICP)	45696	313.500		277.147	251.885	277.147	-	277.147
BONOS REP ARG CUASI PAR \$ 3,31% 2045	45697	404.605		128.968	116.925	222.764	-	222.764
BONO REP. ARGENTINA USD STEP UP 2038	5923	86.637		140.465	202.403	140.465	-	140.465
BONOS REP. ARG. DISCOUNTS ARS 2010-2033 (DIPO)	5444	95.215		80.595	73.320	80.595	-	80.595
BONOS A TASA 0 AJUST X CER Bono Pcia de Mendoza	42802	1.670.357		1.670.357	-	1.670.357	-	1.670.357
BONOS DE CONSOLIDACION 6 SERIE \$ 2 % ESC (PR13)	2420	-		-	6.978	-	-	-
BONO REP ARGENTINA USD 1% 2029	5927	5.485		8.373	12.000	8.373	-	8.373
Total Títulos Públicos		50.615.816		19.430.682	11.750.936	47.372.794	-	47.372.794
Letras BCRA								
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.09.01.24 a 28 Días	14084	-		-	2.507.009	-	-	-
Letra de Liquidez del BCRA - Vto.11.01.24 a 28 Días	14085	-		-	6.840.725	-	-	-
Total Letras BCRA		-		-	9.347.734	-	-	-
Total Títulos públicos		50.615.816		19.430.682	21.098.670	47.372.794	-	47.372.794

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-05-2024
 Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-05-2024
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

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

BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ANEXO A
(Cont.)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS SEPARADOS AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN 2024		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 31/03/2024	Saldo de libros 31/12/2023	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
Títulos privados								
Obligaciones negociables								
ON ARCOR REGS 8.25% V.09/10/2027	96504	6.062.090		5.892.141	6.284.229	6.062.090	-	6.062.090
ON YPF CLASE 39 8,50% U\$S VTO.28/07/2025	91870	5.386.619		2.801.846	7.771.844	5.386.619	-	5.386.619
ON LABORATORIOS RICH S.4 V21/03/24 \$ CG	56705	-		-	85.409	-	-	-
ON VISTA ENERGY ARGENTINA CLASE XXIII	57636	4.306.640		4.306.640	-	4.306.640	-	4.306.640
ON ALUAR VTO 21/03/2027	57663	2.147.601		2.147.601	-	2.147.601	-	2.147.601
O.N. CFN SERIE V	57033	278.550		278.550	838.032	278.550	-	278.550
O.N. SION SERIE X	57046	83.202		83.202	125.178	83.202	-	83.202
O.N. BCO SERV. Y TRANSACCIONES	57589	549.467		549.467	-	549.467	-	549.467
O.N. PAN AMERICAN	95806	8.669.784		-	8.667.958	8.669.784	-	8.669.784
O.N. CAPEX S.A.	83286	4.588.683		-	4.306.530	4.588.683	-	4.588.683
O.N. YPF CLASE 53 VTO 21-07-27	92799	6.314.984		5.935.395	9.091.382	6.314.984	-	6.314.984
O.N. COMPAÑÍA GRAL COMBUSTIBLES	81398	2.706.361		2.018.710	2.789.690	2.706.361	-	2.706.361
O.N. PAMPA ENERGIA S.A.	91977	8.815.745		8.812.442	12.800.962	8.815.745	-	8.815.745
O.N. CREDITO DIRECTO XXVI	57334	106.922		106.922	160.583	106.922	-	106.922
O.N. ALUAR SERIE 7 VTO 12/10/28	57437	1.771.760		1.771.760	2.489.672	1.771.760	-	1.771.760
O.N. TARJETA NARANJA 60	57463	1.215.961		1.215.961	1.825.930	1.215.961	-	1.215.961
Total Títulos privados - ON		53.004.369		35.920.637	57.237.399	53.004.369	-	53.004.369
					21.316.762			
Títulos de deuda de fideicomisos financieros								
COLOCACIONES VARIAS UNDERWRITER		150.794		150.794	1.047.741	150.794	-	150.794
MEGABONO 291 CLASE A	57179	16.312		16.312	172.353	16.312	-	16.312
MEGABONO 293 CLASE A	57244	30.560		30.560	141.782	30.560	-	30.560
MEGABONO 286 CLASE A	57310	82.861		82.861	451.694	82.861	-	82.861
ELEBAR III CLASE A	57272	33.421		33.421	123.417	33.421	-	33.421
MONI MOBILE VIII CLASE A	57367	38.325		38.325	101.667	38.325	-	38.325
ELEBAR IV CLASE A	57372	80.897		80.897	209.225	80.897	-	80.897
SECUBONO 231 CLASE A	57567	348.005		348.005	-	348.005	-	348.005
ELEBAR V CLASE A	57627	116.176		116.176	-	116.176	-	116.176
SECUBONO 232 CLASE A	57664	218.007		218.007	-	218.007	-	218.007
MEGABONO 297 CLASE A	57407	220.788		220.788	663.829	220.788	-	220.788
SECUBONO 229 CLASE A	57424	2.034		2.034	17.502	2.034	-	2.034
SECUBONO 230 CLASE A	57480	28.222		28.222	76.584	28.222	-	28.222
MEGABONO CREDITO 288 CLASE A	57429	104.003		104.003	592.384	104.003	-	104.003
MEGABONO 299 CLASE A	57477	170.069		170.069	411.208	170.069	-	170.069
MEGABONO 301 CLASE A	57518	429.039		429.039	857.701	429.039	-	429.039
MONI MOBILE IX CLASE A	57474	57.532		57.532	209.834	57.532	-	57.532
VDF CLAVE SERIE III CLASE A	56561	-		-	2.174	-	-	-
VDF CLAVE SERIE II CLASE B	56176	-		-	3.971	-	-	-
VDF CLAVE SERIE III CLASE B	56562	-		-	59.134	-	-	-
MEGABONO CREDITO 280 CLASE A	57070	-		-	22.116	-	-	-
MEGABONO 289 CLASE A	57096	-		-	292.113	-	-	-
DECREDITOS 19 CLASE A	57150	-		-	38.568	-	-	-
MEGABONO CREDITO 284 CLASE A	57206	-		-	243.468	-	-	-
TOTAL ASSETS II CLASE A	57261	-		-	13.431	-	-	-
CONSUBOND 182 CLASE A	57188	-		-	27.377	-	-	-
Total Títulos de deuda de fideicomisos financieros		2.127.045		2.127.045	5.779.273	2.127.045	-	2.127.045
Total Títulos privados		55.131.414		38.047.682	63.016.672	55.131.414	-	55.131.414
Previsión Títulos privados (Anexo R)		-		(380.476)	(630.166)	(551.313)	-	(551.313)
Total Otros Títulos de Deuda		105.747.230		57.097.888	83.485.176	101.952.895	-	101.952.895

