

RESEÑA INFORMATIVA AL 31 DE MARZO 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos)

La presente reseña informativa ha sido elaborada sobre la base de los estados financieros consolidados al 31 de marzo 2024, conforme al marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina ("BCRA").

Durante el período que finalizó el 31 de marzo 2024, la Entidad obtuvo un resultado integral consolidado Total de \$ 2.167.242 miles, conformado por un Resultado Neto del periodo positivo de \$ 3.470.774 miles y por Otros Resultados Integrales negativo de \$ 1.303.532 miles, proveniente de participaciones en asociadas y negocios conjuntos. Es importante destacar que el Resultado integral total, representa un aumento del 1.271% respecto al resultado integral negativo del periodo anterior, el cual asciende a \$ 185.026 miles.

La variación del resultado con relación al mismo periodo del 2023 corresponde principalmente a los siguientes factores:

- El Ingreso Operativo Neto registró un incremento del 78%, destacando un aumento del Resultado Neto por Intereses, el cual fue un 88% mayor que en el periodo anterior. Estas variaciones se sustentan en los siguientes aspectos:
En cuanto a los ingresos por intereses, durante el primer trimestre del año, se observó un mayor aumento en las operaciones de pases donde se obtuvo un resultado superior al 67% respecto al periodo anterior. En cuanto a los egresos por intereses, se observó un incremento del 59% en comparación con el mismo período del ejercicio anterior.
- Durante el primer trimestre del 2024, el Resultado Operativo experimentó un incremento del 108%, pasando de \$17.114.653 miles en 2023 a \$35.643.643 miles en 2024. En este mismo ejercicio, los gastos operativos aumentaron un 40% en comparación. Es importante destacar que este incremento porcentual de los gastos operativos no es mayor a la variación de los ingresos operativos, lo cual permite seguir manteniendo los márgenes del resultado operativo positivo.
- El Resultado Negativo por efecto de la posición monetaria neta, fue de \$31.895.728 miles, lo cual representa un incremento del 88% en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior. Esta variación se debe al aumento del Índice de Precios al Consumidor (IPC), el cual registró un crecimiento del 51.62% desde diciembre 2023 hasta marzo de 2024, mientras que en el mismo período del Ejercicio anterior fue del 21,73%. Además, este resultado se vio influenciado por un mayor patrimonio neto sujeto a actualización.

La información contenida en este documento surge de los estados financieros consolidados de Banco de Valores S.A. al 31 de marzo 2024, preparados de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA, que, tal como se indica en la Nota 2. a dichos estados financieros, se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE"), y con las excepciones detalladas en la Nota 2.1.1. a los mencionados estados financieros: a) sobre la no aplicación de la sección 5.5 "Deterioro de Valor" de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", y b) sobre los instrumentos de deuda del sector público que las entidades financieras reciban en canje de otros, reconocidos inicialmente al valor contable que a la fecha de dicho canje posean los instrumentos entregados. En consecuencia, estas excepciones deben ser tenidas en cuenta en la interpretación de la información que la Entidad brinda en la información adjunta sobre su situación financiera, sus resultados y los flujos de su efectivo.

Los estados financieros consolidados al 31 de marzo 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

- 1 -

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

RESEÑA INFORMATIVA AL 31 DE MARZO 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos)

complementarias, que establecieron la obligatoriedad respecto a la aplicación de dicho método a partir de los estados financieros de ejercicios que se inicien el 1° de enero de 2020 inclusive y definieron como fecha de transición el 31 de diciembre de 2018.

Por lo tanto, las cifras correspondientes a la información comparativa han sido reexpresadas para considerar los cambios en el poder adquisitivo general de la moneda y, como resultado, están expresadas en la unidad de medida corriente al final del ejercicio sobre el cual se informa. El Estado de Situación Financiera Consolidado, los Estados Consolidados de Resultados y de Otros Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de marzo 2024, se presentan en forma comparativa con los de cierre del mismo ejercicio precedente.

Distribución de Resultados

Con posterioridad al cierre del trimestre, en cumplimiento de la normativa vigente emitida por el BCRA y de acuerdo con la distribución aprobada por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Banco de Valores S.A., celebrada el 11 de abril de 2024, fueron asignados para incrementar la reserva legal de la Entidad 1.665.846 y 13.500.000 al pago de dividendos en efectivo (Cifras expresadas en miles de pesos).

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

	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Efectivo y depósitos en bancos	580.447.327	355.641.130	244.730.732	504.391.637	562.301.607
Operaciones de pase	648.008.503	55.887.884	230.048.843	632.361.174	1.988.733
Otros Activos financieros	4.205.342	291.317	309.402	332.721	345.461
Préstamos y Otras Financiaciones	25.897.242	15.218.198	57.151.957	12.654.194	19.076.960
Otros Títulos de deuda	57.097.888	486.942.748	254.245.385	168.947.959	258.610.878
Activos financieros entregados en garantía	67.637.880	40.900.154	18.774.738	18.003.928	17.921.549
Inversiones en instrumentos de Patrimonio	225.162	64.689	36.054	236.289	24.738
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	21.435	-	-	-	-
Propiedad, planta y equipo	6.194.368	6.279.313	6.984.454	7.601.537	8.102.504
Activos intangibles	362.841	108.033	287.579	591.355	729.880
Activos por impuesto a las ganancias diferido	1.846.754	-	2.110.336	4.393.924	-
Otros Activos no financieros	1.020.427	1.161.129	1.971.918	2.100.689	808.864
Total del Activo	1.392.965.169	962.494.595	816.651.398	1.351.615.407	869.911.174