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

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

BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ANEXO A
 (Cont.)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS SEPARADOS AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN 2024		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 31/03/2024	Saldo de libros 31/12/2023	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO								
Medidos a valor razonable con cambios en resultados								
Del País								
Acciones Autopista del Sol S.A.	1130677237119	65.647	1	65.647	71.218	65.647	-	65.647
Acciones Distribidora de Gas del Centro S.A.	1133657865279	100.800	1	100.800	-	100.800	-	100.800
Acciones COELSA	1130692264785	53.584	1	53.584	81.245	53.584	-	53.584
Acciones Garovaglio & Zorraquín SA	1130509284861	4.890	1	4.890	4.970	4.890	-	4.890
Acciones Mercado Abierto Electrónico S.A.	1133628189159	56	1	56	85	56	-	56
Acciones Zanella Hnos.	1130502498572	30	1	30	45	30	-	30
Acciones Garantizar S.G.R.	1130688331761	25	1	25	38	25	-	25
Acciones Bind Garantías S.G.R.	1130708609915	2	1	2	3	2	-	2
Acciones Argencontrol S.A.	1130688964306	1	1	1	2	1	-	1
Total Instrumentos de Patrimonio del País		225.035		225.035	157.606	225.035	-	225.035
Otros								
Del Exterior								
Acciones Bladex Clase " B "	9900198PA0001	127	1	127	193	127	-	127
Total Instrumentos de Patrimonio del Exterior		127		127	193	127	-	127
Total Instrumentos de Patrimonio		225.162		225.162	157.799	225.162	-	225.162
Total General		105.972.392		57.323.050	83.642.975	102.178.057	-	102.178.057

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-05-2024
 Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-05-2024
 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

BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ANEXO B

CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS SEPARADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

	31/03/2024	31/12/2023
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	62.612.313	80.915.109
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	4.920
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	62.612.313	80.910.189
TOTAL CARTERA COMERCIAL	62.612.313	80.915.109
CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	1.088.372	1.298.596
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	15
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	134.710	248.630
Sin garantías ni contragarantías preferidas	953.662	1.049.951
Riesgo medio	-	38
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	38
Irrecuperable	-	81.717
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	81.717
TOTAL CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	1.088.372	1.380.351
TOTAL GENERAL (1)	63.700.685	82.295.460

(1) Conciliación :

Préstamos y otras financiaciones según Estado de Situación Financiera Separado	25.897.242	19.391.703
+ Previsiones de Préstamos y otras financiaciones	256.609	581.211
- Préstamos al personal	(594.512)	(746.530)
- Operaciones de caución bursátil	-	-
+ Títulos privados - Obligaciones negociables - Medición a costo amortizado	35.920.637	57.237.399
+ Títulos privados - Títulos de Deuda de Fideicomisos Fin:	2.127.045	5.779.273
+ Otras garantías otorgadas comprendidas en las Normas de Clasif. de Deudores	93.664	52.404
Préstamos y otras financiaciones según Anexo	63.700.685	82.295.460

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ANEXO C

**CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES SEPARADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE 2023**
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Número de clientes	FINANCIACIONES			
	31/03/2024		31/12/2023	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	58.320.159	91,55%	73.723.782	89,58%
50 siguientes mayores clientes	5.379.873	8,45%	8.544.336	10,38%
100 siguientes mayores clientes	653	0,00%	27.342	0,04%
TOTAL	63.700.685	100%	82.295.460	100%

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

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

BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ANEXO D

**APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES SEPARADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024**

(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Sector Financiero	-	6	-	-	-	-	-	6
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	-	19.272.650	1.125.803	231.930	2.439.735	3.410.905	453.900	26.934.923
TOTAL	-	19.272.656	1.125.803	231.930	2.439.735	3.410.905	453.900	26.934.929

En este Anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ANEXO H

**CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS SEPARADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE 2023**
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Número de clientes	DEPÓSITOS			
	31/03/2024		31/12/2023	
	Saldo de Colocación	% sobre cartera total	Saldo de Colocación	% sobre cartera total
10 mayores clientes	493.479.958	40,08%	732.888.190	49,19%
50 siguientes mayores clientes	557.636.425	45,29%	559.779.431	37,57%
100 siguientes mayores clientes	122.624.355	9,96%	118.134.222	7,93%
Resto de clientes	57.471.851	4,67%	79.215.560	5,31%
TOTAL	1.231.212.589	100%	1.490.017.403	100%

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

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

BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ANEXO I

**APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES SEPARADOS
 AL 31 DE MARZO DE 2024**

(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Depósitos	1.221.899.650	224.676	14.603.019	-	-	-	1.236.727.345
Sector Público no Financiero	6	-	-	-	-	-	6
Sector Financiero	79	-	-	-	-	-	79
Sector Privado no Financiero y Residentes	1.221.899.565	224.676	14.603.019	-	-	-	1.236.727.260
Operaciones de pase	2.323.049	-	-	-	-	-	2.323.049
Otras Entidades financieras	2.323.049	-	-	-	-	-	2.323.049
Otros pasivos financieros	44.162.612	-	-	-	-	-	44.162.612
Financiamientos recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	25	-	-	-	-	-	25
TOTAL	1.268.385.336	224.676	14.603.019	-	-	-	1.283.213.031

En este Anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-05-2024
 Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-05-2024
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

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

BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

**MOVIMIENTO DE PROVISIONES SEPARADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE 2023**
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Conceptos	Saldos al comienzo al ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	Saldo final al 31/03/2024	Saldo final al 31/12/2023
			Desafectaciones	Aplicaciones			
DEL PASIVO							
Provisiones por compromisos eventuales (1)	408.097	-	-	-	138.943	269.154	408.097
Otras (2)	24.291	1.100	-	-	8.395	16.996	24.291
TOTAL PROVISIONES	432.388	1.100	-	-	147.338	286.150	432.388