- 2 -

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

RESEÑA INFORMATIVA AL 31 DE MARZO 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Depósitos	1.231.207.744	843.101.571	712.032.828	1.246.991.286	783.253.596
Operaciones de pase (pasivo)	2.323.049	2.535.205	3.476.256	2.571.988	-
Otros pasivos financieros	44.162.612	12.834.142	715.516	1.607.402	219.209
Financiaci3nes recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	25	570	174	541	1.946
Pasivo por impuestos a la ganancias corriente	7.335.966	570.567	-	5.712.322	7.360.352
Provisiones	286.150	284.089	1.037.805	669.706	965.710
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	-	2.054.717	-	-	115.715
Otros pasivos no financieros	8.582.094	6.904.182	5.786.824	6.466.688	4.717.497
Total Pasivo	1.293.897.640	868.285.043	723.049.403	1.264.020.056	796.773.917
TOTAL PATRIMONIO NETO	99.067.529	94.209.552	93.601.995	87.595.351	73.137.257
Total Pasivo más Patrimonio Neto	1.392.965.169	962.494.595	816.651.398	1.351.615.407	869.911.174

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

	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Resultado neto por intereses	52.304.697	27.761.093	19.860.932	16.018.267	17.966.379
Resultado neto por comisiones	187.567	380.577	471.931	893.386	1.001.160
Ingreso operativo neto	55.015.658	30.951.339	22.932.841	20.161.596	20.700.052
Resultado operativo	35.643.643	17.114.653	11.716.171	10.057.636	12.936.188
Resultado por la posición monetaria neta	(31.895.728)	(16.931.432)	(12.183.167)	(8.797.200)	(4.806.947)
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	(277.141)	(420.388)	(404.783)	(559.141)	(2.954.478)
Resultado neto del ejercicio	3.470.774	-237.167	-871.779	701.295	5.174.763
Resultado neto del ejercicio atribuible a:					
Los propietarios de la controladora	3.463.869	(236.978)	(871.081)	701.295	5.174.762
Las participaciones no controladas	6.905	(189)	(698)	-	-
Otros resultados Integrales	(1.303.532)	52.141	50.460	-	-
Resultado Integral Total	2.167.242	(185.026)	(821.319)	701.295	5.174.762
Resultado Integral Total atribuible a:					
Los propietarios de la controladora	2.161.204	(184.837)	(820.621)	701.295	5.174.762
Las participaciones no controladas	6.038	(189)	(698)	-	-

- 3 -

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

RESEÑA INFORMATIVA AL 31 DE MARZO 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos)

3. ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO

	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020
Flujos de efectivo de las Actividades Operativas	271.159.954	173.262.295	59.897.792	176.814.275	46.071.417
Flujos de efectivo de las Actividades de Inversión	(244.920)	(16.694)	(18.154)	(260.120)	(920.195)
Flujos de efectivo de las Actividades de Financiación	(13)	465	174	(996)	(8.140.006)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	50.608	670.381	472.383	699.672	1.359.999
Efecto del resultado monetario de efectivo y equivalentes	(185.965.564)	(79.550.935)	(60.446.610)	(63.597.753)	-
Total de fondos generados/(aplicados) durante el período	85.000.065	94.365.512	(94.415)	113.655.079	38.371.215

4. NIVEL DE ACTIVIDAD (*)

Datos estadísticos (en unidades físicas)	31/03/2024	31/03/2023	31/03/2022
Cuentas corrientes	962	978	961
Caja de ahorros	1.392	1.340	1.306
Plazos Fijos	124	175	162
Cantidad de cuentas de depósitos en pesos	2478	2.493	2.429
Cuentas especiales	326	313	296
Caja de ahorros	243	213	206
Cantidad de cuentas de depósitos en dólares	569	526	502
Cantidad de préstamos al Sector Privado no Financiero	47	40	30
Mercado de Capitales			
Cantidad de fideicomisos bajo administración	109	152	179
Cantidad de fideicomisos financieros emitidos en el año	9	11	11
Cantidad de F.C.I. abiertos bajo custodia	310	293	269
Cantidad de F.C.I. cerrados como depositarios	14	13	12

- 4 -

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

RESEÑA INFORMATIVA AL 31 DE MARZO 2024

(Cifras expresadas en miles de pesos)

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

	<u>31/03/2024</u>	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2021</u>
Activos líquidos / Depósitos	99,78%	100,20%	87,70%	99,17%
Gastos de Administración / Activos Netos	3,60%	3,56%	2,34%	2,84%
Gastos de Administración / Ingresos Totales	19,20%	26,71%	36,41%	35,06%
Ingresos por servicios /Gastos de Adm.	28,10%	35,63%	44,15%	39,57%
Solvencia (P.Netos s/ Total de Pasivo)	7,66%	10,85%	12,95%	6,93%
Apalancamiento (PN/Activos Netos)	6,20%	9,25%	6,64%	7,49%
ROE	19,50%	10,39%	5,62%	21,21%

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

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

6. PERSPECTIVAS PARA EL EJERCICIO (*)

Con respecto a las perspectivas del Banco para el ejercicio 2024:

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

(*) No cubierto por el Informe del Auditor.

- 5 -

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