(1) Constituidas a efectos de cubrir eventuales contingencias en relación con reclamos, juicios, sumarios administrativos y otros procesos existentes o potenciales.
(2) Incluido en la línea "Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera" del Estado de Resultados Separado.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

DANIEL L. SANTAMANS
Contador General

BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ANEXO K

**COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL SEPARADO
AL 31 DE MARZO DE 2024**
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Clase	Acciones			Capital social		
	Cantidad	Valor Nominal por acción	Votos por acción	Emitido		Integrado
				En circulación	En cartera	
Ordinarias	840.182.392	1	1	837.546	2.636	840.182

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

**SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA SEPARADO
AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE 2023**
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Conceptos	Casa matriz y sucursales en el país	Total al 31/03/2024	31/03/2024 (por moneda)			Total al 31/12/2023
			Dólar	Euro	Otras	
ACTIVO						
Efectivo y Depósitos en Bancos	579.634.233	579.634.233	579.584.290	49.782	161	485.868.014
Otros activos financieros	208.151	208.151	208.151	-	-	297.590
Préstamos y otras financiaciones	5.166.520	5.166.520	5.166.520	-	-	7.387.806
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	5.166.520	5.166.520	5.166.520	-	-	7.387.806
Otros Títulos de Deuda	37.244.757	37.244.757	37.244.757	-	-	57.534.741
Activos financieros entregados en garantía	21.331.356	21.331.356	21.331.356	-	-	5.667.764
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	127	127	127	-	-	193
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	4.187.741	4.187.741	4.187.741	-	-	6.155.007
TOTAL ACTIVO	647.772.885	647.772.885	647.722.942	49.782	161	562.911.115
PASIVO						
Depósitos	635.369.523	635.369.523	635.369.523	-	-	551.719.793
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	635.369.523	635.369.523	635.369.523	-	-	551.719.793
Otros pasivos financieros	4.697.239	4.697.239	4.697.239	-	-	1.443.503
Otros pasivos no financieros	66.247	66.247	66.247	-	-	6.171
TOTAL PASIVO	640.133.009	640.133.009	640.133.009	-	-	553.169.467

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

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

BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ANEXO N

ASISTENCIA A VINCULADOS SEPARADO
AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE 2023
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Conceptos	Situación Normal	Total	Total
		31/03/2024	31/12/2023
1. Préstamos y otras financiaciones	10.863	10.863	6.943
- Adelantos			
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	1.826
Sin garantías ni contragarantías preferidas	10.863	10.863	5.117
TOTAL	10.863	10.863	6.943
PREVISIONES	109	109	69

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

JUAN I. NÁPOLI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
TRELLE, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

DANIEL ALBERTO REAL
Gerente de Administración

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

BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ANEXO O

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SEPARADOS
AL 31 DE MARZO DE 2024**
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Tipo de Contrato	Objetivo de las operaciones	Tipo de cobertura	Activo Subyacente	Tipo de Liquidación	Ámbito de Negociación o contraparte	Plazo promedio ponderado Originalmente Pactado	Plazo promedio ponderado Residual	Plazo promedio ponderado de Liquidación de Diferencias	Monto
Operaciones de Pases	Intermediación Cuenta Propia	-	Títulos Públicos Nacionales	Con entrega de Subyacente	Mercado Abierto Electrónico	1	1	1	2.615.327
Operaciones de Pases	Intermediación Cuenta Propia	-	Títulos Públicos Nacionales	Con entrega de Subyacente	Mercado Abierto Electrónico	1	1	1	641.025.776
Futuros	Intermediación Cuenta Propia	-	Moneda Extranjera	Diaría de diferencias	ROFEX	2	1	1	5.933.584
Total									649.574.687

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

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

BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ANEXO Q

**APERTURA DE RESULTADOS SEPARADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS TRES MESES
FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023**
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Conceptos	Ingreso / (Egreso) Financiero Neto	
	Medición obligatoria	
	31/03/2024	31/03/2023
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		
Resultado de Instrumentos financieros derivados:	89.667	-
Operaciones a término	89.667	-
Resultado de otros títulos privados	(27.523)	(9.367)
Por inversiones en Instrumentos de Patrimonio	(89.440)	(6.249)
TOTAL	(27.296)	(15.616)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

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

BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ANEXO Q
(Cont.)

**APERTURA DE RESULTADOS SEPARADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE TRES MESES
FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023**

(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

	Ingreso / (Egreso) Financiero	
	Medición obligatoria	
	31/03/2024	31/03/2023
Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado		
Ingresos por intereses:		
Por títulos privados	1.768.528	2.134.308
Por títulos públicos	14.691.741	90.372.897
Por Obligaciones Negociables	1.206.461	93.484
Por préstamos y otras financiaciones:	2.829.945	2.876.922
Sector Financiero	12.287	71.887
Sector Privado no Financiero:	2.817.658	2.805.035
Adelantos	2.546.505	1.850.341
Documentos	93.181	17.660
Otros	177.209	937.034
Por operaciones de pase:	146.787.160	4.653.141
Banco Central de la República Argentina	146.731.737	4.650.209
Otras Entidades Financieras	55.423	2.932
TOTAL	167.283.835	100.130.752
Egresos por intereses:		
Por Depósitos	(106.772.230)	(71.168.060)
Sector Privado no Financiero:	(106.772.230)	(71.168.060)
Cuentas corrientes	(100.531.736)	(54.138.905)
Cajas de ahorro	(159)	(260)
Plazo fijo e inversiones a plazo	(6.240.335)	(17.028.895)
Otros	-	-
Por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	-
Por operaciones de pase:	(338.851)	(480.407)
Otras Entidades financieras	(338.851)	(480.407)
Por otros pasivos financieros	(7.868.057)	(721.192)
Por otras obligaciones por intermediación financiera	(7.868.057)	(721.192)
TOTAL	(114.979.138)	(72.369.659)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ANEXO Q
(Cont.)

**APERTURA DE RESULTADOS SEPARADOS CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE TRES MESES
FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2024 Y 2023**
(Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Ingresos por Comisiones	Resultado del ejercicio	
	Medición obligatoria	
	31/03/2024	31/03/2023
Comisiones vinculadas con obligaciones	131.102	252.658
Comisiones vinculadas con créditos	291.148	510.308
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	160.041	247.674
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	4.802	353
TOTAL	587.093	1.010.993
Egresos por Comisiones		
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	(6.883)	(8.145)
Otros	(422.055)	(656.740)
TOTAL	(428.938)	(664.885)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS JAVIER PIAZZA
Síndico

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 21-05-2024
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

BANCO DE VALORES S.A. - Sarmiento 310 - Ciudad Autónoma de Buenos Aires
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 17/12/2077

ANEXO R

CORRECCION DEL VALOR POR PÉRDIDAS - PROVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
AL 31 DE MARZO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE 2023
 (Cifras expresadas en miles de pesos en moneda homogénea)

Conceptos	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	Saldo al 31/03/2024	Saldo al 31/12/2023
			Desafectaciones	Aplicaciones			
Otros activos financieros	19.474	-	984	-	6.474	12.016	19.474
Préstamos y otras financiaciones	581.212	175.437	296.352	59.525	144.163	256.609	581.212
Otras Entidades Financieras	-	-	-	-	-	-	-
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior	581.212	175.437	296.352	59.525	144.163	256.609	581.212
Adelantos	568.693	170.029	296.352	59.525	139.303	243.542	568.693
Documentos	3.368	-	-	-	1.147	2.221	3.368
Hipotecarios	405	-	-	-	138	267	405
Personales	5	-	-	-	2	3	5
Otros	8.741	5.408	-	-	3.573	10.576	8.741
Títulos Privados	630.166	179.208	35.293	-	222.768	551.313	630.166
TOTAL DE PROVISIONES	1.230.852	354.645	332.629	59.525	373.405	819.938	1.230.852

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-05-2024
 Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 21-05-2024
 PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

CARLOS JAVIER PIAZZA
 Síndico

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



Building a better
working world

Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.
25 de mayo 487 - C1002ABI
Buenos Aires, Argentina

Tel: (54-11) 4318-1600/4311-6644
Fax: (54-11) 4318-1777/4510-2220
ey.com

INFORME SOBRE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO

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 los estados financieros

Introducción

1. Hemos revisado los estados financieros consolidados condensados de período intermedio adjuntos de BANCO DE VALORES S.A. (la “Entidad”) y sus sociedades controladas, que comprenden: (a) el estado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2024, (b) los estados consolidados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de tres meses finalizado en esa fecha, y (c) un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas y anexos que los complementan.

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

2. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación y presentación de los estados financieros mencionados en el párrafo 1. de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (“BCRA”), que, tal como se indica en la Nota 2. a los estados financieros mencionados en el párrafo 1., se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), y en particular para los estados financieros condensados de período intermedio en la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia”, 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 que fueron establecidas por el BCRA que se explican en la mencionada nota. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son también responsables del control interno que consideren necesario para

permitir la preparación de estados financieros consolidados condensados de períodos intermedios libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre los estados financieros mencionados en el párrafo 1. basada en nuestra revisión, la cual fue realizada de conformidad con las normas de la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE y con las “Normas mínimas sobre auditorías externas” emitidas por el BCRA, aplicables a la revisión de estados financieros de períodos intermedios, y cumpliendo con los requerimientos de ética pertinentes a la auditoría de los estados financieros anuales de la Entidad. Una revisión de estados financieros de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de las cuestiones contables y financieras, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría de estados financieros y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento de todas las cuestiones significativas que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

4. Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros mencionados en el párrafo 1. no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA mencionado en el párrafo 2.

Énfasis sobre ciertos aspectos revelados en los estados financieros y otras cuestiones

5. Llamamos la atención sobre la información contenida en las siguientes notas a los estados financieros consolidados mencionados en el párrafo 1.:
 - (a) Nota 2. “Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas”, apartado “Normas contables aplicadas”, en la que 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 indica (i) 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) cuantifica el efecto que tendría al 31 de marzo de 2024 la aplicación de la NIIF 9.

Estas cuestiones no modifican la conclusión expresada en el párrafo 4., 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.

Otras cuestiones

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

II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

- 7. En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:
 - (a) Los estados financieros mencionados en el párrafo 1., tal como se menciona en la Nota 2. a los mismos “Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas”, apartado “Transcripción al libro Inventario y Balances y libro Diario”, se encuentran en proceso de transcripción al libro Inventario y Balances y libro Diario de BANCO DE VALORES S.A. y, sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que dichos estados financieros mencionados en el párrafo 1. no están 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 separados condensados de período intermedio de BANCO DE VALORES S.A. al 31 de marzo de 2024 surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes.

- (c) La información contenida en los puntos “Estructura Patrimonial/Evolución principales rubros del estado de situación patrimonial consolidado”, “Estructura de Resultados/Evolución principales rubros del estado de resultados consolidado” y “Estructura del Flujo de Efectivo” de la “Reseña Informativa correspondiente al período finalizado el 31 de marzo de 2024”, presentada por la Entidad juntamente con los estados financieros para cumplimentar las normas de la CNV, surge de los correspondientes estados financieros consolidados condensados de período intermedio de la Entidad al 31 de marzo de 2024 adjuntos y al 31 de marzo de 2023 y 2022 y estados financieros condensados de período intermedio de la Entidad al 31 de marzo de 2021, que no se incluyen en el documento adjunto y sobre los cuales emitimos nuestros informes de revisión de fechas 23 de mayo de 2023, 24 de mayo de 2022 y 18 de mayo de 2021, respectivamente, a los cuales nos remitimos y que deben ser leídos juntamente con este informe.
- (d) Al 31 de marzo de 2024, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino, que surge de los registros contables de la Entidad, asciende a \$ 133.866.732, no siendo exigible a esa fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,

21 de mayo 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

INFORME SOBRE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO

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 los estados financieros

Introducción

1. Hemos revisado los estados financieros separados condensados de período intermedio adjuntos de BANCO DE VALORES S.A. (la “Entidad”), que comprenden: (a) el estado separado de situación financiera al 31 de marzo de 2024, (b) los estados separados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de tres meses finalizado en esa fecha, y (c) un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas y anexos que los complementan.

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

2. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación y presentación de los estados financieros mencionados en el párrafo 1. de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (“BCRA”), que, tal como se indica en la Nota 2. a los estados financieros mencionados en el párrafo 1., se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), y en particular para los estados financieros condensados de período intermedio en la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia”, 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 que fueron establecidas por el BCRA que se explican en la mencionada nota. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son también responsables del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros condensados de períodos intermedios libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre los estados financieros mencionados en el párrafo 1. basada en nuestra revisión, la cual fue realizada de conformidad con las normas de la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE y con las “Normas mínimas sobre auditorías externas” emitidas por el BCRA, aplicables a la revisión de estados financieros de períodos intermedios, y cumpliendo con los requerimientos de ética pertinentes a la auditoría de los estados financieros anuales de la Entidad. Una revisión de estados financieros de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de las cuestiones contables y financieras, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría de estados financieros y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento de todas las cuestiones significativas que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

4. Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros mencionados en el párrafo 1. no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA mencionado en el párrafo 2.

Énfasis sobre ciertos aspectos revelados en los estados financieros y otras cuestiones

5. Llamamos la atención sobre la información contenida en las siguientes notas a los estados financieros separados mencionados en el párrafo 1.:
 - (a) Nota 2. “Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas”, apartado “Normas contables aplicadas”, en la que 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 indica (i) 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) cuantifica el efecto que tendría al 31 de marzo de 2024 la aplicación de la NIIF 9.

Estas cuestiones no modifican la conclusión expresada en el párrafo 4., 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.

Otras cuestiones

- 6. Hemos emitido por separado un informe sobre los estados financieros consolidados condensados de período intermedio de BANCO DE VALORES S.A. y sus sociedades controladas a la misma fecha y por el mismo período indicado en el párrafo 1.

II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

- 7. En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:
 - (a) Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros mencionados en el párrafo 1. no están 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., tal como se menciona en la Nota 2. a los mismos “Bases de presentación de los estados financieros y políticas contables aplicadas”, apartado “Transcripción al libro Inventario y Balances y libro Diario”, se encuentran en proceso de transcripción al libro Inventario y Balances y libro Diario de BANCO DE VALORES S.A. y surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes.

- (c) Al 31 de marzo de 2024, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino, que surge de los registros contables de la Entidad, asciende a \$133.866.732, no siendo exigible a esa fecha.
- (d) Al 31 de marzo de 2024, según surge de la Nota 33. a los estados financieros mencionados en el párrafo 1., la Entidad posee un patrimonio neto y una contrapartida en activos elegibles que exceden los importes mínimos requeridos por las normas pertinentes de la CNV para las categorías indicadas en la mencionada nota.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,

21 de mayo 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

INFORME DE REVISIÓN DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA SOBRE LOS ESTADOS CONTABLES DE PERÍODO INTERMEDIO

A los Señores Accionistas del
BANCO DE VALORES S.A.
Sarmiento 310
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

I. Informe sobre los estados contables

1. Documentación examinada

En nuestro carácter de Comisión Fiscalizadora, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 294 de la Ley N° 19.550, hemos examinado el estado de situación patrimonial de **BANCO DE VALORES S.A.** al 31 de marzo de 2024 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período de tres meses finalizado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas e información complementaria expuesta en notas y anexos adjuntos. Asimismo, hemos recibido el estado de situación patrimonial consolidado de **BANCO DE VALORES S.A.** y sus sociedades controladas al 31 de marzo de 2024 y de los correspondientes estados consolidados de resultados y de flujo de efectivo por el período de tres meses finalizado en esa fecha.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2023, reexpresadas en moneda del 31 de marzo de 2024 de acuerdo con la metodología descrita en los estados contables adjuntos son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y con la información del ejercicio económico actual.

2. Responsabilidad de la Dirección en relación con los estados contables

Los Estados Financieros adjuntos han sido preparados por la Sociedad de acuerdo con las normas contables establecidas por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.), que, tal como se indica en la nota 2. a los estados financieros adjuntos, se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), y en particular para los estados financieros condensados de período intermedio en la Norma Internacional de Contabilidad 34 "Información Financiera Intermedia", 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 la excepción que fue establecida por el BCRA que se explica en la mencionada nota. El Directorio de la Entidad es también responsable del control interno que considere necesario para permitir la preparación de información financiera libre de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

3. Responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora en relación con los estados contables

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes establecidas en la Resolución Técnica N° 15 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.), adoptada por la Resolución C.D. N° 96/2022 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (C.P.C.E.C.A.B.A.). Dichas normas requieren que el examen de los mencionados estados contables se efectúe de acuerdo con las normas aplicables a encargos de revisión de estados contables de períodos intermedios, e incluya la verificación de la congruencia de los documentos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el apartado 1. precedente, hemos examinado la revisión efectuada por los auditores externos Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L., quienes emitieron su informe sin salvedades de fecha 21 de mayo de 2024, suscripto por el socio de la firma Contador Público Leonel G. Tremonti, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes para la revisión de estados contables de períodos intermedios. Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la revisión efectuada por dichos profesionales. Los auditores externos mencionados han llevado a cabo su examen de conformidad con las normas de revisión de estados contables de períodos intermedios establecidas en la sección IV de la Resolución Técnica N° 37 de la F.A.C.P.C.E. adoptada por el C.P.C.E.C.A.B.A. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de independencia y las demás responsabilidades de ética de conformidad con los requerimientos del Código de Ética del C.P.C.E.C.A.B.A.

Una revisión sobre los estados contables de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los temas financieros y contables, y en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomemos conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos opinión de auditoría.

Dado que no es responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio.

Informamos, además, que hemos realizado las restantes tareas de control de legalidad previstas por el artículo 294 de la Ley N° 19.550, que consideramos necesarias de acuerdo con las circunstancias, incluyendo entre otras, el control de la constitución y subsistencia de las garantías de los Directores.

Dejamos expresa mención que somos independientes del **BANCO DE VALORES S.A.** y hemos cumplido con los demás requisitos de ética de conformidad con el código de ética del C.P.C.E.C.A.B.A. y de lo previsto en las RT N° 15 y 37 de la F.A.C.P.C.E.

4. Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, efectuada sobre los estados contables intermedios adjuntos, mencionados en el párrafo 1. precedente, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que dichos estados contables no se encuentran presentados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

5. Énfasis sobre ciertos aspectos revelados en los estados financieros y otras cuestiones

Sin modificar la conclusión expresada en el párrafo 4, llamamos la atención sobre lo indicado en la nota 2 a los estados financieros adjuntos referida a que:

- a) de acuerdo con las excepciones transitorias establecidas por las Comunicaciones "A" 7181, 7427, 7659 y 7928 del BCRA, la Sociedad no ha aplicado la sección 5.5 "Deterioro de Valor" de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", y 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) de acuerdo con lo establecido por la Comunicación "A" 7014 BCRA, la Sociedad ha aplicado un criterio de reconocimiento inicial para ciertos instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje que difiere de lo previsto en la NIIF 9 "Instrumentos Financieros". De haberse aplicado la NIIF 9 sobre las cuestiones mencionadas, conforme a una estimación realizada por la Entidad, al 31 de marzo de 2024, el patrimonio neto hubiera disminuido en \$606.535.657.

II. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informamos, además, en cumplimiento de disposiciones legales y reglamentarias vigentes que:

- a) Los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1. se encuentran en proceso de transcripción en el libro Diario y el libro Inventario y Balances y surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes,
- b) Al 31 de marzo de 2024 la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino, que surge de los registros contables de la Sociedad, asciende a \$ 133.866.732, no siendo la misma exigible a esa fecha,
- c) no tenemos observaciones significativas que formular en lo que es materia de nuestra competencia, sobre la información incluida en la nota 33 a los Estados Financieros adjuntos al 31 de marzo de 2024, en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida, y
- d) hemos realizado las restantes tareas de control de legalidad previstas por el artículo 294 de la Ley N° 19.550, que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias, incluyendo entre otras, el control de la constitución y subsistencia de la garantía de los directores, no teniendo observaciones que formular al respecto.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 21 de mayo de 2024

Por Comisión Fiscalizadora

Carlos Javier Piazza
Síndico Titular
Contador Público - U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A T° 134 F° 134